

证券代码：002567

证券简称：唐人神

唐人神集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

| | | |
|-------------------|--|--|
| 投资者关系 活动类别 | <div>■ 特定对象调研</div> <div><div><div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div><div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/> 现场参观</div></div><div><div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div><div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/> 路演活动</div><div><input type="checkbox"/> 其他</div></div></div> | |
| 参与单位名称 及人员姓名 | <div>广发证券：钱浩</div> <div>南方基金：王超凡</div> <div>国泰海通：巩健</div> <div>国盛证券：沈嘉妍</div> <div>中信证券：施杨、隆泽林、李家柱</div> <div>东方证券：李晓渊</div> <div>天风证券：陈炼</div> <div>易方达：易俊河</div> <div>中金公司：龙友琪</div> <div>韶农基金：杨帅</div> <div>兴业证券：陈勇杰</div> <div>中加基金：张泽迅</div> | |
| 时 间 | 2025 年 12 月 9 日 10:00-12:00 | |
| 地 点 | 公司总部会议室 | |
| 上市公司 接待人员姓名 | <div>董事长：陶一山</div> <div>副董事长、总裁：陶业</div> <div>独立董事：赵宪武</div> <div>董事会秘书：孙双胜</div> <div>财务总监：杨志</div> <div>证券部总经理：徐岩</div> <div>证券部高级经理：谭勇波</div> | |
| 投资者关系活动 主要内容介绍 | <div>第一：介绍阶段</div> <div>陶一山董事长：唐人神集团自 1985 年创业至今已四十年，始终专 注生猪全产业链经营，保持稳健发展的策略，预计 2025 年饲料销量超 650 万吨、生猪出栏超 500 万头、肉品收入突破 16 亿元，成为生猪全 产业链经营的领跑企业之一。唐人神将“致力农家富裕、打造绿色食品、 创造美好生活”作为公司的使命，秉持“共同目标、自愿参加、约法三 章、奖罚兑现”的游戏规则，将事业当作“游戏”，乐此不疲的不断挑 战高目标。我认为农牧行业充满了机会，农牧企业要从“技术、规模、</div> | |

人才、资本、管理”五个维度不断提升自身的核心竞争力。公司从饲料起步逐步布局生猪养殖，构建了“饲料—养殖—肉品”全产业链的基本格局，公司饲料业务占公司营业收入的比重仍有 62%左右，盈利能力相对稳定，现金流好。近些年来，公司加持生猪养殖业务，以低成本养猪为中心，持续降低养殖成本，与饲料业务和肉品业务形成良性互动。未来，公司将对食养产品等肉品新品类进行战略投入，提升公司整体盈利能力，争做持续盈利的食品企业。公司聚焦生猪全产业链经营，打造数字化转型的三大管理体系，确保靠组织驱动公司稳定、健康、可持续发展。

第二：问答阶段

Q：公司愿景及业务发展规划？

A：公司继续围绕“生物饲料、健康养殖、品牌肉品”三大产业开展全产业链经营模式，公司饲料业务起家，不断扩大对外销售规模，做好内部饲料供应的配套服务，保持饲料销量规模持续增长。近些年来，公司加持生猪养殖业务，以低成本养猪为中心，力争将养殖成本做到行业中上游优秀水平。结合产业发展趋势以及下游肉品消费变化，公司将逐步加大食养产品等肉品新品类战略投入力度，打造“香乡猪”、“唐小厨”等肉品品牌，成为一家稳健、精进、未来可期的生猪全产业链领跑企业。

Q：近些年来，公司养殖成本变化情况？

A：自 2023 年以来，公司始终围绕低成本为中心开展养殖业务，取得了一定的成绩，公司头均完全成本下降了 380 元/头，公司 PSY 平均数已做到 28.06 头，部分优秀母猪场 PSY 已达到了 30 头，母猪场的产能利用率做到了 90%左右，预计 2026 年自有仔猪供给率做到 100%。公司生产效率指标将会进一步提升，预计 2026 年平均 PSY 可以做到 30 头左右，公司成立了专项成本下降小组，从饲料、兽药疫苗、人工薪酬等方面降低养殖成本，力争 2026 年头均成本下降 100 元/头，公司肥猪完全成本争取控制在 12.6 元/公斤左右，达到行业中上优秀水平。

Q：公司第三季度亏损的主要原因？

A：公司第三季度亏损的主要原因系第三季度生猪价格较低，公司第三季度生猪出栏中外购仔猪占比较大，外购仔猪成本均价达到 500 元/头以上，造成养殖亏损增加。同时，公司预计后期生猪价格较低，基于谨慎性原则，公司计提了 1.6 亿元的存货跌价准备。

Q：公司饲料业务发展情况？

A：公司饲料业务在今年做了比较大的变革，全力推进“重塑作风、拥抱变革、细化举措、结果导向”的工作任务，加大行业优秀人才的引进。饲料业务方面充分发挥采购、研发、生产、销售联动机制，优化供应链体系和科研体系，提升市场反应效率，充分挖掘市场，提升精细化管理水平和管理效率，以“经销+直销”的销售模式为主，依托遍布全国主要省市的饲料子公司，建立了较为成熟的经销商网络销售体系，公司组建以技术和服务为核心的“铁三角”团队，重点开发规模猪场，为规模猪场提供营养定制、养殖技术等综合服务方案，贯彻执行“不创养殖价值不卖料”的经营理念。公司前三季度饲料销量保持增长趋势，2026 年公司将继续推进变革创新，加大饲料业务的投入力度，力争 2026 年饲料销量超 700 万吨。

Q：公司资金及现金流情况？

A：公司始终重视资金链安全，通过再融资等方式筹集资金支持公司产业稳健发展，截至 2025 年 9 月 30 日，公司账面货币资金余额为 22.15 亿元，账面货币资金较为充足。得益于公司饲料产业始终保持稳健发展，饲料业务作为公司的主导产业，其收入占公司整体营业收入比重约为 62%左右，以现款现货销售为主，资产周转速度快，公司流动资金贷款融资以饲料业务为主，从历史数据来看，饲料业务每年可通过净利润+折旧回流净现金 5 亿元以上，公司养殖业务的完全成本在持续改善，养殖业务现金流净额在可控范围之内，公司整体现金流情况较好，2025 年 1-9 月公司经营活动现金流净额为 8.34 亿元，这也为公司银行融资等业务夯实了基础。公司预计 2026 年度银行授信总额为 145 亿元、债

| | |
|-----|--|
| | <p>券融资额度 10 亿元，并通过股权融资、供应链金融等方式拓宽融资渠道。整体来看，公司三大产业保持稳健发展，全产业链形成的抗风险优势越发明显。</p> <p>Q：香乡猪、唐小厨发展情况及食养产品的定位？</p> <p>A：唐小厨属于肉品业务中食养产品品牌，是公司生猪全产业链往消费终端延伸。唐小厨食养产品定位“食美味、营养好、安全便捷”，聚焦美味、健康、营养、便捷的家庭消费场景。“食养产品”实现六大创新，即在原材料、产品、品牌、渠道、客户体验、组织方面进行创新，是公司肉制品业务发展的重要方向之一。结合行业发展趋势以及消费者对高端生鲜猪肉的需求，公司适时推出“香乡猪”高端品牌生鲜肉，升级生猪全产业链竞争优势，依托茶陵优质的自繁自养基地以及长期形成的品牌影响力，打造香乡猪高端生鲜品牌肉，探索品牌鲜肉发展之路。</p> |
| 日 期 | 2025 年 12 月 9 日 |