

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：2026-001

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input 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	场次一： 通过全景网参与业绩说明会的广大投资者
时间	场次一： 15:00-17:00
地点	场次一：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	<p>1、领导，您好！我来自四川大决策 请问，电力电缆业务下滑，是需求问题还是公司主动调整？今年能否修复？</p> <p>答：您好！公司的 TPU 在电线电缆方面的主要应用领域是汽车线束和充电桩线缆，暂无电力电缆的应用，谢谢。</p> <p>2、领导，您好！我来自四川大决策 请问，公司 HDI 等新业务一体化协同成效如何？河南基地自产原料替代外购的比例及降本贡献？</p> <p>答：您好！美瑞科技聚氨酯产业园一期特种异氰酸酯装置已投产，核心 HDI 装置负荷稳步提升，并于 25 年四季度末实现长周期稳定运行。外</p>

售方面，依托前期市场开发，特种异氰酸酯产品陆续通过客户验证并推向市场。自用方面，目前公司使用的特种异氰酸酯均由河南基地进行供应，同时，公司也在持续进行以特种异氰酸酯为核心的相关聚氨酯新材料新产品的研究与开发，以期进一步发挥产业链协同效应。谢谢！

3、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！

4、近期中东局势对公司有什么影响？

答：您好！中东局势对公司原料采购及产品销售均产生影响。原料端，受石油等源头材料供应紧张、价格上涨影响，公司采购成本上升。对此，公司依托积累的供应商渠道，积极锁定低价货源，全力保障原料供应。产品端，公司聚氨酯产品（含TPU和特种异氰酸酯）广泛应用于电子注塑、薄膜、管材及涂料等领域。受上游涨价驱动，公司已上调产品价格，后续将根据原料波动及市场供需适时调整。

5、河南的特种胺产品具体是什么？应用领域是啥？

答：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，既可直接用于合成多种染料和颜料，也可进一步加工合成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。而CHDA则属于脂肪族二胺，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。谢谢！

6、2026年度公司有什么战略规划？

答：您好！2026年度公司主要规划如下：研发创新方面，围绕市场需

求趋势，整合上下游资源，持续加强功能化工品原料与聚氨酯新材料的研发创新。通过精准挖掘特种单体材料特性，开发具有高竞争力的新材料解决方案，推动产业链价值升级。深化研销协同机制，精准洞察市场动向，以创新驱动存量业务增长，并拓展新材料在新兴领域的应用，培育新的利润增长点。生产经营方面，充分发挥山东烟台基地的聚氨酯新材料产能优势，根据订单情况与产线产能进行精准匹配与动态调整，科学统筹新老厂区生产安排，实现资源动态配置与效率提升。项目建设方面，全面推进河南鹤壁聚氨酯产业园一期项目的产能爬坡与效能优化，在严格保障产品品质的基础上，加速实现设计产能与经济效益的同步达成。依托现有客户储备，加快推动产品验证与导入流程，以卓越的产品性能与服务体系快速切入市场，达成销售目标，实现高效运营；加快推进募投项目的建设进程，合理安排投资节奏，提高募集资金使用效率，力争早日建成投产。通过该项目进一步扩大公司特种产品的生产能力与供应保障水平，优化产品结构，完善业务布局，强化产业链协同效应，全面提升公司核心竞争力。谢谢！

7、董秘你好，请介绍一下公司 2025 年度的盈利情况？

答：尊敬的投资者，您好！2025 年，全球经济政治形势在动荡中分化前行，国内经济顶压前行、稳中有进，在压力下展现韧性。在此背景下，公司凭借深厚的产业积淀和灵活的运营策略，有效抵御了市场波动，各项业务稳步推进。本年度，公司在功能化工品原料板块取得重要进展，子公司美瑞科技聚氨酯产业园一期项目特种异氰酸酯装置已投产运行，其中最核心的 HDI 装置负荷逐步提高，四季度末实现了长周期稳定运行；在聚氨酯新材料板块，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，在复杂多变的市场环境中保持了销量的稳定。2025 年公司销量同比增长 7.27%。原料价格下降，公司适时调整产品销售价格，2025 年度公司实现营业收入 17.47 亿元，同比增长 5.31%；实现归母净利润 8,192.72 万元，同比增长 5.59%。感谢您的关注！

8、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：您好！2025 年度，公司在功能化工品原料板块取得重要进展，子

