

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：2018-001、002

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"/> 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	中银国际 余嫒嫒 国元证券 李朝松
时间	2017年1月15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、投资者提问</p> <p>（1）投资者：公司收购的宁夏项目的情况？ 答：目前在试生产。那个项目我们看好它们是现成的生产线，目前国内氨纶行业的形势，如果不往西部走压力的确很大。</p> <p>（2）投资者：现在煤改气成本上升很快吗？ 答：应该是上升，但是上升多少还不确定。</p> <p>（3）投资者：公司氨纶 2017 年大体的产销量？ 答：可能比 2016 年稍微低一些。</p> <p>（4）投资者：现在的库存情况？ 答：现在属于偏低的水平。</p> <p>（5）投资者：整个行业的情况？</p>

答：在 20-30 天左右，我们要偏低一些。

（6）投资者：库存低主要是因为行业开工低还是下游需求好？

答：都有关系，主要是行业开工率低。

（7）投资者：这轮煤改气是不是对行业影响挺大的？

答：是的，东部企业都有影响。

（8）投资者：宁夏那面也需要改气吗？

答：现在还没有这个说法，目前是用的煤锅炉。

（9）投资者：宁夏那面除了燃煤锅炉，还有什么优惠？

答：能源价格低，原料也稍微低一些。

（10）投资者：产成品运费要高？

答：如果都运往浙江等主要市场，和从烟台这边运过去价格差不多。

（11）投资者：宁夏那个项目资金的情况？

答：我们主要是靠自有资金，一个是把贷款、供应商的应付款接过来，再是我们在当地设立了一个控股公司来购买资产，不是我们全资的。

（12）投资者：越华公司的情况？

答：那个企业刚投产。

（13）投资者：小股东举报对收购有什么影响？

答：应该没有影响，我们是收购的越华的资产。

（14）投资者：收购的资产，氨纶的工艺水平怎么样？

答：新上的装置都差不多，也不是特别差异化，但是新工程的效率高，和我们现有的品种也是互补，他们一半是 20D 以下的，其余的是 30-40D 的。

（15）投资者：越华的负债水平？

答：比较高。

（16）投资者：宁夏那面还没有开满？

答：目前还没有。

	<p>(17) 投资者：目前氨纶产品还没有供应市场？ 答：已经部分供应市场。</p> <p>(18) 投资者：2017 年原料的涨幅要高于氨纶的涨幅？ 答：是的，上游的涨幅要高于中游的涨幅。</p> <p>(19) 投资者：2018 年的趋势？ 答：我们预计氨纶的价格相对稳定。原料说不太好，PTMG 还是有提价的欲望，如果再涨，我们会考虑用国产替代。</p> <p>(20) 投资者：2018 年有很多新上的氨纶产能？ 答：听说的很多，但是实际能投产的说不好。</p> <p>(21) 投资者：未来 1-2 年，在西部上氨纶的还多吗？ 答：据我们了解的不多。</p> <p>(22) 投资者：公司这边有什么打算？ 答：现有这块地都是老设备，运行的时间很长了，会逐步进行产能置换。本地会上一些差别化品种，常规品种会在西部。</p> <p>(23) 投资者：预计什么时候这边关掉？ 答：有可能不会很快，至少新生产线出来了才会关停。</p> <p>(24) 投资者：氨纶的环保问题？ 答：本身氨纶环保没有什么问题，但是因为氨纶厂区这么多年周围慢慢都建有居民区，就有了搬迁的需求。</p> <p>(25) 投资者：现在来看有没有小企业退出？ 答：据我们了解，杭州那些小企业在慢慢关停。</p> <p>(26) 投资者：氨纶这几年的需求增速？ 答：在 10% 以内。</p> <p>(27) 投资者：2017 年氨纶的出口挺好？ 答：原来国外价格是倒挂的，最近这几年价格有优势了，出口就有所增长。</p> <p>(28) 投资者：公司氨纶出口的比例？ 答：在 5% 左右，氨纶大部分的市场还是在国内。</p>
--	--

