

泰和新材集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-007-009

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"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	国泰君安 杨思远、沈唯 格林基金 杨舒铭
时间	2024年1月19日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事会秘书董旭海、董事会办公室人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者：对位芳纶现在的产能？ 答：一万吨左右。</p> <p>投资者：对位芳纶计划新增的是在宁东？ 答：对。</p> <p>投资者：开工之后，进行动态调整？ 答：对，根据市场情况开。</p> <p>投资者：复盘一下去年下半年的市场？ 答：前两年市场比较好，供应相对比较紧张，到去年下半年，供需关系发生变化，价格有一定的下降。</p> <p>投资者：去年对位芳纶国内大约有多少需求量？ 答：现在统计数还没出来，估计会减少。</p> <p>投资者：展望下今年的情况？ 答：今年估计对位芳纶从大形势来看，不会特别好，主要是</p>

现在需求端不太好。

投资者：大数上看，全球对位有两三万吨？

答：估计全球在七八万左右，也要看年份，好的时候大约在八到九万吨。

投资者：主要需求集中在哪个地区？

答：美国、欧洲、中国都有。

投资者：国外的下游跟我们差异是不是比较大？

答：比较大，防护领域的差别比较大，橡胶领域也比较大，橡胶是包括轮胎、胶管等，或者说汽车相关的。如果用汽车这个概念来表述，除了轮胎还有摩擦密封。再就是工业增强，光缆也还可以。防护的估计接近 30%，汽车方面加起来估计也有 20%左右，海外的结构跟我们还是稍微有点区别。

投资者：对位这么多年增速不是很快？

答：对位芳纶的需求比较集中。比如发达国家最多的是防护，咱的制品一是出口受限，二是自用的也不多，这个是最大的市场，就相当于拉开差距。再比如汽车领域，外资高端车多，最简单可以看轮胎，他们可能一个胎一两千，国内便宜的两三百，差距比较大。

投资者：芳纶相比去年上半年价格大约下滑多少？

答：大约在 10%左右。

投资者：芳纶的资本开支大约的水平？

答：不一样，每一期工程也不一样，跟别人也不一样。

投资者：间位受到的影响是不是相对小？

答：它受国外的影响小，但是受整个大环境的影响，下降的比例可能也差不多。这个是主动调的，考虑到整个经济形势和行业的变化。23 年整个需求方向来说算是小年，基建不太好，整个工业过滤都是小年；防护的采购也是小年。并且我们的产能上来了，所以主动做了价格的调整，是想把份额集中起来；二是有很多企业有想法，所以主动做了调整。

	<p>投资者：间位 1.6 万吨是总的量？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：想做这个的同行都是什么企业？非上市的？</p> <p>答：非上市的。</p> <p>投资者：像今年间位会有变化吗？</p> <p>答：基建的情况说不好，要看政策，估计不会比去年差；防护去年对比来说是个小年，今年应该也会有一定的改变。</p> <p>投资者：防护方面，一般两三年是个周期？</p> <p>答：差不多，这方面涉及到的比较多。防护工装也有一些化工园的项目，量起来了之后，出口也会多做一些。</p> <p>投资者：出口间位、对位大约在什么比例？</p> <p>答：间位估计 30-40%左右。</p> <p>投资者：这个比例是直接出口的？还是下游制品？</p> <p>答：直接出口，对位估计在 20-30%左右。</p> <p>投资者：出口价格跟国内不一样？</p> <p>答：正常年份可能国外比国内高一点，量起来之后随行就市。</p> <p>投资者：主要出口地区？</p> <p>答：欧洲和亚洲。</p> <p>投资者：间位暂时没有扩的计划？</p> <p>答：我们之前公告了一个，两万吨的计划，根据市场情况建设。</p> <p>投资者：芳纶设备基本是国产？</p> <p>答：对，基本国产。</p> <p>投资者：间位国内外的需求？</p> <p>答：大数上大约是四万吨左右。</p> <p>投资者：国内几千吨？</p> <p>答：应该是不到一万吨。</p> <p>投资者：出口方面有什么管制吗？</p> <p>答：对纤维没有，技术和军工制品现在有管控。</p>
--	---