公司美瑞科技聚氨酯产业园一期特种异氰酸酯装置已投产，核心 HDI 装置负荷稳步提升，并于四季度末实现长周期稳定运行。外售方面，依托前期市场开发，特种异氰酸酯产品陆续通过客户验证并推向市场。自用方面，公司依托产业链优势，以特种异氰酸酯为核心协同推进相关聚氨酯新材料的研究与开发，多款产品成功量产并获市场认可，整体呈良好增长态势。谢谢！

9、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。

10、公司 2026 年一季度的业绩增速如何？

答：尊敬的投资者，您好！2026 年一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第一季报。感谢您的关注！

11、目前公司的产品产能是多少？

答：您好！截至 2025 年底，公司聚氨酯新材料产能为 19 万吨，特种异氰酸酯产能为 12 万吨。谢谢！

12、2025 年度产品出口比例有多少

答：您好！2025 年度,公司产品出口业务的收入占营业收入的比重为 9.20%,谢谢！

13、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：您好！2025 年度，公司在功能化工品原料板块取得重要进展，子公司美瑞科技聚氨酯产业园一期特种异氰酸酯装置已投产，核心 HDI 装置负荷稳步提升，并于四季度末实现长周期稳定运行。外售方面，依托前期

市场开发，特种异氰酸酯产品陆续通过客户验证并推向市场。自用方面，公司依托产业链优势，以特种异氰酸酯为核心协同推进相关聚氨酯新材料的研究与开发，多款产品成功量产并获市场认可，整体呈良好增长态势。谢谢！

14、公司今年利润分配计划是什么？什么时候实施？

答：您好！经综合考虑公司长远发展与股东投资回报，公司 2025 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 0.50 元（含税），共派发现金股利人民币 21,394,381.35 元（含税），占 2025 年度归属于上市公司股东净利润 81,927,200.20 元的 26.11%。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会审议通过后实施。谢谢！

15、烟台投资项目啥进度了

答：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！

16、董事长您好，公司对市值管理怎么看？有什么举措？

答：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。2025 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！

17、烟台投资项目啥进度了 6 月份能投产吗

答：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！

18、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：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 8,320.72 万元，占最近三年年均归属于上市公司股东净利润的 100.91%(其中 2025 年度尚待股东会审议)。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！

19、股价为什么一直跌给个理由

答：公司股价波动受宏观经济、行业和市场形势等多因素综合影响，公司将努力做好生产经营，为公司的股价和市值提供支撑，争取以更好的业绩回报广大投资者。谢谢！

20、今年贵司河南分公司产能利用率如何？

答：您好！因河南的特种异氰酸酯装置 2025 年大部分时间处于试运行期，并于四季度末才转入连续稳定生产，故 2025 年全年的数据不适用于常规的产能利用率计算。随着装置进入稳定运行阶段，未来将能更准确地反映其产能利用情况。谢谢！

21、2025 年业绩为啥不及预期，股价大跌，请回复

答：您好！2025 年度公司实现营业收入 17.47 亿元，同比增长 5.31%；实现归母净利润 8,192.72 万元，同比增长 5.59%。2025 年度，美瑞科技大部分时间处于试生产阶段，于四季度末转入连续稳定生产，故暂未实现规模性营利。目前，美瑞科技的产品已陆续通过客户验证，并成功推向市场，对公司未来的业绩增长具有重要的战略意义。 公司股价波动受宏观经济、

行业和市场形势等多因素综合影响，公司将努力做好生产经营，为公司的股价和市值提供支撑，争取以更好的业绩回报广大投资者。谢谢！

22、董事长你好，河南工厂一季度的产能利用率可以达到多少？

答：您好！公司的产能利用率将按照相关要求在定期报告中披露，谢谢！

23、请问公司产品的下游需求怎么样，有挑战还是较为旺盛？此外公司对海外需求和出口业务怎么看待，2026年能有提升吗？

答：您好！公司产品下游需求整体保持平稳，公司也在持续加大研发投入、推进新产品的开发。目前河南项目的特种异氰酸酯产品已成为公司第二增长曲线，且河南产品的海外需求占比较高。公司高度重视出口业务，将通过参加国内外展会等多种渠道持续拓宽海外市场，力争2026年海外业务实现稳步提升。谢谢！

24、请问贵司对于 hdi 产品市场需求怎么看？

答：您好！一方面，公司新增的产能将提升 HDI 产品供应的稳定性，大产能装置带来的规模效应可产出更具竞争力的产品，助力更多客户使用高性能特种异氰酸酯，推动行业发展；另一方面，公司正主动开展特种异氰酸酯的下游应用开发与推广，以新材料应用带动上游单体需求增长。谢谢！

