

泰和新材集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-017-018

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	弘尚资产 沙正江 海通证券 孙维容
时间	2025年2月28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：氨纶现在什么规划？ 答：各种可能都在探讨。现阶段我们内部是在梳理产线、内部对比，通过一些设备的改造来提升产品品质，降低成本；还有在开发差异化产品，像导电、抗菌的氨纶等。</p> <p>投资者：氨纶降本提质的过程中，如何验证效果？ 答：出效果会有一个过程，大概率是会以年为单位。因为去年我们氨纶是亏现金流的，今年的第一步是不亏现金流。</p> <p>投资者：氨纶大幅度提价挺难？ 答：挺难。</p> <p>投资者：需求增速？ 答：还可以。</p> <p>投资者：氨纶现在净资产大概多少？ 答：几个亿。</p>

投资者：每年的折旧大概多少？

答：两三个亿。

投资者：现在的措施具体怎么实施？核心人员变动？

答：从集团的角度来看，一是氨纶这个业务板块，最早集团是不参与的，它是我们创家的产品，独立性非常强，现在集团介入，把芳纶的经验嫁接过去；二是核心团队也在换。

投资者：芳纶估计今年销量和去年差不多？各一万六？

答：芳纶销量基本上是每年都有百分之二十左右的增长，两种芳纶的产能现在是各一万六。

投资者：今年增速也是百分之二十？

答：计划是。

投资者：战争对芳纶的影响？

答：说不好。

投资者：芳纶现在间位和对位对比，间位售价高？

答：对位略高一些。

投资者：目前有没有看到芳纶的供给端有规划了又放弃的信息？

答：有放弃的，也有在执行的。

投资者：短期看间位芳纶的价格还是往下走？

答：会有一些应对策略，局部会有动作，但不会太大。

投资者：比如局部降价？

答：有这种可能性。间位我们都是直接走到终端，终端都是认可我们品牌的，我们比别人的贵也可以接受，所以价格对我们来说问题不大。

投资者：民士达业绩不错？

答：还好。

投资者：市占率也很高？

答：全球应该是百分之二十左右。

投资者：这个行业去年是不是主要是跟电网相关的增长？

答：一是电网改造；二是大数据；三是蜂窝，是航空包括低空方面的影响。

投资者：和复旦的合作？

答：发光纤维和纤维电池我们有合作，发光纤维已经产业化，纤维电池处于中试阶段。

投资者：芳纶涂覆隔膜在半固态方面？

答：半固态大概率是要用芳纶。

投资者：芳纶涂覆现在一年有多少出货量？

答：现在还少，去年我们只有中试线，做商业化订单比较少。

投资者：量产建设？

答：计划在今年上半年投产。

投资者：多少量？

答：几亿平。

投资者：今年上半年投产是根据客户的节奏来做？

答：对，有几个客户验证走完了，产业化后可能要谈商务。

投资者：这个对收入、盈利的影响？

答：今年产线刚开始投，也没给它太大预期。计划是今年拿下产业化订单，但产线负荷不会太高，今年别亏钱就行。

投资者：芳纶涂覆目前属于技术上前沿，后面别人复制的难度在芳纶液体的运输？

答：首先做隔膜的芳纶和做纤维的芳纶不一样；其次是在芳纶的基础上如何做涂覆，后面涉及从纤维到膜的切换；再后面就是抢市场，一是看谁先占位，二是卷价格和成本，目前芳纶我们在国内是最大的，卷成本也比较有信心。

投资者：半固态里芳纶的渗透率比锂电池高？

答：对，大概率是成为标配。因为半固态电池是有一些电解液，但是不多，这方面有几个需求：一是快充快放，这个是通过电解液，电解液少就需要穿膜速度比较快，需要隔膜和电解液的浸润性非常好才行，而陶瓷是无机的，芳纶的浸润

	<p>性更好；二是电解液很少，就需要保液性更好，芳纶更有助于延长使用寿命。</p> <p>投资者：隔膜下半年会不会出现批量订单？</p> <p>答：应该能。</p> <p>投资者：如果是芳纶隔膜成为主流，是不是只有我们能量产？</p> <p>答：目前是。</p> <p>投资者：技术壁垒比较高？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：后面两年每年的资本开支？</p> <p>答：每年十个亿左右。</p> <p>投资者：投什么项目？</p> <p>答：今年有隔膜，芳纶原料也会投。</p> <p>投资者：原料项目投完之后，一年降本？</p> <p>答：初期可能不明显，因为化工前期有很多基础性的投资。两三年后会逐步显现。</p> <p>投资者：二胺 24 年有涨价？</p> <p>答：从 23 年开始价值是一直往下走。</p> <p>投资者：美国对中国征关税的影响大吗？</p> <p>答：现在在美国基本没有什么销售。</p> <p>投资者：绿色印染是万亿市场？</p> <p>答：市场是很大的。</p> <p>投资者：我们是做成布料？</p> <p>答：我们是有技术，对纤维、纱线、面料处理后染色更快，并且基本不需要加盐碱，但是只能染天然材质、生物质的，像棉、麻、丝、毛、皮。我们的染色技术现在无法全面替代传统染色，传统的技术非常成熟，各种指标也很苛刻，我们现在在找突破口，一点一点做。</p> <p>投资者：间位芳纶后面会扩两万吨？</p>
--	---

	<p>答：我们有报批的项目，手续已经办好了。</p> <p>投资者：芳纶还会有多少？</p> <p>答：现在报批备案的是间位两万吨，对位三万。</p> <p>投资者：扩产周期？</p> <p>答：看市场情况扩，正常情况下加上厂房一年半。</p> <p>投资者：芳纶后面的需求增速能支撑？</p> <p>答：总的需求增速这两年不是太快，一是我们在做切换；二是开发新的市场，包括对一些竞品的替换。</p> <p>投资者：切换？是指进口替代？</p> <p>答：进口替代进行的差不多了，现在是做出口。</p> <p>投资者：不考虑海外建厂？</p> <p>答：暂时没考虑。</p> <p>投资者：芳纶纸盈利能力？</p> <p>答：它还比较好，民士达单独披露。</p> <p>投资者：今年芳纶价格有下降？</p> <p>答：算均价的话应该是略有下降，因为去年价格一直在往下走。</p> <p>投资者：智能纤维的情况？</p> <p>答：现在是有两种，一种是发光纤维，未来的想法是织成布当屏幕用，现在是承担了国家一个专项；二是纤维状锂电池，是跟它配套的。现在发光纤维已经产业化了，纤维锂电池是中试状态。现阶段在开发的一些应用，发光纤维是比较炫酷的衣物，像婚纱、礼服、夜跑服、夜跑鞋；纤维锂电池未来的发展还说不不好，现在也主要是用在衣服上，其他领域的应用还说不不好。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 2 月 28 日