

公司代码：603041

公司简称：美思德

江苏美思德化学股份有限公司
2022 年年度报告摘要



第一节 重要提示

- 1 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 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户中股份数量后的股份总数为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.40元（含税）。截至2022年12月31日，公司总股本为183,147,692股，扣除公司回购专用证券账户中的股份数1,999,953股之后，以181,147,739股为基数，计算合计拟派发现金红利人民币25,360,683.46元（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转以后年度分配。本次拟派发现金红利金额占2022年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例为32.13%。

报告期内，公司已使用自有资金23,461,127.39元（不含交易佣金等交易费用）以集中竞价方式回购股份，根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等有关规定，上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红，纳入该年度现金分红的相关比例计算。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	美思德	603041	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈青	付佳慧
办公地址	南京经济技术开发区恒泰路8号汇智科技园A3栋之七层、八层	南京经济技术开发区恒泰路8号汇智科技园A3栋之七层、八层
电话	025-85562929	025-85562929
电子信箱	zqsw@maysta.com	zqsw@maysta.com

2 报告期公司主要业务简介

1、行业概况

根据中国证监会 2012 年 10 月发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”，具体细分行业为专项化学用品制造行业。

近些年，全球聚氨酯增长速度有所放缓，但亚洲及中东地区的聚氨酯原料市场表现活跃，进而带动全球聚氨酯市场的发展。2021 年，全球聚氨酯销量为 24.72 百万吨，同比增长 3.5%。据初步测算，2022 年全球聚氨酯销量约为 25.18 百万吨。随着水性环保聚氨酯及复合型聚氨酯材料的技术进一步发展，聚氨酯的应用领域正进一步拓展，消费需求逐步上升，2021 年全球聚氨酯市场规模超 630 亿美元。据初步测算，2022 年全球聚氨酯市场规模约为 665 亿美元。（资料来源：Statista 前瞻产业研究院）

中国聚氨酯主要原材料产能超过全球产能的 1/3，已经成为全球最大的聚氨酯原材料和制品生产国和消费国，也是世界上聚氨酯应用领域最全的地区。作为聚氨酯工业创新发展的重要原料，聚氨酯助剂以承上启下的纽带作用，赋予聚氨酯材料不可或缺的功能和用途，是聚氨酯产业链不可或缺的重要组成。“十三五”时期，我国聚氨酯行业关键助剂种类基本齐全，但中、低档产品较多，高性能产品多以国外专业公司生产为主，助剂领域的创新能力不足。进入“十四五”，聚氨酯工业开始进入高质量发展时期，主要助剂的研发和生产水平持续提升，产品具有一定的国际市场竞争能力。在 2022 年，中国聚氨酯工业协会助剂专业委员会发布“十四五”聚氨酯助剂行业发展思路，提出要以绿色、低碳、数字化转型为重点，以提高助剂行业企业核心竞争力为目标，加快建设现代化工业体系，促进高端产品“补短板”、关键技术“抢高端”、传统产品“开新路”，引导聚氨酯助剂向环保、标准、高效、高端方向发展，推动我国由聚氨酯大国向强国迈进。

公司研发和生产的有机硅表面活性剂、有机胺催化剂是聚氨酯泡沫塑料工业的两大关键助剂。聚氨酯作为性能优异的建筑保温材料，在助力我国“碳达峰、碳中和”目标的实现中将会发挥重要作用。随着我国对破坏大气臭氧层发泡剂淘汰和监管力度的加大，聚氨酯发泡剂绿色升级迫在眉睫；发泡剂的升级换代，亟需配套的泡沫稳定剂、催化剂等关键助剂协同与配套，这为聚氨酯助剂行业带来发展机遇。

公司将以建设“中国聚氨酯工业协会助剂工程技术中心”为契机，以行业“十四五”规划内容——“绿色、安全、环保型助剂的复合技术开发应用”为研究方向，充分发挥科技引领作用，高效开发高性能、高附加值助剂产品；深度整合行业优势资源，组织开展联合技术攻关，促进关键助剂在聚氨酯材料中发挥协同效应，带动上游原料企业和下游制品企业的技术创新与发展，推动聚氨酯行业的原始创新和集成创新；加快推动技术升级和数字化、智能化建设，构建聚氨酯助剂信息与交流共享平台，助力行业高质量发展。

