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：2026-211-212

| | |
|---|---|
| 投资者关系活动类别 | √特定对象调研　□分析师会议<br>□媒体采访　□业绩说明会<br>□新闻发布会　□路演活动<br>□现场参观<br>□其他 _____ |
| 参与单位名称及人员姓名 | 和谐汇一　赵辰<br>国盛证券　徐中良 |
| 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：氨纶这几年景气还不错，持续性怎么样？怎么看这个行业？**<br>答：氨纶先说整个大行业，氨纶行业每一轮周期都是供需错配的，很多化工都是这样，但是这几年有一个大的趋势，产能过剩这根弦一直在绷着，这几年涨了但是也不像前几轮那么涨。我个人认为，大的形势还说不上是复苏，顶多算是修复，在这种情况下，这轮修复相当于行业整合或者产能出清，做了一点事，但是没做太多，后面本质上还是供需关系。供给方面，有几家扩了一点，不多，如果没有新的产能出清的话，我个人判断会不温不火；如果有出清，多少会有一波行情，估计也不会太大。需求方面的话，这两年的需求还可以，氨纶在纺织服装方面就是增加舒适性、美观性，设计师在设计的时候想做到这两点，通常会考虑用氨纶，基于这个逻辑， |

| | |
|---|---|
| | 纺织服装的增速可能不是很大，但是氨纶的增速还可以。还有一方面，今年的增速超过预期跟锦纶的用量增加也有关系，像涤纶，织法变化可能会增加一点点弹性，但是锦纶要增加弹性一定要用氨纶，并且用量比涤纶要高。氨纶我们自己也有一些问题，我们最开始走的是差异化路线，当时考虑去宁夏，也是考虑去那边走低成本路线，当时设计没有做好，因为低成本和差异化的设计还是有一些不一样，所以初始设计的时候投资没控住，这是第一个问题；第二个问题，大批号和差异化的生产，工艺和设备细微上是有一些差异的，设计的时候没注意，导致刚出来的时候一等品率很低。<br>**投资者：宁夏应该是比烟台的成本低？**<br>答：现在宁夏是比烟台低，但是烟台的产品售价高。<br>**投资者：是不是差异化的产品市场没有那么大？**<br>答：对，所以后面用做芳纶的经验重新思考了氨纶的情况，像芳纶设备是我们自己设计，氨纶是用设备厂提供的设备，所以设备设计方面有很多可以改善的地方，我们梳理出一些问题这两年在改，目前来看聚合改完了，现在在改纺丝。纺丝改的过程比较长，出来的产品要去客户那里试，没问题了再全面铺开，现在是改了一两条线，明年计划全部改完，改完之后一是品质会比原来提升很大，像莱卡售价高就是因为产品品质好以及品牌溢价，我们想通过提高品质来增加一些产品溢价；二是我们改完了之后产品的稳定性提高、效率提高，成本可以下降。<br>**投资者：放量大概什么节奏？**<br>答：明年估计会有一点，因为纺丝刚开始改。<br>**投资者：改造大概花了多少钱？**<br>答：花的钱很少。<br>**投资者：怎么看芳纶这两年，或者未来的市场？**<br>答：芳纶这两年格局是在变差。化纤行业都有一个整合的过 |

| | |
|---|---|
| | 程，像涤纶是整合完的，氨纶走了一半，芳纶刚开始。在这个情况下，别人要上，我们不可能不让他们上，但是我们可以做到让他们不赚钱，可以看到这两年我们报表盈利能力在往下走，一个是不想让新进入者那么容易盈利，二是低端的价格压住，我们可以通过高端的产品赚钱，通过这个防止行业过分泛滥，短期来看是这样。中长期我们在做几件事，因为我们的目标还是要做全球老大，这方面还是要下功夫。工程技术或者品质来说，我们的产品在国内还可以，跟国外龙头比他们还是有一些指标是强项，所以我们工程技术迭代一直没停，包括这两年也在梳理有哪些不太合理的地方，还是在调试、改造，提品质、效率。跟氨纶不太一样是，芳纶品质方面提升是有一些空间，但是效率方面空间也很大。<br>**投资者：低成本的扩张策略？**<br>答：也不是，是以工程技术为核心的，也不是扩张，因为也不一定是新建产能。<br>**投资者：研发、技术方面的人怎么留住？**<br>答：一是我们之前做过机制体制改革，二是激励方面能做的我们都做了，最早有员工持股平台，后来有股权激励，再有我们做了一个比较有特色的，是创新业务跟投。<br>**投资者：宁夏工厂技改完之后成本能降多少？**<br>答：纯技改的话，下降的程度不大，这是从效率端看。主要还是生产负荷不高，负荷如果拉起来，成本能降不少，这个比单纯技改带来的效率的提升要大。<br>**投资者：今年还是大概七成的负荷？**<br>答：对，七八成。<br>**投资者：明年会涨一点？**<br>答：应该会。<br>**投资者：氨纶明年会延续今年复苏的态势？**<br>答：说不好，看行业出清情况。 |

| | |
|---|---|
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2026 年 11 月 18 日 |