

*ST红阳重整在即 近29亿元资金被占用

本报记者 陈家运 北京报道

9月17日，ST红太阳(000525.SZ)发布公告，宣布江苏省南京市中级人民法院(以下简称“南京中院”)已裁定受理公司破产重整申请，公司将开展重整。

重整进行时

南京中院于2022年11月9日决定对ST红太阳启动破产重整程序，并指定江苏世纪同仁律师事务所担任ST红太阳预重整管理人，并明确管理人职责。

经历两年的漫长等待，ST红太阳事件终于迎来实质性进展。

9月17日，ST红太阳公告称，已于2024年9月13日收到南京中院送达苏01破20号《民事裁定书》，裁定受理申请人南京化工对公司的重整申请。同时，ST红太阳股票将于9月19日被实施退市风险警示处理，股票简称变更为“*ST红阳”，股票代码不变。

早在2022年9月16日，ST红太阳收到南京中院送达的(2022)苏01破申62号《通知书》及《重整申请书》。南京化工以ST红太阳不能清偿到期债务，且明显缺乏清偿能力，但仍具备重整价值为由，向南京中院申请对ST红太阳进行重整，并申请先行启动预重整程序。

此后，南京中院于2022年11月9日决定对ST红太阳启动预

《中国经营报》记者注意到，这源于ST红太阳无法偿还南京太化化工有限公司(以下简称“南京化工”)的债务，被后者向法院申请其破产重整。对此，ST红太阳证券部相关人士向记者表示，尽管公司主营业务一直运行正常，但大股东及其关联方占

用公司资金，成为公司面临的主要问题，后续进展以公告为准。

ST红太阳发布的公告显示，截至2024年8月31日，其控股股东南京第一农药集团有限公司(以下简称“南一农集团”)及关联方对ST红太阳非经营性资金占用余额为28.83亿元。

重整程序，并指定江苏世纪同仁律师事务所担任ST红太阳预重整管理人，并明确管理人职责。进入2023年，ST红太阳的重整工作更进一步。7月28日，经遴选确定湖北同富创业投资管理有限公司为ST红太阳预重整战略投资人。同年11月29日，经遴选确定共青城胜恒投资管理有限公司、国厚资产管理股份有限公司、深圳市招商平安资产管理有限责任公司、北京博雅春芽投资有限公司为ST红太阳预重整财务投资人。

不过，在2024年2月21日，ST红太阳披露了《关于变更预重整战略投资人的公告》，宣布重整战略投资人变更为曲靖高新技术产业开发区建设投资有限公司(以下简称“曲靖高新”)。

2024年2月23日晚间，ST

红太阳又披露了《关于签署〈重整战略投资意向协议〉的公告》。根据该公告，ST红太阳已与曲靖高新及预重整管理人签署了《重整战略投资意向协议》。

在上述协议中，曲靖高新承诺作为意向战略投资人参与ST红太阳的重整程序，并在满足重整投资前提的情况下对ST红太阳进行战略投资，战略投资金额约为6亿元，帮助ST红太阳解决相关债务及历史遗留问题，实现可持续高质量发展。

此外，曲靖高新还将提供投资资金支持ST红太阳解决重整中的相关问题。而重整投资的前提是，ST红太阳同意在云南省曲靖市沾益区进行产业招商引智项目，即“曲靖红太阳生命健康产业园项目”的投资、建设、经营。

资金被占用

在ST红太阳2023年年报披露后至2024年8月31日期间，经ST红太阳财务部门核实，红太阳集团有限公司(南一农集团关联方)已向ST红太阳偿还132.70万元的占用资金。

事实上，导致ST红太阳无法偿还到期债务的主要原因是账上逾28亿元资金被挪用，并难以追回。

经审计，截至2024年4月29日，南一农集团及其关联方占用ST红太阳的资金余额为28.84亿元，占公司最近一期经审计净资产的328.17%。

在ST红太阳2023年年报披露后至2024年8月31日期间，经ST红太阳财务部门核实，红太

阳集团有限公司(南一农集团关联方)已向ST红太阳偿还132.70万元的占用资金。

值得注意的是，南一农集团目前已进入破产重整程序。

对此，ST红太阳方面表示，公司持续关注南一农集团重整计划执行情况，了解和跟进南一农集团及其关联方的资产、负债和经营情况，通过定期发函或现场问询等方式，督促南一农集团及其关联方落实还款

方案，催促其尽快按期清偿欠款，消除对公司的影响。目前，南一农集团重整计划已经法院裁定，正处于执行阶段，相关方正积极整改中。

同时，ST红太阳还表示，公司及董监高、预重整管理人目前正积极推进司法重整各项工作，将通过债权豁免、债权抵偿以及重整投资人现金代偿等可行方式，彻底解决资金占用问题。



