

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：2025-012-016

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	诚旻投资                                  陈卓鸣 申万研究所                                郑菁华 山西证券                                    王金源、刘志超 汇丰前海                                    王茹艺
时间	2025年2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><b>投资者：现在芳纶竞争比较激烈，对位竞争更加激烈，为什么？</b></p> <p>答：从全球来看，对位芳纶的市场格局跟间位芳纶不一样，间位基本上是一家独大，我们虽然产能是第二，但是目前产能跟全球老大差距还是比较大的；对位芳纶是双寡头，同时中国对位芳纶的技术源头多，概念也比间位芳纶要多，各地政府支持。</p> <p><b>投资者：技术门槛方面？</b></p> <p>答：应该说都难，还是有差别。能做出来不是那么难，做好比较难。间位和对位只要做出来无论品质如何都有需求，但是低端领域价格竞争激烈。</p> <p><b>投资者：去年的需求情况？</b></p>

	<p>答：这两年全球经济不是太好，地缘政治比较复杂，对需求造成影响；从行业本身来说竞争激烈，国际厂家主动打价格战。</p> <p><b>投资者： 现在价格情况？</b></p> <p>答： 不同产品和应用领域的价格差别很大。</p> <p><b>投资者： 未来几年还会有大规模降价吗？</b></p> <p>答： 单纯从盈利空间来看各家继续降价的动力不大，但是如果有新产能扩产出来，有些领域的价格竞争会进一步加剧。</p> <p><b>投资者： 芳纶纸产品上游是什么？</b></p> <p>答： 芳纶纤维是芳纶纸的原料。</p> <p><b>投资者： 对位和间位都是吗？</b></p> <p>答： 大部分是间位芳纶。</p> <p><b>投资者： 四大主营业务未来增长最大的是什么？</b></p> <p>答： 目前来看芳纶纸的形势更好一点。</p> <p><b>投资者： 芳纶纸主要应用有哪些领域？</b></p> <p>答： 绝缘领域和蜂窝芯材。</p> <p><b>投资者： 芳纶纸的市场壁垒是不是也挺高的？</b></p> <p>答： 是的。</p> <p><b>投资者： 芳纶纸在高铁提速方面有作用？</b></p> <p>答： 国内高铁有两个不同路线，一个路线是用纸蜂窝，一个路线是用铝蜂窝，芳纶纸更轻，如果提速对芳纶纸的需求要增加。</p> <p><b>投资者： 芳纶在建的进度？</b></p> <p>答： 现在产能是 3.2 万吨，后面根据市场情况扩产。</p> <p><b>投资者： 芳纶在原材料方面是不是也有配套计划？</b></p> <p>答： 二胺现在有一种已经做了，正在开车，还有几种原料准备年内开工建设。</p> <p><b>投资者： 为什么会有向上延伸的考虑？</b></p>
--	--

答： 几方面考虑：一个是随着芳纶产能的增加，需要增加保供能力；第二个是为了延伸产业链，提升盈利能力，同时增加原料的议价权；第三个方面是原料的品质对纤维的影响也很大，从原料上提升品质、进行差异性开发。

**投资者：对位的价格比间位高，主要是什么原因？**

答： 投资密度大，能耗更高一些，成本要比间位高。

**投资者：对位的毛利率是不是比间位的毛利率高？**

答： 现在间位芳纶的毛利率高。

**投资者：芳纶多少是给芳纶纸供应的？**

答： 芳纶纸的原料全是芳纶，加上一些损耗，要高于 1:1。

**投资者：芳纶纸用芳纶的定价权是如何确定的？**

答： 常规纤维都是有一个市场价，除了我们还有其他企业报价；而芳纶纸的企业基本上都是自产原料，没有公开市场价格，我们在民士达上市过程中根据监管部门要求制定了一个公式，按照我们的原料价格加上加工费。

