

证券代码：605296

证券简称：神农集团

## 云南神农农业产业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20250827

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议（2025年半年报业绩解读）
参与单位名称及人员姓名	重要提示：参会人员名单由组织机构提供并经整理后展示。公司无法保证参会人员及其单位名称的完整性、准确性，请投资者注意。
时间	2025年8月27日
地点	昆明市东风东路23号昆明恒隆广场办公楼39层办公室
上市公司接待人员姓名	副总经理：顿灿 董事会秘书：蒋宏
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>【经营情况】</b></p> <p>2025年上半年，公司持续稳定发展，经营业绩大幅增长，实现营业收入27.98亿元，同比增长12.16%，实现归母净利润3.88亿元，同比增长212.65%，实现经营性现金流为5.57亿元，同比增长88.16%。良好的经营业绩得益于公司完全成本持续下降和经营效率持续提升，上半年公司完全成本为12.4元/公斤，相比于2024年平均完全成本下降了1.5元/公斤。公司始终坚持稳健、可持续、高质量发展理念，截至6月末，资产负债率为26.04%，财务结构健康，经营情况良好。</p> <p>1、问：具体的成本分拆？</p>

答：上半年公司完全成本中仔猪成本 2.9 元/公斤，饲料成本 6.7 元/公斤，动保约 0.3 元/公斤，人工 1.5 元/公斤，折旧约 0.2 元/公斤，总部费用约 0.8 元/公斤。

**2、问：未来成本端的潜力以及未来成本下降路径？**

答：上半年来看，公司完全成本保持下降的趋势，2026 年成本目标是基于今年平均原料价格，再挖掘 1 元/公斤的成本下降空间。在具体路径方面，公司将从断奶成本、饲料成本、期间费用等方面进一步挖掘，并提升运营效率，将优秀成本经验复制，对落后单位帮扶，采用更有激励性创新管理等手段，充分挖掘成本空间，缩小成本离散度。同时继续针对重大疫病防控净化，逐步降低死淘率，不断改良种猪基因，猪精利用效率和低产母猪替换率也在提升。在此基础上，提升公司各板块运营效率，争取实现满负荷运营。

**3、问：近期针对越南广西疫情防控情况？**

答：公司近期对越南、广西的非瘟疫情保持时刻关注，从各项防控行动方案开始梳理，进行针对性防范，目前公司没有受到相关疫情的影响。在防控措施方面，公司不断加强广西养户端监督检查力度，密切关注环境变化和毒株变异情况，及时和专家沟通，第三方送检，确保检测准确性。在广西之外，公司针对云南产能集中区也加强了防控力度，提升防控级别，车辆物资管控力度加强，特别是对于猪只流动，保证生物安全，内部对可能出现的情况进行应急演练，提升防控能力。

**4、问：公司出栏的生猪中自养和代养的比例是多少？**

答：公司目前代养比例为 70%左右，会大力发展代养模式，未来代养比例将不断提升。

**5、问：其他板块业务发展情况？**

答：饲料板块主要服务于养殖业务，随着出栏量同比提升，公司饲料

	产量和利用率不断提升；屠宰板块长期稳定盈利，屠宰量的持续提升已纳入股权激励的考核指标，目前 250 万头/年屠宰产能，利用率较高；深加工板块业务场线、品牌、团队都是全新的，在从产业链角度考虑是有未来的，目前来看每年减亏，逐年向好。
附件清单（如有）	附后
日期	2025 年 8 月 27 日

## 附件

参加机构名单	参会人员
长江证券	陈佳
长江证券	高一岑
长江证券	王煜坤
华泰证券	季珂
深圳聚鸣投资	笄菲
华福证券	申钰雯
华福证券	赵雅斐
东海基金	李珂
国海证券	熊子兴
进门财经	徐佳滢
中信证券	彭家乐
中信证券	施杨
招商证券	李秋燕
兴业证券	陈勇杰
兴业证券	曹心蕊
华创证券	陈鹏
西部证券	熊航
西部证券	张哲涵
北京诚盛投资	胡蓉
华源证券	顾超
华源证券	冯佳文
天风证券	黄建霖
光大证券	李晓渊
光大证券	于明正
安放基金	潘尧
华鑫证券	娄倩
国泰海通	巩健
银河证券	谢芝优
广发证券	李雅琦
玄卜投资	韦琦
华泰保兴	王语嫣
光大保德信	陈卓钰
永安期货	童诚婧
博远基金	冯妙婷

博时基金	梅思哲
摩根士丹利基金	沈菁
交银施罗德	刘永佳
融通基金	吴书
长城基金	程书峰
广发证券自营	杨正
中金公司	龙友琪
华安证券	万定宇
华安证券	王莺