

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他： <u>券商策略会</u>
参与单位名称	申万宏源证券、国海富兰克林基金、华夏基金、招商基金、农银汇理基金、野村资管、兴银基金、东北证券、财通资管、国君资管、景顺长城、华安基金、中银基金、华安财保资管等
时间	2024年2月29日
地点	上海 申万宏源证券策略会
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、河南项目的产品产能规划具体是怎样的？</p> <p>答：河南项目在建有两条产线，一条是 HDI 产线，另一条是 CHDI/PPDI 产线。其中，HDI 产品的设计产能为 10 万吨，该装置建成后将成为目前全球单套产能最大的 HDI 装置，新增产能不但可以增加 HDI 产品供应的稳定性，而且将产生规模效应，产出具有竞争力的产品，让更多的客户用上高性能的特种异氰酸酯，进而推动行业的发展。CHDI 和 PPDI 的设计产能合计为 2 万吨，CHDI 和 PPDI 装置建成后将成为该两种产品的世界首套工业化装置，这两种产品具有优异的性能，产品附加值高，全球只有极少的厂家能够生产。此外，硝基苯胺、对苯二胺和环己烷二胺是 CHDI 和 PPDI 产线的中间产品，上述每个特种胺产品的设计产能目前都是全球最大，特种胺的产能除了用于生产 CHDI 和 PPDI 外，预留了较大的产能进行外售，可广泛用于染料、芳纶、环氧固化剂、聚脲等领域。</p>

2、河南项目的进展如何，什么时候投产？

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。

3、HDI 主要的下游应用领域是什么？

答：国内 HDI 市场目前以 HDI 固化剂为主，剩余少量为 HDI 单体。HDI 固化剂的主要应用是各类涂料和油漆，包括汽车原厂漆、修补漆、船舶漆、木器漆等；HDI 单体的主要应用领域是弹性体、胶黏剂等。

4、CHDI 和 PPDI 产品有什么特性？下游应用领域是什么？

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、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、对 HDI 的市场怎么看？公司的产能规划相对于当前的市场容量还是比较大的。

答：市场始终是在动态变化的，技术进步会赋予新材料产品更加优异的性能，同时随着上游原材料的不断国产化突破，新材料产品的成本将降低。更高的性能和更低的成本，会赋予新材料产品新的应用领域，并带动存量市场进一步增长，市场需求将进一步扩大，供给创造需求。

6、HDI 产品的验证周期是怎样的？

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。

7、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，已走访了部分目标客户，并在行业展会中与潜在客户进行了交流，包括行业内的领军企业，整体市场反响良好，对方都热切期盼着公司产品的产出。后续，公司将持续开发和维护意向客户，为项目投产后的销售工作做充足准备。

8、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。

9、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。

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2月29日
----	------------