

证券代码：833394

证券简称：民士达

公告编号：2023-041

## 烟台民士达特种纸业股份有限公司 关于接待机构投资者调研情况的公告

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。

烟台民士达特种纸业股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年6月5日接待了49家机构的调研，现将主要情况公告如下：

### 一、 调研情况

调研时间：2023年6月5日

调研形式：网络调研

调研机构：开源证券、富国基金、泰康基金、鹏扬基金、长安基金、永赢基金、招商基金、嘉实基金、中欧基金、金鹰基金、华宝基金、海富通基金、浙商资管、太平洋资管、平安资管、泰旻资产、工银国际控股有限公司、国投泰康信托有限公司、中天证券、粤开证券、万和证券、安信证券、渤海证券、东方证券、东吴证券、华龙证券、北京安惠投资、诚通基金管理有限公司、东莞市榕果投资管理有限公司、荷宝基金管理公司、度势投资、巨鹿投资、杭州思悦管理有限公司、杭州泽林私募基金管理有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、齐家（上海）资产管理有限公司、青岛金光紫金创业投资管理有限公司、上海冲积资产管理中心（有限合伙）、上海景领投资管理有限公司、上海君翼博星创业投资管理有限公司、上海途灵资产管理有限公司、上海星壤资产管理中心(有限合伙)、深圳民森投资有限公司、深圳市国晖投资有限公司、深圳市恒盈资产管理有限公司、深圳市凯丰投资管理有限公司、深圳市热土投资管理有限公司、深圳中天汇富基金管理有限公司、武汉山水私募基金

上市公司接待人员：董事会秘书鞠成峰、技术研发与市场支持负责人张峻华、证券专员孔如意

## 二、 调研的主要问题及公司回复概要

1、Q：公司今年产能利用率情况？

A：2021 年-2023 年，公司新建一条产线同时对另外两条产线进行搬迁升级，截至 2023 年 2 月，公司三条生产线均已转固投产，其中 A 线（理论产能 500 吨）主要用于研发产品的验证和定制化产品的生产，B 线（理论产能 1000 吨）和 C 线（理论 1500 吨）主要用于交付常规客户订单，三条产线理论产能合计达到 3000 吨/年，由于芳纶纸的产品规格型号很多，品种切换会损失大约 20%的产能，所以公司目前的实际产能约为 2400 吨。今年一季度，B 线和 C 线均处于满产状态。

2、Q：变压器这块的芳纶纸用量情况？单千伏安的用量情况？电气绝缘市场的未来几年的增量大概有多少？

A：变压器根据各终端用户的设计不同，对芳纶纸的使用量差异很大，不能简单用功率来匹配用量。传统的电气绝缘市场的增幅相对有限，大概在 10%左右，公司未来增量空间主要来源于对国外竞争对手的替代（大约 80%的全球市场份额）。

3、Q：商用和民用飞机单架的用量？

A：普通商用客户单架芳纶纸的用量在 2 吨左右，小型飞机和大型无人机上用量会根据机体大小有相应变化。

4、Q：中航这块的订单情况？

A：今年一季度中航复材销量同比提升。

5、Q：截至 2022 年年底，公司与多家主机厂和电机厂进行了技术交流取得了阶段性的成果，成功进入了比亚迪的供应商系统，这块的订单情况？

A：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，前期公司与多家主机厂和电机厂都进行了合作研发，随着合作项目的逐渐落地，后续订单会有明显增加。另外子公司（烟台民士达先进制造有限公司）也在高端复合材料领域布局，“年产 1500 吨新能源汽车电机用复合材料”项目已于 5 月完成备案，预计在今年第四季度建成投产，届时将为主机厂和电机厂提供更多的新材料解决方案。

6、Q：公司对于未来三年对位芳纶纸的营收比例能上升到多少？

A: 对位芳纶纸基于优异的性能,属于芳纶纸中的高端产品,随着航空航天和 5G 通讯等领域的高端需求的发展,其应用空间会越来越广泛。

7、Q: 芳纶纸的终端售价较去年是否有变化?

A: 今年一季度芳纶纸的终端售价较去年有小幅提升。

8、Q: 关于芳纶纸在风电机组的运用,公司的芳纶纸通常用在什么部位,每台机组需要多少芳纶纸?未来是否会将蜂窝芯材用在风电塔筒的内部结构?

A: 芳纶纸在风电机组里主要起绝缘作用,根据设计方案的不同,芳纶纸的用量也不一样。以海上风电为例,单机用量可达 100-300 公斤不等,芳纶蜂窝芯材在风电塔筒和叶翅的应用目前主要在国外市场。

9、Q: 公司产品与国外竞争对手的芳纶纸的差距?

A: 公司某些产品在单项指标与国外竞争对手确实还存在差距,但完全满足终端应用要求,而且公司目前已建成覆盖国外竞争对手的全系列产品,除了国产替代进程,在国外市场公司也在实现全面替代,近三年公司国外市场的收入占比约为 30%-40%,产品和服务都获得了 ABB、西门子等跨国企业的认可。

10、Q: 能否介绍下航空级芳纶纸的主要性能要求?

A: 处于对安全性的严苛要求,航空级芳纶纸对于产品批次内和批次间的稳定性要求要更高,离散系数要更小,对芳纶蜂窝制件也要进行加工适应性、燃烧、耐老化、物理破坏等测试,同电气绝缘领域比,航空蜂窝领域的测试项目更复杂,测试周期更长,另外机翼和尾翼这些结构件的要求要比行李架那些内饰件更高。

烟台民士达特种纸业股份有限公司

董事会

2023 年 6 月 6 日