

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：2025-025

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	国诚投资                                  祁海波
时间	2025年5月8日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	证券事务代表刘建宁、董事会办公室人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>公司介绍：</b></p> <p>公司是生产氨纶起家，1987年投建，1989年实现产业化，目前产能约10万吨；间位芳纶2004年实现产业化，目前产能约1.6万吨；对位芳纶2011年产业化，目前产能约1.6万吨，这是主要的存量业务。2021年以后公司围绕芳纶上下游及其他共性技术，布局了增量产品，包括芳纶涂覆隔膜，它是2023年中试线投产，产能是3000万平；还有基于材料技术，推进了绿色印染的示范线，可以在常温环境下染色，能够节水降碳，比较环保；基于新能源汽车应用领域，有复合材料项目；像产业链上游的芳纶原料，也在布局之中。这是主要的增量扩展版图，当然还有一些其他的技术在研发阶段。</p> <p>公司是国有控股的混合所有制，最初是国有独资企业，</p>

混改后，现在第一大股东是国丰，国丰是国有控股。

**投资者：公司是国资控股？**

答：国有实际控制。

**投资者：现在中美贸易摩擦，对公司的影响大不大？**

答：这个影响需要从几方面看。直接看影响不大，因为公司直接出口美国的占比很低，从 2021 年开始，对美收入很少；另一方面的直接影响，可能对加快国产替代有利。间接影响主要是影响下游客户，包括氨纶、芳纶的下游需求都可能在海外，具体的影响不好估计。

