

证券代码：002254

证券简称：泰和新材

泰和新材集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-048-053

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	招商基金 郭锐、赵宗原 招商基金 王奇超、陈海波 个人 徐伦峰 中信证券 任丹
时间	2025 年 6 月 26 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	投资者：氨纶的情况？ 答：氨纶上半年同比来看，情况略有好转，质量基本稳住了，售价比原来稍微涨了一点。烟台目前基本不亏了，宁夏还需要个过程，因为那边没开满。 投资者：烟台一年销量多少？ 答：烟台的产能是一万五千吨，开的比较满；宁夏是八万五，那边开工率相对低，亏损跟这个也有关系。 投资者：宁夏那边没开满的原因？ 答：一是我们现在的销售能力也卖不了这么多，二是跟原来的品种结构也有关系。 投资者：现在是亏现金流？ 答：今年的目标是不亏现金流。

	投资者：去年的价格一直比较低？ 答：是，去年主原料也一路在跌。 投资者：最近价格有上涨？ 答：我们是涨了一些，去年的价格比较低也有调试周期过长导致的品质问题，现在品质提上来之后，价格有一些调整。 投资者：现在的库存水平合理？ 答：也是偏高。 投资者：我们认为偏低的库存是多少？ 答：正常二十到三十天是正常的。 投资者：氨纶的需求是增长的？ 答：对。 投资者：现在整体来看，氨纶行业开工率是多少？ 答：百分之七八十。 投资者：怎么看后面的价格？ 答：现在再往下是比较难的，是否往上要看行业内大家的想法。 投资者：氨纶新旧产能之间成本差异大吗？ 答：比较大。 投资者：宁夏比烟台成本低主要原因是什么？ 答：主要是能源方面。 投资者：氨纶如何减亏？ 答：我们在做的有几个方面：一是稳定品质；二是做差异化，差异化目前做了一些，像防静电的、彩色的、抗菌除臭的、超细旦，这些品种售价都还可以，但是占比还不够高；三是在梳理工艺流程，这方面像氨纶跟芳纶对比的话，芳纶都是我们自己设计，包括设备，氨纶整个行业基本上都是买的，现在在重新设计，争取质量、效率上都有所提升。 投资者：宁夏那边质量稳定了吗？ 答：现在基本稳定了。
--	---

	投资者：库存是什么时候开始降的？ 答：去年下半年。 投资者：今年上半年的库存怎么变化？ 答：从去年四季度开始逐步往下降，总体来说在往下走。 投资者：二季度氨纶的产销和盈利情况如何？ 答：从盈利端来看比一季度略好一些。 投资者：芳纶现在怎么样？ 答：芳纶相对还好，从前年年底两个芳纶价格都在跌，去年下半年间位的价格稳住了；对位今年还跌了一点，估计也会很快稳住。 投资者：芳纶的供需也是过剩？ 答：看数据一直是过剩的。它跟氨纶不太一样，芳纶的价格弹性比较低。 投资者：格局确实是好很多？ 答：芳纶总体比氨纶要好，因为市面上没有成套的技术和设备转让。 投资者：这个下游的应用场景有限？ 答：相对有限，它应用的比较特殊，推起来比较慢。像防护领域，基本上大的央企配上了，很多小企业没配。 投资者：对位去年国内的需求量？ 答：一万出头。 投资者：大部分都是我们的？ 答：大概占一半。 投资者：现在的价格？ 答：看品种，不同品种的价格不一样。 投资者：原来对位很挣钱？ 答：原来比间位挣钱，最高时候的毛利率有百分之四十多。 投资者：芳纶板块现在主要靠间位支撑？ 答：对。
--	--

	投资者：去年间位出口多少？ 答：大约百分之三十。 投资者：间位国内有企业卖？ 答：我们国内的市占率大约是百分之七十。 投资者：间位这两年格局没有发生很大的变化？ 答：也有新上的，但是对我们基本没什么威胁。 投资者：间位往后看价格也比较稳定？ 答：基本比较稳定，这个价格再变化也比较难。一个是因为我们的成本低，二是这个领域我们基本上是走到终端的。 投资者：对位呢？ 答：对位还没到间位这个地步。 投资者：民士达芳纶纸现在主要下游？ 答：主要是绝缘，像变压器、电机用的比较多，包括新能源车的电机，这个是主流；还有一部分做成蜂窝结构材料，做飞机、高铁的次受力件。 投资者：这个市场不是成长很快的市场？ 答：还可以，比较快，这两年变压器的需求比较好，主要是因为国外电网改造。 投资者：民士达更多的是进口替代？ 答：现在进口替代还没有完全做完，国内大约占百分之三四十。 投资者：跟国外产品的差异？ 答：大部分的产品性能没问题，有一些高端的还有些差异，我们也在慢慢改进。 投资者：国内一年需求量有多少吨？ 答：四五千吨。 投资者：增长主要是份额提升？ 答：份额提升是主要因素，还有一些领域增长比较快的影响，像新能源汽车、国内的飞机，这两年都在上量。
--	---

	投资者：全球芳纶纸的量？ 答：大约一万吨。 投资者：用在不同领域的是一样的产品吗？ 答：有差别。 投资者：民士达的下游还是变压器为主？ 答：绝缘为主。 投资者：价格有什么变化吗？ 答：芳纶纸的价格相对比较稳定。 投资者：涂覆隔膜现在如何？ 答：大线在开，目前来看开的还可以，负荷在逐步往上提。这个行业从投产到产能爬坡需要点过程，目前来看意向的客户主要有几类：一是算力中心的备用电源，它对产品性能要求很高，像安全性、快充快放；二是像无人机等，它对高温性能、安全性有一定的要求；三是电动工具，对能量密度要求比较高；四是车企。 投资者：现在不和电池企业直接合作？ 答：有些车企也有电池厂。 投资者：印染推广情况？ 答：现在是有两个路线，一个是烟台的染厂，一个是佛山的数码打印工厂。现在的推广情况看，数码打印的情况比较理想，染厂不是很理想。 投资者：不理想的原因？ 答：现在的我们的技术成熟度还不高，一些颜色的色牢度不是那么好。 投资者：打印那块没问题？ 答：对，打印目前还可以，所以后面的重点会在打印方面。
附件清单	无
日期	2025 年 6 月 26 日