

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：2026-052-055

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	千禧      刘碧 国联民生证券      张玮航 易方达基金      张晓宇 真科基金      张聪
时间	2026 年 1 月 22 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：氨纶现在是十万吨产能？</b> 答：对。</p> <p><b>投资者：2024 年开工率不高？</b> 答：2024、2025 年开工率都不高。</p> <p><b>投资者：也是会影响成本？</b> 答：开工率不高的话成本就高，因为折旧高。</p> <p><b>投资者：在改造？</b> 答：从 2025 年的情况来看，已经达到行业正常水平，或者说中等偏上水平，从稳定性来说没什么问题；产品质量来说客户比较认可，比同规格的产品我们可能还有点溢价。现在在做一些系统性的梳理和改造，改完后可能流程比以前短，各种能耗会减少、效率会提高、品质也会提高。</p>

	<p><b>投资者：氨纶现在全搬走了？</b></p> <p>答：大部分在宁夏，烟台也有一部分，是一万五千吨。</p> <p><b>投资者：烟台的氨纶成本比较高，会考虑关？</b></p> <p>答：烟台做的是差异化产品，虽然成本高，但是能卖出一点溢价，综合来看盈利能力比宁夏那边的氨纶产品好一点。</p> <p><b>投资者：会考虑提负荷？</b></p> <p>答：2026 年会提。</p> <p><b>投资者：现在库存高吗？</b></p> <p>答：大概一到两个月。</p> <p><b>投资者：氨纶不能屯特别久？</b></p> <p>答：一般半年之内。</p> <p><b>投资者：芳纶产能是三万两千吨？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：现在对位国内市场的国外产品很少？</b></p> <p>答：现在国外产品在国内市场占比很低。</p> <p><b>投资者：防护服升级这方面的需求出来了？</b></p> <p>答：现在主要还是大企业在用。</p> <p><b>投资者：2025 年出口多少？</b></p> <p>答：芳纶可能百分之二十左右。</p> <p><b>投资者：间位为主还是对位？</b></p> <p>答：间位为主。</p> <p><b>投资者：现在芳纶市场未来几年怎么看？</b></p> <p>答：看整个需求的增量，可能不会太大，但是结构性调整是有机会的。</p> <p><b>投资者：市场需求的增长？</b></p> <p>答：我们估计是个位数，没有氨纶高。</p> <p><b>投资者：芳纶隔膜下游是有小批量在用？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：现在的问题是价格太贵？</b></p>
--	--

	<p>答：现在贵，所以是一部分特殊用途的客户在用。</p> <p><b>投资者：特殊用途是对安全性要求高？</b></p> <p>答：对，对安全性要求高、对价格不太敏感的，比如电动工具、两轮车、算力中心、无人机、潜艇、充电宝等，包括动力电池（现在主要是半固态）。</p> <p><b>投资者：半固态会用？</b></p> <p>答：对。常规的动力电池现在还在试验阶段。</p> <p><b>投资者：涂覆是我们自己做？</b></p> <p>答：是我们自己做。</p> <p><b>投资者：这个一两年之内能有明显突破吗？</b></p> <p>答：我们的目标是今年先上一个大台阶，明年要看今年的情况。</p> <p><b>投资者：芳纶纸最近比较火，现在大概是什么情况？</b></p> <p>答：总体来看竞争格局比纤维要好一些。</p> <p><b>投资者：民士达现在是多少产能？</b></p> <p>答：现在是四千五百吨。</p> <p><b>投资者：绿色印染的情况？</b></p> <p>答：绿色印染目前来看完全实现原来的设想有点难度，主要是有些颜色的色牢度，现在的纺织服装中印染这个行业发展了上百年，色牢度的要求很高。现在也是在根据产线的设计接一些单子，像儿童服装用的竹纤维、植物染料等，我们还在摸索。</p> <p><b>投资者：智能纤维的情况？</b></p> <p>答：智能纤维现阶段在做的一是发光服饰，像夜跑鞋、夜跑服，跟一些终端客户在合作；车用的主要是汽车内饰，像氛围灯、星空顶。这个我们也参加了一个国家的课题，叫柔性织物显示器。</p> <p><b>投资者：氨纶和芳纶的运营状况跟去年 12 月没有太大变化？</b></p> <p>答：没有特别大的变化。</p>
--	---

