

证券代码：002124

证券简称：天邦食品

2026年5月21日投资者关系活动记录表

编号：2026-002

| | |
|----------------------|--|
| 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 | 广发证券 李雅琪, 陈学柱、郑德祥、黄新耀、高跃勇、张群飞等 9 位机构及个人投资者 |
| 时间 | 2026 年 5 月 21 日 |
| 地点 | 安徽省合肥市包河区中国人寿金融中心 18 楼天邦食品股份有限公司会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事长张邦辉先生, 独立董事陈良华先生、陈柳先生, 总裁李少海先生, 副总裁张艳刚, 董事会秘书、副总裁章湘云女士, 财务总监杜超先生和保荐机构代表刘卫宾先生 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>【公司 2025 年及 2026 年第一季度经营情况介绍】</p> <p>2025 年, 公司实现商品猪出栏 666.35 万头, 实现营收 86.89 亿元, 同比下降 9.90%, 归母净利润-13.09 亿元, 同比下降 189.77%。亏损的主要原因为 2025 年商品猪销售均价下跌, 另外公司根据《企业会计准则》及会计政策的相关规定, 本着谨慎性原则, 对存在减值迹象的资产进行分析、评估并进行减值测试。2025 年末计提信用减值损失 0.03 亿元, 存货跌价准备 3.45 亿元, 固定资产及在建工程减值损失 3.89 亿元, 商誉减值准备 2.29 亿元, 合计减少当期利润总额 9.66 亿元。</p> <p>公司 2025 年期间费用总额 12.05 亿元, 同比下降 19.18%, 其中管理费用 7.61 亿元, 同比下降 23.44%。财务费用 3.61 亿元, 同比下降 10.22%, 期间费用下降主要由于公司积极清退低</p> |

效租赁产能，有效降低了空栏费用及经营租赁利息费用摊销。

2026年一季度，在猪价下行、资金偏紧的情况下，公司一季度适度加速商品猪出栏节奏以加速资金周转。公司商品猪出栏180.78万头，屠宰生猪40.61万头，实现营收18.70亿元，同比下降23.47%，归母净利润-7.07亿元，同比下降657.31%。这其中因一季度猪价进一步下跌，公司又补充计提了存货跌价准备，因减值准备计提及转销等合计减少一季度净利润3.61亿。值得一提的是，食品分部一季度食品业务亏损降至469.25万元，同比减亏1,354.96万元，减亏较为显著。

【投资者问答】

提问1. 请介绍公司2025年及2026年一季度养殖板块的主要经营指标，以及公司的降本进度和未来降本目标。

回复：您好，公司2025年及2026年一季度分别出栏666.35万头和180.78万头，其中仔猪出栏分别为239.36万头和68.59万头，育肥全成本分别为13.31元/公斤和12.66元/公斤，其中2026年3月份育肥全成本已降至12.40元/公斤，较2025年12月份的12.92元/公斤又取得了一些进步。一季度育肥成本环比降幅较大，主要有三方面的原因：1) 一季度育肥指标环比继续优化，育肥存活率为92.73%；2) 随着公司母猪场管理指标的优化，一季度出栏肥猪对应的2025年8月至10月份断奶仔猪的头均成本较低；3) 公司通过退租、处置等方式清退低效自育肥场，同时加快自育肥场的出栏节奏，有效降低了出栏肥猪的头均摊销成本。

2025年断奶仔猪头均成本为286元。2026年一季度断奶仔猪头均成本也是286元，较2025年四季度的头均成本271元环比小幅增长，主要由于季节性因素导致日耗料、能耗及防疫成本上升。2026年4月份的头均成本已降至276元。

2026年，公司出栏量预计630万头（后续视重整进展及市场行情可能会动态调整），全年育肥全成本目标降至12.26元/公斤，断奶仔猪成本目标降至259元/头。主要的降本措施包括：

