

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：2026-159-182

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	银鼎证券 翁裕华、郭圣波 圣熙资产 王峰 珠池基金 侯彩霞、贾贵影 东北证券 魏珊珊 仙人掌私募 刘日光 承风金萍私募 李蓬勃 天瑞万合私募 王钱维 中联国际 董海滨 浙商资管 王圆 国海化工 杨丽蓉 聚鸣投资 胡炜 国泰海通资管 杨楠 承风金萍私募 谢文豪、余承 林孚私募 吴刚 榆林财投 高勇 榆煤基金 周海晶 农银汇理 仲恒 易方达 刘澜清 国元证券 李靖 九方智投 王德慧	

	财通证券 李康瑞
时间	2026 年 8 月 28 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：间位、对位芳纶的产能都是一万六？ 答：对。 投资者：产能利用率在百分之七八十？ 答：今年差不多。 投资者：怎么看现在氨纶整体的景气度，或者说周期？ 答：氨纶这一轮应该是触底了，底部应该是在去年下半年。我个人判断这轮价格上涨算是修复或者恢复，不太像之前 2021 年那种情况。 投资者：竞争对手也少了很多？ 答：少了一些。 投资者：去年有六万吨的销量，今年会好一点？ 答：对。 投资者：单吨的盈利？ 答：从今年半年报来看，基本上毛利率是有的，刨掉费用可能多少还是亏一点。 投资者：预计今年下半年的情况？ 答：年初的时候我们定了两个目标，基础目标是大幅减亏，摸高目标是看有没有可能扭亏，目前来看扭亏只能说有这种可能性。 投资者：披露口径里，先进纺织品主要是氨纶？ 答：对。 投资者：氨纶前段时间检修了一段时间，最近有重新开起来？ 答：我们今年在做迭代，会有动态调整。

	投资者：迭代是对工艺流程进行优化？ 答：对，也包括一些装备也会改。 投资者：产品结构也会改？ 答：也会改。 投资者：氨纶现在的库存水平？ 答：一个月左右。 投资者：芳纶纸这个产品集团也做？ 答：是民士达做，集团会合并报表。 投资者：上半年财务费用同比增加很多，主要是借款增加所致，这方面怎么看？ 答：首先财务费用是整个集团合并的，我们有很多子公司，大家各算各的账，借款大部分是在子公司那里；二是像我们在宁夏有投资，以前政府给贴息，后面没有这个政策了财务费用就会高一些。 投资者：从整个财务结构来看，这块的负债是往上走的？ 答：对。 投资者：后面会有融资计划？像定增？ 答：暂时还看不到。 投资者：全年的营收和盈利的趋势是在往上走？ 答：下半年和上半年同比现在说不好，今年跟去年的同比正常是往上走的。 投资者：光纤的影响有多大体量？ 答：光纤光缆是一条产业链，上游是光棒，中游是光纤，下游是光缆，芳纶主要是用在光缆上。去年以来光缆发生了比较大的变化，以前主要是用在互联网领域，去年开始应用在算力领域，这个领域对光缆光纤是新兴事物，目前来看算力无论是投资还是技术方面最快的还是美国，特别是数据中心内部，现在新兴的需求主要是集中在美国，所以对当地的光缆或者芳纶拉动更直接一些，国内的企业相当于间接，所以
--	---

	最开始我们能看到数据的增长，但搞不清为什么增长，后来各方对这件事很关心，我们也是派人专门梳理了产业链，发现这两年算力的需求确实对整个光缆行业有一些拉动，可以说是现在的体量不是太大，但是增速比较快。 投资者：对我们有影响？ 答：今年我们对位芳纶的销量增幅接近百分之三十，在光缆领域的销量增速比这个略高一点，从数据看拉动肯定是有。这个行业的困局是上游光棒产能有限，所以算力挤占了很多传统电信的需求，总销量没起来。 投资者：民士达芳纶纸的毛利很高，利润的分配是按照权重？ 答：民士达在上市的时候北交所就提了这方面的问题，怎么能保证价格公允，需要进行量化。所以当时我们商量是通过原料加成，芳纶原料的采购成本是多少，然后一吨有多少加工费，是有一个计算公式。 投资者：年报披露口径的安防与信息及新能源产业用产品是芳纶？ 答：芳纶、芳纶纸等都在里面。 投资者：2025 年两万三的销量里面有两万是芳纶？ 答：两万多，其他还有些其他产品。 投资者：其他是指？ 答：像芳纶纸、芳纶浆粕等，芳纶纸大部分可以抵消掉，芳纶浆粕用的原料有可能会有一点外购。 投资者：间位、对位芳纶的毛利率差异？ 答：目前看间位芳纶毛利率更高。 投资者：今年上半年安防与信息及新能源产业用产品毛利率是三十多？ 答：这个是合并口径的，芳纶纸、芳纶浆粕都在里面，相当于全链条的，分产品拆开可能就没那么高了。
--	---

	投资者：氨纶这两年的技改，预计什么时候完成？ 答：正常是到年底左右，应该能全部改完。 投资者：去年到今年的技改是会分产线逐步技改？ 答：对。 投资者：产能利用率在进一步提高？ 答：正常明年会比今年高一些。 投资者：技改完成后成本是不是有下降的空间？ 答：会多少降一些，负荷起来的话成本就会下降。 投资者：除了产能负荷，整体工艺的生产成本也会降？ 答：会降，比如最简单来看能耗会降，因为有一些觉得没必要的环节我们会砍掉。 投资者：宁夏那边的电我们主要是外购？ 答：对。 投资者：那边的电比山东的便宜？ 答：对。 投资者：防护服的国家标准要执行，这方面推进如何？ 答：现在标准已经出来了，目前来看用得比较好的还是大点的企业，尤其是像“三桶油”，再其他的大型国企也有用的，很多小企业、小化工园就比较少。 投资者：间位、对位芳纶的毛利？ 答：间位在百分之二三十，对位百分之一二十吧。 投资者：我们的氨纶价格跟南方的几家报价差不多？ 答：一些品种会略高一点。 投资者：是因为产品质量更好还是成本？ 答：主要是品质。像我们的粗旦丝做得更好，跟一些竞争对手在市场定位上有一些错位。 投资者：怎么看今年下半年氨纶的需求？ 答：上半年的需求比预期要高，其实这两年氨纶的需求都还可以，去年也不低。我们也在分析，这两年氨纶需求比较高
--	---

	可能跟整个服装行业锦纶的兴起有一定关系，锦纶替代涤纶，涤纶不一定要添加氨纶，但是锦纶一定要加，并且在有些领域加得比例还不低。 投资者：氨纶国内的主要销售区域？ 答：像江浙、广东福建等。 投资者：氨纶后面有扩产计划？ 答：暂时没有，先把技改做好，看技改的效果。 投资者：PTMG 主要是外购的？ 答：对。
附件清单	无
日期	2026 年 8 月 28 日