2、行业地位

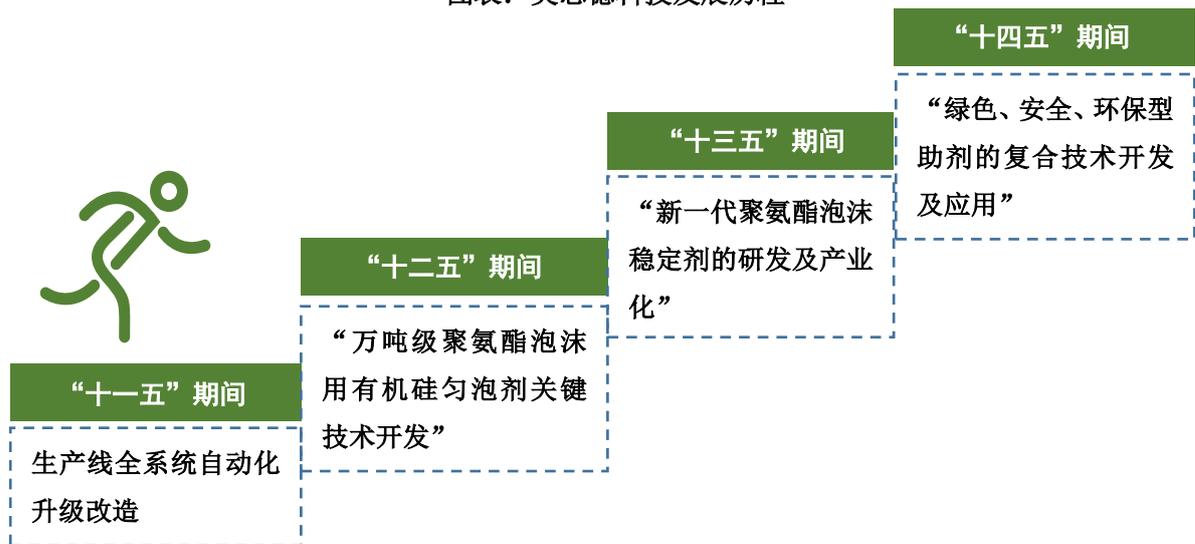
公司具有年产 2.2 万吨聚氨酯泡沫稳定剂（也称“有机硅匀泡剂”）生产能力，是目前国内生产规模大、品种全、科技含量高的匀泡剂生产企业，在产品品种、生产规模及安全自动化生产等

方面，已经发展成为我国聚氨酯泡沫稳定剂行业的领军企业。

在核心技术领域，公司掌握了聚氨酯泡沫稳定剂产品的分子结构设计、化学合成和配方组合等核心技术。公司承担的“万吨级聚氨酯泡沫用有机硅匀泡剂关键技术开发及产业化”项目，被列入聚氨酯行业“十二五”科技攻关计划，建成了我国第一个万吨级聚氨酯匀泡剂自动化生产线，生产规模和技术水平具有国际竞争力。公司提出的“新一代聚氨酯泡沫稳定剂的研发及产业化”项目，被列入中国聚氨酯行业“十三五”发展规划的科技攻关项目，并被列为江苏省科技成果转化项目，该项目已通过鉴定、验收并成功投产，为公司高质量、可持续发展提供了有力支撑。

“十四五”期间，公司提出并承担中国聚氨酯行业重要科技攻关项目——“绿色、安全、环保型助剂的复合技术开发及应用”，将遵循助剂行业“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念，围绕我国聚氨酯助剂行业发展的短板和关键技术难题，积极开展多种助剂的集成创新和应用创新。通过南京有机硅匀泡剂项目和吉林有机胺催化剂项目，美思德将构建“一体两翼”新发展格局，积极拓展聚氨酯催化剂新业务，优化助剂产业布局，推动有机硅匀泡剂与有机胺催化剂、有机锡催化剂等金属催化剂的有机整合和战略协同，实现从“聚氨酯匀泡剂生产商”向“聚氨酯助剂+解决方案供应商”的战略转型，进一步巩固和发展公司在聚氨酯助剂行业的领先地位。

