

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：2017-018 至 24

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	中泰证券股份有限公司肖晴、康海涛、吴成鼎 海通证券股份有限公司刘强 北京宏道投资管理有限公司常伟 华泰保兴基金管理有限公司黄佳丽 华夏久盈资产管理有限责任公司张健 上海从容投资管理有限公司尹涛
时间	2017年3月7日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	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	<p>一、介绍公司氨纶、间位芳纶、对外芳纶三大产品的发展历程，主要内容如下：</p> <p>氨纶是本公司最早产品，于1986年开始一期筹建，主要应用在纺织服装领域上，目前产能每年4.5万吨，2005年前行业需求呈现出较快的增长，毛利率也比较高，在2005年以后随着一些民营企业大规模介入这个领域，产品价格开始呈现周期性的特征，毛利率也有一定程度的下降。从今年来看，需求逐渐向好，</p>

间位芳纶是我们公司的第二个产品，研发开始于上世纪 90 年代末，2004 年时候正式开始产业化生产，目前产能是每年 7000 吨，主要应用了芳纶本身的耐高温、阻燃和绝缘等性能，用在环保过滤、防火防护服以及芳纶纸等领域。

对外芳纶是我们最近实现产业化的一个产品，主要利用是它的高强度高模量的性能，应用在防弹、汽车胶管和光缆防护等领域，2011 年开始产业化生产的，产能在 1500 吨。前几年这个项目盈利不是很好，主要是因为产品价格和我们做可研的时候发生了较大的变化，针对这个项目我们去年开始项目盈利情况逐渐好转，四季度实现盈利，预计效益在 2017 年可以得到体现。

二、与投资者交流主要问题如下：

1. 棉价上涨对公司氨纶产品价格的影响？

答：棉花价格与氨纶价格之间联动关系不大，与涤纶、锦纶等存在的一定的替代关系，在某种情况下可能会发生一些替代。

2. 氨纶成本的变化？

答：2016 年前三季度氨纶成本一直呈现下降趋势，到去年四季度的时候开始有点上升。

3. 氨纶产能停了再开有无可行性，重新开工成本大吗？

答：理论上可以重新开工生产，重新开工的成本与设备的保养和完好程度相关，如果设备完好，重新开工成本就不高。

4. 环保问题对氨纶行业开工有影响吗？

答：有影响，环保问题会给小厂的成本造成压力，不排除导致某些小厂因为生产成本压力被迫停产。

5. 氨纶下游行业客户粘性？新开工企业寻求客户的难度？

答：下游行业对产品有一定的粘性，如果换别的品牌的丝，往往生产线均需要调整，所以一般情况下，不会随便去切

换别家品牌的丝。

6. 公司氨纶的开工率情况？

答：目前满开。

7. 目前公司氨纶库存情况？

答：目前公司库存在历史最低位，15-20 天之间。

8. 芳纶毛利率？

答：2016 年半年度报告公司芳纶产品的毛利率在 20%多，目前芳纶产品的价格也有一定程度的反弹。

9. 公司芳纶产品的主要竞争对手？

答：公司芳纶产品的主要竞争对手是国外厂家，比如杜邦、帝人等，对位芳纶还包括韩国的科隆等。

10. 间位芳纶目前市场开拓情况？

答：公司将间位芳纶的市场开发重点放在防护领域。并成立了多个市场开发小组在防护领域进行有针对性的市场开发，以期做大市场蛋糕，从近年来看，防护效果也逐渐体现。最近我们也和森林消防起草了一个森林防护服的标准刚刚发布实施。军队这边目前是一些小兵种在配备，大兵种防护战训服目前还在研发阶段。

11. 芳纶纸的主要应用？

答：主要应用在电气绝缘领域和蜂窝结构材料领域，应用在变压器、电抗器、笔记本电池和蜂窝结构材料里面，作为高铁和飞机等结构材料的次受力件等。

12. 芳纶产品目前对公司而言，市场开发和研发哪个更重要？开发下游市场的举措？

答：从目前来看，市场开发显然更为重要一些。为开拓芳纶下游市场，公司设立了三个子公司，分别从事下游不同领域的专项开发：1. 烟台泰普龙先进制造技术有限公司，主要从事芳纶布、浆粕、捻线等下游领域的开发；2. 烟台泰和工程材料有限公司，这个公司有两部分业务，一部分

	<p>是做芳纶浸胶线，芳纶应用在橡胶领域需要浸胶，另一块业务是做纺织方面的助剂；3. 烟台泰和时尚科技有限公司，主要从事民用消费品的，因为从长远来看，民用消费品的潜力应该很大，这个公司主要是从事这个方面的市场研发和培育的。</p> <p>13. 芳纶纸的产能？</p> <p>答：目前产能是 2000 吨，去年从 500 吨扩充了 1500 吨。</p> <p>14. 间位芳纶、对位芳纶、芳纶纸在公司芳纶产品中的主要利润占比情况？</p> <p>答：芳纶纸我们不直接生产，主要通过下游的一个参股公司来生产，这部分的利润对我们的合并报表利润影响很小。芳纶产品的主要利润目前还是间位芳纶贡献的。</p> <p>15. MDI 货源是否紧张，公司主要采购 MDI 的渠道？</p> <p>答：我们采购 MDI 应该没有任何问题，主要 MDI 采购自万华化学。</p> <p>三、参观公司氨纶车间。</p> <p>本次调研活动结束。</p>
附件清单	无
日期	2017 年 3 月 8 日