(29) 投资者：西部有什么税收优惠？

答：西部大开发 15%企业所得税，还有三免三减半税收优惠等。

(30) 投资者：公司购买裕祥化工的股权？

答：是有个股东退出，我们拿过来了。

(31) 投资者：酰氯是什么的原料？

答：芳纶的原料。

(32) 投资者：那个企业盈利情况不太高？

答：一个是 2017 年它的原料涨的比较厉害，二是我们把它们的价格压得比较低。

(33) 投资者：体量没什么变化？

答：是的。

(34) 投资者：我们集团股权划拨是什么情况？

答：现在国资委是由管资产到管资本，市国资委将做实业的企业进行划拨，这次把我们、万华、冰轮都划到国资委下面的一个投资公司。

(35) 投资者：现在这种情况下小的氨纶企业的盈利能力？

答：小的企业盈利能力应该不高。

(36) 投资者：今年芳纶的原料是不是也提价了？

答：也涨，好在我们的销售情况挺好。

(37) 投资者：对位芳纶的盈利能力还有提升空间吗？

答：我们 2018 年想做一些结构调整，做一些盈利能力高的细旦丝、粗单丝和防弹产品。

(38) 投资者：间位芳纶是不是量也有一些提升？

答：是的，2017 年的量也有所增长。最早过滤领域的价格很低，有些市场我们就放弃了，今年过滤领域的需求比较好，价格也起来了，我们在这个领域也适当的投放了一些量。过滤这个市场有一些变化，一个是国外一些品牌在过滤领域停止供货，我们分析是因为换装，供应紧张；第二

个变化是国内有两家供应商关掉了，由于长期亏损，这样国内供应也偏少；第三个是国内有一段时间原料供应紧张，拿不到货，导致国内的供需缺口较大。

（39）投资者：现在这个缺口基本补上了？

答：现在还是比较紧张，我们分析会持续到 2018 年上半年。恶性竞争导致的恶果慢慢消除，往过滤领域供货慢慢开始赚钱了。

（40）投资者：过滤市场国内多大？

答：正常在 3000 多吨。过滤市场虽然一直在涨价，我们的重心还是在防护方面，这几年陆陆续续有些项目在列装，最近几年有可能贡献利润的项目，一个是森林消防，第二个比较大的项目是中石化的阻燃防静电服，第三个比较大的项目是新一代单兵系统，涉及我们产品的比较多，跟间位相关的叫做新一代作战套服，标准还在做，我们分析如果达到美军的防护标准，需要使用芳纶，最后要根据使用的比例来看。

（41）投资者：上面这些项目已经有所接触？

答：森林消防年初标准发布，年内开了一些推广活动。中石化的标准做出来了，准备 2018 年开始试穿，根据试穿的效果来推广。

（42）投资者：芳纶有个经济的生产规模？

答：间位在 1500-2000 吨，对位在 3000-5000 吨。

（43）投资者：芳纶有没有出口？

答：间位有一半的出口。

（44）投资者：应用在哪些领域？

答：防护和过滤都有。

（45）投资者：氨纶未来常规品种以后会在宁夏发展？

答：我们原来的战略是差异化，现在来看差异化战略有一定的局限性，发展空间不是很大，现在行业最主流的是低

	<p>成本。我们未来的战略是低成本和差异化并举。</p> <p>（46）投资者：公司还有其他的研究领域吗？</p> <p>答：我们认为这三个产品的市场空间还没有完全挖掘出来，相对来说对位的空间更大，对位防弹领域的空间也比较大。</p> <p>（47）投资者：公司会去并购一些其他项目吗？</p> <p>答：要看机会。</p> <p>（48）投资者：产品价格和国外品牌的价格差别？</p> <p>答：稍微低一点。</p> <p>（49）投资者：芳纶纸的市场情况？</p> <p>答：这几年也有增长，但是由于新上了一个二期，折旧比较大。</p>
附件清单	无
日期	2018年1月16日