

公司代码：603041  
德

公司简称：美思

江苏美思德化学股份有限公司  
2024 年年度报告摘要



## 第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读年度报告全文。

2、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、 公司全体董事出席董事会会议。

4、 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户中股份数量后的股份总数为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.20元（含税）。截至2024年12月31日，公司总股本为183,147,692股，扣除公司回购专用证券账户中的股份数1,999,953股之后，以181,147,739股为基数，计算合计拟派发现金红利人民币21,737,728.68元（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转以后年度分配。本次拟派发现金红利金额占2024年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例为33.89%。

## 第二节 公司基本情况

### 1、 公司简介

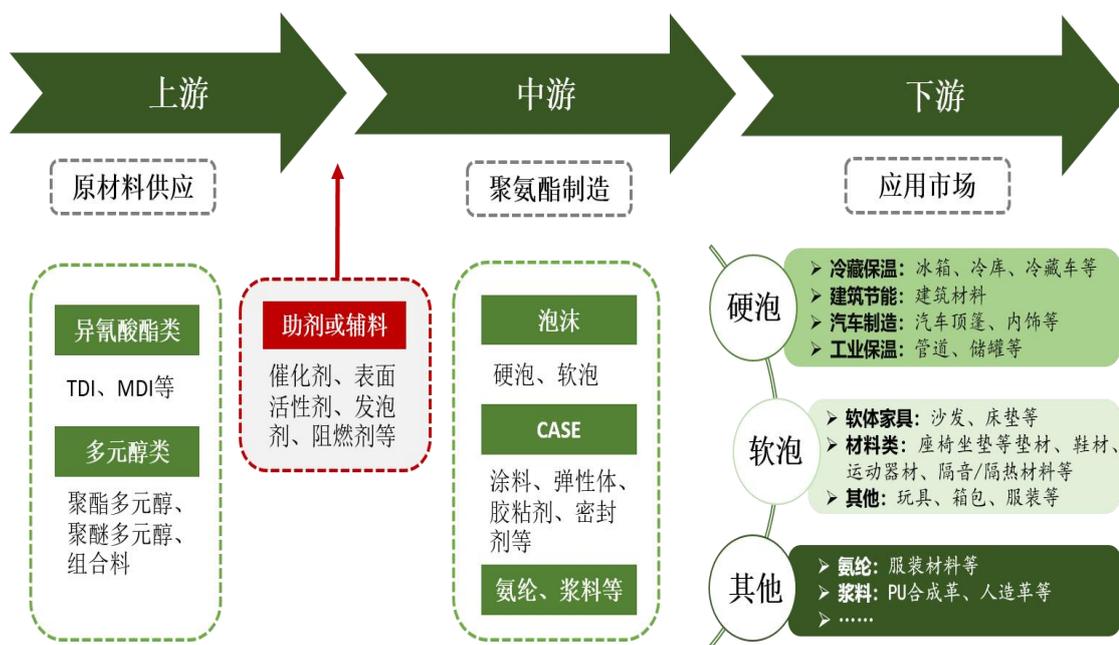
公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	美思德	603041	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	付佳慧	王静
联系地址	南京经济技术开发区恒泰路8号汇智科技园A3栋之七层、八层	南京经济技术开发区恒泰路8号汇智科技园A3栋之七层、八层
电话	025-85562929	025-85562929
传真	025-85570505	025-85570505
电子信箱	zqsw@maysta.com	zqsw@maysta.com

## 2、报告期公司主要业务简介

### 1、行业概况

根据《国民经济行业分类》及《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，美思德所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”，细分领域为专用化学产品制造业。公司核心产品匀泡剂和催化剂是生产聚氨酯泡沫塑料的两大关键助剂，处于聚氨酯产业链中重要的中上游环节，直接影响下游制品的物理性能与加工工艺，在高分子材料工业中具有不可替代的核心作用。



