

证券代码：833394

证券简称：民士达

公告编号：2025-003

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：2025年1月14日至2025年1月15日

活动地点：线上调研

参会单位及人员：浙商证券、新华养老保险股份有限公司、中欧基金、上海弘尚资产管理有限公司、磐厚动量(上海)资本管理有限公司、华杉投资、浦银安盛基金管理有限公司、上海冰河资产管理有限公司、上海鼎汇通股权投资管理有限公司、海南贝盈私募基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、建信保险资产管理有限公司、国投证券、中山证券、湘财证券、中信建投基金管理有限公司、国联证券、东北证券、国泰君安证券股份有限公司、巨鹿投资、博道基金管理有限公司、贝寅资本、华夏基金、大成基金、中邮基金、鑫疆投资、首创证券、中

泰证券、国信证券、同泰基金管理有限公司、天治基金管理有限公司、进门财经、汇瑾资本、开源证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、西部证券股份有限公司、平安证券、国金证券、前海再保险股份有限公司、鹏扬基金管理有限公司、东吴基金、中庚基金、中天汇富基金管理有限公司、明达资产管理有限公司、国晖投资有限公司、益和源资产管理有限公司、九祥资产管理有限公司、度势投资有限公司、安洪投资管理有限公司、鹏华基金、林木资本、鸿运私募基金管理有限公司、红杉中国、禾升投资、国华兴益保险资产管理有限公司、广州市航长投资管理有限公司、复通私募投资基金、青创伯乐投资有限公司

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： 2024 年业绩增长的几大原因是什么？如何排序？

回答：贡献最大的是芳纶纸蜂窝芯材领域，这其中航空航天领域的贡献又比轨道交通领域的贡献要大；其次是变压器领域，变压器对芳纶纸的绝缘指标、物理指标以及与使用介质的配合度等各方面要求都比较高，单价和毛利也会相应较高，尤其是海外市场下半年的贡献较大；然后是新能源汽车领域，其增幅相对平稳，幅度与新能源汽车销量增幅趋势相对一致；最后还有一点就是子公司的经营指标向好，12月单月基本实现了盈亏平衡。

问题 2：在用量方面，单架航空器芳纶纸的用量大概是多少？无人飞行器或低空飞行器单架芳纶纸的用量？

回答：航空领域，芳纶纸的用量主要取决于航空器的载重、动力、安全等级等设计要求和航空器的体积等因素。简单理解就是性能要求越高，芳纶纸的用量就会越多；航空器的体积越大，芳纶纸的用量也会越多。以民航客机为例，单架用量大约为 2-3 吨，小型飞机和直升机单架用量大概为几百公斤，低空飞行器或无人机单架用量在几十公斤至上百公斤不等。

问题 3：芳纶纸在轨道交通领域的需求和用量有哪些变化？

回答：随着近年国家轨道交通领域的快速发展，芳纶纸凭借其优异的性能在这个领域也得到了广泛的应用。首先是在牵引电机和牵引变压器中使用芳纶纸使得机车的动力系统的整体效率、抗过载能力以及安全性都得到了很大的提

升，而且随着铁路电气化的进一步发展，民士达芳纶纸正日益广泛的被用在全球多个国家的铁路项目上。另外在车体上使用芳纶纸蜂窝可以减重降噪，进一步提升车体的安全性，目前在高铁、地铁、磁悬浮等诸多项目上都有成熟应用。随着高时速新型号列车后续逐步建造投产，轨道交通领域芳纶纸用量也将会随之提高。

问题 4：公司 2024 年海外拓展情况如何？想请教一下三、四季度海外市场是什么样的一个趋势，以及 2025 年在海外有什么新布局或策略？

回答：2024 年上半年公司的海外市场因客户支付等问题出现了一定的下滑，下半年部分恢复，加之下半年其他区域市场需求增加，全年海外市场同比基本持平。

2025 年，公司将继续在海外观展布展、终端用户实地走访交流、外籍人才引进等方面加大投入，优化全球市场布局。另外公司将通过设置海外仓、VTB 银行开户、设立香港子公司等举措，解决卡点难点问题，提升客户的服务体验，提高全球影响力和市占率，预计 2025 年海外市场将会恢复增长态势。

问题 5：公司目前的产能利用率情况？2025 年的产能爬坡率是怎样的一个展望？

回答：公司目前产能处于满产满开状态，募投项目预计于 2025 年年中投产，后续将匹配市场拓展情况释放产能。

问题 6：2024 年产品的价格变动情况，毛利率变化趋势如何？以及 2025 年是否有调价计划？

回答：2024 年公司单个型号产品的销售价格变化不大，平均售价及毛利率的提升主要靠销售结构优化和降本增效实现，2025 年目前没有调价计划。

问题 7：从目前进展和下游需求变化来看，RO 膜基材和闪蒸无纺布业务在 2025 年的发展可能性如何？

回答：RO 膜基材项目进展相对较快，预计 2025 年开始产业化的相关工作，闪蒸无纺布项目正处于产业化方式论证阶段，公司在技术可行性、产线设备持续优化等维度对该项目的相关细节进行深入论证。

RO 膜基材的下游是相关制造企业，终端产品可用于电子、医药、化工、食品等诸多行业的水处理。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，公司中试线产品目前集中在建材防水领域，后续产业化时将充分考虑生产环境、装置、工艺等多方面因素。从市场空间上讲，闪蒸无纺布的市场发展前景更为广阔。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2025年1月16日