

证券代码：300243

证券简称：瑞丰高材

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

编号：20210903

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他 _____
参与机构名称	金鹰基金、国信证券、安信证券、广东鑫骐骥资产、广东滕润投资、博鸿投资
时间	2021 年 9 月 3 日
地点	山东省淄博市沂源县经济开发区东岭路公司三楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书赵子阳；总经理助理王健；研发中心主任张振国；证券事务代表朱西海
投资者关系活动主要内容介绍（发言要点）	1、公司的发展历程 公司于 2011 年上市。2018 年以前，公司产能较小，市场竞争较激烈，公司业绩规模较小，未超过 5000 万元； 2017 年安全和环保的整治风暴是一次化工行业的供给侧改革，不符合安全环保规范的公司不断出清。而研发创新能力强，产品不断适应客户新要求，愿意在安全和环保上较高投入以满足规范要求的规模较大的公司，则竞争力越来越强。所以，公司 2018 年至 2020 年，业绩新上了一个台阶，分别为 9,019 万元、7,453 万元和 8,535 万元。 2018 年起，公司抓住机遇，扩大生产规模，陆续实施了 4 万吨 MBS 扩产计划，4 万吨 MC 改造生产计划和 ACR 改造提升产量计划。同时，公司在 PVC 助剂领域的市场占有率也得以提升。2021 年上半年，实现净利润 7,332 万元。以上经营策略，促使公司业绩又前进一步。

	从 2020 开始，公司介入生物可降解领域，2021 年开始，公司将介入工程塑料领域，相关在建项目、在研项目和技改项目正在进行。这将成为公司未来新的经济增长点。 2、公司业务情况介绍 目前公司从事的主要业务为塑料助剂业务和生物可降解材料业务。 （1）塑料助剂业务方面： ①通用塑料 PVC 助剂 公司 PVC 助剂产品目前综合年产能 16 万吨，其中 ACR 加工和抗冲改性剂 7 万吨/年，MBS 抗冲改性剂 5 万吨/年，MC 抗冲改性剂 4 万吨/年。产品主要应用于 PVC 管材、型材、地板墙板、发泡板、片材和薄膜等领域。近年来，公司不断提高产品质量、丰富产品类别，采取差异化竞争策略，市场占有率不断提高。 ②工程塑料助剂 凭借多年来丙烯酸之类合成工艺技术积累及塑料助剂行业经验，利用现有产线，公司成功开发出适用于 PC/ABS 合金材料的增韧改性剂、ABS 高胶粉和 ASA 高胶粉，相关产品已经大试生产线试验通过。相较于 PVC 助剂相关产品，其技术壁垒更高，产品附加值更高，虽然目前处于起步阶段，但属于公司重点发展的领域之一。 公司计划利用现有 3 万吨/年 MBS 产品生产线进行技术改造，用于生产上述工程塑料助剂相关产品。 （2）可降解材料业务方面： “白色污染”是一个全球性问题，发展可降解塑料替代传统塑料制品是解决这一问题的有效方法之一，而可降解塑料品种 PBAT/PLA 是当前使用量最大的降解材料之一，PBAT 与 PLA 及其他降解材料共混改性，可制成购物袋、快递包装袋、农膜、餐盒餐具、刀叉、吸管等。 目前公司在建有年产 6 万吨可降解高分子材料 PBAT 项目。同时公司在研 PLA 产品（一步法合成工艺），目前已在百吨中试生产线上试验成功。 3、在建项目进展情况 目前公司年产 6 万吨 PBAT 项目正在设备安装阶段，预计于 9 月底进
--	--

	入调试阶段；年产 4 万吨 MBS 抗冲改性剂项目二期工程（2 万吨/年）预计于今年 10 月份竣工试生产；年产 2 万吨 ECH 项目，预计于今年底竣工，但具体投产时间受客观条件影响目前还不确定；年产 3 万吨 ACR 项目和二期 6 万吨 PBAT 项目，目前正在办理相关审批手续阶段。 4、主营产品竞争格局 PVC 助剂行业属于发展的成熟阶段。ACR 产品国内主要竞争对手为日科化学、山东东临等，公司 ACR 产品主要应用于管/型材、地板墙板、片材、发泡板等制品，在管/型材、地板墙板领域市占率居于行业领先地位；MBS 产品对生产工艺和技术要求相对较高，目前主要竞争对手为日韩企业。MC 产品为 CPE 的替代品，目前产能 4 万吨，国内生产厂商较多。 5、新开发工程塑料主要应用领域及生产商 （1）PC/ABS 增韧改性剂 PC 常与 ABS 等其他工程塑料品种共混制成合金材料，以使制品兼具 PC 和 ABS 的特性，广泛应用于汽车、家电、电子电器、机械等领域，公司开发产品主要用于以上材料的增韧改性，目前主要生产厂商有日本钟渊、美国陶氏、韩国 LG 等。 （2）ABS 高胶粉 苯乙烯、丙烯腈-丁二烯橡胶，核壳型聚合物。ABS 高胶粉与 SAN 树脂作为主要原料掺混制成 ABS 树脂。ABS 树脂以优良的机械、力学、热学等性能广泛应用于汽车、电子电器、机械和建材领域。目前 ABS 高胶粉主要生产厂商以韩国锦湖、巴斯夫等为主。 （3）ASA 高胶粉 丙烯腈、苯乙烯、丙烯酸橡胶三元聚合物，属于抗冲性树脂。ASA 高胶粉与 SAN 树脂作为主要原料掺混制成 ASA 树脂。ASA 树脂以优良的耐候性能、机械性能和耐高温等特性广泛应用于汽车、电子电器及建筑等领域。目前 ASA 高胶粉主要生产厂商有英力士、沙特基础工业、日本 UMG、韩国锦湖、韩国 LG 等。 6、原材料价格变动对公司影响 PVC 助剂业务方面，主要生产用原材料均为石化产品，价格受原油价
--	--

	格、市场供求关系等影响会出现波动较大情形。原材料的大幅波动，对公司成本控制造成一定影响，但公司产品价格会根据原材料价格及市场情况及时作出调整，产品毛利率水平基本维持稳定。 目前在建的可降解材料 PBAT 项目生产用主要原材料之一丁二醇（BDO）价格维持在高位，主要是受电石受到严格管控、疫情导致的 BDO 的其他领域的旺盛需求，以及可降解材料需求预期等原因导致短期供应紧张。未来随着疫情的缓解，国内 BDO 新建产能的释放，以及顺酐法等工艺 BDO 逐步布局，BDO 价格有望逐步回落。 7、未来发展战略 继续巩固原 PVC 助剂业务的行业领先地位，紧盯新增产能项目的建设进度，确保如期达产达效，加大市场开拓力度，及时消化新增产能，不断提高市场占有率。 可降解材料及工程塑料相关产品领域，是公司未来重点发展的方向。公司将紧跟国家政策，大力发展可降解高分子材料，丰富产品品种，提高产品附加值； 工程塑料相关产品，组织实施好现有 MBS 产线的技改工作，为未来可实现较快量产和下一步的扩产做好准备，加大下游客户开拓力度。 继续研发其他化学新材料品类，致力于成为化学新材料领域知名的生产服务商。 接待过程中，公司接待人员与参加调研的机构进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，未出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 9 月 3 日