

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：2023-016

投资者关系活动类别	<input checked="" 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	详见附件
时间	2023年10月25日 上午10:00-11:00
地点	线上路演平台
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 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>一、2023年三季度经营业绩介绍</b></p> <p>公司第三季度实现营业收入3.97亿元，同比增加6.69%，实现归母净利润1824万，同比下降28.13%，实现扣非净利1709万，同比下降11.76%。前三季度累计实现营业收入11.16亿元，同比下降4.24%，实现归母净利润6948万，同比下降14.17%，实现扣非净利6583万，同比增长3.17%。</p> <p><b>二、问答环节</b></p> <p><b>1、三季度公司毛利环比二季度保持稳定，但财务费用和研发费用增加较多，导致利润下降，请介绍下具体原因？</b></p> <p>答：财务费用主要分为利息收入和利息费用，三季度利息收入环比二季度下降，主要是由于存款利息的结息时间差异导致；利息费用增加是由于三季度票据贴现费用增加导致。研发费用增加，是由于公司十分重视研发和创新，持续加大研发投入，对市场开展针对性的产品研发和技术储备，不断提升现有产品性能并持续推出适应市场和客户需求的高新产品。</p>

**2、对于未来 TPU 的新增产能，公司未来在哪些下游应用领域比较有信心？**

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，通常用做运动鞋中底，市场发展前景较好。目前公司的发泡型 TPU 产品在鞋材领域已与国内知名运动品牌达成合作，同时也在积极开发新的市场渠道。另外，公司自主研发的 PBS 材料，属于全生物可降解材料，具有优异的耐热性、加工性和力学性能。目前公司的 PBS 业务推进较为顺利，已完成了销售渠道建设，进行了细分市场开发，是公司未来重点发展的方向之一。

**3、河南项目进展怎样？预计投产时间有没有变化？**

答：河南项目按照建设计划推进，进展顺利，预计 2024 年一季度建成投产。

**4、HDI 产品下游市场开拓，客户接洽的进展情况如何？**

答：河南公司已组建了销售团队，已走访了部分目标客户，并在行业展会中与潜在客户进行了交流，市场反响良好。公司有信心在项目投产后顺利实现产品销售。

**5、公司预计 TPU 新产能投产之后，产能利用率将是怎样的情况？**

答：近期，公司在巩固原有客户和渠道的基础上，不断进行横向行业拓展和新产品市场开拓，为公司未来的新增产能储备市场资源，前三季度实现了销量的增长。未来 TPU 新产能的利用，会综合考虑下游市场需求以及原材料价格波动情况，公司现有厂区的产能利用率已经处于较高水平，一定程度上制约了公司对库存的弹性调节，新产能建成后，将形成规模优势，充分的产能有利于快速响应客户需求，另一方面也可以有效平抑原材料价格波动的风险。

**6、公司研发的大致方向是怎样的？还是围绕聚氨酯材料吗？**

答：公司的研发方向以发现、加强和确保客户在当前和未来需求和期

望为导向，并对市场开展针对性的产品研发和技术储备，不断提升现有产品性能并持续推出适应市场和客户需求的高新产品。具体来讲，围绕聚氨酯产业链，分为两个大的方向：一个下游新材料的研发，主要是满足客户定制化、差异化的产品需求，另一个是上游特种单体的研发，新材料需要性能更优异的上游单体作为原料。公司希望针对终端需求做成上游单体、下游材料的一体化解决方案。

**7、CHDI 和 PPDI 产品比较小众，请简单介绍一下这两个产品的情况？目前下游客户是否有对接？**

**答：**CHDI 和 PPDI 属于特种异氰酸酯，全球只有极少数的厂家能进行工业化生产，产品附加值高。CHDI 除了具备脂肪族异氰酸酯的不黄变、耐候性强的特点外，其弹性更是比传统的异氰酸酯高出 20-30%，主要应用在高端汽车漆、木器漆、皮革表面涂饰剂、弹性耐磨材料等高端领域。PPDI 分子结构对称，由它制成的弹性体物理机械性能好、回弹性出色，升高温度后压缩永久变形低，耐磨性、抗疲劳性、耐湿热性、耐溶剂性均比 MDI/TDI 优良，目前因价格较高，主要应用于高档 TPU 的制作，如军工航天、高档汽车减震器、石油钻井设备密封件、煤矿选煤传输带、聚氨酯轮胎等。

