

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：2024-027

投资者关系活动类别	<input 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	烟建集团、远东宏信、杰瑞股份、山东国惠基金、招金私募、北京泰德圣、北京金塔股权投资、财信证券、成都立华投资、创钰投资、国联人寿、国泰租赁、杭州化雨频沾私募基金、灏浚投资、红线私募基金、华创证券、华泰证券资管、江西大成、林金涛、轻盐创投、上海毅远、市北建投、苏豪投资、盈方得资本、云杉常青基金、浙江谦履、中和资本、中金资管、朱蜀秦
时间	2024年11月8日 15:00-16:00
地点	公司现场及线上会议平台
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>1、公司河南项目的最新进展情况？</p> <p>答：河南项目的PPDI和PNA装置已经在10月初投产。近日，项目的HDI单体装置也已产出合格HDI单体产品，产品性能指标达到预定目标，目前正在进一步推进后续工序的试运行。后续公司将积极推进其他装置的试产工作，争取早日全面投产。</p> <p>2、公司做HDI项目有什么优势？</p> <p>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</p>

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。

3、CHDI 和 PPDI 产品有什么特性？下游应用领域是什么？

答：CHDI 和 PPDI 属于特种异氰酸酯，全球只有极少数的厂家能进行工业化生产，产品附加值高。CHDI 除了具备脂肪族异氰酸酯的不黄变、耐候性强的特点外，其弹性更是比传统的异氰酸酯高出 20-30%，主要应用在高端汽车漆、皮革表面涂饰剂、弹性耐磨材料等高端领域。PPDI 分子结构对称，由它制成的弹性体物理机械性能好、回弹性出色，升高温度后压缩永久变形低，耐磨性、抗疲劳性、耐湿热性、耐溶剂性均比 MDI/TDI 优良，目前因价格较高，主要应用于高档弹性体的制作，如高档汽车减震器、石油钻井设备密封件、煤矿选煤传输带等。

4、请介绍一下三个特种胺产品及竞争格局情况？

答：公司的特种胺产品包括对硝基苯胺(PNA)、对苯二胺(PPDA)和 1,4-环己烷二胺(CHDA)。PNA 属于芳香胺，是一种重要的化工原料，可直接用于合成多种染料和颜料，也可以进一步加工合成 PPDA。PPDA 属于芳香二胺，是芳纶及聚酰亚胺的核心原材料，也可用于制取偶氮染料、硫化染料等。CHDA 属于脂肪族二胺，可用于聚酰胺及聚脲的合成，也可用作环氧固化剂，广泛应用于风电叶片、天冬聚脲、聚酰胺材料等领域。

国内的 PNA 装置目前单套装置规模较小，整体生产成本较高。PPDA 和 CHDA 具备规模化生产能力的厂商较少，下游产品如对位芳纶、固化剂、天冬聚脲、高端尼龙等性能优异，前景广阔。

5、对 HDI 未来的市场规模和竞争怎么看？

答：河南项目一期将建成 10 万吨 HDI 产能，将会对市场产生一定的影响，现有市场将不可参考：一方面，新增产能将增加 HDI 产品供应的稳定性；另一方面，大产能的装置将产生规模效应，产出具有竞争力的产品，

可以让更多的客户用上高性能的特种异氰酸酯，进而推动行业的发展。另外，美瑞不会静待市场的增长，而是主动进行特种单体材料的下游应用开发和推广，让新材料的应用推广带动上游单体需求的增长。

关于产品竞争的问题,市场上只要存在一家以上的供应商,就会存在竞争。美瑞希望把行业做大、市场做大，共同分享行业增长的成果。同时，河南项目采用先进的工艺技术路线，技术先进性和工艺稳定性强，所以公司也有信心去应对市场的变化。

6、TPU 市场需求情况是怎样的？

答：从长周期看，中国 TPU 市场需求保持增长态势，其消费量从 2016 年的 32.1 万吨跃升至 2023 年的 61.0 万吨，接近翻番。2022 年，受市场需求影响，叠加 TPU 上游原料价格处于历史较高水平，国内 TPU 消费量略有下降。2023 年，终端消费需求逐步复苏，TPU 国内消费量回升至约 61 万吨，达到历史最高水平。从全球范围看，中国 TPU 市场已占据了全球市场容量的 70%以上，亚太地区是 TPU 消费占比最高、增速最快的市场。

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。

附件清单	无
日期	2024 年 11 月 8 日