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：2026-192-203

投资者关系活动类别	√特定对象调研　□分析师会议 □媒体采访　□业绩说明会 □新闻发布会　□路演活动 □现场参观 □其他 _____
参与单位名称及人员姓名	淳阳基金　刘晓薇 华泰证券　强军 个人　赵圣杰 聚纯投资　谢鸿丞 重鼎资产　张益青 浓谷基金　陈加凤 财联社　徐笑言 中昆金信　所鹏宇、段倩 东方财富　朱晋潇 兴业证券　陈明国 天鼎证券　叶挺
时间	2026 年 11 月 17 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	**投资者：公司各产品的收入占比？** 答：芳纶大约占百分之六十左右，氨纶占百分之四十。 **投资者：芳纶涂覆隔膜目前进展怎么样？** 答：目前它的性能基本上是符合预期的，很多客户也认可它

	的性能。现在的问题是它的成本还是偏高，没有降到原来预期的水平，目前是在一些小众的应用领域比如 3C、小动力电池等方向偏多，像动力电池和储能暂时还没普及。 **投资者：动力电池哪几家在合作？** 答：还是在测试阶段，主流的都测过，工业化或者说大批量应用目前还没有。 **投资者：有两个问题，一是公司产品涉及很多的应用场景，是有不同的团队在配合？有什么管理经验？第二个问题是海外方面有什么计划？** 答：先回答第一个问题。因为最早我们是产品导向或者说生产导向的企业，后来我们的业务多了之后，还是走产品导向的话会给客户造成一些困扰，比如间位芳纶、对位芳纶有可能有同一个客户，会导致有两个团队同时服务一个客户，会对客户造成一定的困扰。所以后来我们对事业部以市场为导向重新进行了划分：一是跟纺织相关的，像氨纶、绿色印染、智能纤维、纤维回收等，组成先进纺织事业部；二是安防与信息事业部，主要是芳纶相关的业务，像间位芳纶、对位芳纶、浆粕等；三是新能源材料，包含芳纶纸、芳纶隔膜等；还有个化工事业部。现在主要是以某一类市场、客户为核心，把一系列的客户都放在一起，这样市场、研发等有一定相关性。集团管理事业部，事业部相当于一个利润中心，集团下达指标，具体的发展看事业部自己，也就是说大的规划集团参与一下，每年的具体经营是事业部自己为主。关于第二个问题，氨纶业务的海外市场不大，芳纶的海外市场比国内大得多。我们间位芳纶出来之后，海外就在逐步布局，最早是比较偏传统，是以销售为主，就是接海外的订单，做贸易。后来我们招本土的业务员，做本土销售，在一些重要的市场设海外仓，缩短交付周期，这些现在都已经在做。第二步我们现在在做产能的出海或者说解决方案的出海，今年在泰国

	会有一个工厂，是芳纶下游的一个加工的环节，在那边布局。一是考虑到服务于东南亚市场，二是看关税的情况。再有南美的一些市场，有一些国家对芳纶的需求也比较旺盛，前期我们可能会组织国内的产业链做成制品卖给他们，后面可能也会把下游的加工环节放在那边。 **投资者：建立海外仓，是在哪里？东南亚？** 答：东南亚有，欧洲也有。 **投资者：产能未来三五年有什么变化吗？** 答：前几年芳纶产能上得比较快，间位、对位芳纶平均下来翻了一倍多点，这两年我们实际上是在拉负荷，逐步往上提。往后看现有的几个业务我们的侧重点不是简单扩产能，可能从内部提效率、品质为主。重点可能是做新的业务，新业务四个事业部基本都有，我们也不知道哪个能走出来，但是我们布局很多，目前来看我们寄予厚望的像纺织板块的 T2T（纺织服装回收）、POE 纤维；安防与信息主要是类似解决方案的，像输送带、安全屋；新能源主要是基于共性技术，芳纶纸主要是做湿法无纺布，基于这个技术发展其他材料，像 RO 膜、闪蒸无纺布等，都在做，但具体说哪一个能先走出来，说不好。 **投资者：不同的应用场景里不同的排号，产线可以自由切换？成本有影响吗？** 答：不同领域的产品需求不一样，指标需求肯定不一样，为了实现不同的指标成本也会有调整。产线的柔性化，现在新的产线都是以这个为目标，多数情况都是专线生产，客户需求变化的情况下，有些产线也可以做切换。 **投资者：会把一些老的产线关掉或者缩减规模来释放高端领域的量？** 答：从一般的规律来说，越高端的产品需求量越少，所以基本上固定几条线就差不多。

