

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：2025-001

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（电话会议）
参与单位名称	山西证券：冀泳洁、王锐、申向阳 银华基金：施航、朱玮琳、姚狄凡 东北证券：喻杰、孙鹏程
上市公司接 待人员姓名	总经理：胡容茂 副总经理：张立兵 副总经理：王国平 董事会秘书：陈继珍
时间	2025 年 4 月 29 日
地点	公司会议室
形式	线上会议
交流内容及 具体问答记 录	公司基本情况介绍： 总经理胡容茂先生简要汇报了公司的基本情况和当前的经营情况，并对行业情况和公司战略规划进行了介绍。最后对投资者提问进行了详细的解答，具体内容如下： 交流环节： 问 1：公司重整和国资控股的过程？ 答： 2022 年以来，公司基于长期战略考虑，加快在云南曲靖的产业布局，依托当地丰富的水、电、原材料等资源优势 and 紧邻东南亚的区位优势：在上游原料方面，公司主要原材料为乙醇，公司整合东南亚丰富廉价的木薯资源通过中老铁路运输至曲靖当地加工成乙醇，确保公司拥有丰富廉价的原材料供应。在生产制造环节，曲靖当地廉价的水、电、汽等公用工程和丰富的劳动力资源，结合全新的数字化工厂建设，将大幅降低公司生产制造成本。下游市场端，公司通过云南基地的建设，辐射东南亚市场，推行“登记前置”策略，利用 RCEP 零关税优势建立区域分销中心。因此，云南曲靖基地有望成为公司开拓“一带一路”沿线国家和新兴市场国家的农药市场

的新支点，进一步巩固全球竞争优势。

公司的产业基础和战略方向得到云南曲靖地方政府的高度认可，云南曲靖市政府拟与公司在可再生资源利用、生化农药、生物医药、生物质新能源、生物基航油、生物质新材料、数字供应链等展开合作。2024 年 2 月，曲靖高新投基于红太阳产业发展与曲靖区域各方面资源的极高耦合度，主动提出以战略投资人的身份协助推进公司重整工作，由此推动公司加快进入重整程序，并最终完成重整计划执行。2024 年 12 月，在公司重整完成后，战略投资人曲靖高新投下属云南合奥取得公司约 1.86 亿股转增股票，约占重整后公司总股本 14.33%，在 2024 年 12 月完成董事会改选后，云南合奥成为公司新的控股股东，曲靖高新区管委会成为公司新的实际控制人，公司迈入发展新阶段。

问 2：国资控股后，公司在治理架构和决策机制方面实施了哪些关键性改革举措？

答：

公司董事会严格遵循国企控股上市公司治理规范，构建了由 5 名非独立董事（含 1 名党委书记兼董事长）和 2 名独立董事（分别具备财务、行业背景）组成的规范化决策架构。在治理机制上，全面贯彻"三重一大"决策制度，并严格执行党委前置研究讨论程序，确保党组织在重大经营管理事项上的把关定向作用。一方面，聘请专业的合规评估机构对公司进行了全面的评估工作，下一步将积极对公司的合规性、管理上的盲点进行全面深入的治理提升；另一方面，公司出台了《市值管理制度》，对公司主要经营指标、市值表现进行全方位的考核。总体上，既要有国有企业的合规性，又要保持民营企业的灵活性。

问 3：公司摘帽的具体节奏？

答：

公司已经于 4 月 26 日披露了申请撤销风险警示的相关公告，目前深交所正在审核中。

问 4：红太阳现有产品情况？

答：

产品分类	产品种类	竞争优势	市场占有率
中间体	甲醛	产能优势明显，上下游产业链健全	自用为主
	乙醛	产能优势明显，上下游产业链健全	自用为主
	吡啶	产能优势明显，上下游产业链健全，公司核心产业链芯片产品	40%-50%
	3-甲基吡啶	产能优势明显，下游产业链健全，公司核心产业链芯片产品	40%-50%
	2,2'-联吡啶	专利技术，成本优势明显	45%-50%

