

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：2019-059

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	汇添富基金 崔文琦
时间	2019年10月29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>问：公司原来是做氨纶的，后来什么原因又开始做更高端的芳纶了呢？</p> <p>答：也是机缘巧合，我们从氨纶后来做芳纶，主要是两个原因：一个原因是偶然的的机会，我们最早的芳纶技术是从前苏联引进的，哈萨克斯坦有个研究院破产，最早我们烟台市有个纺织公司，原来他们想把这个项目接过来，他们派了个项目组研究了一段时间觉得难度很大，当时我们又是当地纺织系统做的最好的，就转移到我们这里，我们成立个团队开始研究这个；第二个背景是2000年左右，之前做氨纶的企业只有两家，日子很好过，但是2000年之后，很多民营企业看到氨纶行业盈利很好，他们很想做，氨纶行业的竞争力增加，我们就把重点往芳纶转，从99年开始</p>

芳纶研究到 2004 年产业化。

投资者：公司两块业务未来还是把芳纶作为主要发展方向，氨纶也发展，但是重要性排在芳纶之后吗？

答：从目前行业形势来看，氨纶短期内是供过于求，增速也不高，也容纳不了太多的新增产能，这种情况下我们的重心还是放在芳纶，氨纶我们以调结构为主，也是要发展的。

投资者：氨纶宁夏那面有基地，烟台这边怎么安排？

答：烟台会保留一小部分，做一些差异化产品，宁夏那面主要是做一些大批号的产品。

投资者：现在两边是各有多少产能？

答：烟台这边 4.5 万吨，宁夏那面现在是 3 万吨产能。

投资者：现在宁夏在慢慢达产阶段吗？

答：现有设备基本达产了，由于前后工序可能不完全匹配，还在做一些改造。

投资者：宁夏那面的成本要比烟台这边低？

答：是的。

投资者：氨纶现在有没有新退出的企业？

答：有一些小企业。杭州有一家企业在做破产程序，产能在 2 万吨左右。

投资者：现在氨纶行业小企业是不是基本是亏损的？

答：应该是亏损的。

投资者：是亏损到现金流了吗？

答：有些企业可能会是这种情况。

投资者：贸易战对下游影响大吗？

答：有影响，至少在形势不明朗的时候，大家接单的积极性不高，但是也要看企业，大企业的抗风险能力要强一些。

投资者：氨纶今年的增长情况？

答：今年应该不高，也有增长。

投资者：未来氨纶行业是不是会有个整合期？

答：我们觉得这是个趋势，就是看时间长短。氨纶老企业大部分在东部，生产成本，包括能源、环保方面的成本都 很高，东部的环保形势是以人民满意为标准，正常情况下 东部的氨纶厂是要进化工园区的，但是东部的园区又很紧张，就算进入园区在东部的盈利压力也很大。

投资者：公司在宁夏基地有自备电厂吗？

答：没有，用的外面的直供电，那面的用电便宜，当地政府还有一定的补贴。

投资者：烟台这边也是外部直供电吗？

答：是的。

投资者：宁夏的基地有靠近原料厂吗？

答：是的，中石化有个 PTMG 原料厂在附近。

投资者：氨纶未来的主要发展基地还是放在宁夏那面吗？

答：氨纶是以那面为主，对位芳纶那边也有个在建的生产线，根据情况再看后期的扩产。对位芳纶烟台也会有，间位芳纶主要是在烟台。

投资者：现在间位芳纶和对位芳纶的产能各是多少？

答：间位芳纶是 7000 吨，对位芳纶是 1500 吨。

投资者：在建的产能是多少？

答：对位芳纶在建的产能是 3000 吨，间位芳纶公告的是 8000 吨的扩建产能，是分步实施。

投资者：间位芳纶和对位芳纶应用有没有差别？

答：有差别。间位芳纶最主要的应用是高温过滤，用的它的耐温性，做一些钢厂、水泥厂的高温除尘袋；第二个应用领域是防护服，用的是阻燃性能，比如军警的战训服、消防服、产业工人的防护服；第三个主要用途是用来做芳纶纸。芳纶纸也是两个主要方向，最主要的方向是做绝缘，主要是变压器、电容器、电抗器、电机，芳纶纸绝缘性能

