

证券代码： 002809

证券简称：红墙股份

广东红墙新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	☐ 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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 5 月 6 日 (周二) 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、总裁刘连军 2、独立董事李玉林 3、副总裁、财务总监、董事会秘书唐苑昆
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2025 年 5 月 6 日 15:00-17:00 在全景网“全景·路演天下”(http://rs.p5w.net)举行 2024 年度网上业绩说明会。本次业绩说明会采用网络远程的方式举行，问答环节主要内容如下： 1、投资者问题：年报中提到，公司董事在公司重大决策方面提出了很多宝贵的专业性建议。请问公司在 2024 年及未来几年有哪些重大发展战略？这些战略将如何推动公司业绩增长？ 回答：您好！公司在 2024 年及未来的重大发展战略主要聚焦以下方向，并通过多维度举措推动业绩增长： （1）技术创新与研发投入：公司持续加大研发投入，优化聚羧酸系减水剂等核心产品的性能，以提升产品附加值和市场竞争能力，技术部门通过高分子化学聚合技术开发差异化配方，为客户提供定制化解决方案。 （2）产能布局优化与供应链管理：公司计划通过新建或升

级生产基地优化区域产能布局，目前已在全国设立 20 多个生产基地，覆盖主要市场区域，未来将通过集中采购和供应链数字化进一步压缩成本。

（3）市场拓展与客户结构优化：针对混凝土外加剂市场需求波动，公司采取“存量深耕+增量开拓”策略，通过技术服务绑定核心客户，提升存量市场，同时重点拓展华南以外区域。

（4）积极寻找并行发展领域：公司继续深耕混凝土外加剂市场，重质保量稳步提升市场占有率。同时通过在惠州大亚湾经济技术开发区投资“惠州市红墙化学有限公司年产 32 万吨环氧乙烷及环氧丙烷衍生物项目”，通过稳固外加剂行业地位，以现有产业链条向上游延伸，同时布局相关多元化精细化工产品，大力拓展企业未来发展格局。

感谢您对公司的关注。

2、投资者问题：公司本期盈利水平如何？

回答：您好！公司产品发货量在回升阶段，盈利水平较为稳定，公司未来销售收入及盈利数据请关注公司后续披露的公告及定期报告。感谢对公司的关注。

3、投资者问题：董事长对市值管理是否满意？

回答：您好！公司始终以经营为核心，扎扎实实做业务，努力提高公司的盈利规模和盈利能力。市值是投资者对公司价值的认可。谢谢您对公司的关注！

4、投资者问题：你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？

回答：您好！公司 2024 年外加剂销量 62 万吨，2023 年外加剂销量 63 万吨，24 年销量与 23 年基本持平；2025 年一季度外加剂销量约 10.8 万吨，2024 年一季度约 9.4 万吨，25 年一季度销量同比 24 年一季度销量增长 15%。公司在外加剂行业中拥

有较好的偿债能力和盈利能力，同时在运营费用控制上取得较好的成果，外加剂业务板块取得较高的净利润率。

5、投资者问题：公司聚醚多元醇项目亮点？

回答：您好！公司聚醚多元醇产线可配合客户需求做一定程度的定制化生产。例如公司供给下游客户聚醚多元醇，客户直接用来做组合料，供进车载冰箱领域。这样定制化开发的聚醚多元醇产品可以增加与客户的粘性，也可以持续提高公司聚醚多元醇产品的盈利能力和收入规模。感谢您对公司的关注！

6、投资者问题：旗下惠州市红墙化学有限公司基于自研先进技术工艺及流程设计，实现了 HEMA 产品（98.5 及以上含量）的稳定规模化大生产，首批生产的 HEMA 产品纯度达 99 以上，其余指标处于先进水平。目前是否正常生产中，目前的年生产能力到底是 2 万吨，还是 2024 年与股民互动时候说的 4 万吨？

回答：您好！公司年产 32 万吨环氧乙烷及环氧丙烷衍生物项目处于试生产阶段，整体装置中丙烯酸羟基酯产品的年产能可为 4 万吨，甲基丙烯酸羟乙酯（HEMA）为其中一类产品，可达年产能 2 万吨。感谢对公司的关注！

7、投资者问题：羟基酯这一块能否详细介绍一下？

回答：您好！目前公司羟基酯项目试生产阶段，可以生产多种羟基酯包括甲基丙烯酸羟乙酯（HEMA），丙烯酸羟乙酯（HEA），丙烯酸羟丙酯（HPA），还有甲基丙烯酸羟丙酯（HPMA）。目前市场上主要的竞争对手是国内巨头和国际巨头比如陶氏。公司 HEMA 产品主要用于胶粘剂和树脂领域。未来也会加大力度拓展到其他领域的客户。感谢您对公司的关注！

