

证券代码：002548

证券简称：金新农

深圳市金新农科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：20250508

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 _____
参与单位名称及人员姓名	参与公司 2024 年度网上业绩说明会的投资者。
时间	2025 年 05 月 08 日 15:00~17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	总经理：钱子龙 副总经理：翟卫兵 副总经理兼财务负责人：唐飞兵 董事会秘书：刘灿星 独立董事：唐林林 证券事务代表：唐丽娜
投资者关系活动主要内容介绍	公司以网络远程的方式，在全景网“投资者关系互动平台”（http://ir.p5w.net）召开 2024 年度网上业绩说明会，与投资者进行沟通交流。网上业绩说明会的主要问答情况如下： Q1、请问 2024 年行业整体业绩怎么样？公司与其他公司相比如何？ 【回复】：2024 年大宗农产品原料价格下行对养殖行业的盈利起到了支撑作用，叠加生猪养殖产能去化，生猪养殖行业盈利情况实现明显好转。2024 年公司实现营业收入 456,209.91 万元，同比增长 12.91%；归属于上市公司股东的净利润 3,015.77 万元，同比增长 104.57%；经营活动产生的现金流量净额 42,142.92 万元，同比增长 238.85%。

	Q2、请问公司生猪养殖成本在行业里处于什么水平？有哪些降本增效的措施？ 【回复】：公司持续优化管理，养殖成本较往年已有显著下降，但仍存在进一步提升空间。未来公司将从以下几个方面，进一步降本增效：首先是饲料降本。一是饲料成本控制（占养殖成本 60%-70%），持续优化配方，采用低蛋白日粮技术，增加替代原料（如杂粕、小麦）使用比例，降低豆粕依赖；二是集中采购，与大型粮企签订长期协议，锁定低价粮源，减少价格波动影响；三是通过饲料代工，在公司养殖密集区建立合作饲料厂，降低运输损耗。其次是生产效能提升。一是种猪改良，引进高 PSY 种猪（如丹系、法系），推动种群更新，目标 $PSY \geq 25$；二是健康管理，落实蓝耳、伪狂犬等疫病净化，降低死淘率；三是自动化升级，投喂、环控等环节智能化，减少人工成本。最后是管理效率优化。强化批次化生产，全进全出模式提高栏位利用率，缩短育肥周期。 Q3、请问公司目前商品猪平均成本是多少？今年的目标是多少？ 【回复】：公司 2025 年第一季度商品猪销售成本 14.15 元/公斤，2025 年商品猪销售成本目标为 13 元/公斤。 Q4、请问公司今年把生猪成本控制到 13 元，有信心吗？ 【回复】：虽然困难不小，但团队还是充满信心。当前公司有 10%左右的场线商品猪销售成本已经做到了 13 元/公斤。 Q5、请问公司研发费用上千万元，主要是研发什么产品？对未来盈利有贡献吗？外包可以吗？ 【回复】：公司及公司子公司共有 6 家获评国家高新技术企业，每年都会投入大量的研发支出用于饲料新产品的研发、老产品的提质、生猪育种的投入、新原料新技术的应用等方面，以持续保持公司产品的市场竞争力。 Q6、请问公司财务费用如此之高，主要是花费在什么方
--	---

	面，有优化的空间吗？ 【回复】：生猪养殖为重资产投入及周期性行业，历史固定资产投资高及累积亏损造成公司有息负债余额较大。随着公司经营能力的持续改善及生猪养殖行业复苏，2024 年公司有息负债余额及资产负债率已有较大幅度的下降，预计 2025 年财务费用将有较大幅度的下降。 Q7、请问公司怎样降低资产负债率？ 【回复】：1、加强核心能力建设，养殖业务持续降本及饲料业务开拓市场，提升盈利能力；2、积极调整融资结构，增加权益融资；3、探索新业务的交易性机会，适度调整资产负债结构。 Q8、公司在 2022 年底收购了控股股东投资的广州增城猪场，现在经营状况如何？自收购后创造了多少效益？ 【回复】：收购的广州金农猪场位于广州增城，项目总体投入较大，目前暂未完全满产，投产后暂未实现盈利。公司管理层正积极筹划满产，并将生猪供港澳区域，争取项目尽早实现盈利。 Q9、请问铁力养殖场的蓝耳病解决了吗？ 【回复】：子公司铁力金新农猪场通过科学管理、落实生物安全措施和免疫程序、改造硬件，使蓝耳病毒在群体中的传播得到有效控制，临床发病率和病毒排毒率显著降低，生产成绩明显好转，成本大幅降低，生产性能（如繁殖率、生长速度）趋于稳定的状态。 Q10、请问今年公司会处置低效猪场吗？ 【回复】：近年来公司持续处置了一些低效猪场，处置低效猪场是公司养殖业务持续降本的重要因素之一，持续提升猪场核心竞争能力是公司管理层共同努力的方向。 Q11、请问公司第一季度亏损的原因？ 【回复】：公司第一季度净利润为负主要系公司饲料及养
--	--

