

证券代码：002254

证券简称：泰和新材

泰和新材集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-491-494

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 ☐ 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	浙江农发 汪昱、赵文杰 晨壹投资 吴铭基 海南任达 谭先伦
时间	2023 年 9 月 26 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事会秘书董旭海、证券投资部人员
投资者关系活动主要内容介绍	投资者：请简单介绍一下公司情况吧？ 答：我们公司的前身烟台氨纶厂 1987 年筹建，从氨纶起家，2004 年发展了间位芳纶，2007 年发展了芳纶纸，2008 年发展了对位芳纶，2008 年上市，上市之后前十几年，我们主业变化不是特别大，一直围绕氨纶、芳纶这几块业务在做。规模上在 2007 年之前，氨纶我们一直是国内第一的，后来我们这块业务的发展速度就放缓了，发展的主要资源往芳纶这边转移，间位芳纶和芳纶纸是发展成全球第二，对位芳纶当时是全球第四，到今年是全球第三。2020 年我们做了整体上市，管理体制发生了很多变化：一是上市公司升级为市管企业，二是后来在国有体制方面做了很多改革，推出了职业经理人、超额利润提成、创新业务跟投等，去年年底又从市管企业转变为市直大企业。研发方面一是搭了一个研究院，最

	早我们的研发力量都是分散在各个生产单元、子公司，这种研发体系更适合工艺改良型的，做全新的产品就不太适合，所以我们专门设立了一个研究院；第二我们搭建了一个创业中心，项目从实验室到商业化会有一个孵化的过程，这个孵化我们专门搭了一个平台，给他们各种方面的支持。这几年我们发展的新项目主要是六个方向：一是智能穿戴，围绕这方面做了一系列产品，目前已经能够批量化生产的有两种，一种是发光纤维，第二个产品是纤维锂电池，是储能的，可以编织成任何形状，未来我们可能还会做一些太阳能的纤维，就不需要再额外充电了。这个业务在市场开拓期，目前主要是两个方向，一个是服装方向，可以做一些比较炫酷的设计；另一个比较重要的方向是汽车领域，很多汽车有氛围灯、星空顶，以前用的基本都是 LED，我们的发光纤维可以加工成任何形状，这些验证周期都比较长，需要重新设计和定型，目前在纤维电池这方面和客户探讨的主要是服装相关的。第二个方向是绿色制造，我们现在在推的业务是绿色印染，传统的染色技术在染色过程中会产生大量污水，能源消耗也比较高，而且染色的效率也不高，给纺织行业带来三个不利因素，就是高污染、高排放和高库存，我们这个技术从本质上来讲是一种材料技术，我们的配方比如说是用棉花，在染色之前对棉花进行预处理，在染色的过程中就不需要加那么多的化学成分，相对来说是比较环保的，对水的消耗比较少，并且是常温染色，我们大体测了一下，节水量大约 70% 左右，节能大约 30-50%，还有一个特点是染色速度非常快，即时染色，避免库存的累积。我们这种技术也可以打印，就是数码印花，可以实现小单快反，可以实现定制。 投资者：我想问一下，绿色印染有多大体量？ 答：我们产业化的项目刚投产，现在拿一些小单子在做试单，主推的时候会和大客户接触，根据小批量订单的打样情况再
--	--

	跟进。 投资者：现在是在自己在试？还是一些小客户？ 答：现在主要是比较小的一些客户。 投资者：这个原理是什么？为什么能做到节能节水？ 答：以前的染色，比如说棉花，在染色过程中如果不进行其他处理的话，是很难附着到纤维上，所以需要加很多固色剂，而且需要升到一定的温度，在这些条件下才能结合到一起。像我们这种技术，染料是没有什么变化，是把以棉为主的天然材料进行了改性处理，然后进行染色。我们这种技术的优点是染色快，缺点是如果控制不好的话容易染不匀，所以它对染色的工艺也是有特殊要求的，我们已经突破了。 投资者：色牢度如何？ 答：色牢度总体评价还可以。因为色牢度有很多评价的方法，像日晒、水洗、汗渍等等，目前大部分的色牢度是可以的，有个别颜色在某种测试方法下略有欠缺，再改良一下就差不多了。一个新的技术，特别是对不同的材料不同的颜色，还有很多方面是需要不断完善的。 投资者：您继续介绍。 答：这个市场跟我们上一个业务比，相当于一个新的技术对原有技术的颠覆，市场在那里摆着，就是看渗透率有多大的问题，所以这个业务我们是定义为战略性项目，是希望它能抓紧成长起来。像棉、麻、丝、毛、皮、粘胶这些材料，中国一年的消费量大约是在一千多万吨，体量还比较大，关键是看能做到多少占有率。 投资者：以后成熟产业化之后，是专利保护还是作为商业秘密？ 答：都会有的。 投资者：您继续。 答：第三块业务是海洋生物基材料，像跟现有主业相关的，
--	---

