

证券代码：688786

证券简称：悦安新材

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：2026-011

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	东吴证券、盘京投资、泰康资产、国寿养老
时间	2026 年 9 月 10 日 16:00~17:30
地点	现场参观
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、请介绍宁夏羰基铁粉示范线项目的最新进展？ 答：宁夏悦安 3,000 吨羰基铁粉示范线目前处于调试爬坡阶段，年内已贡献部分产量，后续将随设备调试与工艺优化逐步扩大生产规模。受气体输送、设备调试等因素的共同影响，宁夏产能仍处于爬坡阶段；待工艺及生产参数稳定后，该产线自动化水平与合成速率优势有望逐步体现。项目具体投产节奏将结合设备调试、工艺优化及市场情况综合确定。 2、江西基地技改项目进展如何？ 答：江西基地技术改造工作稳步推进，主要围绕分解工段产能配套展开，技改工作预计 2027 年上半年完成。

	3、公司目前的产品结构与未来市场发展策略是怎样的？ 答：公司现有羰基铁粉与雾化合金粉两大粉体体系，整体产能基本匹配下游常规需求，部分高端品类供应偏紧。鉴于常规品类市场竞争较为充分，公司一方面将资源向高端细粉及高附加值品类倾斜；另一方面积极加大对横向微纳粉体品类的开发力度，如应用于电容、电感的纳米级、亚微米级粉体等，充分发挥与重点客户的战略合作优势，为客户提供多元化解决方案，优化整体产品结构。 4、AI 电感等领域需求对公司有何影响？公司在超细粉体方向有何布局？ 答：受益于 AI 产业链的发展，下游高端电感、电容类市场的增量需求带动细粉需求提升，部分高端应用供需相对偏紧。针对超细粉体，公司一方面将通过分解工艺的优化创新，努力提升亚微米级羰基铁粉的收得率；一方面将加大新品类开发的力度，通过自研及合作研发等多种形式，尽快完成新型工艺制备纳米级、亚微米级粉体的研发及工程化放大。 5、磁流变液下游应用进展如何？ 答：磁流变液为羰基铁粉新增重要下游应用方向之一，主要应用于汽车智能悬挂系统。公司通过下游客户已进入海内外整车供应链，配套产品供应日趋稳定，后续市场放量取决于下游车型推广进度及终端消费市场认可度。 6、公司订单结构及可见度情况如何？ 答：公司在手订单整体保持稳定。订单结构方面，长协订单与短期订单并存，其中核心客户主要通过签订框架协议，动态调整周期订单，整体合作周期较为稳定。 7、上半年海外收入占比有所下降，主要原因是什么？ 答：上半年海外收入占比下滑，主要受阶段性交付节奏影响：一方面是跨境海运舱位、运输周期波动，另一方面部分产品出口核查趋严，一定程度上影响了运输交付效率。海外客户需求未发生明显变
--	--

	化，公司正持续推进物流保障与出口相关工作，积极改善交付节奏，目前出口业务在新的外部环境下已逐步完成磨合。 8、如何看待公司未来三年的增长点？ 答：公司未来三年的成长主要来自三方面。一是电感领域软磁粉体的基本盘业务，下游市场需求预计维持现有增长节奏；二是磁流变液等新兴应用赛道，相关产品有望逐步实现市场放量；三是随着新增产能逐步释放、微纳粉体系列新品类逐步落地量产，生产调度与排产弹性进一步增加，将有力推动产品结构持续优化，更好保障各类终端应用的稳定供应需求。
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	2026 年 9 月 10 日