	殖业务利润未能覆盖公司研发费用、财务费用及管理费用支出，第一季度净利润主要构成如下：饲料业务盈利 771 万元、养殖业务盈利 1,970 万元，总部研发及管理费用 1,945 万元，公司及控股子公司财务费用 3,610 万元。 Q12、请问公司第二季度净利润会转正吗？ 【回复】：公司经营业绩受生猪市场价格、饲料原材料价格、公司成本管控效果等多重因素影响。公司将持续通过开拓市场、降本增效、提升生产指标、优化业务管理等措施努力改善公司业绩。 Q13、请问怎么看今年的猪价？下半年能到 20 元吗？ 【回复】：生猪价格受多重因素影响：1、供应因素（如生猪存栏量、出栏节奏、疫病等）；2、需求因素（如季节性消费变化、居民消费偏好、餐饮消费需求等）；3、成本因素（如饲料成本、劳动力成本、兽药及疫苗成本等）；4、市场与政策因素（如市场预期、进口与收储、政策调控等）。2025 年下半年价格能否达到 20 元，受上述多重因素影响，难以确定。 Q14、请问今年公司能销售多少饲料？出栏多少生猪？如何做到？ 【回复】：2025 年公司饲料外销量目标 110 万吨，生猪出栏量目标 130 万头。具体措施详见公司披露的《2024 年年度报告》第三节第十一小节“公司未来发展的展望”。 Q15、请问公司 2025 年第一季度增收不增利的原因是什么？如何完成 2025 年 55 亿元的营收目标？ 【回复】：2025 年第一季度，公司实现营业收入 116,850.84 万元，同比增长 11.22%；实现归属于上市公司股东的净利润-2,577.79 万元，同比增长 50.48%。公司第一季度净利润为负，主要系公司饲料及养殖业务利润未能覆盖公司研发费用、财务费用及管理费用支出。2025 年公司继续深
--	--

	耕饲料业务和生猪养殖业务，主要通过扩大生猪出栏量和饲料外销量来实现营业收入增长。 Q16、请详细说明 2025 年 55 亿元收入的构成？ 【回复】：公司 2025 年营业收入目标为 55 亿元，饲料业务外销目标为 110 万吨，养殖业务出栏目标为 130 万头，饲料收入占比预计 65%左右，生猪收入占比预计 30%左右，其他业务占比预计 5%左右。 Q17、请问公司之后有什么盈利增长点？ 【回复】：公司将会强化产业链整合与外延发展，围绕“大饲料”业务，探索并购、战略合作等方式整合上下游优质资源，打造新质生产力增长极。 Q18、请问行业发展前景怎样？ 【回复】：生猪养殖产业作为我国畜牧业的重要组成部分，在保障国家食品安全、稳定肉类市场供应以及促进农业经济持续增长等方面具有不可替代的战略地位。2025 年 4 月 7 日，新华社公布的《加快建设农业强国规划（2024—2035 年）》，提出必须把加快建设农业强国作为统领“三农”工作的战略总纲，摆上建设社会主义现代化强国的重要位置。《规划》在“提升粮食和重要农产品生产水平”中重点强调推进生猪产业高质量发展。 Q19、请问换了新董事长后，给公司带来了什么？ 【回复】：自新任董事长履新以来，公司在其战略视野与丰富管理经验的引领下，正积极推动多项革新：第一，聚焦长期价值，优化业务布局，重塑核心竞争力；第二，数据化治理，优化决策机制与资源分配效率；第三，解放思想，创新传统业务新模式，着力推动家庭农场轻资产模式快速开展；第四，强调合规经营的底线，以制度促管理，以规范促发展。当前，公司全体员工以董事长为核心，团结奋进，紧抓落地实施，实现公司高质量发展。
--	---

