

证券代码：300243

证券简称：瑞丰高材

债券代码：123126

债券简称：瑞丰转债

**山东瑞丰高分子材料股份有限公司**  
**投资者关系活动记录表**

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
<b>活动参与人员</b>	富国基金、嘉实基金、鹏华基金、中金资管、招商资管、中信资管、浙商资管、阳光资管、北京泰德圣私募基金、红泰资产、华兴资本、昊泽致远资产、辅仁投资、正圆私募、真滢投资、赛维投资、橡果资产、耕霖投资、东北证券、中信建投、开源证券、国投证券、华安证券、光大证券、华福证券、兴业证券、国泰海通、招商证券、申万宏源
<b>时间</b>	2026年2月26日
<b>参会方式</b>	电话会议
<b>公司参会人员</b>	总经理助理赵子阳
<b>交流内容及具体问答记录</b>	<p>（口头交流内容表述可能存在误差，如与正式公告内容冲突，请以正式公告披露内容为准）</p> <p style="text-align: center;">本次交流会中，互动问答的主要内容如下：</p> <p>问题一：PVC 助剂产品近期价格趋势变化和 demand 情况如何？对公司业务有何影响？</p> <p>答：受原材料价格上涨影响，2026 年以来 PVC 助剂产品价格有所上涨，需求端呈现回暖迹象，在手订单充足。公司经</p>

过多年发展，为国内 ACR 和 MBS 头部企业，相比同行业具备研发优势、规模优势、产品质量优势。近年来，公司竞争力明显提高，行业地位不断提升。同时，公司积极调整产品结构，通过差异化竞争策略，重点开发片材、卡材、包装薄膜、药包材等非地产领域。总体来看，全年 PVC 助剂业务健康稳定发展。

**问题二：公司工程塑料助剂主要有哪些产品？工程塑料助剂业务的产能规模及扩产规划？扩产后毛利率前景如何？**

答：公司工程塑料助剂主要包括 PC/ABS 合金增韧改性剂、ABS 高胶粉、ASA 胶粉等产品，工程塑料具有高强度、轻量化等特性，下游主要客户为改性塑料企业，终端应用于汽车、电子、电器、通信等高端领域。公司重点布局高端牌号产品，已实现对日韩厂商同类牌号产品的批量替代。

公司目前工程塑料助剂产能为 1 万吨/年，当前需求较好，处于满负荷状态。2024 年度，工程塑料助剂实现营业收入 1.07 亿元，较 2023 年增长 212.46%；2025 年上半年，工程塑料助剂实现营业收入 6,723 万元，同比增长 82.49%。

公司正在实施 6 万吨/年工程塑料助剂新建项目，计划分两期建设：一期建设 2 万吨/年产能及全部配套设施，争取于 2026 年底投产；二期 4 万吨/年产能将根据一期产能利用率、产品销售及产能爬坡情况，计划于 2027 年适时启动。该项目产品涵盖 ABS 高胶粉、ASA 胶粉、PC/ABS 增韧改性剂、PMMA 增韧改性剂、环氧树脂增韧改性剂等多个产品。

公司通过加大对工程塑料助剂的研发力度，增加产品品类，重点布局高端牌号产品。扩产项目建成后，相关产品有望逐步实现国产替代。

参照进口日韩相关产品的毛利率水平，公司工程塑料助剂未来具备规模优势，以及产品品类逐步丰富后，相比目前，具

备一定的毛利率提升空间。

**问题三：公司环氧树脂增韧业务拓展情况和应用方向？**

答：环氧树脂增韧剂可有效提高环氧树脂材料的抗冲击强度、耐热冲击性能，下游主要应用于汽车、风电、PCB板、封装材料、绝缘材料、复合材料（碳纤维/环氧树脂复合、玻纤/环氧树脂复合）等领域。环氧树脂增韧改性剂产品技术含量高、生产难度大，国内相关产品高度依赖日本进口，其中粉体产品价格超4万元/吨，液体产品价格每吨8万元左右，毛利率较高。

在汽车环氧树脂灌封胶、PCB板、风电叶片等领域，公司正与国内部分客户进行技术对接及产品验证，产品技术与性能获得客户认可。

现阶段公司通过中试生产线实现小批量出货，受制于产能制约，目前尚无法实现大批量出货。公司在建6万吨工程塑料助剂项目将包含环氧树脂增韧剂产能，待竣工投产后实现规模化供应。

