

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：2019-056、057、058

| | |
|---------------|---|
| 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 | 睿远基金 朱璘 东方证券 倪吉 长信基金 唐卓菁 |
| 时间 | 2019年9月10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：现在氨纶业务对宁夏和本部如何安排的？</p> <p>答：宁夏那面的名义产能是3万吨，但是前后端配置不是那么协调，按照现在的情况，全部开满了能达到2.5万吨左右，后面会稍微进行改造，追加点投入让实际产量达到3万吨；烟台这边的产能是4.5万吨，根据我们的规划，我们在往西部转移，烟台这边在化工园区新建一些产能，老装置会根据新项目的进度在逐步关停，这边也没有满开。</p> <p>投资者：总部这边未来不一定会建到4.5万吨？</p> <p>答：不会，烟台新园区这边原先规划是建设3万吨，老产能逐步关停，要根据进度协调烟台和宁夏的产能，我们规划的是新产能建成之后两边总产能达到9万吨。</p> |

投资者：您之前说宁夏那面的电供应有些问题？

答：以前是单回路供电，现在改成了双回路，这个情况基本解决了。

投资者：其余几家氨纶企业也在扩产吗？

答：几个大厂也在扩产。

投资者：后面氨纶价格您如何看？

答：现在已经比较低了，再往下走可能性不是太大，往上走也是受制很多因素，短期看往上走的空间也不大。

投资者：需求不好是没有增长吗？

答：增长不大，每年都有流行趋势，今年上半年流行的一种面料就是没有弹性的。

投资者：现在下游是否有恢复？

答：现在稍微有一点恢复。

投资者：现在去宁夏建产能主要考虑哪一点？

答：主要是能源比较便宜。

投资者：在宁夏哪里？

答：在宁夏宁东煤化工基地。

投资者：去宁夏投资，员工的熟练程度是否有影响？

答：是有影响，新招的工人熟练程度有差距，得有一个过程。

投资者：从宁夏运到下游，运费是否有影响？

答：和我们这边运到南方的距离差不多。

投资者：纺织往东南亚、越南转移，短期有加强的迹象吗？

答：这个比较复杂，确实有往那面转移的，但是也没有想象的那么好，包括当地的投资环境、劳动力的熟练程度、勤奋程度、产业链的配套完善程度等，劳动密集型的在那面会有竞争力。

投资者：间位芳纶 7000 吨的情况，今年满开？

答：是的。

投资者：对位的开工情况？

答：也是满开。

投资者：这两种产品的盈利能力情况？

答：总体盈利能力还挺高的。

投资者：这两种产品未来都要扩到 1.2 万吨？

答：是的。对位芳纶去年就开始建设了，在宁夏那面，3000 吨的产能，建完之后再考虑启动烟台这边的建设；间位芳纶在烟台这边建设，8000 吨的产能设计，有可能分两步实施，先投 4000 吨。

投资者：资金筹措方式？

答：宁夏那面是资本金和银行贷款，烟台这边融资方式还在探讨。

投资者：芳纶的生产，电费占大头吗？

答：两个芳纶不一样，对位芳纶电费占比较高，间位芳纶还可以。

投资者：芳纶技术上有扩散吗？

答：现在有要做的，但是也不会对我们造成影响，对位芳纶做出来被市场接受至少需要 7-8 年，市场门槛比较高，质量提升也需要一个过程，而我们也在不断进步，相对于后来者的领先优势只会拉大而不会缩小。

投资者：对位芳纶和高强高模聚乙烯在某些方面有替代性？

答：高强高模聚乙烯的比强度、比模量要比芳纶好，但是它也有一个比较明显的特点，是不耐高温，遇到高温会融化，在受到子弹冲击时还会产生瞬间形变，不能单独用于防弹，但是在防切割手套、缆绳比较好。

投资者：对位芳纶后面还有没有增长点？

答：咱们国内比较成熟的是工业用的领域，后面会有增量的以军工为主，比如防弹，头盔原来以钢盔为主，后面根

据军备的要求，芳纶盔会成为一种标配，再一个是战训服，按照现在做的方案来看，间位芳纶和对位芳纶都有一些，也会带来一些增量。

投资者：现在氨纶的库存情况？

答：在一个月左右。

投资者：我们的下游也有去东南亚转移的吗？

答：有一些，但是以低端为主。

投资者：煤改气对氨纶厂家影响大吗？

答：是的，影响比较大。

投资者：现在都改完了吗？

答：基本上都改完了。

投资者：现在氨纶一万吨的产能投资多少？

答：正常的在 3-3.5 亿。

投资者：公司未来投资较大，资金方面的安排？

答：宁夏那面有一部分资本金再加上银行贷款，烟台这边我们积累了一部分资金，未来搬迁政府会给予一定的补偿，三是建设过程中每年还有一些积累，这样看资金缺口不是很大。

投资者：对位芳纶技术扩散的可能性大不大？

答：不大。

投资者：现在间位芳纶和对位芳纶国内的需求量多少？

答：间位大约 6000 吨左右，对位大约 10000 吨左右。

投资者：国内的对位芳纶市场国外品牌占比比较高？

答：是的，占比在 80% 以上。

投资者：公司的价格和国外品牌在价格方面差别大吗？

答：差别不大。

投资者：公司间位芳纶的出口占比接近一半？

答：是的。

投资者：公司未来扩产，出口的量会增加？

| | |
|------|---|
| | <p>答：国内也会消化一部分，比如产业防护服等领域。</p> <p>投资者：间位芳纶的投资和氨纶相比？</p> <p>答：要比氨纶投资大，1.2万吨在15亿多。</p> <p>投资者：新产能的效率提升？</p> <p>答：大线我们设计的要比现有的产线效率要高，要比现有的效率至少要提高50%以上。</p> <p>投资者：现在国内还有几家做间位芳纶的？</p> <p>答：现在还有一家做的。</p> <p>投资者：间位的供需格局要好一点？</p> <p>答：是的，但也有想上的。</p> <p>投资者：新建的话，多大的体量有经济效益？</p> <p>答：做的好的话，1000吨-2000吨的都可以，但是现在做的好的不多。</p> <p>投资者：对位芳纶的应用？</p> <p>答：光缆、汽车领域占比较大。</p> <p>投资者：汽车市场不好，对公司有影响吗？</p> <p>答：对我们公司影响不大。</p> |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2019年9月11日 |