

证券代码：000525

证券简称：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：2026-002

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）
参与单位名称及人员姓名	参与公司 2026 年半年度业绩说明会的全体投资者
上市公司接待人员姓名	董事长：杨一 副总经理：胡利明 董事会秘书：江宗泽 财务总监：赵勇 独立董事：穆培林
时间	2026 年 9 月 4 日
地点	同花顺路演平台（ http://board.10jqka.com.cn/rs ）
形式	网络远程的方式
交流内容及具体问答记录	问题 1:百草枯产线占公司营收约 46%，其量价直接影响业绩。请问本次停产检修对当期业绩影响多大？三季度本就是农药淡季，若影响较大，公司有何措施来改善甚至抵消这一冲击？ 答:尊敬的投资者，您好！公司全资子公司南京生化本次停产检修属于装置计划性例行检修，目的是保障生产装置后续长期安全稳定运行。公司已统筹制定检修期间的生产与销售预案，通过提前合理备货、优化其他生产基地排产调度等方式，尽力降低检修带来的阶段性影响。三季度传统上属于农药行业销售淡季，公司将抢抓海外市场订单，优化产品销售结构，深挖内部降本增效潜力，积极对冲淡季及检修带来的经营压力。公司经营业绩情况，请以后续披露的公告为准。感谢您的关注！ 问题 2:上半年归母净利润 1.01 亿，但扣非净利润亏损 3793 万元，两者差异主要来自债务重组收益。请问下半年是否还有类似非经常性收益入账？扣非净利润预计何时能转正？

答:尊敬的投资者,您好。上半年归母净利润 1.00 亿元、扣非亏损 3793.73 万元,差异主要为宁波 AMC 等债务重组收益约 1.41 亿元,属一次性收益。分季度测算:一季度扣非亏损 3562.82 万元,二季度单季扣非亏损收窄至约 230.9 万元,主业已基本实现单季度盈亏平衡。当前公司主业经营呈现改善态势,但原材料价格变动、市场需求、行业周期等多重因素仍会对经营业绩产生较大影响。对于何时能够实现稳定扣非盈利,受诸多外部不确定性因素制约,管理层无法对未来盈利时点作出预判或承诺。公司将紧抓农药行业回暖机遇,持续降本增效、优化产品结构,全力以赴推动主营业务扭亏向好。后续经营成果请以公司定期报告披露为准。感谢您的关注!

问题 3:公司流动比率仅 0.61,短期借款远高于货币资金。公司是否有明确的短期偿债安排或再融资计划?公司在化解历史债务包袱方面取得了哪些实质性进展?

答:尊敬的投资者,您好!截至 6 月末,短期借款约 4.58 亿元、长期借款约 3.14 亿元、一年内到期非流动负债约 3.74 亿元,长期应付款 3.01 亿元。资产负债率 58.62%,同比下降 2.67 个百分点。对于存量债务,公司已经成立化债专项小组,已制定系统性的"展期缓冲+经营造血→征信修复"的债务重组思路进行化解,公司已梳理形成清单并制定分步化解计划,公司正与债权人积极协商,通过债务重组、置换、改变还款方式、领受股票等多种方式协商解决。感谢您的关注!

问题 4:公司目前股价长期在低位徘徊,市值与净资产存在较大差距。公司是否有回购、增持或分红计划来提振投资者信心?

答:尊敬的投资者,您好。2025 年度亏损、累计未分配利润为负,暂不具备现金分红条件,半年度已公告不派现、不送转,待盈利弥补亏损后按公司章程适时启动。公司 2025 年 2 月已制定《市值管理制度》,明确综合运用回购、增持、股权激励、分红等工具并设异常波动处置流程,目前无已披露的回购或增持计划,后续将视资金与市场情况依法推进。2025 年 11 月已向 214 名激励对象授予限制性股票。受流动性约束,公司将在发展与回报之间审慎平衡。感谢您的关注。

问题 5:之前披露的 7 月与安徽云枢智航签署的低空经济战略合作,目前是否有具体的合资方案、投资金额或试点项目?预计何时能看到实质性的收入贡献?

