

证券代码：300910

证券简称：瑞丰新材

新乡市瑞丰新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20260413

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 checked="" 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"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年4月13日(周一) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长、总经理郭春萱 2、董事、副总经理、财务总监、董事会秘书尚庆春 3、独立董事李培功
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司经营情况</p> <p>2025年度公司实现营业收入为350,834.39万元,同比增长11.11%;其中:润滑油添加剂系列产品营业收入340,179.46万元,同比增长10.71%,无碳纸显色剂系列产品营业收入3,508.95万元,同比下降13.21%;归属于公司普通股股东的净利润73,639.31万元,同比增长1.92%;其中母公司净利润67,268.52万元,同比下降2.55%;经营活动产生的现金流量净额74,680.19万元,同比增长71.40%;归属于母公司的净资产382,123.13万元,同比增长14.25%。主要因素如下:</p> <p>1、顺应行业发展趋势,把握全球供应链调整机遇</p> <p>报告期内,全球润滑油添加剂行业平稳运行,下游润滑油企业基于自身行业竞争与供应安全的需求,积极谋求供应链优化,为公司业务发展提供了良好的外部环境。公司积极把握行业机遇,聚焦主营业</p>

务，持续加大研发投入、加快产能扩张，打造更具竞争力的产品，主动适应客户需求，带动业绩持续增长。

2、技术研发持续突破，推进产品结构升级

报告期内，公司持续聚焦润滑油添加剂核心技术研发，紧盯行业高端化、环保化发展需求，紧扣“复合剂从中低端向中高端转型”的核心方向，加大对高端复合剂、环保型添加剂及特种添加剂的研发投入，完成多项核心技术突破与产品迭代。公司作为发动机润滑油中国标准开发创新联盟创始单位，全程参与中国自主润滑油标准体系建设，完成适配 D1 柴油机油新国标的产品研发与台架验证。同时，公司积极推进自身产品结构优化，同步落实复合剂从中低端向中高端升级的发展规划，在 OEM 端实现柴机油领域从 0 到 1 的突破，核心产品竞争力持续提升，高端复合剂销量及收入占比稳步增长，进一步优化公司盈利结构。

3、深耕核心客户拓展，丰富产品矩阵提量

报告期内，公司紧扣“中小型客户向国际头部客户转型”的核心目标，始终聚焦 TOP 级别核心客户，深耕客户需求，逐步优化客户结构、提升客户质量。一方面横向拓展车用油、工业用油、船用油等多领域客户覆盖，深化与国内外头部润滑油企业的合作，持续提升国际头部客户合作占比；另一方面纵向开发不同粘度指数产品，丰富产品矩阵，匹配国际头部客户的多元化需求，快速提升产品销量。

4、强化运营管理赋能，推动协同高效发展

报告期内，公司持续强化运营管理能力，推动国内外业务、上下游业务协同发展。同时，公司深化各个产品线协同联动，优化运营管理效率，依托全产业链优势，一方面与上游核心原材料企业签订长期战略合作协议，锁定采购成本；另一方面，公司子公司聚焦上游原材料领域布局，未来将逐步发挥产业链协同效应，助力公司优化原材料供应结构、降低供应链相关成本，叠加核心单剂自给率提升，进一步对冲原材料价格波动风险，持续优化公司整体成本控制能力，为业绩增长提供有力支撑。

5、坚守合规经营底线，巩固行业发展根基

报告期内，公司严格遵守化工行业环保、安全生产相关法律法规，持续加大环保设施与安全生产投入，完成生产工艺绿色化、智能化改造，顺利通过各项环保与安全生产专项检查，实现合规稳定生产。在行业环保监管趋严、落后产能加速出清的背景下，公司凭借完善的合规管理体系，持续巩固行业地位，为业务持续健康发展提供有力保障。

