

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：2018-077-087

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	方正证券 董伯骏 兴业证券 庄伟彬 浙商证券 范飞 国信证券 龚诚 中信建投 于洋 中南高科 孙伟 中信证券 袁健聪 民生证券 曹莉莉 东吴证券 陈元君 兴业证券 卞玉红 信达证券 黄永光
时间	2018 年 8 月 6 日
地点	公司会议室
上市公司接待人	总经理宋西全、证券事务代表董旭海、证券部工作人员

员	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问：公司最近有什么变化？</p> <p>答：主要的是今年行业形势发展有了新变化，我们有了一些新的看法，根据新看法我们公司的战略有些调整。最早公司的看法比较谨慎，去年我们看到了一些比较积极的变化。以芳纶为例，芳纶我们看到国内外供给紧缩，需求增长，整个供需发生了变化，表现就是产品供不应求，价格提升。根据这些新的变化，我们产业上也做了布局，我们计划在开发区新拿块地，间位芳纶和对位芳纶都要进行扩张，围绕扩张包括效率、质量方面都会有些变化；氨纶我们看到因为环保形势的变化，东部沿海多数企业都面临退城入园的压力，大的趋势就是大的企业进园，小企业被迫慢慢退出。我们上市以来对氨纶的投资一直偏保守，上市以来产能增长不多，我们利用这个新变化产能上需要做一些布局，我们看到东西部的生产成本差距是蛮大的，正好我们接触到一个收购标的，我们考察下来成本比烟台本部低 10%左右，在行情好的时候可能不明显，在行情不好的时候就是质的差别。所以我们宁夏那面主要是做大批号产品，烟台本部做高附加值、差异化产品。</p> <p>问：公司在公告里都有提这些，还有什么新的变化？</p> <p>答：我们的变化主要是我们要在宁夏那面新上一个对位芳纶项目。对位芳纶我们原来规划在烟台建设，但是这边的地相对来说进程比较缓慢，为了保证市场供应，我们选择在宁夏建设对位芳纶。那面的地是现成的，对于保障客户需求，维护市场供应提供了保证。我们考察下来那面投资环境还可以，能源动力成本比这边低，其次当地政府对我们这个项目比较重视，也给了我们一些政策。</p> <p>问：宁夏那面的原料保证？</p> <p>答：MDI 也是万华这边提供，PTMG 那面也有个工厂。</p>

	<p>问：跟东部的成本差别大吗？</p> <p>答：差别比较大。</p> <p>问：上半年芳纶负荷比较满？</p> <p>答：是的。</p> <p>问：公司说目前国内间位芳纶就剩两家了，是哪两家？</p> <p>答：还有一家江苏的。</p> <p>问：对位芳纶国内主要有几家？</p> <p>答：主要有三家，另外两家的量都不大，主要用在相对低端的领域。</p> <p>问：前段时间国家公告了咱们准备进的化工园区获得审批公示了，到动工需要多长时间？</p> <p>答：正常的话明年年初可以动工。</p> <p>问：宁夏那面的对位芳纶什么时候能够动工？</p> <p>答：我们正在办理前期手续，正常的话 8 月底或 9 月初就可以。</p> <p>问：公司芳纶的技术路径和别的厂家相比哪家比较相近？为什么很多企业在做，泰和能做出来，其他企业做不出来？</p> <p>答：更像谁也说不上，我们的技术路径跟别的厂家都有区别。从技术上来讲，我们这几家都是各有特点。芳纶这个业务想投的很多，但是市场上长期供应的不多，主要原因有几点：一个是芳纶的工艺流程比较长，有很多影响的因素，工艺的控制范围很窄，有技术难度；第二个是下游的用途有些是非常容易，有些用途涉及到安全、电子等行业，客户对于质量的安全性比较重视，市场门槛相对高。</p> <p>问：公司的对位芳纶扩产出来后，是原有客户的放量，还是抢占市场份额？</p> <p>答：现有客户的放量是一部分，另外一方面开拓新客户是不可避免。我们也到一些市场走访过，当然有些领域只能是一对一的，有些领域还是希望增加供应渠道。</p>
--	---

	<p>问：芳纶扩产的投资情况？跟宁夏 3000 吨的投资情况？</p> <p>答：我们对位芳纶原有产能是 1000 多吨，投资情况和要上这 3000 吨的投资额差不了太多。而且新项目的生产效率会提高很大，从单位投资密度来讲会大幅度降低。</p> <p>问：国内芳纶市场也就 1 万多吨需求，公司扩产 1.2 万吨，市场开发情况？一些开拓周期长的市场，比如防弹市场的情况？</p> <p>答：答：目前从我们了解到，对位芳纶中国市场去年在 1 万多吨的需求，我们也就 1000 吨左右，整个市场缺口比较大。您说的比较难的市场，比如防弹市场，我们前几年一直在做测试，这个市场对于我们来说并不是困难，主要是我们量的问题，这个我们不是太担心，防弹市场我们认为已经做好了准备了；从国内来讲，目前相关领域我们都在里面，比较难的反而是国外用量比较大的客户，客户的心理上压力比较大，国内光缆客户我们也都在供应，所以中国市场我不是特别担心。</p> <p>问：国外光纤市场多大？</p> <p>答：总量比国内要大，可能单体像国内这么大产能的比较少，国外的汽车行业很多比国内的大。</p> <p>问：烟台这 6000 吨和宁夏 3000 吨项目有区别吗？</p> <p>答：产品定位上有区别。根据需求的情况，要安排装置先投产和后投产的，生产的产品品种、能源消耗等都要考虑。</p> <p>问：产品工艺路线的区别？</p> <p>答：不会有太大的区别。</p> <p>问：对位和间位芳纶的应用领域会不会有重叠？</p> <p>答：有些领域会有重叠，大部分是不同的领域。</p> <p>问：芳纶国内的需求增长？</p> <p>答：最近几年每年应该是 10% 左右的增长情况。</p> <p>问：间位和对位的毛利情况？</p>
--	---

	<p>答：现在来看间位的毛利要比对位的毛利高。</p> <p>问：如果对位扩产后毛利情况？</p> <p>答：应该是对位要比间位高一些。</p> <p>问：氨纶现在看起来的整个态势有回暖的趋势？</p> <p>答：从今年下半年来看，我们觉得应该还是一个相对比较痛苦的整合期。新产能在建，老产能虽然在减产，但是还没有关掉。</p> <p>问：超高分子量聚乙烯和芳纶有没有替代关系？</p> <p>答：在防弹和防割方面有替代。它的优点是比强度高，可以减轻防弹衣的重量；它的弱点是耐温性比较差，一般是放在芳纶的中间。</p> <p>问：氨纶今年规划的新建的产能比较大，价格会不会还能往下走？</p> <p>答：我们感觉价格往下杀得有个前提，那就是行业盈利，但是到了亏利润、亏现金流的话就比较难了。</p> <p>问：间位芳纶的价格上涨了？</p> <p>答：是的。</p> <p>问：间位芳纶的原料也有上涨？</p> <p>答：原料也有上涨。</p> <p>问：今年芳纶总体上来看销量情况？</p> <p>答：全年我们这两种芳纶都能开满。</p>
附件清单	无
日期	2018 年 8 月 7 日