

证券代码：300848

证券简称：美瑞新材

公告编号：2024-007

美瑞新材料股份有限公司 2023 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

和信会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所由变更为和信会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 318,606,772 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	美瑞新材	股票代码	300848
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	都英涛	王越	
办公地址	烟台开发区长沙大街 35 号	烟台开发区长沙大街 35 号	
传真	0535-3979897	0535-3979897	
电话	0535-3979898	18105355848	
电子信箱	miracl1@miracl1.com	miracl1@miracl1.com	

2、报告期主要业务或产品简介

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。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 修订），公司所处行业属于“C26 化学原料和化学制品制造业”。公司目前有两大生产基地，分别在山东烟台和河南鹤壁。山东烟台基地主要进行聚氨酯新材料的生产，河南鹤壁基地主要进行功能化工品原料的生产。

（一）聚氨酯新材料

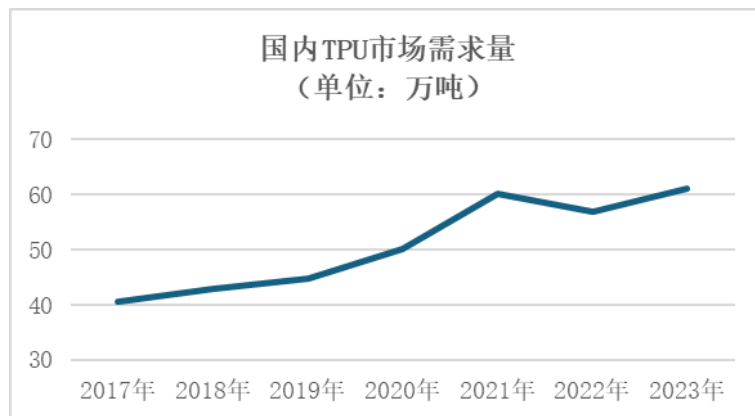
公司的聚氨酯新材料产品主要有 TPU、PUR、PUD、PBS，目前 TPU 产品的销售占比达到 90%以上，其他产品处于市场开发及推广阶段，目前销售占比不大但增长迅速，是公司后续重点布局项目。下文主要对 TPU 产品的相关情况进行分析阐述。

1、TPU 行业概述

TPU 全称为热塑性聚氨酯弹性体，是聚氨酯行业的一个分支，其生产所需的 MDI、多元醇、BDO、己二酸、EDO 等原材料均为石油、煤衍生品或副产品，为石油化工、煤化工下游产品。TPU 行业处于整个化工产业链的中下游，更接近终端消费市场。与通用塑料和橡胶材料相比，TPU 具有硬度范围广、机械性能突出、耐高/低温性能优异、加工性能好、环保性能优良、可塑性强、可设计性出众、透明性能优异、耐环境老化等突出特性，其既有橡胶材料的高弹性，又有塑料的高强度和易加工性能，已成为材料行业的重要组成部分，下游覆盖消费电子、运动休闲、工业、建筑、医疗、军工、汽车、农业、食品卫生等众多领域，是高端制造领域产业转型升级的关键材料。

2、TPU 市场供求趋势及竞争格局

随着居民消费升级以及技术不断创新，TPU 市场需求从整体来看一直保持增长态势，国内 TPU 市场已占据了全球市场容量的 70%以上。2022 年，受市场需求影响，叠加 TPU 上游原料价格处于历史较高水平，国内 TPU 消费量略有下降。2023 年，终端消费需求逐步复苏，TPU 国内消费量回升至约 61 万吨，基本恢复至 2021 年的市场需求水平。



当前，国内 TPU 的总产能超过 TPU 的消费量，但由于 TPU 下游应用领域众多，需求呈现出一定的结构性差异，低端市场和中高端市场的供需情况分化：中低端产品的下游应用较为广阔且客户分散，总体呈现出市场容量大、供应充足、竞争激烈特点，因此，具有较强品牌效应、原材料成本优势和牢固客户基础的企业在市场占有率、产品定价能力方面具有明显的优势。在中高端产品领域，下游客户需求快速增长，跨国公司及其国内行业头部企业以其丰富的技术经验和优质的产品，占据主要的市场份额。