综上，2025 年公司凭借行业机遇把握、技术创新、客户深耕、管理赋能及合规经营的多重优势，实现经营业绩稳步增长；未来，公司将持续深化核心竞争力，抢抓全球供应链调整机遇，推动公司长期高质量发展。

二、市值管理制度的制定及落实情况

为加强公司市值管理，切实推动公司提升投资价值，增强投资者回报，维护投资者利益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》等法律法规、规范性文件和《新乡市瑞丰新材料股份有限公司章程》等规定，公司制定了《新乡市瑞丰新材料股份有限公司市值管理制度》，并经 2025 年 1 月 14 日召开的第四届董事会第六次会议审议通过。

报告期内，按照深耕主业、创新为本、深化转型，积极推动公司持续高质量发展等方面，公司紧紧围绕润滑油添加剂主业，公司业务持续增长。报告期内研发投入 16,059.63 万元，持续向更高产品等级台架试验进发，向更环保、更节能、更高效的方向研究；投资者回报方面，实施完成 2024 年度利润分配方案，向全体股东每 10 股派发 12.00 元作为年度现金分红，合计分红金额 3.48 亿元；公司自上市以来每年现金分红占当期归属于上市公司股东的净利润比例约为 60%，将争取继续通过可持续的分红回报股东，和股东一起共享企业发展成果。在严格履行信披责任方面，高度重视与投资者的沟通交流，通过组织业绩说明会、互动易回复、投资者热线电话接听等多元化的沟通渠道，积极主动向市场传导公司的投资价值，提高信息传播的效率和透明度，重视投资者的期望和建议，构建与投资者良好互动的生态，为投资者创造长期价值。

三、投资者提出的问题及公司回复情况

公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：

1、公司选择在沙特而不是其他地方设立合资公司原因？股权比例公司 60%，合资方 40%的原因与合理性？合资方对业务能够提供哪些资源？

答：尊敬的投资者，您好！

(1) 公司选择沙特设立合资公司，主要基于以下几方面的战略考量：

第一，完善全球供应链，加速全球化布局。公司已在新加坡、迪拜、比利时等地设立海外仓储基地，本次在沙特设厂是海外布局的进一步延伸和深化。

第二，辐射广阔的战略市场。沙特合资公司将建成辐射中东、非洲、印度等市场的生产基地，同时能够为区域客户或全球 TOP 客户提供有竞争力的润滑油添加剂产品，提高客户响应速度，增强公司在全球市场的综合竞争力。

第三，优化业务布局，满足区域客户配套需求。本次对外投资是贯彻执行公司战略规划和发展目标的重要举措，有助于更好地服务海外核心客户，实现贴近市场、贴近客户的供应链布局。

此外，选择与当地企业合作，能够有效降低海外投资风险，借助合作伙伴对当地政策、法律、文化的熟悉程度，提升项目落地的可行性和效率。

(2) 股权比例公司 60%、合资方 40%的原因与合理性

第一，公司是本次合资项目的核心技术输出方和产业主导方。公司作为国内润滑油添加剂行业的第一梯队企业，具备完整的单剂及复合剂生产技术体系和产业化能力，在合资项目中承担技术、工艺、生产管理等方面的主导作用。

第二，该股权结构保障了公司对合资公司的经营主导权和决策权。60%的持股比例使公司在重大事项决策中具有较强的话语权，有利于确保合资公司的发展方向与公司整体战略保持一致。

第三，40%的少数股权保留了合作方的参与利益，符合国际合资合作的通行惯例。这种结构能够调动合作方的积极性，充分发挥其在当地资源、市场渠道、政策沟通等方面的优势，形成优势互补。

(3) 合资方对业务能够提供哪些资源

合资方法拉比下游公司（Farabi Downstream Company）的母公司法拉比石油化工集团（法拉比集团）是全球直链烷基苯（LAB）和正构烷烃（NP）的主要生产商，在朱拜勒港与延布市拥有生产基地。