第二十四届中国国际农用化学品及植保展览会南京红太阳股份有限公司展台。

本报资料室/图

业绩回暖

随着全球经济的复苏，需求恢复性增长叠加环保等因素，中国农药行业正呈现出“价量齐涨”的局面。

虽然面临债务危机和运营压力，但ST红太阳作为老牌农化企业，仍展现出一定的“造血”能力。

ST红太阳是一家专注绿色农药及其上下游“三药”中间体科研制造的上市公司，主要产品包括吡啶碱、百草枯、敌草快。

回顾历史，2019年至2021年，ST红太阳遭遇了连续三年的归母净利润亏损，其中2021年亏损额高达37亿元。

然而，值得一提的是，ST红太阳在2021年仍实现营业收入46.83亿元，同比增长16.44%，实现扣非后归属于股东的净利润同比增长5.54%。

对于2021年的亏损，ST红太阳方面分析称，公司计提各项资产减值准备及预计负债合计35.29亿元(其中：计提控股股东及其关联方资金占用导致的其他应收款减值准备18.79亿元，应收账款减值准备0.49亿元，长期应收款减值准备0.40亿元，存货跌价减值准备0.54亿元；计提关联担保与未决诉讼导致的预计负债15.07亿元)。

不过，到了2022年，ST红太阳业绩出现较大幅度回升。当年，ST红太阳实现营业收入64.40亿元，同比增长37.51%，归属于母公司股东的净利润7.32亿元，同比增长119.56%。

2023年，对于ST红太阳来说又是充满挑战的一年。受市场持续低迷、地缘政治冲突加剧以及现金流等多重因素影响，其业绩再度受挫，净利润亏损3.89亿元。

一位农化上市公司人士向记者表示，国内市场面临压力，供给端新一轮产能扩张进入投产期，加之前两年的行业高景气吸引了部分跨界投资人局，导致2023年规模化产能放量，竞争激烈。此外，印度农药制造业在近两年快速崛起，出口份额持续扩大，给国内企业及相关产品带来挑战。

然而，从2024年上半年开始，ST红太阳再次展现出复苏势头。财报数据显示：当期实现营业收入约16.42亿元，同比增加2.49%；归属于上市公司股东的净利润约为2123万元，同比增加17.81%。

ST红太阳方面解释称，营收净利双增长主要得益于公司主业农药销售的稳健增长，也体现了公司在复杂市场环境下持续经营和盈利能力的提升。

上述ST红太阳证券部人士告诉记者，目前，公司主营业务运转正常。

对于当前的农化市场竞争格局，卓创资讯分析师刘欣指出，高壁垒企业优势明显，低端产能出清加速，技术创新及差异化竞争成为发展趋势。对此，刘欣建议，农化企业应努力提升技术和产品质量，在细分市场差异化发展。

展望下半年行情，刘欣预计，多数原药需求或存向好预期，市场需求量或增加，成本端支撑力或增强。持货商看涨意愿较强，原药市场行情或稳中偏强，盈利情况有望得以修复。

ST红太阳方面也表示，随着全球经济的复苏，需求恢复性增长叠加环保等因素，中国农药行业正呈现出“价量齐涨”的局面，反映出我国农药行业已进入景气向上的趋势，市场前景看好。

ST盛屯管理层“大换血” 三名“80”后上位

本报记者 李哲 北京报道

在被监管部门公开谴责、罚款之后，盛屯矿业集团股份有限公司(以下简称“ST盛屯”，600711.SH)的管理层来了一次“大换血”。

9月20日，ST盛屯发布公告称，公司收到董事长张振鹏、总经理周贤锦、董事翁雄、董事会秘书邹亚鹏的书面辞职报告，因工作调整原因，张振鹏申请辞去第十一届董事会董事长、董事及董事会战略发展委员会召集人、审计委员会委员，以及环境、ESG委员会主任委员职务；周贤锦申请辞去第十一届董事会董事、社会及治理(ESG)委员会委员、总裁职务；翁雄申请辞去第十一届董事会董事职务；邹亚鹏申请辞去第十一届董事会秘书职务。辞职自辞职报告送达董事会之日起生效。

对于上述高层管理人员变动，ST盛屯方面在接受《中国经营报》记者采访时表示，本次董事和高管调整不属于集体辞职，而是将原有的梯队培养和任用计划适当提前，实现了新老携手、治理层平稳过渡，更加年轻化、专业化，能够带领公司实现进一步发展。公司目前各项业务稳步推进，经营状况良好。

高管接连请辞

根据ST盛屯公告，其于近日收到公司董事长张振鹏、总经理周贤锦、董事翁雄、董事会秘书邹亚鹏的书面辞职报告，因工作调整原因，张振鹏申请辞去第十一届董事会董事长、董事及董事会战略发展委员会召集人、审计委员会委员，以及环境、ESG委员会主任委员职务；周贤锦申请辞去第十一届董事会董事、社会及治理(ESG)委员会委员、总裁职务；翁雄申请辞去第十一届董事会董事职务；邹亚鹏申请辞去第十一届董事会秘书职务。辞职自辞职报告送达董事会之日起生效。

