证券代码： 600073 证券简称：光明肉业

**上海光明肉业集团股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

|  |  |
| --- | --- |
| 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 □ 电话会议  □ 其他 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 通过线上方式参与公司2025年半年度业绩说明会的投资者 |
| 时间 | 2025年9月5日 (周五) 下午 15:00~16:30 |
| 地点 | 公司通过全景网“投资者关系互动平台”(http://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事长、总裁 李俊龙；独立董事 黄继章；副总裁、董事会秘书 何茹；财务总监 郑炜峰。 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 以下是投资者在本次会议中提出的主要问题及公司回复：  **1、公司更名后，肉业主业受猪肉、牛羊肉价格波动拖累，并没有差异化的核心竞争力抵抗周期冲击，未来有何应对措施？公司肉业（包括猪肉、牛羊肉）和品牌食品战略方面如何经营战略规划更能突出特色？**  回复：包括猪肉、牛羊肉在内的肉类业务是公司的核心主业，公司会进一步聚焦肉类主业，深化产业协同，上控资源、中联加工、下拓市场，持续产业链强链延链补链，形成饲料生产、生猪养殖、屠宰分割、生鲜及肉制品加工销售的肉类全产业发展格局。公司会紧密围绕“肉业一体化”战略部署做好经营工作，进一步强化品牌的整合力度，对外塑造一致的品牌形象。品牌创新、产品创新与渠道拓展是公司发展的关键着力点，坚持品牌年轻化的步伐，保持和消费者的密切沟通，紧贴消费市场需求，积极开发适配各种销售渠道和消费趋势的新产品，以经营管理和提升效益来创造企业内在价值，用更好的产品和服务回馈消费者，同时为投资者持续创造价值。  **2、请分析一下牛羊肉和猪肉价格下半年的走势以及对公司业绩的影响。**  回复：2025年上半年，全国能繁母猪存栏量处于产能调控绿色区间上限，预计全年生猪供应将维持高位宽松态势，供需宽松将压制生猪价格。猪肉价格的低位震荡会影响行业整体盈利水平，公司生猪养殖业务通过优化资产配置，关停低效牧场、集约化调整优化管理模式、优化精益养殖，优化生猪养殖科技赋能等多措施推动生猪养殖板块提质增效。  牛肉方面，2025年上半年受供需不平衡作为主要驱动力因素影响，国际牛肉价格呈现持续上涨趋势。进入二季度后，新西兰牛肉业务出现“价涨量缩”的现象，量缩导致的屠宰产能利用率下滑致使毛利下降。下半年新西兰银蕨将密切关注牛肉价格和屠宰量走势，一方面调整产品全球销售配给，将更多的牛肉货物转至价格更具有竞争力的市场销售，另一方面持续执行成本与效率提升计划，同时着重稳定供应量和降低采购成本，缓解本地采购竞争压力，全力以赴做好新西兰银蕨本年度的经营工作。  **3、公司二季度利润下滑原因有哪些？今年上半年为何公司生猪养殖业务毛利为负？**  回复：公司二季度利润下滑主要原因为新西兰银蕨农场屠宰季期间变动影响，以及国内餐饮消费市场相对低迷和传统销售渠道变革影响。公司生猪养殖板块在综合生物安全、区域性环保的投入相对较高，以及部分猪场固定资产相对较为老旧，导致目前毛利率为负，业绩尚未转好。公司将持续推进降本增效工作，通过产能布局调整、推行精益养殖、优化资本结构等手段有效降低综合养殖成本。  **4、请问子公司银蕨农场半年报业绩表现较好，是否与国际牛羊肉价格上升有关，公司对下半年牛羊肉行情如何看待？**  回复：报告期内银蕨农场面临高度不确定的宏观经济环境。一季度凭借强劲需求支撑下普遍上涨的全球牛肉价格以及在羊肉和鹿肉产品上的份额扩张，银蕨农场取得了较好销量和盈利空间。进入二季度后，新西兰全国牛羊屠宰量因养殖户留养、奶价高企及气候因素出现下滑，牛肉业务出现“价涨量缩”的现象，量缩导致的屠宰产能利用率下滑致使毛利下降，拖累银蕨农场整体表现；相比之下，报告期内羊肉和鹿肉产品的利润空间同比提升部分对冲了牛肉业务下降。面对这一不利客观形势，银蕨农场一方面调整产品全球销售配给，将更多的牛肉货物转至美国、加拿大及日本等价格更具有竞争力的市场销售以实现更好的利润，另一方面持续执行成本与效率提升计划，优化库存周转，探索多元化运输方案以降低运费波动影响。同时通过锁定合约、提前规划应对季节性短缺、加强与牧场长期合作等举措着重稳定供应量和降低采购成本，缓解本地采购竞争压力。综合以上原因，上半年银蕨农场业绩表现较好。  公司对新西兰银蕨下半年牛羊肉价格行情持乐观态度，但屠宰量受新西兰全国总量下降影响，有所压力。  **5、公司主营业务利润远低于其他业务，公司未来经营战略是什么？是牛羊肉还是猪肉？**  回复：公司致力于打造全产业链一体化、差异化、生态化的肉类产业集团，推动肉类产品创新和品类拓展、促进产业提质提效。  目前公司主营业务利润受多种因素影响，如行业周期性波动、市场竞争加剧、经营环境变化等。公司正积极深入分析，通过优化业务流程、提升产品竞争力，开拓新市场与客户群体，致力于提高主营业务盈利能力，推动公司持续稳健发展。  **6、银蕨农场7月8月销售情况如何？**  回复：公司新西兰银蕨当前销售符合年度预期，但由于其处于南半球，从事天然放牧的草饲红肉业务存在季节性波动，三季度进入冬季后，银蕨屠宰加工的牛羊数量大幅减少，大多数工厂均属于停产期。  **7、生猪养殖板块降本增效有没有具体执行目标？**  回复：公司生猪养殖板块根据各个牧场的实际情况和养殖现状，制定了多项分牧场、分阶段优化举措，包括饲料成本优化、牧场分类管理、精益生产养殖、种源及技术创新、数智养殖等，公司计划持续改善养殖成本，对标行业先进水平。  **8、公司是否考虑把养猪养殖拆分？**  回复：公司当前没有分拆计划，如有相关计划公司将会严格按照相关规定履行审议决策程序和信息披露义务。  **9、公司子公司河北众旺债务问题打算如何解决？**  回复：关于子公司债务问题，公司已根据相关法律法规和会计准则，对存在减值迹象的长期资产计提了减值准备，详见公司近期在上海证券交易所网站www.sse.com.cn披露的《关于子公司河北众旺农牧科技有限公司债务事项的公告》（公告编号：2025-035）以及《关于子公司河北众旺农牧科技有限公司债务事项的进展公告》（公告编号：2025-036）。公司将持续跟进河北众旺现存债务事项进展，从经营、法务、内控等多方面积极采取各种措施维护公司的合法权益；加强对子公司的管理控制，保障沟通信息顺畅，防范各类风险；同时将持续做好整体经营管理工作，努力提升业绩和内在价值，并及时履行信息披露义务。  **10、河北众旺债务计提坏帐算完成了吗？**  回复：公司计提资产减值准备按照《企业会计准则》和相关会计政策，依据谨慎性原则，审慎判断资产是否存在可能发生减值的迹象，并合理评估资产减值损失金额。  **11、管理层如何看待公司的市值管理，当前低迷的估值正常吗，有没有考虑进行市值管理？**  回复：股价波动受到宏观经济环境、市场形势等多方面因素影响，公司始终以经营管理和提升效益为核心来创造企业内在价值。公司持续保持对未来发展的坚定信心，扎实做好主业经营，提高核心竞争力，并将进一步做好定期报告、ESG报告发布等信息披露工作、积极召开业绩说明会、加强与资本市场沟通，增强市场对公司的信心和价值认同，为投资者持续创造价值。  **12、公司是否计划回购注销股票？**  回复：目前公司暂无回购股份计划，如有相关计划公司将会严格按照相关规定履行审议决策程序和信息披露义务。  **13、公司股权激励方案什么时候落地？**  回复：公司管理层始终保持对未来发展的坚定信心，扎实做好主业经营，稳步推进各项业务，不断提升公司业务核心竞争力，推动公司可持续高质量发展。目前公司暂无股权激励的计划，如有相关计划公司将会严格按照相关规定履行审议决策程序和信息披露义务，  **14、上半年公司财务费用大增1个亿，什么原因造成的？如何避免此类风险？**  回复：上半年公司财务费用增加，主因上年同期有大额定存利息收入，以及本期子公司新西兰银蕨农场因汇率波动导致汇兑损失增加。银蕨农场通过开展远期外汇交易形式的衍生品业务规避外汇波动带来的影响，本期远期外汇合约公允价值变动收益冲抵汇兑损失，有效降低了汇率波动对公司业绩的影响。公司将继续遵循谨慎、稳健的风险管理原则，不断提高应对外汇波动风险的能力，提升公司运行的稳健性。  **15、公司为何要继续续约光明财务公司？**  回复：公司始终坚持合规经营，上市以来聚焦主业发展，分红政策基于经营实际制定，融资资金均用于业务拓展与产能升级，助力企业发展。光明财务公司是因其一贯提供专业合规服务，符合公司运营需求。我们高度重视中小股东权益，通过业绩说明会、投资者交流等渠道积极沟通，后续将持续提升经营效益，以更好业绩回报股东与市场。  **16、请公司解释一下存贷双高的原因。**  回复：公司存贷双高主因存款和贷款法人主体不同，存款主体主要为资金充裕型子公司，贷款主体主要为生猪养殖子公司和境外子公司，且均为非全资企业。  **17、梅林捷克和申美饮料的坏账减值准备是怎么回事？**  回复：梅林捷克处于破产清算阶段，相关情况请见公司历年公告。申美饮料不涉及计提坏账准备。感谢您对公司的关注。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2025-9-5 |