

泰和新材集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-088-095

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	淡水泉 于凡真 宁银理财 孙文瑞 鑫元基金 刘义涛 兴业基金 王腾霄 开源证券 宋梓荣 天弘基金 胡彧 开源证券 金益腾 鹏华基金 杨浩
时间	2025年12月5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：氨纶现在什么情况？</p> <p>答：我们感觉行业情况一般，我们自己有点改善。</p> <p>投资者：我们自己氨纶的情况？</p> <p>答：从大的趋势来看我们今年氨纶板块主要是品质比以前有改善。</p> <p>投资者：宁夏那边的？</p> <p>答：对。前两年确实产品品质有段时间有波动，特别是宁夏的新项目，因为方方面面的原因，品质有波动，一等品率不</p>

	<p>高。导致品质有波动的话会导致几个后果，一是一等品售价比市价略低；二是处理等级品的时候，等级品的售价很低，会拉低均价；三是如果品质有波动，市场推广会受到拖累，开工率起不来。</p> <p>投资者：烟台还有氨纶的产能吗？</p> <p>答：有一万五千吨。</p> <p>投资者：烟台这边赚钱吗？</p> <p>答：比宁夏好，也是新线，但是品种不一样，大概在盈亏点附近。</p> <p>投资者：宁夏说是未来补贴要取消？</p> <p>答：没大影响。</p> <p>投资者：比如燃气之类的，有没有什么补贴？</p> <p>答：宁夏那边核心的问题不是补贴，是生产要素成本本来就比东部低，比如煤、电、水、气都比烟台低。</p> <p>投资者：MDI 采购的距离也会远一点？</p> <p>答：不，MDI 是万华把工厂搬过去了，PTG 当地本来就有，如果是新疆的 PTG，运到宁夏还是比运到烟台近，所以从原料的角度来看，总体来说至少比烟台好。</p> <p>投资者：我们也是做氨纶的老企业，为什么会开不顺？</p> <p>答：有几方面原因。一是老企业有利有弊，好处是技术上是有一些沉淀的，毛病就是观念上有一些问题。二是去宁夏是因为那边生产要素成本低，把目标放在降成本上，降成本要做大批量，而大批量我们以前没做过也不擅长，所以在设计过程中出了一些问题。再有一些原因是跟第一个问题相关的，我们设计这个项目的时候，没有跟上当时行业最新的规划投资密度，所以起步就已经落伍了。方方面面的原因导致我们的项目开起来不太顺。这两年我们在调，陆陆续续有一些效果，从今年的情况来看，如果是跟去年年底比，行业的均价是略有下滑的，我们自己的均价略有上升。</p>
--	---

	<p>投资者：就是因为品质提高了是吗？</p> <p>答：主要是品质提高了。</p> <p>投资者：这块到后面我们能拉到行业的先进水平？</p> <p>答：我们有一些计划，因为我们现在虽然做了一些改进，但不是大改。我们现在也在做一些相对比较大的调整，从提品质、降成本等方面，做完了之后，假如开工率不变、行业没变化，我们自己调整到位可能会打平或者微利。</p> <p>投资者：现在不亏现金流？</p> <p>答：宁夏今年基本能打平。</p> <p>投资者：宁夏是十万吨？</p> <p>答：八万五。</p> <p>投资者：氨纶大家有一块讨论反内卷？</p> <p>答：看头部企业的态度。</p> <p>投资者：氨纶这边相当于，从自己的角度把事情慢慢做好的状态？</p> <p>答：对，哪怕这块业务赚不了大钱，至少把投资成本收回来。</p> <p>投资者：芳纶产能多少？</p> <p>答：各一万六。</p> <p>投资者：现在一吨赚多少？</p> <p>答：赚的不多。</p> <p>投资者：净利率还是毛利率？</p> <p>答：净利率。</p> <p>投资者：芳纶是在子公司还是集团？</p> <p>答：都有，母公司有一块，宁夏子公司是专门做对位。</p> <p>投资者：还是赚钱的？</p> <p>答：间位赚，对位不怎么赚。</p> <p>投资者：短期有好起来的迹象？</p> <p>答：芳纶短期可能还起不来，还需要点过程。</p> <p>投资者：芳纶涂覆的应用现在是什么状态？</p>
--	---

