

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：20211021

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与机构名称	建信信托、健顺投资、利檀投资（2021年10月15日）；中国化工报（2021年10月20日）；华西证券、金石投资、盈创投资、鼎欣资产（2021年10月21日）
时间	2021年10月15日-2021年10月21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；可降解材料研发部部长王延刚；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)	<p>1、公司主营业务介绍</p> <p>目前公司从事的主要业务：塑料助剂业务和生物可降解材料业务。</p> <p>（1）塑料助剂业务方面：</p> <p>①通用塑料 PVC 助剂</p> <p>公司 PVC 助剂主要分为 ACR 加工助剂和抗冲改性剂、MBS 抗冲改性剂、MC 抗冲改性剂。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，其中在管材型材、地板墙板领域的应用方面处于行业领先地位。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。</p> <p>②工程塑料助剂</p> <p>凭借多年来丙烯酸酯类合成工艺技术积累及塑料助剂行业经验，利用</p>

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：

发展可降解塑料替代传统塑料制品是解决“白色污染”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；两步法合成 PLA 目前在小试阶段。

2、公司现有产能及未来产能增量

目前公司综合年产能 16 万吨，其中 ACR 产品 7 万吨/年，MBS 产品 5 万吨/年，MC 产品 4 万吨/年。

公司原 PVC 助剂业务方面，在建年产 4 万吨 MBS 抗冲改性剂二期工程（2 万吨/年），临近竣工投产；可降解材料业务方面，在建年产 6 万吨 PBAT 项目，已经在竣工收尾阶段；新开发工程塑料助剂相关业务方面，公司于本月上旬已经开始对原 3 万吨/年 MBS 产线进行技术改造，用于生产上述相关产品。另外，公司子公司临沂瑞丰目前正在对年产 2 万吨环氧氯丙烷（ECH）项目进行技术改造，预计于 11 月完成，所在化工园区市政蒸汽暂供应不足，具体投产日期尚不能准确确定，目前公司正在积极联系协调解决，争取早日达产达效。

3、PBAT 目前市场情况

当前 PBAT 产品主要原材料 BDO 价格居高不下，PBAT 的下游市场需求受到一定影响。公司竣工试车后，将根据市场情况合理安排生产计划。

4、公司 BDO 从哪里采购

公司实地拜访考察了全国主要 BDO 原料供应商，建立了联系或合作意向，与其中两家签订了长期供应协议。

5、一步法 PLA 跟两步法 PLA 的区别

一步法工艺产品分子量较低，难以应用于纤维、医用等高端领域，外观也与一步法有差距。但一步法产品经改性后，可满足于购物袋、快递包装、餐具餐盒、刀叉吸管等基础领域应用，因为较高的转换率，一步法工艺综合成本较低。但目前 PLA 的主流应用仍是上述基础领域，一步法产品完全可以满足。两步法即丙交酯工艺，优点是高分子量，可以应用于纤维，外觀光洁度、透明度高，缺点是转换率较低，成本较高。

6、公司 PLA 的进展

公司一步法 PLA 已经完成百吨线中试，目前正在做万吨线的前期准备工作。两步法 PLA 已经完成小试。

7、如何看待未来可降解材料领域竞争？

公司的优势一个是现有客户属塑料行业，部分客户有可降解塑料制品产线，在客户开拓上有一定便利性，另一个公司投资建设可降解材料项目较早，目前项目临近竣工，具有一定的先发优势。公司组建了一支可降解材料科研队伍，致力于不断优化产品工艺与配方，未来公司也将做可降解材料的改性，提高产品附加值。另外，公司与上海聚友进行工艺技术合作，有较成熟的工艺和设备优势。

未来可降解领域的竞争主要体现在一是有原料优势，公司目前也在密切关注 BDO 和丁二酸相关产品的发展趋势；二是技术优势，产品技术水平是否持续提升；三是产品品种优势，公司同时布局 PBAT 和 PLA，两者一般共同使用，为未来做可降解改性和服务终端客户做准备；四是先发优势，先入者更能积累行业经验和市场资源。

8、近年来公司在安全环保方面的投入情况

2016 年以来，安全环保形势严峻，监管越来越严。期间，公司淘汰老式的燃煤锅炉，接入高效煤粉炉，再到现在全部使用市政蒸汽。在三废处理方面，公司有 VOCs 治理系统，COD/氨氮检测系统等。安全方面，公司在资金、人力等投入逐年增加，每年会聘请专家做隐患排查，公司也

自行组织安全部相关人员进行自查，针对查出的隐患，公司及时召开专题会议，对安全隐患进行讨论解决方案并落实整改。

9、工程塑料助剂相关产品介绍

(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

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 高胶粉专用牌号主要生产厂商以韩国锦湖、巴斯夫等为主。

(3) ASA 高胶粉

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。

10、工程塑料助剂相关产线改造进展情况

公司本月上旬已经开始对 3 万吨 MBS 厂区进行技术改造，预计于 11 月底改造完成，12 月份进行调试，形成 3 万吨产能。改造后的生产线，工程塑料相关产品以及 MBS 产品均可以共通使用。公司将根据市场需求情况，调节调度产品生产。

11、工程塑料助剂相关产品的盈利水平和市场情况

因为相关产品技术壁垒较高，主要竞争对手为国外，目前盈利水平显著高于 PVC 助剂相关产品。当前市场呈紧缺状态，市场需求较为旺盛。

12、工程塑料相关产品，价格如何，目前市场体量如何？

PC/ABS 合金增韧改性剂，国内大约 3-5 万吨需求量，目前基本全部依赖进口。进口的售价大约在 2.8 万及以上，目前公司已经在产在销，但

	<p>初期量还较小，但公司正在积极开拓该领域。</p> <p>ABS 高胶粉，目前 2.8 万左右，ABS 高胶粉主要服务于 ABS 树脂领域。ABS 树脂国内大约有 400 多万吨产能，目前还在扩产。有本体法和乳液法两种工艺。本体法就是直接聚合制成 ABS 树脂，生产效率较高，缺点是难以做个性化产品，满足个性化及高端需求。另一种是乳液法，就是大约 20% 的高胶粉和 80% 的 SAN 树脂共混改性，做成的 ABS 树脂满足高端应用和个性化需求。目前这两种工艺各占一半。所以，ABS 高胶粉的国内需求量约 40 万吨，大部分都是进口韩国锦湖，韩国巴斯夫，日本的公司等，因为技术壁垒较高，国内现有产能很小，不足 5 万吨。我们目前通过技改可以快速形成 3 万吨产能。</p> <p>ASA 高胶粉，国内市场需求量约十几万吨，目前售价高于 ABS 高胶粉。也是主要进口国外。</p> <p>13、公司工程塑料助剂的扩产计划？</p> <p>公司对 3 万吨 MBS 改造完成后，会根据市场情况决定，如果有扩产计划，将及时披露。</p> <p>14、公司未来发展战略？</p> <p>一是继续巩固和提高 PVC 助剂的市场地位、行业地位及盈利能力；二是拓展工程塑料助剂产品业务，积极研发其他高端塑料助剂，推动塑料助剂业务的转型升级；三是积极布局生物可降解塑料业务。</p> <p>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。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 10 月 21 日