证券代码：605296 证券简称：神农集团

**云南神农农业产业集团股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：20250827

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  现场参观  ☑其他 电话会议 (2025年半年报业绩解读) |
| 参与单位名称及人员姓名 | 重要提示: 参会人员名单由组织机构提供并经整理后展示。公司无法保证参会人员及其单位名称的完整性、准确性，请投资者注意。 |
| 时间 | 2025年8月27日 |
| 地点 | 昆明市东风东路23号昆明恒隆广场办公楼39层办公室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 副总经理：顿灿  董事会秘书：蒋宏 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | **【经营情况】**  2025年上半年，公司持续稳定发展，经营业绩大幅增长，实现营业收入27.98亿元，同比增长12.16%，实现归母净利润3.88亿元，同比增长212.65%，实现经营性现金流为5.57亿元，同比增长88.16%。良好的经营业绩得益于公司完全成本持续下降和经营效率持续提升，上半年公司完全成本为12.4元/公斤，相比于2024年平均完全成本下降了1.5元/公斤。公司始终坚持稳健、可持续、高质量发展理念，截至6月末，资产负债率为26.04%，财务结构健康，经营情况良好。   1. **问：具体的成本分拆？**   答：上半年公司完全成本中仔猪成本2.9元/公斤，饲料成本6.7元/公斤，动保约0.3元/公斤，人工1.5元/公斤，折旧约0.2元/公斤，总部费用约0.8元/公斤。  **2、问：未来成本端的潜力以及未来成本下降路径？**  答：上半年来看，公司完全成本保持下降的趋势，2026年成本目标是基于今年平均原料价格，再挖掘1元/公斤的成本下降空间。在具体路径方面，公司将从断奶成本、饲料成本、期间费用等方面进一步挖掘，并提升运营效率，将优秀成本经验复制，对落后单位帮扶，采用更有激励性创新管理等手段，充分挖掘成本空间，缩小成本离散度。同时继续针对重大疫病防控净化，逐步降低死淘率，不断改良种猪基因，猪精利用效率和低产母猪替换率也在提升。在此基础上，提升公司各板块运营效率，争取实现满负荷运营。  **3、问：近期针对越南广西疫情防控情况？**  答：公司近期对越南、广西的非瘟疫情保持时刻关注，从各项防控行动方案开始梳理，进行针对性防范，目前公司没有受到相关疫情的影响。在防控措施方面，公司不断加强广西养户端监督检查力度，密切关注环境变化和毒株变异情况，及时和专家沟通，第三方送检，确保检测准确性。在广西之外，公司针对云南产能集中区也加强了防控力度，提升防控级别，车辆物资管控力度加强，特别是对于猪只流动，保证生物安全，内部对可能出现的情况进行应急演练，提升防控能力。  **4、问：公司出栏的生猪中自养和代养的比例是多少？**  答：公司目前代养比例为70%左右，会大力发展代养模式，未来代养比例将不断提升。   1. **问：其他板块业务发展情况？**   答：饲料板块主要服务于养殖业务，随着出栏量同比提升，公司饲料产量和利用率不断提升；屠宰板块长期稳定盈利，屠宰量的持续提升已纳入股权激励的考核指标，目前250万头/年屠宰产能，利用率较高；深加工板块业务场线、品牌、团队都是全新的，在从产业链角度考虑是有未来的，目前来看每年减亏，逐年向好。 |
| 附件清单（如有） | 附后 |
| 日期 | 2025年8月27日 |

附件

|  |  |
| --- | --- |
| 参加机构名单 | 参会人员 |
| 长江证券 | 陈佳 |
| 长江证券 | 高一岑 |
| 长江证券 | 王煜坤 |
| 华泰证券 | 季珂 |
| 深圳聚鸣投资 | 笪菲 |
| 华福证券 | 申钰雯 |
| 华福证券 | 赵雅斐 |
| 东海基金 | 李珂 |
| 国海证券 | 熊子兴 |
| 进门财经 | 徐佳滢 |
| 中信证券 | 彭家乐 |
| 中信证券 | 施杨 |
| 招商证券 | 李秋燕 |
| 兴业证券 | 陈勇杰 |
| 兴业证券 | 曹心蕊 |
| 华创证券 | 陈鹏 |
| 西部证券 | 熊航 |
| 西部证券 | 张哲涵 |
| 北京诚盛投资 | 胡蓉 |
| 华源证券 | 顾超 |
| 华源证券 | 冯佳文 |
| 天风证券 | 黄建霖 |
| 光大证券 | 李晓渊 |
| 光大证券 | 于明正 |
| 安放基金 | 潘尧 |
| 华鑫证券 | 娄倩 |
| 国泰海通 | 巩健 |
| 银河证券 | 谢芝优 |
| 广发证券 | 李雅琦 |
| 玄卜投资 | 韦琦 |
| 华泰保兴 | 王语嫣 |
| 光大保德信 | 陈卓钰 |
| 永安期货 | 童诚婧 |
| 博远基金 | 冯妙婷 |
| 博时基金 | 梅思哲 |
| 摩根士丹利基金 | 沈菁 |
| 交银施罗德 | 刘永佳 |
| 融通基金 | 吴书 |
| 长城基金 | 程书峰 |
| 广发证券自营 | 杨正 |
| 中金公司 | 龙友琪 |
| 华安证券 | 万定宇 |
| 华安证券 | 王莺 |