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：2025-009

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 一对一沟通 ☐ 其他： _____
参与单位名称及人员姓名	场次一： 华安证券 王强峰；汇丰晋信 叶繁 场次二： 通过全景网参与业绩说明会的广大投资者
时间	场次一： 14:00-15:00 场次二： 15:00-17:00
地点	场次一： 线上会议平台 场次二： 全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	场次一： 董事会秘书兼财务总监：都英涛 证券事务代表：王越 场次二： 董事长：王仁鸿 董事、总经理：张生 独立董事：唐云 董事会秘书、财务总监：都英涛 保荐代表人：杨皓然
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司的主营业务是什么？简单介绍一下 答：尊敬的投资者，您好！公司是国内知名的聚氨酯新材料（TPU、

PUR、PUD、PBS)及功能化工品原料(特种异氰酸酯、特种胺)生产企业,产品广泛应用于消费电子、汽车制造、运动休闲、高端装备、绿色能源、家居生活、工业涂装、密封传动、3D打印、食品卫生等领域。谢谢。

2、现在公司主要产品价格趋势怎样

答:尊敬的投资者,您好!基于TPU行业上游原材料价格波动以及下游市场需求变化较快的特点,公司建立了动态的销售定价管理体系。公司会定期根据产品的成本、技术门槛、行业竞争程度以及客户接受能力等因素综合考虑,形成产品的最新销售参考价。公司将及时跟踪、分析产品市场情况,如发生重要变化,将根据客观情况适时调整销售价格。感谢您的关注!

3、你好,目前 hdi 在价格战。公司的 hdi 还能有利润吗。

答:您好!公司有信心去应对市场的变化和挑战。根据测算,在HDI目前的售价水平下,公司仍然能够保持一定的利润空间,谢谢!

4、王总,河南二期有计划了吗,为什么河南项目总体给人感觉很困难

答:尊敬的投资者,您好!待一期项目稳定运行后,公司会依据市场情况及公司运营状况择机开展。谢谢!

5、与万华的价格战预计啥时候能结束

答:您好,公司的核心竞争力是差异化产品的高效低成本提供能力。公司将充分发挥产业链优势,开发差异化产品,并持续优化产品成本,建立优势以应对外部市场环境带来的挑战。感谢您的关注!

6、为啥不回答我的问题呢

答:尊敬的投资者,您好!本次业绩说明会的投资者提问较多,正在陆续回复中,敬请您耐心等待,谢谢理解!

7、你好,贵公司闲置资金为什么不回购股票而且买理财,是对自己企业没有信心吗

答：尊敬的投资者，您好！截至 2024 年末，公司合并口径资产负债率为 60%。公司使用部分自有资金进行委托理财是在保障公司正常经营资金需求下实施的，不会影响公司资金正常周转需要，通过适度的短期理财产品投资，能获得一定的投资收益，有利于进一步提升公司整体业绩水平，为公司和股东谋取投资回报，感谢您的关注！

8、公司的 chdi, ppdi 已经可以量产，二季度能贡献利润吗

答：尊敬的投资者，您好！截至目前，聚氨酯产业园一期项目已成功打通生产工艺全流程，HDI、PPDI、CHDI、PNA、PPDA 及 CHDA 六种产品均已实现合格产品产出，产品性能指标达到预定目标，销售团队积极对接目标客户试料中。后续公司将进一步优化各项工艺指标，持续提升运行质量，力争达产达效。谢谢！

9、2024 年度产品出口比例有多少？

答：尊敬的投资者，您好！2024 年度，公司产品出口业务的收入占营业收入的比重为 8.78%，谢谢！

10、公司受美国的关税政策措施影响大吗？

答：尊敬的投资者，您好！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。感谢您的关注！

11、唐总，美瑞是一家很有潜力的公司，公司有未来回馈投资者的计

划吗？

答：尊敬的投资者，您好！公司十分重视股东回报，于 2024 年发布了《美瑞新材料股份有限公司未来三年（2024-2026 年）股东回报规划》，根据上述规划，在满足现金分红条件时，在任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。最近三年累计现金分红 8181.38 万元，占最近三年年均归属于上市公司股东净利润的 88.69%（其中 2024 年度尚待股东大会审议）。未来，公司将继续努力做好生产经营，以更好的业绩回报广大投资者，谢谢！

