

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：2019-051-054

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 checked="" 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	花旗金融 郝悦晨 花旗全球 陈凯程 安联投资 陈思颖 加拿大皇家银行 Selina
时间	2019年6月3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 style="text-align: center;">（一）公司问答</p> <p>投资者：请简单介绍一下公司的情况？</p> <p>答：我们的主营产品包括氨纶、间位芳纶和对位芳纶。氨纶是一种弹性化纤，用于纺织领域，主要是增加衣服的穿着舒适性，我们是国内第一家生产企业，现在的产能是7.5万吨，在全球大约排在5-6位，从收入角度来看，大约占我们公司的60%多，但是现在这个行业处于低谷，这块业务去年从盈利的角度来看是负的；第二个产品是间位芳纶，有三个主要特点，耐高温、阻燃、电绝缘，综合性能比较好，用途主要是工业的高温过滤，用来过滤高温烟尘，相</p>

当于一种环保材料，第二种用途是安全防护，比较典型的是消防员穿的消防服，还有产业用防护服，包括军警用的战训服，都要用到间位芳纶，这个材料我们也是国内第一家做的，现在产能 7000 吨，排在全球第二名；第三种材料是对位芳纶，基本性能和间位芳纶有些类似，比如耐高温、阻燃、绝缘，另外还具有高强度、高模量的特点，比较典型的用途是防弹，比如防弹衣、防弹装甲，在全球来看高端的防弹都是用对位芳纶；它的工业用途也很广，最典型的是光缆领域，保护光纤，占国内用量接近 50%，其他领域比如汽车领域应用的比较多，比如汽车的胶管、刹车片、离合器片，甚至一些高档汽车的轮胎等，我们这个产品的产能是 1500 吨，在中国是排在第一位的，全球看排在第四位。后面几年我们这几个产品都有一些发展思路，现在氨纶处于整合期，大部分产能都是一些落后产能，生产效率比较低，能耗比较高，而且大部分是集中在东部沿海，除了成本高外还有一个比较致命的问题，中国这几年的城市化发展比较快，大部分企业的周围都有居民区，无论环保做的多好，都有环保压力，如果不进入化工园区，生产都很难；现在氨纶价格处于历史低位，如果在东部沿海，跟西部吨丝成本相比能差个 10%，差距还是蛮大的，未来几年行业整合期，除非在西部有生产基地，否则这些企业很难挺过去，我们这个产品未来的发展重点是往西部转移，现在的产能是 3 万吨，未来我们想要建到 6 万吨，烟台这边只保留 3 万吨的差别化高附加值产品，这样我们可以通过低成本、大批号产品度过这个整合期；第二个产品是间位芳纶，现在 7000 吨的产能，已经满产满销了，这个行业从未来几年发展来看空间还比较大，特别是个体防护，现在我们在国内做了很多终端研发项目，比如刚才说的产业防护的石油、化工行业等，这个群体很大，最近几年安全

事故爆发的比较频繁，一个是通过技术手段尽量不要发生事故，第二个是通过安全防护装备尽量减少事故的伤亡，未来这个市场的空间比较大，其次是国内军警装备也需要升级，这块市场也比较大，基于这个想法，我们计划将间位芳纶产能从 7000 吨扩到 1.2 万吨；对位芳纶我们现在的产能是 1500 吨，在宁夏还有 3000 吨的在建产能，这个产品在中国的需求量就是 1 万吨，国产化率比较低，现在全球贸易摩擦越来越厉害，有一些先进的材料对大陆进行封锁，对位芳纶还涉及到 5G 的建设，5G 建设需要用到大量的光缆，会用到对位芳纶。在这种情况下，提高国产化率的要求比以前更加迫切，基于这种考虑，对位芳纶扩产的步伐要比前面两种产品要更加大一些，从 1500 吨扩大到 1.2 万吨。

投资者：对位芳纶好间位芳纶的毛利率情况？

答：大约在 35%-40% 之间。

投资者：氨纶的利润情况？

答：氨纶现在不盈利。

投资者：客户大约是哪些？

答：我们的直接客户比如间位芳纶，有两大领域，一个领域是工业过滤，下游是做滤料、过滤毡的客户，防护领域的直接客户是纺纱厂、织布厂等。

投资者：如果要建厂，总投资预算多少？

答：上市公司这边这些项目全部建完预估是 70 亿元，现在有一部分已经投了，宁夏的 3 万吨氨纶和 3000 吨对位芳纶项目已经都有部分投入。

投资者：烟台这边氨纶的产能大约是多少？

答：烟台现在还有 4.5 万吨的产能，也属于比较老的产能，等我们新产能建完之后，老产能就会关停，氨纶最终的目标是 9 万吨产能。

投资者：国内间位芳纶还有哪些？

答：目前除了我们还有一家。

投资者：为什么会考虑往宁夏转移？

答：主要出于成本的考虑，我们测算了一下，宁夏那面最大的优势是能源价格很低，电费能便宜一半左右，我们的氨纶和对位芳纶电力成本占比较高，氨纶光电力成本每吨就能节约 1000 元，还有煤、蒸汽、天然气、水等成本也偏低。

投资者：原料运输成本会不会提升？

答：氨纶是两种主要原料，烟台用，宁夏也用，MDI 给我们的价格是一样的，PTMG 隔壁就有一家工厂，综合来看原料价格比烟台也是低的。

投资者：芳纶的原料有固定的采购商吗？

答：有，比如酰氯我们自己就有一个生产企业，二胺也有固定采购商。

投资者：氨纶需求每年的增量是多少？

答：近几年 10%左右，前几年的增量要高。

投资者：间位芳纶的国内需求？

答：5000-6000 吨的量。

投资者：公司的占有率大约多少？

答：间位芳纶我们有约一半的出口，国内的占有率在 50% 多。

投资者：芳纶的主原料是什么？

答：都是酰氯和二胺，间位芳纶是间苯二甲酰氯和间苯二胺，对位芳纶是对苯二甲酰氯和对苯二胺。

投资者：公司的产品和国际品牌相比？

答：间位芳纶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，

	<p>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。</p> <p>投资者：对位芳纶全球市场容量？</p> <p>答：在 8 万吨左右。</p> <p>投资者：间位芳纶全球市场容量？</p> <p>答：在 4 万吨左右。</p> <p>投资者：芳纶行业有没有技术壁垒？</p> <p>答：芳纶的壁垒很高，包括技术壁垒和市场壁垒，下游要进入也需要好多年的认证周期和成功案例。</p> <p>（二）参观公司展厅</p>
附件清单	无
日期	2019 年 6 月 4 日