

证券代码：833394

证券简称：民士达

公告编号：2025-082

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7月24日至2025年7月25日

活动地点：公司会议室、线上调研

参会单位及人员：诚旻投资、开源证券、招商基金、天治基金、新华养老保险、东海基金、大成基金、中信证券、国投证券、国泰海通、浙商证券、长江证券、华鑫证券、山西证券、第一创业证券、东方证券、东北证券、联储证券、中电科投资、尚诚资产、明辉投资、冰剑投资、益和源资产、颐歌资产、卫宁私募基金、茂典资产、滦海投资、华夏久盈、八零后资产、鸿运私募、荷荷私募、深沃投资、锐誉进取、拓锋投资、豪山资产、点石成鑫、星允投资、青创伯乐、华源证券、鹏华基金、天弘基金、汇丰晋信基金、中信建投基金、西部利得基金、

同泰基金、红杉中国、国联民生、爱建证券、财信证券、磐厚动量资管、君创富民资管、北京诺耶资管、上海临信资管、国晖投资、仙人掌私募、冰河资管、上海潼骁投资、太平洋资管、晖锐私募、禧悦私募、淳厚基金、上海森锦资管、招银理财、国元证券、彬元资本、达邛资管、青岛立心资管、绿禾环保、万柏私募、申万宏源证券、东方红机构部、中国银行烟台分行、青银理财、烟台银行、恒丰银行、交通银行烟台分行、华海财险、爱建证券自营、万联证券自营、国盛证券、上海证券自营、华鑫证券自营、上田八木货币经纪、昆山农商银行、中泰期货、招金私募、襄阳创投、南京磊垚创投、北京银行上海分行、中信银行济南分行、东财证券、东财基金、上海证券报、中国证券报、财联社、同壁财经

上市公司接待人员：总经理孙静、董事会秘书鞠成峰、证券事务代表孔如意

三、投资者关系活动主要内容

问题 1：公司 1500 吨芳纶纸产线已于 2025 年 6 月投产，当前产能利用率达到多少？预计何时实现满产？

回答：公司募投产线于今年 6 月试生产，前期主要是为各型产品积累工艺数据、确保关键性能达标，预计下半年起产能将逐步提升。

问题 2：公司上半年的归母净利润增速高于营收增速，且毛利率持续上升，主要原因是？

回答：公司上半年归母净利润增速高于营收增速，且毛利率持续提升，主要受两方面因素驱动：一是高附加值产品在销售结构中的占比提高，带动整体盈利能力增强；二是上半年产能利用率保持高位，拉低固定成本摊销，规模效应得到充分释放。

问题 3：上半年行业增量排个序的话，能不能给我们稍微再排一下？

回答：上半年增量表现最突出的是电气绝缘的变压器领域，国内外市场需求均保持旺盛增长，其中欧洲市场跟国内市场的增速尤为显著。在新能源汽车领域，纯芳纶纸技术路线的项目在上半年密集落地，推动该业务板块增长；芳纶纸复合材料技术路线的项目主要由先进制造子公司负责生产，预计增量将在下半年体现。

问题 4：公司原料芳纶纤维采购自控股股东泰和新材，2025 年关联采购价

格下调是否明显？芳纶纸是否有调价计划？

回答：公司与泰和新材的关联采购采用成本加成法定价，主要取决于芳纶纤维的上游原料价格，今年上半年其上游的原料价格相对平稳，所以关联采购价格并未出现明显波动。芳纶纸行业的市场竞争格局较为清晰，当前市场定价主要由国外竞争对手主导，公司多采取跟随定价策略，并通过技术迭代和产能扩张逐步提升议价能力。

问题 5：RO 膜基材产品的进展如何？

回答：RO 膜基材与湿法无纺布产业化建设已经启动，预计明年一季度可以实现投产，终端客户推广开拓和产业化进度同步推进。

问题 6：公司的客户结构是怎样的，国外客户占比多少？

回答：公司目前客户集中在行业的头部企业，国外占比约为三分之一，公司始终重视海外市场，并将持续优化海外业务布局。

问题 7：公司海外市场占有率提升路径是什么？

回答：一是加大高附加值产品的研发投入，如航空蜂窝芯材、新能源汽车绝缘材料等高端应用领域，满足海外客户对高性能材料的需求。

二是深化重点区域布局，持续聚焦欧洲市场渗透，同时拓展中东、亚太等新兴区域，依托产品性价比与供应链优势，加速抢占国际市场份额。

三是构建“展会突围+人才本土化+生态协同”三位一体战略，通过系统化参与高价值国际行业展会、组建属地化营销团队、整合产业链资源，实现从“产品出海”到“品牌扎根”的跨越。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2025 年 7 月 28 日