	生物基芳纶，我们现在是可以做，但是问题是目前一是成本比较高，性能相对也没有那么好，所以我们是在实验室做出来了，但是还没有推。第二个是海洋的生物基材料，因为现在大家穿的衣服，基本上要么是地里种的，像棉花、麻，要么是石油里提取的各种化纤，但是这两种要么对环境不是那么友好，要么是资源是有限的，地里种的是跟人抢粮食的，我们这种技术可以理解成海洋里种棉花，现在用天然的海藻也可以了，把里面我们需要的提出来，用来做织物。今年有个小的中试项目，研究院在做，如果顺利后期会进行产业化，这个我们主要的想法是把它的成本做的和棉花比较接近，能够成为主要材料之一，这是我们的一个想法。当然我们这种材料也有其他的特点，它比较舒适，并且抑菌、阻燃，阻燃性能比芳纶还要好，可以推广阻燃的民用市场。第四个方向是新能源领域，比如芳纶纸复合材料，现在新能源汽车电机里面都是会用到，后面我们准备把这个板块进一步做大，把芳纶纸延伸一下，做复合材料，现在在新能源汽车的电机里，大部分的用法不是纯纸，是复合纸，比如说两层芳纶纸中间夹一层 PI 膜或者其他绝缘膜，把各自的优点发挥到极致，这个以前国内有个别客户在做，但是做的普遍是低端的，新能源电机用的基本上是国外的产品，以日本企业为主，受国际形势的影响，一些国内企业向我们提了需求，希望我们做芳纶纸复合材料，目前试验线的产品已经通过了国内一家头部企业的认证，预计下个月这个项目就能投产。第二是现在国内除了普通的电机，大部分电机是水冷电机，目前如果是八百伏快充的话，原先的体系还不行，要用油冷，这样传统的复合纸可能不行，这方面目前我们的产品也研发成功，我们的材料从测试情况来看，对安全性提高很大。未来也可能衍生出其他的产品，比如中间的绝缘膜。 投资者：这个膜是 PI 还是 PT？
--	--

	答：目前大部分是 PI 为主，高端的是用 PEN。 投资者：复合材料这块是放在母公司做还是子公司？ 答：是民士达子公司，这个公告过。 投资者：电机绝缘纸是间位芳纶做还是对位芳纶做？ 答：主要是间位芳纶，芳纶纸做绝缘的话，间位芳纶性能更适合。 投资者：您继续。 答：这是第一个，第二个围绕新能源汽车，我们做了锂电池隔膜。因为现在的新能源汽车最主要的安全隐患是起火事故，起火主要是充电过程中，或者撞击过程中，主要的原因是热失控。我们的材料从测试的情况来看，对于提高安全性是有很大的帮助，不论是破膜温度、热针穿刺、挤压变形等，整体测下来，比现有主流的涂覆隔膜都有一个很大的提升；除了这些，还可以给电池带来其他优点，比如生产效率的问题，我们在实验室做过，一个小的圆柱电池，芳纶和普通涂覆相比，注液效率提升一倍；再一个对电池的寿命有优势，以前海外测试，基本上做一个 600 次的小循环，循环寿命大约可以提升 30 个百分点；其他的像高低温性能也比较好，高低温充放电性能大约能高出 10-15%，综合下来我们感觉芳纶涂覆这个技术有可能会成为隔膜的一个终极解决方案。最关键的是我们的成本控制的还可以，跟现在主流的涂覆在一个数量级。 投资者：现在大客户都有接触吗？ 答：大约有 20-30 家客户都在沟通验证。 投资者：如何降本？ 答：它是方方面面吧，技术、原料、环保、制成率等，我们最早是 2015 年开始和下游接触，最开始想的是客户能做好的东西我们就不做了，所以最早提供的是原液，没有介入太深。
--	---

