

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：2025-032-038

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	中银基金                                  王伟然、杨亦然、吉文宜 广发证券                                  吴鑫然、周珂怡 众安保险                                  徐文浩 浙商资管                                  王圆	
时间	2025年5月15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：公司四个板块的大概情况？</b></p> <p>答：我们现在四个业务板块，一个是先进纺织事业群，做的是氨纶、绿色印染、智能穿戴等，主要围绕着衣的需求；二是安全防护和信息技术事业群，主要是间位、对位、芳纶深加工，还有个检测公司，可以做比如防护服的检测；三是新能源事业群，包括芳纶纸、锂电隔膜；四是化工，目前建成的是芳纶的一种原料，间苯二胺，其他原料在规划过程中。我们这几个业务是围绕人的几个基本需求，衣、行、服务，大概是这个逻辑。这里面，氨纶、对位芳纶、芳纶纸在国内我们都是第一家，目前芳纶系列产品在国内都是老大，间位、芳纶纸是全球第二，对位是全球第三，氨纶目前在国内和全球都是排第五。这两年氨纶竞争相对来说比较激烈，周期性</p>	

比较明显，目前行业状态是从需求来看这两年的增速还可以，基本上是两位数的增长，但是产能的扩张更快，所以价格现在处于历史低点，目前行业大部分企业是亏损的，甚至是亏现金流。当然去年价格跌的比较厉害，是从年初到年末一直在跌，这个有供需的影响，也有原料的影响，因为它的主原料 MPTG 的价格一直在创新低。目前这个业务我们去年亏了不少，今年的目标是能减亏，争取现金流为正。芳纶目前是我们主要的利润来源，特别是间位芳纶，我们的竞争力比较强——跟全球龙头比产品质量不相上下、各有千秋，竞争方面是平等竞争，说不上谁的价格高谁的低；我们跟国内同行比，差距会拉的很大，我们成本更低、质量更好，别人要抢占市场份额不太容易，这个产品我们在国内的市占率在百分之七十左右，当然国外市场还有空间。对位目前来看，我们跟国外同行比，不管是体量还是产品的稳定性有一些差距，但是比国内同行好，就是差距不够明显，去年这个产品价格跌的相对来说比较大，目前来看，在这个价位国内同行赚钱很难，进一步卷价格的动力不是很足。芳纶纸相对来说还好，市场格局也还可以，不管是销量、收入还是利润增幅都比较大。

**投资者：抢出口最近对公司有什么影响？**

答：没有明显的直接影响，因为是抢美国的出口，我们直接出口美国的很少。

**投资者：芳纶每年销量两位数增长，价格有机会涨价？**

答：间位的价格基本稳住了，低端工业过滤领域从去年下半年稍微有一点涨价。对位还没完全稳住，跟国内同行交流下来，再卷价格基本上都信心不足。

**投资者：海外的？**

答：海外在中国的市占率不高，关键是国内大家的态度。

**投资者：芳纶的利润占比？**

	<p>答：利润全是芳纶的，氨纶是亏的。</p> <p><b>投资者：氨纶亏现金流吗？</b></p> <p>答：去年是亏现金流。</p> <p><b>投资者：今年好一点？</b></p> <p>答：有点改善，离我们的预期有差距。</p> <p><b>投资者：氨纶产能扩展高峰过去了？</b></p> <p>答：高峰基本过去了，还有一点尾巴。</p> <p><b>投资者：氨纶今年的增速？</b></p> <p>答：现在说不好。</p> <p><b>投资者：今年的价格？</b></p> <p>答：如果是跟四季度比的话，变化不是太明显。</p> <p><b>投资者：后面就稳住了？还是再往下探？</b></p> <p>答：再往下探目前来看空间不是太大。</p> <p><b>投资者：通过什么减亏？</b></p> <p>答：基于现在的产能，我们在做产品结构的优化，在现在的产线上做改造，生产一些差异化的品种，目前来看我们已经做出来的品种，像超细旦、彩色、抑菌防臭、防静电的，都还可以。</p> <p><b>投资者：这块悲观来看继续拖累的可能性不是很大？</b></p> <p>答：反正是比去年再差也比较难，像今年一季度销量是两位数增长的，盈利情况是略有好转。</p> <p><b>投资者：对位的价格战也卷不动了？</b></p> <p>答：要再观察一段时间，有稳住的可能。</p> <p><b>投资者：芳纶纸国产化率不高？</b></p> <p>答：芳纶纸国外大公司大约有百分之四五十的份额，比我们高一些。</p> <p><b>投资者：在子公司？</b></p> <p>答：对，在民士达。</p> <p><b>投资者：芳纶纸后续格局会恶化吗？</b></p>
--	--

答：也还好，看跟谁竞争，目前主要是跟国外竞争，抢它的份额我们是有把握的；其他新进入的我们也不是太担心，因为芳纶纸比较特殊，生产的角度来说，要买芳纶纤维，有纤维才能造纸，造纸用芳纶纤维在市场上不太好买；二是芳纶纸生产技术上也有壁垒。

**投资者：通过什么手段抢竞争对手的份额？价格？**

答：我们的价格本来就比国际龙头低百分之二十到三十。以前一些市场没拿过来，一是有一些高端的市场，品质还是有点差距，这两年我们也不断在优化，品质的短板在不断减少；二是有品牌效益，这两年随着我们影响力的增加，他们的防线也在逐渐瓦解，大家主动切换的动力也比较强；三是以前大家觉得价格高点无所谓，能买到就行，今年的情况下大家的心态也有点动摇。

**投资者：产能规划呢？因为现在有一千五百吨要投，后面有远期的规划吗？**

答：他们远期规划是超过国外龙头吧。

**投资者：公司对民士达的战略是？**

答：它做芳纶纸产生了技术平台，一个是湿法无纺布的技术平台，一个是高压定型的技术平台，依托于这两个技术平台，会再推其他业务，基于共性的技术做其他类似的产品。

**投资者：宁夏的管理层会有变化吗？**

答：应该调整的差不多了，后面看业绩。

**投资者：二季度芳纶纸会有较大的增量吗？**

答：因为芳纶纸今年一季度有几个特点，今年一季度的量不管是同比还是环比都是上升的，以前一季度一般都是同比增长、环比下降，今年一季度已经创了新高，这个业务基本已经进入了良性的循环，像需求方面，一是电气绝缘，因为这几年发达国家电气改造，有一些增长和替换；二是在航空蜂窝、新能源领域的量，有一些新的需求。

	<p>投资者：贸易战之前已经在做替换？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：芳纶纸的产量规划？</p> <p>答：今年的目标增量是百分之二三十。</p>
附件清单	无
日期	2025年5月15日