

证券代码：833394

证券简称：民士达

公告编号：2024-079

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：2024 年 10 月 15 日至 2024 年 10 月 16 日

活动地点：线上调研

参会单位及人员：创金合信基金、山西证券、东方自营、西部证券、中金基金、无锡汇鑫投资、鸿道投资、苏豪投资、开源资管、汇瑾资本、江海证券、银河证券、国投证券、东北证券、国联证券、开源证券、中信自营、中泰证券、长江证券、万和证券、民生证券、国元证券、国海证券、建信基金、天弘基金、前海开源基金、远信投资、泰昞资产、正圆投资、拓朴私募、恒盈富达、国晖投资、益和源、颐歌资产、天猗投资、临信资产、度势投资、冰河资产、平安银行、留仁资产、巨鹿投资、进门财经、百合投资、建信理财、华杉投资、八零后资产、

锐誉进取私募、第一创业、纯达资产、财信证券、渤海证券、指南创业、橡果资产、君创富民、中意资产管理有限责任公司、上海崇山投资有限公司、新华养老保险股份有限公司、博道基金管理有限公司、中信保诚基金管理有限公司、长江养老保险股份有限公司、上海混沌投资（集团）有限公司、交银康联人寿保险有限公司、申万宏源证券有限公司、平安证券股份有限公司、珠海坚果私募基金管理有限公司（有限合伙）、PinPoint 上海保银投资管理、方正富邦基金、长城财富保险资产管理、天风(上海)证券资产管理有限公司、路博迈基金管理（中国）有限公司、中信建投证券股份有限公司、上海东恺投资管理有限公司、永赢基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、上海远策投资管理中心（有限合伙）、中信建投证券股份有限公司深圳分公司、Pinpoint Asset Management Limited、中海基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、宁波梅山保税港区新沙鸿运投资管理有限公司、重庆德睿恒丰资产管理有限公司、北京泓澄投资管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、上海斯米克材料科技有限公司、信达澳银基金管理有限公司、浙商证券股份有限公司、平安基金管理有限公司、太平基金管理有限公司、光大理财有限责任公司、西部利得基金管理有限公司、上海东恺投资管理有限公司

上市公司接待人员：董事会秘书鞠成峰、证券专员孔如意

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：前三季度业绩主要的增长点在哪里，按照产品领域拆分的增速是？

回答：业绩增长主要得益于新能源汽车及高端航空蜂窝芯材两个领域出货量增加，前三季度新能源汽车领域同比增长超过 20%，国内蜂窝芯材领域同比增长超过 60%。

问题 2：利润增速高于收入增速的原因？上游原材料价格是否有变化？

回答：受益于销售结构的优化，产品的平均价格及毛利有一定的增长，主要原因在于前三季度蜂窝芯材用高附加值芳纶纸出货量占比的提升。

上游原材料价格采取成本加成法计算，结算价格每月根据泰和新材原材料的采购价格浮动，近期波动不大，原材料的价格整体较为平稳。

问题 3：产品价格是否有变化，毛利率提升的原因是？

回答：公司固定型号产品的售价波动不大，单产品的毛利率并未产生明显波动，毛利提升主要还是在于销售结构优化带动平均价格增长，以及成本端和费用端支出的小幅下降。

问题 4：经营活动产生的现金流量净额变动幅度较大的原因？

回答：变动幅度较大的原因有两点，一是受银行授信额度限制，公司承兑付款数额减少，使用自有银行存款支付的数额增加；二是本期收到政府补助金额较上年同期有一定减少。

问题 5：亚太区、俄语区出口是否有所改善，海外市场第三季度的情况如何？

回答：亚太区已经修复，预计第四季度可以恢复到正常状态，俄语区的支付问题仍在解决，在欧非区和美洲区增长的带动下，海外市场前三季度下滑幅度大幅收窄。

问题 6：公司募投项目进展如何，预计的达产时间是？

回答：目前厂房土建工作已经完成，正在进行厂房装修和设备安装等工作，计划于 2025 年年中建成，达到生产状态。

问题 7：闪蒸无纺布的应用领域及项目进展？

回答：闪蒸无纺布可用在医疗防护、医疗包装、食品包装、建材防水、家居装饰领域，产品需求量大，市场发展前景广阔。国外竞争对手市场占有率超过 90%。公司的闪蒸无纺布中试线已有产品，相关合作伙伴正在进行小批量的试用。长期看，目前该项目的进度仍处于工艺优化和产业化准备阶段。

问题 8：新能源汽车领域的工艺路线？应用的产品价格是否下降？

回答：目前芳纶纸主要用在新能源汽车的驱动电机、雨刷电机、玻璃起降电机等部件，工艺路线分纯芳纶纸和芳纶纸复合材料两种，公司与多家主机厂和电机厂都进行了合作研发并实现了批量应用。

价格方面，应用于新能源汽车领域的纯芳纶纸价格变化不大，芳纶纸复合材料价格有一定幅度的下降。

问题 9：在民用航空领域有什么新的进展？

回答：公司在国内和国际民用航空市场布局了多个项目，目前均处于测试验证或试用阶段，整体进度符合预期。

问题 10：子公司第三季度情况如何？

回答：相较于前两个季度而言，子公司收入稳步提升，亏损面有所收窄，预计第四季度随着新能源汽车领域订单的稳步交付，情况将会得到进一步改善。

问题 11：目前的在手订单情况？接下来是否存在产能压力？

回答：公司全力保障客户的服务体验，产品的最长交付周期一般不超过一个月，故在手订单通常不会超过一个月。除了主要承担研发任务的 A 线外，其他产线目前处于满产状态，四季度可能会有一定压力，具体可通过调整排产节奏来缓解，明年下半年，随着募投项目的投产，公司将会具备比较充裕的产能。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2024 年 10 月 17 日