（本节 TPU 行业相关数据来自行业调研信息）

3、行业地位及产品情况

公司是目前国内唯一一家以 TPU 为主营业务的上市公司。近年来，公司努力经营，逐步掌握了行业先进的技术和工艺，依靠在产品质量、技术创新、差异化服务等方面的优势，在 TPU 行业中建立了较为良好的口碑，并实现部分进口替代，在部分细分领域建立了明显的竞争优势，公司销售渠道进一步拓宽，市场占有率不断提升，销售规模增长迅速。此外，近年公司进行了聚氨酯新材料的横向拓展，开发了环保胶黏剂 PUR、PUD，全生物降解材料 PBS 等新产品。

公司聚氨酯新材料各系列产品的主要特性、应用领域情况如下：

产品系列	主要特性	应用领域	
 <p>TPU</p>	<p>优异的加工性、成型性、高透明度、耐高/低温、耐油/耐水、耐候等</p>	<p>管材、电子注塑、电线电缆、消防水带、鞋材中底、薄膜等</p>	 <p>管材</p>  <p>手机护套</p>  <p>电线电缆</p>  <p>消防水带</p>  <p>鞋材中底</p>  <p>薄膜</p>
 <p>PUR</p>	<p>聚氨酯胶黏剂，可与水反应固化，和传统油性胶黏剂相比没有溶剂，空气接触即可反应，为环保型胶黏剂</p>	<p>家具封边胶、电子胶、纺织胶、汽车灌封胶等</p>	 <p>封边胶</p>  <p>汽车胶</p>
 <p>PUD</p>	<p>为水性聚氨酯分散体及胶黏剂，其可由水分散，具有无污染、安全可靠、机械性能优良、相容性好、易于改性等优点</p>	<p>粘合剂、皮革制造、鞋材、服装、木工、涂料及汽车等行业</p>	 <p>鞋材</p>  <p>木工</p>
 <p>PBS</p>	<p>在堆肥及微生物的作用下易发生降解，最终形成二氧化碳和水。其可通过注塑，吹塑，吹膜吸塑，层压，发泡，纺丝等多种加工工艺加工成型</p>	<p>一次性餐具、包装袋、纺织纤维、农膜等</p>	 <p>一次性餐具</p>  <p>纺织纤维</p>

（二）功能化工品原料

公司的功能化工品原料分为两大类，分别是特种异氰酸酯和特种胺，其中特种异氰酸酯产品有 HDI、CHDI 和 PPDI，特种胺产品有 PNA、PPDA 和 CHDA。上述产品将在公司的河南鹤壁基地进行生产，相关产能即将建成投产。公司规划的功能化工品原料均是性能优异的特种单体材料，项目投产不仅对解决关键新材料卡脖子问题有积极贡献，而且在下游新材料市场开拓和新领域开发方面具有广阔的前景。

1、特种异氰酸酯

（1）行业概述

特种异氰酸酯通常是指除了 MDI、TDI 以外的异氰酸酯，其最主要的特征是不含有苯环结构，因此在机械性能、稳定性和耐候性方面均比传统的含有苯环的异氰酸酯更加优异，尤其因具有不黄变和良好的应用性能，被广泛用于涂料、弹性体、

胶粘剂等领域。特种异氰酸酯具有较高的技术壁垒，其生产被跨国公司垄断，呈现寡头竞争格局，产品供应紧张且价格居高不下，一定程度上制约了下游新材料的发展。

(2) 产品情况

HDI 产品是特种异氰酸酯中最重要的单体，公司 HDI 产品的设计产能为 10 万吨，该装置建成后将成为全球单套产能最大的 HDI 装置。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。未来公司进入特种异氰酸酯市场，将会对市场供应格局产生一定的影响。一方面，新增产能将增加特种异氰酸酯产品供应的稳定性；另一方面，大产能的装置将产生规模效应，产出具有竞争力的产品，可以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。

公司特种异氰酸酯各产品的主要特性、应用领域情况如下：

产品系列	主要特性	应用领域	
 <p>HDI</p>	不含有苯环结构，机械性能、稳定性和耐候性比传统异氰酸酯更优异，具有不黄变、耐老化及良好的应用性能	涂料、油漆、弹性体、胶粘剂等	 <p>涂料</p>  <p>发泡型 TPU</p>
 <p>CHDI</p>	除了具备脂肪族异氰酸酯的不黄变、耐候性强的特点外，其弹性比传统的异氰酸酯高出 20%-30%	弹性耐磨材料、皮革表面涂饰剂、胶粘剂等	 <p>漆面保护膜</p>  <p>皮革表面涂饰剂</p>
 <p>PPDI</p>	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、耐溶剂性均比传统异氰酸酯优良	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	 <p>石油钻井密封件</p>  <p>工业选矿输送带</p>

