

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：2026-017-018

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	嘉实基金 刘晔 中信证券 任丹
时间	2026 年 1 月 13 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事会秘书董旭海、证券事务代表于礼玮、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：芳纶业务简单介绍？</p> <p>答：现在有两种芳纶，间位和对位。间位的主要性能是阻燃、耐高温、电绝缘，应用对应三种领域——阻燃对应阻燃防护服，耐高温主要是用来做高温滤料，绝缘主要是芳纶纸。对位主要是高强度、高模量，高强度是替代钢材，高模量用的多的是光缆。这两年整体来看一是需求没有大的增长，二是从供给端来看，不管间位还是对位都有一些新产能出来。这两年的价格总体来说在往下走。从 25 年的情况来看，间位芳纶价格变动不大，对位芳纶价格相对变化比较大。</p> <p>投资者：现在产能大概是多少？</p> <p>答：我们两个产能都是一万六。</p> <p>投资者：民士达现在大概是什么情况？跟我们是什么关系？</p> <p>答：民士达是我们的控股子公司，大概持 67% 的股权。目前</p>

	<p>我们是给他们供原料，主要是间位芳纶，也有一部分对位芳纶。民士达主要是生产芳纶纸，在北交所上市，独立运作。我们的采购价是有个公式，相当于芳纶的原料加加工费。这两年整个芳纶别的方向都比较一般，但是芳纶纸应用还可以，因为主要用在绝缘方面，一是电网改造对变压器的需求多；二是算力中心很多在建，也有一些变压器的需求；再就是新能源汽车，用的绝缘增长也可以；除此之外，除了绝缘还可以做成蜂窝，蜂窝主要是用在航空，这几年应用还可以。</p> <p>投资者：现在的产能是多少？</p> <p>答：现在是四千五。</p> <p>投资者：如果扩产需要的设备有瓶颈吗？</p> <p>答：没有。</p> <p>投资者：蜂窝和绝缘大概的比例？</p> <p>答：二比八左右。</p> <p>投资者：芳纶纸的产品都一样？</p> <p>答：芳纶纸每家的都不一样，首先纤维不一样，二是工艺不一样，所以做出来的纸差异还挺大的。</p> <p>投资者：变压器用的要求是比较高的？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：蜂窝的？</p> <p>答：蜂窝要求最高。</p> <p>投资者：竞对有可能切入到变压器，尤其是海外变压器？</p> <p>答：芳纶纸在变压器中的价值量只有百分之三到五，但是只要它出问题，整个变压器就会坏掉，对下游客户来说，纸价格高点低点没那么重要，重要的是这个纸的质量有没有经过长时间的检验。我们是从 07 年开始做，客户放心大胆的切换也是这两年的事，大家经过十多年的验证觉得产品确实没问题，才开始切换。别人一是东西是不是做的足够好，二是能不能坚持十几年。</p>
--	---

	<p>投资者：这个验证需要比较长的时间？</p> <p>答：时间很长。</p> <p>投资者：未来可能会用固态变压器，你们这个？</p> <p>答：我们本来就是固态。</p> <p>投资者：蜂窝这块主要是航空航天？</p> <p>答：航空航天，高铁，包括舰艇。</p> <p>投资者：下游需求能拆开？</p> <p>答：主要是航空航天。</p> <p>投资者：航天上，除了蜂窝，绝缘也用？</p> <p>答：按理说绝缘是需要的。</p> <p>投资者：芳纶纸扩产的规划？</p> <p>答：最早的想法是到 2030 年之前做到六千吨。</p> <p>投资者：做蜂窝和绝缘，产线是公用的吗？</p> <p>答：以前是公用的，现在是尽量做一些区分，因为要调，产能利用率会有影响，调整的时候就不能生产了。</p> <p>投资者：从成本上没有太大差距？</p> <p>答：多少有一点。因为蜂窝用纸有一款是要用对位，那个价格高一些。</p> <p>投资者：管理层在母公司和民士达的激励机制？</p> <p>答：股权目前集团有个员工持股平台；在集团做过股权激励，民士达的骨干也参与了。民士达目前没做过股权激励。民士达下有个子公司，是做复合纸的，有创新业务跟投，那个公司的经营团队加民士达和集团的管理层有一部分跟投。</p> <p>投资者：复合纸是？</p> <p>答：相对比较低端的绝缘纸。</p> <p>投资者：主要是用在什么地方？</p> <p>答：低端的电机，包括低端的变压器应该也有。</p> <p>投资者：民士达还有剩下的 33%股权是？</p> <p>答：流通股。</p>
--	--

	<p>投资者：产品的客户是？</p> <p>答：民士达的直接下游是蜂窝厂，再下面是制件厂，中间可能还有组装。</p> <p>投资者：为什么在低端绝缘纸的项目跟投？</p> <p>答：一是那个市场足够大，我们如果不做，市场份额会受到影响；二是我们不做，相当于给别人机会，价格下探把其他同行的生存机会压一下。</p> <p>投资者：市场大概有多大？</p> <p>答：低端复合纸两三千吨肯定是有的。</p> <p>投资者：复合纸的价格比芳纶纸？</p> <p>答：低。</p> <p>投资者：是跟什么复合？</p> <p>答：有 PET 膜、PI 膜、PEN 膜等，是根据不同的应用场景。</p> <p>投资者：对位价格下降的主要核心是下游市场不好？</p> <p>答：也是一方面，既有结构的问题，也有单品价格下降的问题。</p> <p>投资者：光纤、光缆用的也不多？</p> <p>答：一是需求一般，二是那个领域价格卷的很厉害。</p> <p>投资者：氨纶烟台这边是正常生产的？</p> <p>答：开工率跟以前差不多。</p> <p>投资者：其他新业务最近怎么样？</p> <p>答：隔膜产线开着，有一些订单在交付。</p> <p>投资者：最近还有别的新业务吗？</p> <p>答：纺织方面后面会做 T2T。</p> <p>投资者：减亏氨纶主要靠什么？</p> <p>答：提品质和负荷。我们在做改造，改造后成本会下降、品质会上升，再提一下负荷，成本会有降低。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 1 月 13 日