

泰和新材集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-059-061

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	国联证券 张玮航、赵嘉卉 天弘基金 于洋
时间	2024年12月6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>投资者：芳纶的竞争格局怎么看？ 答：从我们开始做芳纶就一直有陪伴者，现在整体来看对位比间位的竞争格局要差一些，这个产品市场大、应用面广，技术来源相对也比较多，竞争比间位要激烈一些。</p> <p>投资者：芳纶的价格有下滑？ 答：从市场大的数据来看，两种芳纶的均价同比都有下降。间位我们的判断是基本到底了，并且前段时间最低端领域的价格略有增长；对位的格局比间位要稍微差一点，目前还看不清楚。</p> <p>投资者：只是国内的价格降？国外？ 答：都在降。</p> <p>投资者：毛利率水平？ 答：我们芳纶的毛利率今年中报是在百分之三四十。</p>

投资者：间位、对位的盈利相当？

答：现在可能间位好一点，我们间位的行业地位比对位高，间位国内大约百分之六七十分的份额是我们的，对位大约是百分之四五十，不太到一半。

投资者：现在芳纶的产能？

答：间位、对位各一点六万吨。

投资者：芳纶隔膜适不适用于固态电池？

答：固态电池不用隔膜，但是固态电池中间有一层电解质，我们也在进行这方面的研究。

投资者：这方面价值量大概多少？

答：现在还在实验室阶段。

投资者：芳纶隔膜的进展？

答：这个看怎么比，跟大家的期望值比可能慢一点，跟以前做过的其他人比其实是快的。

投资者：今年利润芳纶占比有多少？

答：氨纶是亏的，基本都是芳纶的。

投资者：宁夏氨纶的亏损更多？

答：对，因为本部的产能比宁夏小，虽然成本高但是产品的附加值也高，整体压力比宁夏小。

投资者：氨纶整体是十万吨产能，宁夏是八点五万吨？

答：对。

投资者：宁夏成本优势不明显的原因？

答：一是氨纶一期是收购的；二是我们建二期的时候，这个行业的投资密度有一个下降，我们的起点就比别人要低一些；三是我们产线的调试不是很顺利，调试期间有等级品；四是在成本控制方面还是有一些差距，虽然我们今年也降了不少，但是整个行业的主原料价格都在普降、产品价格也在普降，所以效果不明显。

投资者：PTMG 今年布局的比较多，后期应该不会有大的波

动？

答：PTMG 今年价格跌了很多，现在还说不好。四季度看稍微有点回暖，应该是限产把价格拉起来些，产能还是很多的，但是长期看还是有压力。

投资者：生物基的氨纶的替代？

答：这类替代首先要保证价格不能太高，并且这个是从欧洲传过来的，现在来看欧洲那边的认可度不是很高，现在主要是可降解的认可度可能更高一些。

投资者：氨纶国内还有很多产能要投，未来的格局怎么看？

答：这个行业我们判断至少一两年可能还是会比较艰难。

投资者：氨纶需求的增速挺好的？

答：我们是增长的，整个行业应该也是增长的。

投资者：开工率大概是多少？

答：大约是百分之七十左右。

投资者：氨纶有没有其他企业能扩很大？

答：这个说不好。

投资者：宁夏的成本优势有可能持续保持？

答：我们比国内头部的成本应该是高一些，这两年的行情确实比较极端，尤其是今年，今年年初我们预计不会太好，但是没想到这么不好。

投资者：后面可以期待氨纶的周期？

答：这个说不好，明年估计也不会特别好。氨纶的价格其实对服装成本的影响不大。像纤维主原料，现在唯一有账期的就是氨纶。还是要看市场的情况。

投资者：差异化产品指什么？

答：比如色丝、粗旦丝，还有像有特殊效果的，防臭的、防静电的等，市场都不大。

投资者：宁夏项目后面会有什么样的规划？会扩产？

答：我们肯定是先把现有的做好。对我们来说，不管这个项

目未来怎么样，在市场存在的基础还是看产品质量，这是做一切事的基础，其他方面我们也在探讨。

投资者：之前说过我们氨纶进行新投资，投资效率可以很高？

答：其实就像芳纶也一直有进入者，我们一直在跑步前进，定的目标是投资密度减半、生产效率翻倍，而且大概都能实现，所以能现在价格下降，我们毛利率也基本能保持住。我们的氨纶还没有达到芳纶的这种能力，现在领导层也是在想办法做好，也有一定的进展，但是我们这一两年应该不会扩产，会用像芳纶的相关思路对原产能进行优化，包括我们在提升品质上也有一些思路，都在做。