12、目前公司的产品产能是多少？产能利用率能到达什么水平？

答：尊敬的投资者，您好！截至 2024 年底，公司可用产能为 19 万吨，均为聚氨酯新材料产品。2024 年度，根据产线投产的时间，采用加权平均法计算产能利用率为 86.41%。感谢您对公司的关注！

13、董秘你好，请介绍一下公司 2024 年度和 2025 年一季度的盈利情况？

答：尊敬的投资者，您好！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%。感谢您的关注！

14、董事长您好，公司对市值管理怎么看？有什么举措？

答：尊敬的投资者，您好！公司高度重视市值管理工作，始终以提升企业内在价值为核心。2024 年，公司积极响应证监会发布的《上市公司监管

指引第 10 号—市值管理》文件，为了维护公司投资者及其他利益相关者的合法权益，提升公司投资价值，增强投资者回报，于 2025 年 1 月制定了公司《市值管理制度》，进一步规范了公司市值管理行为。未来，公司将结合监管政策导向，持续优化治理结构，强化现金分红机制，提升投资者回报水平。同时，通过提升信息披露透明度，加强投资者关系管理，促进市场价值发现。感谢您的关注与支持！

15、公司今年利润分配计划是什么？什么时候实施？

答：尊敬的投资者，您好！经综合考虑公司长远发展与股东投资回报，公司 2024 年度利润分配预案为：拟以公司最新的总股本 427,887,627 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.70 元（含税），共派发现金股利人民币 29,952,133.89 元（含税），占 2024 年度归属于上市公司股东净利润 77,588,496.69 元的 38.60%。本次分配不进行资本公积金转增股本，不送红股。本次利润分配方案尚待股东大会审议通过后实施。谢谢！

16、公司小额快速的两个募投项目建设进展如何？

答：尊敬的投资者，您好！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和电仪施工；年产 3 万吨水性聚氨酯项目已完成钢结构施工，目前也处于设备管道安装及电仪施工阶段。谢谢！

17、公司二季度的业绩增速如何？

答：尊敬的投资者，您好！二季度的业绩受市场需求、原料价格、公司运营等多重因素影响，具体业绩情况请届时关注公司的半年度报告。感谢您的关注！

18、请问一下，公司中短期 6 个月内还有再融资计划吗

答：尊敬的投资者，您好！未来公司将综合考虑自身战略规划、市场环境、行业趋势以及实际资金需求等多方面因素进行资金规划。公司如有相关计划，将按照相关规定及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

19、王董事长，河南子公司项目现在进展到哪一步了？什么时候能为母公司贡献出利润啊？

答：尊敬的投资者，您好！截至目前，聚氨酯产业园一期项目已成功打通生产工艺全流程，HDI、PPDI、CHDI、PNA、PPDA 及 CHDA 六种产品均已实现合格产品产出，产品性能指标达到预定目标，销售团队积极对接目标客户试料中。后续公司将进一步优化各项工艺指标，持续提升运行质量，力争达产达效。谢谢！

20、2024 年经营活动产生的现金流量净额为-131,653,374.49 元，同比大幅下降 157.18%，请问这一变化的主要原因是什么？公司有哪些措施来改善现金流状况？

答：尊敬的投资者，您好！主要是商业政策变化，公司调整了信用证和票据的支付，期末应付票据较上年末减少了 218,118,044.00 元，导致经营性现金流减少。拉长时间周期来看，公司经营性现金流与公司的盈利相匹配。谢谢！

