

贵州红星发展股份有限公司

2026 年投资者集体接待日暨 2025 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：万董/陈秘好：公司实控人青岛国投近期在推进化工资产整合，市场对海湾化学注入红星发展的预期很高。请问公司层面，2026 年内是否存在重大资产重组、资产注入的计划或时间表？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司未收到实际控制人以及控股股东关于您所述信息的通报和告知；请您以公司在上海证券报以及上海证券交易所网站披露的信息为准，注意投资风险。谢谢！

2、投资者问：青岛地区正推进化债与国资盘活，公司作为青岛国投核心上市平台，如何配合地方化债、提升资产证券化率？是否有明确的 2026 年任务目标？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司现阶段未参与青岛市地方化债工作，故也未制定 2026 年相关任务目标。谢谢！

3、投资者问：目前碳酸钡、碳酸锶实际成交价是多少？较一季度涨幅多少？二季度价格走势、订单、毛利如何？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。现阶段工业碳酸钡出厂价约 3000 元/吨，工业碳酸锶出厂价约 16000 元/吨，针对不同规格和不同下游客户，销售价格略有差异。工业碳酸钡销售价格较一季度上涨约 200 元/吨；工业碳酸锶销售价格较一季度上涨约 8000 元/吨。工业碳酸钡、工业碳酸锶产品现阶段销售价格较一季度呈上涨态势，目前订单、毛利情况属于公司核心机密和竞争力，暂无法公开回复。谢谢！

4、投资者问：重庆瑞得思达 6 万吨高纯锶盐项目：当前产能利用率、满产时间、电子级/液晶级进度如何？对 2026 年业绩贡献有多大？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司控股子公司重庆瑞得思达光电科技有限公司现阶段正在组织试生产，目前单日产量在 70-80 吨，控股子公司仍在持续对生产线进行调试和优化，同时正在准备筹划第二条生产线的试生产工作；满产时间以及对 2026 年业绩贡献情况现无法准确判断。谢谢。

5、投资者问：根据目前销售数据，Q2 净利润增幅大致情况？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。因公司及子公司生产成本以及销售价格需根据市场情况实时调整，公司 2026 年第二季度业绩情况请您届时关注公司披露的半年度报告，现阶段无法准确回复您。谢谢。

6、投资者问：努力向新的前沿科技方向发展。

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。更感谢您提出的宝贵建议。谢谢。

7、投资者问：公司应该增加电子化学品这项，谢谢。

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司在定期报告中按照无机化工行业和电化学材料行业进行分类表述、介绍和分析，详细内容请您见公司 2026 年 4 月 25 日披露的 2025 年年度报告 第三节 管理层讨论与分析 中所述内容。谢谢。

8、投资者问：万董好！目前受中东局势影响，碳酸锑价格大幅上涨，康宁扩产 10 倍，碳酸钡需求大幅上升，种种利好，希望贵公司能抓住机遇，积极实现公司市值管理，公司上一个平台。另外，建议董秘能积极回复股东问题，把公司市值真正上一个平台。谢谢。

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司下一步将继续聚焦主责主业，持续抓好内部降本增效工作，提升经营质量和核心竞争力，做优做强主业。同时，我们将督促董事会秘书积极回复投资者提出的各类问题，也欢迎广大投资者通过投资者服务热线、实地调研等方式与公司进行深入交流。谢谢。

9、投资者问：同样的季报，为啥碳酸锑卖的比金瑞矿业便宜很多，是不是有利益输送。

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司 2026 年一季度碳酸锶产品受当季度整体产销量影响，销售价格略低于同行业企业，公司碳酸锶销售业务充分市场化运行，下游客户均不是公司关联方，不存在利益输送情形。谢谢。

10、投资者问：钛酸钡是未来光通信新材料，请问公司有什么布局？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注，同时也感谢您提出的宝贵建议。近年来，国内钡盐行业正向高端化、精细化、高附加值转型，公司近年来持续加大研发创新投入，加大新产品开发力度。谢谢。

11、投资者问：现在公司都讲市值管理，今年我们公司在这方面有什么具体措施？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司在 2025 年度已经制定《市值管理办法》，2026 年，公司将在做好生产经营管理工作的同时，加强与市场各方的沟通与互动，稳步推进市值管理举措，增强市场认同，力争以良好的业绩回报广大投资者。谢谢！

