

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：2026-019-029

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	<div>万家基金                      李杨、况晓、叶勇</div> <div>万家基金                      汪洋、张希晨、刘洋</div> <div>万家基金                      雷寅嘉</div> <div>长江证券                        王呈、徐静、杨龙</div> <div>国泰海通证券                  沈唯</div>	
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、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：简单介绍下公司情况？</b></p> <p>答：最开始我们是做氨纶，1989 年投产；后来开始做芳纶，间位芳纶是 2004 年投产，芳纶纸是 2007 年，对位芳纶是 2011 年。间位主要特点是阻燃、耐高温、绝缘，阻燃方向是做防护服，耐高温主要是用在高温除尘，绝缘主要是做成芳纶纸，用在变压器、电机的绝缘上，也可以用在航空领域，做次受力件。对位主要特点是高强、高模，高强主要是用来取代钢材，高模主要是用在光缆。</p> <p><b>投资者：芳纶除了间位和对位还有别的吗？</b></p> <p>答：下游，一是芳纶纸，在民士达；还有一些芳纶的浆粕，包括芳纶的织布、捻线，在泰和兴。</p>	

	<p><b>投资者：芳纶纸跟民士达一样？</b></p> <p>答：就是在民士达做。</p> <p><b>投资者：芳纶涂覆材料是？</b></p> <p>答：也是一个单独的子公司，叫泰和电池新材料。</p> <p><b>投资者：做电池？</b></p> <p>答：主要是做芳纶涂覆，体量现在还很小。刚才主要是从产品上来讲，从管理上划分为四个事业部：一是先进纺织事业部，主要包括氨纶、绿色印染、智能纤维，未来纺织服装的回收也会在这个板块。间位、对位、泰和兴所在的事业部叫安防与信息事业部，下一步还会做安全和信息用的材料，比如现在在做的一个新品种芳纶、导热膜，也在这个事业部。未来这个事业部也会做一些安全的解决方案，比如说生产性的企业需要的阻燃防护服，包括其他的像头盔之类的，可能会统一配；再比如超高层的建筑，消防是一个问题，灭火不太容易，针对这个我们推出了安全屋，每个楼层用阻燃等级比较高的材料做房屋，一旦有火灾，可以在这里等待救援。芳纶纸跟芳纶隔膜在的事业部叫新能源材料事业部，除了这俩，芳纶纸往下做芳纶纸的复合材料，未来可能也会做汽车、低空用的复合材料；再比如说在电车领域，跟电车相关的防火罩，也是在这个事业部。第四个是化工事业部，初阶段主要是为芳纶配备原料，未来也可能有意向做其他的化学品。</p> <p><b>投资者：芳纶纸近几年的增长主要是哪个下游带动的？</b></p> <p>答：芳纶纸这几年下游风口比较多：一是这两年欧美电网改造带来变压器的需求；二是新能源汽车带来一些电机方面的绝缘需求；三是算力中心带来的变压器的需求；再是这两年航空增长也比较多，蜂窝新材增速也比较快。</p> <p><b>投资者：芳纶纸的市场？</b></p> <p>答：全球大概是一万吨左右的空间。</p> <p><b>投资者：售价？</b></p>
--	--

	<p>答：航空领域的贵，绝缘的低一些。</p> <p><b>投资者：毛利率是价格差异带来的？</b></p> <p>答：航空的成本也略高一点。</p> <p><b>投资者：芳纶纸 25 年上半年的毛利提升，是每个下游都提升了？还是绝缘没有那么快，靠其他的领域？</b></p> <p>答：这两年毛利率的提升，一是产销率的提升，负荷提高、成本下降；二是芳纶和芳纶原料价格下降，相当于芳纶纸的采购成本下降。</p> <p><b>投资者：终端价格相对稳定？</b></p> <p>答：相对比较稳定。</p> <p><b>投资者：分下游来看，变压器、绝缘、航空航天各是多少？</b></p> <p>答：单纯看量是绝缘的量更大，大概能占百分之八十，蜂窝相对少一点。</p> <p><b>投资者：毛利率是不是也差不多？</b></p> <p>答：毛利率航空的高一些。</p> <p><b>投资者：海外有多少？</b></p> <p>答：我们大概有百分之二三十的出口。</p> <p><b>投资者：一万吨的需求空间，国内和国外差不多各一半？</b></p> <p>答：国内大概四千到五千。</p> <p><b>投资者：航空主要是飞机？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：火箭？</b></p> <p>答：现在确定的是整流罩会用到。</p> <p><b>投资者：在火箭发动机的内衬？包括其他的像舱门、地板？</b></p> <p>答：舱门有可能，结构估计跟飞机差不多。</p> <p><b>投资者：涂覆隔膜现在量多大？</b></p> <p>答：现在体量不大。</p> <p><b>投资者：是在试验阶段？</b></p> <p>答：有商业化阶段，也有试验阶段。商业化有海外算力中心</p>
--	---

