

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 checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input 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	广发证券、中欧基金
时间	2026年5月20日
公司参会人员	董事长周仕斌、总经理助理赵子阳、证券事务代表朱西海
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>本次现场调研中，主要内容如下：</p> <p>一、现场参观</p> <p>参观公司展厅、MBS东厂区、在建6万吨工程塑料助剂项目和瑞丰玥能吨级黑磷中试项目。</p> <p>二、会议交流</p> <p>问题一：公司PVC助剂主业今年发展情况如何？</p> <p>公司PVC助剂拥有20万吨综合产能，产能和市场占有率均处于行业前列。今年以来，公司经营健康稳定，受原材料价格提高的影响，产品价格也有所提高，一季度业绩增幅明显，预计今年仍保持健康稳定发展态势。</p>

**问题二：请介绍下公司其他（除 CSR 之外）工程塑料助剂板块的发展情况及未来规划？公司工程塑料助剂的技术来源是什么？**

公司工程塑料助剂业务近年来取得快速发展，2024 年实现收入 1.07 亿元，同比增幅 212.46%；2025 年实现收入 1.47 亿元，同比增长 37.75%。公司当前批量产销的产品主要有 ABS 高胶粉、ASA 胶粉及 PC/ABS 增韧改性剂，公司主要对标海外著名公司高端牌号产品，实现进口平替。

2025 年以来，公司工程塑料助剂研发成果显著，包括 CSR 在内，陆续突破多品类产品，如透明 ABS 增韧改性剂、有机硅—丙烯酸类抗冲改性剂、PMMA 增韧改性剂等，这些产品已经完成中试或大试，计划 2026-2027 年陆续实现批量生产。

近年来，随着新能源汽车以及新兴前沿经济的崛起，对工程塑料的需求逐步加大，进而对工程塑料助剂的需求量加大。而工程塑料所需高端助剂大多依赖日韩美欧等国的一些著名公司，下游客户对实现国产化替代也有较高的诉求。在这些产品领域取得突破，为公司工程塑料助剂业务的持续快速发展提供了有利契机。

公司当前工程塑料助剂产能 1 万吨，处于满产状态，产能瓶颈较严重，故规划 6 万吨产能新建项目。一期 2 万吨在建，二期 4 万吨计划 2027 年适时启动。

公司工程塑料助剂产品家族大多为典型的核壳结构高分子材料，公司 MBS 产品即为典型这一结构的产品，公司拥有超过 20 年 MBS 研究和经营经验，对核壳结构高分子材料有较为深厚的技术积淀和理解。公司工程塑料助剂系列产品均为自主研发，也是多年来持续研发创新的成果。

**问题三：请详细介绍下公司年报中披露的 CSR 增韧剂产品**

**的产能规划、下游用途及竞争格局？**

公司 CSR 增韧剂产品是公司研发多年的产品，于 2025 年取得突破，通过中试生产线的产品送样下游客户，质量得到客户认可，并实现小批量出货。产品主要用于汽车、覆铜板、风电、封装等领域环氧树脂等树脂材料或复合材料的增韧改性。

公司 CSR 增韧剂产品共规划产能 1 万吨，为 6 万吨/年工程塑料助剂产能的一部分，项目分两期建设：一期 2 万吨/年工程塑料助剂（含 5000 吨/年 CSR 产能），二期 4 万吨/年工程塑料助剂（含 5000 吨/年 CSR 产能）。一期预计今年年底竣工，二期预计 2027 年适时启动。

CSR 产品的技术壁垒较高，当前国内大多依赖进口，主要供应商有日本钟渊化学、美国陶氏及法国阿科玛。当前进口产品供应紧张，价格上行，加速了该产品的国产化替代进程。

**问题四：公司 6 万吨 PBAT 项目自 2023 年底转固后未正常运行，导致折旧费及资产减值等因素拖累公司业绩，公司欲转产 PETG/PCTG 特种聚酯材料以盘活该资产。请问目前技改进展如何？PETG/PCTG 的主要用途？**

目前公司正在积极推动 6 万吨/年 PBAT 转产 3 万吨/年 PETG/PCTG 特种聚酯的相关工作，预计 8 月完成技改并投入运行。若顺利投产，且产销运行正常，则不仅能盘活该资产，避免折旧及减值因素对业绩的影响，且可能贡献一定业绩。但能否顺利开车、连续化运行及产品市场消化仍存在一定不确定性。请注意相关风险。

PETG/PCTG 特种聚酯主要应用于日化包装、药包医疗、3D 打印等行业。

**问题五：黑磷吨级中试进展如何？黑磷的应用领域有哪些？公司吨级中试完成后下一步的发展计划？**

	<p>黑磷是一种二维半导体材料，公开科研资料显示，黑磷在新能源电池负极材料、阻燃材料、催化剂、电子和半导体、光电、医药等领域有潜在的较大的应用价值。黑磷一般是用红磷或白磷通过高温高压环境和严苛的反应条件，经特殊催化剂合成，合成难度较大。</p> <p>公司控股资子公司瑞丰玥能的吨级中试装置调试工作已经完成，已经小批量投料，但达到预期正常稳定运行状态的目标，可能仍尚需多次投料试验。公司吨级中试完成后，将针对黑磷的应用领域，积极与下游企业或研究机构对接合作。同时，将进一步研究低成本产业化的工作。</p> <p>公司黑磷产品在未来较长时间内仍将处于中试及研发的阶段，难以形成规模化收入和业绩，请投资者注意相关风险。</p> <p><b>问题六：公司提前赎回“瑞丰转债”的考量是什么？提前赎回对公司有什么影响？</b></p> <p>主要是瑞丰转债已经处于第五年的存续期，资金成本明显偏高，结合当前市场及公司实际情况，为降低公司财务费用及后续利息支出，公司董事会决定提前赎回“瑞丰转债”。</p> <p>提前赎回“瑞丰转债”，可以减轻公司债务负担，优化资产负债结构，对公司业绩有积极影响。</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</p>	<p>否</p>

大信息的说明	
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5月21日