

贵州红星发展股份有限公司

接待机构投资者调研记录

时间：2019年3月24日、3月26日

地点：公司及子公司贵州红星发展大龙锰业有限责任公司（大龙锰业）

人员：红星发展副总经理兼大龙锰业总经理刘湘玉，红星发展董事长助理、董事会秘书万洋，红星发展证券事务代表陈国强

调研机构：信达澳银基金管理有限公司股票投资部基金经理冯明远，国华（平潭）投资管理有限责任公司董事会董事申建斌

一、调研过程

万洋向调研人员介绍公司基本情况，调研人员进一步了解调研内容，刘湘玉、万洋沟通说明；调研人员到公司及大龙锰业部分生产车间进行现场调研。

二、调研方式采取调研人员问询，红星发展人员按相关规定回答的方式进行，并根据调研内容进行了整理。

1、调研问题：公司钡盐产品主要下游用途。

公司回答：公司钡盐产品主要用于陶瓷及釉料、多种功能玻璃、磁性材料、电子元器件基础材料、油漆涂料、塑料、下游钡盐等行业。

2、调研问题：公司钡盐、锶盐的毛利率较锰系产品的毛利率高的原因。

公司回答：电解二氧化锰（EMD）产品市场竞争较为激烈，高纯硫酸锰产品产销规模尚需进一步提升，锰系产品毛利率现阶段较低。

3、调研问题：锰系产品占公司总体营收的比例。

公司回答：2018年度，锰系产品占公司营业收入的23%左右。

4、调研问题：公司 2018 年非公开发行股份募投项目之一高性能电解二氧化锰项目情况以及产品用途。

公司回答：高性能 EMD 是指大电流放电的碱锰产品，本次非公开发行募投项目是对 EMD 生产线进行技改，提升设备自动化水平和产品品质，满足下游客户对高性能 EMD 的需求。

5、调研问题：一次电池市场情况。

公司回答：全球一次电池市场相对比较稳定。

6、调研问题：公司高纯硫酸锰生产情况。

公司回答：公司高纯硫酸锰生产正常，具体产量及销售情况已经在公司定期报告和季度经营数据公告中进行了说明。

7、调研问题：高纯硫酸锰行业竞争情况。

公司回答：高纯硫酸锰受工艺路线、供需关系、产品价格和锰矿石原料等因素影响有所波动，同行业生产企业主要有湖南湘潭电化科技股份有限公司、中信大锰矿业有限责任公司、贵州大龙汇成新材料有限公司、长沙埃索凯化工有限公司等。

8、调研问题：公司锰矿资源情况。

公司回答：公司在铜仁地区有两座碳酸锰矿，因生产工艺需要，其它部分类型锰矿石需要外购。

9、调研问题：公司主要产品市场销售管理情况。

公司回答：公司碳酸钡产品由全资子公司统一销售，并由该子公司负责主要产品出口和部分产品国内销售管理，其它产品由各公司进行销售。

10、调研问题：公司如何储备主要原材料。

公司回答：公司根据大宗原材料生产需要、供需环境、价格波动、季节性等特点组织招标采购。

11、调研问题：公司目前员工情况。

公司回答：截止 2018 年底，公司员工 2872 人，具体构成已在 2018 年年度报告中进行了披露。

12、调研问题：公司研发人员情况。

公司回答：公司研发团队较为稳定，并根据战略发展需要引进了高学历专业技术人员，与部分国内高校和科研机构建立了合作关系。

13、调研问题：公司 2018 年股权激励情况。

公司回答：为提升公司激励机制和活力，激发核心人员工作激情，推动公司发展战略实施，公司 2018 年实施了限制性股票激励计划，共向 118 名激励对象授予限制性股票 684.5 万股，已完成授予和登记工作。

人员签字：

红星发展副总经理刘湘玉：_____

红星发展董事会秘书万洋：_____

红星发展证券事务代表陈国强：_____

信达澳银基金管理有限公司股票投资部基金经理冯明远：_____

国华（平潭）投资管理有限责任公司董事会董事申建斌：_____