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：2026-003

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	参与西南证券江苏分公司“走进上市公司”活动的全体投资者
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理：张立兵 副总经理：胡利明 董事会秘书：江宗泽 工作人员：王露、唐志军
时间	2026 年 10 月 30 日 14:30-16:30
地点	公司会议室
形式	现场会议
交流内容及具体问答记录	**江宗泽先生首先对重整以后公司基本情况、经营情况、公司战略规划进行了简要介绍。** **投资者问答如下：** **投资者问 1：公司销售人员与内部人员的比例如何？公司属于营销驱动型还是技术研发驱动型企业？** 公司回复： 公司下设三家销售公司，分别负责出口、国内原药及制剂销售。国内原药业务采用批发模式，客户采购原药后自行向下游延伸，对销售人员数量需求较低；制剂小包装产品由平台公司运作，同时正在探索大农户渠道。公司营销团队约 100 余人。扩大直销队伍虽可能带来销售规模提升，但管理成本将同步显著上升，公司需在规模与成本之间统筹平衡。 **投资者问 2：合成生物业务占公司业务的比重约为多少？主要在哪个地区运营？** 公司回复： 公司合成生物业务目前以单品为主，尚未形成产业链格局，整体处于相对前期阶段。合成生物在农药及大农业领域应用前景广阔，是

	行业未来发展方向，但现阶段市场条件尚不足以支撑生物质产品的大规模市场推广。公司持续更新相关专利，与多所高校开展产学研合作，并依托公司全产业链优势及深耕多年的销售渠道推动产品走向市场，再根据市场情况确定后续研发路径。 **投资者问 3：公司有息负债占总负债的比例约为多少？** 公司回复： 目前公司有息负债约 15 亿元，总负债约 30 亿元，有息负债占比约 50%。 **投资者问 4：公司目前的合同负债情况如何？** 公司回复： 公司合同负债规模较小，主要系公司采用以订单为导向的生产销售模式所致。 **投资者问 5：公司产品销售价格由市场决定，原材料采购价格如何确定？** 公司回复： 公司主要原材料为甲醇、乙醇、液氨等，国内市场供应充足、价格透明，一般通过太仓港采购；小品种原材料由内部研判，在价格相对低位时适度提前备货。公司实行"寻采分离"机制：询价部门负责市场询价、评价及合格供应商入库管理，采购部门在询价结果范围内进行二次议价并执行采购，两个部门相互独立、相互制约，有效防控采购环节风险。 **投资者问 6：针对原材料价格波动，公司是否建立了固定的对冲机制？** 公司回复： 公司为全产业链一体化经营，原材料价格波动对终端成本的影响相对有限。公司更关注产业链整体成本的下降，而非单一原材料品类的价格波动。公司核心工艺路线为从原材料到吡啶碱，再延伸至百草枯、敌草快等下游产品。原材料采购基本跟随市场走势，同时通过技改持续降低生产环节损耗，将成本控制在合理区间。公司在资金相对紧张时期仍坚持推进技改，去年各生产基地均不同程度完成工艺技改，今年技改工作仍在持续，并通过精细化生产管理持续挖掘降本空间。 **投资者问 7：公司目前的研发费用规模如何？** 公司回复： 公司每年研发费用均在 1 亿元以上，2025 年度约 1 亿元，2026 年前三季度为 1.14 亿元，同比有所增长，主要系公司设立中央研究院、重点发展合成生物产业所致。 **投资者问 8：同行业企业的人员比例大概是什么水平？红太阳在**

	行业内处于什么地位？ 公司回复： 全球百草枯单品主要生产企业仅 5 家，公司全球占比约 60%。百草枯属除草剂中的细分市场，草甘膦、草铵膦占据更大的市场用量。百草枯作为灭生性除草剂具有刚需属性、见效速度快，在多雨地区相对于草甘膦、草铵膦具有不易被雨水冲刷降解的应用优势。 **投资者问 9：新安股份与公司是否属于同类企业？百草枯在国内已禁止使用、销售以境外为主，随着全球绿色环保趋势，百草枯是否会被全面禁止？公司境外销售占比是多少？今年盈利修复主要来自产品涨价、产能利用率提升还是降本增效？** 公司回复： 1、关于同类企业对比：公司与新安股份业务类型不同。新安股份以草甘膦为主要产品，叠加硅基材料双主业，与公司吡啶碱为核心的产业链构造。公司为吡啶碱产业链企业，系 A 股唯一以吡啶碱、百草枯为主业的上市公司；新三板公司山东绿霸业务与公司相对相近。 2、关于百草枯前景：百草枯在国内已禁止销售使用，公司销售以境外市场为主。公司明确的战略方向是不依赖百草枯单一品种走出困境。百草枯处于产品生命周期后段，先正达等企业已退出，市场难有显著增量，但行业不会消失，公司将围绕吡啶碱产业链持续研发迭代新产品。 3、关于产业链延伸：吡啶应用广泛，可用于医药、饲料、农化等领域（如敌草快、氯虫苯甲酰胺等）；3-甲基吡啶可加工为烟酰胺（维生素 B3），进一步延伸至 NMN，用于化妆品原料及膳食补充剂；吡啶在工业级、电子领域亦具应用潜力，随着技术进步和成本下降，有望打开新的应用空间。 4、关于境外销售与盈利修复：上半年公司境外收入 7.16 亿元，同比增长 31.69%，主要得益于登记证壁垒、拉美非洲及亚太地区需求增长，以及行业参与者较少、公司重整完成后产业格局改善带来的价格提升。盈利修复系产品价格上涨、产能利用率提升、降本增效多项因素共同作用的结果，各项因素贡献难以精确拆分，公司不对贡献比例作出测算。 **投资者问 10：战争等因素对原材料采购会有影响，对公司出口的影响大吗？** 公司回复： 贸易摩擦方面，中美贸易磋商中，农化行业因涉及国家粮食安全战略意义，未列入加征关税范围；百草枯属于相关白名单产品，美国农场主对低价农药存在实际需求，加征关税将推高其粮食生产成本。 海外市场方面，各国农药登记证下证周期长，构成行业最重要的

	进入壁垒，新进入者无登记证无法销售。上半年公司境外收入 7.16 亿元、同比增长 31.69%，主要来自登记证壁垒、拉美非洲及亚太地区需求增长，以及行业参与者较少、公司重整完成后产业格局改善带来的价格明显提振。 **投资者问 11：3-甲基吡啶作为中间体，在向医药、兽药、饲料领域研发新产品时，公司在产品设计角度是否考虑追求更高的毛利率？** 公司回复： 吡啶与 3-甲基吡啶为伴生产品，比例约 2:1，吡啶和 3-甲基吡啶的需求相互制约。公司吡啶产品全部内部消化（用于百草枯、敌草快、氯虫苯甲酰胺等），3-甲基吡啶可对外销售，两者形成利润结构的互补平衡。近年来，3-甲基吡啶需求受益于动物营养、维生素 B3 及烟嘧磺隆等农药产品增长而持续提升，价格由去年的约 1.8 万元/吨上涨至今年约 3 万元/吨左右。
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