

证券代码：000048

证券简称：京基智农

深圳市京基智农时代股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-006

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研（含个人投资者来访） <input checked="" 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）
参与人/单位名称	长江证券、国泰海通证券、天风证券、广发证券、方正证券、兴业证券、太平洋证券、天弘基金、宝盈基金、国联基金、博远基金、方正富邦基金、合煦智远基金、润晖投资、盈峰资管、永安期货、国寿安保、西部利得、上海鑫垣私募基金管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、北京诚盛投资管理有限公司、玄卜投资（上海）有限公司、上海相生资产管理有限公司、北京磐泽资产管理有限公司等
时间	2025 年 12 月 4 日下午
地点	电话会议
公司接待人员姓名	董事长、总裁 陈家荣 董事、联席总裁 蔡新平 副总裁、财务总监 顾彬 副总裁 尚鹏超 战略运营中心总经理 廖振晖
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司近期发展情况介绍</p> <p>1、公司坚持以现代农业为战略核心业务，将长期以生猪养殖业务为发展主业。公司于 2019 年进军生猪业务，以“服务粤港澳大湾区”为定位，布局生猪业务仅 3 年就实现超百万头出栏量，创造行业奇迹。2024 年生猪出栏 214.61 万头，生猪养殖业务实现营业收入 39.01 亿元。目前已成为“首批供深食品企业”“深圳质量百强企业”“广东省重点农业龙头企业”；旗下四个生猪项目也获评“国家级生猪产能调控基地”以及所在地“菜篮子”生产稳供基地。</p> <p>目前在国家提出“优化生猪产能布局，支持规模化养殖场建设，强化疫病防控和环保要求”的宏观调控背景下，行业集中度、行业的发展水平预计仍将持续提升，公</p>

	<p>司有信心、有能力持续坚持高质量发展，坚定“聚焦农业，布局大湾区，深耕广东海南等养殖市场打造自繁自养、全产业链可溯源的猪肉工厂模式”的发展战略，更好地满足市民对优质猪肉产品的需求，引领生猪产业高质量发展。2026 年公司将持续深挖精细化管理与健康养殖，2026 年完全成本目标 12 元/kg 左右。</p> <p>2、2025 年前三季度公司共实现营业收入约 36.70 亿元，实现归母净利润约 2.98 亿元；其中养殖业板块 2025 年前三季度共实现营业收入约 28.96 亿元，实现归母净利润约 3.08 亿元。2025 年三季度末公司资产负债率为 59.20%，较上年末下降 1.05%，资产负债率得到有效控制，整体财务结构更加健康。</p> <p>售价和成本方面，公司 2025 年 1-10 月整体生猪销售均价约 14.7 元/kg，为行业前列水平；2025 年 1-9 月完全成本约 13.4 元/kg。</p> <p>资金方面，截至 2025 年 10 月底，公司可用资金余额约 6.5 亿元，其中生猪板块贡献现金流约 4.52 亿元。虽然猪价下行对公司现金流有所影响，但公司目前融资渠道宽松，同时地产加速去化，因此公司整体资金面稳定，无异常情况。</p> <p>3、对于近期公司股价波动问题，公司及控股股东均非常重视，将适时推出稳市方案，全力维护公司股价稳定。具体内容敬请以公司对外披露的公告为准。</p> <p>二、主要交流问题</p> <p>Q1、公司有哪些举措来应对当前养殖行业面临的挑战？公司对于生猪板块的未来发展定位？对于明年养殖成本的展望？</p> <p>A1：在行业宏观调控的背景下，公司业务产能项目受到一定限制。因此，公司目前更聚焦于现有产能的释放，以及新布局少量代养业务作为补充和提升。公司将持续关注 and 适应国家政策，保持发展潜力。目前公司已加强对生猪养殖成本的管控，对各项费用支出进行精细化管理，同时不断提升生产效率，持续降本增效。此外，公司地产、酒店物业等资产也可变现，足以应对低猪价周期。</p> <p>Q2：公司的代养规模介绍？</p> <p>A2：国家鼓励发展代养模式，公司响应国家的号召并以追求高质量发展为目的，兼顾环保与防疫两大方面，注重规模与效益的均衡。截至 2025 年底，公司代养存栏规模预计会超过 25 万头，预计明年规模将进一步提升。</p> <p>Q3、IP 业务的发展情况？</p> <p>A3：公司坚持生猪养殖为发展主业，业务特点是重资产、重技术、重人才，是公司的基本盘，并形成区域性的优势壁垒。公司探索发展 IP 业务，主要是以轻资产模式进行，范围包含 IP 艺术品、潮玩、IP 运营、互联网营销等；今年引入了富有 IP</p>
--	---

	<p>运营经验的团队，比如在深圳知名的青澜团队，以利润分成的方式来合作业务；预计今年可完成包括 IP 审定、市场营销、供应链管理、渠道建设等核心产业链的业务闭环搭建。</p> <p>Q4：目前房地产业务的经营情况？沙井地块的开发进度如何，后续能给上市公司回笼多少现金流？</p> <p>A4：截至 2025 年 11 月，地产存货约为 4.3 亿元，为持续消化中，目前存量在售产品仅剩余山海公馆公寓项目及部分商铺。公司持有的深圳宝安沙井地块已公告与京基宏达公司城市更新合作，公司将获得近 11 万平米的住宅补偿面积，按现行税法规定，预计公司涉及 25%所得税，不会涉及土地增值税及其他大额税费，货值扣税后即为公司能回笼的现金流水平。</p> <p>Q5：公司资产负债率 2026 年是否进一步压缩？</p> <p>A5：公司会继续优化资产负债率，调整资本结构。公司近两年资产负债率均稳步下降，目前殖业运营情况正常，对资金的使用需求趋向良性发展，伴随生产成绩成熟稳定，后续资产负债率有望进一步改善。</p> <p>Q6：公司目前及明年 PSY 水平情况？</p> <p>A6：因品系差异，公司不单一追求 PSY 水平，而是综合考虑窝均断奶数、育肥存活率、料肉比、日增重等各项生产指标，目前公司前述指标均有持续稳定提升和优化。</p> <p>Q7：公司生猪业务疫病防控情况？</p> <p>A7：公司已建立健全全方位的防控体系，对各项疫病实现常态化的防控管理。一方面，公司生产基地为非洲猪瘟后建设且建设标准较高，旗下四个生猪项目已获评“国家级生猪产能调控基地”，并均通过国家级无非洲猪瘟小区现场评估，为国内首个国家级无非洲猪瘟小区 100%自养产能覆盖企业。另一方面，公司综合采用疫病防控标准化流程及智能化技术，实现高效预警、监测及快速响应，维护公司猪群的健康及整体生产情况的稳定。</p>
相关说明	无
附件清单（如有）	无
披露日期	2025 年 12 月 4 日