

证券代码：002124

证券简称：天邦食品

2026 年 2 月 3 日投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	嘉谏创投 戴振华、易则投资 刘星、慕孚数字资产 张一博、资阳港投 樊帆、安融评级 欧阳莉，周平、秦然、周洁、李伟、张洋、王银九等 14 位机构及个人投资者
时间	2026 年 2 月 3 日
地点	上海市闵行区申长路 818 号虹桥天地 1 号楼北区 1102 室 天邦食品股份有限公司会议室
上市公司接待 人员姓名	副总裁兼董事会秘书：章湘云 证券事务代表：胡尔丹
投资者关系活 动 主要内容介绍	<p>【公司及 2025 年经营情况介绍】</p> <p>介绍公司发展历程及公司 2025 年主要经营情况：天邦食品 2025 年归属于上市公司股东的净利润预计亏损 11.1-13.1 亿元；扣除非经常性损益后的净利润预计亏损 14.5 亿元-12.5 亿元。</p> <p>业绩亏损主要因为报告期内，公司销售商品猪 666.35 万头（其中仔猪销售 239.36 万头），销售头数增长了 11.21%（剔除仔猪后头数增长 8.7%），公司持续推进各项降本增效举措，有效降低了生产成本，但 2025 年商品猪销售均价仅为 14.65 元/公斤，较去年同期销售均价下降 17.85%。公司总计计提利息费用约 3.5 亿元，因未满产或空置猪场产生的费用约为 3.25 亿元，两项费用合计减少当期利润总额约 6.75 亿元，分摊到 2025 年度出栏商品猪的头均费用约为 101 元/头。同时公司根据《企业</p>

	<p>会计准则》及会计政策的相关规定，对存在减值迹象的资产进行分析、评估并进行减值测试。2025 年度拟对可能发生资产减值损失的相关资产计提资产减值准备，预计减少当期利润总额 7.61 亿元至 9.38 亿元。</p> <p>【投资者问答】</p> <p>提问 1. 请问公司最新的成本情况及未来的成本下降渠道？</p> <p>回复：公司 2025 年全年育肥完全成本降至 13.31 元/公斤，同比下降 1.89 元/公斤；其中 12 月份育肥完全成本为 12.92 元/公斤，剔除空栏费用后 12 月为 12.6 元/公斤，基本实现年初既定的降本目标。这一成果主要得益于报告期内，公司育肥成活率、出栏均重、PSY 等各项关键养殖指标继续改善，且公司积极响应政策指引，主动优化产能布局，处置/退租育肥场 15 个，清退对应育肥产能约 9.24 万头，一定程度上提高了产能满负荷率。但公司猪场产能利用率仍偏低，导致单位折旧摊销等固定费用偏高，延缓了降本进程。公司正积极推进预重整相关工作，目标借重整契机，加速空置猪场的租赁、代养、改造、处置，尽快提高满负荷率，并通过产业链合作、基因升级等措施优化经营水平。上述举措预计可帮助公司打开成本进一步下降的空间。</p> <p>提问 2. 请问公司目前重整推进到哪一步了？公司的运营和资金状况如何，现金流是不是很紧张？</p> <p>回复：公司 2025 年生产经营活动正常开展，全年经营性现金流净额预计为 8.5 亿元至 9.5 亿元。2025 年公司利息支出约 3.5 亿元，虽较 2024 年同比减少约 0.5 亿元（具体数据以审计后的 2025 年度报告为准），但仍造成了较大的财务负担。在全力保障生产经营活动正常开展的同时，公司正在积极推进预重整事项，相关工作正在有序推进中。公司目标通过重整，解决生产经营与资金管理的以下几项制约公司发展的重要问题。一是通过重整来化解债务历史包袱，优化债务结构及减轻利息负担，轻装上阵。二是通过重整，加速推进空置猪场的盘活与处置，</p>
--	---

	<p>尽快提高猪场满负荷率，进一步打开成本下降空间。三是在资金压力减轻后，通过继续推进猪场改造升级、基因优化、区域性产能结构调整等举措，提高生产经营效率，充分发挥公司“养殖、屠宰、食品深加工”全产业链布局的优势，向食品深加工企业转型，实现可持续发展。</p>
	<p>提问 3. 公司猪肉产品品质和口碑很不错，请问公司 2025 年食品板块的经营情况以及后续规划？</p> <p>回复：2025 年公司食品深加工子业务销量逐步提升，全年销量同比增长约 55%，已实现盈利。屠宰业务因产能仍在爬坡，尚未实现盈利。公司在餐饮渠道与同庆楼、老乡鸡、谷田稻香、霸碗等主要客户建立稳定合作，同时持续深化商超渠道布局，目前已成功进入盒马、京东、永辉超市、大润发等全国知名商超，有效打开 C 端消费市场。未来，公司将提升体系内养殖产能对屠宰业务的供应规模，提高屠宰产能利用率，并继续推进深加工产品的创新与市场开拓，致力于将食品板块打造为重要的利润增长点，从而发挥全产业链布局的行业优势，进一步增强公司整体的盈利能力和经营稳健性。</p>
	<p>提问 4. 公司 2026 年计划通过哪些途径提高养殖板块的经营质量？</p> <p>回复：2025 年制约公司养殖板块经营质量提升的主要因素有两个，一个是自有产能的利用率偏低，公司虽采取退租、处置、代养等模式推动资产盘活，但全年空置产能仍造成约 3.25 亿元费用，给生产经营造成较大负担。另一个是资金紧张的局面造成公司的经营优化措施推进缓慢，例如公司完成数智化防非技改的猪场料肉比等指标明显改善、智能化养殖猪场的人效显著提升，但受制于资金约束，猪场技改及智能化养殖的推进速度较慢。针对上述问题，公司在 2026 年将继续推进预重整及重整相关事项，目标根本性解决资金紧张制约的问题，加速资产质量提升与资本结构改善，推动资产盘活，并与产业投资人合作</p>

	<p>实现产业资源整合。</p> <p>提问 5. 请介绍一下公司的猪肉产品和相关资质？是否有出海计划？</p> <p>回复：公司坚持“从种源到餐桌”打造全程可追溯的猪肉食品，保障消费者舌尖上的安全、健康、美味。全资子公司拾分味道于 2024 年 8 月获得无抗产品认证证书、通过出口食品生产企业备案，2025 年 4 月获得安徽首家供港冰鲜肉资质，这标志着产品品质得到进一步认证。同时公司在市场端已和荷美尔、同庆楼、盒马等知名企业达成深度合作，广受好评。部分产品从配方上做了减盐、减脂、减糖的设计，在符合国家标准的前提下，又减少了添加剂使用的品种和数量，使用益生菌替代食品添加剂，让产品更安全、更健康、更美味。目前飘香鲜肉包、调理猪肝、鲜香大肉卷、五香猪蹄等均为热销产品。目前公司暂无出海计划。</p>
说明	<p>1.本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</p> <p>2.参会人员名单由公司根据报名参会投资者提供信息统计整理后披露，公司无法保证所有参会人员及其单位名称的完整性和准确性，请投资者注意。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 2 月 3 日