

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：2025-006

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	汪欢吉 富国基金管理有限公司；孙佳丽 上海煜德投资管理中心(有限合伙)；高尚 北京江亿资本管理有限公司；袁晨 北京江亿资本管理有限公司；郑梦杰 上海彤源投资发展有限公司；王成强 上海和谐汇一资产管理有限公司；袁晨 北京江亿资本管理有限公司；葛新宇 上海松熙私募基金管理合伙企业（有限合伙）；王晓婷 北京益安资本管理有限公司；葛运智 北京益安资本管理有限公司；张俊龙 耕霖（上海）投资管理有限公司；张姜 山东驼铃私募基金管理有限公司；陈增博 上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）；张聪 真科基金；王亮 太平洋证券股份有限公司；邵靖宇 上海申银万国证券研究所有限公司；冯先涛 东北证券股份有限公司；王丽丽 华西证券股份有限公司；潘云鹤 德邦证券股份有限公司；袁瑜滢 华安证券股份有限公司；杨啸 国金证券股份有限公司；潘宁馨 研究所；袁超 中华联合保险集团股份有限公司；林乐 华安证券股份有限公司；田兴国；朱晓明 国联基金；吴超 深圳市辰禾投资有限公司；
时间	2025年4月22日 10:00-10:30
地点	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	一、经营业绩介绍 1、2024年，国际经济政治环境仍存在较大的不确定性与挑战，国内经

济整体延续修复态势。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，实现了公司产品销量的快速增长；子公司美瑞科技的聚氨酯产业园一期项目建设完成，生产装置陆续投产，四季度实现原材料 HDI 单体的自主供应，并逐步开始对外销售。2024 年公司销量同比增长 24.72%。由于上游原材料价格下降以及市场竞争加剧，产品的市场售价同比下降，2024 年度公司实现营业收入 16.58 亿元，同比增长 12.42%；实现归母净利润 7758.85 万元，同比下降 11.70%。

2025 年一季度，公司实现营业收入 3.88 亿元，于上年同期基本持平；实现归母净利润 1813.68 万元，同比增长 47.12 %；实现归母扣非净利润 1804.80 万元，同比增长 75.04%。

二、问答环节

1、2025 年一季度利润增长较大的原因？

答：公司一季度收入较上年同期基本持平，净利润增长较大主要得益于本季度公司聚氨酯新材料产品销售结构的优化，本季度营收中特种产品的销售比例较去年同期有所提升，特种产品为公司针对客户的个性化需求研发提供，技术附加值高，毛利率相较通用产品高。另外，公司通过供应链结构性优化，降低了原料采购成本，提升了产品的盈利水平。

2、公司河南项目的最新进展情况？CHDI、PPDI 产品的市场推广情况如何？

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，销售团队积极对接目标客户试料中，并已取得较好的市场反馈。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。

3、特种异氰酸酯的销售领域规划是怎样的？

答：对于验证周期较短的领域，如胶黏剂、弹性体、木器漆等，计划快速进入市场；对于大型涂料厂商等验证周期较长的厂商，我们已经做了进入供应商体系的前期准备工作，产出合格产品后即开启正式验证流程，争取尽早进入供应商体系；另外，公司的聚氨酯新材料产品也将自用一部分特种异氰酸酯作为原料。

4、公司 2024 年简易程序发泡 TPU 与水性 PUD 两个项目的建设规划情况？为什么选择这两个产品？

答：两个项目均已在 2024 年四季度开工建设，建设期为 18 个月。其中年产 1 万吨膨胀型热塑性聚氨酯弹性体项目正在进行设备管道安装、电仪施工；年产 3 万吨水性聚氨酯项目已完成钢结构施工，正在进行设备管道安装、电仪施工。公司将加快推进新募投项目的建设，合理安排项目的投资进度，预计 2025 年底或 2026 年初可完成新募投项目的建设。

发泡型 TPU 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。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。

5、目前公司对美业务出口占比多少？当前美国的关税政策措施对公司是否有影响？

答：公司外销业务面向多元化市场，对美国市场的直接出口业务占整体营收比例不足百分之一。公司销售团队也将积极与客户沟通交流，了解因下游客户的市场而间接对我司业务产生的影响。从目前来看，美国的关税政策措施短期内对公司经营及业绩直接影响较小。

作为一家以研发为核心驱动的新材料企业，公司致力于产品研发创新，研发方向依托产业链优势，进行功能化工品原料和聚氨酯新材料的联动开发，提升公司竞争优势；结合行业政策与发展机遇，聚焦客户需求及未来市场预期，深度参与客户产品生产研发设计全流程，为客户提供定制化解决方案，与客户建立战略合作伙伴关系，增强客户黏性。公司也将持续关注政策动向，积极应对市场环境变化，持续拓展新兴应用场景、增强业务

抗风险能力并持续完善服务能力以对冲单一市场波动。

6、公司这次年报提请以简易程序发行股票的授权，是如何计划小额快速发行的？

答：简易程序定增是定向增发的一种，主要特点是审核速度快，但融资规模受限，最高3亿元，且不超过最近一年末净资产20%。根据相关规定，简易程序发行的决议必须在年度股东大会审议通过。为了给公司更多的融资选择，公司考虑先提请股东大会进行授权，后续会根据业务需求及公司资金情况来决策。

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	2025年4月22日