

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

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 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）
活动参与人员	东北证券
时间	2026年2月13日
参会方式	电话会议
公司参会人员	总经理助理赵子阳
交流内容及具体问答记录	<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>本次交流会中，互动问答的主要内容如下：</p> <p>问题一：公司传统 PVC 助剂业务的行业格局如何？怎样应对下游地产行业景气度低迷的影响？</p> <p>答：近几年 PVC 助剂行业整体增速较慢。其中 ACR 和 CPE 竞争激烈、毛利较低；公司 MBS 产品技术含量较高，主要与日本钟渊、韩国 LG、美国陶氏等外资企业竞争，且下游大部分需求来自消费品行业（透明包装等），与地产关联度较低，需求较好。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，传统业务仍保持稳定增长。</p>

**问题二：公司工程塑料助剂主要有哪些产品？目前的产能规模及扩产规划？相关产品能否用于人形机器人、无人机等高端领域？**

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。

公司关注到有公开报道 PC/ABS 合金可用于机器人、无人机等领域，但公司未知下游客户是否将产品用于上述领域。敬请投资者对此充分认识与理解，注意投资风险，理性投资。

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，重点布局进口替代，高毛利率的高端牌号产品，加快 6 万吨工程塑料助剂项目的进度等举措，逐步做强做大工程塑料助剂业务板块。

**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。目前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。

上述业务目前仍处于起步阶段，短期内对公司经营业绩不会产生重大影响，敬请注意投资风险。

**问题四：公司 PBAT 项目转产 PETG/PCTG 的进展、产能及产品应用情况如何，与公司传统业务是否存在协同作用？**

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。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，下游主要应用于日化包装、家电、片材薄膜制品、医疗器械、3D 打印等领域。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。

**问题五：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：电池负极材料是公司黑磷产品重要的下游应用开拓领

域。通过将黑磷与石墨等材料按优化比例进行机械球磨复合，可制备高性能磷碳负极材料。黑磷的理论比容量是石墨的 7 倍，以磷碳作为负极材料，可显著提升电池的能量密度；同时黑磷材料特殊的层状结构和高电子电导率，可提高充电速率。此外，黑磷在阻燃材料、催化剂、电子和半导体、光电、电磁屏蔽、医药等领域具有潜在的较大应用价值。在半导体领域，黑磷具备的可调直接带隙、高载流子迁移率以及各向异性热导等综合性能，使其在远程通讯、传感器、光电材料、电磁屏蔽等应用领域具备一定发展潜力。

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。

**问题六：公司 SBR 产品的技术优势、产能规划及客户对接情况如何？**

答：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，转产电池粘结剂 SBR 产品具有先天优势。SBR 作为重要的电池粘结剂产品，目前主要依赖日本进口。公司从 2024 年开始布局该产品，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，目前正同步推进技术优化与下游客户技术导入工作。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。

	<p><b>问题七：PVC 价格上涨对公司 PVC 助剂业务的影响如何？</b></p> <p>答：PVC 价格上涨对助剂需求有利好作用，客户会预判囤货、提升产品库存，带动助剂需求增加；若原材料价格平稳，需求回暖会推动公司产品涨价，进而提升毛利率。今年以来，受 PVC 价格上涨及 PVC 助剂主要原料丁二烯、苯乙烯等产品涨价的影响，公司相应调整了 PVC 助剂的产品价格。</p> <p><b>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？</b></p> <p>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。</p> <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>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附</p>	<p>无</p>

件(如有,可作为 附)	
日期	2026年2月13日