8、投资者问题：红墙化学聚醚大单体的情况？

回答：投资者您好！公司聚醚大单体产能 15 万吨，大单体

产能对公司外加剂业务来说意义非凡，实现了外加剂产业链的一体化。未来外加剂市场预计会持续往头部集中，公司作为外加剂头部企业，外加剂一体化让公司在成本上优势更加明显，让公司有更多的空间去应对市场的挑战，让公司外加剂业务持续立于有利位置。感谢您对公司的关注！

9、投资者问题：公司今年有合并其他公司，或者开创新的技术发展么？

回答：您好！公司一直都在积极探索新的可能性，不排除会有并购的打算。感谢您对公司的关注！

10、投资者问题：非离子表面活性剂的客户主攻方向是不是像蓝月亮洗手液立白等日化企业？

回答：您好！公司非离子表面活性剂产品种类较多，应用领域有：日化及个人护理领域，通过优异乳化、发泡与去污性能，适配洗手液、洗衣液、沐浴露等产品，并应用于金属清洗剂；纺织印染领域，作为硅油乳化剂、渗透剂及匀染剂，提升染色均匀度与织物品质；医药领域，作为溶剂/乳化剂增强难溶药物溶解度及生物利用度；其他工业领域则包括农药乳化、原油破乳及润滑油乳化等，凭借高效界面活性实现油水体系分离与稳定性调控，满足复杂工艺需求。感谢对公司的关注！

11、投资者问题：惠州化学，环氧乙烷及环氧丙烷，这两种原料生产的产能，是单一品种，还是两种加一块 32 万吨？现在投入正常生产了吗？

回答：您好！公司没有直接生产环氧乙烷和环氧丙烷，环氧乙烷和环氧丙烷是公司产品的原材料之一，由公司外部供应商提供。感谢您对公司的关注

12、投资者问题：领导，您好！我来自四川大决策

请问公司大亚湾的环氧丙烷项目目前情况如何，是否已经开始投产？

回答：您好！公司投资的“惠州市红墙化学有限公司年产32万吨环氧乙烷及环氧丙烷衍生物项目”在2024年建成，目前处于顺利试产阶段，感谢对公司的关注！

13、投资者问题：公司环氧丙烷生产计划如何安排

回答：您好！公司没有直接生产环氧丙烷，环氧丙烷是公司产品的原材料之一，由公司外部供应商提供。感谢您对公司的关注。

14、投资者问题：公司对二季度生产以及销售和盈利情况是否有科学的预算？

回答：您好！公司产品发货量在回升阶段，今年二季度的销售收入及盈利数据请关注公司后续披露的公告及定期报告。感谢对公司的关注！

15、投资者问题：2028年业绩预计

回答：您好！公司依托混凝土外加剂业务持续增长，同时大亚湾精细化工项目投产后可实现公司产业链延伸及产品结构优化，将提升公司盈利能力。感谢对公司的关注！

16、投资者问题：尊敬的领导你好，请问公司惠州新新项目是否已经投产？如果投产，请问什么时候可以正常批量生产？预计惠州新项目能为2025年带来多少收入？预计盈利能力如何？谢谢

回答：您好！惠州新项目处于试生产阶段，后续投产需要根据公司具体评估情况。惠州新项目将为公司带来业绩增量，具体的盈利水平和盈利规模需要结合届时市场情况。感谢您对公司的关注！

	17、投资者问题：你好，刘总，请问公司 HEMA2025 年计划产能多少？目前有没有用于高端材料中？新项目的表面活性剂是否配套某洗涤用品公司？ 回答：您好！HEMA 产能是 2 万吨，目前处在试生产阶段。目前主要用于胶粘剂和树脂领域。表面活性剂公司也在积极开拓市场。感谢您对公司的关注！ 18、投资者问题：公司之后的盈利有什么增长点？ 回答：您好！目前全资子公司红墙化学处于试生产阶段。在公司充分评估后，大规模投产，公司的收入和盈利规模都会得到体现。感谢您对公司的关注！ 19、投资者问题：请问公司主要产品价格一季度是否涨价 回答：您好！公司主要产品价格需要视市场情况而定。感谢您对公司的关注！ 20、投资者问题：公司新设备什么时候投产？现在原材料上涨的背景下估计投产的收益会有多少？和原来预估差别大吗？ 回答：您好！全资子公司红墙化学收入规模和盈利水平需要视市场情况和投产时间节点而定。感谢您对公司的关注！ 21、投资者问题：年产 32 万吨环氧乙烷及环氧丙烷衍生物项目中，是否包含环氧丙烷的生产？ 回答：您好！公司没有直接生产环氧丙烷，环氧丙烷是公司产品的原材料之一，由公司外部供应商提供。感谢您对公司的关注 22、投资者问题：说一说业绩情况吧 回答：您好！2024 年公司受行业影响，混凝土外加剂需求
--	---