	<p><b>投资者：芳纶现在大概啥情况？</b></p> <p>答：芳纶总体来看竞争的压力也不小，这两年总体来说需求不是很好，产能也陆陆续续有增加，业内有扩产的、业外也有新进的，至少低端领域的价格都拉得挺低。</p> <p><b>投资者：芳纶没有要投的了？</b></p> <p>答：从规划的角度来看我们有规划，相应的在做一些技术储备，新一代的工程技术在研究，现在的情况下肯定不会立即实施，肯定要等现有的负荷拉的差不多再落实。</p> <p><b>投资者：氨纶、芳纶反内卷有什么政策上的引导？</b></p> <p>答：因为我们这个行业小，氨纶小、芳纶更小，从国家层面来看还关注不到，只能靠行业自律。氨纶现在还好，至少行业外的人不惦记了；芳纶这边很多人对芳纶的认识还在以前，觉得很赚钱，有想法的人还是有，估计需要时间来消化。</p> <p><b>投资者：出口那部分毛利率高一些，主要是芳纶？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：这部分别人还挤不进来？</b></p> <p>答：出口对公司实力的要求更高一些。</p> <p><b>投资者：公司计划配套酰氯？</b></p> <p>答：我们在设计，因为工艺路线有几种，并且现在价格不高。</p> <p><b>投资者：我们酰氯跟谁买的多？</b></p> <p>答：我们有好几家供应商。</p> <p><b>投资者：芳纶去年上半年亏了一些？</b></p> <p>答：那是宁夏那个公司。</p> <p><b>投资者：宁夏不是新产能？</b></p> <p>答：主要是负荷不高，再就是跟品种结构有关，高附加值的产品一般在烟台，宁夏那边主要是做光缆等领域的。</p> <p><b>投资者：芳纶在锂电池方面也没有很大的放量？</b></p> <p>答：芳纶在锂电里的量不大，主要还是传统方向。</p> <p><b>投资者：没有特别新的应用让需求增长？</b></p>
--	---

	<p>答：纤维的应用方向暂时来看还没有哪一个方向有一个非常大的爆发，但是芳纶纸的方向目前来看下游风口多一点。</p> <p><b>投资者：芳纶纸主要是间位的？</b></p> <p>答：也有对位的。</p> <p><b>投资者：生产方面间位和对位调节起来有难度？</b></p> <p>答：间位芳纶纤维和对位完全不一样。</p> <p><b>投资者：芳纶产能可以互相转化？</b></p> <p>答：转化不了。</p> <p><b>投资者：芳纶下游需求起不来的原因？</b></p> <p>答：一是应用场景没有找到大的突破点，增速不高，因为很多是跟工业相关的；二是这两年产能有一些增加，特别是国内，产能增加大家第一反应就是卷价格。</p> <p><b>投资者：氨纶本身没有什么特别大的环保的影响？</b></p> <p>答：它能耗不是太高。</p> <p><b>投资者：氨纶不亏现金流了？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：民士达用咱的芳纶大概用量多少？</b></p> <p>答：基本上一比一，再加些损耗。</p> <p><b>投资者：除了芳纶纸，芳纶在商业航天也有应用？</b></p> <p>答：主要是芳纶纸。</p> <p><b>投资者：低空方面？</b></p> <p>答：芳纶也可以加到塑料里，给塑料增强。</p> <p><b>投资者：公司是属于烟台国资？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：考核方面有什么要求？</b></p> <p>答：以前主要是一利五率，2026 年目前交流下来可能想更多元化一点，除了原来的指标，可能收入、市值、外界评价等会占一定比例，指标会更多更细。</p> <p><b>投资者：减值可能有哪些方面？</b></p>
--	---

	<p>答：一是产品，跟市场价对比；二是设备，尤其是亏损业务的；再可能有些补偿款，要跟会计师沟通。</p> <p><b>投资者：宁夏还有原料？</b></p> <p>答：投了一点。从长远来看，我们肯定各种原料都做一点，但是不一定什么时候实施。</p> <p><b>投资者：我们投的二胺？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：酰氯还没投？</b></p> <p>答：还没。</p> <p><b>投资者：二胺现在开起来了么？</b></p> <p>答：开了一部分，没有全开。</p> <p><b>投资者：当时为啥决定要去宁夏设产能？</b></p> <p>答：也是机缘巧合，一个非常重要的因素是 2017-2018 年的时候有一个环保巡查，当时烟台这边生产停的比较多，所以也在考虑氨纶的规划，那时候正好宁夏有个产线要出售，我们去看了看条件还可以，所以我们就买下来了。</p> <p><b>投资者：当时是他们建了一半了？</b></p> <p>答：快建完了。</p> <p><b>投资者：那边主要是能源价格便宜？</b></p> <p>答：对。</p> <p><b>投资者：民士达是按投资收益？</b></p> <p>答：我们是并表，因为我们占它大约三分之二的股权。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 1 月 22 日