

证券代码：000911

证券简称：*ST广糖

广西农投糖业集团股份有限公司

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2025年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026年5月18日（星期一）15：30-16：30
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动平台
形式	线上问答
上市公司接待人员姓名	总经理：刘宁先生 总会计师：汪剑先生 董事会秘书：滕正朋先生 独立董事：郭晓龙先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2026年5月18日举办2025年度业绩说明会，公司管理层针对投资者提问进行了回答：</p> <p>1.（1）博宣食品公司目前还存在什么问题？（2）公司计划通过什么措施在2026年度内实现ST摘帽？（3）亏损的云鸥物流公司是否将从广农糖业剥离？（4）公司质押股票即将触及平仓线，公司是否准备好应对方法？</p> <p>答：您好。1. 因博宣公司建厂历史悠久，机修间、综合楼、糖仓等建筑物存有未报建、缴费、验收等历史遗留问题，导致未能办理相关产权证。此外，博宣公司还有两宗土地，因当年征地材料已丢失，地籍调查也无法进行，办理不动产权证所需材料无法提供，无法办理使用证，目前还在协调中。2. 公司将通过集中力量攻坚主业，夯实发展基础；致力于制糖核心业务，专注主业发展；强化三项费用及检修费用的成本管控；深化数智化转型，强化内部风险管理，提升整体管理效能；提高会计基础工作规范化水平，充分发挥内部监督职能等方</p>

式助力公司重回健康、可持续的发展轨道。3. 控股股东持有公司的股票用于质押融资，未设有平仓线。感谢您的关注！

2. 作为国内糖企头部企业，未来规划是多栖发展还是专精发展糖企？

答：公司坚持以糖业为主业、适度相关多元发展，聚焦制糖核心、延伸产业链、提升附加值。

3. 公司如何保证一年后担保额不发生违约？

答：感谢您对公司担保风险的关注，我们作为国有控股上市公司，高度关切并持续加强管理的核心领域。我们理解您对担保事项一年后可能发生违约的担忧，现就公司如何保证担保安全、防范代偿风险，作如下说明：1. 公司严格按照中国证监会《上市公司监管指引第8号——上市公司资金往来、对外担保的监管要求》以及沪深证券交易所《股票上市规则》等监管规定，建立了完善的对外担保管理制度。公司对担保业务实行统一管理、从严控制，严格按照公司业务和实际需求进行担保。2. 公司重视资金管理，经营性现金流稳定，所融资金用于支付日常经营，如用于支付甘蔗款等，通过销售白砂糖等产品收回货款，用于偿还贷款，能够确保按时归还贷款以及提前归还贷款，不存在逾期情况和担保代偿情况。

4. 你上任后发生的重大事件：定增延期再延期然后终止；同业竞争延期再延期；大盘指数新高，公司股价6年新低，股票风险警示，是因为工资早涝保收，所以尸位裹素吗？

答：尊敬的各位投资者：针对大家提出的多项质疑，公司管理层高度重视，诚恳接受全体股东批评。1. 定增项目终止系综合市场形势、行业环境及项目效益综合考量决定，杜绝无效融资损害股东利益；2. 同业竞争整改因历史因素协调难度大，推进不及预期，后续将明确时限，加快彻底解决；3. 受行业周期、经营压力影响，触发风险警示，公司股价走弱，管理层深感自责，并正视经营短板，全力推动极限成本管控，进一步加强内部管理，全体人员始终坚守岗位，履职尽责。4. 下一步公司将全力深耕主业降本增效，全力改善经营业绩，加快化解各类历史问题，积极做好市值管理与投资者沟通，全力维护广大投资者合法权益，全力以赴扭转公司经营现状，谢谢！

5. 公司在宣传的时候总是说要达到什么目标，坚决把责任落实到个人之类的，现在公司沦落到这个地步，是否有相关人员受到了处分，受到了什么处分？还是你们只是说说而已？

答：尊敬的投资者您好，公司股票出现退市风险警示和其他风险警示，有客观原因，也有主观原因，主观原因主要是公司全资子公司云鸥物流公司出现违规经营投资，公司已对云鸥物流公司原董事长、原总经理兼总会计师等9名高中层相关责任人进行追责，分别给予组织处理、扣减绩效薪酬、禁入限制、移送纪委监委、移送司法机关、开除党籍等处分。

