

证券代码：300848

证券简称：美瑞新材

美瑞新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-017

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他： _____
参与单位名称及人员姓名	场次一： 高盛公司 郑睿丰；狮城投资 刘濯宇 场次二： 东北证券股份有限公司 冯先涛；上海度势投资有限公司 顾宝成；国海证券 李振方；华西证券股份有限公司 杨伟；华西证券股份有限公司 王丽丽；中银国际证券股份有限公司 徐中良；广东云杉常青证券投资基金管理有限公司 李福磊；海通证券股份有限公司 李智；东北证券股份有限公司 喻杰；兴业证券股份有限公司 吉金；德邦证券股份有限公司 潘云鹤；广发证券股份有限公司 丁续；华安证券股份有限公司 万宣宣；华西证券股份有限公司 张庭坚；上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙） 陈增博；国金证券股份有限公司 王明辉；渤海汇金证券资产管理有限公司 刘鹏；曹海军；民生证券股份有限公司 曾佳晨；旦恩资本 向乾钰；深圳市凯丰投资管理有限公司 江楠；苏中信；华创证券 侯星宇；鸿运私募基金管理（海南）有限公司 蒋睿；国海证券股份有限公司 杨丽蓉；华能贵诚信托有限公司 吕顺龙；华福证券有限责任公司 林建东；东北证券股份有限公司 戴钜；国海证券股份有限公司 曾子华；山东驼铃私募基金管理有限公司 张姜；华安证券 王强峰 华安化工；中信证券股份有限公司 任丹；华能贵诚信托有限公司 陈江一；GOLDMAN SACHS (ASIA) L.L.C. Shuling YAN
时间	2024年8月27日 场次一：8:30-9:30

	场次二：10:00-11:00
地点	场次一：公司会议室 场次二：价值在线网络互动平台
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务总监 都英涛 证券事务代表 王越
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、2024 年半年度经营业绩介绍</p> <p>2024 年上半年，TPU 市场需求总体较为平稳。公司充分发挥差异化技术创新优势，开发和推广高性能聚氨酯新材料产品，实现销量同比增长 22.66%。由于上游原材料价格下降以及市场竞争加剧，TPU 的市场售价同比下降，报告期内公司实现营业收入 8 亿元，较上年同期增长 11.34%；实现归母净利润 3123.53 万元，同比下降 39.04%。</p> <p>二季度业绩环比一季度整体回暖，销售收入二季度环比一季度增长 7.47%，销售单价环比上涨 5.78%，毛利率环比增加 1.28 个百分点。</p> <p style="text-align: center;">二、问答情况</p> <p>1、河南项目的最新进展情况？</p> <p>答：聚氨酯产业园一期项目的试生产方案及试生产条件已通过了相关部门的验收，项目进入试生产阶段。近期，公司在进行相关原材料采购及生产设备调试工作，项目即将投产。</p> <p>2、河南项目的下游客户导入和开发情况？</p> <p>答：销售团队通过参加国内外展会、密集走访等方式，持续进行宣传推广、储备市场，市场整体反响良好，为投产后的销售工作奠定了坚实基础。</p> <p>3、HDI 的产品验证周期是怎样的？</p> <p>答：验证周期分为两个维度：下游应用领域和客户类型。下游应用领域方面，不同应用领域的验证周期不同，举例来说，高端原厂车漆的验证周期较长，一般在 6 个月左右；工业漆、木器漆的验证周期则相对较短。客户类型方面，一般规模较大的客户及外资厂商的供应商导入流程较长，</p>

验证时间较长；规模较小的本土企业验证周期则一般较短。

4、HDI 相比 MDI 有什么优势？

答：HDI 不含有苯环结构，机械性能、稳定性和耐候性比 MDI 更优异，具有不黄变、耐老化及良好的应用性能。另外，HDI 的运输和仓储成本低。MDI 常温下保质期为 10 天左右，一般采用槽车运输；HDI 常温下保质期可达数月，可以桶装密封储存，运输和存储较为方便，更能满足下游客户低成本储存的需求。

5、公司做 HDI 项目的优势？

答：人才及经验方面，河南公司拥有多名在相关行业领域具有多年经验的项目建设、技术、销售等专业人才，搭建了核心骨干团队，具备项目管理、生产工艺、运营管理等全方位经验。产业链协同方面，公司的聚氨酯新材料与河南项目的特种单体原料形成产业链协同优势，支撑公司为客户提供上游单体和下游新材料的一体化解决方案。公司围绕聚氨酯材料，向上游产业链布局特种单体材料，强化产业链上的薄弱环节和关键环节，通过向上游拓展，确保高品质特种原料供应和低成本生产，形成一体化的产业格局，充分利用产业链的协同效应，提高公司的抗风险能力和核心竞争力。

6、为什么要做简易程序定增？

答：简易程序定增的两个募投项目，分别是 1 万吨发泡型 TPU 和 3 万吨水性聚氨酯 PUD，通过简易程序定增，可以满足公司项目建设的资金需求，新增产能将进一步提升公司盈利能力，具体如下：

发泡型 TPU 为公司现有产品，具有较强的盈利能力，销售增长迅速，发泡型 TPU 的扩产，是公司先进产能持续提升的重要组成部分，有利于进一步提升公司盈利能力。水性聚氨酯 PUD 是一种环保的胶黏剂，以水为溶剂，具有无污染、安全可靠、机械性能优良、相容性好、易于改性等优点，主要用于涂层、合成革、黏合剂等领域。公司的 PUD 产品已通过中试，本次募投项目是产能的放大，将打开产品的盈利空间。

更为重要的是，发泡型 TPU 和水性聚氨酯 PUD 的核心原料均为 HDI，是与河南项目具备产业链协同优势的产品，新产能的建设将为河南项目提

	<p>供有效支撑。除了公司自产新材料使用河南项目的 HDI 原料外，新材料的开发和推广也将起到引领作用，吸引其他厂商加入相关市场，反过来推动上游 HDI 原料需求的增长。</p> <p>7、TPU 新增产能的释放节奏是怎样的？</p> <p>答：TPU 新产能的利用，一是使用新增产能满足下游客户增长的产品需求；二是考虑到原材料价格波动情况，通过新增产能调节产量及库存，从而有效平抑原材料价格波动的风险；三是公司也会根据产线的生产情况，合理调配新老厂区的产能，优化资源配置，提升生产效率。</p> <p>在本次接待过程中，公司接待人员与来访人员进行了充分的沟通与交流，严格遵守相关制度，没有出现重大信息泄露现象。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 8 月 27 日