环氧树脂增韧改性剂产品目前仍处于起步阶段，虽然当前已经有小批量出货，但数量及所产生的营业收入非常小，短期内对公司经营业绩影响非常有限。请投资者充分认识与理解，敬请注意投资风险，理性做出投资决定。

**问题四：公司PBAT项目转产PETG/PCTG的进展情况如何？顺利转产后对公司有什么影响？**

答：公司目前使用现有的年产6万吨PBAT项目装置进行改造，使其可以满足于高端聚酯材料PETG/PCTG的生产。该项目改造后规划产能3万吨/年，预计2026年中期逐步投产。

该产品与公司传统助剂业务协同性较高，二者下游均聚焦塑料制品行业，存在大量重合客户，能够实现客户资源的共享

与复用。

该项目自 2023 年年底转为固定资产，但受生物可降解材料市场需求，政策执行等因素影响，未顺利运行。若该项目转产 PETG/PCTG 后顺利运行，且产销正常，则可提高公司营业收入，消化固定资产折旧费用，对公司的财务状况发挥积极作用。

但该转产项目能否在 2026 年中期顺利投入运行，运行后能否快速产销平衡，尚受工艺技术、市场需求、产品质量等不确定性因素的影响，尚具有一定不确定性。请投资者充分认识与理解，注意投资风险。

**问题五：公司 PETG 产品能否应用于 3D 打印领域？**

答：聚酯 PETG 是一种兼顾强度、韧性、易用性和透明度的热塑性聚酯材料，下游主要应用于食品日化包装、3D 打印、家电、片材薄膜制品、医疗器械等领域。项目转产后，公司将积极推进相关领域客户导入工作。

**问题六：公司黑磷材料的下游应用、产业化进展情况如何，黑磷在半导体领域有何应用？**

答：将黑磷用于电池负极材料，可显著提升电池的能量密度和充电速率；在阻燃材料、催化剂、电子和半导体、光电、电磁屏蔽、医药等领域，黑磷亦具有较大应用价值和发展潜力。

公司控股子公司瑞丰玥能专注于黑磷材料的低成本产业化，目前吨级装置已建成并进入调试阶段，争取于一季度投入运行。项目投产后，公司将积极与下游需求方开展对接，加快推进产品应用合作。

该项目目前仍处于吨级中试阶段，距离规模化大装置生产尚有较长距离，且在工艺技术、产品应用、市场推广等方面存在较大不确定性，短期内对公司业绩影响有限，敬请广大投资

者注意投资风险。

**问题七：公司电池粘结剂产品进展和产能规划？**

答：公司依托 MBS 合成技术切入 SBR 领域，同时布局 PAA 负极粘结剂。

合成 SBR 是 MBS 产品的前置环节，公司在 SBR 合成领域已拥有多年技术积淀，转产具备先天优势。目前 SBR 主要依赖日本进口，国产替代利润空间较大。公司从 2024 年开始布局，已推出多个牌号产品，能够满足在 3C、储能领域的应用，但在部分动力电池高端领域与日本产品仍存在一定差距。目前，公司正积极推进技术优化与下游客户技术导入工作，订单节奏主要受导入周期影响。产能规划方面，依托公司成熟的 MBS 产线，产能储备充足，无需额外大规模新建产线。

当前公司电池粘结剂业务仍处于起步阶段、客户技术验证阶段及研发提升阶段，尚未产生批量发货订单，对业绩的影响非常有限，未来该业务的推进也存在一定不确定性。请投资者充分认识与理解，注意投资风险。

**问题八：公司合成生物业务的研发突破及未来市场开拓规划如何？**

答：公司子公司瑞丰生物主要从事合成生物材料的开发，在聚乳酸、丁二酸、右旋糖酐等产品领域有一定的技术积累。其中，右旋糖酐已正常对外销售，正进一步积极开拓市场，下游用于制备动物补铁剂右旋糖酐铁。2026 年，公司将进一步扩大右旋糖酐的产能，并进一步开拓销售市场，但短期对业绩无明显影响。未来规划方面，公司将通过自研与外部技术合作的模式扩展产品品类，逐步进行规模化落地。

当前公司合成生物业务也处于起步阶段，对 2026 年的业绩不会产生较大影响。

	<p>接待过程中，公司接待人员严格按照信息披露有关的规定，与投资者进行了充分的交流与沟通，未出现未公开重大信息泄露等情况。以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件(如有，可作为附)	无
日期	2026年2月26日