

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：2026-060-067

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	国投瑞银基金 桑俊、朱益青、周思捷 国投瑞银基金 吴默村、彭宇霆 天风证券 唐婕、李丹妮、王卓伟
时间	2026 年 2 月 4 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：公司情况介绍？</p> <p>答：公司前身烟台氨纶厂 1987 年成立，当时是生产氨纶，基本上在中国是第一家，在 2000 年之前，我们就这一个业务，当时做氨纶的企业也不多，2000 年之后，南方有一些民营企业也开始做。当时是有两个方案，一是去南方建厂，这个当时没有采纳；二是看除了氨纶之外的其他项目，就开始考察芳纶。间位芳纶是在 2004 年投产，2011 年对位芳纶建成投产，并且在这期间把间位芳纶往下游延伸，做了芳纶纸，芳纶纸是 2007 年建成。这几个业务在国内都是第一家，发展到现在行业地位差别比较大，氨纶是最早的业务，现在最差，是全球第五；间位芳纶、芳纶纸都是全球第二、国内第一；对位芳纶全球第三、国内第一。氨纶的特点是高伸长、高回弹，基本是应用在纺织服装中；间位芳纶是阻燃、耐高</p>

	<p>温，阻燃最典型的应用场景是消防服，耐高温比较典型的应用是高温过滤；对位芳纶高伸长、高模量，可以用在光缆、安全防护等方面；芳纶纸主要是绝缘性的应用，像电气绝缘领域，比如变压器、耐温电机，再是芳纶纸的比重比较轻，或者说比强度比较高，也在减重上有应用，比如芳纶蜂窝材料。</p> <p>投资者：现在氨纶的开工率在什么水平？</p> <p>答：现在这个时点，估计七八成。</p> <p>投资者：去年？</p> <p>答：去年不高。</p> <p>投资者：氨纶成本的差异主要在？</p> <p>答：一是投资密度，投资密度会影响折旧、效率等；二是跟体量也有一些关系，体量足够大的话，买原料的折扣、返点会多；其他的比如能源方面，包括运费也会有影响。</p> <p>投资者：氨纶今年看会有起色？</p> <p>答：站在我们的角度，价格方面我们分析今年会比去年要好一些，并且在工程技术迭代方面我们做了很多工作，效果也在陆陆续续体现，品质、效率都有提升，对价格也有一定的影响。</p> <p>投资者：改造是从去年就开始做？</p> <p>答：从去年开始做，现在还没做完。产线全部做完，预计要今年年底。</p> <p>投资者：最近开工率上升是整个行业的供需有改动？</p> <p>答：是一方面原因，还有一方面的原因是我们的产品品质好了，在市场上能卖出更好的价格，所以开工率提了一些，不然卖得越多亏得越多。</p> <p>投资者：氨纶有涨价？</p> <p>答：有涨一点，不多。</p> <p>投资者：氨纶春节会停工？</p>
--	--

	<p>答：每个工厂不一样，我们是一直开着。</p> <p>投资者：行业大部分企业是要停？</p> <p>答：这几个大的企业应该是要生产的。</p> <p>投资者：现在普遍行业库存？</p> <p>答：一到两个月。</p> <p>投资者：公司在做 T2T 的回收，是技改的内容之一？</p> <p>答：T2T 我们也可以说是顺应社会发展的趋势，做纺织服装的回收。现在旧服装大多是丢掉，但是欧洲对这方面有一些诉求，基本上是要要求一件衣服有 20-30% 的回收料，这方面我们也在做相关的技术开发。</p> <p>投资者：开发阶段？</p> <p>答：我们在做中试线。这个做的企业比较多，核心是谁能把成本做下来。</p> <p>投资者：顺着氨纶这条线，想连着下游看印染行业？</p> <p>答：印染行业、氨纶，包括 T2T，都是在我们的先进纺织事业部。最早纺织板块是只有一个氨纶业务，相当于孤军奋战，我们发展 T2T、绿色印染主要是为了形成一个合力，到终端客户敲门的话有更多可能性。我们当初做印染也是看到纺织服装行业的痛点，染色这个行业污染很重，我们就在思考这个行业有没有哪种技术可以改变这种现状，当时我们考虑了绿色印染技术，它是常温染色、不加盐碱，这个技术目前来看还没完全打开，我们也在考虑其他的想法，比如用现在的装备开发一些适用性的应用场景，有一些面料是比较适合用我们的装备的；再有一个方向是数码印花相对做的比较好，从数码印花取代传统印花的趋势来看，还是比较快、比较成功的，我们也在考虑，除了印花，纯色能不能通过数码方式实现。</p> <p>投资者：是把氨纶做印染后卖给下游？</p> <p>答：也不是，可能走到终端品牌，比如他们是否希望产品能</p>
--	---

