

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：2024-028

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	纵贯资本、中信创业投资（上海）有限公司、中金资管、浙江谦履、浙江农发产业投资有限公司、张春亮、银河源汇、易米基金、苏高新、上海毅远、上海海越私募基金管理有限公司、上海常瑜、山东国惠、青创投、林金涛、华兴康平、杭州化雨频沾私募基金、海珠城发、国信自营、国泰租赁、富国基金、富安达基金、福建省投、德焱投资、常瑜资本、曹海军、财信证券、财通证券、财通基金、北京益安资本、北京久银投资控股股份有限公司
时间	2024年12月25日 15:30-16:30
地点	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><b>1、公司河南项目的最新进展情况？</b></p> <p>答：河南项目的 HDI 单体装置、PPDI 装置、PNA 装置已试车成功，产出合格产品。目前公司正在积极推进其他装置的试产工作，争取早日全面投产。</p> <p><b>2、生产 HDI 的原材料己二胺的供应情况如何？</b></p> <p>答：随着己二胺的关键合成原料己二腈实现国产化突破，己二胺的供应情况大幅改善，价格也有较大幅度的下调。对于同种原材料，公司一般会建立主辅供应商，有利于公司供应链的安全和稳定。</p>

### 3、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。

### 4、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。

### 5、介绍一下简易程序定增的募投项目？

答：简易程序定增共有两个募投项目，一个是年产 1 万吨膨胀型热塑性聚氨酯弹性体项目，另一个是年产 3 万吨水性聚氨酯项目。膨胀型热塑性聚氨酯弹性体具有较强的盈利能力，近年来销售增长迅速，该产品的扩产，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。

更为重要的是，膨胀型热塑性聚氨酯弹性体和水性聚氨酯的核心原料均为 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

	<p>河南项目提供有效支撑。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><b>6、简易程序定增募投项目的经济效益如何？</b></p> <p>答：经测算，年产 1 万吨膨胀型热塑性聚氨酯弹性体项目预计税后内部收益率为 39.68%，静态投资回收期（税后）4.01 年（含建设期）；年产 3 万吨水性聚氨酯项目预计税后内部收益率为 38.05%，静态投资回收期（税后）4.21 年（含建设期），项目经济效益良好。</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 12 月 25 日