6. 公司2025年末归母净资产已为负值，2026年一季度进一步下滑

至约-9207万元。2025年年报的专项说明中提到控股股东将“在可预见的未来提供一切必要的财务支持”以增厚净资产，请问：目前控股股东的具体注资方案是否已进入内部决策审批阶段？预计何时能够公告落地？除控股股东财务支持外，公司是否还有其他措施确保在2026年年底前净资产转正？除了回答关注后续公告外，公司还有什么可说的吗？

答：尊敬的投资者您好：1. 控股股东及公司管理层都非常重视公司面临的退市风险，也在积极采取措施化解风险，如有实质进展将依法依规披露。2. 公司已同步落实多项举措，严控经营成本、盘活处置低效闲置资产、加大应收款催收、优化债务结构压降费用、聚焦主业减亏增效，多渠道发力增厚净资产。3. 公司高度重视净资产为负的现实状况，将全力推动内部经营整改，全员攻坚，力争2026年末实现净资产转正。谢谢！

7. 公司因云鸥物流业财对账机制失效导致2025年度内部控制被出具否定意见，目前公司已成立财务共享中心进行整改。请问：独立第三方是否已对阶段性整改结果进行过核查？公司内部预计，何时可以达到外部审计师认可的标准——即2026年度内部控制审计能出具标准无保留意见？如果年度审计时内控缺陷仍未完全消除，公司是否有预案？

答：您好！公司正在走相关流程选聘独立第三方对公司阶段性整改结果进行核查，预计2026年8月中旬前将内控问题整改完毕并通过会计师事务所的内控审计。谢谢！

8. 前期差错更正中追溯调整的核心科目是营业收入和营业成本的跨期确认，请问差错更正后，2026年一季度是否还存在类似跨期问题？公司如何确保整改后不会再次出现同类差错？

答：经公司内部核查，2026年一季度未出现因营业收入和营业成本跨期引起的重大会计差错，公司将从以下几个方面持续整改，确保今后不再出现同类差错：①完善运输和仓储的业务制度，建立业务和财务定期对账机制，避免信息传递不及时造成跨期，并对制度的落实进行检查。②完善已成立的财务共享中心机制功能，统一口径编制财务账簿报表。③加强内部审计检查，每月检查云鸥物流公司账务是否存在跨期，每季度、半年度对财务报表进行内部检查，避免出现跨期。④由公司本部对各子公司财务人员进行统一垂直管理，财务人员不受子公司管理层影响，依照会计准则和财务制度独立编制财务报告。

9. 控股股东承诺于2027年4月22日前完成同业竞争的资产注入，其中博宣公司因核心资产证照瑕疵暂不满足注入条件。请问：目前博宣公司未办结的土地证和房屋产权证，最新进展如何？控股股东是否已重新聘请中介机构进场开展尽调和评估？一旦博宣资产达标，公司预估从启动评估到完成资产过户，大约需要多长时间——能在承诺到期前完成吗？

答：尊敬的投资者您好，公司正积极推进博宣公司相关资产整改

工作，后续进展情况敬请关注公司公告，谢谢。

10. 公司2025年度审计报告被出具带持续经营重大不确定性段落的无保留意见，核心原因除净资产为负外，还有持续亏损问题。2026年Q1公司营收同比增长5.11%，但归母净利润同比下降374%至-2,578万元。请问：一季度亏损扩大的主要原因中，信用减值损失和资产减值损失占比多少？扣除这些一次性因素后，制糖主业本身是盈利还是亏损？公司预计2026年全年主业能否实现扭亏？

答：一季度亏损扩大的主要原因中，信用减值损失占比33.18%，资产减值损失占比36.29%，上述两项合计69.47%，扣除这些一次性因素后，制糖主业本身仍然是亏损。由于受榨季榨蔗量、产糖率、糖价等各方面因素的影响，公司2026年度的主业业绩无法确定。

