

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：2026-056-059

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	鹏华基金 张华恩、柳黎、刘玉江 中信证券 任丹
时间	2026 年 1 月 23 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：宁夏的氨纶成本比较高？</p> <p>答：这个成本高是不正常的，有几方面原因：一是最开始工程没设计好，设计的时候我们没有超前设计；二是实施的过程中没控制好；三是开的过程中开得不是太顺，因为它跟我们之前习惯的差别化品种不太一样，产出、一等品率不是太理想，对成本也有一定影响，因为这些原因，开工负荷也没起来。</p> <p>投资者：宁夏产能是八点五万吨？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：工程设计方面？</p> <p>答：我们在改，因为有改进空间，这种情况出现之后我们进行了一些整改。一是我们原来的产线跟行业平均水平比是有一些差距的，这部分我们 2024 和 2025 年用不到两年的时间</p>

	<p>在改，基本找平了，现在开工也比较稳定，品质也比行业平均水平要高一点，售价在逐步恢复，甚至有一点溢价，产出的等级品没有那么多了；二是我们在做工程技术迭代，利用芳纶业务的经验，把整个生产流程、工艺进行梳理，梳理下来发现还是有一些问题，针对这些问题我们也在做一些改进方案，这方面改造完之后，能耗会降低、效率会提高、品质会提升、成本会降低；三是生产负荷现在不高，后面会逐步提一些。</p> <p>投资者：现在的开工率？</p> <p>答：比 2025 年要高一些。</p> <p>投资者：改造完大概要多久？</p> <p>答：全改完可能要一整年，因为这个改造是分步骤的，改完一部分可能会有一点效果，并且因为有很多产线，先改一条，成功之后再改其他的。</p> <p>投资者：现在已经在改了？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：改之后产线的产品也会给下游客户，先看一下评价？</p> <p>答：对，改的第一条线出产品之后，会看跟预期比怎么样、自己测试怎么样、客户用下来评价怎么样。</p> <p>投资者：改的这一条线什么时候能改完？</p> <p>答：是分步实施，聚合已经有改完的了，纺丝有一条试验线在试。</p> <p>投资者：烟台的一万五千吨氨纶主要是偏差异化产品？</p> <p>答：我们的粗旦丝在烟台这边。</p> <p>投资者：价格？</p> <p>答：比宁夏那边要贵，去年的盈利情况比宁夏要好。</p> <p>投资者：没法把差异化产品在宁夏复制？</p> <p>答：可以做。烟台差异化的装备跟大多数企业不太一样，宁</p>
--	--

	<p>夏也设计了，但是一是考虑到切换时会不会有一些波动、客户会不会认，因为一般新产线的产品客户要用几个月，盲目切换是有风险的；二是烟台也有一部分工人，如果全转到宁夏也会涉及到员工安置，我们尽量想两边负荷都开起来，现在开不满是阶段性的问题。</p> <p>投资者：感觉烟台的产能因为差异化产品盈利还可以，宁夏为什么当时不是直接复制烟台？</p> <p>答：我们历史上是做差异化，有很多小的车间，有些一两千吨，多的也就一万吨，优势是各种差异化的品种，每个车间都有特色，这些产品总有一些客户用的特别好用，愿意给一些溢价，所以我们当时是成本高、售价也高，毛利率就还可以。后面我们看行业发展的趋势，大家都在做低成本、大批号，都在往西部走，在这种情况下，我们当时是尝试做大批号，如果行的话后面我们的量可能就起来了，因为差异化的产品量做不起来，基于这个考虑，我们设计了大批号的产线，现在来看不太成功。现在吸取了这个教训，走大批号产品我们的优势不明显，所以看看后面重点走差异化路线。</p> <p>投资者：宁夏后面从整体看我们对产能的规划，或者说差异化和大批号结构的调整，怎么平衡？</p> <p>答：我们在做的双高双优产品的比重，以前是百分之十，2026年是想超过百分之三十，目标是超过百分之五十，这个可以理解为差异化比重。大批号我们也会做，但是逐步往这方面切换，另外我们也开发了很多差异化的产品，它功能很好，但是市场上可能需要一些验证过程，我们可能先产一点，等市场需求出来逐步转换。</p> <p>投资者：芳纶这两年也卷的有点厉害？</p> <p>答：这两年也开始卷了。</p> <p>投资者：咱一共是三万吨？</p> <p>答：是三万二，间位和对位一半一半。行业的扩产没办法阻</p>
--	---

