

证券代码：920394

证券简称：民士达

公告编号：2026-049

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：2026 年 10 月 19 日

活动地点：线上调研

参会单位及人员：开源证券、圆信永丰基金、银河基金、阳光资管、西藏东方财富基金、万家基金、太平养老保险、申万菱信基金、上银基金、瑞达基金、农银人寿保险、南方基金、嘉实基金、建信基金、华宝基金、大湾区发展基金、长城基金、浙商证券、兴业证券、华鑫证券、国泰海通证券、东方证券、长江证券、华夏理财、江岳私募、乾和资管、尚诚资管、巨鹿投资、亘泰投资、冰剑投资、尚雅投资、滦海投资、临信资管、汇瑾资管、神光咨询、宝隼资管、巨杉资产、红思客资产、正圆私募、点石成鑫资管、指南创业投资、青创伯乐、联创投资、

果实资本、睿华资本、磐厚动量、山东交通产业发展基金

上市公司接待人员：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 1：2026 年前三季度业绩同比下滑的主要原因是？

回答：一是收购中菱科技采用收益法评估，购买日无形资产、固定资产等可辨认净资产存在评估增值，后续需按公允价值对相关资产计提折旧摊销，合并口径下子公司利润贡献相对有限；二是募投新产线产能尚未完全释放，固定成本摊销增加，对毛利率形成一定影响；三是蜂窝芯材领域落地订单不及预期，拉低公司产品平均售价；四是汇兑损益及先进制造子公司亏损，也对公司业绩产生一定拖累。

问题 2：前三季度芳纶纸在电气绝缘下游细分领域的需求表现如何？

回答：电气绝缘领域总体保持增长态势，其中新能源汽车领域继续保持 20% 以上增长；收购中菱科技后，输配电业务板块需求持续旺盛；其他领域需求整体相对平稳。

问题 3：海外收入主要由哪些区域贡献？

回答：分区域看，美洲市场持续高增长，但因基数较小，整体贡献有限；欧洲市场作为公司传统优势区域，增速相对平稳；亚太市场同比有所下滑，主要系个别海外客户出现信用风险，公司基于资金安全考虑对其采取限制发货措施所致。

问题 4：公司产品未来的增长点在于哪个领域？

回答：公司未来最具增长机会的领域是蜂窝芯材领域，主要基于两方面逻辑：一是民用航空航天及低空领域未来市场增量可观；二是公司产品对国外竞争对手产品的持续替代。

问题 5：中菱科技三季度经营及整合情况如何？

回答：中菱科技所处输配电行业景气度较高、需求旺盛，前三季度实现收入 6,623.56 万元，实现净利润 1,352.40 万元。

整合方面，中菱科技管理层及核心团队保持基本稳定，公司主要在合规层面予以规范，业务层面不作过多干预，并在市场开拓、展会推广等方面给予协同支

持。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10月21日