

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
2023 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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	张伟	境外出差	孙宇

- 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2.00元（含税）。截至2023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36,229,547.80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2023年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例为32.94%。

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

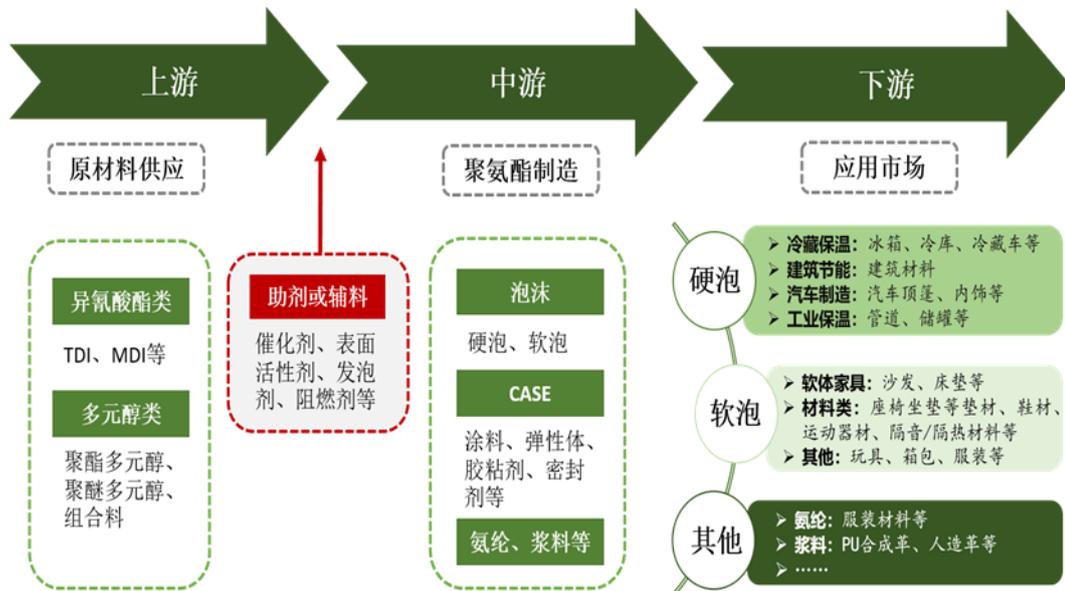
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈青	付佳慧
办公地址	南京经济技术开发区恒泰路8号汇智科技园A3栋之七层、八层	南京经济技术开发区恒泰路8号汇智科技园A3栋之七

		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

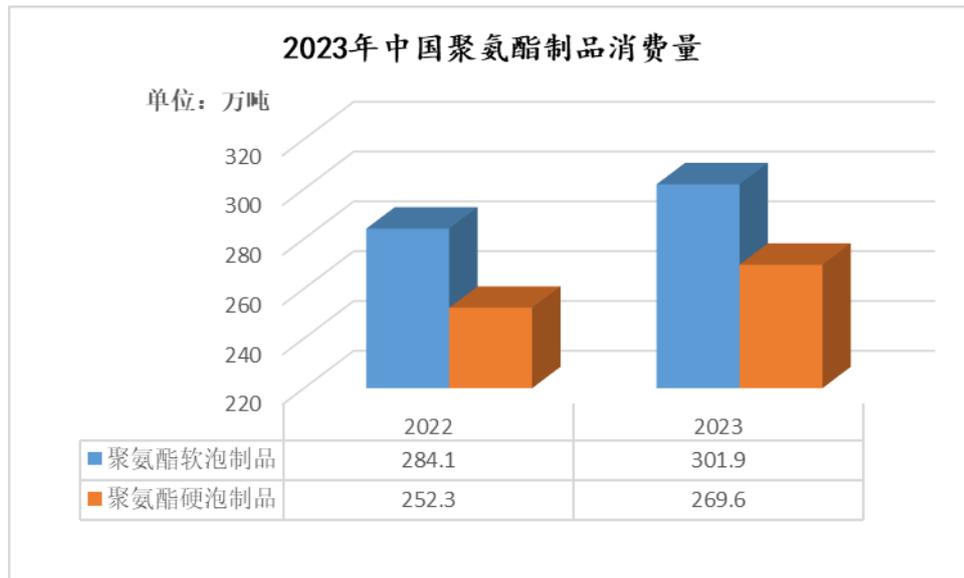
1、行业概况

根据《国民经济行业分类》和《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，公司所属行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”，具体细分行业为专用化学产品制造业。在细分领域，公司处于聚氨酯行业产业链的中上游。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的生产国和消费国，也是世界上聚氨酯应用领域最全的地区，对全球聚氨酯行业的发展具有重大影响。



