

证券代码：002254

证券简称：泰和新材

## 泰和新材料集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-015-018

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"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	鲁民投                                      李浩铭 中邮基金                                  张子璇 东北证券                                  王浩然 国投证券                                  杨振华
时间	2024年1月30日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事会秘书董旭海、董事会办公室人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>投资者：四季度的情况？</b></p> <p>答：总体还可以，氨纶应该比三季度会略好一些。去年氨纶不好是有两方面原因，一个是行业整体情况不好，二是我们自己新产能投放后调试周期比较长，一等品率偏低。后期经过调整，四季度来看生产稳定性提升了。芳纶从量上来看有一些增长，价格现在来看再次达到平衡需要一个周期，在这期间各个行业的价格比较乱，整体来看比三季度要好一些。</p> <p><b>投资者：新业务方面？</b></p> <p>答：涂覆我们是接了几家小订单，隔膜的产线预计今年三四季度第一批产线会投产。绿色印染去年四季度就开始有订单交付，今年的体量应该会上一个台阶。</p> <p><b>投资者：隔膜的产线现在是？</b></p>

答：三千万平。

**投资者：也看到有制氢薄膜的专利，制氢薄膜现在的进展？**

答：现在实验室有小的产线。

**投资者：实验室的规模有多大？**

答：比较小。

**投资者：为什么考虑布局制氢隔膜？**

答：我们确定了新能源、智能穿戴、绿色制造、生物基材料、信息通讯、绿色化工六大赛道。新能源是其中之一，我们主要有两个方向，一是新能源汽车，二是氢。新能源汽车这两年来看是电车比氢车快，但是时间往前退五年还不见得这么明确，未来哪个方向能胜出也说不好，这两个方向我们都有做布局。氢我们主要是围绕产储运方面，布局的一是电解制氢的隔膜，运氢我们探讨过几个方向，但是还没有想好。我们分析来看，短距离运氢可能是罐车更有优势，长距离运氢可能是管道输送的可能性高一些，围绕这个方向我们布局了分离膜，氢气和天然气分离的膜。当然储氢罐我们也有，储氢罐最早用玻纤，后来用碳纤维，它们俩的好处就是刚性大、不易变形，缺点是一旦碎裂，可能会发生爆炸，我们的想法是外面加一层芳纶，用来防爆，这个也在研发。

**投资者：氢气和天然气分离的膜是在终端？**

答：对。

**投资者：这方面是基于芳纶？氨纶？**

答：不一定是基于芳纶或者氨纶，是基于我们对高分子材料的理解，包括我们制膜的一些平台。

**投资者：现在氢能的研发团队大概有多少人？和其他团队在一起？**

答：我们有些人员是交叉的，因为现在也有好几个方向，每个方向估计十个左右吧。

**投资者：后面对这方面大概的进展预期？什么时候放大？客**

	<p><b>户接洽？</b></p> <p>答：客户接洽目前还没有，下一步应该就是搭建大的中试线，那时候应该就会开始送样了。我们是有一个机制，叫双创中心，创新中心的项目达到一定条件之后，就会到创业中心来进行培育。</p> <p><b>投资者：现在的氢能都还没有进入双创的阶段？</b></p> <p>答：现在在创新中心，还没有进入创业中心。</p> <p><b>投资者：进入创业中心有什么流程？</b></p> <p>答：首先要看有没有量产的条件，包括技术、市场、成本等方面，相当于看是否具备商业化的可能性。</p> <p><b>投资者：其他项目从创新中心进入创业中心要多久？</b></p> <p>答：这个不一定，每个项目不一样。</p> <p><b>投资者：芳纶涂覆从实验室出产品到成立是大约多久？</b></p> <p>答：我们大概是 21 年上半年开始调研，当年做了小的中试线，22 年开始启动中试线的建设，23 年上半年建完。</p> <p><b>投资者：涂覆隔膜客户是动力还是储能？</b></p> <p>答：都有。</p> <p><b>投资者：并不是只有 4680？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：后期基膜会自己做吗？</b></p> <p>答：不会，我们会找基膜厂做深度合作。</p> <p><b>投资者：电池厂的验证时间？</b></p> <p>答：国内的一般正常最短是六个月，最长十八个月，国外的一般是二十四到三十六个月。</p> <p><b>投资者：中试线的投资大约多少？</b></p> <p>答：设备的话，大约两三千万。</p> <p><b>投资者：储能方面的应用也是考虑安全性？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：涂覆现在是按照什么芳纶的价格进行成本计算？</b></p>
--	--

