

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：2025-008

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	华安证券：王强峰 工银瑞信：周鑫 工银瑞信：高京霞
时间	2025年4月25日 10:00-10:30
地点	线上会议平台
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务总监 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、公司河南项目的最新进展情况？</p> <p>答：河南项目的 HDI 单体装置、PPDI 装置以及 PNA 装置已经成功试车，并且生产出了符合标准的产品。销售团队正在积极与目标客户进行对接，提供样品试用，目前市场反馈良好。现阶段，公司正全力推进剩余装置的试产工作，力争尽快实现全面投产。</p> <p>2、公司今年前两个季度的经营业绩怎么样？</p> <p>答：2025年一季度，公司实现营业收入 3.88 亿元，与上年同期基本持平；实现归母净利润 1813.68 万元，同比增长 47.12%；归母扣非净利润 1804.80 万元，同比增长 75.04%。第二季度的业绩受市场需求、原料价格以及内部运营等多重因素的影响，具体业绩情况请届时关注公司的半年度报告。</p>

3、公司新项目发泡 TPU 与水性 PUD 两个项目的建设进展如何？两个产品的盈利能力怎么样？

答：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。为了确保新募投项目的顺利推进，公司将合理安排投资进度，并加快项目建设速度。预计在 2025 年底或 2026 年初能够完成新募投项目的全部建设任务。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。

4、公司做 HDI 项目有什么优势？

答：公司在实施 HDI 项目时具备多方面的竞争优势。首先，在人才及经验方面，河南子公司汇聚了多名在相关行业领域拥有丰富经验的专业人士，涵盖了项目建设、技术研发以及销售等多个关键岗位，构建了一支核心骨干团队。这支队伍不仅具备全面的项目管理能力，还精通生产工艺和运营管理等环节，确保项目的高效推进。其次，在产业链协同方面，公司的聚氨酯新材料业务与河南项目中所使用的特种单体原料之间形成了良好的上下游合作关系。这种布局使得公司能够为客户提供从上游单体到下游新材料的一站式解决方案，从而增强了客户粘性并拓宽了市场覆盖面。此外，通过围绕聚氨酯材料向其上游产业进行战略布局，尤其是针对特种单体材料的研发与生产，公司进一步强化了产业链中的薄弱点和关键节点。此举不仅有助于保障高品质原材料的稳定供给，还能有效降低生产成本，形成更加完整且高效的产业体系。最终，这一系列措施促进了企业内部资源的最佳配置，显著提升了公司的抗风险能力和整体竞争力。

5、请介绍一下三个特种胺产品及竞争格局情况？

答：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，

	<p>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。</p> <p>公司的特种胺生产采用连续化工艺，以对硝基氯苯为主要原料。该原材料市场供应较为稳定，结合连续化生产工艺路线的高效性，显著降低了产品的生产成本。相比之下，PPDA 和 CHDA 的规模化生产厂商稀缺，国内现有的 PNA 装置单套装置规模普遍较小，整体生产成本偏高。下游高端应用领域如对位芳纶、高性能固化剂、天冬聚脲及高端尼龙等，因其优异性能展现出广阔的发展前景。</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	2025 年 4 月 25 日