21、河南的特种胺产品具体是什么？应用领域是啥？

答：尊敬的投资者，您好！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，并可用于制取偶氮染料、硫化染料等。而 CHDA 则属于脂肪族二胺，广泛应用于聚酰胺及聚脲的合成，也可作为环氧固化剂，在风电叶片、天冬聚脲、以及聚酰胺材料等领域有着广泛应用。谢谢！

22、2025 年度公司有什么战略规划？

答：2025 年度公司主要规划如下：研发创新方面，公司将基于市场需求，协同上下游资源，推进功能化工品原料与聚氨酯新材料的创新开发；通过精准挖掘特种单体材料特性，打造高竞争力新材料，助力产业链价值升级；加强研发与销售的协作，精准把握市场需求，开拓新市场、新领域，扩大市场份额。生产经营方面，充分发挥聚氨酯新材料的产能优势，合理

调配新老厂区的产能，优化资源配置；聚焦供应链结构性优化，通过原料端效能提升和包装体系轻量化升级，实现成本控制与资源效能的双向集约。项目建设方面，河南公司项目已实现生产工艺全流程打通，后续公司将全力以赴优化工艺指标，充分利用前期的客户储备，以优质的产品和服务迅速开拓市场，实现产品销售目标；加快推进烟台基地新募投项目的建设，合理安排项目的投资进度，提升募集资金使用效率，争取早日完成项目建设，提高公司特种产品的生产能力及供应能力，增强公司核心竞争力。谢谢！

23、2025 年一季度利润增长较大的原因？

答：尊敬的投资者，您好！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。感谢您的关注！

24、公司这次年报提请以简易程序发行股票的授权，要做什么项目？

答：尊敬的投资者，您好！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。感谢您的关注！

25、新项目的发泡 TPU 和水性 PUD 产品的盈利能力怎么样？

答：尊敬的投资者，您好！经测算，年产 1 万吨膨胀型热塑性聚氨酯弹性体项目的税后内部收益率预计为 39.68%，税后静态投资回收期（含建设期）预计为 4.01 年；年产 3 万吨水性聚氨酯项目的税后内部收益率预计为 38.05%，税后静态投资回收期（含建设期）预计为 4.21 年，项目经济效益良好。谢谢。

26、领导，您好！我来自四川大决策 请问公司产品广泛应用于多个领域，在新兴的机器人行业，公司是否有计划将 TPU 产品进一步拓展到机器人电子皮肤等应用场景？目前在相关领域的技术研发和市场调研进展如何？

答：您好！公司的产品暂无上述领域的相关应用。公司将持续关注机器人相关行业的材料应用，积极寻求相关的市场机遇，拓展新的业务机会。

27、请问公司在财务稳健性和风险管理方面采取了哪些具体措施？未来如何进一步强化？

答：您好。公司通过进行资金预测、加强风险管理等措施保障财务稳健性，未来计划进一步优化资本结构、强化风险管控等以持续强化财务和风险管理能力。谢谢！

28、HDI 相关产品主要和哪类下游领域进行合作？

答：您好。一方面，公司将进入 HDI 现有市场的主流行业，如涂料、汽车漆、木器漆以及工业漆等传统领域。另一方面，聚氨酯新材料作为 HDI 具有潜力的新兴应用方向，也是我们关注的重点。目前，公司在不断探索持续进行将特种异氰酸酯应用于聚氨酯新材料的技术创新，并将其视为未来发展的关键市场之一。

29、公司目前发泡型 TPU 的销售情况是怎样的？

答：公司自主研发的发泡型 TPU 是 TPU 在鞋材领域的新兴应用，具有轻质、高回弹的特性，下游易加工，通常用作运动鞋中底，市场发展前景较好。发泡型 TPU 产品具有较强的盈利能力，近年来销售增长迅速。发泡型 TPU 的核心原料为 HDI，是与河南项目具备产业链协同优势的产品。河南公司的 HDI 投产后，公司的发泡型 TPU 的竞争优势将进一步增强，更有利于其销售和推广。

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 28 日
----	-----------------