25、你好，请问你们山东工厂 2025 年的产能利用率才百分之五十几，为什么还要扩建新的产能？

答：您好！公司扩建的3万吨项目产品为水性聚氨酯（PUD），与现有TPU产能属于不同产品体系。另外，公司10万吨TPU产能于2024年末投入使用，产能释放需要一定时间。同时，化工行业具有周期性，保持适度产能冗余有利于公司根据市场需求弹性调节产量及库存，从而更灵活地应对原材料价格波动，保障供应链安全。谢谢！

26、聚氨酯材料最近在大幅涨价，会对一第二季度的营收产生影响吗？

答：您好！受上游原材料成本上涨及供需环境的双重影响，近期公司产品价格有所上调，对公司的营收会产生一定影响。对于后续的价格走势，公司将密切关注原料波动及市场供需变化，适时调整经营策略。谢谢！

27、今天聚氨酯材料还涨价，今年价格是不是都是上涨趋势？中东战场对价格影响大吗？

答：您好！关于价格趋势，受上游原材料成本上涨及供需环境的双重影响，近期产品价格有所上调。对于今年后续的价格走势，公司将密切关注原料波动及市场供需变化，适时调整经营策略。至于中东局势，目前全球化工供应链关联度较高，可能会通过影响原油价格及上游原料供应间接传导至行业。公司将持续关注相关动态，积极应对潜在的市场波动。谢谢！

28、请问河南工厂 4 季度末进入连续稳定生产，是不是属于全天 24 小时连续性生产的概念？

答：您好！河南工厂的生产模式是 24 小时连续生产。谢谢！

29、能回购下股票吗，十大股东里的大户都走了，是有多吗不看好公司

答：您好！公司目前暂无回购计划。管理层始终密切关注二级市场动态，对公司未来发展充满信心。后续如有相关安排将及时披露。感谢您的理解与支持！

30、你好，烟台烟台的项目预计在 2026 年

答：您好！烟台两个募投项目均已在 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！

31、2025 年河南工厂的产能非常低，是由于工艺调试的影响还是其他原因？

答：您好！河南特种异氰酸酯装置 2025 年大部分时间处于试运行期，

直至四季度末才转入连续稳定生产。期间主要进行了工艺调试及产线优化改造等工作。谢谢！

32、希望改进销售团队吧，找个有经验，有国际经历的带头人，重组团队

答：您好！针对河南项目产品，公司已组建专业骨干销售团队，团队多名成员具备深厚的行业经验与海外销售经验。目前河南产品正处于投产初期的放量阶段，2026年公司将依托现有客户储备，进一步加快产品验证与客户导入进度，凭借优异的产品性能和服务体系快速切入市场，实现高效运营。谢谢！

33、这次河南工厂停产检修，对二季度的业绩影响怎么样？

答：您好！本次停车检修为计划范围内的设备检修，不会对公司全年生产经营计划的完成及经营业绩产生重大影响。谢谢！

34、有基金机构来调研吗最近

答：尊敬的投资者，如有机构调研公司，公司将及时履行信息披露义务，具体信息请参见公司披露的投资者活动记录表。谢谢。

35、如果河南工厂产能完全释放，山东工厂可以用河南工厂的产能比例是多少？

答：您好！目前河南工厂的产品以外售为主。同时公司也在开发河南产品在聚氨酯新材料领域的创新型应用，将进一步拓展业务空间。谢谢！

36、您好 HDI 原材料是用的进口还是国产的

答：您好！HDI的主要原料，公司在国产与进口渠道均有布局，为保障供应链安全稳定，通常会建立主辅结合的多元化供应体系。谢谢！

37、你好董事长，公司抗风险能力怎么样，有没有考虑未来往多元化发现

答：您好！公司始终高度重视经营风险管控，整体经营稳健、现金流

	<p>状况良好，具备较强的韧性。在多元化发展方面，公司积极发挥产业链协同效应，开发特种异氰酸酯在聚氨酯新材料领域的应用，不断丰富产品矩阵、拓展新的业绩增长点，稳步推进高质量、可持续发展。谢谢！</p> <p>38、河南工厂的产品相对于同行有哪些竞争优势呢？</p> <p>答：您好！河南的 HDI 装置的单套产能全球最大，规模供应能力强；CHDI、PPDI 等高端产品技术壁垒高，全球产能稀缺；另外，河南产品可配套公司下游新材料业务，协同效率更高。谢谢！</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	2026 年 4 月 8 日