资料来源：公开资料整理

#### （1）行业前景与需求

聚氨酯是一种高分子材料，被称为“第五大塑料”，选择不同的原料和不同的生产工艺，可以制成性能各异的聚氨酯产品，其制品可以是十分柔软的泡沫，也可以是极其坚硬的塑料，按其形态变化可以分为泡沫塑料、弹性体、合成革、纤维、涂料、胶粘剂、密封胶等，广泛应用于建筑、汽车、家具、家电，服装、制鞋、箱包、机械和国防军工等各个领域。随着全球绿色制造理念深化、技术不断创新以及产业结构升级，行业对可再生原材料、低 VOC、高性能及功能化聚氨酯材料的需求持续增长，推动产业链向绿色化、高端化方向演进。

2024 年，受新能源、建筑节能、消费电子等应用领域的持续增长需求，聚氨酯市场规模进一步扩大。中国作为全球最大的聚氨酯生产与消费中心，形成了从基础原料到助剂、制品的完整产业集群。随着“双碳”目标推动建筑节能政策落地，以及“两新”政策推动新能源汽车、节能家电等消费品市场迎来新的增长机遇，国内对低 VOC 匀泡剂、生物基催化剂等高端助剂的需求呈现结构性扩容，进一步拉动了聚氨酯原料和制品的需求。

#### （2）行业挑战与机遇

2024 年，在宏观经济波动、能源成本飙升以及市场竞争格局重塑等多重因素的交织影响下，全球聚氨酯行业发生了深刻的结构调整，海外企业出现工厂关停与战略收缩。尽管全球宏观经济复苏动能不足，中国经济展现出结构性韧性。在国家“推动传统产业高端化、智能化、绿色化”的政策指引下，化工行业加速整合，落后产能持续出清，高端专用化学品供给能力得到了显著提升，精细化工行业的整体需求呈现结构性升级，当前行业竞争焦点已从盲目产能扩张转向行业整合、技术迭代与绿色转型。

1) 政策支持：国家“十四五”原材料工业规划明确提出“推动化工行业高端化、绿色化、智能化发展”，“消费品以旧换新”、“大规模设备更新”等政策拉动节能家电、新能源汽车等终端需求，带动了高端聚氨酯助剂需求结构性增长，例如低 VOC 匀泡剂在建筑保温领域和汽车座椅市场的需求大幅增加。

2) 技术突破：生物基材料、反应型助剂、无氟发泡等绿色技术成为研发热点，欧盟对于化学产品的绿色环保需求提升，欧盟 REACH 法规对 D4 挥发性有机物的限制进一步升级，使得国内企业加速开发环保型助剂，在生物基聚氨酯材料的研发持续投入。

3) 国产替代：海外企业在高端助剂领域的技术垄断逐步被打破，国内龙头企业凭借性价比优势与本地化服务能力，在新能源汽车、高端装备等领域的进口替代率逐步提升。

整体而言，行业呈现出“政策驱动创新、需求牵引升级”的双向演进态势。随着聚氨酯助剂行业集中度加速提升，具备分子结构设计、绿色工艺等核心技术壁垒的企业竞争优势逐步凸显。公司将把握发展机遇，加强技术创新和产品创新，加快由单一助剂供应商向复合助剂及综合解决方案供应商的转型升级。

## 2、行业地位

公司作为国内聚氨酯助剂行业的领军企业，努力打造“技术研发-智能制造-全球营销”的全产业链竞争优势。

### (1) 产能规模与技术装备

公司拥有南京、吉林两大生产基地，建成 2.2 万吨/年匀泡剂自动化生产线及 2.5 万吨/年有机胺催化剂自动化生产线，生产全过程采用 DCS 自动化控制系统，生产规模和装备技术水平达到国际先进水平。依靠科技创新、管理创新和商业模式创新，美思德化学已发展成为国内生产规模大、品种全、科技含量高的聚氨酯助剂行业的领军企业，在自动化生产、产品质量、安全环保等方面具有国际竞争力。在国内外市场形成了良好的品牌形象并获得了较高的市场美誉度，与多家国内外知名企业建立了长期稳定的合作关系。