资料来源：公开资料整理

聚氨酯材料作为化工新材料，具有技术门槛高、性能优异、功能性强、附加值高等特点，正逐步替代传统材料。在市场需求和科技进步的共同推动下，聚氨酯制品的应用领域越来越广泛。根据天天化工网的数据显示，2023 年中国聚氨酯制品的总消费量达到了 1375.8 万吨（含溶剂），相较于 2022 年实现了约 5% 的增长。其中，聚氨酯软泡制品的消费量为 301.9 万吨，同比增长 6.2%；聚氨酯硬泡制品的消费量为 269.6 万吨，同比增长 6.8%。



在软泡行业方面，随着 2023 年汽车市场的强劲增长，特别是新能源汽车的大幅增长，汽车产销均大幅度超过去年，从而带动了聚氨酯在汽车制造中的消费。2023 年，聚氨酯在汽车中的消费量高达 68.7 万吨，同比增长 11.5%。然而，由于房地产行业的下滑，国内家具市场需求不够强劲，导致 2023 年软体家具行业增速放缓。尽管如此，聚氨酯在软体家具中的消费量仍然达到了 157.1 万吨，同比增长约 6.3%。在硬泡行业方面，冰箱市场在 2023 年呈现出快速增长的态势，产量增速同比增长约 15%，从而拉动了聚氨酯在冰箱制造中的需求。这一年，聚氨酯在冰箱中的消费量达到 73.7 万吨，同比增长约 13.2%。此外，国家对冷库行业的重视和发展支持，使得冷库行业迎来新的发展机遇，进而带动了聚氨酯板材的消费量增长。2023 年，聚氨酯在板材中的消费量达到 38.0 万吨，同比增长约 8%。（来源：天天化工网）

当前中国聚氨酯行业正经历转型期，既有机遇，也有挑战，如原材料价格波动、安全环保压力和技术创新等，产能过剩，行业竞争激烈，尤其是国内市场，导致价格战和普遍内卷。然而随着全球安全和环保意识提高，以及经济复苏和产业结构的升级，行业对可再生原材料和低 VOC、高性能、多功能聚氨酯材料的需求也将继续增长，聚氨酯市场仍然具有很大的成长空间和发展前景。

聚氨酯材料已日益成为我们生活中不可或缺的高分子材料，美思德研发和生产的聚氨酯匀泡剂、有机胺催化剂是聚氨酯产业链中最为关键链条之一，是聚氨酯泡沫塑料的两大关键助剂，处于行业的中上游。公司以“中国聚氨酯工业协会助剂工程技术中心”建设为契机，推进集成创新，加快成果转化，与行业企业实现资源和成果共享，推动聚氨酯助剂新技术产业化，提升我国聚氨酯助剂产品的国际竞争力，发挥各种关键助剂的协同作用，推进聚氨酯行业高质量发展。

2、行业地位

公司具有年产 2.2 万吨聚氨酯泡沫稳定剂生产能力，加上在 2023 年竣工投产的年产 2.5 万吨有机胺催化剂项目，美思德已成为目前国内聚氨酯助剂品种全、生产规模大、科技含量高的研发和生产企业，在自动化生产和安全环保等方面具有国际竞争力，已经成为细分行业的国内领军企业。

公司掌握了聚氨酯匀泡剂产品的分子结构设计、化学合成和配方组合等核心技术，是全球少数几家具备分子结构设计能力的公司之一。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，获得了中国石油和化学工业联合会“科技进步二等奖”。通过该项目的实施，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，总体技术达到国际先进水平，获得中国石油和化学工业联合会“科技进步三等奖”，为公司高质量、可持续发展提供了有力支撑。

“十四五”期间，公司承担了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”，还承担了牵头建设“中国聚氨酯工业协会助剂工程技术中心”项目，以突破行业共性关键技术问题、促进行业高质量发展为目标，充分发挥头部企业的引领与示范作用，合作开展基础研究、应用研究和工程化研究，提升我国聚氨酯助剂技术水平和产品质量，推动公司战略转型，巩固和发展美思德在细分行业的领先地位。

（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（又称“匀泡剂”、“有机硅表面活性剂”）和有机胺催化剂（又称“聚氨酯催化剂”）的研发、生产和销售，在为市场提供聚氨酯助剂产品的同时也为客户提供配套技术服务。

