

证券代码：002254

证券简称：泰和新材

烟台泰和新材料股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2018-088-099

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	兴证资产管理 刘刚 信达证券 李皓 信达证券 葛韶峰 中金公司 沈姗姗 景林资产管理 陈筛林 国金证券 杨翼荣 若川资产管理 陈晟 上海道熙投资 白文超 中信证券 王佩坚 中金公司 卢凌熙 沃源资产管理 孙明明 个人投资者 吴广利 富国基金 燕云
时间	2018年11月2日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	总经理宋西全、证券事务代表董旭海、证券部工作人员

投资者关系活动
主要内容介绍

（一）问题回答

投资者：您好，我想问问氨纶的情况，为什么现在公司要进行氨纶的扩张？

答：我们原来扩张步伐不快，现在氨纶不好了，我们又提出了氨纶的扩产计划，这个也表明了我们的一个立场，我们认为氨纶有机会，整个氨纶业务我们会增加很多新的投资，对氨纶的发展我们长期是看好的。氨纶的下游是民用纺织品，这个市场会有持续的增长，这是不可逆转的，尤其是新兴市场对消费品的消费习惯在逐渐改变，从未来市场的增长包括电子商务在全球的普及来看，对纺织品的消费会越来越大，造成消耗量增长很大，基于这个判断和其他方面的配合如新兴市场经济的发展和消费模式的改变，从长远来看，下游市场会持续增长；另一方面，行业产能的增长速度更快，会带来行业竞争的加剧，让整个行业非常痛苦，对于这件事，之前一直有相关刺激政策，最近一两年有所变化，另外国家对环保、安全的监管让这个行业加快整合，落后产能能够淘汰掉；第三点，从最近氨纶行业的动态来看，氨纶产能集中在几个大的龙头企业中，氨纶企业的两极分化非常严重。

投资者：在烟台公司紧靠万华，原料的供应非常便捷，到宁夏投产，原料供应会不会增加成本？

答：我们到宁夏一个是能源成本低，电费及蒸汽的费用较低，从我们本身来讲在烟台如果上的很大，对我们来讲成本太高；关于原料的价格，我们跟原料厂商有约定，享受同样的政策；另外我们现在烟台 PTMG 的原料也是从西部采购的，宁夏厂区还靠近一家做 PTMG 的企业，从原料的供应来讲，还好。

投资者：同行中报的毛利率较高，什么原因？

答：我们氨纶烟台厂区的成本高，这也体现了东部沿海的

氨纶企业成本没有竞争力，且由于环保的问题经常开开停停，成本是非正常的；宁夏那面今年 3 月份接手，也出现过停电现象。后期宁夏那面有新的项目要上，会增加一个电缆，能够保障用电的安全。今年对我们来讲，氨纶属于不正常的情况。

投资者：民营企业现在看资金情况比较紧张，拉长了看是否会有所缓和？

答：拉长了看肯定是这样，但是他们相对比较谨慎。

投资者：氨纶的价格是否还需要往下压一压才能逼迫小企业退出？

答：氨纶价格不好我们压力也很大，我们只是配合，不会恶性竞争。

投资者：宁夏那面的产能开不稳定的原因？

答：我们三月份接手需要有一定的适应期，这个行业本身就是这个特点，还有两次停电的原因，今年遇到很多客观的原因。

投资者：什么原因造成的停电？

答：电网不稳定的原因，我们下一步会有两个进线进入，能够保障用电的安全。

投资者：目前宁夏那面的开工率？

答：基本上是满开的，现在来看比较顺利，需要调整到一个稳定的状态。

投资者：宁夏二期三万吨怎样的进展？

答：我们还在实验，提高效率是必须的，还希望加入一些比较有特点的产品、有特点的技术，在研究，什么时候取决于我们这边的实验情况。

投资者：新园区氨纶是 3 万吨的产能？品种的情况？

答：计划是 3 万吨，也要看和宁夏那面的配比。

投资者：芳纶在新园区的产能是新建吗？

答：有一部分要新建，有一部分要搬过去，有一定的弹性。

投资者：从三季报披露情况来看，公司是芳纶赚钱，氨纶拖了后腿，对公司来讲在国内氨纶是重要参与者，芳纶是领导者，芳纶扩产计划落实的情况？烟台新征地的落实情况？现有芳纶产能和市场需求之间呈现供不应求，有没有产品线的调整计划来满足市场的需求变化，尤其是军品等高端的需求方面？

答：烟台这边的土地，今年年底之前手续应该能做好，明年春天应该能够开工建设。关于芳纶项目的进展情况，8月底 3000 吨对位芳纶在宁夏那面的项目已经开工建设，大约 2019 年底或 2020 年初能够投产，主要是一部分设备交货周期较长。烟台这边土地拿到手之后，新的园区施工量较大，烟台这边明年估计不会有新的产能释放出来，我们规划间位芳纶要上一期，对位芳纶在宁夏那面 3000 吨有新的技术，等技术再提升之后，我们的生产效率至少会提高一倍，我们再评估进行烟台这边的扩产；氨纶我们明年计划是要上，什么时候开始取决于新工艺的研发情况。关于市场需求跟产能的匹配情况，目前芳纶的供应很紧张，一方面是市场的增长，一方面是竞争对手的无力，近期有些军警的项目会逐渐落地，包括工业领域的，今年年底和明年年初需求应该有增长。另外中美贸易战对我们国内经济的影响还是比较大的，我们看到两方面表现，一个方面是有一部分工业市场受到非常严重的影响，另一方面有些领域受到国家政策的引导或加入新兴市场，需求有所增加。我们感觉明年整体市场对我们来讲相对还是比较好的，但是由于我们新产能没有出来，从我们采取的策略来讲，新市场的需求尤其是高端市场的需求，我们要满足他，这样就会造成产品结构会有所调整，我感觉对盈利能力的影响还是向好的。我们的扩产大部分在明年开始，整个项目的

	<p>市场开发进度和产能的扩产匹配度还是挺好的。</p> <p>投资者：防护领域明年的市场情况？</p> <p>答：防护的市场明年总体还是比较看好。从全球市场来看，一个方面是在新兴市场影响力增长很快，一个是竞争对手的传统强势市场也有所进入；另外看中国市场，防弹头盔项目、战训手套、阻燃作战服今明两年都会有大的突破，其他的行业如石油石化天然气明年会宣贯，明年我们还有两个标准在做，总共涉及汽车、造船、电力等 12 个行业，尤其是易燃易爆场所。</p> <p>投资者：芳纶的全球供应情况？</p> <p>答：现在从全球市场来看供应都偏紧。</p> <p>投资者：公司未来的投资比较大，对于资金有什么安排？</p> <p>答：我们希望资产负债率控制在 50%。</p> <p>投资者：公司年报预计是 1.5-1.8 亿的净利润，基本上都是芳纶提供的？</p> <p>答：是的。</p> <p>（二）参观公司展厅</p>
附件清单	无
日期	2018 年 11 月 6 日