

证券代码：920394

证券简称：民士达

公告编号：2026-034

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6月3日

活动地点：南通中菱电力科技有限公司

参会单位及人员：远信投资、博时基金、鹏华基金、巨杉资产、万家基金、太平养老、秋收私募、广发证券、开源证券、天风证券。

上市公司接待人员：公司董事会秘书鞠成峰先生；中菱科技董事长阎传庐先生；中菱科技财务负责人王金俊先生；中菱科技技术总监李振泉先生。

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：中菱科技公司核心产品有哪些，行业地位、应用及终端用户如何？

回答：在产品端，中菱科技构建了颇具竞争力的核心技术壁垒：一是点胶纸，主导制定多项国家标准、行业标准，主要应用于油浸式变压器、互感器等领域；二是屏蔽纸，尤其是在主变接地这块的产品，一直保持着不错的口碑和地位；三是芳纶板，该产品主要应用于特高压/超高压输配电、高铁动车、风电配套变压器等场景。

在市场端，受限于目前的整体规模和营销能力，目前客户主要聚焦特变电工、西门子、ABB、GE、阿尔斯通等行业头部客户。

问题 2：芳纶板产能、价格与性能对标国外品牌的情况？

回答：现有芳纶板年产能 500 吨/年，根据产品的密度及性能不同，价格区间大致在 500-800 元/公斤。与国外品牌比较，性能方面各有优劣，在空气工况下国外品牌好些，浸油工况中菱科技产品更强；在交付周期方面，中菱科技比国外品牌有很大优势。

问题 3：芳纶板主要应用场景有哪些？

回答：芳纶板主要应用于特高压/超高压输配电、高铁动车、风电变压器等场景。

问题 4：固态变压器（SST）对公司材料需求影响？

回答：固态变压器目前仍处于研发阶段，结合未来设备小型化、发热提升等情况，依托芳纶纸高耐热、低介损等性能优势，长期看需求会稳步提升。

问题 5：新建洁净厂房建设背景与进度？

回答：为满足西门子高电压产品洁净度要求新建洁净厂房，配备除尘、在线瑕疵监控等设备。

问题 6：被民士达并购后，双方协同核心在销售端如何体现？

回答：在业务层面，两家公司的产品不仅不存在内部博弈，反而在终端客户上高度契合。收购落地后，中菱科技会借助民士达成熟的全球化营销体系，导入中菱科技的绝缘材料矩阵，从而实现市场覆盖的提升。

问题 7：双方的研发会有协同吗？

回答：在技术研发方面，中菱科技已与西安交大、哈理工、桂林电气研究院等机构保持着紧密的产学研互动。并购完成后，我们将全面打通双方的技术资源，实现优势互补。未来将重点围绕各型芳纶板材、B 级绝缘材料等关键领

域深化研发攻关，进一步筑牢产品壁垒，为行业提供更具竞争力的产品。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2026年6月5日