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：2026-209-210

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	华源证券　汤永俊 泓德基金　余乐
时间	2026 年 11 月 18 日下午
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：氨纶今年上半年相对还好，是略有盈利？** 答：上半年略亏一点。 **投资者：氨纶后面怎么看？** 答：从需求来看，今年增速还可以。明年核心看两点，需求增速如果能维持住，大家没有大的扩产也还好；如果需求增速一般，就是看产能出清是不是有进一步的事件。 **投资者：氨纶现存的几家会有一些交流吗？** 答：目前是有的。 **投资者：烟台、宁夏氨纶的开工情况？** 答：总体七八成。 **投资者：烟台技改这块还在持续进行吗？** 答：对，还在进行。分几步，目前看聚合基本上改完了，纺丝还在进行中。

	投资者：结束的时间节点？ 答：纺丝改造的周期会偏长，因为改完之后产品要到客户那里去验证，估计明年差不多。 **投资者：改完能达到行业偏先进的？** 答：对，比较好的水平。 **投资者：改完后，有效产能还是维持在八点五万吨？还是能达到十万吨？** 答：九到十万吨差不多，能不能再高还要再看。 **投资者：芳纶盈利有下滑，是什么原因？** 答：竞争这两年有加剧。从需求端来看，经济形势还是有一些影响；从供给端来看，厂家在增加。 **投资者：主要是国内的？** 答：对。 **投资者：芳纶两万吨的计划是什么情况？** 答：那个项目要根据情况，我们是先把项目的审批手续做完了，因为现在新项目的审批也很难，先把项目申请下来，后面根据市场情况随时上。 **投资者：相比国内同行，芳纶技术端或者成本端有什么优势？** 答：比国内同行的话，我们不管是技术还是成本都是有优势的。 **投资者：芳纶今年的产销情况跟去年比？** 答：也有增长，平均下来大概有百分之十几的增长。 **投资者：今年上半年跟去年比毛利率基本上稳住了？** 答：综合起来看，芳纶板块全加起来基本稳住了，但是间位和对位两种纤维稍微有点差异。 **投资者：哪个会弱一点？** 答：间位总体来说盈利水平比对位要高，但是它跟去年比是下降的；对位跟去年比是上升的，但是水平比较低。

	投资者：芳纶这边三年展望还是要看整个行业的供给出清，氨纶这边总体今年情况好不少？ 答：好不少，但从整个集团来看还是负资产，它不赚钱。对存量业务来说，集团对他们的要求是最少要守住基本盘；对增量业务，是要落地。比如先进纺织，我们比较看重的一是纺织服装回收，因为体量相对比较大，技术问题我们做了中试线基本也解决了，现在在看怎么进一步提效率，把经济性进一步提起来;除了这个我们也在做其他的,比如 POE 纤维、绿色印染等，都在同步布局，看哪一块业务能走出来。再比如安防与信息这个板块，我们会再做一点产品组合，除了现有的芳纶也会做一些特殊的芳纶品，也会做其他的类似的阻燃纤维；信息这个方向，一个是在做新的材料，像一些散热的材料，包括信息通信用的一些新应用方向我们也在尝试。第二我们也在做一些解决方案，比如输送带，给终端客户提供新的思路；比如针对高层建筑的安全，做了安全屋，假如高层建筑着火了，可以在里面避险；其他相关的围绕汽车安全，比如电车安全，当然不一定都在这个事业部，类似芳纶隔膜、电池壳的阻燃、整车的阻燃的解决方案都在做。新能源除了芳纶纸、芳纶隔膜，也在基于共性的技术进行布局，比如柔性湿法无纺布技术，比如 RO 膜、闪蒸无纺布等都在做。芳纶原料这个板块，我们叫化工板块，我们首先四个化工原料要配齐，这一步做完之后，跟供应商的博弈能力会增加，话语权会增强，这个是主要目标，基于相关技术也会拓展其他的化学品。 **投资者：过去几年固定资产也增长了很多？** 答：对，氨纶、芳纶、化工这两年都有投资。 **投资者：纺织服装回收的目标客户主要是海外还是国内？** 答：都有，现在国内的品牌服装拿这个大部分也是为了出口。 **投资者：这块是各种衣服都会收，无论是氨纶、芳纶的？**