量仍然不足，单个客户需求量下降，公司采取攻守并进的经营策略，客户数量增加，稳住发货量，兼顾货款回收。2024 年混凝土外加剂发货量 61.78 万吨，基本与 2023 年度发货量持平，但因材料单价及销售单价下降导致 2024 年外加剂营业收入下降 11.06%，2024 年混凝土外加剂毛利率下降 3.70%。感谢对公司的关注！

23、投资者问题：行业以后的发展前景怎样？

回答：您好！公司全资子公司红墙化学目前在试生产。正式投产后，会为公司贡献业绩增量。同时，红墙化学精细化工下游涉及的子领域繁多，也为公司业务多元化提供了可能性。感谢您对公司的关注！

24、投资者问题：尊敬的领导，下午好！作为中小投资者，有以下问题：1、可年报和一季报显示，公司业绩较同期相比均出现下滑，请问 2025 年的年度经营目标是怎样？机遇和挑战在哪些方面？2、公司发行 3.16 亿元可转债尚未实现转股，后期将如何推进转股？

回答：您好！公司在 2025 年继续坐稳混凝土外加剂业务基本盘，提升外加剂市占率，同时公司投资的年产 32 万吨环氧乙烷及环氧丙烷衍生物项目尽快顺利投产，为公司业务提供双重增长点，在此情况下，公司仍然保持降本增效的经营策略，提升公司效益，保持稳定分红策略，实现公司长期稳健发展，提升公司价值，更好的回馈投资者！

25、投资者问题：董事长。目前的分红是十股分三元。按照去年年报，在利润下滑的情况下，为何提高分红，不会影响公司的后续发展吗？

回答：您好，公司是充分评估公司财务状况，对投资者回报和后续发展等情况后做出的安排。感谢您对公司的关注！

26、投资者问题：请问公司为什么不直接收购壳牌，跨过一墙之隔？

回答：您好！公司将持续深挖下游，进入高附加值的领域，为公司提升收入规模提高盈利水平。感谢您对公司的关注！

27、投资者问题：甲基丙烯酸羟乙酯（HEMA）为其中一类产品，可达年产能 2 万吨。现在月生产量是否已达标 2000 吨左右？销量与产量是否都是每月 2000 吨左右？

回答：您好！目前甲基丙烯酸羟乙酯（HEMA）处在试生产阶段，后续进展请关注公司公告。感谢您对公司的关注！

28、投资者问题：公司近期有没增持或回购股票的计划

回答：您好！公司注重市值管理和投资者关系维护，将根据市场情况及经营情况决定是否实施增持及回购计划。感谢对公司的关注！

29、投资者问题：高纯度 HEMA 目前行业毛利率多少？贸易战是不是给贵公司在 HEMA 产品替代提供机会？

回答：您好！公司 HEMA 产线尚处于试生产阶段，后续需要持续关注市场。感谢您对公司的关注！

30、投资者问题：目前公司羟基酯项目试生产阶段，可以生产多种羟基酯包括甲基丙烯酸羟乙酯（HEMA），丙烯酸羟乙酯 HEA，丙烯酸羟丙酯 HPA，还有甲基丙烯酸羟丙酯 HPMA。目前市场上主要的竞争对手是国内巨头和国际巨头比如陶氏。现在美国进口关税已经大幅提高了，陶氏产品进口成本大幅提高，是否对我们红墙化学开拓国内市场产生积极影响？

回答：您好！公司羟基酯产线尚处于试生产阶段。在公司充分评估可以大规模投产后，市场出现巨大的机会的时候，公司会

不遗余力地去抓住机会。感谢您对公司的关注！

31、投资者问题：公司全资子公司红墙化学目前在试生产。正式投产后，会为公司贡献业绩增量。同时，红墙化学精细化工下游涉及的子领域繁多，也为公司业务多元化提供了可能性。请问今年红墙化学贡献的业绩增量大致估计有 4 至 6 亿的可能性吗？

回答：您好！全资子公司红墙化学尚处于试生产阶段。在公司充分评估可以大规模投产后，公司将不遗余力去提升收入规模提高盈利水平。感谢您对公司的关注！

32、投资者问题：请问试生产的产品销售情况怎么样

回答：您好！公司年产 32 万吨环氧乙烷及环氧丙烷衍生物项目已经试产，自用的聚醚单体及丙烯酸羟基酯正常使用且性能良好，其他产品同步处于市场推广阶段，感谢对公司的关注！