针对这两个小品类产品的下游开发，公司的销售团队也在同步地走访和接洽相关的意向客户。

**8、己二胺原料的供应来源有没有确认？**

**答：**公司在选择供应商时会综合考虑公司整体实力、产品质量、销售价格、供应稳定性等因素进行选择。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。对于己二胺产品，公司已与部分目标供应商进行了沟通和洽谈，具体以实际签订的协议为准。

**9、特种胺的进展情况如何？一期会贡献利润吗？**

**答：**特种胺是河南项目一期规划的产品之一，是特种异氰酸酯产业链中的中间产品。从整体规划来讲，河南项目还是以特种异氰酸酯为主打产品，同时也为中间体特种胺规划了较为充足的产能，产能可以根据客户需求进行灵活调节。公司规划的特种胺属于差异化产品，其中，对苯二胺目

	<p>前规模化生产的厂商较少，具有较好的盈利能力；环己烷二胺目前没有工业化装置，性能优异，用途广泛。</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	2023年10月25日

附件

**美瑞新材料股份有限公司**  
**投资者关系活动参与单位及人员名单**  
(排名不分先后)

序号	参与人员姓名	参会单位名称
1	任慧峰	泰康资产管理有限责任公司
2	侯星宇	华创证券有限责任公司
3	涂戩然	天弘基金管理有限公司
4	徐赛	陕西抱朴容易资产管理有限公司
5	陈峰	光大证券股份有限公司
6	谷宜恭	淡水泉（北京）投资管理有限公司
7	向乾钰	深圳巨恩先锋投资管理有限公司
8	万宣宣	华安证券研究所
9	曹志平	金股证券投资咨询广东有限公司
10	吴钊华	兴证全球基金管理有限公司
11	李正强	沅京资本管理（北京）有限公司
12	张弼臣	鸿运私募基金
13	常敬妍	北京兴源投资管理有限责任公司
14	汪欢吉	博时基金管理有限公司
15	汪雷	鹏华基金管理有限公司
16	周桓	中融基金
17	谢闻珠	华能贵诚信托有限公司
18	费晨洪	民生证券股份有限公司
19	雷静	青岛金光紫金股权投资基金企业
20	沙正江	弘尚资产
21	赵玮玮	北京禹田资本管理有限公司
22	闫慧辰	红杉资本股权投资管理（天津）有限公司
23	任丹	中信证券股份有限公司
24	潘云鹤	中泰证券股份有限公司
25	魏征宇	华福证券有限责任公司
26	王腾	深圳进门财经科技股份有限公司
27	马延超	嘉实基金管理有限公司
28	叶繁	汇丰晋信基金管理有限公司
29	李家豪	民生证券股份有限公司
30	王华炳	中泰证券股份有限公司
31	邵靖宇	申万宏源证券
32	王新航	国信证券
33	曹海军	爱心人寿保险股份有限公司
34	常昱磊	中国电子投资控股有限公司
35	孙颖	中泰证券研究所
36	曹国军	上海天猗投资

37	张芳	上海趣时资产管理有限公司
38	刘沛显	易方达基金管理有限公司
39	夏文奇	太平基金
40	王卫	兴银基金管理有限责任公司
41	张秦铭	华能贵诚信托有限公司
42	林伟昊	中信建投证券
43	梁辰星	兴合基金
44	徐伟	中科沃土基金管理有限公司
45	赵欣	上海牛乎资产管理有限公司
46	许高飞	QIANYICAPITAL
47	周峰春	盈科创新资产管理有限公司
48	欧浩	深圳市康曼德资本管理有限公司
49	陈谦	汇泉基金管理有限公司
50	吴亚雯	工银国际融资有限公司
51	郑伟佳	红土创新基金管理有限公司
52	张朱霖	博时基金
53	宋涛	申万宏源证券