	<p>答：隔膜现在是建了一个大产线，现在产线在试生产，有一些客户，目前来看主要是一些特殊领域的，对某一些性能要求比较高、对价格接受能力比较强的。主要有几个方向，一个是海外的算力中心，这个是对安全性和快充快放的要求比较高；二是像一些比较特殊的，比如天上飞、水里游的，安全性、高低温性能要求高；动力这边主要是半固态，因为半固态电解液非常少，对隔膜的性能要求比较高，要求吸液性好，提高充放电倍率，这样循环寿命也能起来；再就是充电宝这种，体量不大，但是方向比较明确。</p> <p>投资者：有定量的数据？比如提升多少安全性能，成本提高多少？</p> <p>答：比如用充电宝这个例子，用我们这种隔膜它的穿刺的通过性是 100%，陶瓷是 20%左右。成本因为一个充电宝也不大，用不了多少，所以对它来说对成本影响不大。</p> <p>投资者：预期情况？</p> <p>答：今年肯定是亏，明年的情况要再看。</p> <p>投资者：是在子公司？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：这块主要是看芳纶涂覆的发展情况？</p> <p>答：目前确定的是有应用场景，得看能推的面有多大，因为目前成本还是偏高的。</p> <p>投资者：国家对动力电池的安全性要求提高，明年动力电池应用如何？</p> <p>答：动力电池安全性的控制手段很多，电芯这个角度来说，隔膜可能是很重要的方向，但是还有很多其他手段。从电芯的角度来说，用我们的产品是尽量让电芯不燃烧、爆炸。从标准的角度，主要是整个电池包不要燃烧或爆炸。各个厂家采取的措施也不太一样。</p> <p>投资者：蜂窝状芳纶纸在轻量化上的应用，现在是什么状态？</p>
--	--

	<p>答：主要是在飞机上，飞机全球来看大概有三四千吨的量，我们这边有几百吨。</p> <p>投资者：这个是已经有的？</p> <p>答：对，而且这两年在增长，增速也比较快。</p> <p>投资者：现在有没有什么比较新的应用？</p> <p>答：新的像无人机、飞行汽车都有。</p> <p>投资者：POD 膜现在什么情况？</p> <p>答：我们在做中试线。现在是整个链条上有合作，我们做合成。</p> <p>投资者：这个是下游有客户提出来的？</p> <p>答：对，这是客户提的需求。对手机厂来说怎么提高散热性、降低成本是他们关注的，他们提方向，我们正好发现了这个方向我们可以做，我们就对接了。从实验室产品来看符合预期，所以在做中试。</p> <p>投资者：大概从什么时候开始做？</p> <p>答：大概两三年了。</p> <p>投资者：有其他人在做？</p> <p>答：暂时没有。</p> <p>投资者：从下游的反馈来看，用这个材料的可能性？</p> <p>答：我们目前判断这个材料最终被客户采用的概率是挺大的，但是市场空间还说不好。</p> <p>投资者：一部手机多少量？</p> <p>答：因为散热的手段很多，会在各种方案之间做权衡。</p> <p>投资者：价格比传统石墨价格？</p> <p>答：要低。</p> <p>投资者：性能方面？</p> <p>答：我们这个东西的好处是可以做的很厚，越厚散热效率越高。</p> <p>投资者：成本会比常规的低？</p>
--	--

	<p>答：要低。</p> <p>投资者：厚度比石墨烯？</p> <p>答：可以做的比它厚。</p> <p>投资者：理论上是薄一点更好？</p> <p>答：散热是有几个指标，一是同样厚度的情况下哪种散热高，二是考虑这种材料能不能做的足够厚，因为散热除了跟材料有关，跟厚度也有关系，有一些材料是做不厚的。</p> <p>投资者：同等厚度情况下，散热更好？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：原料是什么？</p> <p>答：也是一种特殊的材料。</p> <p>投资者：上游原料是啥？石化方面的？</p> <p>答：都是化工材料。</p> <p>投资者：芳纶从您的感觉，什么契机这个行业会有周期向上或者反转的机会？</p> <p>答：芳纶这个行业目前来看想做的人比较多，这是它最大的问题。这种情况下，可能一是会很长时间维持一种不温不火的状态，二是对我们来说，因为我们在这个行业还是有一些积累，我们的目标是在大家不赚钱的时候照赚不误。当然这就不是靠价格了，我们通过提品质、质量，把高端领域保住，低端走量、高端赚钱，这是一个方向。再一个方向就是拉产业链，尽量往终端走，可能有一些特殊领域我们自己下场做，把应用场景打开，芳纶材料尽量用我们自己的。</p> <p>投资者：现在芳纶有没有什么下游领域增速比较快？或者说需求潜力比较大？</p> <p>答：说不好，只能说国内有一些领域发展的不充分，特别是防护相关的，产业等防护跟国外差距很大，这个是有机会，但是是不是一定按照欧美发达国家的水平来配备也说不好，我们尽量去推。再有一些像橡胶领域，比如轮胎、输送带，</p>
--	---

	<p>国外也有好的应用案例，我们也是尽量推。</p> <p>投资者：现在整个芳纶每年的需求增量？</p> <p>答：不好说，个别年份还有可能下降，整体来看可能也就是个位数。不是一个大的市场，增速也不快。</p> <p>投资者：总的来看氨纶卡在这个位置比较难受，芳纶目前也没有很大的反转迹象，未来公司面对这个情况是什么规划？</p> <p>答：一是氨纶做的不好但是我们有做好的机会；二是不管氨纶、芳纶也好，最早我们是做具体的产品，现在是分几个方向，每个方向都有相应的材料做组合的营销；三是尽量往终端走，离客户尽量的近，给客户提供解决方案，可能开始是提供材料为主，后面技术服务、合作研发。</p> <p>投资者：芳纶纸在北交所有家公司，我们是有 40% 的股权？</p> <p>答：百分之六十多。</p> <p>投资者：芳纶纸是我们自己做？</p> <p>答：民士达做。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 12 月 5 日