### (2) 核心技术与创新能力

公司是全球少数具备“分子结构设计-合成工艺开发-复配应用研究”全链条技术能力的企业之一，掌握了聚氨酯匀泡剂的硅碳键合技术、生物基改性技术及催化反应动力学调控技术；承担多项国家级、行业级科技攻关项目，为公司高质量、可持续发展提供了有力支撑。

- “十二五”期间：完成了“万吨级聚氨酯泡沫用有机硅匀泡剂关键技术开发及产业化”，建

成国内首条万吨级聚氨酯匀泡剂自动化生产线，获中国石油和化工科技进步二等奖；

- “十三五”期间：实施了“新一代聚氨酯泡沫稳定剂研发及产业化”，列入江苏省科技成果转化项目，已通过鉴定验收并成功投产，总体技术达到国际先进水平，获江苏省科学技术奖三等奖；

- “十四五”期间：牵头建设“中国聚氨酯工业协会助剂工程技术中心”，承担“绿色安全环保型助剂复合技术开发”项目，重点突破生物基有机硅表面活性剂、反应型催化剂等技术，推进集成创新，加快成果转化，创新开发绿色、安全、环保型助剂，推动行业向“绿色化、功能化、高端化”转型升级，持续巩固在聚氨酯助剂细分领域的全球竞争力。

## （一）公司主营业务情况

### 1、公司主要业务

报告期内，公司主营业务为聚氨酯泡沫稳定剂（又称“匀泡剂”、“有机硅表面活性剂”）和有机胺催化剂（又称“聚氨酯催化剂”、“催化剂”）的研发、生产和销售，在为市场提供聚氨酯助剂产品的同时也为客户提供配套技术服务。



### 2、公司主要产品及其用途

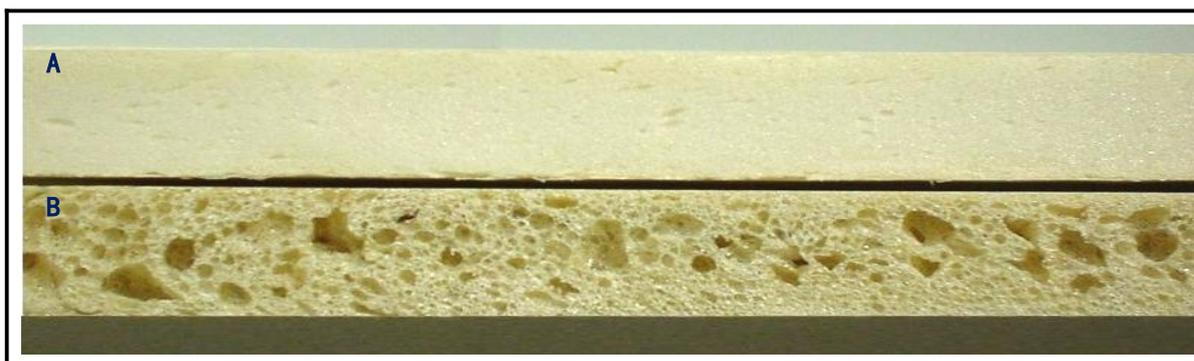
公司主要产品为聚氨酯泡沫稳定剂和有机胺催化剂。匀泡剂的主要功能是调节和控制泡沫制品的泡孔尺寸、均匀度和开闭孔率等，在稳定泡沫体高度、改善外观及手感、提高泡沫体力学性能等方面发挥着不可替代的作用。有机胺催化剂是一种化学反应促进剂，能够缩短反应时间，提高生产效率，选择性促进主反应，抑制副反应，是改善聚氨酯泡沫材料力学性能、导热性能等项指标的关键因素。这两种助剂是聚氨酯泡沫塑料生产过程中同时会用到的关键助剂。

按照产品应用领域，可分为聚氨酯硬泡和聚氨酯软泡两类，相应地，聚氨酯助剂则分为硬质聚氨酯泡沫稳定剂、硬质聚氨酯泡沫催化剂和软质聚氨酯泡沫稳定剂、软质聚氨酯泡沫催化剂，其主要用途如下：

