

证券代码：002548

证券简称：金新农

深圳市金新农科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：20250901

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	华金证券 陈梦瑶、闫誉怀；长江证券 顾焯乾、王煜坤；西部证券 张哲涵、高林峰、熊 航；创富兆业 李默凡；方正证券 邱星皓、郭翀宇；国泰海通 王艳君、巩 健；华源证券 雷 轶、顾 超；太平洋证券 程晓东、李忠华；中信证券 彭家乐；招商农业 李秋燕；华泰证券 熊承慧；华西证券 魏心欣；华福证券 申钰雯；华鑫证券 娄 倩；国投证券 冯永坤；国盛证券 樊嘉敏；光大证券 李晓渊；华安证券 王 莺；进门财经 赵嫚妮。 (说明：以上排名不分先后) 重要提示：参会人员名单由组织机构提供，公司无法保证参会单位、人员的完整性、准确性，请投资者注意。
时间	2025 年 09 月 01 日 10:00~11:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	副总经理兼财务负责人：唐飞兵 董事会秘书：刘灿星 证券事务代表：唐丽娜
投资者关系活动主要内容介绍	Q1、请问公司目前生猪养殖成本是多少？ 【回复】： 降成本是公司今年的主要工作之一，上半年公司商品猪销售成本同比降低 1.34 元/公斤，7 月份商品猪销售成本为 13.77 元/公斤。未来，随着公司合作养殖业务生猪出栏的增加及管理的精细化提升，养殖成本还会继续降低，目标是向国内第一梯队看齐。

Q2、请问公司养殖成本的构成是怎样的？

【回复】：上半年商品猪养殖成本中，饲料占比约 62%，药苗占比约 4%，人工占比约 11%，折旧占比约 13%，其他占比约 10%。

Q3、请问公司生猪养殖 PSY 是多少？

【回复】：上半年的 PSY 是 25 左右，目前在持续提升中，2025 年目标是 27-28。

Q4、请问公司目前着重发展轻资产合作养殖业务，对资产负债率有什么影响？

【回复】：截至 6 月末公司资产负债率超过 72%，比 2024 年末略有提高，主要系公司加强银行融资力度，为合作养殖业务发展提供资金支持。后续随着合作养殖业务完成布局、经营性现金流入、股权激励资金补充等，公司资产负债率将有所降低。

Q5、公司目前正在发展“公司+农户”合作养殖，请问 2025 年的生猪出栏量预期是多少？

【回复】：2025 年公司生猪出栏量目标是 130 万头，其中“公司+农户”合作养殖业务生猪出栏预计 10 万头左右。目前公司合作养殖业务处于初步发展阶段，后续将持续稳步发展。

Q6、请问下半年商品猪、仔猪和种猪出栏占比是多少？

【回复】：下半年公司商品猪和仔猪出栏量合计占比 95% 以上。

Q7、公司 2025 年商品猪销售成本目标 13 元/公斤，是否能达成？

【回复】：公司商品猪养殖成本在持续降低，此外今年四季度商品猪出栏预计 30 万头左右，将有利于分摊及降低全年成本，同时公司也将通过各项举措努力达成成本目标。

Q8、公司饲料营收占比高，请问上半年饲料利润情况如

何？

【回复】：上半年公司实现饲料收入增长 31%左右，但受行业竞争激烈的影响，公司在部分区域的饲料销售均价同比降低，导致饲料销售毛利率同比减少 2 个百分点。

上半年公司饲料业务利润约 2,200 万元，生猪养殖业务利润约 5,000 万元，总部管理及研发费用约 4,000 万元，公司及控股子公司财务费用约 7,100 万元。

Q9、公司上半年饲料销量增长快速，请问下半年饲料销量预计多少？

【回复】：上半年饲料行业竞争激烈，但公司仍然实现了较好的销量增长，饲料销量 52.10 万吨（不含内销 14.80 万吨）。公司 2025 年饲料外销量目标是 110 万吨。

Q10、公司新董事长上任后提出了一些战略规划，公司近期也发布了股权激励计划，能否详细介绍下？

【回复】：董事长上任后提出了一系列战略规划，一是模式转型，在稳定发展饲料和养殖业务的基础上，从重资产转向轻资产，以利润为中心推进“公司+农户/养殖小区/其他公司/政府”的轻资产放养运营模式；二是产品创新，逐步发展优质猪/品牌猪/特色猪等；三是业务拓展，探索新饲料、添加剂和宠物食品等，如有进展会根据监管要求履行信息披露义务。

公司近期发布了股权激励计划，本次激励计划的激励股份数量多、激励人数多、激励力度大，表明了控股股东对公司管理层的坚定支持，凸显了对上市公司未来发展的信心。

Q11、请问公司控股股东有没有资产注入到上市公司金新农的预期？

【回复】：公司控股股东粤港澳产融作为国内大型综合性产融投资平台之一，以产融结合为核心，业务涵盖金融服务、产业升级、城市发展、科技创新、环保治理、文旅发展、

	<p>医疗健康等多个领域。前期，控股股东已在人才、资金、管理、资源、公司治理等方面赋能上市公司，支持上市公司发展。后续如有资产注入，公司会根据监管要求履行信息披露义务。</p> <p>Q12、近期看到有生猪养殖反内卷政策，公司如何应对？</p> <p>【回复】：公司始终坚持生猪养殖高质量发展的战略，在粤西北、闽南等区域联农、带农、助农，通过“政府+农户+公司”的模式，为当地高质量增加就业岗位、高质量发展生态养殖、高质量带动农民增收，切实践行乡村振兴发展战略。同时，公司积极响应农业农村部的政策，控制能繁数量，不盲目增加产能，通过不断降低公司综合成本积极履行应有的社会责任，做好粤港澳大湾区的“菜篮子”。</p> <p>注：本次交流涉及的未来计划、发展战略、业绩预测等前瞻性陈述，均不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者注意计划、预测与承诺之间的差异，理性投资，注意投资风险。</p> <p>各位投资者如欲了解公司最新动态可拨打金新农证券事务部投资者专线（电话：0755-27166108、0755-29420820），或关注公司微信公众号（微信号：jxn002548）。</p>
说明	本次投资者交流活动未涉及应披露的重大信息。
附件清单(如有)	
日期	2025年09月01日