

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：2019-050

| | |
|---------------|---|
| 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 | Indus Capital Advisors (HK) Ltd 袁锋 |
| 时间 | 2019年5月28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：请介绍一下公司主要产品的大体情况？</p> <p>答：公司是1987年成立，1989年实现氨纶产品的产业化生产，是国内第一家氨纶企业，目前产能是7.5万吨，分为烟台和宁夏两个生产基地，宁夏那面的氨纶产能在3万吨，烟台的产能在4.5万吨，今年还要在宁夏新上3万吨的氨纶新产能，烟台新工业园新上1.5万吨的氨纶产能，新产能建成后烟台园区老产能逐步置换；间位芳纶是2004年实现产业化生产，目前产能7000吨，今年要新上一个8000吨的芳纶新项目（建成后老产能部分置换）；对位芳纶是2011年产业化生产，目前产能1500吨，在宁夏有个3000吨的新建项目，预期明年一季度投产。</p> <p>投资者：目前氨纶的开工率？</p> |

答：宁夏那面现在是满开的，烟台这边的开工率在 70% 左右。

投资者：氨纶的毛利率情况？

答：去年我们的氨纶是不盈利的，今年宁夏那面的生产正常，盈利能力有所提升。

投资者：氨纶的成本构成情况？

答：主要是原料占比高，占比在 60% 多。

投资者：氨纶的主原料主要是什么？

答：是 PTMG 和 MDI。

投资者：主原料是石油链上的？

答：是，但价格主要是受供求关系影响。

投资者：氨纶主要应用在哪些领域？

答：主要是纺织领域，还有一部分用于医用卫生领域。

投资者：纺织领域用于哪里？

答：增加服装的弹性。

投资者：公司的主要大客户是哪些？

答：我们公司的氨纶销售以经销为主，直销为辅，一般是卖给包纱、布料及袜子领域。

投资者：氨纶国内有几家生产？

答：在 30 多家。

投资者：间位芳纶国内有几家？

答：国内有两家生产的，我们是全球第二大生产企业。

投资者：公司宁夏那面的氨纶情况？

答：我们是去年上半年收购的宁夏氨纶公司，去年处于调试阶段，生产不稳定，售价较低，现在宁夏那面已经开满了。

投资者：为什么要到宁夏那面？

答：宁夏那面的动力成本要低，如果稳定生产，我们测算了一下，每吨氨纶会比烟台这边的成本低 3000 多元。

投资者：宁夏那面是用煤吗？

答：是的，煤锅炉，而且电力成本也低。

投资者：氨纶领域如何竞争？

答：每家氨纶公司的产品都有自己的特点，我们公司差异化氨纶做的比较好，其中最具代表性的是粗旦氨纶，是国内做的最好的，附加值较高。

投资者：这个行业是充分竞争的，大家在不盈利的情况下还继续干？

答：氨纶之前有一定的周期性，有时候盈利较好，有时候不盈利，最近这几年周期性不是很明显。

投资者：间位芳纶和对位芳纶主要营业领域？

答：间位芳纶主要用的是耐高温、阻燃性能，应用在防护、高温过滤领域，对位芳纶主要用于光纤、汽车及防弹领域。

投资者：对位芳纶用于光纤的哪里？

答：用于光纤的增强，在光纤和保护套之间添加的就是对位芳纶。

投资者：间位芳纶的国内市场容量？

答：在 5000 多吨。

投资者：公司自己就可以完全提供？

答：我们的间位芳纶有一半左右的出口。

投资者：氨纶这个行业会如何发展？

答：现在氨纶行业面临着环保煤改气及退城入园的压力，行业处于一个整合期，一些竞争力差的企业会退出这个行业。

投资者：现在有小企业退出吗？

答：有些小企业退出，但是速度较慢。

投资者：氨纶这边宁夏的产能起来了，一年的利润能做多少？

答：现在是行业的整合期，从价格来讲属于历史的低点，

我们觉得这个价格从时间拉长了来看不可持续，现在是产能过剩，但是这些产能大部分是落后产能，这些产能从环保来说是要淘汰掉，从价格来讲成本要比新产能高很多，现在这种价格体系下，他们应该维持不了太长时间。

投资者：有可能这个整合时间会很漫长？

答：对的，现在东部企业大部分是六七年以上，十年以上的也有，在这种情况下，如果维持生产不需要投入的化，还是可以持续的，如果需要投入，比如更换维修，就需要考虑是否能收回成本。从我们来讲，我们的氨纶产品现金流还是赚的，其余的企业可能现金流都是亏的。

投资者：宁夏那面都开起来是否能赚钱？

答：宁夏产品四月份之前我们从利润角度来讲是不赚钱的，开工率还没起来，产品质量提升有个过程，产品售价还不是很正常，我们预计到 5 月利润就会是正的，在现在这种价格情况下，我们对宁夏氨纶的竞争力很有信心。

投资者：芳纶的情况？

答：从目前来看，两种芳纶我们在国内都是第一位的，跟国内同行的差距在 5 年以上，包括技术、质量、客户认可度、市场占有率等。比如要进入市场需要做安全认证，需要几年的成功案例，下游应用领域对安全性的要求都很高。

投资者：对位芳纶用于汽车的哪些领域？

答：刹车片、离合器片、还有新能源汽车领域用的很多，比如锂电池的绝缘、隔膜涂覆，充电桩，锂电池的防护等。

投资者：对位芳纶的国内需求量？

答：1 万多吨。

投资者：对位芳纶要增加产能吗？

答：在宁夏那面有个 3000 吨的产能在建设。

投资者：间位芳纶的扩产计划？

答：间位芳纶在烟台这边要增加 8000 吨的产能，建成之后

| | |
|------|--|
| | <p>我们会退出一部分，维持 1.2 万吨的产能，未来还会根据市场需求做调整。</p> <p>投资者：间位芳纶的市场是不是也不够？</p> <p>答：是的。</p> <p>投资者：芳纶的毛利率情况？</p> <p>答：35-40%左右。</p> <p>投资者：新产品研发？</p> <p>答：有一些东西，但是还没有量产的计划。</p> |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2019 年 5 月 29 日 |