

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：2025-026

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	中银证券 徐中良
时间	2025 年 5 月 13 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	投资者：在建项目的两万吨芳纶项目的进度？ 答：有一些是战略性预留，目前主要推进的就是隔膜项目。 投资者：宁东基地的整体经营情况？ 答：整体盈利不太好，宁夏主要是两个子公司。一是宁夏宁东公司，主要生产氨纶，去年有近四个亿的亏损；二是泰和芳纶公司，它是有一些盈利。另外泰和兴还有个子公司在那边，它的情况也还可以。 投资者：泰和兴主要做芳纶？ 答：主要做芳纶的深加工，像捻线、织布、浆粕等。 投资者：它给民士达供原料？ 答：不是，它是对位的下游。民士达可能采购一些它的产品，但是交易量不大。 投资者：今年氨纶是预期减亏？

	答：大概率会减亏。 投资者：宁东那边今年会略微改善的主要原因是什么？ 答：一是氨纶我们做了一些技改，效率和品质有提升；二是不良库存有下降；三是新开发一些差别化品种。 投资者：宁夏那边开工负荷是多少？ 答：大约六七成。 投资者：宁东那边还有在建项目？ 答：还会有化工项目。 投资者：原材料的？ 答：对。 投资者：建设的差不多了？ 答：现在在低负荷运行。 投资者：主要是间苯二胺？ 答：对。 投资者：对降本有多大的提升效应？ 答：目前看还不是很明显，我们做原料项目还有一方面是保证原料的供应。 投资者：现在泰和芳纶公司和民士达业务链的关系是什么？ 答：给民士达提供部分原料。 投资者：氨纶业务后面怎么展望？从 21、22 年之后一路往下，下行周期比较长，现在来看过剩的情况没有缓解，需求端的增长却在放缓，未来怎么看？ 答：未来应该是只有头部企业的竞争性市场，不排除需求引领的增长，因为不一定一直是平缓增长的情况，但是长期来看基本上是比较稳定的市场，毕竟这个市场不会消失。其实氨纶上一轮的周期是 11 年从高点下来，到 20 年开始往上走，中间 16、17 年因为环保风暴，有很多关停，供给端影响导致价格有一点上涨；20 年是需求端导致的。现在周期多长说不好，我们分析再过个一两年，这个行业可能会有微利的状
--	--

	态，想要达到 20 年那样的情况，可能需要一个诱发点。 投资者：氨纶产品现在的盈利能力在什么水平？ 答：今年争取不亏现金流。 投资者：现在的产能是氨纶 10 万吨？宁东 8.5 万吨？ 答：对，但是宁东没有全开，有个车间一直在做技改。 投资者：目标产销量？ 答：产销量的目标是同比两位数增长，我们希望产能能开起来。 投资者：公司内部评估过烟台和宁东氨纶成本的差异？ 答：正常来说是宁东的成本低，因为那边燃动力等低。 投资者：实际上？ 答：实际上也是宁东那边低一些。 投资者：公司财务报表属于第二梯队，未来氨纶的经营策略？ 答：整体还是想做差异化，通过细分领域，争取在这个行业生存；其他各种情况也都在探讨。 投资者：绿色印染之前说是发展的前期，目前对公司的业务影响不是很大，未来两三年是不是延续这个趋势？ 答：至少今年不会有很大影响。 投资者：智能纤维从体量上不大，进展如何？ 答：目前还是在市场导入阶段，还没有找到适合切入的领域，应用领域上没有找到适合运营下去的赢利点。 投资者：能做纤维锂电池？ 答：有两条产业化生产线，一是发光纤维，它是冷光源，使用寿命、光源强度等有差距，在汽车领域不一定能满足终端客户；二是纤维锂电池，它是纤维状的，可以看做柔性的移动电源，目前也是在找适合的应用场景。 投资者：技术是成熟的？ 答：技术不能说是完美。
--	--

	投资者：芳纶业务公司的进展？ 答：芳纶最大的逻辑就是国产化替代，其实国产化替代一直在进行。从去年的情况来看，我们间位芳纶的地位没有变化，甚至有增强；芳纶纸整体趋势也是好的，包括新能源、电机、蜂窝方面都有上量；对位总量有所增长，销量的增幅去年其实没有达到我们的目标，今年主要的战略是国际化，提升对位芳纶在国际市场上的比重。 投资者：间位的产能？ 答：1.6 万吨。 投资者：宁东是 4500 吨？ 答：宁东没有间位，全在烟台。 投资者：芳纶现在加起来是 3.2 万吨？ 答：对。 投资者：对位价格波动大？ 答：去年下降的比较大，受国外打价格战的影响。 投资者：对位未来下降空间不会很大？ 答：应该不大。 投资者：间位对位盈利能力差别大吗？ 答：不大，从去年看，间位比对位好一些，因为间位的开工率比对位高一些。 投资者：芳纶的市场怎么看？ 答：这些年从大的趋势来看比较稳定，但我们肯定是要找新的领域，比如隔膜；二是我们要延伸产业链，降低成本。 投资者：延伸产业链是间苯二胺，还有其他的？ 答：酰氯也在规划。 投资者：原材料都在宁夏那边？ 答：对。 投资者：涂覆、芳纶纸这两年的业务规划？ 答：芳纶纸现在应该是进入相对成熟的阶段，一是把握未来
--	---

	新能源、电机、风电需求的增长；二是市占率的提升，传统输变电领域需求增长可能不大，蜂窝结构在航空航天和轨道交通方面，航空航天市占率相对低，未来可能是比较大的增长。隔膜目前还是在市场测试的导入期，目前大部分的客户测试反应比较积极，今年应该还会有小规模商业化订单。 投资者：对接的是电池厂还是直接终端？ 答：大部分是电池厂。 投资者：芳纶纸所有的业务都是在民士达？ 答：对。 投资者：芳纶纸未来几年的预期？ 答：目标是比较高的。 投资者：隔膜是在泰和？ 答：都在泰和电新。 投资者：隔膜处于验证，小幅放量的阶段？ 答：对。 投资者：盈利情况？ 答：还是需要看规模。 投资者：涂覆原来是 4 千万平？ 答：目前是 3 千万平，大线在调试。 投资者：大线的产能？ 答：几亿平。 投资者：什么时候调试完成？ 答：计划是今年。 投资者：产能调好了，还是需要根据下游需求逐步放量？ 答：对。 投资者：年报中还提到生物基芳纶、再生芳纶？ 答：这两个我们都是产品的。 投资者：业务发展模式？未来的展望？
--	---

	答：它的化学性质和原生芳纶基本上是一样的，可能有些性能不如原生芳纶。基于 ESG 的理念，国外客户可能会对这方面有倾向。 投资者：有成熟的订单？ 答：有一些订单，但是都不大。 投资者：芳纶涂覆有没有可预期的收益？ 答：目前是亏损的，主要还没起量。
附件清单	无
日期	2025 年 5 月 13 日