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和有机胺催化剂。前者的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；有机胺催化剂是一种化学反应促进剂，能够缩短反应时间，提高生产效率，选择性促进主反应，抑制副反应，是改善聚氨酯泡沫材料力学性能、导热性能等项指标的关键因素。这两种助剂是聚氨酯泡沫塑料生产过程中同时会用到的关键助剂。

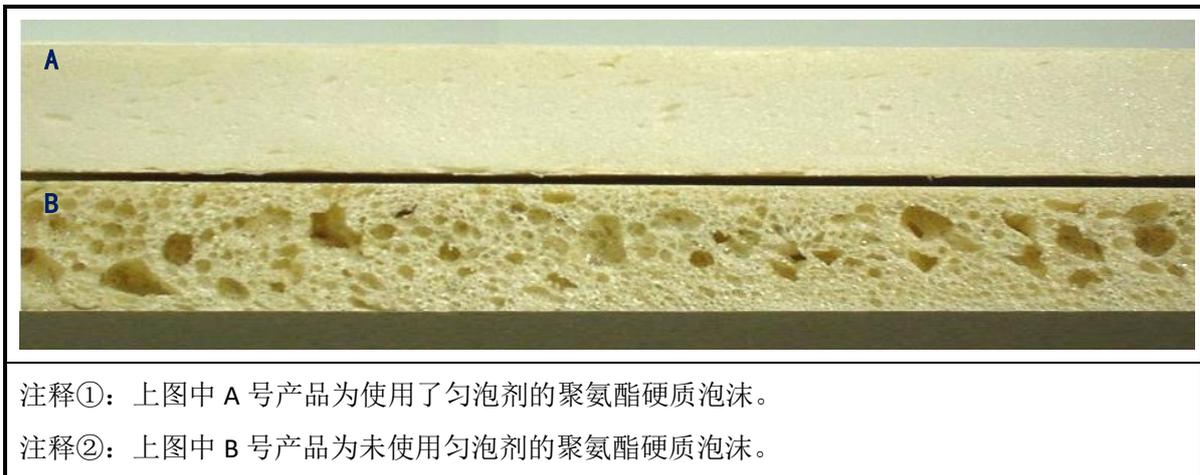
按照产品应用领域可分为聚氨酯硬泡和聚氨酯软泡两类，相应地，聚氨酯助剂则分为硬质聚氨酯泡沫稳定剂、硬质聚氨酯泡沫催化剂和软质聚氨酯泡沫稳定剂、软质聚氨酯泡沫催化剂，其主要用途如下：

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	

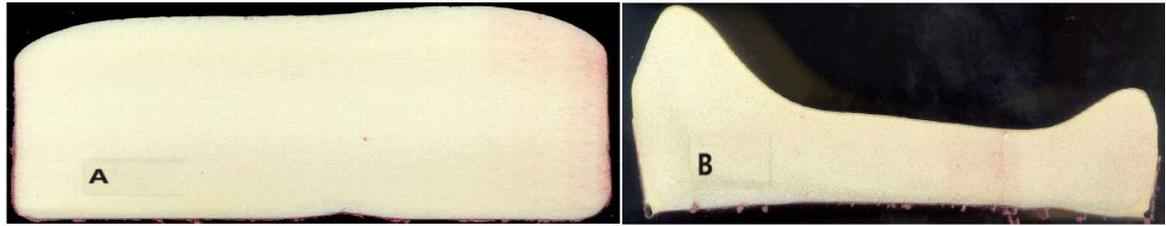
	冷藏保温	建筑节能	太阳能热水器	管道保温
其他行业	汽车制造、仿木家具等。			
聚氨酯软泡匀泡剂				
用途	提高原料组分间的相容性，促进聚氨酯软泡泡沫体的结构稳定，增强其柔软、透气、高回弹和阻燃等性能。			
主要应用领域				
	软体家具	运动鞋	汽车垫材	玩具
其他行业	运动器材、声学材料、包装材料等。			
有机胺催化剂				
用途	用于生产聚氨酯合成材料的关键助剂，可调节反应速度，促进正反应、抑制副反应，可提高聚氨酯材料力学性能、导热性能等关键指标。			
主要应用领域	与聚氨酯硬泡匀泡剂和软泡匀泡剂的应用领域相同。			

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，则需要开发与新型发泡剂相匹配的匀泡剂和催化剂，关键助剂的有效协同才能使新型发泡剂得以应用并发挥理想效能。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，新种的开发和应用层出不穷。

