

泰和新材集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-136-143

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	长江证券 马太、郝钰 南方基金 梁嘉铄、余一鸣、林乐峰 南方基金 郑勇、都逸敏、程子航
时间	2026年6月3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>投资者：对位芳纶的应用？</p> <p>答：对位芳纶下游全球来看最大的是防弹领域，能占对位芳纶用量的大概百分之三四十；在中国最大的应用领域是光缆，我们公司光缆领域的销量占公司对位芳纶总销量的比例最高年份能达到百分之六十，去年大概是百分之四十左右。光缆的构成大概是中间是光纤，外面包一层芳纶，最外面是保护套，传统上主要是用在电信领域，前几年增加了一些无人机、数据中心等应用。像数据中心目前主要在美国，国内这方面的增长感受不是特别明显。单纯看销量的话我们一季度增加不少，但是没感觉到有哪个领域的订单特别火。</p> <p>投资者：增幅是指光缆方面的增幅？</p> <p>答：是对位芳纶销量的增幅。</p>

投资者：现在产销率是什么水平？

答：公司对位芳纶的产销率大概是百分之百左右，产能利用率大概在六七成。

投资者：光纤的品种型号中，哪些用芳纶的用量更高？

答：芳纶的特点除了强度高，由它做的光缆韧性也更好，经常弯曲的品种可能对芳纶的用量更大；包括布线的过程中拉力大，这种也会用。具体光缆的型号说不好，因为光缆的型号很多。

投资者：传统通信领域和 AI 中用？

答：据我了解，通信前两年特别卷的时候，国内很多企业为了价格达到要求是不用芳纶的，这两年价格起来了可能会用。数据中心可能会用到细旦丝和高模量的芳纶。

投资者：这两种哪个更贵？

答：细旦的更贵。

投资者：历史上最高开工能到百分之百？

答：对。

投资者：达到最高开工率那年，对位芳纶是什么价格？

答：光缆领域应该是到过十六七万。

投资者：是哪年？

答：2018 年、2019 年左右。

投资者：那时候为什么需求这么好？

答：一是我们产能紧张，因为当时还没扩产，量不大；二是那年美军有换装。

投资者：防弹的要贵一些？

答：对。

投资者：预计明年这个产能也够？

答：我估计两三年是够用的。

投资者：现在没有扩产计划？

答：暂时没有，我们现在主要在做改造，改造完之后产能可

能会多少提升一点。虽然新的扩产计划没有，但是扩产报批、报建的手续都办好了。

投资者：手续是多少？

答：我们报的是三万吨，目前没有建。

投资者：芳纶海外公司的产能利用率？

答：一般都是七八成左右。

投资者：我们偏低？

答：因为我们新产能偏多。

投资者：新产能是什么时候投的？

答：大部分是 2024 年、2025 年。

投资者：下游光纤企业中国的市占率很高？

答：光纤、光缆中国产能大约能占百分之六十以上。像今年美国数据中心需求比较好，光纤产能不够，很多是在国内买光纤，但是制缆这个环节在美国。

投资者：美国光缆企业会买国外的芳纶？

答：整体来说我们对位芳纶的出口比例还不是特别高。

投资者：今年对位芳纶价格提过？

答：有些品种稍微提了一些。

投资者：提了多少？

答：从去年下半年开始提了不到百分之十。

投资者：国内做光纤的厂家有合作吗？

答：国内主流的光缆厂基本都是我们的客户。

投资者：他们是做光纤？

答：一般是光纤、光缆都有，因为产线越往上游利润率越高，现在相当于不做下一步，做到光纤。他们是涨价了，但是量没放，所以可能对其他辅材的需求没提起来。

投资者：海外提价咱会跟吗？

答：正常是全球联动的。

投资者：电信对芳纶的需求反而减少了？

答：对，因为没货可供。

投资者：去年百分之四十光缆，防弹有多少？

答：防弹、防割是放在一起的，大概占百分之十几二十。

投资者：新投产的企业的技术来源？

答：对位芳纶除了我们，还有几个技术来源，像东华大学、晨光研究院、清华大学等。

投资者：新投的这些企业，突然就出来了？

答：现在对位芳纶国内这些玩家，纯粹自己研发出来的，或者知道怎么设计、未来怎么优化的，基本就我们。再有国内芳纶还有个问题，能不能做出来不好说，做出来大部分企业常年产能利用率很低。