很好，有利于它们的小型化；芳纶纸第二个用途是用于做蜂窝芯材，用于飞机高铁的次受力件。对位芳纶的主要性能是高强度、高模量，主要用途是做防弹，第二个用途是做增强，主要是光缆的增强，第三个是用于汽车领域，如摩擦密封材料、刹车片、离合器片等。

投资者：我听说锂电池隔膜上以后要用芳纶涂覆？

答：现在有用的，日本用的主要是对位芳纶，国内主要是用间位芳纶。

投资者：主要是什么原理？

答：主要是两个作用，芳纶耐温性、热稳定性好，受热时收缩不是那么大，现在的隔膜材料受热会收缩，空隙会变大，导致电流量增大，造成短路，这是导致锂电池爆炸的主要原因之一；第二是它的耐温性不是太好，温度太高容易融化，包括强力什么的都会下降，芳纶可以弥补这方面的缺陷。

投资者：芳纶哪块下游的应用会增长比较快？

答：我们感觉间位芳纶是防护领域，这个比较明显，比如军用、警用、产业用的，未来的增量会比较大；对位芳纶是防弹，咱们国家原来的用量不大，也是跟国家安全有关，做各种防护服也会适当增加一些对位芳纶，增加强度。

投资者：芳纶的销量基本上是国内？

答：间位芳纶出口的比较多，在 40-50%；对位芳纶我们体量小，以国内为主，未来量起来了，出口也会增加。

投资者：间位芳纶原料涨价对公司影响大吗？

答：现在来看对公司盈利影响不大。

投资者：芳纶毛利率未来的趋势？

答：不是太好说，整体来说应该比较稳定。

投资者：芳纶价格的曲线？

答：还算比较稳定，也有过低谷，从 2017 年以来是上升的。

投资者：芳纶涨价和什么有关系？

答：是多方面的原因，环保也有影响，环保造成原料上涨，我们的售价也会增长一些；再是芳纶的供给端也出现了问题，比如说国际上的主要生产企业关停了部分生产线，国内的两个生产企业也关停了，对整个供需产生了影响。

投资者：国内有没有什么企业想进入芳纶领域？

答：想进的多，但是也要有技术和市场积累。

投资者：间位芳纶技术前期是购买的前苏联的技术，后期有没有自己研发？

答：我们当时只是买了一堆图纸，后期都是自己研发的，现在完全是自己的技术。

投资者：公司未来的投资是多少？

答：我们原来的规划是三个产品总体投资 70 亿元，部分已经投资了。

投资者：未来的话氨纶还会再扩产吗？

答：我们当时规划的是氨纶扩产到 9 万吨，我们现有的产能是 7.5 万吨，增长也不是很大。

投资者：投资强度方面，间位和对位每吨需要投资多少？

答：按照我们的规划，1.2 万吨间位芳纶投资是 15 亿左右，1.2 万吨对位芳纶投资是 20 亿左右。

投资者：芳纶多少用于军用的？

答：基本上是民用为主。

投资者：公司的芳纶和国际领先水平相比技术方面还需要多少提升？

答：间位芳纶我们和国际大厂的竞争各有利弊，首先技术就不同，他们的特点是颜色和均匀性要好，我们的特点是阻燃性能要好。

投资者：未来新建的产能相比老产能在性能和质量上有没有进一步的提升？

	<p>答：有，各个方面吧，比如性能指标、生产效率都要新上一个水平。</p> <p>投资者：芳纶的销售价格和国际厂家有差异吗？</p> <p>答：不明显，也要看区域。</p> <p>投资者：烟台这边的氨纶做差异化？</p> <p>答：是的，我们公司的拳头产品是粗旦丝，在全行业中非常有竞争力，这个产品我们在烟台做。</p> <p>投资者：氨纶在衣服中的添加量在 3-5%，未来的趋势会增加吗？</p> <p>答：主要是看面料或者是用途，比如是做泳衣、塑型的衣服含量就会高。</p>
附件清单	无
日期	2019 年 10 月 29 日