11. 2025年年报提及公司将“处理处置低能资产”，侨虹新材、侨旺纸膜等非主业子公司连续多年亏损，产能利用率低下。请问：目前对这些子公司是否有明确的处置方案（包括但不限于剥离、出售、资产置换）？处置的时间表和时间节点是如何规划的？若选择剥离，公司是否已开始寻找交易对方？

答：您好！为从源头解决公司持续经营能力较弱的问题，公司拟通过采取多种方式处置或盘活相关资产，如有实质进展，公司将按规定及时披露。感谢您的关注。

12. 关于“侨旺公司”你在回答投资者提问时回答：“暂时没有扩建二期的计划”，可你们公司官微“5月7日，广农糖业党委副书记、总经理刘宁带队深入侨旺公司二期项目施工现场”，这是否前后矛盾？

答：您好！侨旺公司扩产能项目占地面积约100亩，一期实际使用约60亩，因为市场供需发生变化，项目建设未达预期，暂时没有新增扩建二期产能的计划。但项目所在的园区对土地使用有投资额度的要求，土地不能闲置。经与园区协商，由侨旺公司投资建设厂房，出租给另外一个控股子公司（舒雅护理用品公司）使用，一方面完成园区的投资要求，另一方面建成后能马上出租使用，租金收益能覆盖投资成本，后续确实需要新增扩建产能，再改造使用。微信公众号所写确实是厂房建设现场，但并非侨旺公司新增扩建二期产能，该报道导致投资者的误解，董秘表示歉意。感谢您的关注。

13. 你在回答投资者提问时，多次回复：“公司正在积极采取措施改善经营状况和财务状况。公司将继续夯实主营业务，优化公司发展质量，努力提升公司长期投资价值。”现在来看，公司越管理，经营状况和财务状况越差。你们是否有具体的量化标准和目标，是否事后有检验和惩处？还是仅仅喊口号而已？

答：您好！本人对公司经营财务持续走弱深感愧疚。公司现已制定经营目标，减亏、控费等指标全部细化拆分，落实到人。建立考核机制，全程以实际数据和经营成效说话，全力扭转经营颓势。感谢您的关注！

14. 云鸥公司的内控存在这么大问题，虽然定增已经终止了，前期定增的财务检讨是怎么做的？是否前期已经发现了相关问题，但是为了推进定增，人为主动忽视相关问题？

答：您好，公司前期推进定增严格依规开展财务核查与合规披露，如实披露当时核查掌握的相关情况。云鸥相关重大内控问题系后期深度自查逐步查实，并非前期已知却刻意忽视、隐瞒风险推进定增。公司已主动终止定增，并全面开展专项整改，筑牢内控管理防线，相关进展将及时披露。谢谢！

15. 你们的提振股价的措施呢？公司股价连续多年下跌，如何让投资者相信你们有投资价值，还是你们压根不关心股价？除了一贯的假大空的回答，你们有具体的量化标准吗？

答：您好，公司现已制定量化经营与脱困目标，狠抓减亏增效、资产盘活、股东纾困落地，全力推动净资产转正，同步积极谋划市值维护举措，严格落实考核问责，切实重塑投资价值与市场信心。谢谢！

16. 《广西壮族自治区人民政府关于加强监管防范风险推动广西资本市场高质量发展的实施意见》（十三）积极防范化解重点领域风险。妥善处理上市公司风险，对出险上市公司尽早救治，推动重大…或失去挽救价值的上市公司应退就退”广西政府对公司的定位是哪种，如果是前者，现在有哪些计划中或者已经实施了救治措施？

答：尊敬的投资者您好，广西自治区国资委及公司控股股东都非常重视公司面临的退市风险，如有实质进展，公司将依法依规披露。感谢您的关注！

17. 请问刘总：（1）公司年报的内控问题，是否会被监管部门立案？（2）再定增重组，时间已经来不及了，公司是否已有其他确定的重组方式和计划？（3）公司托管的博恒公司，2025年度是否已经并表？博恒公司补办产权证进度如何？

