

证券代码：920394

证券简称：民士达

公告编号：2025-091

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

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 10 月 29 日

活动地点：烟台民士达特种纸业股份有限公司（以下简称“公司”）在进门财经 <https://s.comein.cn/4imv9v4k> 举办的 2025 年第三季度业绩说明会。

参会单位及人员：IGWT Investment、鸿运私募、西部证券、宝蓁投资、长江证券资管、四海圆通投资、KoneTas Capital、项天实业投资、东吴证券、智新电子、江岳私募、易米基金、润融私募、太平洋证券、盟洋投资、诺亚控股、益昶资管、钰田电子、金安私募、理臻投资、青榕资管、尚诚资管、巨鹿投资、华利安诺基(中国)、益和源资管、华安证券、益理资管、森锦投资、华福证券、潼骁投资、中海基金、大湾区发展基金、汇添富基金、中信建投、华西证券、朱

雀基金、丹羿投资、嘉实基金、嘉世私募、滦海啸阳私募、度势投资、中天汇富基金、中信期货、星允投资，以及其他参加公司 2025 年第三季度业绩说明会的投资者。

上市公司接待人员：总经理孙静先生；董事会秘书鞠成峰先生；财务负责人修文泉女士；证券事务代表孔如意女士；保荐代表人刘学亮先生。

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：公司是否有航天航空，还有体育用品和高铁概念？

回答：公司芳纶纸产品主要应用于电气绝缘和蜂窝芯材两大领域。其中，蜂窝芯材产品已成熟应用于各类航空器、卫星、高铁、游艇、舰船等场景，主要起到阻燃、减重和降噪等作用。在体育用品方面，公司开发的使用芳纶纸蜂窝做夹层的高端匹克球拍，目前已完成设计开始市场推广。

问题 2：鉴于贵公司产品在应用场景的不断拓展，后期市场应该不是主要问题，最大的问题应该在于产能的开发，请问贵公司对于拓展产能的具体短期计划有哪些？

回答：公司募投 1500 吨产线已于 6 月份进入试生产阶段，截至 9 月 30 日，该产线开机率约为 50%，产能储备相对充足。公司目前将市场开拓作为第一要务，后续将根据市场拓展情况，适时推进产能建设。

问题 3：贵公司生产的芳纶纸在蜂窝芯材领域目前市场需求如何？国内最大的竞争对手是哪些？贵公司如何应对市场竞争？

回答：公司芳纶纸在蜂窝芯材领域应用广泛，目前市场份额主要由国外竞争对手占据，公司正全力推动航空领域产品的定制化开发和测试验证，以可靠的品质和优良的服务逐步实现对国外竞争对手的替代。

问题 4：公司高管目前有减持计划吗？应收账款有风险吗？

回答：截至目前，公司高管及大股东均未提出减持计划。应收账款同比增长主要受收入增长以及客户订单因素影响，公司建立了严格的应收账款管理制度和客户信誉体系，应收账款风险整体可控。

问题 5：R0 膜基材产能多少？国家支持海水淡化建设，对基材有业绩支持吗？

回答：R0 膜基材设计年产能约为 1500 吨，产品主要服务于 R0 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。该产线预计于明年一季度投产，具体业绩贡献情况需待投产后进一步明确。

问题 6：募投项目能按报表中的时间节点完成吗？还会出现延迟的情况吗？

回答：公司募投项目此前延期系因部分进口设备交付周期调整所致，目前该产线已经顺利开机，有少部分型号因设备尚未完全到位而暂时受限，预计明年一季度可以完成项目建设。

问题 7：贵公司在海上风电项目的应用，是风机叶片材料，还是发电机绝缘材料？

回答：公司产品在海上风电领域的应用包括两方面：一是风机叶片的结构材料，二是风电变压器的绝缘材料。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2025 年 10 月 30 日