

## 泰和新材集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-076-086

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	国金证券 陈屹 长城财富 王卫华 国联民生证券 张玮航、赵嘉卉、周亚竹 东方红基金 周杨 兴业证券 张勋 鑫翰资本 卢佳铖 中欧基金 息荣雪 汇添富 高田昊 固禾基金 纪双陆
时间	2025年12月2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><b>投资者：请问公司的主要产品情况？</b></p> <p>答：公司两个主要产品氨纶和芳纶总体来说压力还比较大，氨纶行业今年年底比去年价格又有所下滑，但我们还好，现在价格比去年年底有所上升；芳纶总体来看竞争压力有些大，间位芳纶还好，均价和去年相比变化不是太大，对位芳纶变化比较大，有新增产能，同时下游也不太景气；芳纶纸</p>

还好。

**投资者：芳纶纸这边后面增速怎么看？**

答：应该有 2 位数。

**投资者：对位芳纶竞争激烈情况？**

答：从产能来讲我们和韩国的一些公司都有所增加，但是对行业影响最大的还是国际龙头企业，前两年生产有所波动，最近加大了低价市场竞争，同时国内有新投产项目等，还有一个影响是这两年对位芳纶需求不是太好。

**投资者：间位竞争没那么激烈吗，需求情况如何？**

答：间位芳纶的需求也有一定压力，这个领域我们的市场影响力还是比较大的。

**投资者：氨纶如何？**

答：有所减亏。

**投资者：什么时候氨纶能减亏多一些？**

答：从行业看趋势总体在往好的方向走，行业中有关停的企业和计划要退出的企业，但是对市场的影响还得继续观察。

**投资者：宁夏氨纶亏损的主要原因是什么？**

答：我们内部也在梳理：一方面是新工程设计方面。我们烟台老产线的特点是差别化，每个车间产量不多，但是都有自己的特色，多少能卖出一些溢价，弊端就是成本太高。宁夏上新工程的想法是走低成本、大批号，从目前结果来看做的不好。再是在做的过程中工程设计不太合理，没有对标最先进的标杆。另外，投产初期调试周期偏长，一等品率偏低。这两年我们一直在调整，从今年来看成果慢慢出来，稳定性、产品品质都有所提升，市场价格在逐步恢复。第二个方面我

们的开工率偏低，造成成本偏高。行业中一些企业也有特点，比如技术服务好、效率高，这些也是我们有差距的地方。

**投资者：本部 1.5 万吨氨纶还开的吗？**

答：开着，会动态调整。

**投资者：今年咱们骨干激励，公司管理上什么状态？**

答：激励包括短期的和中长期的，短期包括奖金，根据各业务单元的绩效情况考核发放；长期方面包括员工持股、股权激励、创新项目跟投等，最后的效果还是要看业绩和业务发展状况。

**投资者：民士达的竞争格局比较好？**

答：比其他业务要好，如业务门槛、市场门槛。另外一方面是这两年下游需求也比较好，一个是发达国家电网改造，再是算力等新领域的增长。

**投资者：芳纶涂覆如何？**

答：目前来看现在客户主要是对产品性能有要求、能给溢价的客户，比如算力中心的备用电源，安全性要求高，快充快放要求也高；第二部分是一些特殊领域，比如低空、潜水等对安全性、高低温性能要求高的领域；第三个是充电宝，3C 认证的要求；还有一些特殊性能、高低温性能、隔膜浸润性要求比较高的领域，比如半固态。

**投资者：芳纶涂覆市场大概多少？**

答：目前是几亿平米。

**投资者：客户验证关注的点主要是哪方面？**

答：一个是交付能力，第二个是价格。

**投资者：宁夏那面原料的情况？**

答：原料主要是出于战略的考虑，芳纶体量想做的比较大，就要考虑原料供应安全性，从目前来看建成的是间苯二胺产线，在生产一部分，其他的我们也在琢磨。

**投资者：氨纶设备如果关停之后再开起来需要多少成本？**

答：要看维护情况，一年的维护成本也不低。

**投资者：芳纶原来规划产能还是挺多的，现在产能情况？**

答：间位和芳纶的产能各是 1.6 万吨。

**投资者：未来还要扩产吗？**

答：新一代工程迭代方案在设计，现在主要是看市场机会。

**投资者：绿色印染这块如何？**

答：目前评估下来应用有一些局限性，要达到客户要求有一些压力，目前主要是做一些特殊的订单。

**投资者：氨纶市场大概是什么状态，我们成本和行业的对比？**

答：现在这种状态我们比行业最好的企业成本要高，第一个方面是开工率低，第二个是投资密度高。我们也是在做一些梳理和重新的设计，目前来看我们有一些方案，对现有的装置进行改造，主要是两个工序，聚合工序基本上今年改完，纺丝工序明年改完，改完之后成本会下降，品质会提升；同时开工率起来了，成本也会有下降。

**投资者：氨纶行业低迷状态持续多长时间了？**

答：3 年多了。

**投资者：技术差异化及创新方面的提升？**

答：我们的氨纶以前产能不大，但是做的产品都比较有特点，

	<p>有一定的溢价。今年我们生产逐步恢复正常，在做一些改造，品质有提升，价格也会提升一些。氨纶因为添加量少，对服装成本的提升有限，客户主要对品质的提升比较关心，我们做印染也是做为了跟客户更加贴近。</p> <p><b>投资者：氨纶不是标准化的东西吗？</b></p> <p>答：每家公司的产品还是有差异的。</p> <p><b>投资者：芳纶市场有新进产能吗？</b></p> <p>答：有想建的。</p> <p><b>投资者：国企对市值的考核情况？</b></p> <p>答：这两年考核指标会逐步有。</p> <p><b>投资者：芳纶在轮胎中的应用有没有提升？</b></p> <p>答：海外有，国内的还不是很多。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 12 月 2 日