	<p>止，现在扩的大部分是外来的技术，起步来看就不是最先进的，再是他们自己没有优化的能力，因为我们是一直在优化，我们现在的投资密度、效率、品质等方面综合来看都比他们要好。</p> <p>投资者：分间位和对位来看，芳纶纸是间位为主？</p> <p>答：间位为主，也有一点对位。</p> <p>投资者：民士达的产能四千五百吨？</p> <p>答：是原纸的产能，切边等之后成品纸可能实际要小一些。</p> <p>投资者：民士达是从我们这里采购纤维？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：间位是航空的需求？</p> <p>答：绝缘方面是间位，航空方面间位、对位都有，有些方面对位可能更受欢迎。</p> <p>投资者：给民士达的纤维是按市场价？</p> <p>答：民士达上市的时候，北交所对关联交易也很关注，我们两家签了一个协议，可以查它当时的公告。</p> <p>投资者：间位的绝缘方面是变压器比较多？</p> <p>答：变压器、电机之类的。</p> <p>投资者：芳纶纸的下游，绝缘类、航空类下游需求增加？</p> <p>答：看全球需求的话，芳纶纸大概是一万两千吨，静态来看其中绝缘大概七到八千，航空或者说蜂窝大概四到五千。动态来看可能每年有不同的爆发点，像这两年电网改造比较多，绝缘的量比较好；也可能有一些新的应用，比如低空、商业航天，这些如果真能做起来，蜂窝量会增加。</p> <p>投资者：芳纶整体还是盈利的？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：新产能出来后，芳纶整体价格今年会继续往下走？</p> <p>答：压力肯定是有，但即使有空间也不会太大。单品有压力，但幅度不会大；对我们来说还有产品结构的影响，因为不同</p>
--	--

	<p>应用方向的产品价格有差异，我们可以优化结构，盈利角度还是有改进空间。</p> <p>投资者：间位需求比较大的领域？</p> <p>答：像工业过滤、防护服。</p> <p>投资者：芳纶涂覆的进展？</p> <p>答：涂覆从进度来看比我们原来预期的要慢，但是跟国内其他人比起来还是要快。我们大线是建起来了，也在交付，2026年重点还是提高交付能力。</p> <p>投资者：从实际下游的客户来说，或者说从电池厂的角度，进度是不是也不那么快？</p> <p>答：这两年进度不及预期，这方面原因肯定也有，相当于外部原因。基于我们现在的成本和售价，最先打开的可能是相对比较特殊的领域，类似于小动力，像电动工具、两轮车、算力中心，这些订单可能比较快；再是无人机、潜艇；三是类似充电宝这种小品类的；再一类是半固态（动力电池分两种，半固态的进度就快一些，因为它比液态的更安全、能量密度高，但是充放倍率、循环寿命低，芳纶隔膜可以改善这些），动力电池还有一种是传统的液态电池，头部企业在做实验，这个估计成本下来之后才会切换。</p> <p>投资者：涂覆是用间位？对位？</p> <p>答：都有。</p> <p>投资者：防护服那边现在是比较平稳的状态？</p> <p>答：不温不火吧。</p> <p>投资者：相对偏低端？</p> <p>答：算是比较高端的。</p> <p>投资者：对位里面挺大一块是光缆？</p> <p>答：光缆这两年卷的比较厉害，前两年光缆的下游需求不好，可能以前是更关注性能，变成更关注价格。</p> <p>投资者：芳纶在里面是提高性能的？</p>
--	---

	<p>答：举个例子，比如做室外光缆，最好是用芳纶，拉伸方面不会出什么问题，但是用钢丝也不是不行，就是有一定概率出现问题，所以正常情况下，行情不好的时候，国内的会用点钢丝，需求好了，可能就慢慢切回芳纶。</p> <p>投资者：芳纶是用在光纤外面？</p> <p>答：对，保护用的。</p> <p>投资者：橡胶的应用是对位？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：大部分是光缆？</p> <p>答：有百分之四五十是光缆。</p> <p>投资者：防火主要是间位？</p> <p>答：主要是间位，有可能也会掺一点对位。</p> <p>投资者：电力绝缘也是间位？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：航空蜂窝是间位、对位都有？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：现在民士达自己的出货结构，绝缘占多少？</p> <p>答：绝缘大约占百分之八十，蜂窝应该不太到二十。</p> <p>投资者：绝缘全是用在变压器？</p> <p>答：不是，像变压器、电机。</p> <p>投资者：电机？</p> <p>答：一般是高温电机，再是新能源电机。</p> <p>投资者：变压器和高温电机，谁占大头？</p> <p>答：这两年变压器可能更高一些。</p> <p>投资者：芳纶百分之二十是出口，是纤维？</p> <p>答：多数是纤维，有时候有纱线。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 1 月 23 日