33、投资者问题：32 万吨项目预计何时可以量产？

回答：您好！目前红墙化学 32 万吨项目处于试生产阶段，后续投产需要根据公司评估情况而定。感谢您对公司的关注！

34、投资者问题：甲基丙烯酸羟乙酯（HEMA）为其中一类产品，可达年产能 2 万吨。那么，HEMA 现在每月销量大致是多少吨？

回答：您好！HEMA 处于试生产阶段，后续需要在公司充分评估后大规模投产。感谢您对公司的关注！

35、投资者问题：为什么贵公司在 25 年一季度的债务增加近 3 亿？

回答：您好！主要是红墙化学项目贷款置换导致 2025 年 3 月末负债暂时性增加（详见公司在 2025 年 4 月 10 日在巨潮网发

布的《关于全资子公司办理项目贷款暨抵押资产及公司为其提供担保的进展公告》），该笔项目贷款已于 2025 年 4 月初置换完毕。感谢对公司的关注！

36、投资者问题：你好，请问今年的试产精细化工业务会为公司带来营收和利润吗？

回答：您好！全资子公司红墙化学在公司全盘评估大规模投产后会产生收入和利润。感谢您对公司的关注！

37、投资者问题：公司 32 万吨高端精细化工项目满产后预计能增加多少销售额？

回答：您好！全资子公司红墙化学收入规模需要视市场情况和投产时间节点而定。具体的情况届时请关注公司公告。感谢您对公司的关注！

38、投资者问题：壳牌供给公司的环氧乙烷与环氧丙烷原料比市场价要低多少？

回答：您好！公司与中海壳牌已签订相关产品采购协议，能够消化较大量中海壳牌环氧乙烷产品，合约有利于促进双方效益，并提升公司产品在当地的竞争力。感谢对公司的关注！

39、投资者问题：红墙股份的传统业务，水泥外加剂年营业额大致 6 个多亿，大亚湾精细化工项目今年投产后，2025 年营业额业绩预计能否超过 10 亿？

回答：您好！公司各项业务收入规模都需要视市场情况而定。具体的情况届时请关注公司公告。感谢您对公司的关注！

40、投资者问题：请问 32 万吨高端精细化工项目满产后预计能增加多少销售额？毛利率大概多少？

回答：您好！全资子公司红墙化学收入规模和盈利水平需要视市场情况和投产时间节点而定。具体的情况届时请关注公司公告。感谢您对公司的关注！

41、投资者问题：请问为什么 2025 年一季度公司经营性活动净现金流量为负数？

回答：您好！2025 年一季度公司经营性活动净现金流量为负数的主要原因是红墙化学于 2024 年 12 月进入试生产阶段，因生产所需购买生产原料形成存货导致本期经营活动净现金流量为负数。感谢您对公司的关注！

42、投资者问题：请问公司采用壳牌的环氧丙烷乙烷为原料生产外加剂比以前在市场上采购原料，预计每年能为公司节省多少生产成本？

回答：您好！全资子公司红墙化学配套了外加剂的上游，在成本端公司将优势凸显。由于上游原料价格也会波动，能够节省成本情况需要视市场情况而定，感谢您对公司的关注！

43、投资者问题：你好！红墙化学 32 万吨高端精细化工项目，主要产品是指聚醚大单体吗？还是有其它更多的产品类？比如，羟基酯项目，可以生产多种羟基酯包括甲基丙烯酸羟乙酯（HEMA），丙烯酸羟乙酯 HEA，丙烯酸羟丙酯 HPA，还有甲基丙烯酸羟丙酯 HPMA。

回答：您好！红墙化学 32 万吨精细化工项目具体包括 15 万吨聚醚单体，7 万吨表面活性剂，4 万吨羟基酯，2 万吨聚醚多元醇和 4 万吨聚羧酸减水剂。感谢您对公司的关注！

44、投资者问题：请问总裁，近期公司高管减持，公司如何加强市值管理？

回答：您好！高管减持是个人对资金的需求行为。公司将深

	耕外加剂和大亚湾精细化工项目，持续提升公司收入规模和盈利能力。把公司价值交给市场。感谢您对公司的关注！ 45、投资者问题：公司目前产线生产情况和供求情况是怎样的 回答：您好！公司 2024 年外加剂销量 62 万吨，2023 年外加剂销量 63 万，24 年销量与 23 年基本持平； 2025 年一季度外加剂销量约 10.8 万吨，2024 年一季度约 9.4 万吨，24 年销量同比 23 年增长 14.9%。惠州化学精细化工项目目前处在试生产阶段，在公司充分评估后，再考虑大规模投产。感谢您对公司的关注！ 46、投资者问题：面对聚羧酸系减水剂市场份额提升不及预期的风险，公司有哪些应对策略来缩短项目回收期？ 回答：您好！公司积极提升混凝土外加剂市场份额，公司客户数量增长，发货量企稳回升，并通过降本增效提升企业整体效益，注重风险控制，保障企业资产质量，随着大亚湾年产 32 万吨环氧乙烷及环氧丙烷衍生物项目投产安排顺利推进，公司继续保持稳健发展态势。感谢对公司的关注！
附件清单(如有)	
日期	2025-05-06