

证券代码：833394

证券简称：民士达

公告编号：2024-044

## 烟台民士达特种纸业股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

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。

#### 一、投资者关系活动类别

- 特定对象调研  
 业绩说明会  
 媒体采访  
 现场参观  
 新闻发布会  
 分析师会议  
 路演活动  
 其他（线上会议）

#### 二、投资者关系活动情况

活动时间：2024年3月20日至2024年3月22日

活动地点：线上调研

参会单位及人员：开源证券、开源资管、华夏基金、博时基金、创金合信基金、京管泰富基金、工银瑞信基金、工银国际、华安资管、富荣基金、兴业证券、中信证券、万和证券、东方财富证券、华龙证券、华福证券、中泰证券、国投证券、华鑫证券、申万证券、上海汇瑾资产管理有限公司、深圳市国晖投资有限公司、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、北京青创伯乐投资有限公司、郑州市鑫宇投资管理有限公司、北京指南创业投资管理有限公司、上海度势投资有限公司、上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）、淳

厚基金管理有限公司、黑石(福建)投资有限公司、上海展向资产管理有限公司、巨鹿投资、华杉投资、深圳市明达资产管理有限公司、上海冰河资产管理有限公司、和基投资基金管理(苏州)有限公司、深圳市中兴威投资管理有限公司、建信理财有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、浙商证券自营、浙商证券研究所、幸福人寿保险股份有限公司、上海光夏投资管理有限公司、新华基金管理股份有限公司、上海趣时资产管理有限公司、海南省亿能投资有限公司、金鹰基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、明世伙伴基金管理(珠海)有限公司、厦门金恒宇投资管理有限公司、上海东恺投资管理有限公司、上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)、上海重阳投资管理股份有限公司、深圳前海明远睿达投资管理有限公司、深圳正圆投资有限公司、银华基金管理股份有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、远信(珠海)私募基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、中国中信集团有限公司

上市公司接待人员：董事会秘书鞠成峰、技术研发与品质负责人张峻华、证券专员孔如意

### 三、 投资者关系活动主要内容

#### 问题 1： 2023 年度下游各个应用领域的占比如何？

回答：芳纶纸下游应用主要分为两大领域，一是电气绝缘领域，主要在电机、变压器、电抗器、电子产品中，起绝缘和阻燃的作用，2023 年占比约为 85%，其中新能源汽车驱动电机细分领域增速最快；二是蜂窝芯材领域，主要在飞机、高铁、舰船、游艇的结构材料中起到减重、降噪和阻燃的作用，2023 年占比约为 15%。

#### 问题 2：2023 年度毛利率增长的影响因素有哪些？第四季度下降的原因是什么？

回答：公司的毛利率增长主要有两点影响因素，一是产销量增加拉低固定成本，二是原材料成本有一定幅度的下降。第四季度订单交付情况正常，收入环比波动不大，利润下降主要是由子公司（烟台民士达先进制造有限公司）试车阶段的亏损、年末大客户销售返点、员工年终奖和经营层年薪等因素综合影响导致。

**问题 3：今年的业绩增长点主要在哪些方向？**

回答：公司布局的一些项目 2024 年会陆续放量，预计新能源汽车领域将继续保持较高的增速，蜂窝芯材领域的各项目进展顺利，再是海外市场的持续放量，也会拉动业绩增长。

**问题 4：公司去年的出货情况及产能利用率情况如何？**

回答：2023 年度出货 1500 余吨，三条产线中 A 线承担定制化产品和研发项目的验证任务，B 线和 C 线处于一个相对轻松的满产状态，优先满足客户的需求、缩短交付周期，提升客户体验感，后续可根据市场需求调整排产节奏，产能提升空间充足。

**问题 5：公司产品的市场占有率为百分之十几，与国外竞争对手的产品在应用领域上是否存在区别？**

回答：公司产品的市场占有率与国外竞争对手相比存在较大差距，这也为公司的发展提供了较大空间。公司目前产品体系可以全系列覆盖国外竞争对手的产品，并且可以针对客户需求提供定制化开发和整体解决方案，在应用领域方面，公司产品也涵盖了国外竞争对手的全部应用领域。

**问题 6：航空领域替代国外竞争对手的进度如何？**

回答：公司在航空领域布局了多个项目，除了批量供货的以外，其他项目分别处于商务沟通和产品验证阶段，整体讲各项目进度均符合预期。

**问题 7：闪蒸无纺布的应用领域、竞争格局及项目进展？**

回答：闪蒸无纺布可用在医疗防护、医疗包装、食品包装、建材防水、家居装饰领域，产品需求量大，市场发展前景广阔。国外竞争对手市场占有率最大，约占全球市场份额的 90%以上。公司的闪蒸无纺布中试线设计产能为 300 吨，目前处于调试阶段。

**问题 8：子公司投产后的情况如何，具体的市场定位是怎样的？**

回答：子公司产线于去年年末建成，处于试产阶段，规划的产品主要是芳纶纸的复合材料（芳纶纸与 PI、改性 PI、PEN 等薄膜进行复合），适用于 H 级以上的绝缘系统，终端应用场景为新能源汽车高压扁线油冷电机、高端风冷电机、高端水冷电机等，后续还规划了耐油、耐电晕等产品。当下的首要目标为尽快扭亏，后续需根据其产业链定位，进行工艺优化和产品推广。

**问题 9：低空经济近期引发关注，公司产品是否有所应用？**

回答：公司芳纶纸蜂窝芯材，具有质量轻、弯曲刚度和强度大、抗失稳能力强、减重降噪、防火阻燃等特性，目前在民用航空、直升机、大型固定翼无人机上均有成熟应用，公司后续会持续关注低空飞行器的设计和应用进展。

**问题 10：航空领域蜂窝芯材主要应用在哪些部位？和碳纤维是否为相互替代的关系？**

回答：飞机的内饰件、结构件都有用到芳纶纸蜂窝芯材，用于机翼、尾翼、行李架、舱门、地板、隔断等位置。芳纶纸在航空领域的具体应用是先将芳纶纸与树脂搭配做成芳纶纸蜂窝，根据设计要求加工成特定形状，然后附上碳纤维、合金材料或其他材料制成的蒙皮做成制件，最后再将制件组装成航空器，因此芳纶纸与碳纤维在航空领域是搭配使用的，不存在相互替代的关系。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2024年3月22日