答：尊敬的投资者您好：1. 公司已对年报中提出的内控问题进行自查并追溯调整2023、2024年度和2025年前三季度财务报表，并于2026年4月27日完成阶段性内控整改工作，目前公司未收到立案通知。2. 控股股东及公司管理层都非常重视公司面临的退市风险，也在积极采取措施化解风险，如有实质进展将依法依规披露。3. 公司只是托管的博宣公司，未并表，仅收取托管费。因博宣公司建厂历史悠久，机修间、综合楼、糖仓等建筑物存有未报建、缴费、验收等历史遗留问题，导致未能办理相关产权证。此外，博宣公司还有两宗土地，因当年征地材料已丢失，地籍调查也无法进行，办理不动产权证所需材料无法提供，无法办理使用证。目前还在协调中。谢谢！

18. 问（1）同样是做糖，中粮糖业也没亏，所以企业经营这么差不是行业的问题。你们会不会觉得愧对国有股东和公众股东，你们准备具体怎么办？（2）靠企业自救无可能把负资产转正，因为挣不到那么多利润，你们准备怎么办？

答：尊敬的投资者您好，中粮糖业的糖业务是多元化、全链条布

局：加工糖（34.34%）、贸易糖（32.94%）、自产糖（24.40%）三大板块均衡发力，还有番茄制品等业务对冲糖价波动风险，抗周期能力强。公司糖业务高度依赖自产糖（69.34%），业务结构单一，几乎没有贸易糖、加工糖等能平滑周期的业务，一旦糖价下行，几乎没有缓冲空间。而公司的非糖板块由于规模小，盈利能力弱，无法弥补自产糖业务受糖业周期的影响。后续，公司聚焦核心主业，集中资源把自产糖主业的成本降下来、效率提上去，先把亏损的源头堵住，多措并举助力公司重回健康、可持续的发展轨道。谢谢！

19. 公司2025年年报显示期末净资产已为负数，且近期主动终止了定增计划。请问管理层，目前控股股东或相关金融机构是否有债务豁免、债转股或其他形式的债务重组具体计划？预计大概会在什么时间节点落地，以帮助公司尽快实现净资产转正？”

答：尊敬的投资者您好，公司全力化解退市风险，后续如有实质进展，公司将依法依规及时披露。谢谢！

20. 2026年公司将如何解决净资产转正的问题？

答：尊敬的投资者您好，公司高度重视净资产为负的现实状况，将全力推动内部经营整改，全员攻坚，力争2026年末实现净资产转正，谢谢关注。

21. 公司此前因云鸥物流等子公司经营不好而终止了定增。请问公司后续是否会考虑通过资产出售、置换或大股东回购等方式，彻底剥离这些持续亏损且存在诉讼风险的资产？公司是否有明确的时间表来完成“净壳”，以聚焦制糖主业或为后续资本运作铺路？

答：尊敬的投资者您好，公司全力化解退市风险，后续如有实质进展，公司将依法依规及时披露。谢谢！

22. 目前控股股东托管的博庆、博华等关联糖业资产，目前的盈利状况如何？公司此前承诺解决同业竞争问题，请问收购这些托管资产的具体时间表是否有新的进展？这是否会作为公司今年改善财务报表的首要举措？

答：尊敬的投资者您好，为解决同业竞争问题，公司与控股股东及其关联方签订了相关托管协议，若后续有相关重大重组等安排，公司将严格按照信息披露规则及时履行信息披露义务。谢谢！

23. 公司2025年年报被出具了内控否定意见。请问管理层，目前针对跨期确认收入等内控缺陷的整改进展如何？预计需要多久才能彻底消除内控否定意见的影响？公司是否有信心在2026年年报中拿到标准无保留的内控审计报告？

