

证券代码：833394

证券简称：民士达

公告编号：2023-062

烟台民士达特种纸业股份有限公司 关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

烟台民士达特种纸业股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年7月25日接待了45家机构的调研，现将主要情况公告如下：

一、 调研情况

调研时间：2023年7月25日

调研地点：公司

调研形式：现场调研、网络调研

调研机构：山东省投资有限公司、东北证券、民生证券、松熙资产、开源证券、嘉实基金、大成基金、国寿安保基金、兴业基金、大家资产、中信保诚基金、富安达基金、JpMorgan Asset Management(China) Limited、安信证券、渤海证券、中泰证券、中天证券、华信证券、第一创业证券、华鑫证券、长城财富资产、浙商资管、高毅资产、理成资产、淡水泉基金、慎知资产、深圳市尚城资产有限责任公司、叶海睿德成都投资管理有限公司、安徽美通资产管理有限公司、杭州泽林私募基金管理有限公司、深圳民森投资有限公司、深圳市凯丰投资管理有限公司、巨鹿投资、深圳市中颖投资管理有限公司、深圳市四海圆通投资有限公司、上海方物私募基金管理有限公司、上海崇山投资有限公司、深圳市明达资产管理有限公司、正心谷资本、上海递归私募基金管理有限公司、上海睿扬投资管理有限公司、深圳中天汇富基金管理有限公司、鸿运私募基金管理（海南）有限公司、北京森林湖资本管理有限责任公司、海南上善如是私募基金管理合伙企业

上市公司接待人员：董事会秘书鞠成峰、技术研发与市场支持负责人张峻华、证券专员孔如意

二、 调研的主要问题及公司回复概要

1、Q：公司投资的子公司的情况？

A：烟台民士达先进制造有限公司为公司去年注册成立的全资子公司，战略投资者引入完成后公司持股比例将变为 51%，主要业务定位于新能源汽车相关配套材料的研发与生产。由其建设的“年产 1500 吨新能源汽车电机用复合材料”项目，目前处于环评公示和招投标阶段，计划今年四季度建成投产。

2、Q：公司在风电领域的应用和增长情况？

A：芳纶纸在风电中的用途有两个，一是机组中的绝缘材料，二是风轮叶片的结构材料，根据设计方案的不同，芳纶纸的用量也不一样。公司的芳纶纸主要应用于海上风电项目，单机用量可达 100-300 公斤不等。从今年上半年看国内订单基本持平，国外订单持续增长。

3、Q：大飞机的订单情况？

A：芳纶纸在民用航空领域，目前还是以国外竞争对手为主导。公司在民用航空市场有多个项目处于测试验证或试用阶段，项目进度符合预期。

4、Q：无人机业务情况？

A：目前大型的无人机和航模都会用芳纶纸蜂窝，公司产品在多款无人机产品中有稳定成熟的应用。

5、Q：产品单价上半年提升 3%，主要提价的原因？

A：上半年公司平均售价提升是产品调价和销售结构优化共同作用的结果。一方面，年初公司跟随国外竞争对手完成了一轮提价；另一方面，随着公司的知名度和认可度的提升，高端产品在国外的销量持续增长，平均售价同比增长 15.5%，销售结构持续优化。

6、Q：上游原材料的价格情况？

A：根据公司与泰和新材原材料关联采购的定价机制，原材料结算价格每月浮动，主要影响因素主要有两点，一是泰和新材的原材料实际采购价格，二是公司的采购量。

7、Q：目前公司产能是否有瓶颈？

A：公司目前三条产线理论产能达到 3000 吨/年，其中 A 线（理论产能 500 吨）主要负责研发产品的验证和定制化产品的生产，B 线（理论产能 1000 吨）

和 C 线（理论产能 1500 吨）主要负责交付客户订单，从上半年的出货情况看，产能还是有相对比较大的剩余空间。

8、Q：去年对位芳纶纸占比约 7%，上半年，对位芳纶纸的占比情况如何？

A：蜂窝芯材芳纶纸的出货量主要取决于相关项目的装机计划，上半年对位产品的出货量很少，预计会在下半年集中兑现。

9、Q：新产品的研发情况如何？

A：产品研发工作主要分为三个方向：一是芳纶纸研发，致力于降本增效、提升性能指标；二是针对新领域客户进行专项改进；三是新产品的研发。新产品研发项目中，目前进展比较快的主要是两个，一是 R0 膜基材，一种聚酯材料，在芳纶纸湿法成型技术的基础上进行研发；二是闪蒸无纺布产品，已经研发了 4-5 年的时间。目前这两款产品都处于中试阶段，顺利的话年底可以完成中试。

10、Q：从人员来看，公司上半年减少了一些人员？人员的变动情况？

A：上半年公司对产线实施了一系列智能化升级改造，精简了 9 名一线操作人员；而研发人员、销售人员、管理人员尤其是高水平人才都在持续引进中。

11、Q：当前时点，公司募投项目的进度情况？预期产能的情况？

A：募投项目目前已经完成了土地使用权证的办理，后续将进行规划审批、土建等的相关工作，产线设计和设备定制加工等工作也在同步进行，预计 2025 年下半年建成。届时公司芳纶纸理论产能将增至 4500 吨/年。

12、Q：应收和应付账款背离的原因？

A：报告期末，应付账款减少的原因是公司按照合同约定支付的工程项目进度款增加。应收账款增加的原因是报告期内中航复材出货量激增导致该客户账期内欠款增加。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2023 年 7 月 27 日