	<p>循环、是否需要无污染染色，或者是否需要一些特殊性能比如抗菌除臭等，我们会提供一些解决方案。</p> <p>投资者：氨纶这个行业需求增速大概？</p> <p>答：还可以。2024 年很高，超过 10%，2025 年估计 5-10% 之间。</p> <p>投资者：氨纶产能还有规划？</p> <p>答：我们氨纶现在是有 10 万吨的产能，现阶段没开满，没开满的原因很多，包括行业和我们自己的问题，我们现在在技改。现阶段的目标，是通过技改把现有产能拉满，改善盈利能力。如果要现在的技术效果全部体现，新建可能会更好，但是这个我们不着急，后面再看。</p> <p>投资者：技改是改烟台还是宁夏？</p> <p>答：都改。</p> <p>投资者：主要是历史遗留问题？是一开始买的工程包的问题？</p> <p>答：氨纶行业有个毛病，基本上建产线的时候设备商的话语权比较重；芳纶不一样，芳纶是我们怎么设计设备厂就怎么做，做完我们自己调。之前氨纶赚钱所以在这方面没怎么动脑筋，这几年压力比较大，所以在梳理，梳理下来确实是有许多不合理的地方。</p> <p>投资者：这套改造大概花多少钱？</p> <p>答：投入不多，投入产出比比较高。</p> <p>投资者：这两年有大的资本开支？</p> <p>答：2026 年主要是前期项目的尾款，还有一些是有一些中试线，我们还有一个创新创业中心。</p> <p>投资者：芳纶现在是什么情况？</p> <p>答：目前来看形势也多少有一点卷。一是这两年需求没有大的增速；二是新上的产能有点多，当然回头看芳纶的产能，从我们进入这个行业名义产能一直是过剩的，要看大家能不</p>
--	---

	<p>能开起来，像做得好的开工率比较高，做的不好的产出就很少，估计这种情况会延续一段时间，毕竟是一个小行业，产能出来了价格多少会受到一些压力。</p> <p>投资者：我们是三万多吨？</p> <p>答：对，间位和对位加起来。</p> <p>投资者：对位和间位毛利差不多？</p> <p>答：对位比间位玩家更多，格局稍微差一点。全球来看对位玩家比间位要多，万吨级以上的，间位两家，对位有四家。</p> <p>投资者：对位国内产能占比不高？</p> <p>答：不高，在全球不到 20%。</p> <p>投资者：对位我们这块主要是卖给谁？</p> <p>答：国内主要是在工业上，光纤、光缆为主，还有汽车。</p> <p>投资者：现在来看芳纶是不是整体比较稳定？</p> <p>答：偏稳定，价格短期要起来暂时看不到推动因素。</p> <p>投资者：价格还会往下？</p> <p>答：往下也比较难。</p> <p>投资者：在芳纶里面做得好的优势？</p> <p>答：一是我们本身是自主研发的，国内其他的基本是买的，大家对产品的理解不一样，并且我们也在不断升级；二是我们做的比较早，一些下游应用已经比较稳定，像有些跟安全相关的应用，认证周期比较长。</p> <p>投资者：大家的成本差异体现在装备的折旧上？</p> <p>答：会有影响，效率的差异也有。</p> <p>投资者：芳纶的品种很杂？</p> <p>答：比较多。</p> <p>投资者：涂覆隔膜现在在芳纶业务中的利润占比？</p> <p>答：它现在不赚钱，并且涂覆是在新能源材料事业部。现在大的产线搭起来了，也在小批量交付，今年重点是解决交付能力的问题。</p>
--	--