12、投资者问：管理层您好。近期监管层面高度重视提高上市公司质量与投资者回报。请问公司未来三年是否有明确的提高分红比例的规划？在现金流充裕的情况下，是否会考虑增加分红频次（如中期分红）以增强中小投资者获得感？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司《未来三年（2024-2026 年）股东回报规划》中明确提出：公司原则上每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%，具体每个年度的现金分红比例由公司董事会根据年度盈利情况、资金需求、发展阶段等制定分红预案。公司在 2024 年、2025 年已经连续两年在中期进行了利润分配；2026 年，公司已提请股东会授权董事会进行中期利润分配，待 2025 年度股东会审议通过后，公司董事会将根据半年度利润完成情况组织实施。谢谢。

13、投资者问：请问新生产线预计几月份可以达产满产？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。您关注的是否为公司控股子公司重庆瑞得思达光电科技有限公司试生产情况，重庆瑞得思达光电科技有限

公司目前第一条生产线已经基本达到预定状态，单日工业碳酸锶产量在 70-80 吨，仍在持续的优化生产装置和工艺流程；目前正准备筹划第二条生产线的试生产工作，满产的具体日期要根据第二条生产线调试情况综合判定。谢谢！

14、投资者问：目前公司两条产线是否已全部投产？产能多少？碳酸锶销售价格是多少？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。控股子公司重庆瑞得思达光电科技有限公司目前第一条生产线已经基本达到预定状态，第二条生产线尚未启动试生产工作；目前工业碳酸锶出厂价格在 16000 元/吨左右，针对不同下游客户价格有差异。

15、投资者问：公司天青石二季度采购价格是多少？采购量是否可以满足公司的生产需要？天青石后续价格是否存在继续上涨可能？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司二季度天青石采购价格正在与矿山企业协商，尚未最终确定；公司现有天青石储备在 3 万吨左右，能够满足公司一定时间内生产所需；结合公司与天青石矿山企业关于矿石采购定价策略，后续国内天青石价格存在上涨的可能。谢谢。

16、投资者问：公司的碳酸锶产品可以达到 5N 级吗？是否可以应用于玻璃基板等半导体产品？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司高纯碳酸锶产品未达到您所述 5N 级，因客户对公司高纯碳酸锶纯度未提出您所述 5N 的具体要求，客户更关注高纯碳酸锶表比面积、颗粒度、粒径等物理指标，且对产品稳定性更为关切。公司高纯碳酸锶主要的下游客户为液晶玻璃基板行业。谢谢。

17、投资者问：陈总你好，请问硫磺价格大涨对公司二季度业绩是否带来业绩大增，公司硫酸是否用本企业硫磺制造？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。硫磺价格上涨对公司经营业绩将会产生积极影响，公司及子公司现阶段不采购您关注的硫酸产品，公司硫磺产品直接对外进行销售。谢谢。

18、投资者问：你好万董！现在贵公司5月碳酸锶产能是多少？工业级和电子级产能占比多少？后续产能是否有明确的产能规划？还有高端的电子级碳酸钡有扩产计划吗？以上产品目前销量怎样？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司碳酸锶生产企业为控股子公司重庆瑞得思达光电科技有限公司，现阶段正在组织试生产工作，第一条生产线目前单日产量在70-80吨，第二条生产线尚未试生产；后续产能规划请您以公司在指定信息披露媒体上披露的公告为准；高纯碳酸锶产品在重庆瑞得思达光电科技有限公司建设有5000吨/年生产线；工业碳酸锶受一季度试生产影响，销量2654吨，高纯碳酸锶销量基本稳定。谢谢。

19、投资者问：硫磺价格大涨对公司二季度业绩是否带来业绩大增？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。硫磺价格上涨将对公司2026年第二季度经营业绩产生积极影响。谢谢。

20、投资者问：请问贵司有产品直接或间接供货给康宁吗？或与康宁有其他形式的合作吗？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。您关注的企业为公司直接客户。谢谢。

21、投资者问：请问硫磺价格大涨对公司二季度业绩是否带来正收益？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。硫磺价格上涨将对公司2026年第二季度经营业绩产生积极影响。谢谢。