聚氨酯硬泡匀泡剂				
用途	促进原料组分间的互溶性，调节聚氨酯硬泡的泡孔均匀度和闭孔率，提高聚氨酯硬泡的力学性能，增强绝热保温性能。			
主要应用领域				
	冷藏保温	建筑节能	太阳能热水器	管道保温
其他行业	汽车制造、仿木家具等。			
聚氨酯软泡匀泡剂				
用途	提高原料组分间的相容性，促进聚氨酯软泡沫体的结构稳定，增强其柔软、透气、回弹和阻燃等性能。			
主要应用领域				
	软体家具	运动鞋	汽车垫材	玩具
其他行业	运动器材、声学材料、包装材料等。			
有机胺催化剂				
用途	是用于生产聚氨酯合成材料的关键助剂，可调节反应速度，促进正反应、抑制副反应，可提高聚氨酯材料力学性能、导热性能等关键指标。			
主要应用领域	与聚氨酯硬泡匀泡剂和软泡匀泡剂的应用领域相同。			

随着聚氨酯行业向着高性能、高品质、安全和环保方向发展，聚氨酯发泡剂 ODS 替代迫在眉睫，尤其是新型发泡剂的不断升级换代，则需要开发与新型发泡剂相匹配的匀泡剂和催化剂，关键助剂的有效协同才能使新型发泡剂得以应用并发挥理想效能。未来，聚氨酯助剂（尤其是匀泡剂和催化剂）将更加专业化、系列化和绿色化，新品种的开发和应用层出不穷。

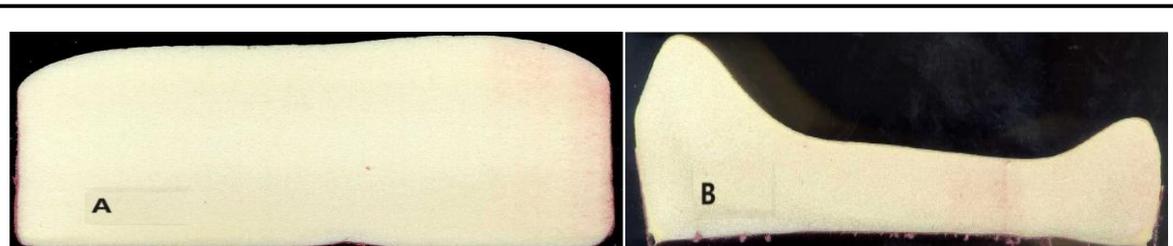
(1) 使用和未使用匀泡剂的聚氨酯泡沫材料对比情况如下图：



注释①：上图中 A 号产品为使用了匀泡剂的聚氨酯硬质泡沫。

注释②：上图中 B 号产品为未使用匀泡剂的聚氨酯硬质泡沫。

(2) 使用和未使用催化剂的聚氨酯泡沫材料对比情况如下图：



注释①：上图中 A 号产品为使用了催化剂的聚氨酯硬质泡沫。

注释②：上图中 B 号产品为未使用催化剂的聚氨酯硬质泡沫。

## (二) 公司经营模式

公司建立了独立、完整和有效衔接的研发、采购、生产、质控、销售及客户服务体系，结合市场需求和客户自身情况，独立地开展公司生产和经营活动。

### 1、研发

公司十分注重科研投入与创新能力的提升，建有江苏省企业技术中心、江苏省有机硅表面活性剂工程技术研究中心、国家级博士后科研工作站、江苏省博士后创新实践基地等创新平台，坚持走自主创新之路，在不断扩大已有技术优势的同时，逐渐缩小与国际先进水平的差距并力争赶超。经过多年的发展，公司已经形成了符合行业特征且高效运行的创新体系，包括基础研究、分子结构设计及化学合成、应用技术开发和技术产业化四大模块。通过国家、省市级科研项目或自立课题，与高校院所以及相关企业保持广泛的科技交流与合作，持续研发新产品和新工艺。充分听取客户对产品性能的诉求和建议，不断提升产品的定制化开发能力和快速响应能力，建立起一整套涵盖市场、研发、生产及供应链的相互联接、互为依存和促进的高效经营机制，持续推动公司的创新与发展。