	投资者：氨纶未来的竞争格局，公司的应对策略？ 答：氨纶跟大部分行业一样，都是向头部企业集中，大部分化纤企业在中国走的都是低成本路线，低成本这方面国有企业跟民营企业还是有一些差距的，所以氨纶业务我们的定位是做偏向做差异化的。像莱卡能维持高定价，一是产品好，二是品牌溢价，对我们来说主要是从品质入手。氨纶我们也在研究工程技术，它的工程技术迭代还没走完，现在大部分是降成本的路线，对怎么提高品质、效率这方面还没做到头。 **投资者：氨纶在做技改，完成时间跟预期有推迟？** 答：对。 **投资者：推迟是工程复杂度超过预期还是公司有意放缓节奏？** 答：因为技改涉及很多线、很多环节。最早是聚合先改好，这步目前来看都改完了，这步改完了，即使用原来的纺丝技术，效率和品质也会有一定的提升。第二步是纺丝的改造，这一步跟原来比变化比较大，做完之后也需要客户做评价，预期不仅是效率提高，品质提高也会很大，这个品质市场怎么定价需要客户验证，这个周期比较长。 **投资者：财务费用提升，这部分资金是用在什么地方？** 答：财务费用上升有几方面因素：一是不同事业部、子公司是分灶吃饭的，钱大部分是在集团，集团不会无偿给它用，它没钱是优先自己解决；二是我们原来在宁夏的投资，政府是有贴息的，这两年贴息没有了；三是有时候会看利差，但这不是主要影响。 **投资者：集团不打算把现金按照有息借给子公司？** 答：有一些子公司也有，他们去银行借可能利率会比集团低，他自己也算账，我们都是市场化运作。 **投资者：宁夏的工厂还需要投钱？** 答：目前来看，化工板块未来投资可能会多一点，氨纶、芳

	纶可能会以改造为主。 **投资者：都改造好了？** 答：没有。 **投资者：大概什么时候结束？** 答：氨纶大概到明年，芳纶的涉及就比较广。 **投资者：宁夏没产生很多收入？** 答：有产生收入，基本上跟烟台一半一半。 **投资者：宁夏那边还有折旧吗？** 答：有。 **投资者：现在芳纶价格还是在下降的过程中？** 答：也说不上下降，是在底部位置，大家看到的数据是均价，均价跟每个方向的产品售价、产品结构都有关系，芳纶不同领域的售价有时候差异还是很大的。 **投资者：价格会开始进入修复反弹的状态？有没有这样的预期？** 答：去年到现在大形势是在弱修复。 **投资者：目前芳纶、氨纶竞争格局？供需是弱平衡状态？** 答：总体来说产能都是有一些富余的。比如氨纶，到去年年底国内产能大约一百五十万吨，需求也就一百一二十万；芳纶单纯看数据可能差距更大，很多小产能开得很低。 **投资者：还是供大于需状态？** 答：芳纶基本上从我们开始做就一直处于这个状态。 **投资者：氨纶、芳纶产能出清预计什么时候结束？** 答：氨纶已经出了几家了，有一家大的目前啥时候出去还说不好，它出去了的话基本就差不多了。芳纶启动的晚，现在零零星星有出的，也有进的，可能时间会更长一些。 **投资者：光缆领域里海缆用量怎么样？** 答：海缆用量还少，主要是普通光缆。 **投资者：出海占比？未来规划？**

	答：从整个公司来看，海外销售占比大概百分之二十左右，未来我们的目标是提上去，百分之四十到五十是比较正常的区间。 **投资者：海外是哪几个产品用量大？** 答：主要是芳纶，特别是间位芳纶的相关应用。 **投资者：用在哪里？** 答：跟国内差不多，防护、过滤等领域。 **投资者：哪些国家用的多？** 答：亚洲、欧洲偏多。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 17 日