

证券代码：002254

证券简称：泰和新材

烟台泰和新材料股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2019-033-049

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	华创证券 冯自力 华创证券 孟瞳媚 中国平安 刘永来 中信建投 郑勇 浙商证券 范飞 国海富兰克林基金 张琼钢 民生证券 李骥 兴全基金 吴钊华 银华基金 罗婷 东方基金 刘腾尧 中信证券 黄哲 中泰证券 刘强 富国基金 燕云 益民基金 陈江威 海通证券 朱军军 海通证券 胡歆 海通证券 李智
时间	2019年5月13日

地点	公司会议室
上市公司接待人员	证券事务代表董旭海、证券部工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者：宁夏那面有个绿色差异化氨纶 3 万吨是新的吗？ 答：这个是准备新建的项目。</p> <p>投资者：宁夏那面收购的氨纶产能？ 答：3 万吨。</p> <p>投资者：烟台这边氨纶的开工率？ 答：氨纶大约在 70%左右</p> <p>投资者：这个开工率是常态吗？ 答：我们去年发了个五年规划，氨纶逐步往宁夏转移，烟台这边主要做芳纶，氨纶转过去之后这边的劳动力就不需要这么多了，我们现在在过渡期。</p> <p>投资者：4.5 万吨是全部关掉吗？ 答：对，老园区这 4.5 万吨后期会逐步关掉。</p> <p>投资者：宁夏现在只有 3 万吨？ 答：宁夏现在产能 3 万吨，后期会再上个 3 万吨，烟台这边先上 1.5 万吨，后期有可能还会再建 1.5 万吨。</p> <p>投资者：公司的新园区在万华那面？ 答：是的。</p> <p>投资者：烟台这边 1.5 万吨什么时候建完？ 答：明年 4 季度。</p> <p>投资者：宁夏新的 3 万吨氨纶项目计划什么时候开始建设？ 答：今年的 3-4 季度。</p> <p>投资者：氨纶本部这边等氨纶全部建好之后就关掉吗？ 答：是的。</p> <p>投资者：公司是计划到时候搬迁吗？ 答：是的，是企业搬迁，老的装置关掉。</p>

投资者：烟台新装置的成本会降低吗？

答：也会稍微降低。烟台这边要上的是粗旦丝，现有的设备运行时间较长，成本偏高，新项目要比现在的成本低，主要是效率的提升。

投资者：宁夏那面的成本更低吗？

答：是的，宁夏那面是常规品种为主，烟台这边是差别化的粗旦丝为主。

投资者：新建产能在技术上有哪些进步？

答：烟台这边的进步主要是效率提升，我们现有的装置都是十多年前的，新装置的生产效率能提高一半以上。

投资者：公司的纺丝头是自己研发的还是标准化的？

答：我们都是外购的。

投资者：未来氨纶下游的增长情况？

答：未来我们觉得纺织服装要看大形势，医疗卫生领域增长的能快一些。

投资者：宁夏 3 万吨氨纶的产品结构？

答：偏细旦的多一些。

投资者：氨纶近期的景气度怎样？价格趋势？

答：可能这一两年价格还是有些压力，新产能在增加，落后产能退出比较慢，需求增长的不是很快。

投资者：老旧装置的成本差别？

答：新装置和老装置每吨差 2000-3000 元比较正常。

投资者：宁夏那面的开工率？

答：现在是满开的。

投资者：芳纶今年的情况？

答：芳纶去年就开满了，今年从量的角度来看提升空间不大，主要是靠产品结构和价格。

投资者：公司今年的投资多少？

答：今年的投资在 10 亿左右。

投资者：明年的情况？

答：这几年的投资密度都比较大。

投资者：会不会通过资本市场融资？

答：我们现在的融资渠道还比较多，会不会通过资本市场融资现在还不好说。

投资者：为什么这几年的投资这么密集？

答：我们之前发了一个五年发展规划，后面几年的发展是出于战略方面的考虑。氨纶业务这几年面临几个方面的变化：一个是东部环保压力比较大，要求工厂都要进专业园区；第二是东西部的成本差距比较大，东部没有竞争优势，常规化产品要转移到宁夏。芳纶的考虑是经过多年的发展，我们的芳纶产品在技术和质量方面做的还不错，得到了市场的认可，需求方面供不应求，现有产能满足不了下游客户的需要，需要进行扩产。

投资者：芳纶在军工方面有订单？

答：有应用。

投资者：芳纶扩产的节奏？

答：现在已经明确的是宁夏 3000 吨对位芳纶，去年 8 月份开始建设，预计明年年初会投产；间位芳纶烟台这边先上个 8000 吨的产能，分一期还是两期现在还没定下来，最早有可能明年 3 季度会有产能出来；对位芳纶我们规划的是总体上 1.2 万吨，3000 吨是在宁夏，后面的 9000 吨原先规划在烟台这边上，宁夏那面是否要上还不确定。