### 2、采购

公司建立了系统化的供应链管理体系，面向国内外市场采购原辅材料。结合生产计划、销售订单以及库存状况，并综合衡量市场供需变化、价格趋势等因素科学制定采购计划。

在供应商管理方面，建立了涵盖“准入审核-动态考核-履约评估”的全生命周期管理机制；从技术能力、质量体系等多维度评审和筛选，建立合格供应商档案，对于主要原材料均拥有多家可选的合格供应商，构建风险分散的供应网络，既确保了供应的稳定性，也保持了一定的竞价机制；建立了完善的供应商评价考核体系，定期开展质量合格率、交付及时率等评估，实施全过程

的动态管理。公司始终倡导廉洁、诚信和契约精神，在业内享有良好商誉，与多家国内外知名供应商建立战略合作关系，保证了原料供应渠道的优质和稳定。

### 3、生产、质控

公司主要采取“以市场为导向，以销定产”的生产模式，根据产品的订单和库存情况，下达生产任务并组织生产。公司生产部根据市场部当月销售计划，并结合当月库存情况编制相应的月生产计划任务，经审核后以“周”为单位组织生产。公司全部生产过程均采用 DCS 自动化控制系统，既能实现生产操作的准确无误，也为化工安全环保提供了保障。公司拥有专业、完善的质控体系，对原料、中间体及产成品均实施严格的质量检验和监督管理。

### 4、销售

公司销售模式采用直销和经销相结合的形式。

(1) 境内销售模式：公司产品类别不同，采用的销售方式有所不同。聚氨酯硬泡匀泡剂和硬泡催化剂采取“直销为主，经销为辅”的销售模式，软泡匀泡剂和软泡催化剂采取“经销为主、直销为辅”的销售模式。其中，硬泡匀泡剂主要销售给组合料生产厂，这类企业相对集中，生产规模较大、采购量较大，因此公司主要采取直销模式；软泡匀泡剂主要面向聚氨酯软质泡沫生产工厂，该类企业地域分布广，生产规模相对较小，所需原材料品种多、采购量小，如果直接向上游厂商采购，规模效益不大，因而大多通过经销商实现一站式供应；对于一些生产规模相对较大的软泡工厂，公司还是采取直销方式。

(2) 境外销售模式：公司境外销售主要采取“直销和经销相结合”的模式。依托多年深耕，公司通过海外客户走访、国际专业展会搭建平台以及线上精准对接等方式，逐步构建起覆盖欧洲、中东、东南亚等关键市场的国际化营销网络，与终端领域的头部企业、当地具备行业资源和渠道优势的合作伙伴建立长期稳定的合作关系。为进一步提升国际竞争力，公司于 2021 年设立美思德国际（德国）公司，作为欧洲区域的运营中心，配备本地化技术和商务团队以及仓储中心，聚焦核心客户需求定制解决方案和快速响应机制；创新推行“海外顾问”模式，吸纳当地行业专家参与市场拓展和客户服务，有效地提升了海外市场渗透率和本土化服务能力，促进全球化业务进入提质增效新阶段。

## 3、公司主要会计数据和财务指标

### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2024年	2023年	本年比上年 增减(%)	2022年
总资产	1,802,495,762.25	1,752,109,151.48	2.88	1,578,878,165.66
归属于上市公司股东的净资产	1,486,870,272.40	1,458,885,178.02	1.92	1,373,616,287.23
营业收入	601,170,908.59	501,006,153.54	19.99	496,787,419.04

归属于上市公司股东的净利润	64,142,274.78	109,997,455.73	-41.69	78,930,634.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	54,787,836.27	95,354,133.13	-42.54	70,677,313.28
经营活动产生的现金流量净额	78,155,884.55	65,608,284.30	19.13	73,583,641.17
加权平均净资产收益率(%)	4.36	7.78	减少3.42个百分点	6.69
基本每股收益(元/股)	0.35	0.61	-42.62	0.47
稀释每股收益(元/股)	0.35	0.61	-42.62	0.47