	Q20、请问公司换了新董事长，未来战略有什么变化？会不会有资本动作？ 【回复】：公司未来会创新业务模式，拓展市场边界，实现高质量发展：传统业务方面，践行“伙伴天下、共同成长”理念，突破地域限制，通过轻资产租赁、合作养殖、线上营销等模式，业务快速布局；创新业务方面，探索反刍、禽料等新增增长点，加大技术研发和市场推广，培育差异化竞争优势；同时，产业链整合与外延发展，围绕“大饲料”业务，探索并购、战略合作等方式整合上下游优质资源，打造新质生产力增长极。如达到披露标准，会通过法定信披媒体向投资者及时披露。 Q21、请问公司控股股东是国企吗？如何给公司赋能？ 【回复】：公司控股股东粤港澳大湾区产融投资有限公司（以下简称“粤港澳产融”）成立于2018年，注册资本400亿元，是由广东省工商业联合会（总商会）、广东省商业联合会发起，境内外48家民营企业共同出资设立的综合性投资平台，是目前国内大型综合产融投资平台之一。粤港澳产融以打造国际国内一流的投资机构为愿景，以持续为投资者、客户、员工、社会创造价值为使命，秉持以价值为导向，以客户为中心，以效益为目标的经营理念，弘扬专业、创新、卓越、协同的企业核心价值观，着力打造市场拓展的狼性竞争能力、持续创新能力、对宏观/中观/微观的卓越研究能力、交易的快捷应变能力、科学的风险管理能力等五大核心能力。粤港澳产融已在人才、资金、管理、资源、公司治理等方面持续赋能上市公司，支持上市公司发展。 Q22、请问公司控股股东有没有资产注入到上市公司金新农的预期？ 【回复】：如有重大事项，公司将严格按照相关法律法规履行决策程序并依法履行信息披露义务，有关信息请以法定
--	--

	信披媒体公布内容为准。 Q23、请问公司控股股东还会增持公司股票吗？ 【回复】：公司控股股东在 2024 年 2 月至 5 月期间已增持公司股票 953.21 万股。截至目前，公司尚未收到控股股东关于进一步增持计划的通知。如有相关进展，公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。 Q24、请问公司会退市吗？ 【回复】：2024 年公司实现营业收入 456,209.91 万元，归属于上市公司股东的净利润 3,015.77 万元，经营活动产生的现金流量净额 42,142.92 万元。截至 2024 年末，公司资产总额 541,048.60 万元，归属于上市公司股东的所有者权益 151,445.75 万元。公司目前经营状况良好，根据监管规则，不存在退市风险。 Q25、请问特朗普关税战，对这个行业有多大影响？ 【回复】：特朗普关税战对生猪养殖行业可能会产生一定的影响。生猪养殖的主要成本来自饲料（约占 60%-70%），而我国饲用豆粕等蛋白原料依赖进口大豆，对进口大豆加征关税后，豆粕价格可能上涨，从而推高养殖成本。不过，我国近年来采取了多元化进口渠道，实施饲用豆粕的减量替代行动等，一定程度上缓解了成本上升的压力。当前，特朗普的关税战对我国生猪养殖行业的实际影响有限，但未来仍需关注中美经贸关系的发展以及全球农产品市场的变化。 注：本次交流涉及的未来计划、发展战略、业绩预测等前瞻性陈述，均不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者注意计划、预测与承诺之间的差异，理性投资，注意投资风险。 各位投资者如需了解公司最新动态可拨打金新农证券事务部投资者专线，电话:0755-27166108、0755-29420820。
说明	为节约篇幅，本记录表未列出重复的问题和回复。 本次投资者交流活动未涉及应披露的重大信息。
附件清单(如有)	

日期	2025 年 05 月 08 日
----	------------------