答：您好！公司正在走相关流程选聘独立第三方对公司阶段性整改结果进行核查，预计2026年8月中旬前将内控问题整改完毕并通过会计师事务所的内控审计。谢谢！

24. 请问物流业务跨期确认问题暴露后，是否有员工受到相应惩处？

答：您好！公司已对云鸥物流公司原董事长、原总经理兼总会计

师等9名相关责任人进行追责，分别给予组织处理、扣减绩效薪酬、禁入限制、移送纪委监委、移送司法机关、开除党籍、开除公职等处分。

25. 广西农投有没有资产注入、重组、战投计划？

答：尊敬的投资者您好，关于资产注入与重组事项，目前公司控股股东广西农村投资集团有限公司存在与公司构成同业竞争的蔗糖相关资产，控股股东已将承诺解决同业竞争的期限延长至2027年4月22日，后续若有相关重大计划安排，公司将严格按照信息披露规则及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注。

26. 侨虹公司孖纺生产线、熔喷布生产线怎么盘活？

答：尊敬的投资者，您好！公司作为侨虹公司的控股股东，全力支持侨虹公司加大研发及新产品的推广力度，进一步挖潜增效，谢谢！

27. 公司是否存在退市的风险，公司对此又何应对措施？

答：您好！公司被实施退市风险警示，控股股东高度重视，公司一方面争取控股股东及实际控制人在资源、政策方面的支持、另一方面内部管理多措并举，助力生产经营重回健康、可持续的发展轨道。同时，公司将通过集中力量攻坚主业，夯实发展基础；致力于制糖核心业务，专注主业发展；强化三项费用及检修费用的成本管控；深化数智化转型，强化内部风险管理，提升整体管理效能；提高会计基础工作规范化水平，充分发挥内部监督职能。谢谢！

28. 你们能在此表达一下领导层对保住上市公司身份的决心吗？

答：尊敬的投资者您好，公司全力推动内部经营整改，全员攻坚，力争2026年末实现净资产转正，化解退市风险，谢谢！

29. 公司会用什么办法把净资产转正？

答：尊敬的投资者您好，公司高度重视净资产为负的现实状况，将全力推动内部经营整改，全员攻坚，力争2026年末实现净资产转正，谢谢关注。

30. 既然公司不能保证明年负资产转正，公司有做好退市预案吗？

答：尊敬的投资者您好，公司高度重视净资产为负的现实状况，将全力推动内部经营整改，全员攻坚，力争2026年末实现净资产转正，谢谢关注。

31. 您好，2025年云鸥物流公司营业利润亏损扩大将近1亿元的具体原因是什么？

答：云鸥物流扩大亏损主要原因是计提信用减值及资产减值损失，以及主营业务调整毛利率下降影响。

32. 董秘您好，我是小散户，不太懂行。我看咱们公司糖产量好像一直上不去，是不是咱们自己的甘蔗地不够种呀？我看隔壁有些糖企都是集团把别的糖厂包圆了。我想问问，咱们集团（大股东）下面还有没有别的种甘蔗或者产糖的资产呀？如果咱们产量不够，集团能不能把他们的产能先借给咱们用用，或者以后卖给咱们呀？这样咱们业绩不就上来了吗？

答：尊敬的投资者您好，甘蔗有一定的种植半径，目前从田间地

	<p>头到糖厂平均距离在50公里以内，平均每吨甘蔗运输成本在0.7元/公里左右，超过一定范围运输成本将大幅增加，控股股东旗下糖厂主要在来宾、河池等地，距离公司糖厂接近200公里，从河池、来宾拉甘蔗到公司糖厂入榨，公司的生产成本将大幅增加，不具备经济效益，谢谢。</p> <p>33. 独董是如何参与公司战略决策过程的？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，在公司战略决策过程中，公司独立董事通过参与股东会、董事会及其下设的专门委员会会议，对公司战略规划等重大事项进行审议，凭借专业知识和独立判断，为公司战略决策提供客观、公正的意见和建议。2026年公司独立董事也将继续勤勉尽职，为公司董事会科学决策提出更多合理化建议，推动公司规范稳健发展。感谢您对公司的关注。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无。</p>
<p>日期</p>	<p>2026年5月18日</p>