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	146,878,544.34	145,863,707.45	152,863,083.33	155,565,573.47
归属于上市公司股东的净利润	30,888,899.23	25,792,518.52	20,963,244.10	-13,502,387.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	29,064,432.01	21,853,103.96	18,865,180.00	-15,073,014.49
经营活动产生的现金流量净额	6,754,464.43	33,148,794.26	20,250,012.83	18,002,613.03

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 4、 股东情况

### 4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

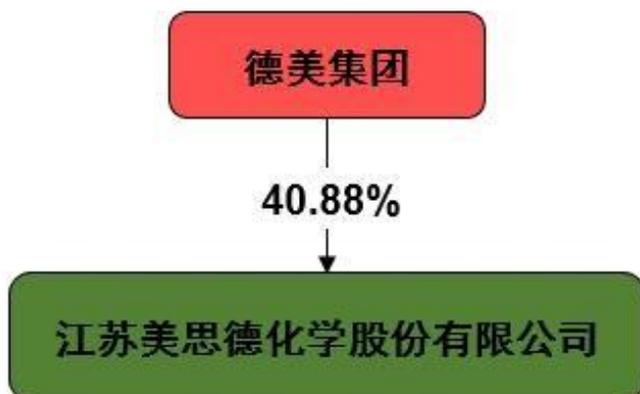
单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)	8,782					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	8,884					
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	—					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	—					
前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)						
股东名称	报告期内	期末持股数	比例	持有有	质押、标记或冻结	股东

(全称)	增减	量	(%)	限售条件的股份数量	情况		性质
					股份状态	数量	
佛山市顺德区德美化工集团有限公司	0	74,865,000	40.88	0	无	0	境内非国有法人
孙宇	0	7,885,500	4.31	0	无	0	境内自然人
南京世创物产有限公司	-702,030	7,260,000	3.96	0	无	0	境内非国有法人
金致成	-498,570	1,897,300	1.04	0	无	0	境内自然人
北京金泰私募基金管理有限公司—金泰龙盛捌号私募证券投资基金	1,447,400	1,447,400	0.79	0	无	0	其他
陈峰	822,900	1,387,900	0.76	0	无	0	境内自然人
北京金泰私募基金管理有限公司—金泰龙盛壹号私募证券投资基金	421,000	1,382,496	0.75	0	无	0	其他
陈国华	935,480	1,324,080	0.72	0	无	0	境内自然人
张伟	0	1,181,250	0.64	0	无	0	境内自然人
於涛	-75,042	1,068,658	0.58	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	南京世创物产有限公司与金致成系一致行动人。除此之外，未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

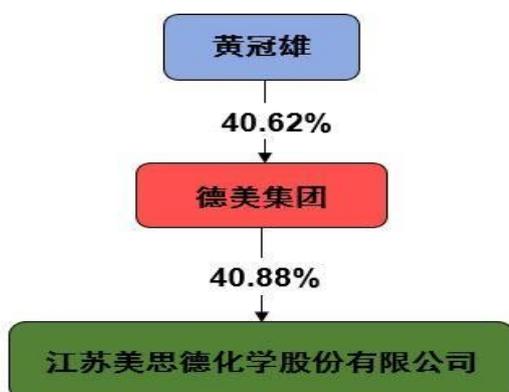
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

### 第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司总资产为 1,802,495,762.25 元，归属于母公司股东权益为 1,486,870,272.40 元。报告期内，公司实现营业总收入 601,170,908.59 元，比上年同期增长 19.99%；销售毛利率 28.92%，比上年同期减少 9.42 个百分点；实现利润总额 76,640,822.78 元，比上年同期减少 40.49%；实现归属于母公司股东的净利润 64,142,274.78 元，比上年同期减少 41.69%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 54,709,701.48 元，比上年同期减少 42.62%。

2、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用