投资者：宁夏那面的运费多少？

答：基本上和从烟台运到江浙差不多。

投资者：对位芳纶和间位芳纶的价格情况？

答：对位芳纶在 25 万/吨左右，间位芳纶在 12-13 万/吨左右。

投资者：陆军头盔招标签协议了？

答：我们不是直接参与招标，下游客户参与，我们是和下游客户签协议。

投资者：芳纶在烟台这边的厂房也要搬迁吗？

答：是的。也是搬到化工园区。

投资者：宁夏那面氨纶后期的扩产计划？

答：我们今年公告了，宁夏那面再上 3 万吨，烟台这边先上 1.5 万吨。

投资者：宁夏那面的新产能几年能够完全满产？

答：我们的目标第一年至少做 70-80%，两年左右满产。

投资者：宁夏那面的氨纶调试好了吗？

答：对，已经调试好了，现在是满产的。

投资者：当前情况下宁夏那面的氨纶盈利了吗？

答：差不多，在盈亏点附近。

投资者：在这种情况下公司为什么还要新上氨纶？

答：宁夏那面的氨纶去年处于调试期，刚出来的产品质量不稳定，销售价格低，市场认可有个过程，价格在慢慢提，但是离烟台的价格还有一定的差距，等价格慢慢上来了，负荷提高了，盈利就有了。

投资者：现在氨纶库存情况？

答：去年年底比较高，年初消化了一些。

投资者：之前市场上间苯二胺的采购比较紧张，公司二胺的采购量和价格？

答：采购量一年大约 3000 吨左右，价格不同行业、不同客户不同。

投资者：公司现有间位芳纶产能多少？

答：7000 吨。

投资者：从这个角度来讲，我们新增 8000 吨间位芳纶和现有产能比增加的不多？

答：是的，我们还是偏谨慎的，我们新园区的规划是总体

新建 1.2 万吨，先上 8000 吨。

投资者：间位芳纶去年的均价是多少？

答：说不太好，涉及多个品种，价格差距比较大。

投资者：国产芳纶在技术方面和国际品牌的差距？

答：单纯说间位芳纶的话，我们的产品和国际大品牌各有特点：他们的颜色是白色，我们的颜色偏奶黄色，有些客户不太适应；优点方面，他们的均匀性要好，我们的优势是阻燃性好，比如阴燃值，离火马上熄灭，极限氧指数、损毁长度等综合下来要好；在市场开发方面，我们和客户的配合度要高，更有优势。

投资者：在替代竞争方面？

答：防护方面，在国内还是偏重指标的，国外客户一直用某种品牌有个习惯性，有个替代的概念。国内很多市场都是我们开发的。

投资者：芳纶的行业增速情况？

答：间位的话防护市场应该是增速较大，最近几年安全事件很多，这里面有很多因素，大家要防止出现意外，要提高安全意识，多上安全设备；还有一个是把防护水平提高，万一有意外，人还是可以保命的。

投资者：主要用于哪些领域？

答：易燃易爆行业。

投资者：环保领域的情况？

答：环保领域有几种材料有一定的替代，在价格偏高的情况下有可能会有客户使用别的产品替代。

投资者：芳纶主要用于布袋除尘吗？

答：是的。

投资者：芳纶用于过滤的占比在 30-40%？

答：在我们公司差不多，在国内整体市场过滤占比比较高，国内 60-70%用于过滤。

投资者：氨纶行业有多少企业是盈利的？多少企业是亏现金流的？

答：在当前的价格情况下，80%左右的企业是不盈利的，亏现金流的不太好说。

投资者：烟台和宁夏在电和蒸汽的价格比较？

答：宁夏的电价是我们烟台的一半。

投资者：新园区的电价和蒸汽的价格？

答：蒸汽我们在跟外面谈，有可能会便宜一些。

投资者：宁夏 3000 吨对位芳纶明年投产，会增加销量多少？

答：现在供应偏紧，有一些需求没有满足，新增产能出来之后，防弹、光缆客户都是首选。

投资者：芳纶用于军工上的量？

答：在 15-20%，包括防弹、防护、防割及复合等。

投资者：对位芳纶的应用？

答：光缆在 50%左右，汽车在 20-30%，再是防弹等。

投资者：汽车领域主要用在哪里？

答：传统汽车的胶管、刹车片、离合器片等，新能源汽车的电池保护、充电桩等。

投资者：对位芳纶进口的占比？

答：国内一年的芳纶需求在 1 万多吨，国产的量不到 2000 吨。

投资者：主要出口哪些国家？

答：欧洲、日本、俄罗斯、韩国等，美国也有一部分，不多。

投资者：对位芳纶全球的产能？

答：8 万吨。

投资者：公司的氨纶是做直销还是经销？

答：我们公司主要做经销，占比在 70%左右。

	<p>投资者：氨纶行业都是经销为主？</p> <p>答：每家公司不同，我们在北方，离主要市场比较远。</p>
附件清单	无
日期	2019年5月15日