

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：2024-003

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 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	天风证券：熊可为、朱晓辰 浙商证券：汤永俊、沈国琼 上海民铄投资：黄威
时间	2024年3月8日
地点	美瑞新材料股份有限公司 办公楼会议室
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>1、河南项目的进展情况如何？</p> <p>答：目前土建、构筑物施工、设备安装已基本完成，正在进行工艺管线连接配管等工作。具体投产时间受到政策环境、手续办理、产线调试等情况影响，存在一定的不确定性。公司上下正在齐心协力加快项目建设进度，争取早日建成投产，各部门也在积极为项目投产做前期准备工作，包括对目标客户的持续走访和维护、产品存储和运输方案的确认、原材料供应的商务沟通及协议签署、生产工人和品管人员的岗前培训实习等。</p> <p>2、HDI产品的验证周期是怎样的？</p> <p>答：不同的下游应用领域，产品的验证周期不同。举例来说，高端原厂车漆的验证周期较长，一般在6个月以上；工业漆、木器漆的验证周期则相对较短。</p>

3、河南项目产品的下游客户开发情况如何？

答：针对特种异氰酸酯及特种胺市场，公司组建了单独的销售团队，已走访了目标客户，并在行业展会中与潜在客户进行了交流，包括国内外知名的涂料厂商、漆类厂商、染料厂商、芳纶厂商、聚脲厂商等，整体市场反响良好，对方都热切期盼着公司产品的产出。经过前期的市场开发和储备，公司有信心在项目投产后快速实现产品销售，并占据一定的市场份额。

4、请介绍一下 CHDI 和 PPDI 产品。

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，公司在建的是这两个产品的首套工业化装置。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、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、煤矿选煤传输带等。

5、己二胺的供应商定了吗？

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。

6、TPU 行业整体的供需情况是怎样的？

答：TPU 的下游应用领域广泛，产品细分类别众多，公司目前在售的 TPU 牌号有上百种，TPU 的总产能和总消费量数据不能完全反映各类 TPU 产品的供需情况。目前 TPU 中低端产品的产能较为充足，市场竞争较为激烈；TPU 中高端产品的技术附加值较高，主要是外资厂商和国内头部厂商在进行市场开发和产品供应。

TPU 下游应用领域广阔，与通用塑料和橡胶材料比，具有硬度范围广、机械性能突出、耐候性好、环保等特性，已成为材料行业的重要组成部分。根据公开数据，近 5 年（2019 年-2023 年）TPU 的市场需求除 2022 年略微下降外，一直保持较为稳定的增长。以公司为代表的 TPU 创新型企业正不断致力于中高端 TPU 产品的研发突破，催生新的下游需求不断产生。

此外，公司河南子公司的聚氨酯新材料产业园一期项目将在本年建成投产，投产后将大幅改善特种 TPU 核心原材料之一——特种异氰酸酯的供应情况，这将有效带动特种 TPU 存量市场的增长，也将赋予 TPU 材料新的应用领域，市场需求有望进一步扩大。

7、为什么要在福建投建发泡 TPU 项目？

答：公司在发泡型 TPU 领域的技术较为成熟，产品受到国内知名运动品牌认可并持续供货，同时公司也在积极推进产品技术升级和营销推广，业务范围持续拓展，销售增长迅速。目前发泡型 TPU 的下游客户主要集中在福建地区，在客户聚集地建厂可以与下游客户进行联动研发、配合生产，满足其定制化需求，同时减少运输时间和运输成本，实现快速响应，有利于进一步增强公司的核心竞争力。

此外，生产发泡型 TPU 的核心原材料之一是 HDI，即河南项目的主要产品。新建发泡型 TPU 产能，将进一步加强上下游产业链的联动效应：公司 HDI 产品的产业化突破，将有效降低发泡型 TPU 的成本，促进其快速推广；发泡型 TPU 的开发和推广也将起到引领作用，反过来带动 HDI 需求的增长。

8、公司为什么布局 PBS 产品？

答：基于对可生物降解材料行业长期发展的看好，也基于公司掌握了 PBS 产品较为成熟的生产技术，公司战略布局 PBS 领域并进行市场推广和批量化生产，是公司未来重点发展的方向之一。目前相关业务推展较为顺利，产销量提升迅速。

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	2024年3月8日