图表：美思德科技发展历程



（一）公司主营业务情况

1、公司主要业务

报告期内，公司主营业务为聚氨酯泡沫稳定剂的研发、生产和销售，在为市场提供聚氨酯泡沫稳定剂产品的同时也为客户提供技术支持服务。

除上述业务，公司正在开展与自身主业密切相关的有机胺催化剂领域新业务，在吉林投资建设了4.5万吨/年有机胺系列产品（一期2.5万吨/年有机胺催化剂）项目，一期项目的产品为有机胺催化剂，它与公司现有主营产品——有机硅匀泡剂是聚氨酯泡沫工业所需的两大关键助剂。目前该项目尚处于建设阶段。

2、公司主要产品及其用途

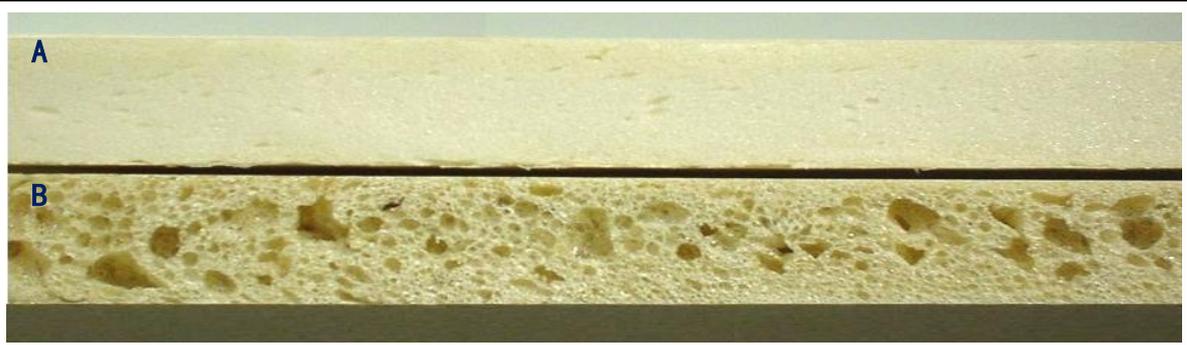
目前，公司主要产品为聚氨酯泡沫稳定剂，又称有机硅匀泡剂、有机硅表面活性剂，是聚氨酯泡沫塑料生产过程中所需的关键助剂，其主要功能是调节和控制泡沫制品的泡孔尺寸、均匀度和开闭孔率等，在稳定泡沫体高度、改善外观及手感、提高泡沫体力学性能等方面发挥着不可替代的作用。

按照下游需求的聚氨酯硬泡和聚氨酯软泡来分类，聚氨酯泡沫稳定剂也可分为硬质聚氨酯泡沫稳定剂和软质聚氨酯泡沫稳定剂（包括高回弹匀泡剂），主要用途如下：

聚氨酯硬泡匀泡剂				
用途	促进原料组分间的互溶性，调节聚氨酯硬泡的闭孔率和均匀度，提高聚氨酯硬泡的力学性能，增强绝热保温性能。			
主要应用领域				
	冷藏保温	建筑节能	太阳能热水器	管道保温
其他行业	汽车制造、仿木家具等。			
聚氨酯软泡匀泡剂				
用途	提高原料组分间的相容性，促进聚氨酯软泡沫体的结构稳定，增强其柔软、透气、高回弹和阻燃等性能。			
主要应用领域				
	软体家具	运动鞋	汽车垫材	玩具
其他行业	运动器材、声学材料、包装材料等。			

随着聚氨酯行业向着高性能、高品质、安全和环保方向发展，聚氨酯发泡剂 ODS 替代迫在眉睫，尤其是新型发泡剂的不断升级换代，需要与新型发泡剂相配套的聚氨酯匀泡剂、催化剂等关键助剂的协同才能发挥理想效能。未来，聚氨酯助剂（尤其是匀泡剂和催化剂）将更加专业化、系列化和绿色化，新品种的开发和应用层出不穷。

