

证券代码：920394

证券简称：民士达

公告编号：2026-024

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：2026年3月27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/bvkt2jfn> 举办的2025年年度业绩说明会。

参会单位及人员：招商基金、万家基金、中信证券、国泰海通、同泰基金、東方资管(香港)、上海颐歌资管、方正证券、博时基金、国晖投资、开源证券、巨鹿投资、山西证券、鸿运私募、长江证券、东海基金、珞瑜私募、东吴证券、申万宏源、宝蓁投资、华源证券、江岳私募、上银基金、联创投资、东北证券、尚诚资管、浙商证券、嘉实基金、精砚私募、平安银行、银河证券、中金公司、元泓投资、明己贸易、华泰资管、度势投资、国泰基金、涌德瑞烜私募、汇瑾资

管、广发证券、长承私募、红塔证券、国金证券、中泰证券、大湾区发展基金、歌斐资管、中承东方资管、前海夷吾资管、瀑布资管、汇添富基金、光启智能、国联民生、上汽金控、咏明资管、阿尔法基金、亘泰投资、华福证券、凯联投资、赢利基金、拾贝投资、Bank of Nova Scotia (The)、青创伯乐、玄卜投资、进门财经，以及其他参加公司 2025 年年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：请问公司 2025 年营业收入增长主要是哪些领域带动的？

回答：2025 年公司营收增长主要得益于国内风电、光伏、储能及新能源汽车市场的高速扩容。同时，凭借国内变压器厂家日益突出的全球竞争力，其出口业务的增长有效拉动了公司芳纶纸的境内销量，从而推动了营业收入的同比提升。

问题 2：请问公司产品在 2026 年的销量展望如何？

回答：2026 年公司将深化“上争下抢”战略战术，构建覆盖高、中、低端的全谱系产品矩阵。一方面，通过高端市场的突破树立品牌标杆；另一方面，依托低端市场夯实规模底座，以此形成攻守兼备的市场格局，统筹兼顾存量业务的提质增效与增量市场的开拓突破。

问题 3：2025 年四季度扣非净利润下滑的原因是什么？

回答：一是新型功能纸基项目房产及部分产线转资，导致折旧及其他制造费用总额增加；二是本年年末搬迁完毕，确认应收搬迁补偿款 8600 万元，足额计提的坏账准备全部在 2025 年体现。

问题 4：公司募投项目进展情况如何？能否按既定时间节点完成？

回答：公司募投项目中的研发中心项目已建成，新型功能纸基项目目前正常运行，整体来看，所有募投项目均可如期完成。

问题 5：2026 年公司产品均价及毛利率将如何变化？

回答：2026 年公司将通过中低端产品稳定基本盘，以摊薄固定成本和制造费用，同时拓展高附加值领域以持续提升毛利率，具体指标请您关注公司后续

披露的定期报告。

问题 6：贵公司预计 2025 年在国内市场的市占率是否将超过国外竞争对手？

回答：2025 年，公司全球市占率进一步提升，在国内市场，预计与国外竞争对手的市占率非常接近。

问题 7：公司新品闪蒸无纺布的当前进展如何？

回答：在闪蒸无纺布研发方面已取得一系列较为明显的进展，目前仍处于中试优化阶段，尚未启动产业化。

问题 8：公司的原材料成本是否上涨？

回答：公司约 90%的原材料从大股东泰和新材处采购，定价机制采用成本加成方式，2025 年，公司原材料的采购成本变动不大。

问题 9：芳纶纸的技术壁垒和难点主要体现在哪些方面？与国内友商相比，公司的具体优势是什么？

回答：芳纶纸的技术壁垒主要体现在纤维分散、湿法成型与高温整饰三大核心环节：芳纶作为疏水性化纤，在水介质中难以均匀分散，在零助剂环境下实现纤维分散是行业技术难点；湿法成型需实现不同种类、长度纤维的均匀混合与稳定成型，对产品均匀性要求极高；高温整饰则需通过高温高压处理使纤维紧密结合，赋予产品高强度、阻燃、耐高温及优异绝缘性能。

市场壁垒的核心在于头部客户对性能指标的严格要求。这不仅意味着产品必须完成一系列应用测试与验证，更要求在新兴应用领域，企业能从研发设计到终端应用进行全程深度参与，由此构筑了显著的市场壁垒。

与国内友商相比，公司优势显著：首先，产品覆盖全面，作为国内唯一可提供全系列芳纶纸的企业，产品覆盖全厚度、全幅宽，可满足多场景应用需求；其次，品质稳定优异，依托自主可控的设备，产品均匀性高、稳定性好、绿色环保，与其他材料兼容性最优；最后，产能规模领先优势巨大，成本控制能力强，盈利能力优势明显。

问题 10：公司去年成立的欧洲销售团队目前的队伍规模如何？

回答：公司于去年首次聘用外籍员工组建欧洲销售团队，主要在意大利和德国等欧洲区域开展产品推广及销售服务等工作；随着公司产能提升和产品系

列扩充，公司销售队伍正处于持续壮大的过程中。

问题 11：今年一季度的整体趋势大致如何？

回答：一季度整体趋势请关注公司后续披露的 2026 年一季度报告。

问题 12：公司 RO 膜基材新产线的进展情况如何？

回答：目前，该产线设备安装工作已基本完成，预计 4 月份进行试生产。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2026 年 3 月 30 日