(1) 使用和未使用匀泡剂的聚氨酯泡沫材料对比情况如下图：



(2) 使用和未使用催化剂的聚氨酯泡沫材料对比情况如下图：



注释①：上图中 A 号产品为使用了催化剂的聚氨酯硬质泡沫。

注释②：上图中 B 号产品为未使用催化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、国家级博士后科研工作站、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。公司始终倡导廉洁、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。聚氨酯硬泡匀泡剂和硬泡催化剂采取“直销为主，经销为辅”的销售模式，软泡匀泡剂和软泡催化剂采取“经销为主、直销为辅”的销售模式。其中，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，引进了优秀的欧洲销售人才和管理人才，国际化和专业化的营销团队受到了海外客户的广泛认可，海外业务发展有了更新、更高的起点。

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

	2023年	2022年	本年比上年 增减(%)	2021年
总资产	1,752,109,151.48	1,578,878,165.66	10.97	1,079,821,414.49
归属于上市公司股东的净资产	1,458,885,178.02	1,373,616,287.23	6.21	922,210,059.25
营业收入	501,006,153.54	496,787,419.04	0.85	494,955,740.71
归属于上市公司股东的净利润	109,997,455.73	78,930,634.10	39.36	63,816,103.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	95,354,133.13	70,677,313.28	34.91	62,350,660.49
经营活动产生的现金流量净额	65,608,284.30	73,583,641.17	-10.84	78,559,355.57
加权平均净资产收益率(%)	7.78	6.69	增加1.09个百分点	7.07
基本每股收益(元/股)	0.61	0.47	29.79	0.45

稀释每股收益 (元/股)	0.61	0.47	29.79	0.45
-----------------	------	------	-------	------

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	120,127,795.35	114,944,717.71	141,397,222.95	124,536,417.53
归属于上市公司股东的净利润	24,545,082.03	26,081,930.81	29,271,177.15	30,099,265.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	23,064,890.77	22,439,229.69	26,202,749.55	23,647,263.12
经营活动产生的现金流量净额	10,724,668.22	54,024,283.44	12,351,724.04	-11,492,391.40

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

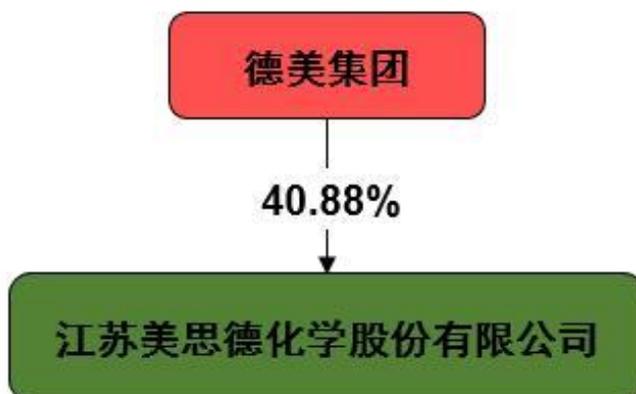
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					10,185		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					9,181		
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

南京世创物产有限公司	0	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	-1,365,000	2,395,870	1.31	0	无	0	境内自然人
江苏美思德化学股份有限公司回购专用证券账户	0	1,999,953	1.09	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司-国金量化多因子股票型证券投资基金	1,301,523	1,319,323	0.72	0	无	0	其他
刘雪平	0	1,260,320	0.69	0	无	0	境内自然人
张伟	0	1,181,250	0.64	0	无	0	境内自然人
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	1,135,508	1,157,261	0.63	0	无	0	其他
於涛	60,900	1,143,700	0.62	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	南京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						

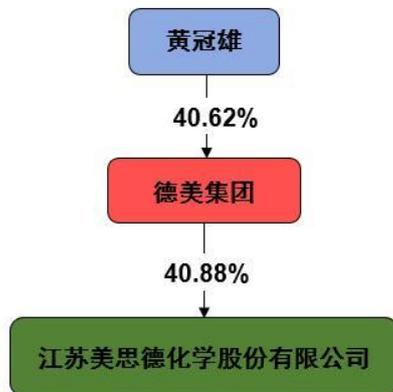
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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 2023 年 12 月 31 日，公司总资产为 1,752,109,151.48 元，归属于母公司股东权益为 1,458,885,178.02 元。报告期内，公司实现营业总收入 501,006,153.54 元，比上年同期增长 0.85%；销售毛利率 38.34%，比上年同期增长 10.74 个百分点；实现利润总额 128,784,605.28 元，比上年同期增长 43.95%；实现归属于母公司股东的净利润 109,997,455.73 元，比上年同期增长 39.36%；实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 95,354,133.13 元，比上年同期增长 34.91%。

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