使用和未使用聚氨酯匀泡剂的成型材料对比情况如下图：



注释①：上图中 A 号产品为使用了匀泡剂的聚氨酯硬质泡沫。

注释②：上图中 B 号产品为未使用匀泡剂的聚氨酯硬质泡沫。

（二）公司经营模式

公司建立了独立、完整和有效衔接的研发、采购、生产、质控、销售及客户服务体系，结合市场需求和客户自身情况，独立地开展公司生产和经营活动。

1、研发

公司十分注重科研投入与创新能力的提升，依托公司建设的江苏省企业技术中心、江苏省有机硅表面活性剂工程技术研究中心、国家博士后科研工作站分站、江苏省博士后创新实践基地等创新平台，坚持走自主创新之路，在不断扩大已有技术优势的同时，逐渐缩小与国际先进水平的差距并力争赶超。经过多年的发展，公司已经形成了符合行业特征且高效运行的创新体系，包括基础研究、分子结构设计及化学合成、应用技术开发和技术产业化四大模块。通过国家、省市级科研项目或自立项课题，与高校院所以及相关企业保持广泛的科技交流与合作，持续研发新产品和新工艺。充分听取客户对产品性能的诉求和建议，不断提升产品的定制化开发能力和快速响应能力，建立起一整套涵盖市场、研发、生产及供应链的相互联接、互为依存和促进的高效经营机制，持续推动公司的创新与发展。

2、采购

公司建立了科学的采购管理体系和制度流程，直接面向国内外市场采购各类原辅材料。公司结合生产计划、销售订单以及现有库存状况，并综合衡量当前市场供需状况、价格趋势以及合理库存需求等因素编制采购计划与交付安排。同时公司还建立了完善的供应商评价体系，从筛选合格供应商、建立供方档案、定期进行考核评审等方面实施全过程的动态管理。对于每一种主要原材料公司均拥有多家可选的合格供应商，既确保了供应的稳定性，也保持了一定的竞价机制。公司始终倡导诚信和契约精神，从不拖欠应付款项，在业内享有良好商誉，与多家国内外知名供应商建立战略合作关系，保证了原料供应渠道的优质和稳定。

3、生产、质控

公司主要采取“以市场为导向，以销定产”的生产模式，根据产品的订单和库存情况，下达生产任务并组织生产。公司生产部根据市场部当月销售计划，并结合当月库存情况编制相应的月

生产计划任务，经审核后以“周”为单位组织生产。公司全部生产过程均采用 DCS 自动化控制系统，既能实现生产操作的准确无误，也为化工安全环保提供了保障。公司拥有专业、完善的质控体系，对原料、中间体及产成品均实施严格的质量检验和监督管理。

4、销售

公司销售模式是以直销、经销相结合的形式。

(1) 境内销售模式：公司产品类别不同，采用的销售方式有所不同。聚氨酯硬泡匀泡剂主要采取“直销为主，经销为辅”的销售模式，软泡匀泡剂则主要为“经销为主、直销为辅”。硬泡匀泡剂主要销售给组合料生产厂，这类企业相对集中，生产规模较大、采购量较大，因此公司主要采取直销模式。软泡匀泡剂主要面向的用户是聚氨酯软质泡沫生产工厂，该类企业地域分布广，生产规模相对较小，所需原材料品种多、采购量小，如果直接向上游厂商采购，规模效益不大，因而大多通过经销商实现一站式供应；对于一些生产规模相对较大的软泡工厂，公司还是采取直销方式。

(2) 境外销售模式：公司境外销售主要采取“直销和经销相结合”的模式。多年来，公司通过海外客户走访洽谈、参加国际专业展会和网络通讯等多种形式，与多个国家信誉好、实力强的直销客户及经销商建立起长期稳定的业务合作关系，经过多年的耕耘，公司海外业务稳步成长且韧性十足。2021 年成立了美思德国际（德国）公司，在欧洲引进了优秀的销售人才和管理人才，国际化和专业化的海外团队融入美思德文化，充分发挥出区域优势和作用，受到了海外客户的广泛认可，国际化业务有了更新、更高的发展。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2022年	2021年	本年比上年 增减(%)	2020年
总资产	1,578,878,165.66	1,079,821,414.49	46.22	999,738,516.99
归属于上市公司 股东的净资产	1,373,616,287.23	922,210,059.25	48.95	888,677,656.73
营业收入	496,787,419.04	494,955,740.71	0.37	389,549,116.60
归属于上市公司 股东的净利润	78,930,634.10	63,816,103.25	23.68	110,966,394.78
归属于上市公司 股东的扣除非经 常性损益的净利 润	70,677,313.28	62,350,660.49	13.35	81,019,508.06
经营活动产生的 现金流量净额	73,583,641.17	78,559,355.57	-6.33	103,253,835.81
加权平均净资产 收益率(%)	6.69	7.07	减少0.38个百分 点	13.24
基本每股收益(元/股)	0.47	0.45	4.44	0.79
稀释每股收益(元/股)	0.47	0.45	4.44	0.79

