

证券代码：833394

证券简称：民士达

公告编号：2024-047

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4月1日至2024年4月2日

活动地点：线上调研

参会单位及人员：泰信基金、泓澄投资、博道基金、中信证券、华创证券、贵州铁路发展基金公司、华创证券、宏利基金、景顺长城基金、浙商证券、睿远基金、国寿资产、远信投资、成泉资本、成都市通用工程技术有限责任公司、唐融（深圳）私募证券基金管理有限公司、太平洋资产、启明维创、华安基金、万家基金、建信理财、澄明资产、前海百创、华夏基金、源乐晟、中信资管、浙商资管、林芝恒瑞泰富（河清资本）、理成资产、中海基金、盈峰资本、人保资产、中建投信托、鑫焱投资、东海基金、安信基金、高毅资产、江苏瑞华投资、正源

信毅、聆泽投资、新华资产、上海合远、中欧基金、工银理财、睿亿投资、上海泽茂私募基金管理有限公司、领骥资本、淳厚基金、路博迈（上海）、人保养老、山证自营、蓝墨投资、灏浚投资、伊洛投资、中金基金、拓璞基金、富安达基金、浙江农发产业投资有限公司、诺安基金、道明投资、北京才誉资产管理企业（有限合伙）、道仁资产、森锦投资、兴银理财、中欧瑞博、禾永投资、浙江出版集团投资有限公司、百年资产、巨鹿投资、水璞私募、华安财保资产、崇山投资、诚益资本、禾其投资、北京鑫翰资本管理有限公司、煜德投资、沅京资本、鹏扬基金、康腾投资、鸿道投资、成都紫东投资有限公司、长乐汇资本、尚诚资产、景泰利丰、混沌投资、嘉实基金、华美国际投资、德汇投资、杭银理财、滚雪球投资、名禹资产、摩根基金、创金合信、国金资管、淡水泉投资、谢诺辰阳、平安基金管理有限公司、北京君创富民资产管理有限公司、五地投资、南充百盈商贸有限公司、融创智富、中意资产、拾贝投资、银河基金、慎知资产、进门财经、西部证券、泾溪投资、正圆投资、玄元投资、犁得尔、中信建投证券自营、递归私募、浙商证券自营、长安国际信托、长城财富保险资管、路博迈基金、博时基金、碧云资本、张秀英

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

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：2023 年度公司整体盈利情况？

回答：公司 2023 年净利润实现了 28.7% 的增长，毛利率也维持在较高水平，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，利润环比下降主要是由于子公司（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 2：芳纶纸下游的应用场景有哪些，然后销售结构大致怎样？

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 3：芳纶纸在新能源汽车领域的应用进展如何？今年这块市场的整体展望是什么样的？

回答：芳纶纸主要用在新能源汽车的驱动电机、雨刷电机、玻璃起降电机等部件，前期公司与多家主机厂和电机厂都进行了合作研发，随着合作项目的逐渐落地，以及新能源汽车产销量的增加，预计后续芳纶纸订单保持较高速增长。

问题 4：与泰和新材的关联采购比例是否下降？原料采购的价格协商机制是什么样的机制？2023年生产成本是否有下降？

回答：从2023年的数据看，对泰和新材的关联采购比例还是维持在较高的水平，根据公司与泰和新材原材料关联采购的定价机制，价格采取成本加成法计算，原材料结算价格每月根据泰和新材原材料的采购价格浮动。2023年，公司生产成本有一定幅度的下降，主要影响因素主要有三点：产销量增加拉低固定成本摊销、加强过程管控带来的节能降耗、原材料成本的降低。

问题 5：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，再是储能和算力配套的干式变压器用量的增长等，这些都会拉动业绩增长。

问题 6：航空领域替代国外竞争对手的进度如何？

回答：航空领域目前有多个项目正在进行，进展快的处于商务阶段，进展慢的还处于产品的测试验证阶段，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，今年的盈利预期如何？

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。

问题 9：根据行业专家的介绍，低空经济飞行器中有芳纶纸蜂窝材料的使用，公司产品是否有所应用，怎样看未来的市场容量？

回答：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。

就低空飞行器而言，由民士达芳纶纸制成的蜂窝芯材在国内外低空电动飞行器头部企业中已有应用，目前订单金额不大，对公司整体业绩影响较小。具体的市场用量取决于飞行器的载重、体积以及数量等因素，公司后续会持续关注低空飞行器的设计和应用进展。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2024年4月2日