2、特种胺

(1) 行业概述

公司的特种胺产品包括 PNA、PPDA 和 CHDA，是公司 CHDI/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、固化剂、聚脲、尼龙等领域。公司的三种特种胺为连续化生产，使用对硝基氯苯作为主要原材料，该原料市场供应较为充足，连续化生产的工艺路线生产效率高，有效降低了产品的生产成本。国内的 PNA 装置目前单套装置规模较小，整体生产成本较高。PPDA 和 CHDA 具备规模化生产能力的厂商较少，下游产品如对位芳纶、固化剂、天冬聚脲、高端尼龙等性能优异，前景广阔。

(2) 产品情况

PNA 属于芳香胺，是一种重要的化工原料，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，全球仅有少数厂商能够生产，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。CHDA 属于脂肪族二胺，目前脂肪族二胺的供应属于寡头竞争格局，仅有极少的跨国公司在供应此类产品。CHDA 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。未来公司进入特种胺市场后，

将有效改善供应格局，连续化生产有利于降低供应成本，提升供应稳定性。

产品系列	主要特性	应用领域	
 PNA	芳香胺，黄色针状晶体，易升华，是一种重要的有机合成原料	染料中间体、医药中间体、农药中间体、抗氧剂中间体等	 染料中间体  医药中间体
 PPDA	白色至淡紫红色的晶体，是最简单的芳香二胺之一，其碱性比氨弱，比苯胺稍强，易被氧化	偶氮染料、硫化染料、对位芳纶、聚酰亚胺等	 对位芳纶  柔性屏幕
 CHDA	一种顺反混合物，常温下为白色至黄色固液混合物，产品纯度高，主要用于生产环氧树脂、聚酰亚胺、聚酰胺等	天冬聚脲、风电叶片、环氧地坪、聚酰胺材料	 风电叶片  环氧地坪

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2023 年末	2022 年末	本年末比上年末增减	2021 年末
总资产	3,354,945,725.95	1,915,078,111.27	75.19%	1,687,997,248.82
归属于上市公司股东的净资产	1,274,633,709.35	973,455,107.38	30.94%	888,840,557.48
	2023 年	2022 年	本年比上年增减	2021 年
营业收入	1,475,144,774.89	1,475,062,751.37	0.01%	1,297,752,752.20
归属于上市公司股东的净利润	87,864,309.36	111,282,549.90	-21.04%	119,146,747.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	80,773,343.14	86,229,367.71	-6.33%	98,507,755.78
经营活动产生的现金流量净额	230,234,052.61	5,948,797.49	3,770.26%	161,032,852.34
基本每股收益（元/股）	0.29	0.37	-21.62%	0.40
稀释每股收益（元/股）	0.29	0.37	-21.62%	0.40
加权平均净资产收益率	8.26%	12.01%	-3.75%	14.29%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	317,659,602.60	401,371,242.31	397,794,252.70	358,319,677.28
归属于上市公司股东的净利润	23,665,397.95	27,571,049.00	18,244,379.69	18,383,482.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	22,011,483.53	26,724,556.70	17,095,863.73	14,941,439.18
经营活动产生的现金流量净额	47,035,456.69	35,864,613.64	59,188,814.09	88,145,168.19

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	7,981	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	7,448	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）									
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		数量		
					股份状态	数量			
王仁鸿	境内自然人	42.42%	135,146,272.00	106,007,647.00	质押		48,300,000.00		
张生	境内自然人	11.30%	36,000,000.00	27,000,000.00	不适用		0.00		
山东瑞创投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	8.47%	27,000,000.00	0.00	不适用		0.00		
山东尚格投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	5.65%	18,000,000.00	0.00	不适用		0.00		
郭少红	境内自然人	2.77%	8,820,000.00	0.00	不适用		0.00		
任光雷	境内自然人	2.54%	8,100,000.00	6,075,000.00	不适用		0.00		
华润深国投信托有限公司—华润信托·慎知资产行知集合资金信托计划	其他	1.36%	4,344,700.00	0.00	不适用		0.00		
杨锋	境内自然人	1.08%	3,439,425.00	0.00	不适用		0.00		
刘盈盈	境内自然人	0.62%	1,983,200.00	0.00	不适用		0.00		
#海南北恒私募基金管理中心（有限合伙）—北恒旭升私募证券投	其他	0.59%	1,873,400.00	0.00	不适用		0.00		

