

证券代码：000525

证券简称：ST 红太阳

南京红太阳股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-002

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	长江证券 王明 华夏基金 夏云龙 华夏基金 韩霄 华夏基金 马生华 华夏基金 杨晋
时间	2022年5月16日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理：吴敏、王国平 董事会秘书：王露 证券专员：王子杰
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司目前主要产品的开工情况？</p> <p>答：公司生产经营正常，主要产品开工率稳定。</p> <p>2、公司目前的扩产规划？</p> <p>答：公司新建项目包括敌草快二氯盐、2'2-二联吡啶、2,3-二氯吡啶、新拟除虫菊酯、草铵膦等项目</p>

3、中国、越南、马来西亚、斐济、泰国、巴西等多个国家相继禁用了百草枯，尼日利亚也宣布将很快禁用百草枯，百草枯未来市场空间的预期？

答：百草枯作为非选择性触杀型除草剂，具有杀草谱广、触杀作用快、耐雨水冲刷、非选择性等特异优势，同时价格便宜、农用成本低等优势，具有目前其他除草剂不可比拟的优势。

虽然百草枯受到多个国家的禁用，然而当前市场对百草枯的需求量仍然保持稳定。原因有三：第一，国家供给侧结构改革和安全环保政策的趋紧，全球百草枯产能逐渐集中，今年全球百草枯的产能释放有限，国内只有6家企业在产，国外先正达1万吨产能受疫情影响一直处于减产状态，目前全球产能约在6.75万吨左右，公司百草枯市场占有率约50%。第二、受到草甘膦、草铵膦、敌草快等非选择性除草剂的价格上涨影响，而百草枯原材料属于煤化工下游，原材料价格上涨有限，百草枯性价比优势明显。第三，受到美国取消百草枯产品关税以及美国市场无人机施用放开，在美国或北美市场的需求增幅将达到20%左右，进一步拉动了百草枯的市场需求。此外，东南亚地区雨季杂草生长迅速，百草枯耐雨水冲刷性能好且作用时间短，而其他除草剂价格太高，这些地区的农民对百草枯存在刚性需求，所以像马来西亚、泰国等国家也是反复禁用又取消，就是有农民抗议反对禁用。

综合而言，公司认为，百草枯在全球多个国家仍具有不可替代的优势。另外，公司核心竞争力产品敌草快二氯盐正在加大国外登记进

度，将有效填补百草枯禁用产生市场空白。

4、敌草快供需结构，未来市场的替代空间？

答：目前由于敌草快和百草枯具有相似的化学特性，和百草枯一样具有杀草谱广、速效、不伤根、遇土钝化等特点，是目前百草枯禁用后的主要替代产品。根据以往百草枯全球需求峰值大约在 26 万吨，折百约 8 万吨左右，随着中国、巴西等主要传统用药大国的禁用，理论上腾出了折百超过 3 万吨的市场空间，同时由于目前草铵膦、草甘膦价格高企，敌草快的性价比优势明显。公司预计敌草快未来市场广阔。同时公司独家专利产品敌草快二氯盐兼具高效、低成本的优势，将成为百草枯和敌草快二溴盐的有力替代产品。

5、氟虫苯甲酰胺即将化合物合成，但是中间体依旧有专利封锁，公司如何规避法律风险，或与富美实有更深入的合作吗？

答：氟虫苯甲酰胺作为全球销售金额排名第一的产品，也是我们吡啶碱产业链的重要终端产品之一，一直以来公司对该产品的技术和市场高度关注，历经多年的研发，已经完成了氟虫苯甲酰胺的小试、中试，研发出新的生产工艺可以突破中间体的专利封锁。

6、4 月以来疫情影响，上海港口发货受到很大影响，物流费用也显著提升，公司这块的成本压力如何，目前出口的恢复情况如何？

答：物流成本确实受到疫情影响而上涨明显，整体的成本压力可

	<p>控。目前出口逐渐恢复，后期发货将逐渐正常。</p> <p>7、公司何时可以申请摘帽？</p> <p>答：公司在今年4月30日披露的《关于公司股票交易继续被实施其他风险警示的公告》中对公司触及三项被实施其他风险警示的情形：一是公司存在资金占用情形，目前尚未解决；二是，公司的内控审计报告被年审会计师出具了否定意见；三是，公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性。公司及董事会将积极督促南一农集团及其关联方尽快偿还占用资金，以消除对公司的影响，目前相关方正在积极整改中。其次，公司将进一步强化合规意识，规范公司运行，完善内部控制体系，防范此类事件的再次发生。同时，公司将抢抓农药刚性需求的历史机遇，通过聚焦主业、强链补短、优化结构、创新发展，深化市场布局，加大业务拓展，进一步优化资源配置，努力保障核心产业链产品的生产和供应，持续提升公司的盈利水平。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022年5月16日