

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：2026-038-042

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	上银基金      李星仪 长江证券      魏邈 光大保德信基金      岳子瞳 盈游天下投资      李子轩 国海证券      陈云
时间	2026年1月16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：芳纶现在的价格比较稳定？</b>            答：现在是比较低的位置。短期来看还看不到往上走的迹象；往下的话，大家现在卷成这样，再往下空间也不大。</p> <p><b>投资者：间位和对位的价格？</b>            答：对位略高，间位低一些。</p> <p><b>投资者：芳纶的量有增长吗？</b>            答：稍微有些增长。</p> <p><b>投资者：芳纶的增长主要是哪块贡献的？</b>            答：如果看应用领域，像纤维的应用领域，增幅看着很强劲的不多，主要是芳纶纸的下游。</p> <p><b>投资者：芳纶纸的下游主要？</b></p>

	<p>答：绝缘领域像变压器，包括新能源的电机，这块增幅比较快，包括航空的增幅也可以。</p> <p><b>投资者：芳纶纸这块国内竞争对手主要是海外的？</b></p> <p>答：主要是海外的。</p> <p><b>投资者：产品对比？</b></p> <p>答：在多数领域差不多，个别高端领域有些差距。但是我们卖的更便宜，主要是拼性价比。</p> <p><b>投资者：下游替代的进度不是特别快？</b></p> <p>答：主要用在变压器，在这个领域，客户对安全性的要求更高，因为价值量不大，只占百分之三到五，对品质、性能的要求更高。我们在这个领域也是做了接近二十年，一开始用的人不多，但是经过这么多年的验证，大家觉得我们品质还可以，所以最近几年开始提速。</p> <p><b>投资者：民士达有扩产的需要？</b></p> <p>答：2025 年刚扩。</p> <p><b>投资者：产能的爬升？</b></p> <p>答：老线都开着，新线在逐步开。</p> <p><b>投资者：芳纶还有扩产计划？</b></p> <p>答：因为我们现有产能还没开满，我们是在做新一轮项目的技术储备，包括项目报批报建，我们先做准备。</p> <p><b>投资者：2026 年的资本开支？</b></p> <p>答：估计会控制在十个亿之内。</p> <p><b>投资者：国资委主要考核什么？</b></p> <p>答：传统的国有企业的考核，是一利五率，后面可能会加入收入、市值、市场综合竞争力、外部评价等，指标会更加多元化。</p> <p><b>投资者：芳纶的需求结构？</b></p> <p>答：间位芳纶工业过滤大概是百分之四十到五十，防护领域百分之三十到四十，芳纶纸百分之二十左右。</p>
--	---

	<p><b>投资者：价格差距？</b></p> <p>答：有一些，最便宜的是工业过滤，芳纶纸可能在中间，防护稍微贵一些。对位芳纶下游最大的是光缆，大约占百分之四十到五十，橡胶、工业增强、防护，各百分之十到二十。</p> <p><b>投资者：2026 年芳纶的量的目标？</b></p> <p>答：努力做到两位数增长吧。</p> <p><b>投资者：芳纶在航天上大概的应用？</b></p> <p>答：如果是网上查资料是有很多的，有一些比较明确，现在来看整流罩是比较明确的。</p> <p><b>投资者：是民士达在供吗？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：氨纶两个基地开工率有区别？</b></p> <p>答：两边差不多。</p> <p><b>投资者：为什么现在开工率不是很高？</b></p> <p>答：一是从外部看，现在整个市场的形势不是太好；二从内部来说，我们前几年有一些问题，等级品数量偏多，2025 年主要是解决这个问题，包括工艺、装备、操作上做一些改变，现在来看基本做完了，我们是品质做好了之后再考虑负荷的问题。</p> <p><b>投资者：宁夏基地是 20D 为主？</b></p> <p>答：20、30、40 还有其他型号的都有。</p> <p><b>投资者：大概比例？</b></p> <p>答：还是 40D 的多一些。</p> <p><b>投资者：2025 年氨纶的需求？</b></p> <p>答：国内估计跟去年比增幅不会太大。</p> <p><b>投资者：2026 年估计也差不多？</b></p> <p>答：现在不好说。</p> <p><b>投资者：2025 年的增速是下降的？</b></p> <p>答：对，因为 2024 年的增速快，大概是十几个点。</p>
--	--