投资者：这块后面有可能会放松？

答：这是从去年才有的，正常以后可能会放松。

投资者：加上下游，在管控之前，大概有多少比例出口？

答：这样来算的话，大比例是出口，起码一半以上。

投资者：涂覆现在的情况？

答：新东西推起来不会那么快，特别是进入验证的后期，从验证到商业化的过程，需要不断进行谈判，过程中要放大、上车，中间需要反复沟通，这个时间就会比较长。

投资者：产品性能没问题？

答：基本没什么问题。

投资者：涂覆的产线规划，现在是什么节奏？

答：现在是只有一条中试线，大线在今年三四月开始建设。

投资者：如果需求充足的话，今年会贡献一定的产量？

答：需求充足的话会有，但是这是理想状态下。

投资者：中试线现在是什么状态？

答：有小订单在生产。

投资者：未来客户接受意愿比较高的话，单平盈利多少？

答：现在整个产业链都很卷，得订单到手了才有数，肯定是赚钱的。

投资者：其他的成本没什么变化？

答：基膜最近也在降。

投资者：基膜对整体性能的影响不大？

答：有一点影响，不是太大。

投资者：下游对芳纶涂覆的接受意愿度还比较强？

答：对，每个企业不一样，每个企业不同的人也不一样。

投资者：是大圆柱更感兴趣一些？

答：大圆柱更不稳定。一个是三元本身容易出事故，二是它是卷起来的（跟正负极没有粘结），对热收缩和膜的强度是有一定要求的。这样其实就相当于把芳纶的优势都发挥出

来。

投资者：跟 PVDF 比优势就是在强度方面？

答：纯 PVDF 耐温有限，一般是加陶瓷。针对这个解决方案强度是有提升，本身基膜比如说是 100，涂完陶瓷可能下降到 60 到 70，涂完芳纶可能到 140 到 150，它是不一样的，芳纶是往上走，陶瓷是往下走。

投资者：现在不同的快充会有性能上的需求？

答：跟陶瓷比，芳纶的快充性能会好一些，因为它浸润性好、吸液性好，影响到的一个是快充性能好，一个是循环寿命长，或者说保液性好。

投资者：芳纶涂覆的团队去年的情况是符合预期的？

答：基本符合预期。

投资者：芳纶涂覆成本的大头是基膜加芳纶加折旧？

答：主要是材料费。基膜、芳纶这是比较大的，其他的占比其实都不是特别多。

投资者：氨纶宁东新的产线理论成本比老产线低？

答：对。

投资者：氨纶国内的需求，去年跟 19 年比略有增长？

答：比那时候略有增长，主要是 21 年增长的多，后面几年可能都略有下降。

投资者：氨纶产能是九万多吨？

答：装置能力是十万吨左右。

投资者：绿色印染现在的进展？

答：产线已经开起来了，有一些客户，在交付订单。

投资者：我们是把胚布买过来染好之后销售给客户？胚布是什么材质？

答：是。胚布除了化纤，天然的都可以，棉、麻、丝、毛、黏胶都可以。

投资者：这块其实是偏向加工？

答：本质上赚的是加工费。商业模式上来说，目前是自己去采购胚布，染好色之后卖。

投资者：这个盈利是什么水平？

答：毛利率不会太高，但是投入产出比比较高，如果是看投资回报率，也还可以。

投资者：同行有做的吗？

答：没有。做绿色印染的有很多，但是大家技术路线不一样。

投资者：成本比正常印染高？

答：不高，开起来之后说不定还会低一点。

投资者：工艺？

答：相当于对胚布进行了处理，处理之后可以进行常温染色。

投资者：今年这方面有什么规划？大概的收入贡献度？

答：收入估计会上亿，利润估计不会特别多。

投资者：这块推广起来不会很快？

答：新的产品工艺，接受起来会有个过程。毕竟是全新的工艺方法，大家理念上要接受、工艺技术上要认可，再就涉及一些商务的事情，逐步进行，但是方向应该是没有问题的。

投资者：整体有季节性吗？

答：整体说不好。以前氨纶有一些，三到五月、九十月是旺季；芳纶一般出口比较多，出口三季度是淡季，因为七八月欧洲都放假。

投资者：芳纶纸这方面没有什么变化？

答：总体来说比较好，他们三季报也披露了。

投资者：现在还有布局新的方向或者业务？或者已有产品新的领域？

答：有一些，是在实验室阶段。

投资者：今年的量来说，各个产品没有太大的变化？可能芳纶会有些？

答：主要我们有富余产能。

	<p>投资者：芳纶的价格今年不会有太大变化？</p> <p>答：不能说那么绝对，估计从全年的情况来看不会有 23 年那么剧烈的变化，往下的可能性不大。其他的，像产品结构调整一下，个别领域上调一下，都有可能。</p> <p>投资者：大趋势来看，现在芳纶的价格是低位？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：芳纶成本的大头还是二胺？</p> <p>答：是原料，二胺和酰氯。</p> <p>投资者：上游我们自己没想扩吗？</p> <p>答：有想法。</p> <p>投资者：涂覆是在烟台？</p> <p>答：对。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 1 月 22 日