元 / 股)				
--------	--	--	--	--

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	153,986,482.05	121,399,095.08	98,875,166.30	122,526,675.61
归属于上市公司股东的净利润	22,251,085.70	16,438,458.74	15,426,324.15	24,814,765.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	21,130,186.25	15,536,167.06	12,308,142.31	21,702,817.66
经营活动产生的现金流量净额	-1,658,666.96	35,581,937.04	21,471,188.83	20,189,945.26

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

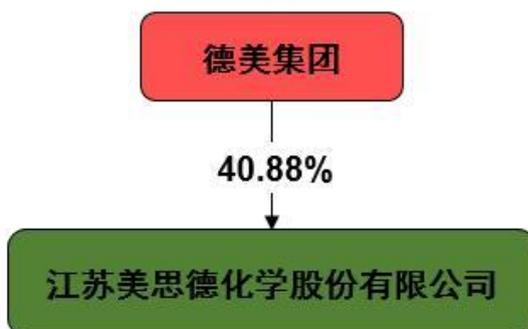
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）		8,375					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		10,408					
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		—					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		—					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押、标记或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
佛山市顺德区德美化 工集团有限公司	0	74,865,000	40.88	0	质押	5,720,000	境内 非国 有法 人
宁波世创物产有限公 司	-2,605,200	7,962,030	4.35	0	无	0	境内 非国 有法 人
孙宇	0	7,885,500	4.31	0	无	0	境内 自然

							人
金致成	2,605,200	3,760,870	2.05	0	无	0	境内自然人
江苏银创资本管理有限公司—银创鑫申混合策略1号私募证券投资基金	2,728,174	2,728,174	1.49	0	无	0	未知
共青城胜恒投资管理有限公司—胜恒九重风控策略2期私募股权投资投资基金	2,486,965	2,486,965	1.36	0	无	0	未知
北京创富金泰投资基金管理有限公司—金泰龙盛壹号私募证券投资基金	2,472,496	2,472,496	1.35	0	无	0	未知
北京创富金泰投资基金管理有限公司—金泰吉祥一号私募证券投资基金	2,350,000	2,350,000	1.28	0	无	0	未知
江苏美思德化学股份有限公司回购专用证券账户	1,999,953	1,999,953	1.09	0	无	0	其他
陆群	1,984,126	1,984,126	1.08	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	宁波世创物产有限公司与金致成系一致行动人。除此之外，未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

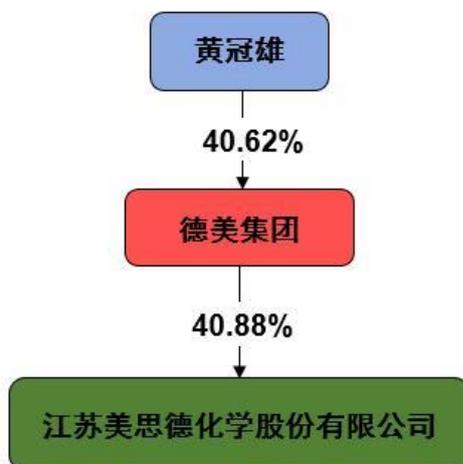
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司总资产为 1,578,878,165.66 元，归属于母公司股东权益为 1,373,616,287.23 元。报告期内，公司实现营业总收入 496,787,419.04 元，比上年同期增长 0.37%；毛利率比上年同期增长 3.69 个百分点；实现利润总额 89,466,158.76 元，比上年同期增长 25.20%；实现归属于母公司股东的净利润 78,930,634.10 元，比上年同期增长 23.68%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 70,677,313.28 元，比上年同期增长 13.35%。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用