

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：2025-102-105

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	宁泉资产 邱炜佳 财通基金 吴帆 长江证券 孙国铭 工银瑞信 黄璨
时间	2025 年 12 月 26 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：咱氨纶减亏是如何？ 答：今年跟去年比肯定是减亏。</p> <p>投资者：氨纶现在现金流怎么样？ 答：全年来看现金流应该能打平。</p> <p>投资者：开工率的角度来讲，哪边会高？ 答：烟台可能会略高。</p> <p>投资者：这边差异化高？ 答：烟台主要是做粗旦丝。</p> <p>投资者：宁夏的开工率？ 答：现在比上半年是提起来了。</p> <p>投资者：是什么原因？ 答：方方面面的原因吧，最主要是品质提升了。</p>

	<p>投资者：后面会做先进的氨纶产能？</p> <p>答：技术摸索肯定会继续，目前来看主要以技改为主。</p> <p>投资者：氨纶目前竞争比较激烈，未来有没有规划把氨纶的资本开支降下去？</p> <p>答：目前氨纶的资本开支也不多，前几年氨纶做的太差，这两年在“补课”，包括工程技术方面在做提升，想把自己的氨纶做出特色，在市场上有自己的卖点，卖一些溢价。</p> <p>投资者：通过什么来体现？</p> <p>答：我们是把它从装备到流程全面梳理，看原来的设计有没有问题，如果有不合理的地方进行改造，提品质、提效率、降成本、降能耗这些方面多多少少都有一些作用。</p> <p>投资者：需要花费的时间？一两年会实现落地？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：现在烟台包括宁夏的头数以多少为主？</p> <p>答：多少都有。</p> <p>投资者：对位芳纶这两年规划的产能挺多的，后续看新增的产能还有比较多的？</p> <p>答：有一些。</p> <p>投资者：这两年对位国产化比较快，是因为技术上？</p> <p>答：本来这个产品在国内就有好几个技术来源，一些第三方的技术，花钱能买到。</p> <p>投资者：我们的技术？</p> <p>答：我们技术是自己做的。</p> <p>投资者：对位价格从高点下滑比较大，后面看有稳定的趋势？</p> <p>答：短期还看不到。</p> <p>投资者：再往下的空间？</p> <p>答：整体来看动力不是太大。</p> <p>投资者：咱们的芳纶会考虑想办法降成本？</p>
--	--

	<p>答：我们还是在做技术迭代、技术储备。</p> <p>投资者：芳纶下游开发的新的需求如何？像输送带、防火罩？</p> <p>答：这些没有那么快，都是有周期的。</p> <p>投资者：未来芳纶的需求增长看什么？</p> <p>答：整个行业大的增长估计比较难，我们现在主要是在中国，肯定要走出去。</p> <p>投资者：关于降本增效，收购的信广和做上游，后面整合的情况如何？</p> <p>答：它现在只做了间苯二胺。</p> <p>投资者：是一万吨的产能？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：对苯后面会开吗？</p> <p>答：还没开始建。</p> <p>投资者：没规划？</p> <p>答：有规划还没开始建。这两年整个行业都不好，二胺上游也在跌，价格基本上在历史低位，我们生产还是不生产，都能低价拿到原料，所以不是那么迫切。</p> <p>投资者：我们现在的间苯和对苯是买西北当地的？</p> <p>答：都有吧。</p> <p>投资者：现在芳纶产品卖到海外的多吗？</p> <p>答：间位芳纶还好，对位芳纶不是太多。</p> <p>投资者：目前看国内的芳纶产能还是比较多的，需求增长又没有那么快，这个行业未来是不是会有很长时间就是现在的样子？</p> <p>答：估计会有点时间。这件事一个是靠每个企业自己的竞争力，成本和溢价，再看能不能走出去。</p> <p>投资者：间位也有一些产能出来？</p> <p>答：对。</p>
--	--

