

证券代码：000525

证券简称：红太阳

公告编号：2014—046

## 南京红太阳股份有限公司

### 关于本次非公开发行股票募集资金使用的可行性报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

南京红太阳股份有限公司（以下简称“公司”）本次非公开发行募集的所有资金拟用作补充流动资金及偿还债务，这一方面可以降低财务费用，提高公司效益，另一方面补充的流动资金投入公司的生产运营后，将有利于公司盈利能力的提升，增加公司的核心竞争力，更加有利于公司做大做强三大环保农药产业链，发挥全产业链优势，积极参与国际国内市场竞争。

#### 一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 1,038,187,464.77 元人民币，募集资金净额（扣除发行费用后）拟全部用于补充流动资金及偿还债务。

#### 二、本次募集资金用于补充流动资金的可行性分析

##### 1、降低资产负债率，优化公司资本结构

在面对农药行业存在的产能严重过剩、环保压力增加、企业成本攀升、创新能力不强、农药高级专业人才不足、市场秩序不健全、国际话语权不强等诸多挑战的情况下，公司成功收购并整合南一农集团环保农药领域的品牌、技术、渠道和人才资源，并抓住国家新一轮创

新转型、深化改革和深入推进农业现代化的战略机遇期，充分利用三大环保农药上下游一体化全产业链和“中间体-原药-制剂-销售渠道”的全产业链优势，深挖国际国内两个市场、两种资源的巨大潜力，实现公司不断发展壮大。一方面，高度重视安全环保，立足市场和客户需求，突出技术创新，优化产品结构，提升市场核心竞争力；另一方面，通过强化内部管理，完善内控建设，努力实施降本增效、节能增效、提质增效，实现了生产经营稳健运行和各项经济指标健康发展。

为满足公司发展的资金需求，公司报告期内资产负债率始终保持较高水平，2012年末、2013年末及2014年9月末，公司以合并口径计算的资产负债率分别为65.05%、65.52%和63.05%，显著高于同行业平均水平。与此同时，公司的流动比率、速动比率由2012年末的0.95和0.60下降至2014年9月的0.86和0.49，财务风险呈增加的趋势。

本次非公开发行股票募集资金到位后，将有助于降低公司资产负债率，优化公司资本结构，提升公司防范财务风险和可持续发展的能力。

## 2、降低财务费用，提升公司盈利水平

2014年9月末公司短期借款余额为269,331.85万元，一年内到期的长期借款余额28,500.00万元，长期借款余额8,930.00万元，债务负担较重且期限结构不合理。2012年度、2013年度及2014年1-9月，公司财务费用分别为17,621.87万元、20,908.91万元和16,661.32万元，占同期利润总额比例分别为47.70%、45.17%和34.77%。虽然，近几年公司盈利水平较高，使该比例呈下降趋势，但是仍然处于同行业较高水平，使得公司营运资金的压力较大。

本次非公开发行股票募集资金补充流动资金及偿还债务后，可相

应减少债务规模，从而降低财务成本，提升公司盈利水平，增强公司的核心竞争力。

### 3、满足公司经营规模扩大带来的营运资金需求

近几年，中央出台的关于加快发展现代农业，强农惠农的政策力度将不断加大，促使农药和化肥的刚性需求依然强劲。公司紧抓这一战略机遇期，充分利用全产业链竞争优势，挖掘国际、国内市场潜力，经营规模不断扩大，公司进一步发展壮大。国家《“十二五”农药工业发展专项规划》也明确提出，通过兼并、重组、股份制改造等方式组建大型农药企业集团，促进农药原药生产进一步集中。随着国家环保政策的进一步收紧，节能减排力度的持续加大，农药行业的整合速度将驶入快车道，在这种形势下，农药行业将迎来新一轮政策性的深度“洗牌”。这都将为公司这类具有明显行业地位的大型农药企业提供更大更广阔的发展空间和机遇。为应对这一趋势，公司将以拥有自主知识产权、符合全球 21 世纪环保农药产业发展要求的三大环保农药上下游一体化产业链为主线，以做大做强吡啶碱产业链为中心，以完善和优化氢氰酸产业链和菊酯类产业链为两个基本点，确保公司产业链和产品在国际国内市场上取得强有力的成本、技术和品牌优势，这将增加公司对流动资金的需求。

本次非公开发行股票募集资金补充流动资金后，公司财务实力将大幅增强，财务风险大幅下降，将有助于公司做大做强三大环保农药产业链，提升公司整体竞争力和行业地位。

### 4、维护公司中小股东利益，实现股东利益最大化

本次非公开发行的认购对象为公司控股股东南一农集团，其认购的股份限售期为 36 个月，南一农集团全额认购公司本次非公开发行的股份，在看好公司未来发展和成长性的同时，也为公司做强做优和

产业链延伸提供了强有力的支持，这有利于维护公司中小股东的利益、实现公司股东利益的最大化。

### 三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

本次非公开发行募集资金到位后，有利于缓解公司未来生产经营对资金需求的压力，提升公司经营管理水平，更加有利于发挥公司全产业链的核心竞争力优势，积极参与国际国内市场竞争。同时，公司总资产和净资产均大幅增加，资本结构及偿债指标得到有效改善，进一步降低财务风险，增强了公司的资金实力和抗风险能力。

特此公告。

南京红太阳股份有限公司

董 事 会

二零一四年十一月二十九日