

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：2019-055

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	泰康资产 段中喆
时间	2019年6月11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><b>投资者：公司目前的产品有周期性吗？</b>            答：主要有三种产品，氨纶、间位芳纶、对位芳纶，氨纶具有一定的周期性，这几年也慢慢减弱，芳纶产品没有明显的周期性。</p> <p><b>投资者：氨纶产品主要应用在哪里？</b>            答：主要应用于纺织领域。</p> <p><b>投资者：应用在哪方面？</b>            答：氨纶是一种弹性纤维，添加适量可以增加衣物的弹性，现在应用领域已经比较普遍了，带弹力的衣服一般都有添加，其中泳衣等紧身衣添加比例比较高。</p> <p><b>投资者：这个产品如何定价？</b>            答：主要是看市场供需情况。</p>

**投资者：行业壁垒情况？**

答：壁垒不高，属于完全竞争市场，但是每家企业的产品一般也都有自己的特点。

**投资者：芳纶产品主要特点？**

答：我们公司有两种芳纶产品，一种是间位芳纶，一种是对位芳纶。间位芳纶的特点是耐高温、阻燃、绝缘，主要应用在耐高温防护服和高温过滤领域；对位芳纶在具有间位芳纶这三大特性的基础上，还具有高强度、高模量的特点，主要应用领域有防弹、光纤增强和汽车领域。

**投资者：用于汽车的哪里？**

答：比如刹车片、离合器片、汽车胶管以及新能源汽车的电池隔膜、电池保护等。

**投资者：我看去年公司芳纶产品的营收增长很大，是什么原因？**

答：去年芳纶的销量和价格都有增长。

**投资者：芳纶的价格去年增长了多少？**

答：对位芳纶增长了 20% 多，间位芳纶增长了 15-20%。

**投资者：这个行业价格如何增长的？**

答：芳纶这个行业比较小，市场和供应变化都可以反应出来。去年间位芳纶的供应有所减少，关停了几家，同时需求有所增长。

**投资者：间位芳纶价格增长一方面是需求增长，一方面是供给减少，国内关停了多少？**

答：是的，国内关停了两家；国际上关了部分产能。

**投资者：关了多少吨产能？**

答：总供关停了 5000 吨左右的产能。

**投资者：间位芳纶全球需求多少？**

答：3.5-4 万吨。

**投资者：需求的增长主要是什么？**

答：最主要是防护的增长比较多。

**投资者：防护主要应用在哪里？**

答：消防服、抢险救援服、森警灭火服、军警战训服，还有产业工人的防护服等。

**投资者：为什么防护领域会出现增长？**

答：咱们国家的标准在不断升级，最近这几年安全事故发生的比较多，大家的安全意识也有所提高，工人穿着芳纶的衣服能够增加逃生的机会。

**投资者：为什么那些企业要关停？之前的盈利能力很差？**

答：他们的产品应用在低端领域，这几年都没怎么盈利，行业有波动的时候他们就熬不过去。

**投资者：对位芳纶下游应用主要在哪里？**

答：国内主要是工业领域，光缆和汽车领域。从全球来看防弹领域占比也比较高。

**投资者：咱们国内的防弹领域为什么占比不大？**

答：中国是全球的光纤生产基地，这方面需求就比较充裕，咱们国家军队的防护水平之前不高。

**投资者：对位芳纶全球的需求量？**

答：在 7-8 万吨。

**投资者：公司还打算芳纶扩产能吗？**

答：我们现在间位芳纶 7000 吨，对位芳纶 1500 吨，计划未来五年间位和对位芳纶产能都达到 1.2 万吨。

**投资者：对位芳纶一件防弹衣需要多少材料？**

答：现在主要是两种材料，主流的设计方案是两种产品混着用，芳纶的占比要高一些，一件防弹衣一般在 3KG 左右，芳纶大约是 2KG，跟防弹相关最确定的是防弹头盔，一顶头盔大约用 1.5KG 左右，现在国家强调战训一体，损耗就大一些。

**投资者：芳纶如何定价？**

	<p>答：是市场价格，参考国际市场价格。</p> <p><b>投资者：氨纶的原料是什么？</b></p> <p>答：主原料是 PTMG 和 MDI。</p> <p><b>投资者：原料占比？</b></p> <p>答：65-70%，制造费用大约是 15% 左右，能源是 15% 左右。</p> <p><b>投资者：收的这家宁夏企业什么情况？</b></p> <p>答：这是一家新的氨纶厂，去年由于在调试期，是亏损的；现在质量在慢慢好转，售价和正常产品慢慢贴近。</p> <p><b>投资者：氨纶的产能就不再扩了？</b></p> <p>答：我们现在有 7.5 万吨产能，3 万吨产能是新的产能在宁夏那面，4.5 万吨产能是老旧产能，这部分老产能要进行置换，建新的把老的淘汰掉。我们现在的园区周围都有居民，从环保角度来讲政府希望我们搬走；第二是装置太老了，从经济角度来讲不划算。氨纶的生命周期还没有结束，需求基本每年都在增长，我们还想维持行业地位，等行业整合好了，会有正常的利润水平。</p> <p><b>投资者：什么时候能够置换完？</b></p> <p>答：我们今年公告了两个氨纶项目，初步计划是明年年底建成，建好了老厂区就开始关停，计划新上宁夏 3 万吨，烟台这边 1.5 万吨产能。</p> <p><b>投资者：烟台这边厂区就搬走了？</b></p> <p>答：是的，新的建好老的开始逐步搬迁。</p> <p><b>投资者：公司未来的规划？</b></p> <p>答：我们五年的规划是建成 1.2 万吨间位芳纶，1.2 万吨对位芳纶，氨纶 9 万吨，全部建好达产后，收入 58 亿左右，利润总额在 12 亿左右。</p>
附件清单	无
日期	2019 年 6 月 12 日