

证券代码：833394

证券简称：民士达

公告编号：2025-012

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：2025年2月26日至2025年2月27日

活动地点：公司会议室、线上调研

参会单位及人员：北京诚旻投资有限公司、上海喜世润投资管理有限公司、上海汐泰投资管理有限公司、申万宏源证券有限公司、中国国际金融股份有限公司、浙商证券股份有限公司

上市公司接待人员：董事会秘书鞠成峰、证券专员孔如意

三、投资者关系活动主要内容

问题 1：2024 年第四季度营业收入同比增长 54%，环比增长 32%；扣非净

利润同比增长 157%，环比增长 28%，这么高增速的原因是？

回答：原因主要有三个方面，一是产销量增长拉低固定成本摊销，规模效应显现；二是高附加值产品出货量增加，销售结构趋好；三是子公司新能源汽车领域客户订单稳定交付，亏损面收窄，12 月单月基本达成盈亏平衡。

问题 2：公司投资新建项目的具体情况及市场定位如何？

回答：公司本次投资项目主要规划建设湿法多功能材料生产线，重点布局两大产品方向：

聚酯无纺布（RO 膜基材）：设计年产能 3,000 吨，产品主要服务于 RO 膜制造企业，终端覆盖电子、医药、化工、食品等行业水处理领域，目前产线建设正按计划稳步推进；

芳纶湿法无纺布：基于成熟工艺延伸开发，设计年产能 500 吨，产品可广泛应用于汽车内饰及航空航天等领域，其性能优势已通过多场景验证。

问题 3：RO 膜基材何时投产？下游的验证周期以及客户开发情况？

回答：RO 膜基材项目已按计划启动产业化投资建设相关工作，当前正处于产线规划与设备采购阶段，整体建设周期预计为 14 个月，计划 2026 年上半年建成投产，达产后将有效扩充公司高性能材料产品矩阵。产品验证方面，前期战略合作客户已完成多轮应用测试，性能指标均达到约定要求，水企、工业端客户开发同步推进，重点针对具有高规格水质处理需求的企业进行送样验证。

问题 4：闪蒸无纺布的节奏，和目前的产业有什么关系？市场份额有多大？

回答：闪蒸无纺布项目处于产业化方式论证阶段，公司在技术可行性、产线设备持续优化等维度对该项目的相关细节进行深入论证。该产品的生产过程与目前公司芳纶纸的生产工艺具有一定的相通性，后端热处理工艺经验数据库可以实现跨产线调用。该领域目前呈现高度集中的市场格局，国外竞争对手独家占据全球 95%以上市场份额。

问题 5：在民用航空领域有什么新的进展？

回答：民士达芳纶蜂窝芯材已在各主流飞机制造商实现了成熟应用，公司在民用航空领域布局的多个项目均按计划推进，后续预计会步入较快增长期。

问题 6：海外市场拓展策略是否会有调整？预计增速是国内还是国外会快

一些？

回答：全球化布局是公司提升行业影响力、实现持续增长的关键战略之一，2025 年公司将通过增加参展布展的力度和实地走访客户的频次以及聘请外籍专业人士或顾问等措施持续深耕海外市场，预计 2025 年海外市场将会恢复增长态势，且预计增速会高于国内市场。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2025 年 2 月 28 日