

贵州红星发展股份有限公司

2025 年投资者集体接待日暨 2024 年度业绩说明会

召开情况纪要

本次业绩说明会投资者提出的问题及公司答复：

1、投资者问：董事长您好，今天以华茂股份，章源钨业等小金属板块集体暴涨，作为该领域的龙头企业在今年业绩大爆发的前提下竟然不涨反跌，令人匪夷所思，希望公司管理层能意识到市场关注度和市值规模对品牌价值和企业形象的正相关性，没有市值规模和谈做大做强更谈不上今后的融资溢价。

公司回答：投资者，您好。公司董事会、管理层高度重视并关注股价和市值的变动，二级市场股价受政策面、资金面等多种因素的影响。未来，公司会持续致力于提升自身的经营业绩，通过不断提升产业规模、拓展市场份额、加强成本控制、加大研发创新等方式，夯实公司的基本面，为股价提供坚实的业绩支撑。谢谢。

2、投资者问：能解释一下：第一季度管理费用增长这么多的原因吗？

公司回答：投资者，您好。2025 年一季度管理费用同比增加主要原因：一是公司全资子公司贵州红星发展大龙锰业有限责任公司部分产品停产，停工损失同比增加；二是母公司为激发员工积极性，提升员工创利信心，计提工资奖金同比增加所致。谢谢。

3、投资者问：能解释一下：产品为何低于市场报价 40%的原因吗？

公司回答：投资者，您好。公司披露的季度主要经营数据公告内产品销售价格为一个季度内加权平均价格以及不含税价格；同时，公司部分主营产品根据下游客户需求不同，规格型号不同，销售价格也存在一定差距。谢谢！

4、投资者问：能解析一下：公司原文件分红不低于 30%是以现金为主，后来又没有其他文件说降低分红比率，但 24 年的分红明显达不到这个数字的原因是什么？

公司回答：投资者，您好。为了进一步提高公司所处行业相关产品的竞争力，公司需持续加大产品研发投入和市场开拓。同时考虑公司短期内新项目建设以及技改资金安排，兼顾分红政策的连续性和相对稳定性，公司提出了 2024 年利润分配预案。谢谢！

5、投资者问：请问贵公司目前各类产品价格有那些环比涨升或保持不变的？

公司回答：投资者，您好。2025 年一季度，公司碳酸钡、硫酸钡、氢氧化钡、高纯钡盐、碳酸锶、硫磺等产品价格环比上涨；电解二氧化锰以及硫脲产品销售价格环比下降。详细内容请您查看公司 2025 年 4 月 26 日披露的《2024 年第四季度主要经营数据公告》以及《2025 年第一季度主要经营数据公告》，谢谢。

6、投资者问：请问红星发展公司的二氧化锰和高纯锰有没有供应磷酸锰铁锂电池企业？

公司回答：投资者，您好。磷酸锰铁锂电池现阶段工艺路线较多，锰源也较多，公司子公司贵州红星发展大龙锰业有限责任公司生产的电解二氧化锰产品已进入部分下游磷酸锰铁锂生产企业供应链，但现阶段供应数量不大。

7、投资者问：万总，渤海化学与红星发展重组事项推进进展如何，谢谢。

公司回答：投资者，您好。公司从未披露您关注的信息，公司指定的信息披露媒体为上海证券报及上海证券交易所网站，请您在公司指定的信披媒体查看公司披露的各类公告，谢谢。

8、投资者问：您好，碳酸钡、碳酸锶、钡盐、锶盐等产品大幅提价，且价格长期维持在高位，对公司业绩有没有提振作用？目前公司的产能利用率如何？

公司回答：投资者，您好。公司主营产品销售价格上行对公司经营业绩将会产生积极影响，公司钡盐、锶盐的产能利用率在 70%以上。谢谢。

9、投资者问：董事长您好，我国碳酸锶产能严重过剩，贵公司下半年有 6 万吨新产能投产，市场怎样消化，产品价格会不会大幅走低？

公司回答：投资者，您好。多年来，我国碳酸锶行业产能和市场需求相对稳定，2024 年下半年，国内部分锶盐生产企业停产，导致供需关系失衡，价格开

始逐步上扬；公司控股子公司重庆瑞得思达光电科技有限公司在建设前期就已经做好了充分的市场调研，2025年下半年该公司设备投入运行后，将增加部分市场供应量，公司锗盐整体市场占有率将进一步得到提升。谢谢！

10、投资者问：董事，总经理您好，请问贵公司的锰系产品在新能源汽车电池上预测应用需求会放量吗？

公司回答：投资者，您好。市场信息变化较快，锰系产品在新能源汽车电池上的应用未来是否增长公司暂无法准确判断，请您参考相关行业分析报告。谢谢！

11、投资者问：董事，总经理万洋您好，请问目前我国碳酸锗供需情况如何？

公司回答：投资者，您好。近年来，国内锗盐行业总体规模及下游需求变化不大，产销量主要受原材料天青石供应及下游行业开工情况影响。因锗盐行业属于无机化工行业下的细分行业，行业较为小众，暂无行业协会公布的产销存数据或报告，无法向您提供准确数据。谢谢！

12、投资者问：董事，总经理万洋您好，请问贵公司有电池级四氧化三锰生产技术吗？有否计划生产该产品？

公司回答：投资者，您好。公司现阶段锰系产品主要有电解二氧化锰和高纯硫酸锰，公司掌握有四氧化三锰产品生产技术，该产品已经完成中试验证，但暂无产品产出。谢谢。

13、投资者问：请问贵司在固态电池方面，有没有相应的合作新能源汽车厂商，及技术布局

公司回答：投资者，您好。公司暂未储备固态电池生产技术，也未生产固态电池产品。谢谢！

14、投资者问：董事，总经理您好！请问原有的二氧化锰和高纯硫酸锰生产线可转产或兼容电池级四氧化三锰产品吗？

公司回答：投资者，您好。电解二氧化锰生产线无法转产或兼容生产四氧化三锰产品；高纯硫酸锰与四氧化三锰部分设备可以通用，但公司现阶段暂未生产四氧化三锰产品。谢谢。

贵州红星发展股份有限公司

2025年5月12日