	<p>答：目前是按照间位。</p> <p><b>投资者：到 23 年底，芳纶的产能？</b></p> <p>答：对位大约一万吨，间位大约一万六。</p> <p><b>投资者：23 年新建的芳纶大约什么时候投产，什么时候满产？</b></p> <p>答：设备全部建完大约在去年四季度，满产应该需要点时间，看市场情况。</p> <p><b>投资者：今年宁夏对位的新产能？</b></p> <p>答：宁夏那边会逐步投，它是两个六千吨。第一个大约会在今年年中投出来，但是具体开工会根据市场的情况，比如可能会把新线开起来，对老线做检修。</p> <p><b>投资者：宁夏剩下的六千吨？</b></p> <p>答：有一部分厂房是建好了，可能还会再建厂房，会根据市场的情况。</p> <p><b>投资者：间位的情况？</b></p> <p>答：我们有一个两万吨的公告过，先把前期手续走完，可能会先把涂覆隔膜的建起来，之后看市场情况来进行。因为前面聚合和精制是可以共用的，后面纺丝会根据实际情况。</p> <p><b>投资者：氨纶不扩了？</b></p> <p>答：目前来看没想法。</p> <p><b>投资者：氨纶的产能利用率？</b></p> <p>答：没全开，目前在开的大约七八万吨。</p> <p><b>投资者：价格的角度来看，氨纶的走势？</b></p> <p>答：氨纶的价格现在基本是看原料价格，其实大方面来说是看供求关系，目前供给是过剩的，是买方市场，所以基本是看原料价格的走势。</p> <p><b>投资者：正常氨纶这个行业的开工率会达到 100%？</b></p> <p>答：比较难，因为设计产能和实际产出会有一些的差异。</p> <p><b>投资者：芳纶的价格走势？</b></p>
--	---

答：间位是去年上半年我们主动调的，对位是去年下半年开始下降的。间位现在来看基本是触底了，也是历史最低位，24年主要是看产品结构会不会有变化，可能会对个别品种进行调整，应该不会大规模提价。对位情况比间位复杂一些，要看整个市场的情况。

**投资者：芳纶的需求来看？**

答：前两年需求比较好，有三方面的原因。一是疫情期间对光缆的需求比较高，去年放开之后，这方面的需求逐渐下降；二是俄乌战争，刚开始的时候各国都在进行备货，去年可能觉得进一步扩大的可能性不大，这部分需求也消失了；三是之前供给端有部分生产有波动，去年开始逐渐恢复了。

**投资者：芳纶的毛利？**

答：价格在下降，但是成本也在下降，估计毛利率变化不会太大。

**投资者：芳纶的调价周期是随时？**

答：是跟着订单来，基本上是一单一谈。

**投资者：分月份看氨纶和芳纶的需求结构？**

答：单个月份看意义不大。

**投资者：有没有哪几个月份会相对集中？**

答：一般一季度算是淡季。氨纶三到五月、九十月会好一些；芳纶七八月份是淡季，主要是出口方面来看，欧洲那时候放假。

**投资者：出口方面有什么规划？**

答：出口我们是以芳纶为主，间位芳纶正常是一半左右，好的年份 60%左右，坏的年份 30-40%。对位芳纶我们起步相对比较晚，目前大约是 20%左右，希望以后可以跟间位看齐，预计出口比例是会逐步提高的。

**投资者：芳纶下游应用的占比有没有什么变化？**

答：以前是光缆最多，其他几个的占比都差不多。去年来看

	光缆不太好，可能会有一些变化。
附件清单	无
日期	2024 年 1 月 31 日