投资者：芳纶在光缆上的应用有替代品？

答：最早有钢丝，现在有一些特殊的玻纤可能也可以。

投资者：玻纤比芳纶便宜？

答：便宜，但是可能有些力学性能还是不太行，玻纤特别容易折断。

投资者：怎么看后面的价格？

答：价格去年应该是历史低点，现在的涨价可以理解成一种修复，但是修复最终能到什么程度，还是取决于供需关系。

投资者：主要原材料？

答：二胺和酰氯，二胺涨得比较多。

投资者：跟油价有点关系？离油价比较远？

答：有一点关系吧，都是苯这个链条的。

投资者：间位现在价格？

答：大致情况跟对位差不多，看单品的价格是稍微提了一点，幅度不大；销量的增幅有，但是没有对位快；产能利用率比对位高。从今年一季度来看，低端工业过滤领域占比比较高，这部分占比高对整体的均价和利润有向下的拉动。

投资者：工业过滤的占比有多少？

答：百分之四十到五十。

投资者：剩下的高端的是防护服？

答：防护服、芳纶纸等。

投资者：高端的防护服化工企业有增加需求？

答：现在主要是“三桶油”在配，再就是一些大的国企、央企。国家标准出来了，但是国内的理念还是有些差距，大家不是看性能，而是看价格。

投资者：这块的价格比对位贵？

答：比对位光缆领域的贵，跟防弹领域差不多。

投资者：间位产能？

答：一万六千吨。

投资者：从间位芳纶几大需求来看增速如何？

答：这几年增速不高，全球看也就个位数。

投资者：新进玩家少？

答：也有一些。

投资者：涂覆隔膜是用什么芳纶？

答：间位、对位都有。

投资者：进展？

答：去年推广的情况来看，一些特殊领域可能更感兴趣，像3C、小动力等。动力相关的主流企业都在跟，主要是处于研发阶段，推得好的话半固态可能会快一点，纯液态的除非把价格打下来，现在的价格来看可能性比较低。

投资者：动力这块后面只能配套半固态、固态这一类？

答：全固态不用这个。

投资者：用途比较窄？

答：现阶段首先是要在市场找到突破口，先把东西卖出去，形成成熟的应用案例，这是首要任务。再之后重点是降成本，成本降下来之后市场可能会上一个体量。

投资者：这块还要继续投入？

答：还是先把产线根据客户需求调好，形成稳定供应，我们叫解决交付能力。这个做好之后看情况，原来投了很多线没有都开，看原来的线要不要改，负荷能拉成什么样。改造的钱可能多少花一些，全新的投资现在来看必要性不高。

投资者：后面还要投？

答：看后面推广的进度。

投资者：氨纶二季度会比一季度好？

答：正常年份二季度会比一季度好一些。

投资者：现在的开工率？

答：接近八成。

投资者：烟台、宁夏分别多少？

答：差不多。

投资者：氨纶后面不投资了？

答：小的投资有，因为我们在做改造。

投资者：氨纶这次涨价是自发、需求影响、还是大家协同？

答：有几方面原因，一是前面几年太卷，行业亏现金流亏了两三年，大家都自发有修复的欲望；二是从需求端来看，每年增幅其实还可以，去年供给端有两个中型的企业关了，供需关系有改善；三是这两年大的扩产没有，集中在几家，对市场心态有影响。

投资者：涤纶长丝大家的协同意愿都很强，氨纶不是大家协同或者反内卷？

答：因为涤纶长丝玩家更少一些。

投资者：现在还有账期吗？

答：对。

投资者：后面资本开支的方向？

答：一是现有产品的优化，我们叫工程技术迭代，会投一些，不大；稍微大一点的可能是化工板块，做跟芳纶相关的原料；民士达那边可能芳纶纸时间拉长来看，还会上产能，再就是

	<p>围绕绝缘领域和湿法无纺布技术等方向，可能做相关产品的扩展；围绕着几个应用领域，先进纺织、安防与信息会做一些新的产品，目前一些处于中试阶段，像 T2T、POD 的散热膜，下一步会不会有大的资本支出要看中试情况。</p> <p>投资者：市值有考核吗？</p> <p>答：有。</p>
附件清单	无
日期	2026年6月3日