

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：2018-101-104

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	华创证券          冯自力 中欧基金          王习 光大永明资产      王凝 银华基金          罗婷
时间	2018年11月8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><b>投资者：请介绍一下公司的情况？</b></p> <p>答：今年的前三季度业绩已经公告了，总体来说收入和盈利同比都有增长。盈利增长比较大，增速主要是芳纶这边，供求关系发生了一些变化，芳纶的销量和价格都在往上走，收入和利润同比增幅都比较大。供应方面表现的就是供应紧缩，国际大公司限产，国内两个小的芳纶企业由于盈利不好，工厂关掉了，进一步加剧了供应紧张情况。今年我们的芳纶生产线都是满开的，间位芳纶的产能是有史以来开的最满的，对位芳纶从去年开满了，产品结构也有所调整。</p>

**投资者：间位芳纶的应用领域？**

答：间位芳纶主要是防护和过滤，防护主要是做防护工装、消防服、战训服，在国内占比在 30%-40%左右，对我们公司来讲占比在 70%左右；工业过滤主要是做一些除尘，用于钢厂、水泥厂和沥青搅拌站的高温粉尘过滤。

**投资者：氨纶的原料最近下跌很多，对氨纶未来业绩的影响？**

答：从以往来看，原材料的价格跟氨纶的价格没有必然的联系，更多的表现在氨纶本身的供求关系。今年氨纶的形势不是太好，现在的趋势是往下走，如果原料往下走，对氨纶的支撑作用会减弱。

**投资者：现在氨纶行业的成本大概是什么水平？**

答：现在应该是亏损的

**投资者：如果氨纶淘汰，一般是什么规模的企业？**

答：一般是东部的小企业。

**投资者：现在从成本优势上来看，跟别家有什么差别？**

答：因为今年的氨纶成本是不正常的状态，跟别家不太好比。我们烟台本部的氨纶由于环保及开会的影响，开开停停，成本偏高；我们宁夏那面的氨纶由于是新开，按照行业惯例，都需要有一段调试期，我们接手之后，那面的电力供应也不太稳定，停过几次电。停电会导致产出低和废品率会上升，还会影响调试的进程，这个事情我们跟当地也反映过，也在想一些办法，现在那面的电缆是单回路，等芳纶项目上的时候我们会再拉一条线，形成双回路，电力会有所保证。

**投资者：间位芳纶的盈利情况？**

答：从中报来看整体芳纶的毛利率在 35%，间位芳纶应该偏高一些。

**投资者：防弹项目的开发？**

答：防弹头盔这个项目今年应该会落地。

**投资者：防弹的对位芳纶成本会高吗？**

答：会高一些。

**投资者：价格情况？**

答：也会高一些。

**投资者：还有什么军方的订单？**

答：明年可能还有战术手套项目，用的是芳纶的色丝，附加值较高。

**投资者：芳纶业务的淡旺季明显吗？**

答：不明显。

**投资者：芳纶历史上价格波动大吗？**

答：有一段时间波动挺大的，芳纶的市场跟大的经济环境有关系。金融危机初期对芳纶的影响还没有显现，价格没有下降，后期价格下降幅度较大，现在又慢慢恢复。芳纶是国际定价，人民币升值也对价格产生影响。

**投资者：公司氨纶的品种占比？**

答：没收购宁夏项目之前，细旦丝的占比在 20%多，粗旦丝在 20%-30%，其余是中旦丝。收购宁夏项目之后，细旦丝的占比增加。

**投资者：西部建厂比东部的成本会下降多少？**

答：会低 2000-3000 元/吨。

**投资者：公司未来还有新产能的投放和新项目的建设，明年产能会有什么变化？**

答：明年年底宁夏对位芳纶项目可能会建成，但是当年的产销量应该不会形成增量，主要是后年会有量。明年的增量不会很大，主要是结构的调整。

**投资者：对位芳纶后续的价格怎么看？还会上涨吗？**

答：一方面看供求关系，另一方面也要适当考虑下游客户。我们感觉今年价格上涨，一方面是原料上涨，这样下游接

受度还可以，明年原料价格应该不会上涨，下游接受度就不高了，我们还是希望维持价格的稳定。

**投资者：现在国内其他芳纶厂家的竞争力情况？**

答：其他的都很弱，他们的产品主要供应低端市场。

**投资者：明年芳纶市场会有量的增加？**

答：明年应该没有。

**投资者：今年防护领域的占比？**

答：在 70%左右。

**投资者：间位芳纶有一半出口？**

答：是的。

**投资者：今后会有什么变化？**

答：从今年看出口比例稍微降了一些。

**投资者：出口地区主要是哪里？**

答：欧洲、美国、日本、俄罗斯等。

**投资者：公司新化工园区的情况？**

答：我们准备征一块新地，那里规划的是氨纶 3 万吨粗旦丝产能，间位芳纶 1.2 万吨产能，对位芳纶 0.9-1.2 万吨产能。

**投资者：明年氨纶行业新增产能多少？**

答：据我们了解在 8-10 万吨。

**投资者：氨纶有季节性吧？**

答：以前季节性比较明显，今年没看出来。

**投资者：这个行业大概率是要洗牌的，大约达到什么价格氨纶企业就受不了了？**

答：现在这个价格就受不了了，有一家已经在破产清算，还有两家打算退出。

**投资者：氨纶产品的差异化强吗？**

答：有一点，但是价格波动的趋势是一致的。

**投资者：国内氨纶高端产品的占比？**

	<p>答：很少。</p> <p><b>投资者：高端是靠进口吗？</b></p> <p>答：主要是靠进口。</p> <p><b>投资者：公司芳纶和国际大公司的竞争情况？</b></p> <p>答：各有利弊，我们的产品做防护的话，性能比较好，大公司的品牌优势较强；对位芳纶我们的主要瓶颈是供应量偏少，大客户比较难供应。</p> <p><b>投资者：对位产能扩张投资比较慢是什么原因？</b></p> <p>答：对位芳纶自 2008 年中试线就开始往外销售，2011 年产业化投产，到去年才开始盈利，在盈利之前决策投资还是要小心；经过这么多年的研究，对技术、质量等方面都比较满意，对后面质量和效益的提升也有比较好的方案，对位芳纶的扩产是今年才下定决心来做。</p> <p><b>投资者：芳纶的认证周期是不是比较长？</b></p> <p>答：是很长，军用、汽车领域的应用至少 5 年。</p>
附件清单	无
日期	2018 年 11 月 8 日