第一，核心原料供应优势。法拉比集团作为全球直链烷基苯和正构烷烃的主要生产商，其产品是润滑油添加剂生产中的关键基础原料。本次合资项目能够依托合作方的原料优势，实现上下游协同，保障原料供应的稳定性和经济性。

第二，本地化运营支持。合资方作为沙特本土企业，熟悉当地的法律法规、政策体系、经营环境和人才市场，能够有效协助合资公司办理沙特境内的各项审批手续，降低海外经营的合规风险和管理难度。

第三，区位与基础设施资源。法拉比集团在延布市拥有生产基地，本次合资公司也设立于沙特延布工业城，可以利用当地的港口、公用工程等基础设施配套资源，有利于降低建设成本和运营成本。

第四，政府关系与政策协调。在海外投资中，本土合作伙伴能够有效协调与沙特各级政府及相关监管机构的关系，为项目建设运营提供必要的支持。

需要向各位股东说明的是，本次对外投资仍需履行境内商务局、发改委、外汇管理局等政府机构的相关项目投资备案程序，且后续建设涉及环保、规划、施工等审批手续，相关审批能否通过以及通过时间均存在不确定性，公司将持续推进并按信息披露规则及时公告进展。感谢您的关注！

2、您好，公司的产品价格有调整吗？幅度多少？谢谢。

答：您好，公司的产品售价根据原材料的波动与供需关系的影响，会进行相应的调整。谢谢。

3、公司 2025 年分红率达到 65%，非常优秀，但是在 2026-2028 股东回报规划中，分红比例是不低于 10，请问该规划的制定是否严谨？是否科学？是否过于敷衍？

答：尊敬的投资者，您好！公司自上市以来每年现金分红占当期归属于上市公司股东的净利润比例约为 60%。未来，公司如无重大投资计划或重大现金支出，将争取继续通过可持续的分红回报股东，和股东一起共享企业发展成果。感谢您的关注！

4、产能扩张是否预示今后公司营收利润会双增？能增加多少？

答：您好，公司产品在全球市场的占有率还较低，我们根据行业市场容量与企业愿景目标和发展规划，进行产能扩张。预计随着市场的开拓，市占率进一步提高，公司的营收与利润也会有相应的增长。谢谢。

5、尚总您好，延津瑞丰宏泰 25 年营收六千多万，远未达设计产能，请问 26 年的产能利用率预计为多少？

答：您好，延津瑞丰宏泰主要为公司清净类单剂产品提供个别上游原材料，同时也可以以商品的形式向市场销售。2025 年产线逐步建设，尚在试生产阶段，25 年营收主要是受瑞丰委托加工产品的加工费收入，尚没有形成批量的市场化销售。预计 2026 年随着产线的成熟，市场化的开拓，产能利用率逐步提升。

6、您对公司今后发展如何判断？尤其在公司成绩方面！

答：您好，我们将持续进取，努力拼搏，加大研发投入、强化市场开拓、稳步推进产能建设、不断提高经营管理效率，争取创造更佳业绩。谢谢。

7、霍尔木兹海峡停运、油价持续高位，请问：1. 公司基础油、 α -烯烃、五硫化二磷等核心原料采购价格已上涨多少？对 Q1/Q2 毛利率影响几何？2. 公司是否有长单锁价、套期保值、国产替代等应对措施？对冲比例如何？3. 若油价维持高位，公司产

品提价计划与客户接受度如何？

答：您好，霍尔木兹海峡停运、国际油价持续高位，对全球石化产品价格带来冲击，不同的产品根据其供需关系价格变动幅度不一，且存在波动。公司通过积极与供应商沟通、寻找替代供应源、向下游客户传导等措施对冲原料价格波动的影响。公司一直在积极优化供应链，包括向上游一体化延伸等，但由于产品的特性，没有原材料的套期保值安排。若油价维持在高位，且稳定下来，预计全球产品价格会逐步进入一个新的相对稳定的状态。

