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：2026-204-208

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	太平洋保险　张晓辉 鹏扬基金　李伟峰 泓德基金　王克玉 中泰证券　孙颖、张昆
时间	2026 年 11 月 18 日上午
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：氨纶的供需变化情况？** 答：供给端去年退了几家，明年主要看有一家比较大的会不会出清，头部企业多多少少有点扩产。明年的形势说不上太好也说不上太差。 **投资者：行业库存不是特别低？也不是特别高？** 答：对，算中性。 **投资者：今年氨纶的需求还可以，是什么原因？** 答：比预期的要高一些。原因比较复杂，一是从整个纺织服装来说，这几年大家做设计的时候为了增加特点一般都倾向于加一点氨纶，可以提升舒适度和美观；二是这两年锦纶在兴起，用量增加了，而锦纶增弹要添加氨纶。

	投资者：现在我们氨纶的库存？ 答：一到两个月。 **投资者：成本改进今年的情况怎么样？** 答：稍微降了一点。我们工程技术迭代主要是提品质，降成本不是最主要的，核心是提品质之后销量增加的话，拉负荷，可以降低折旧和能耗。 **投资者：今年能扭亏？** 答：可能还会亏一点。 **投资者：今年价格涨上来了？** 答：三季度之后不太好。 **投资者：我看价格比较稳，是盈利不好？** 答：对。产品价格比二季度稍微低一点，原料价格也有一定的上涨。 **投资者：我们现在开工多少？** 答：七八成。 **投资者：氨纶没有亏现金流？** 答：今年不亏现金流。 **投资者：明年对氨纶是怎么样的目标？** 答：市场目前来看如果比较大那家没有出清可能不会太好，但也不至于特别差。对我们来说，明年把技改做完，把品质、开工都提一提，做的比今年好问题不大，好多少不一定。 **投资者：行业里面这几家，对于价格或者盈利的态度都是相对比较接近的？** 答：大家能赚肯定想多少赚一些，但是负荷或者自己的份额都想大一点。 **投资者：我们有扩产的规划？** 答：暂时没有，先把现有的产线改好再说。 **投资者：咱们技改之后品质提升，带来的溢价有多少？** 答：一开始可能有几百，争取后面几年能提到一两千的溢价。

投资者：现在不亏毛利，只是亏净利？

答：对。

投资者：芳纶产品的价格有上涨，后面的价格怎么看？

答：芳纶的品种很多，涉及不同的应用领域。之前涨的是比较低端的领域的，就是原来价格杀得很猛的那些。低端领域目前来看好一些，因为被打压的同行也很难受，涨价可以稍微改善一些。而相对高端的领域涨价的压力比较大。涨价应该属于结构性的上涨，不是普涨。大家说的价格一般是均价，除了单品价格，产品结构的影响也很大，如果高端产品的占比提不起来，均价可能不涨还会有点下降。

投资者：像对位芳纶的下游，主要是用在光缆、汽车？

答：对，比较大的有光缆、汽车、工业增强等。

投资者：使用量增长的情况是什么？

答：对位看整个行业的话增速不高，我们这两年有新产能，我们的增速还可以。

投资者：做了很多前段应用的探索，像汽车增强材料等，跟传统金属或者玻纤的增强结构比有什么特点？

答：我们的产品在汽车领域做结构件的应用不多。传统汽车方面，应用比较多的像胶管、刹车片、离合器，轮胎也会用一些，但是中国的轮胎用的少，欧洲高端车用的多。电车方面，可以在电机定子里面做绝缘，电池里面可能会用一点。其实跟钢和玻纤没太有竞争关系，电池壳方面可能会有点竞争，其他领域竞争不大。

投资者：公司芳纶的产能加起来有多少？

答：现在三万二千吨。

投资者：开工率有多少？

答：七八成。

投资者：芳纶可能更多还是通过高端化？

答：一是反正我们现在体量大，不仅高端要做，低端也要做。

	靠低端压制别人，靠高端来赚钱，这是大方向。二是国内市场我们市占率很高了，但是国外还不高，要往外走。 **投资者：往外走哪方面工作开始做了？** 答：一是从产品品质看的话，目前间位芳纶我们问题不大，对位芳纶稳定性稍微弱一点。二是差距比较大的是营销或者网络布局，像对位芳纶主要是美国、欧洲、中国三大市场，都有本土的企业，切入别人的地盘对我们的要求更高一些，大的方向肯定是往这边走，可能速度不是很快。 **投资者：成本方面？** 答：理论上我们的成本不会跟他们有太大差距，现在的核心是我们生产负荷没有拉起来，负荷起来我们会有一定优势。成本方面我们主要有几点：短期内肯定要拉负荷；长期来看一是原料方面做布局，二是工程技术迭代，就是现有的产线不用再投很多，可以把产能提高很大一截，这块做完如果销售能跟上，成本又会下一个台阶，核心还是品质足够好。 **投资者：PCB 可以用芳纶纸？** 答：顶多是处于实验阶段，还没有明确的结论是一定行还是不行。 **投资者：有配合下游？** 答：也就是送送样、做做实验。PCB 这方面我们有研究很多解决方案，也有其他形态芳纶的，也有非芳纶的。 **投资者：不用芳纶还有什么方案？** 答：比如说 LCP。 **投资者：LCP 薄膜？** 答：纤维。 **投资者：LCP 也是在我们现有的产品基础上？** 答：可以理解为共用技术，它也是有机材料。 **投资者：也是相对比较早期的？** 答：对。

	投资者：PCB 肯定是一个大市场？ 答：对，所以不管能不能成功都要尝试一下，万一成功也是一个风口。 **投资者：展望明年，相较于今年的变化，芳纶这边感觉能看到的是新的应用的拓展？** 答：新应用会有一些，对收入、利润有多大贡献说不好。我们存量业务的要求是把盘子稳住；增量业务要求尽量落地，开花结果。 **投资者：氨纶主要就是降本？** 答：对，降本提效。 **投资者：我们收入前几个季度有十个多亿，相对比较稳定？** 答：今年收入有点增长。因为我们现在核心的问题，是生产负荷没拉起来，氨纶、芳纶都不高。再就是增量业务投资了，还没出水花。 **投资者：主要在涂覆？** 答：涂覆隔膜、绿色印染，包括化工板块都这样。 **投资者：这些在明年会有变化？** 答：绿色印染说不好；涂覆隔膜比今年肯定好点，好多少说不好；化工板块也还好，在逐步往好的方向走。 **投资者：芳纶后面新增的应用，传统的方面看起来格局比较稳定，新增的应用如果不仅仅考虑 2026、2027 年，看后面是不是还是在电池这方面？** 答：新能源方面围绕电车，电池是一方面，还有复合材料，我们叫安全解决方案，像电芯外、电池组之间、各部件之间的材料，这是一个方向。第二个方向比如说像建筑方面的安全屋，比如办公楼起火了，消防救援是需要时间的，可以把这层楼的某个会议室用安全性能比较好的材料，像阻燃、隔烟的材料，甚至加上逃生通道，万一着火了逃不了，可以在这个屋子里等待救援。安全屋前段时间开了发布会，目前找

	的几个应用场景像医院、养老院、高端宾馆等，我们想先推，个人需求为辅。再有像刚说的电子信息产业，类似 PCB，包括一些散热材料（不是用芳纶）也在做。主要是这些，我们在看哪些方面有可能走出来，包括传统领域有一些方面做的不太好，比如对位芳纶在轮胎的应用现在我们也在推。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 18 日