

证券代码：002329

证券简称：皇氏集团

皇氏集团股份有限公司 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 type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	皇氏集团 2025 年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2026 年 5 月 14 日 15:00-17:00
地点	价值在线（www.ir-online.cn）
公司接待人员姓名	董事长兼总裁 黄嘉棣 董事兼副总裁 王鹤飞 董事兼董事会秘书（代行） 黄俊翔 董事兼副总裁 滕翠金 独立董事 周百灵 财务负责人 吕德伟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>为增进广大投资者对于公司 2025 年度经营情况的了解，公司于 2026 年 5 月 14 日举行了 2025 年度业绩说明会。本次业绩说明会采用网络远程的方式举行，具体交流内容如下：</p> <p>1、公司经营战略目标？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司深度聚焦奶水牛“种业、牧业、乳业”三大核心板块，以“奶水牛种源芯片”战略为引擎，强化种源优势，推动产业升级，打造规模化、现代化、智能化全产业链布局。依托区域深耕积淀与创新布局突破，加速构建从奶源到消费终端的全链条竞争</p>

力。同步推进组织架构与资产结构的系统性优化，深化数智化转型与精益管理，实现运营效率的阶梯式跃升与成本结构的深度优化，推动资源的高效配置与价值转化，为战略目标的高质量落地构筑坚实保障。公司具体经营战略目标及经营计划请参阅公司 2025 年年度报告“第三节 管理层讨论与分析——公司未来发展的展望”章节，感谢您的关注！

2、今年重点研发方向是什么？

答：尊敬的投资者，您好！公司将继续围绕乳业核心发展推进相关研发工作，重点研发方向包括：奶水牛育种与产业升级方面，聚焦水牛全基因组精准育种、胚胎移植技术优化等核心方向，加快优良奶水牛品种扩繁，推动奶水牛产业实现产能、产量和产值的突破；针对消费者对高品质、更健康、个性化产品的消费需求，在新品研发上持续发力，着力打造“高端功能乳品系列”“精准营养解决方案”“商业 To B 端定制化乳基料”三大产品矩阵；公司持续对自有专利菌种——鼠李糖乳杆菌 Hsryfm1301 的相关功能进行挖掘及应用研究，携手四川厌氧生物科技有限责任公司建成目前最具规模的巴马长寿村益生菌菌种库，并与广西科学院大健康研究所共建业内领先的 AKK 菌（嗜黏蛋白阿克曼菌）菌种库，为公司开发功能性乳制品提供“生物芯片”。具体研发情况请参阅公司 2025 年年度报告“第三节 管理层讨论与分析——主营业务”章节，感谢您的关注！

3、各位管理层，公司加快推进上思万头繁育牧场二期、巴基斯坦皇氏 JW 水牛牧场二期等重点项目。请问这些项目的投资规模、建设进度和预计投产时间？

答：您好！上思万头奶水牛良种繁育基地一期工程已正式投入使用，该牧场是目前国内规模最大、智能化程度最高、育种功能最全的水牛种源繁育基地，二期建设正在有序推进中，投产后将进一步提升公司核心种群扩繁能力，有效缓解高产奶水牛种源供给瓶颈；巴基斯坦皇氏 JW 水牛牧场项目是公司推进“种源自主可控”战略的重要海外布局，一期

已建成全球唯一可向中国出口高产水牛胚胎的无疫牧场，为国内胚胎引进提供了稳定保障，二期项目目前仍处于持续推进阶段，后续若有重大进展将及时履行信息披露义务。

4、目前胚胎移植犊牛的数量？预计何时能够实现规模化量产？

答：尊敬的投资者，您好！2025年4月起，公司胚胎移植纯种尼里拉菲水牛陆续降生，目前已经开展规模化移植。感谢您的关注！

5、公司已与蜜雪冰城、霸王茶姬等数十家茶饮品牌建立供应关系。请问B端业务2025年的收入规模？与C端业务相比，毛利率和回款周期有何差异？

答：尊敬的投资者，您好！公司与To B端相关的营收占到乳业营收近两成。公司选择与优质的To B端合作，与To C端业务相比，收益和现金流情况良好，且能与To C端业务互为补充。感谢您的关注。

6、请问贵公司管理层是否足够重视，如何把公司在水牛奶这条赛道上深耕发展，比如这个牛奶杭州超市看不到？是什么原因进不到浙江市场？希望管理层是负责的，让投资者敢于长期持有你们公司股票。

答：尊敬的投资者，您好！随着公司安徽阜阳工厂正式投产，公司产品已经进入盒马鲜生、麦德龙、美团小象超市等大平台，杭州市场也将很快进行覆盖。感谢您对公司的关心与关注！

7、毛利率下滑的主要原因是什么？今年有何改善措施？

答：报告期产品销售端竞争激烈，部分产品售价下调，同时成本、厂房设备折旧费用有所上升，综合导致了毛利率的下滑。未来公司将优化产品结构，针对华东高端客群推出纯水牛奶产品，并陆续推出水牛奶+产品，同时进行降本增效，加强工厂经营管理，持续改善公司产品毛利率，实现公司高质量发展。感谢您的关注！

	<p>8、公司预计何时能够实现扭亏为盈？今年一季度的经营情况如何？</p> <p>答：您好！2026 年公司将坚定聚焦乳业核心赛道，紧扣“聚焦与重塑”核心主题，围绕“止血、造血、高质量发展”年度主线，推进“去无效业务、去无效组织、去无效支出”三去战略，重塑组织运营架构，搭建共建共享发展平台，以科学机制激发组织活力，夯实公司经营生存基本盘，力争尽快实现全年盈利。一季度经营情况详见公司 2026 年 4 月 30 日于巨潮资讯网发布的《2026 年一季度报告》。</p> <p>9、请问四季度集中计提了哪些减值准备？</p> <p>答：您好！公司 2025 年 4 季度计提的减值准备主要包括对泰安数智城市运营有限公司及安徽能一科技有限公司计提长期股权投资减值准备。</p> <p>10、公司是否计划完全剥离光伏业务？目前剩余的光伏资产如何处理？</p> <p>答：您好！公司目前以水牛奶特色乳品为主业，光伏业务现阶段定位为辅助乳业主业降本增效的协同板块，主要通过“农光互补”“牧光互补”模式为自有牧场及生产基地提供清洁能源支持，暂无明确的资产剥离和再投资计划。公司会持续根据行业环境变化与自身发展需求，优化业务结构，聚焦资源夯实乳业主业竞争力。</p> <p>11、请介绍一下公司的新股东</p> <p>答：您好！公司股权变动情况请关注公司相关公告，感谢您的关注！</p>
附件清单	无
日期	2026 年 5 月 14 日