信披违规被处罚

值得一提的是，上述辞职的部分高管中，曾因ST盛屯信披违规问题而遭到处罚。

8月5日，ST盛屯公告披露，其收到中国证监会厦门监管局出具的《行政处罚决定书》([2024]3号)。《行政处罚决定书》显示，ST盛屯于2021年12月至2023年上半年在与有关客户开展湿法冶炼中间产品销售业务中，存在货物交付给相关客户时控制权并未实质转移而确认收入等行为，导致2021年年报多计营业收入3.59亿元，多计利润总额1.94亿元，分别占当期披露金额的0.79%、7.15%；2022年年报多计营业收入8414.90

万元，少计利润总额1.39亿元，分别占当期披露金额的0.33%、18.20%；2023年半年报少计营业收入7818.83万元，少计利润总额2295.69万元，分别占当期披露金额的0.59%、5.22%。2024年4月23日，ST盛屯发布《关于会计差错更正的公告》，对涉及上述业务影响的相关定期财务报表数据进行了更正。

根据《行政处罚决定书》，ST盛屯被责令改正，给予警告，并处以300万元罚款；相关涉事人员张振鹏、陈东、翁雄也被给予警告，并分别处以150万元罚款；对周贤锦给予警告，并处以100万元罚款。

对于上述高层人事变动，ST

盛屯在公告中提到，上述董事的辞职不会导致公司董事会人数低于法定最低人数要求，不会影响公司董事会的正常运作。

而谈及上述人事变动对公司日常经营及业务开展的影响，ST盛屯方面回应称，第一，公司近期人员变动主要系工作调整原因，属于正常的员工流动，部分人员依然在上市公司担任管理岗位，只是分工更加细化，翁雄继续担任副总裁，负责内审合规、成本管控工作，邹亚鹏继续担任副总裁，负责矿山板块的管理工作，经人员调整和补充完善

后的团队将更好地为公司发展保驾护航。第二，变动的新任董事、高管均为盛屯集团体系内从业经验丰富、能够独当一面的管理干部，熟悉企业基本情况、团队人员和企业文化，人员变动不会对公司的日常经营管理产生不利影响。第三，在人员补充方面，公司9月19日召开第十一届董事会第十三次会议，拟补选熊波、金鑫、龙双为公司董事会非独立董事候选人；同意聘任金鑫担任公司总裁；聘任林举担任公司董事会秘书。

记者注意到，金鑫1982年出

生，2017年3月开始在ST盛屯旗下公司任职，在担任总裁前曾任ST盛屯总裁助理、执行董事兼总经理、副总裁等职务。龙双1984年出生，2010年至2022年期间曾在株洲冶炼集团股份有限公司工作。林举出生于1981年，2008年9月至2021年11月期间在国海证券股份有限公司工作。

对于上述三位“80”进入ST盛屯管理层，ST盛屯方面表示，公司将原有的梯队培养和任用计划适当提前，实现了新老携手、治理层平稳过渡，更加年轻化、专业化，能够带领公司实现进一步发展。

对于因信披违规导致的行政处罚，ST盛屯在公告中提到，其各项生产经营活动正常有序开展。对于《行政处罚决定书》中涉及的前期会计差错事项，已进行深刻的自查自纠。

至于上述事件是否与几位高管同一时间离职有关，记者就此联系ST盛屯方面核实，对方回复称，在受到上述处罚后，公司确实承受了一定压力，原有的梯队培养和提拔任用计划适当提前，通过工作调整，公司领导班子形成新老管理层共同携手的局面，有利于团队更好地实现各项发展目标，取长补短，加强内部管理，提

升核心竞争力，促进企业健康可持续发展。

公开资料显示，ST盛屯立足有色金属资源的开发利用，尤其是新能源电池等所需有色金属资源，重点聚焦于钴、镍、铜、锌等产品，主要业务类型为金属冶炼及深加工业务，有色金属采选业务，有色金属贸易等。

尽管经历高管离职、被监管部门处罚风波，ST盛屯在2024年上半年的净利润呈增长态势。财报数据显示：ST盛屯2024年上半年实现营业收入114.14亿元，同比减少14.28%；归母净利润11.18亿元，同比增长524.14%；扣非净利润

12.43亿元，同比增长544.35%。

从外部环境来看，今年上半年，新能源汽车产业仍然保持增长态势，由此带动铜价呈上涨趋势。国际LME铜价在5月创下历史新高，达11104.5美元/吨，较年初低点8127美元/吨上涨约36%。尽管后续有所回调，但仍处于历史较高位。

2024年上半年，ST盛屯实现铜产品产量8.07万金属吨，钴产品产量0.8万金属吨，镍产品产量2.23万金属吨。受到铜价提升带动，ST盛屯的能源金属业务实现营收68.80亿元，毛利率31.32%，由此带动其利润实现增长。