**投资者：还是有间接影响？**

答：在氨纶领域可能更明显一些。

**投资者：氨纶的排名是按产能？**

答：产能、销量、市占率的排名应该都差不多。

**投资者：排名有没有可能进一步提高？**

答：氨纶是重投资行业，并且现在产能严重过剩。

**投资者：利润下滑是不是跟氨纶有关？**

答：关系很大，实际上芳纶的利润是略有增长的。

**投资者：未来是不是主要发展芳纶？**

答：公司重心一直在芳纶。

**投资者：芳纶领域比较领先？**

答：我们目前在做的就是延伸产业链，增加话语权。

**投资者：芳纶目前的产能还有没有进一步提高的空间？**

答：芳纶现在整体来看也是供大于求，但是在细分领域可能有区别，有一些领域是有增长的。

**投资者：目前技术门槛比较高？**

答：对。

**投资者：贸易摩擦时间比较长，国外的占比还是会下滑？**

答：这是个趋势，像最开始是国外占比是 100%，趋势就是不断下滑。

	<p><b>投资者：目前芳纶成本比国外低？</b></p> <p>答：应该比国外要低。</p> <p><b>投资者：那国际竞争力还是比较强，间位的市占率？</b></p> <p>答：单看纤维是超过国外的。</p> <p><b>投资者：有没有可能扩大海外营收？</b></p> <p>答：我们从 23 年就开始进行海外布局。现在是在国外有仓库，进行本土化供应，就是当地需要的话，货可以立马提走。</p> <p><b>投资者：建海外生产基地？</b></p> <p>答：现在没有明确规划，我们有驻外仓库、办事处。</p> <p><b>投资者：海外的关键点？</b></p> <p>答：首先肯定是竞品替代，二是给客户提供更多样化的供应。</p> <p><b>投资者：产品线种类跟国际比？</b></p> <p>答：在有些领域产品种类更多。</p> <p><b>投资者：海外是公司未来主要的发展方向？</b></p> <p>答：对，因为国内的空间有限。</p> <p><b>投资者：芳纶的市占率已经很高，继续扩大能提高到什么程度？</b></p> <p>答：百分之五十到七十是有可能的，后面的成长是靠我们的新业务。一块是产业链上游，上游毛利还可以，并且可以稳定供应；下游主要是应用空间的扩大，像芳纶涂覆，创造新的需求，让材料生出新的增长点。</p> <p><b>投资者：现在的方向？</b></p> <p>答：我们内部有四个事业群，先进纺织、安全防护与信息技术、新能源，还有化工。</p> <p><b>投资者：人形机器人中有应用？</b></p> <p>答：在跟踪，希望在技术层面做一些合作。</p> <p><b>投资者：隔膜技术，在全球的前列？</b></p> <p>答：我们是国内首家进入这个领域的公司，跟国外比我们更有性价比。</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p><b>投资者：隔膜下游客户订单？</b></p> <p>答：目前有一些测试级别的订单，也有小的商业化订单在交付。</p> <p><b>投资者：测试进入哪个阶段？多长时间？</b></p> <p>答：差不多快两年了。</p> <p><b>投资者：未来订单释放、扩大产能的时间？</b></p> <p>答：产能有几亿平，现在产线在调试。</p> <p><b>投资者：订单释放产能就跟上？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：绿色印染现在投产了？</b></p> <p>答：绿色印染主要是两个方向，数码印花和绿色印染。跟传统印染竞争的委托加工这块在做技术的改进。</p> <p><b>投资者：在产品测试阶段？</b></p> <p>答：给客户打过几批样。</p> <p><b>投资者：智能纤维？</b></p> <p>答：它的瓶颈主要在市场导入，因为它属于消费升级的产品，比如在车上做星空顶，从汽车的角度，一是安全测试周期长，二是这个不是必需品。</p> <p><b>投资者：氨纶有没有可能剥离？</b></p> <p>答：各种可能性都在探讨。</p> <p><b>投资者：如果不算氨纶的影响，整体业绩还不错？</b></p> <p>答：对。氨纶我们现在也在做一些改造，以提升生产线效率。</p> <p><b>投资者：芳纶下游需求未来一两年会释放？</b></p> <p>答：都会略有增长。</p> <p><b>投资者：芳纶原材料大部分是外购？</b></p> <p>答：芳纶的部分原料我们在自己做。</p> <p><b>投资者：原料产能跟得上？</b></p> <p>答：目前跟不上，现在是一部分外购。</p> <p><b>投资者：做原料的目的？</b></p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>答：一是降本，二是可以稳定原料的产品质量。</p> <p><b>投资者：现在原料供应稳定？</b></p> <p>答：比较稳定。</p> <p><b>投资者：价格变化不大？</b></p> <p>答：不大。</p> <p><b>投资者：原料价格不变，是通过其他方面降本？</b></p> <p>答：最主要是新的投资，通过新的产线和技术。</p> <p><b>投资者：目前开工率？</b></p> <p>答：间位比较高，百分之八十多，对位比间位低一些。</p> <p><b>投资者：回款周期？</b></p> <p>答：要求是一两个月，具体要看执行情况。</p> <p><b>投资者：海外市场中，欧洲是比较重要的市场？</b></p> <p>答：欧洲也算，这几年比较快的还有土耳其等。</p> <p><b>投资者：主要是芳纶？</b></p> <p>答：对，氨纶整体出口很少，不到百分之十。</p> <p><b>投资者：现在整体来说，公司周期性特征比较强，要看大的市场环境。在贸易摩擦背景下，有没有评估影响？未来有没有应对的措施？在经营方面。</b></p> <p>答：首先充分利用优势，国内加快国产替代的进程，国外可能更多的还是国际化布局，在国外会成立一些销售类型的公司，把产品运到国外进行供应。现在国际化布局主要在销售领域，像聘海外员工，实现本土销售等。</p> <p><b>投资者：未来产品结构会不会有调整？</b></p> <p>答：目前也在做。</p> <p><b>投资者：产品升级差异化有么有规划？应对价格竞争。</b></p> <p>答：氨纶价格战已经在进行了，我们做的更多的还是一些结构、性能、技术的调整。</p> <p><b>投资者：现在市场比较多变，未来总体来讲还是要有个侧重点，哪些会重点打造、投入？</b></p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>答：目前的规划还是在这几个存量增量业务，比如芳纶、隔膜、复合材料等。</p> <p><b>投资者：新能源汽车方面？</b></p> <p>答：除了芳纶涂覆隔膜，民士达那边可能更多，因为主要是芳纶纸的应用。</p>
附件清单	无
日期	2025年5月8日