	2,3-二氯吡啶	吡啶氯化技术先进、三废、产品质量高、成本低	50%-60%
除草剂	百草枯	全流程产业链，国内首家独创氨氰法全自动合成工艺	45%-55%
	敌草快二溴盐	全流程产业链，核心原料具有明显竞争优势	50%-60%
	敌草快二氯盐	独家专利产品，成本低、三废少	100%
	L-草铵膦	全生物发酵技术、技术先进，成本低	在建
杀虫剂	氯虫苯甲酰胺	上游配套齐全产业链，工艺先进，成本低，具备 2,3-二氯吡啶和 K 酸循环经济产业链配套优势	约 35%
	毒死蜱	上游配套齐全产业链，产品质量高	30%-40%

问 5：百草枯和敌草快是否进一步涨价？

答：

1、百草枯产品具有见效快、遇土钝化、催枯等特性，在热带地区应用广泛，近年来因无人机喷施等应用的普及，使用量稳中有升。去年，公司还取得了印度的百草枯登记证，今年会增加印度的百草枯出口量。近期，百草枯价格价格上行，公司具有较强的价格影响力，目前价格走势稳定，公司订单充足，开工率 100%；

2、敌草快产品分为敌草快二氯盐和敌草快二溴盐两种，目前国内已经基本实现了二氯盐全面替代二溴盐，成为敌草快主流产品，这个是公司独家专利产品，目前公司也在加快二氯盐的海外登记工作。二溴盐主要出口海外，近期因溴素紧张导致价格上升，目前影响已基本消除，价格稳定，公司根据订单灵活调整产能。

问 6：公司未来的发展战略和 2025 年的经营计划？

答：

未来公司将以能体现新质生产力的合成生物产业链为中心，以“世界领先、自主可控”的生物 L-草铵膦、生物新吡啶碱和生化双酰胺类新杀虫剂和杂环类除草剂（敌草快）为“二大”基本点的“一个中心二个基本点”为平台。坚定“聚焦主业、延链强链、产业升级、创新发展”公司战略不动摇，坚守以拥有自主知识产权的技术成熟、产品竞争力强、市场潜力大的占全球 50%市场份额的颠覆性生化绿色零碳产品（生物酶工程技术、生物 L-草铵膦、生物新吡啶碱、生化双酰胺类杀虫剂和敌草快除草剂等）产业链为“加速器”，争创成为具有排他性核心竞争力的中国“民族自尊自强”的世界一流企业。

2025 年，主要做以下几点经营计划：

1、项目建设：

一是，在曲靖总部基地推动建成年产 5 万吨新吡啶碱循环经济产业链项目、年产 10 万吨木薯生物乙醇项目、年产 6000 吨氯虫苯甲酰胺循环经济产业链项目；并加快建成全球农药行业首家“零碳

	工厂”。二是，在东至基地推进建成年产 1 万吨生物 L-草铵膦项目。三是，在当涂基地分步完成吡啶碱技改，技术、成本做到行业领先。四是，在万州基地完成 2,3-二氯吡啶产业链技改，并适时推进氯虫苯甲酰胺扩产和毒死蜱产业链技改工作。五是，现阶段通过产学研合作模式，与专业机构建立战略联盟，快速导入优质微生物菌剂产品，补齐公司在杀菌剂上的短板；六是，在万州基地加快建设选择性除草剂绿草定、炔草酯等产品，两种产品作为公司吡啶碱下游终端产品，公司具备全产业链优势。七是，有序推进溴氰虫酰胺的产业化工作，目前已完成关键技术储备。通过现有产品的深耕与新产品的培育，不断提升市场竞争力。 2、市场拓展： 一是，确保“绿色农药私人订制中心”定制能力达到年产 5 万吨，并对加工、分装进行智能化改造升级，为销售赋能。二是，构筑国际国内“二大”市场终端营销平台，设立靠近用户的“双绿双服”（绿色农药进厂入户、绿色农产品进城入区；服务到田头、服务到农户）终端等场景体验与技术营销平台。三是，完成创造并推广“工厂+电、微商+直播直销”一站式数字绿色农药技术服务、营销新模式，大力拓展国内终端市场，快速提升公司在国内的美誉度和市场占有率。 3、降本增效和升级管理工作： 一是，在可比情况下，公司产品制造成本下降 15%以上；二是，“六统一分”集约管控能力再加强，实现管理费用、销售费用、财务费用“三费”下降 5%以上；三是，数字化管理再深入，流程制度管控更加到位，推动公司实现管理体系和管理能力的现代化。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无