答:尊敬的投资者,您好。公司于 2026 年 7 月 15 日与安徽云枢智

	航签署战略合作协议，围绕农业无人机植保、农用药械适配、精准农业服务开展联合测试与示范应用，推进农械、农药、植保服务一体化。相关合作仍在前期阶段，后续进展公司将依规进行披露。感谢您的关注。 问题 6:您此前提到 9 月份之后资金违规占用的处罚性限制将解除，公司可以恢复正常资本运作。请问具体是哪项限制、何时正式解除？解除后，公司是否有立即启动的资本运作计划，比如定增、配股或引入战略投资者？ 答:尊敬的投资者，您好！公司历史资金占用问题系原控股股东及其相关方行为所致，目前已通过司法重整程序彻底解决。关于您提及的“处罚性限制解除”，具体内容及期限公司将严格遵守监管要求及各项规定。当前公司经营重点是持续巩固主业经营修复、推进债务结构优化。后续如有再融资计划，请以公司正式公告为准。感谢您的关注！ 问题 7:公司是否有剥离非核心资产、聚焦农药主业的计划？或者反过来，是否有通过并购整合来扩大市场份额的考虑？ 答:尊敬的投资者，您好。公司一体两翼布局均依托吡啶碱产业链延伸，无与主业无关的多元化资产。并购方面暂无计划，现阶段以内生修复与产业链延伸为主；中长期若资本运作通道打开，或将围绕吡啶碱下游择机整合，无具体标的与时间表。感谢您的关注！ 问题 8:公司海外业务为何能实现 31.69%的高增长？全球化布局有何亮点？ 答:尊敬的投资者，您好。上半年公司国外收入 7.16 亿元，同比增长 31.69%，占比提升至 45.84%，毛利率 23.57%高于国内。增长来自大客户战略订单落地与重点区域增量：拉美备货需求旺盛、阿根廷需求反弹，东南亚需求稳定，澳洲备货需求向好。感谢您的关注。 问题 9:先正达关停英国 9000 吨/年百草枯装置后，全球供给收缩。公司是否已感受到海外订单增长？三季度出口订单情况如何？ 答:尊敬的投资者，您好。先正达已于 2026 年 6 月底前全面停止全球百草枯生产，国内百草枯属于限制性农药无新增产能，行业自律协同成效显现。公司为全球最大百草枯原药供应商，目前订单能见度良好。感谢您的关注。 问题 10:公司未来发展战略与增长空间如何？ 答:尊敬的投资者，您好。公司坚持“一体两翼”战略：以大农业主
--	---

业为体，以合成生物与新材料为两翼，培育第二增长曲线。未来3至5年为关键转型期，公司围绕吡啶碱下游布局新证产品，在国资控股股东支持下治理结构已趋稳定，长期成长空间可期。感谢您的关注。

问题 11:公司吡啶碱全产业链一体化优势体现在哪些方面?

答:尊敬的投资者，您好。公司是完整掌握吡啶碱产业链核心技术并具备全产业链运营能力的龙头企业，构建了从生物质原料、关键中间体、原药研发到制剂加工、国内外终端销售的完整体系。成本壁垒、规模优势、登记资质三重护城河，支撑公司在行业竞争由单一产品转向全产业链成本比拼的进程中持续受益。感谢您的关注。

问题 12:百草枯行业供给格局发生哪些积极变化? 公司的龙头地位如何体现?

答:尊敬的投资者，您好。全球百草枯供给正加速出清，国内无新增产能审批空间。公司是全球规模最大的百草枯原药供应商，产业链完整，开工率高水平运行，订单能见度良好。感谢您的关注。

问题 13:知悉贵司今年在国外营收占比达到了 45.84%，同比有所增长，请您介绍下我们公司农化产品海外出口的情况。

答:尊敬的投资者，您好。上半年境外收入 7.16 亿元、同比增长 31.69%，增长主要因为核心产品百草枯价格上涨。从区域增长差异看，拉美、非洲和亚太地区成为主要增长极。先正达 2026 年 6 月底全面停产后全球供给收缩，目前公司为最大原药供应商直接受益。感谢您的关注。

问题 14:公司上半年业绩表现如何? 扭亏为盈的实现路径是什么?

