

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：2019-060-063

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 一对一沟通 ☐ 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	国泰君安 李明刚 国泰君安 陈煜 光证资管 应超 敦和资产 梁作强
时间	2019 年 11 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	投资者：公司目前的厂区还有氨纶生产吗？ 答：还有生产，烟台厂区这边的开工率在 70%多。 投资者：公司在宁夏那面的氨纶成本要比烟台这边低？ 答：是的，主要是动力成本低。 投资者：明年对位芳纶什么时候投产？ 答：明年一季度逐步投产。 投资者：明年的量会达到多少？ 答：新项目会分批次逐步满开。 投资者：国内有其他人还在做对位芳纶吗？ 答：现在在产的还有两家。

	投资者：他们的情况怎么样？ 答：市场上有量，但是量不大。 投资者：公司的 1500 吨对位芳纶是满开的？ 答：基本上是满开的。 投资者：对位芳纶这块的盈利是不是比间位芳纶高？ 答：差不多，每年稍有差别，今年对位芳纶的毛利率要高一些。 投资者：间位芳纶现在产能是 7000 吨？ 答：是的。 投资者：实际产量是多少？ 答：由于有品种结构差别，满开在 6000 多吨。 投资者：现在在八角工业园在建一个新的间位产能？ 答：是的。 投资者：大约什么时候投产？ 答：明年年底会先投个 4000 吨。 投资者：怎么看未来芳纶的价格？ 答：现在总经济形势一般，看不到一个大的趋势。 投资者：宁夏 3000 吨对位芳纶投资多少？ 答：6 亿元左右。 投资者：宁夏那面对位芳纶和现有产能相比投资成本下降？ 答：是的，投资下降较大，动力成本也下降很大。 投资者：宁夏那面和烟台这边动力成本差别多大？ 答：电力成本下降一半，还有别的成本，如蒸汽、天然气等也都有下降。 投资者：前几年没有大的投资，这几年投资很大，什么原因？ 答：和我们的主业有关，包括氨纶和芳纶。氨纶前几年大家都是单纯的上规模，没有别的方面来构筑自己的竞争优势。
--	--

势，后来全国环保风暴来了之后，我们感觉这个行业可能要洗牌，在环保压力下东部企业生存越来越难，面临停产或入园的趋势，在东部的企业环保投入会越来越大；第二个是我们正好接触了投资的机会，宁夏有个氨纶项目，我们考察之后觉得在那面投资的确成本会低很多，比如动力成本、政策优惠等，再是那里还有个原料企业，离我们挺近的。芳纶我们前几年市场开发比较慢，需求端没有大的增量，供给端又有不少小企业在低端竞争，供给关系一直得不到改善，这几年有部分企业关停，供需情况有所改善，我们觉得芳纶的投资机会来了，再加上我们下游开发的项目慢慢看到了效果，需求有很大的增长机会，所以我们决定两个芳纶项目也上量，对位芳纶扩产幅度更大一些，国内市场国产产品的市占率很低，有很大一部分进口替代空间。

投资者：氨纶宁夏 3 万吨什么情况？

答：从生产线来说是满开的，但是前后端可能有些不匹配，也是在做一些改造。

投资者：宁夏那面还是在亏损？

答：是的，亏损逐步减少。

投资者：前期亏损什么原因造成的？

答：那个生产线是我们买过来的，调试周期偏长，做出来的东西还需要拿到市场去试用，市场推广也需要一段时间；前期调试时当地的配套也出现一些问题，还有工人熟练度等。

投资者：氨纶有没有个性化的产品？

答：差别化的产品也有，但是差别化的需求量都不是太大。

投资者：氨纶企业不需要做研发了？

答：也要做研发，做一些差异化产品提升盈利。

投资者：后面公司还会在宁夏再上 3 万吨氨纶？

	答：是的。 投资者：烟台也上氨纶项目？ 答：要上个 1.5 万吨的氨纶项目。 投资者：烟台这边 4.5 万吨的折旧多少？ 答：烟台大部分没有折旧了，现在的折旧都是老装置的一些改造。 投资者：搬迁之后原有土地情况？ 答：会收储。 投资者：氨纶的需求增长情况？ 答：每年都是增长的，前几年增长都在两位数，这两年应该是个位数增长。 投资者：宁夏氨纶是去年投产的？ 答：我们是去年 3 月份接手的，当时还没有投产。 投资者：芳纶在锂电池涂覆这个领域应用，看到大的影响吗？ 答：各家都在研究，但是目前对我们的量来说带动不大。 投资者：这个未来会成为主流吗？ 答：不好说，现在还看不到。
附件清单	无
日期	2019 年 11 月 12 日