	投资者：原液是不是比较难保存？ 答：是的。因为它是活性的，放的时间长了就会发生各种反应。 投资者：商业模式是我们做涂覆？ 答：都可以，收取加工费或者是买基膜涂完之后再销售，这个取决于跟客户的沟通。 投资者：现在有订单吗？ 答：现在有小批量订单，后期在做电池的过程中逐步放量。 投资者：现在用的主要是哪些？ 答：据我们了解，很多是给海外车企配套的，国内的车企也有。 投资者：您继续。 答：第五个方面是信息通信，最早我们芳纶下游最大的领域就是信息通信，比如光缆，后面我们往下走一步的话，也会做出很多东西，比如说柔性线路板、OLED 盖板、折叠屏手机连接膜、导热膜等，我们也有在布局。第六个方向是绿色化工，刚才讲的一些相当于往下游走了，化工就是往上游走，我们把产业链拉起来。 投资者：现在苯二胺和酰氯是外采吗？ 答：是的，目前都是外采。之前烟台酰氯有一个工厂，目前关掉了，要在别的地方重新建。 投资者：绿色化工是上游这块我们也自己做？ 答：对。现在宁夏那边最近 PTMG 和 DMAC 是已经开工了，还有些项目后面再找时机。 投资者：是为了百分百自供吗？ 答：也有外采，是为了保证自己的安全性。后面芳纶的体量会做的很大，原料完全外采的话风险比较高。 投资者：芳纶行业今年整体的市场情况如何？ 答：间位芳纶扩产的不多，主要是我们在扩，宣传要上的业
--	--

	外企业也有，但根据我们近二十年的经验，比较难。间位芳纶应用领域最高端的是防护服，中间是芳纶纸，最低端是工业过滤，这几个领域的生态差别很大。防护现在能做的比较少，主要是我们在和国际品牌同台竞争；芳纶纸现在的趋势基本上都是一体化，要做芳纶纸首先要有原料，而我们的原料是不对外提供的，再一个靠芳纶纸带动纤维规模也不现实；工业过滤领域今年的形势总体来说不太好，因为很多是跟基建相关的，基本上是存量的博弈，以前我们产能不是很充裕，优先往高端供应，现在我们产能上来了，这个市场供应量也增加了。 投资者：间位芳纶这三大领域今年各自的占比多少？ 答：今年工业过滤会高一点，准确的数据还没有，我估计大概在 40%多，防护可能比它略少一些，其他的是芳纶纸。这个比例是随时变化的，到年底再看。 投资者：对位这方面？ 答：从市场来看容量比间位大，目前有几家在扩产，国内和国外都有。我们判断，国外企业扩产落地的可能性较大，国内企业情况比较复杂。 投资者：对位芳纶扩产这么大，国内市场没有那么大吧？国内也就一两万吨？ 答：这个都是往全球供应，我们也是要做出口的。 投资者：芳纶是有关安全的，有政策方面的壁垒吗？ 答：目前来说没有。美国可能因为关税的问题少一些，其他都还好。 投资者：国内的市场能起来？ 答：看国家的战略需求。 投资者：咱们做蜂窝吗？ 答：我们不做蜂窝，我们下游客户做。 投资者：今年三季度的情况？行业产能的增长对我们有没有
--	--

	什么影响？ 答：产能三季度除了我们有变化，别的应该是变化不大。 投资者：三季度的价格还有销售，整体情况还没出来？ 答：数据还没出来。 投资者：公司 10 月份有一批股票解限，股东会不会减持？ 答：我个人判断应该是不会，国有股东主要是要保证控股权，裕泰和国有股东是一致行动人，国有股东不同意也是不会减持的。 投资者：芳纶隔膜明年应该会创造收入了？ 答：应该会有。 投资者：海藻纤维的进展？ 答：现在有个小试线。 投资者：氨纶这个行业产能远远供过于求，新建产能如何考虑的？ 答：这一轮扩产行业内都比较多，基本上都是龙头，普遍的共识是现在行业在整合，一些小企业，特别是东部沿海落后产能大概率是要退出的，整合之后整个市场格局会比现在好，大家都希望是留下来的那家。 投资者：芳纶的毛利率从 2018 年开始提升，是因为行业格局变好了？ 答：首先 2018 年公司芳纶产能利用率起来了，第二个是价格有不同程度恢复，有一些小企业的退出。 投资者：今年芳纶的毛利情况？ 答：芳纶正常毛利率在 30-40%。
附件清单	无
日期	2023 年 9 月 27 日