	<p><b>投资者：氨纶替代？</b></p> <p>答：氨纶跟它一样的东西现在没有，性能能完全替代的是没有的，但是市场上有其他的弹性纤维，是自己用，不跟其他面料混。主流是加氨纶的。</p> <p><b>投资者：怎么看氨纶的库存？</b></p> <p>答：如果是跟去年比，或者这两年来看，是相对比较低的位置；但从历史上看，基本上是正常水平。</p> <p><b>投资者：这两年是比较低的？</b></p> <p>答：这两年逐步在降。</p> <p><b>投资者：氨纶行情比较差，会考虑关吗？</b></p> <p>答：要看具体情况，我们这两年有一些产线就没开。</p> <p><b>投资者：这两年没开满还是因为技术问题？</b></p> <p>答：都有，跟销售能力，包括设计的品种结构都有关系。</p> <p><b>投资者：氨纶后面有降本的措施？</b></p> <p>答：有，首先是工程，会梳理下然后做一些改造，改造完了之后效率会提升，成本包括损耗都会有一些下降；二是品质做好了之后，生产负荷会逐步往上提，负荷提了之后成本也会下降。</p> <p><b>投资者：2026 年氨纶的价格怎么看？</b></p> <p>答：暂时看不清楚，2025 年的价格变化不大。</p> <p><b>投资者：氨纶的亏损是在减少的？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：来源是技改？品质提升？</b></p> <p>答：主要是品质的提升，再一个是一等品率提高了，等级品变少了。</p> <p><b>投资者：氨纶是品质越高越好卖？</b></p> <p>答：氨纶是这样，品质高了客户可能会多少给一些溢价，但是差距不会太大。</p> <p><b>投资者：宁夏基地氨纶大概有多少员工？</b></p>
--	--

	<p>答：大几百个。</p> <p><b>投资者：两个基地的成本差距大吗？</b></p> <p>答：宁夏低一点。</p> <p><b>投资者：单吨利润两边差不多？</b></p> <p>答：烟台比宁夏好一点。</p> <p><b>投资者：氨纶的上游我们后面有没有计划？</b></p> <p>答：暂时没有了，以前考虑过，现在来看上游卷的比氨纶还厉害，所以我们暂时不考虑了。</p> <p><b>投资者：今年大概计划？</b></p> <p>答：氨纶减减亏，芳纶上上量。</p> <p><b>投资者：会通过调结构来增加利润？</b></p> <p>答：会。</p> <p><b>投资者：现在芳纶比较看好哪块？</b></p> <p>答：芳纶主要是海外市场，总体来说比国内稍微好一些。</p> <p><b>投资者：现在国内外有价差？</b></p> <p>答：在有些地方是有的。</p> <p><b>投资者：防护是价格最高的？</b></p> <p>答：算是比较高的。</p> <p><b>投资者：防护的下游？</b></p> <p>答：间位主要是产业防护服、消防服等。</p> <p><b>投资者：除了氨纶、芳纶，有其他的考虑吗？</b></p> <p>答：我们现在划分四个事业部，氨纶是在先进纺织事业部，芳纶在安防与信息事业部，芳纶纸是在新能源事业部，还有个化工事业部。想法一是同一类的材料会做布局，二是会靠近客户做解决方案，通过这些拉进我们跟客户的距离。</p> <p><b>投资者：芳纶隔膜的进展？</b></p> <p>答：2025 年大线试生产，有些订单在交付。目前来看有些特殊领域还可以，大家认可度比较高，比如像小动力电池、充电宝、半固态等，对产品的认可度比较高，现在是需要我们</p>
--	---

	<p>提高我们的交付能力。</p> <p><b>投资者：新线开满了？</b></p> <p>答：没有。</p> <p><b>投资者：有动力电池？</b></p> <p>答：有一些在试，有一些已经上路做测试了。</p> <p><b>投资者：绿色印染现在什么情况？</b></p> <p>答：目前来看跑下来跟我们原来的预想有一些差异。</p> <p><b>投资者：这块怎么考虑？</b></p> <p>答：我们在看。首先现在这种染色方式在市场上有一定的需求量，核心是能不能找到需要它的客户，正常来说这种染色方式比市场上的缸染是要贵一些的，有机会，能不能做好还是要看团队。</p> <p><b>投资者：芳纶纸是赚钱的？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：后面会有资本开支？</b></p> <p>答：有一点，目前来看有一些是原来工程的尾款，一些是新项目的中试。</p> <p><b>投资者：新项目指？</b></p> <p>答：像 POD 膜、T2T。</p> <p><b>投资者：卫星上有用芳纶？</b></p> <p>答：不太确定，看资料上是要用的，我们内部通过产业链还没梳理清楚。</p> <p><b>投资者：飞机上有？</b></p> <p>答：对。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 1 月 16 日