**投资者：加工费比较稳定？**

答： 单位加工费比较稳定，采购量上升会有一定的折扣。

**投资者：芳纶纸的纤维跟普通纤维有差别？**

答： 是的，一种是沉析纤维，一种是短切纤维。

**投资者：对位芳纶跟超高分子量聚乙烯、碳纤维有一定竞争关系？**

答： 和超高分子量聚乙烯有一定的竞争关系，跟碳纤维基本上是互补的关系。

**投资者：人形机器人这块跟下游有接触吗？**

答： 这个是刚流行的，大家只是在探讨阶段。

**投资者：增量业务这块有个智能纤维，原材料是什么？**

答： 里面有部分芳纶，起到骨架的作用，也可以用别的纤维作为骨架，发光的性能主要是附加一些功能性材料。

**投资者：智能纤维的收入情况？**

答： 很少，现在是起步阶段。

**投资者： 智能纤维未来有潜力的应用领域主要是哪个？**

答： 现在看主要是服饰，比如婚纱、礼服、夜跑服、夜跑鞋、玩具等，中期可能是汽车内饰，远期可能是智能穿戴，具体要看开发情况。

**投资者： 耗电大吗？**

答： 不算太大。

**投资者： 绿色印染情况？**

答： 是基于我们的材料技术做出的一种新型染色技术，传统染色需要高温、加很多盐和碱，以提高上色率，我们这个技术相当于把纤维或者面料处理之后，染色会比较快，并且是常温染色，在染色过程中基本不用加盐和碱，污水排放比较少，比较环保。

**投资者： 芳纶纸的下游主要是在什么方面？**

答： 主要是绝缘为主，比如变压器、电机，还有芳纶蜂窝结构材料。

**投资者： 芳纶纸是芳纶的下游？**

答： 是的，我们做产品的原则是不跟客户竞争，如果下游做的好我们就不参与，现有客户不做或者做的不好我们才参与，比如芳纶涂覆隔膜。

**投资者： 我们现在还是和基膜企业合作？**

答： 现在偏商务，比如市场开发方面的合作。

**投资者： 芳纶涂覆的验证周期很长？**

答： 锂电池的验证周期本身就很长，我们做下来之后发现正常周期就是很长的，其中循环寿命的验证周期是最长的，另外新材料的应用很多是在新的电池型号和新的车型上导入，新车型从设计开始到定型、上市周期很长，需要几年的时间。目前的状态是有些客户测试做完了，下一阶段准备进行商务谈判。

	<p><b>投资者：芳纶涂覆产线现在处于什么阶段？</b></p> <p>答：中试阶段。产业化大装置设备基本安装完成了，上半年会进行试车。</p> <p><b>投资者：隔膜在半固态和固态电池里也会用到吗？</b></p> <p>答：半固态会用到。</p> <p><b>投资者：芳纶涂覆主要是替代陶瓷涂覆吗？</b></p> <p>答：是的。</p> <p><b>投资者：芳纶涂覆会带动芳纶的需求？</b></p> <p>答：是的。</p> <p><b>投资者：怎么看芳纶未来的市场？</b></p> <p>答：2023 年底开始芳纶的价格就在下跌，有一些是被动调整，有一些是主动调整，有些企业运用极端的价格竞争手段抢夺市场，同时有的企业看到新进入者的加入，也通过这种方式对新进入者进行打压。</p> <p><b>投资者：国外的产品成本是不是比国内的要高？</b></p> <p>答：理论上是，主要通过不同的市场、不同的应用领域采取不同的价格策略。</p> <p><b>投资者：现在芳纶的出口情况？</b></p> <p>答：占比大约在 20-30%。</p> <p><b>投资者：公司的策略是提高海外市场占比？</b></p> <p>答：这个是必须的。</p> <p><b>投资者：对位芳纶在不同国家的价格不同吗？</b></p> <p>答：每个年份、不同国家也不同。</p> <p><b>投资者：氨纶后面还有扩产吗？</b></p> <p>答：暂时没有。</p> <p><b>投资者：公司是外采 PTMG 吗？</b></p> <p>答：是的。</p> <p><b>投资者：公司氨纶成本和行业龙头比有差距，主要是什么原因？</b></p>
--	--

	<p>答：一个是体量不同，规模经济不同；第二个是规模大，原料采购价格有优势；第三个和自身也有关系，现在也在慢慢修正，今年这方面差距在减少。</p> <p><b>投资者：氨纶 2024 年亏损？</b></p> <p>答：是的。</p> <p><b>投资者：2024 年氨纶的负荷下降了？</b></p> <p>答：2024 年氨纶没有开满。</p> <p><b>投资者：芳纶纸下游客户有航空方面的吗？</b></p> <p>答：有的。</p> <p><b>投资者：咱们芳纶隔膜的客户主要是电池厂还是车厂？</b></p> <p>答：电池厂居多，有些车厂也会介入。</p> <p><b>投资者：芳纶的扩产计划？</b></p> <p>答：间位备案了个 2 万吨的扩产计划，对位备案了个 3 万吨的扩产计划。</p> <p><b>投资者：芳纶的价格情况？</b></p> <p>答：不同领域价格差别很大。</p> <p><b>投资者：生产成本也有差别吗？</b></p> <p>答：有差别。</p> <p><b>投资者：分红有什么计划吗？</b></p> <p>答：根据公司业绩和资金情况。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 2 月 26 日