

泰和新材集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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	西部证券 刘小龙
时间	2025年1月7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：氨纶现在大概在什么位置？ 答：氨纶应该是在底部，现在是历史低位。现在来看这个位置除个极个别企业，大家基本都亏损，甚至亏现金流，压力都不小。</p> <p>投资者：预计氨纶会再熬多久呢？ 答：说不好，暂时还没看到好转的迹象。现在稍微好一点的是主原料 PTMG，它下跌止住了，氨纶价格的下降就少了一个动力因素。</p> <p>投资者：氨纶需求端的情况？ 答：需求总体来说还是增长的。</p> <p>投资者：大概的增速？ 答：现在行业统计数据还没出来，估计是十个点以上。</p> <p>投资者：这个行业供给是需求的几倍？</p>

答：大概是一点五倍左右。

投资者：一般情况下怎么出清，关停？

答：小企业有关停的，目前来看关停企业的体量都不大。

投资者：氨纶的投资强度？

答：我们现在比较高。

投资者：氨纶最近的价格跌到多少了？

答：40D 的在两万五以下了。

投资者：价格反弹一般是看什么？原料价格？

答：最近这几年反弹相对比较少，上次是 21 年。21 年的情况比较复杂，有需求的因素，当时全球的需求基本都在往国内转，因为国内生产恢复的快，也有运动方面需求的增长；再一个原料也有一波助推，因为 PTMG 的上游是 BDO，BDO 主要就是用来做 PTMG，PTMG 主要是用来做氨纶，链条相对来说比较单一，那年 BDO 有了新的需求，可降解塑料，所以把价格拉起来了，然后也影响了整个链条的价格；还有其他方面的影响。

投资者：为什么最近 PTMG 止跌了？

答：因为 BDO 产能比较多，它停了一些，造成了一定的影响。

投资者：像 BDO 会亏多久？

答：去年亏损甚至亏现金流，因为它那个行业也有新玩家低价抢占市场。

投资者：全线都亏现金流？

答：有亏现金流的。

投资者：现在行业内对氨纶没有涨价的预期？

答：目前没看到。

投资者：发生什么情况会有涨价的预期？

答：说不好。产能没有大的扩张，可能是一个条件，其他就看需求和供给端的情况。

	<p>投资者：短期理论上不会有特别超预期的情况？</p> <p>答：短期还看不清。</p> <p>投资者：氨纶最新的产能是什么样？</p> <p>答：十万吨。</p> <p>投资者：24年出货量？</p> <p>答：大概在六七万吨。</p> <p>投资者：开工率六七成？</p> <p>答：开工率比这个高，有百分之七八十。</p> <p>投资者：芳纶现在大概是什么样？</p> <p>答：从量来看基本上都是增长的，价格都有下跌。收入和利润来看，同比稍微有些下降。</p> <p>投资者：量增了多少？</p> <p>答：两位数的增长。</p> <p>投资者：价格主要是间位在下降？</p> <p>答：都在降，可能对位更多一点。</p> <p>投资者：对位降价是跟海外的价格有关？</p> <p>答：对，对位跟海外的关系比较大。</p> <p>投资者：未来价格怎么展望？</p> <p>答：芳纶比较复杂。因为它需求端其实不是太好；这两年产能也有一些增加，包括我们扩了一些，其他新的也有一些，特别是有一些行业外的增加。我们也是在看，这轮价格下跌有一部分原因是提前做一些应对。</p> <p>投资者：芳纶的价格能算见底吗？</p> <p>答：间位应该差不了太多，对位得再看看。</p> <p>投资者：产能现在多少？</p> <p>答：名义产能间位、对位都是一万六。</p> <p>投资者：这块需求不好是啥原因？</p> <p>答：新的东西落地比较慢。一个是贵，再是各行各业大家的生存压力都很大，并且现在执法不是那么严。</p>
--	---

	<p>投资者：所以氨纶、芳纶变化主要是跟着经济走？</p> <p>答：理论上是。但是以前，我们这两个产品的价格走势有时候经常一种好、另一种不好，是不同向的，这轮基本上是同向的。毕竟一个是民用的，一个是工业用的，周期还是不太一样。并且单纯看需求的话，氨纶的需求还是可以的。</p> <p>投资者：氨纶方面有新的东西？</p> <p>答：因为衣服里氨纶不是主料，它的变化有时候跟服装的设计有关，有时候跟其他主材料的搭配也有关。以前是涤纶的使用了高，但是从穿着的舒适性来说，锦纶更好。这两年，锦纶的量在上升，它产能上的很快，并且锦纶一般都是跟氨纶搭配。像以前涤纶为主的时候，氨纶一般是百分之三到五就可以，用锦纶一般都是百分之十起步。</p> <p>投资者：芳纶隔膜现在有啥变化？</p> <p>答：芳纶隔膜整个 24 年一是开发了一些新的品种，现在是针对不同的需求开发了不同的品种；二是验证的交流互动比较多，目前来看有接近十家验证基本上走完了，在谈商务的条件，有一家储能的签了。</p> <p>投资者：星源对公司这方面有帮助？</p> <p>答：有一些帮助，它的特点是在这个行业深耕很多年了，老牌的电池厂基本都有销售；二是他们去基本上可以直接找到高层，我们是从下面一级一级往上推，他们可以直接从比较高的级别开始。</p> <p>投资者：其他的那些新业务怎么样？</p> <p>答：印染整个 24 年都在调工艺，还没有形成大的销售，25 年目标是把销售拉起来。芳纶纸、泰和兴今年还可以。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 1 月 7 日