	<p>投资者：影响不大？</p> <p>答：对低端市场肯定是有一定影响。间位市场我们的领先优势比较明显，二是市场的口碑不错，包括销售很多都走到终端了。</p> <p>投资者：间位后面价格还会有波动吗？这两年波动不大。</p> <p>答：综合算下来还比较稳定。</p> <p>投资者：后面会维持这种？</p> <p>答：短期来看应该会维持这个状态。</p> <p>投资者：间位芳纶比同行好很多？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：为什么对位不能拉开差距？</p> <p>答：一是两种芳纶不太一样，间位主要是短纤，对位是长丝；二是不同的团队在做，不同团队的风格不太一样。</p> <p>投资者：芳纶涂覆是什么进展？</p> <p>答：产线搭起来了，有一些产品在卖。</p> <p>投资者：目前订单情况？</p> <p>答：今年的交付量不大。今年找了一些方向，下游的意愿比较强，现在是小批量的在卖，明年就看有没有大的订单。</p> <p>投资者：下游锂电？</p> <p>答：锂电也有很多方向，比如算力中心，或者比较特殊的用途，比如无人机、潜艇，对快充快放和安全性能要求都比较高。再有一类是半固态电池，目前来看好处是安全性高一些、能量密度稍微高一点，但是电解液很少，怎么解决快充快放、寿命问题，芳纶目前是一个很好的解决方案。再有一些小东西，比如充电宝。</p> <p>投资者：算力中心的储能需求大吗？是什么量级？</p> <p>答：我们客户的需求量还好，但现在不都是用我们，也有国外的产品。</p> <p>投资者：明年后年的业绩增长在什么方面？</p>
--	---

	<p>答：首先肯定是氨纶的减亏、扭亏，再就是芳纶拉负荷，成本降一下。</p> <p>投资者：明年芳纶涂覆？</p> <p>答：量肯定比今年多，能不能赚钱还说不不好。</p> <p>投资者：绿色印染？</p> <p>答：目前来看，我们原来的技术路线不是特别成熟，特别色牢度跟传统染色比还是有一些欠缺。</p> <p>投资者：智能纤维？</p> <p>答：它本身体量也不大，目前有一些方向，像汽车内饰，有几个方案在做。</p> <p>投资者：新产品主要有？</p> <p>答：比较多，像涂覆、防火罩、安全屋、T2T、RO 膜等等。</p> <p>投资者：民士达也是芳纶？</p> <p>答：它是芳纶纸。</p> <p>投资者：是咱们产品的下游？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：芳纶纸最大的直接下游客户是什么？</p> <p>答：它最大的客户应该是做变压器的，绝缘领域。</p> <p>投资者：航空航天方向最大的客户是什么？</p> <p>答：主要是做蜂窝的。</p> <p>投资者：蜂窝主要还是作为支撑？</p> <p>答：用在飞机的夹层是用作支撑、减重，雷达中是用于吸波。</p> <p>投资者：芳纶开拓海外市场，主要是什么市场？</p> <p>答：比如亚太、欧洲、南美。</p> <p>投资者：RO 膜是？</p> <p>答：一种水处理膜。</p> <p>投资者：在芳纶涂覆隔膜，跟海外的比？</p> <p>答：我们比海外的便宜，质量也比它好。</p> <p>投资者：光纤增强的市场，现在怎么样？</p>
--	---

	<p>答：下游是光缆，前两年是很卷，低价招标，为了降成本不用芳纶，出口的还是用的。</p> <p>投资者：这两年有扩产的计划？</p> <p>答：得先看现有的产能发挥的怎么样，技术储备都在做。</p> <p>投资者：这两年芳纶成本也有下降？</p> <p>答：有下降，但是价格也在降。</p> <p>投资者：幅度是多少？</p> <p>答：肯定有两位数下降。</p> <p>投资者：为什么？</p> <p>答：一是技术在进步，二是原料价格也在下降。</p> <p>投资者：差别化氨纶开发今年有没有什么进展？</p> <p>答：有一些在做，但是因为差别化品种有个毛病，大部分市场空间都不大，现在也在做一些新的东西。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 12 月 26 日