8、郭董，您好！从长期来看，随着新能源汽车渗透率持续提升（2025年已经超过50%）和存量汽油车慢慢退出市场，在车用润滑油添加剂上面临着市场天花板有限，达到一个顶点后会逐步下降，请问公司除了发展工业油和船用油以外，还有哪些应对举措？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！公司将实现以下应对举措：

（1）横向拓展—应用场景多元化

公司明确提出，要横向拓展车用油、工业用油、船用油等多领域客户覆盖，深化与国内外头部润滑油企业的合作。公司“深耕核心客户拓展，丰富产品矩阵提量”的经营方针将持续深化。公司持续提升国际头部客户合作占比，目前正在快速进入TOP级别润滑油公司的供应链体系。通过持续提升头部客户渗透率，我们正在稳步扩大市场份额。

（2）纵向深耕—产品技术升级

公司紧扣“复合剂从中低端向中高端转型”的核心方向，加大对高端复合剂、环保型添加剂及特种添加剂的研发投入。公司在OEM端实现柴机油领域从0到1的突破，核心产品竞争力持续提升，高端复合剂销量及收入占比稳步增长。未来实现更多OEM端领域的突破。

公司作为发动机润滑油中国标准开发创新联盟的创始单位，全程参与中国自主润滑油标准体系建设，完成适配D1柴油机油新国标的产品研发与台架验证。

(3) 前瞻布局——新能源赛道的切入

公司同样在积极探索新能源带来的"增量赛道",公司生产的单剂产品可以用于调配生产新能源汽车传动润滑、冷却等方面的用油。公司正在加大研发投入,积极进取开辟新市场,目前新能源相关产品未实现量产。

公司将聚焦新能源、商用车及高端装备等前沿领域,共同致力于产品创新,以满足市场不断升级的需求。

所以,我们并不认为"天花板"即将到来,而是在存量机遇和"技术变革"的增量机遇中,进入了新一轮的结构性成长期。未来公司将持续深化核心竞争力,抢抓全球供应链调整机遇,推动公司长期高质量发展。感谢您的关注!

9、请问公司 2025 年第四季度毛利率下滑的原因是什么? 预计自 2026 年一季度以来的原油价格波动是否会对上市公司业绩造成明显影响? 公司 2025 年、2026 年预计将实现怎样的业绩目标?

答: 您好,公司 2025 年度四季度毛利率较全年平均毛利率略有下降,主要系销售结构的影响及客户个别订单的影响。近期国际原油价格波动,带动全球化工产品供应紧张与价格波动,我们在通过与供应商谈判、寻找替代源、向下游传导等各种措施积极应对当前局势。2025 年已过,2026 年我们将继续努力进取,争取更佳的成绩。

10、您好! 公司期间费用持续增加,对业绩提升造成一定影响。是否考虑降本增效,保证公司持续发展!

答: 您好,从过往的较长期趋势看,公司近几年处于产销规模增长期,以前年度资源配置相对滞后于业务的进展;2025 年,公司基于持续发展的需要加大资源配置力度,特别在高级别人才的引进、海内外销售团队的建设、研发投入的强度等方面有意加强。我们期望资源的投入引领公司业绩再上台阶。未来,公司将在关键战略点持续加大投入,在非战略点控制成本,并将积极引入诸如 AI 的充分利用、流程的持续优化等措施提高效率,持续

	<p>提高投入产出率。</p> <p>11、去年10月28日公司宣布在沙特延布市设立合资公司并持股60%，生产润滑油添加剂。今年2月28日美以空袭伊朗掀起战争，伊朗管控霍尔木兹海峡。请问美以伊战争对合资公司产能以及公司业绩有何影响？公司将采取哪些措施缓解、消减中东战火对公司业绩的不利影响？</p> <p>答：您好，沙特合资公司选址在沙特西海岸红海沿岸，项目当前处于前期设计与建设准备阶段，尚未开始正式投资建设。公司将根据内外部环境的情况稳妥地推进项目进展。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年4月13日