	<p>投资者：今年对涂覆薄膜的产量有计划？</p> <p>答：我们的目标是跟去年有数量级的提升。</p> <p>投资者：客户主要是电池和算力？</p> <p>答：直接客户是电池厂，从应用方向可能不太一样，像算力、无人机、充电宝等。</p> <p>投资者：芳纶涂覆隔膜是替代什么？</p> <p>答：主要的竞品是陶瓷涂覆隔膜，我们主要是提高安全性。</p> <p>投资者：会比陶瓷贵？</p> <p>答：现在成本是要贵，理想目标是要做到比较接近，性能肯定是要好。</p> <p>投资者：烟台和宁夏氨纶成本会有差距？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：那边主要是电便宜？</p> <p>答：主要是能源便宜。</p> <p>投资者：氨纶的需求这么高，去年还能保持绝对量增加这么多，是有什么变化？</p> <p>答：变化比较大的因素可能是锦纶在服装中用量的增加。锦纶跟氨纶的搭配比较多，涤纶用氨纶比较少，这可能是行业变化的一个因素。</p> <p>投资者：一件衣服氨纶的含量？</p> <p>答：不一样，一般涤纶在百分之五左右，锦纶大概是百分之十几。</p> <p>投资者：复合材料的进展？在 2025 年利润贡献情况？</p> <p>答：还是很少。现在这块我们是有团队在推，主要是汽车和低空方面的应用。</p> <p>投资者：我们是怎么想要切入到这个市场的？</p> <p>答：芳纶跟碳纤维都是高性能材料，这两年碳纤维的增速很快，主要是复合材料带动的。目前复合材料要不是玻纤，要不是碳纤，我们是站在行业角度找一个新的突破点，整个市</p>
--	--

	<p>场做大了才有更多空间。做复合材料的话，碳纤维有它的优势，刚性很强，也有弱点，韧性比较差、抗冲击比较差。但芳纶是相反的，基于这些特点分析，在大型制件方面是可以互补的，刚度也大，也更耐冲击；再一个思路是小的制件上，刚度大不大用芳纶和碳纤维差异没那么大，这方面我们也在找一些解决方案。</p> <p>投资者：这方面有客户跟我们解决这些需求？</p> <p>答：有一些。</p> <p>投资者：我看之前好像传说在跟机器人相关？</p> <p>答：机器人现在还早，现在是有个团队在跟相关方案，现在产品有，但是还没推开。</p> <p>投资者：像氨纶的品质主要会有什么大差异？</p> <p>答：比如说像回弹性好不好，因为是高伸长、高回弹，如果回弹好的面料，衣服穿几百次不变形；再比如条干均匀度好的话，织出来的布是平的，不然有一些凹凸。</p> <p>投资者：主要是卖给下游的服装品牌商？</p> <p>答：有一些产业链长的，会从织布开始；也有一些纱厂、布厂。</p> <p>投资者：环评里面会用到导热油，是每个公司都有？</p> <p>答：基本上都有。氨纶生产会用到能源，能源大家会综合评估，是用蒸汽加热、用电加热，还是用导热油加热，大家会算，用哪种品质比较稳定且价格更低。</p> <p>投资者：装置定下来可以切换？</p> <p>答：基本上就定好了。</p> <p>投资者：氨纶的生产成本结构里，能源、折旧的占比？</p> <p>答：不太一样吧，像做得比较好的，原料是大头，能占接近八成，折旧可能其次，能耗第三。</p> <p>投资者：产业往西部走，原料还是在东部？</p> <p>答：原料 PTG 在西部。</p>
--	--

	<p>投资者：我们新一代的氨纶工程技术是自己研发的？</p> <p>答：对。</p> <p>投资者：氨纶行业会有政府审批的壁垒？</p> <p>答：现在基本没有。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 2 月 4 日