

证券代码：920394

证券简称：民士达

公告编号：2026-043

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8月21日

活动地点：线上调研

参会单位及人员：华源证券、嘉实基金、银河基金、华宝基金、交银施罗德基金、汇添富基金、招银理财、太平养老、中再资产、狮城产业投资咨询、大湾区发展基金、江海证券、中金公司、东北证券、联储证券、开源证券、国泰海通证券、天风证券、浙商证券、华鑫证券、巨杉资产、上海鼎峰资产、浙江秘银投资、上海滦海啸阳私募、深圳市长承私募、深圳市宝蓁投资、深圳市国晖投资、上海恒穗资产、上海云汉资产、北京指南创业投资、北海恒睿信私募、玄卜投资、北京泾谷私募、深圳市尚诚资产、兼济投资

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 年上半年经营业绩承压原因？

回答：一是新增 1,500 吨产线尚未满产，固定成本摊销增加；二是汇率变动导致汇兑损失增加；三是收购中菱科技产生的中介费用，推升管理费用。

问题 2：中菱科技的情况？

回答：公司上半年完成对南通中菱电力科技有限公司 51%股权的收购，中菱科技自 2026 年 6 月纳入合并范围，购买日为 6 月 30 日。截至报告期末，其资产、负债已纳入合并资产负债表，利润表尚未并入；上半年过渡期损益计入相关资产科目，未对当期利润形成贡献。

目前，公司已基本完成对中菱科技的组织架构重塑、管理团队权责划分及资源共享机制建设等核心整合工作，各项业务平稳有序过渡，整体经营态势良好。

问题 3：上半年应收账款增长的原因是？

回答：公司上半年应收账款增长主要由两方面因素构成：一是公司自身业务形成的应收增长，二是中菱科技并表带来的增量。

公司已按要求对相关款项计提了减值准备，整体风险可控。

问题 4：财务费用中汇兑损益的主要构成是什么？公司是否有考虑做对冲？

回答：公司财务费用中的汇兑损益主要受汇率波动影响。目前，公司暂未进行相关对冲操作，主要系后续采购进口设备，需提前储备一定规模的外币资金以保障项目建设需求。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 24 日