

江西悦安新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-018

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	申万菱信基金、民生证券、泰康资产、千合资本
时间	2025 年 9 月 23 日 13:30~14:30 2025 年 9 月 23 日 15:00~15:40
地点	现场调研、电话交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务总监：张阳先生。
投资者关系活动主要内容介绍	各方就进一步了解悦安新材相关情况进行了会议沟通，具体内容如下： 1、宁夏基地采用的工艺有何特点？新基地成本优化主要体现在哪些方面？ 答：公司宁夏基地的工艺是在羰化法基础上的拓展应用，该工艺不仅能通过提取原材料中的铁元素，生产出纯度高、粒径细、球形度较好的羰基铁粉，还创新以钛铁矿为原料，在提取铁元素的同时实现钛元素的富集。成本优化主要来源于有价金属副产品的销售收益可分摊成本，以及宁夏当地的能源、气体等成本优势，预计整体成本将有所下降。 2、副产品价值与纯度密切相关，提升副产品纯度的主要难点是什

	么？ 答：主要在于反应时间和纯度之间的平衡，公司在保障副产品纯度达到具备商业价值的前提下，也需将反应时长控制在合理的范围内，以提升产线的利用效率。 3、宁夏基地投产后铁粉产品的粒径分布如何？铁粉产品定价是否会降低？ 答：根据前期试验结果，宁夏基地产品平均粒径略粗，同时也存在一定比例的细粉。细粉在电子元器件制造中具备性能优势，价格较高于粗粉。宁夏悦安投产后，公司将根据产品粒径进行分类，并结合不同粒径产品的附加值和市场需求进行合理定价。 4、哪些因素可能使得潜在传统行业客户转向使用公司宁夏基地的产品？ 答：传统行业客户可能转向宁夏基地产品，关键在于两点：一是宁夏基地产品凭借成本优势，契合价格敏感型客户需求；二是尽管宁夏基地产品在公司产品体系中粒径略粗，但在传统市场平行对比，粒径、纯度、球形度等性能仍具竞争力，能适配 MIM 等传统应用路径。 5、宁夏基地建成后，资金成本与设备折旧是否会对公司盈利造成压力？ 答：公司对宁夏基地项目采取审慎投资策略，分三期计划建设。一期 3,000 吨示范线建设资金为公司自筹，财务成本总体可控。设备投产后将严格遵循会计准则，合理分摊折旧费用。示范线达成预期目标后，再逐步推进后续二期、三期建设。公司将加强财务管理，控制费用，结合产能有序释放，保障公司整体营收稳定。 6、公司在国防特种应用领域的资质认证进展如何？ 答：公司全资子公司已按计划逐步推进相关资质认证，已分别于 2023 年和 2025 年取得保密资格认定和国军标认证，下一步将推进承制资格认证。 7、请说明公司羰基铁粉产品如何进入 AI 算力产业链，以及在产业链中的具体定位？
--	---

	答：羰基铁粉作为一种高纯度铁粉，经特殊包覆工艺可制成软磁粉末，用于制备一体成型电感。公司作为原材料供应商处于产业链上游，既可直销羰基铁粉供客户制备软磁粉末，也具备软磁粉末自主生产能力，能够提供完整的产品解决方案。公司下游客户已覆盖主流电感供应商，产品经下游加工为一体成型电感后，应用于 AI 算力设备的供电模组中，在 AI 算力产业链上游材料端构建了稳定的供应角色。 8、公司羰基铁粉的核心技术壁垒是什么？潜在竞争对手进入该领域的门槛如何？ 答：公司的羰基铁粉的壁垒以工艺技术为核心，同时构建了综合性壁垒。主要体现在以下几个方面： 一是安全监管门槛高，公司凭借多年积累沉淀，已建立成熟的安全生产运营管理经验，能稳定满足较为严苛的安全监管要求； 二是工艺技术复杂，公司采用羰化法生产的铁粉，具备细粉率高、原材料转化率高、毛利率较好的优势； 三是自主创新能力与知识产权保护并重，公司持续推进核心技术自主创新，同时在知识产权保护工作方面有较为周密的布局，形成了稳固的技术护城河。 新进入者切入羰基铁粉领域门槛较高，需同时跨越安全合规、技术工艺、较高的资本投入、长周期市场验证及知识产权等壁垒，存在较强的准入制约。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 23 日