

证券代码: 000876

债券代码: 127049

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<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他   |      |       |      |
|                     | 单位名称  | 人员姓名 | 单位名称  | 人员姓名 |
| 参与单位名称及人员姓名         | 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<br>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。在此之外，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> |      |       |      |

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。

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。

## （二）2026 年主要经营计划

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 年我们还是会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。

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。

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><b>二、问答交流环节</b></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  |