	<p>做备用电源，也有充电宝；试验的有半固态电池，有上车跑做测试的，也有其他的还在进行中的。</p> <p><b>投资者：氨纶今年预计情况怎么样？</b></p> <p>答：氨纶这两年我们在做工程技术的改造。目的主要是提升产品品质、降低生产成本。在 2025 年我们主要是做了相对比较小的动作，陆陆续续有一些效果；2026 年有一些相对比较大的改造，进行了一半，有一些是在 2026 年年中全部做完。全做完之后估计我们 2026 年一是品质会有提升、成本下降，生产负荷会提高；二是我们预期如果行业价格不发生大的变化，会比 2025 年进一步减亏。</p> <p><b>投资者：氨纶降成本靠什么方面？</b></p> <p>答：有一些不必要的工序省掉，能耗就能减少；二是用全新的纺丝方式生产，纺速会提高，可以突破现在纺速的极限。</p> <p><b>投资者：这块改造完之后还会有进一步提升的空间？</b></p> <p>答：后面可能是靠提负荷，提负荷之后成本会进一步下降。</p> <p><b>投资者：现在的技改会不会暂时不能提负荷？</b></p> <p>答：不影响，改造不会全部停下来，而是一条一条改造。</p> <p><b>投资者：一条一条改，是不是有一些体现在三四季度？</b></p> <p>答：没有，聚合改的差不多了，纺丝还没开始。</p> <p><b>投资者：全部改完预计 2026 年什么时间？</b></p> <p>答：六七月份。</p> <p><b>投资者：芳纶涂覆隔膜的问题？</b></p> <p>答：现在的成本还是比较高。</p> <p><b>投资者：有找到可行的路径降本？</b></p> <p>答：有一些想法，2026 年主要做这件事。</p> <p><b>投资者：间位、对位的价格是差不多的？</b></p> <p>答：对位稍微贵一点。</p> <p><b>投资者：盈利？</b></p> <p>答：现阶段间位的盈利比对位好一些，间位的综合竞争力更</p>
--	---

	<p>强。</p> <p><b>投资者：综合竞争力体现在？</b></p> <p>答：像产品成本、终端渠道、产品渗透度、产品认可度都有影响。</p> <p><b>投资者：芳纶纸的成本中芳纶占多少？</b></p> <p>答：大约百分之八十是芳纶纤维。</p> <p><b>投资者：我们传统领域占比更多一些？</b></p> <p>答：我们工业过滤可能更多一些。</p> <p><b>投资者：民士达是不做蜂窝？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：芳纶的产能高的话能开到多少？</b></p> <p>答：九成多。</p> <p><b>投资者：间位用于防护服的产能随时可以切到芳纶纸的需求？</b></p> <p>答：还好，是两种纤维，产线稍微有点特殊，但对我们来说不是特别复杂。</p> <p><b>投资者：扩产比较快？</b></p> <p>答：比较快。</p> <p><b>投资者：在商用飞机上主要是安全、轻量化？</b></p> <p>答：一是减重的需求，自身减重一吨就能多一吨的载重量；二是选择材料的时候会考虑到安全性，像强度、阻燃性、耐腐蚀性能，都会综合考虑，像最早的时候用的蜂窝是铝蜂窝，一个是比较重，二是本身不阻燃，耐腐蚀也不行，所以现在主要是用纸蜂窝。</p> <p><b>投资者：跟碳纤维是替代关系？</b></p> <p>答：是互补，是一个类似三明治的结构，碳纤维把蜂窝夹在中间。</p> <p><b>投资者：在飞机上有吸波或者通信方面的考虑？</b></p> <p>答：有。</p>
--	---

	<p><b>投资者：技术门槛？</b></p> <p>答：有几个瓶颈：一是技术，纤维是用物理方法压成纸，需要做到很均匀，因为本身是没有胶的，这个有一定难度；二是原料，造纸用的原料跟做服装的是不一样的东西，有两种纤维用来造纸，这是一个门槛；三是市场门槛，飞机不用说了，比如说变压器，芳纶纸的价值量在变压器中占大约百分之三到五，但是芳纶纸出问题变压器就烧掉了，所以一般客户就算纸便宜一些也不愿意切换，基本上我们在 2007 年就开始做这件事，但是民士达的增长是最近这两年才开始提速。</p> <p><b>投资者：芳纶的出口用在？</b></p> <p>答：像间位主要是防护服、工业过滤，对位主要是光缆等。</p> <p><b>投资者：变压器是国内、国外？</b></p> <p>答：都有，有一些是海外的品牌在中国的工厂。</p> <p><b>投资者：终端需求？</b></p> <p>答：这两年如果看增速的话，国外比国内大一些。</p> <p><b>投资者：锂电隔膜是在上市公司体内？</b></p> <p>答：对，我们控股的子公司。</p> <p><b>投资者：泰和兴是做刹车片？</b></p> <p>答：刹车片材料，我们叫芳纶浆粕。</p> <p><b>投资者：锂电涂覆是在新能源事业部？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：隔膜涂覆客户是隔膜厂？</b></p> <p>答：不是，我们的客户是电池厂。</p> <p><b>投资者：是涂在电芯还是隔膜？</b></p> <p>答：隔膜上，涂在基膜上。</p> <p><b>投资者：后面公司海外的份额会提升吗？</b></p> <p>答：有计划提升。</p> <p><b>投资者：氨纶的价格没怎么涨？</b></p>
--	---

	答：整个 2025 年氨纶价格没涨，行业均价可能还掉了一些。
附件清单	无
日期	2026 年 1 月 13 日