答:尊敬的投资者，您好。上半年公司营收 15.62 亿元，同比增长 6.96%，实现归母净利润 1 亿元，同比增长 148.01%，成功扭亏为盈。业绩改善一方面得益于毛利率持续修复，盈利能力显著回升；另一方面通过与宁波 AMC 等化解历史债务产生重组收益。同时经营活动现金流有所提高，经营质量逐步提升。感谢您的关注。

问题 15:目前有没有新的战略发展规划或计划?

答:尊敬的投资者，您好。公司聚焦大农业主业，即绿色高效除草剂、杀虫剂、植物调节剂、杀菌剂及“三药”中间体与新品梯队；两翼为合成生物与新材料。新材料方向已布局吡啶基液流电池电解液关键成分及年产 1 万吨吡啶季铵盐项目等。合成生物方向已布局虾青素、

多抗霉素、苏云金杆菌、聚赖氨酸等。后续如有重大进展，公司将及时进行披露。感谢您的关注！

问题 16:请您评点下公司 2026 年上半年的财务数据，以及公司对 2026 年的经营展望如何？2026 年作为公司实施股权激励方案的第一年，公司是否有充足的信心力排万难，争取努力达到年度经营目标，重塑企业价值呢？

答:尊敬的投资者，您好。2026 年上半年，公司坚持以党建为引领，牢牢守住合规经营发展底线，紧紧围绕战略目标，直面行业竞争加剧的外部挑战，全力打好党建引领、经营突围、稳产保供、寻采增效、市场拓局、创新赋能、化债解困、管理变革、安环保障九大战役，推动经营发展企稳回升、逆势向好，顺利实现半年度扭亏为盈，各项工作取得阶段性成效。展望 2026 年下半年，公司认为机遇大于挑战。供给端海外产能退出、国内属于限制性农药无新增产能，行业自律协同成效显现；需求端南美、非洲、亚太等市场持续回暖。公司将紧抓行业复苏机遇，稳产保供、深耕海外市场，持续深挖降本增效潜力，统筹推进存量债务化解与新品产业化，为“一体两翼”战略落地积蓄动能，巩固主业向好态势。2026 年是股权激励实施的第一年，管理层深知责任重大，有信心、有决心带领团队攻坚克难，全力以赴实现年度经营目标，持续提升经营质量与内在价值。感谢您的关注！

问题 17:海外收入占比已近半，人民币汇率波动、国际贸易摩擦对公司出口业务的影响几何？

答:尊敬的投资者，您好。人民币汇率波动对结汇有一定的影响，公司通过优化回款策略，远期锁汇等方式减轻影响。截至目前，国际贸易摩擦对公司出口影响有限。感谢您的关注！

问题 18:在南美、东南亚、非洲等农药主销区的市场开拓进展如何？是否考虑在海外建立制剂加工基地或销售渠道？

答:尊敬的投资者，您好。全球 850 亿美元作物保护市场提供长周期需求支撑。公司海外客户拉美备货需求旺盛、阿根廷需求反弹，东南亚需求稳定，澳洲备货需求向好。公司产品远销全球多个国家和地区，全球化布局正从产品出口迈向制造出口：与非洲安哥拉 ABC 公司签署战略合作协议共建非洲生产基地；董事长率团访问老挝，10 余种绿色农药获正式登记并已放量。感谢您的关注！

问题 19:请问公司，在完成宁波 AMC 债务重组之后，目前上市

	公司及下属核心子公司还有多少存量有息金融债务？后续与其他 AMC、银行的债务重组工作，目前推进到什么阶段，是否有计划在年内落地新的重组方案？另外部分子公司仍存在历史被执行记录，公司对于清理历史诉讼、修复信用方面有怎样的规划？债务化解进度，对公司下半年财务费用会带来多大改善预期？ 答:尊敬的投资者，您好！目前公司历史存量债务约 8.68 亿元。对于历史存量债务，公司已梳理形成清单并制定分步化解计划，公司正与债权人积极协商，通过债务重组、置换、改变还款方式、领受股票等多种方式协商解决。感谢您的关注！
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