资基金					
上述股东关联关系或一致行动的说明	王仁鸿是山东瑞创及山东尚格的执行事务合伙人，分别持有山东瑞创 92.00% 的出资额及山东尚格 6.875% 的出资额。				

前十名股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东较上期发生变化

适用 不适用

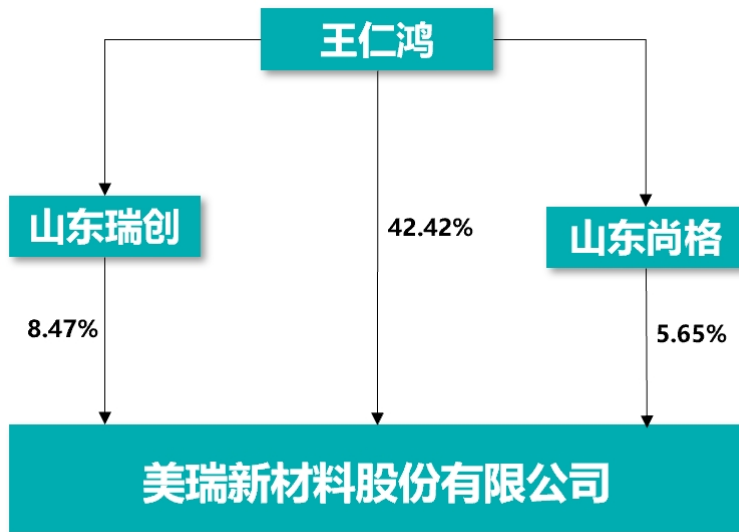
公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

1、业绩回顾

2023 年，国内经济处于温和复苏阶段，TPU 市场需求逐步恢复。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，实现了超越行业增速的快速增长。2023 年公司实现销量 8 万吨，同比增长 25%。由于上游原材料价格下降以及市场竞争加剧，TPU 的市场售价同比下降，报告期内公司实现营业收入 14.75 亿元，与上年基本持平；实现归母净利润 0.88 亿元，同比下降 21.04%；实现扣除非经常性损益的净利润 0.81 亿元，同比下降 6.33%。

2、市场开发

2023 年，公司进一步深化与现有客户的合作，并通过参加国内外行业展会、新媒体宣传等线上线下方式，多元化拓展产品销售渠道；完成了部分聚氨酯新材料产品的销售渠道建设，在充电桩线缆、纺织胶、消费电子、无纺布等细分市场取得了突破，业务拓展呈现多点开花的良好态势，具备一定的增长潜力；美瑞科技组建了销售团队，对下游市场进行了调研、开发和储备，通过参加行业展会及进行线下拜访等方式，与目标客户进行了深入的交流和沟通，为项目投产后的销售工作打下了坚实基础。

3、研发创新

作为一家以研发驱动的新材料企业，公司始终注重研发投入和产品创新，研发方向依托于产业链优势，结合相关产业政策与发展机遇，针对客户当前及未来的需求和期望，开展针对性的产品研发和技术储备。2023 年，公司持续增加研发投入，报告期内研发投入共计 7282 万元。通过不断提升现有产品性能、发挥产业链优势开发创新型产品，公司巩固了现有市场份额，并实现了市场份额的扩大。

4、项目建设

2023 年，公司主要的项目建设情况如下：

位于河南鹤壁的聚氨酯产业园一期项目于 2022 年四季度开工建设，项目建成后将实现年产 12 万吨特种异氰酸酯产能，旨在针对终端需求做成上游单体、下游新材料的一体化解决方案。截至本年报披露日，项目主装置和单体建筑已基本建设完毕，正在进行项目建设的收尾工作。项目投产后，将实现上游特种单体材料的产业化突破，有效降低新材料的成本，带动存量市场增长并赋予新材料以新的应用领域，促进新材料的快速推广；同时，新材料的研究开发和推广将起到引领作用，反过来带动特种单体材料需求的增长，实现上下游产业链联动。

位于山东烟台大季家厂区的年产 20 万吨弹性体一体化项目于 2022 年初开工建设。截至 2023 年末，该项目已完成厂房、公用工程以及 10 万吨弹性体产能的建设，剩余 10 万吨产能将根据市场情况与公司运营状况择机进行建设。未来，随着 10 万吨产能的正式投产，公司的聚氨酯新材料产能将大幅提升至 19 万吨，将有效缓解此前产能紧张的局面，并形成规模优势。充分的产能有利于更加快速、灵活地响应客户需求，并能有效平抑原材料价格波动的风险，为公司的快速发展提供有效支撑。