	答：我们都可以做。纯涤纶的国内有做的，这方面对我们来说是捎带的；混纺的目前我们比如棉涤混纺可以做。 **投资者：成本方面？** 答：跟原生的比成本肯定是高，好处是现在品牌可以付一点溢价。 **投资者：已经有产线还是中试？** 答：是中试线。 **投资者：这块技术都可以了，后面可以放大规模去做？** 答：技术层面能做出来，但是我们还要从经济层面做一些探索。 **投资者：信息方面，用芳纶纸做 PCB 的研发、下游有没有什么进展？** 答：在试验，但是目前结论还不明确。 **投资者：隔膜涂覆还是受制于成本？** 答：目前来看主要是成本，成本还是有点高。 **投资者：陶瓷涂覆降价也是有影响？** 答：对。 **投资者：隔膜这块每年整体来说利润端相对大吗？** 答：目前还是拖累。 **投资者：绿色印染这块主要是做一些材料还是其他？** 答：我们原来的思路是无污染的染厂模式，在蓬莱也有一个染厂，基本模式是比如棉布染之前处理一下，上色快、不加盐碱、能耗偏低，这些对纺织服装来说对 ESG 方面就很好。现在的技术路线跑下来，目前来看核心的矛盾是很多颜色的色牢度达不到传统染厂的标准，二是成本还是偏高，所以目前来看这个思路暂时没走通。第二个思路是类似数码打印，现在市面上叫数码印花，我们在广东有个小车间；我们主要的想法是解决数码染色、纯色的问题，现在纯色的问题没有人能解决，围绕这方面我们在做一些研发。

	投资者：这个还在持续推进中？ 答：还在试验。 **投资者：化工原料配齐，是我们自己做上游原料？** 答：我们自己肯定是要参与或者参与一部分，方式有很多，比如完全自产、代工等，可能每一种原料都不一样。 **投资者：间苯二胺目前是五成的自给率，后面会提上去？** 答：要看我们自己的生产力，包括品质、成本等，跟供应商也会有博弈。 **投资者：不管是氨纶还是芳纶，整体上成本还是有进一步下降的空间？** 答：我们自己做原料的话，会给我们的核心业务带来贡献。看从哪个角度来看。如果我的产品出来，供应商不降价，那我们也有一部分利润；如果降价，那采购成本也降了。 **投资者：新业务比较多，像绿色印染、纺织回收，未来看哪个会先跑出来？** 答：不好说。 **投资者：氨纶我们有扩产计划吗？** 答：暂时没有想法。 **投资者：芳纶呢？** 答：我们会先看现有产能，再是看现有产线做技改能增加多少，如果技改也不够用了，我们可能会考虑新上。 **投资者：宁夏氨纶成本高是什么原因？** 答：有几方面：一是初始投资偏大，折旧高；二是生产负荷没拉起来。 **投资者：负荷率比烟台要低？** 答：差不了太多。跟烟台比成本还是低的，主要是两边产品结构不一样。 **投资者：这几年资本投资开始有下降？** 答：近几年有下降，因为前几年投的多。

	投资者：新项目偏轻资产？ 答：解决方案类肯定是轻资产，化工相关的资产还是会比较重。 **投资者：化工的还在建？** 答：对，那个后面还会再投一点。 **投资者：研发人员数量和质量提升在推动，纤维和绿色印染在研发是不同的方向？** 答：现在我们事业部或者业务组合是以某一类市场或者客户为重点，比如氨纶、绿色印染和纺织服装回收，虽然是不一样的东西，但是终端客户是一样的。 **投资者：四个事业部盈利能力怎么排序？** 答：目前安防与信息排第一，新能源材料排第二，其他俩现在都不赚钱。 **投资者：新能源也赚钱？** 答：新能源主要是芳纶纸赚钱。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 18 日