

证券简称：新希望

债券简称：希望转

2

## 新希望六和股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2026-01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他			
参与单位名称及人员姓名	单位名称	人员姓名	单位名称	人员姓名
	招商证券	施腾	华泰证券	季珂
	招商证券	李秋燕	财通证券	江路
	中信证券	彭家乐	高盛	袁帅
	广发证券	李雅琦	汇丰前海	沙弋惠
	时代财经	周立	华泰证券	张宗
	高盛	刘洋	JP 摩根	陈晓光
	中信证券	杜克	诚盈投资	胡蓉
	国盛海通	王艳君	天弘基金	杨倩
	中信建投	郭璐	玄卜投资	韦琦
	银石私募	罗采奕	浙商资管	唐靓
	鸿运私募	朱伟华	同泰基金	董万江
	三登投资	黄伯涛	国信证券	周雅童
	熙山资本	张亮	招商证券	黎志辉
	夷吾资产	谢树平	广发基金	刘娜
	江岳基金	吕政和	先锋基金	孙跃鹏
	诚盛投资	完永东	平安证券	李峰
	以及其他股东、投资者、分析师、媒体记者等共 32 人			
	时间	2025 年 1 月 30 日		
地点	线上电话会议			
上市公司接待人员姓名	新希望六和股份有限公司 财务总监            史   涵                                      董事会秘书        赵   亮			
投资者关系活动记录（含行程及沟通内容）	<p>一、财务总监史涵介绍业绩预告与公司经营情况</p> <p>（一）业绩预告与 2025 经营概况</p> <p>公司今晚发布了 2025 年度业绩预告，目前预估的归母净利是亏损 15~18 亿，这里面有些一次性影响，背景是下半年以来众所周知的一些行业调整因素，加之公司在 2026 年在猪产业上也会聚焦种猪改良，有计划处置一部分低效种猪，相应地做了减值计提，并清退一些低效资产。除此之外，四季度的猪价急跌，也使得公司正常经营部分有一定程度的亏损。除了这些特殊因素与行情变化的影响，公司在自身经营上，2025 年还是取得了很多改善和提升。</p>			

	<p>在饲料业务上，公司在国内持续降费提效调结构，在海外积极拓展产能，优化产品结构，使饲料业务取得量利双增。无论是总销量还是外销量都实现了两位数的增长，并创出销量的历史新高，海外销量还实现了 20%以上的增长。公司在 2025 年经营性净现金流保持稳定，全年预计在 90 多亿，主要就得益于饲料业务恢复了高质量增长。</p> <p>在生猪养殖方面，公司坚持从“养好”猪到养“好猪”的逐步转变，改善种猪质量，各环节持续降本，也基本兑现了年初制定的降本目标。正常运营场线肥猪完全成本全年平均下来，每个月可以降低 0.1~0.15 元/公斤，12 月份已经降至 12.2 元/公斤，2026 年 1 月份目前初步预测还能再降 0.1 元/公斤。</p> <p><b>（二）2026 年主要经营计划</b></p> <p>在饲料业务上，公司在国内继续坚持“上规模、调结构、提效率”的战略目标。通过量的增长和效率提升降低费用，打造极致成本、极致效率的饲料企业。例如在整体的吨费用上，公司 2025 年比 2024 年下降了 30 元钱，在 2026 年我们还是有类似的一个降费用目标。重点提高单厂满负荷率，对产能利用率低于 80%的低效公司进行一对一督导改善，减少亏损公司，推动预混料业务外部市场开发。在海外饲料上，推动现有厂线整体产能利用率继续提升，海外现在部分国家的产能利用率已经接近 100%，甚至有接近 120%，但还有一些相对较低的，公司除了推动现有产能继续上规模并同时降费用，还要按节奏保质量交付新增产能项目，转化为实际销量；同时加强海外人才储备，一方面通过“海纳计划”输送国内有经验的人才，另一方面培养提拔本土人才。整体上，希望 2026 年饲料销量能增长 300 万吨左右，意味着相比 2025 年继续保持双位数增长。</p> <p>在生猪养殖方面，2026 年的降本目标是 1~1.5 元/公斤，主要通过健康管理、生产管理、育种改良等多方面发力。在具体措施上，健康管理方面，主要是进一步降低非瘟发病率，同时实现更多场线的伪狂净化；生产管理方面，在母猪环节，主要是继续提高窝均断奶数、后备猪入群率，在育肥环节也会继续加大仔猪向自育肥场的投放，并提高周转效率，降低增重成本；在育种改良方面，进行遗传交流，开展一些国外引种，引进内外部优质精液，提高高性能公猪和纯种母猪的覆盖率。</p> <p>总体而言，对 2026 年的经营还是可期的。在资金方面，我们在 2025 年整体保持公司层面一个流动性非常充足的状态，在 2026 年各大银行对公司仍是非常积极地支持。像最近新增提款的利率，以及公司今年在公开市场上发了几笔银行间票据，均是整个农牧行业民企最低的利率水平。这也体现了公司在融资市场上，银行侧对公司的坚定支持。公司最近也和评级机构、各大银行继续保持着非常通畅的沟通和交流，市场上的机构对公司也是非常积极正面的支持态度。</p>
--	---

	<p>二、问答交流环节</p> <p><b>Q1：养猪降成本的动作和目标最终会体现在哪些成本细项上？</b></p> <p>A：降成本是全方位的，也和生猪成本自身的基本结构有关，很多动作也是交互影响。以公司 2025 年的各种成本下降情况为例，平均苗种成本已经降至不到 2.6 元/公斤，同比下降了 0.6 元/公斤，这个下降就与提高窝活、窝断数，提高后备入群率，以及母猪种群的改善都有关系；2025 年的饲料成本同比下降了 0.8 元/公斤，这背后有料肉比的改善，比如 12 月的料肉比相比 1 月份下降了接近 0.1，也与公猪种群及精液质量的改善有关；2025 年的死淘成本和动保兽药成本也同比降低了一两毛钱，这就和加强防非与健康管理有关。</p> <p><b>Q2：定增和闲置产能处置最新进展？</b></p> <p>A：在定增方面，公司正积极配合交易所推进定增审核，2026 年 1 月上旬收到了通知，同意下修募集资金规模至 33.38 亿。公司已经完成了相关的董事会审议、信息披露程序，并且更新了申报材料。目前在等待交易所的进一步通知。</p> <p>在闲置产能处置方面，首先公司闲置场线的情况以及对成本的影响，在 2025 年总体是稳定的。公司对此的主要措施，首先还是通过提高自育肥比例来盘活部分育肥场，这个比例在 2025 年初还是 32%，到年底就提升到接近 40%了，这方面与最近国家大的方针是不冲突的。此外，公司也积极与产业合作方商谈合作，既有通过出租方式零散合作的一些场，也有在谈的较大的资产合作，因为涉及到的交易安排比较复杂，商谈过程也会比较长，在当前最新的形势下肯定会有一些新的挑战，等到有确定性结果达到相应的披露要求时会及时披露。</p> <p><b>Q3：海外饲料的中长期发展规划</b></p> <p>A：公司希望到 2030 年前后，海外饲料业务能达到 1000 万吨目标。就短期来看，2026 年海外在 2025 年基础上要实现破百万吨的增长。在区域市场上，还是聚焦现有 14 个国家提高市占率，尤其是越南、印尼、埃及、菲律宾、孟加拉这些重点国家，公司基本都已经跻身前五，在个别国家位居第一，公司会以上规模、扩大市占率为优先，兼顾利润。</p>
资料清单（如有）	无
日期	2026 年 1 月 31 日