投资者：芳纶成本降低是新产能成本降低？老产能技改也能达到？

答：主要是新建产能，像我们间位正好涉及到政府收储的情况，进行拆迁，所以基本都是新的。

投资者：老的产线不能通过技改改成新的？

答：可以进行改造，新的产线可以连续稳定生产之后，也可以对老的产线进行改造，但是不能完全达到新的产线的效率。

投资者：芳纶都在烟台？

答：宁夏也有。

投资者：芳纶会继续扩？

答：我们前期的一些手续，像土地、手续等都做好了，看市场情况，我们可以随时做。

投资者：芳纶现在在做进口替代，未来的增速会慢一些？

答：其实前几年我们的发力点在国内，进行国内的进口替换，现在间位国内的占比能达到百分之七十左右，对位接近百分之五十，但是我们在国外的占比还是不够高，目前看起来在国外的拓展还是不够，这两年我们锚定的目标，除了做工程

	<p>技术迭代、产品迭代，在市场拓展上也开始发力，进行国际化。</p> <p>投资者：产品销售到美国的有多少？</p> <p>答：很少。</p> <p>投资者：有没有考虑海外建厂？</p> <p>答：暂时没有考虑，因为现在的政策形势变化也很快，我们可能更多的还是通过产业链的布局。</p> <p>投资者：之前整体上市对公司的意义大吗？</p> <p>答：很大。一是上市前后收入变化很大，整体上市前的收入很稳定，整体上市后有上升；二是气质或者说精神状态有变化，目标更坚定，比如芳纶目标就是要做第一，现在的产能布局也比以前快很多。</p> <p>投资者：整体上市之前的产能？</p> <p>答：间位七千左右，对位一千五。</p> <p>投资者：整体上市做下来困难吗？政策方面有支持？</p> <p>答：政府是很支持的，并且这也是烟台国有企业改革的一部分，一直在考虑怎么把烟台国有企业的活力发挥出来，包括集团的身份也从市管企业转换为市直大企业。</p> <p>投资者：芳纶的开工率？</p> <p>答：大约是百分之七八十，间位稍微高一点。</p> <p>投资者：明年会有好转吗？</p> <p>答：今年我们的产能是逐步出来了，相当于两位数的增长。明年估计大的趋势差不多，销量起来了，开工率肯定就起来了。</p> <p>投资者：今年芳纶的利润有下降？</p> <p>答：有一点。</p> <p>投资者：芳纶的价格下降是需求不好还是竞争影响？</p> <p>答：今年大环境不好，需求肯定是有一些影响。也有一点竞争因素，间位我们的产能起来之后，也进行了产品结构的调</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

整，抢占低端产品的市场；对位也受到了海外价格的影响。

投资者：芳纶纸的竞争格局会恶化？

答：应该还好。

投资者：芳纶隔膜涂覆的价格？

答：现在订单量小，价格可能高一些，我们未来是计划根据客户的订单量来定价。

投资者：隔膜怎么看？

答：我们称之为战略性业务。我们也在看国家的各种相关标准，也有很多测试，比如电池的热针刺、过冲、挤压，要求电池不起火、不爆炸，我们这边也有测试设备，用一些芳纶涂覆的电池来做测试，从我们自己测的结果来看，都能通过。

投资者：芳纶涂覆的市占率多少？大家接受度高吗？

答：现在很少，我们这边是刚刚开始。储能现在有一点订单；动力整体来说偏慢，因为按照正常的操作都是新车型研发新电池，新电池里用新材料，周期都很长，现在这么卷，成本大家都放在很重要的位置，新能源的产业链利益也比较复杂。

投资者：感觉涂覆有点不达预期，芳纶怎么改变现状？

答：芳纶虽然这两年价格有下降，但是投资密度减半、生产效率翻倍的影响下，盈利能力受影响不大，我们不是很担心竞争者，我们的主要精力是把产品做好。另外我们也提前布局了一些新的东西，跟芳纶相关的像隔膜大家都知道，还有纯芳纶膜，在信息通讯领域会有一些应用，跟下游客户互动也比较密切，如果能被下游采纳，也会带来比较大的增量。

投资者：固态电池的情况？

答：现在来看产业化应该还需要一段时间。

投资者：超高分子聚乙烯和芳纶的区别？

答：超高分子聚乙烯的主要优势是重量轻，所以在防弹衣里

	<p>面用的比较多；它的缺点一是耐温性不行，不能在恶劣条件下（极热极寒）使用，二是不阻燃，三是模量低容易塌陷。</p> <p>投资者：未来芳纶在哪些领域有增长空间？</p> <p>答：除了隔膜，其他像轮胎、传送带领域也有一些，其他方面可能也会有增长。</p> <p>投资者：涂覆是间位、对位都有？</p> <p>答：对。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 12 月 6 日