22、投资者问：重庆瑞得思达、天柱钡盐等项目投资资金来源、负债率、现金流覆盖情况？是否存在资金缺口？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。重庆瑞得思达项目资金来源为子公司自有资金以及公司2022年向特定对象发行A股股票募集资金。天柱钡盐项目投资资金来源为公司自有、银行贷款或自筹资金。公司现金流能够满足公司生产经营基本需求，截至2025年12月31日，公司资产负债率17.04%，公司后续运营中若存在资金缺口，将通过银行贷款等方式进行补充。谢谢。

23、投资者问：重庆瑞得思达项目电子级碳酸锶等高附加值产品定价、客户认证、订单与盈利预期？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司高纯碳酸锶等产品定价策略为随行就市，同时会针对不同客户采取不同的定价策略；因新工厂与老厂生产工艺未发生重大变化，不涉及客户重新认证事宜；订单及盈利预测属于敏感信息，无法公开回复。谢谢。

24、投资者问：公司 2026 年偿债计划、再融资安排、授信额度如何？如何应对利息支出与流动性压力？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。为满足公司生产经营需要，降低资金成本，公司 2026 年度计划向有关银行申请不超过 6.7 亿元的综合授信额度（最终以各家机构实际审批的授信额度为准）；2026 年度，公司拟提请股东会授权董事会办理小额快速融资相关事宜，待股东会审议通过后，将结合项目进展情况适时开展；公司将合理制定货款回收及资金支出计划，确保公司能够保障利息支出的同时减轻资金流动性压力。谢谢。

25、投资者问：公司目前有息负债规模、结构、到期分布如何？是否存在隐性债务或逾期风险？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。截至 2026 年 4 月 30 日，公司子公司有息负债金额 4100 万元，均为一年期银行借款，不存在隐性债务或逾期风险。谢谢。

26、投资者问：碳酸钡、碳酸锶当前市场价格走势如何，二季度涨价逻辑能否持续？

公司回答：投资者，您好。5 月份工业碳酸钡、工业碳酸锶销售价格较 2026 年一季度呈上涨态势，涨价逻辑能否持续存在一定不确定性，请您注意投资风险。谢谢。

27、投资者问：红星发展 2026 年钠，锰，锶，钡的价钱都有大幅增长，对公司有大利好，和有定单合作吗？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司为降低生产成本，基本确定了产能利用率最大化的生产策略，保证股东利益最大化。谢谢。

28、投资者问：目前整体负债水平、偿债压力如何，2026年有无明确降负债优化方案？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。截至2025年12月31日，公司资产总额为3,297,206,382.03元，负债总额为561,763,197.48元，资产负债率为17.04%；整体偿债压力较小。谢谢。

29、投资者问：董事长好，碳酸锶、硫磺等市场价格上涨，请预测一下红星发展今年的业绩，谢谢您！

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司2026年经营业绩受原材料采购以及产品销售等多重因素影响，现阶段无法准确预测公司2026年度经营业绩，请您理解。谢谢！

30、投资者问：能否详细描述公司电子级别产能情况以及碳酸锶产线第二天何时安排试生产计划，另外副产品硫磺目前全年产能情况

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司控股子公司重庆瑞得思达光电科技有限公司建设有5000吨/年高纯碳酸锶生产线；根据年初排定的生产计划，公司及子公司2026年计划生产硫磺约4.1万吨，因生产计划落地存在一定的不确定性，请您注意投资风险，谢谢。

31、投资者问：@董事长 万洋 你好万董！现在贵公司5月份碳酸锶产能是多少？工业级和电子级产能占比多少？后续产能是否有明确的产能规划？还有高端的电子级碳酸钡有扩产计划吗？以上产品目前销量怎样？

公司回答：投资者，您好。感谢您对公司的关注。公司碳酸锶生产企业为控股子公司重庆瑞得思达光电科技有限公司，现阶段正在组织试生产工作，第一条生产线目前单日产量在70-80吨，第二条生产线尚未试生产；后续产能规划请您以公司在指定信息披露媒体上披露的公告为准；高纯碳酸锶产品在重庆瑞得思达光电科技有限公司建设有5000吨/年生产线；工业碳酸锶受一季度试生产影响，销量2654吨，高纯碳酸锶销量基本稳定。

贵州红星发展股份有限公司

2026年5月11日