1) 在继续清退低效自育肥场的同时，对在运营的自有大型育肥

场开展生物安全系统升级，并优化管理和激励机制，打造高效率、低成本的规模化育肥模式。从根本上改善自育肥模式空栏率高的问题，从而真正体现公司规模化、数智化养殖的效率优势。

2) 动态调整家庭农场和合伙人场的区域分布及准入标准，根据总体产能及出栏规划，合理安排育肥模式与育肥结构，实现整体育肥效率的最优化。

3) 加强后备母猪管理，及时淘汰低效种猪，提高高产种猪的比例，提高 PSY 并降低入群成本。目标 2026 年 PSY 保持在 28 以上。

提问 2. 公司食品板块什么时候可以盈利？食品深加工业务 2026 年制定了什么发展目标？

回复：在屠宰业务方面，2025 年公司合计屠宰生猪 160.12 万头，屠宰产能利用率偏低是尚未实现盈利的主要原因。公司目标重点推动临泉工厂周边自育肥场的规模化、数智化养殖工作，在养殖产能运营效率提升的同时，保证屠宰业务充足的猪源供应，加速其产能爬坡，尽快实现盈利。

2025 年深加工业务实现收入 0.95 亿元，同比增长 4.56%。2025 年公司重点深化全渠道销售布局，在淘宝、京东、抖音等核心电商平台实现了 164% 的营业额增长，并与盒马、大润发、永辉等商超客户，以及老乡鸡、谷田稻香等连锁餐饮类客户加强合作，扩大了销售网络的覆盖面，并加强精细化运营。同时，公司持续打磨拾分味道的产品力，培育出五香猪蹄、糯糯香猪蹄、调理猪肝片等大单品。其中“五香猪蹄”产品 2025 年销售额突破 2300 万元，2026 年在盒马渠道基础上，新增进入多家商超客户渠道，营收快速增长。

2026 年，公司将通过以下措施推动食品板块发展：1) 提升体系内养殖产能对屠宰业务的供应规模，提高屠宰产能利用率；2) 继续推进深加工产品的创新与市场开拓，打造大单品；3) 通过产销联动、拓展价值客户等方式提升销量和盈利能力。公司力争 2026 年实现生猪屠宰量超 200 万头，深加工食品实现销售收

入超 2 亿元，致力于将食品板块打造为重要的利润增长点，发挥“养殖+食品”全产业链布局的行业优势。

提问 3. 请问公司的现金流情况。一季度末公司的负债率已经达到 84.31%，债务偿付压力如何？

回复：截至 2026 年一季度末，公司货币资金余额为 1.93 亿元，资产负债率 84.31%，较年初的 79.84%有所上升。一季度经营活动现金流量净额为 1.13 亿元。公司基本保障了生产经营活动正常开展，但同时面临现金流紧张、债务及利息偿付压力较大的问题。

公司自 2024 年启动预重整工作以来，持续推进债务偿付、和解、诉讼、子公司重整等工作，负债总额已从 2023 年底的 149.13 亿元，逐步下降至 2025 年底的 96.31 亿元，并于 2026 年一季度进一步下降至 93.77 亿元。虽然公司采取积极措施推动债务问题的化解，但仍面临利息负担较重，以及生猪销售价格持续下行的行业压力，这是造成当前现金流偏紧局面的主要原因。目前公司短期偿债压力大，仍无法清偿到期债务，目标通过重整化解历史债务包袱、优化债务结构、减轻利息负担，推动公司真正轻装上阵。

提问 4. 请介绍公司自 2025 年至今的预重整工作进展？

回复：2025 年，公司与产业投资人厦门建发物产有限公司和南宁漓源粮油饲料有限公司签订了《重整投资协议》，并与 11 家财务投资人陆续签署了《重整投资协议》。

公司持续推进债务的偿付、和解、诉讼等工作，理顺债权债务关系。其中，公司与浙江省建设投资集团股份有限公司的建设工程施工合同纠纷仲裁案涉案金额 12.96 亿元，目前该案处于执行阶段，涉案五家子公司已向法院申请执行转破产，其中杭州富阳农发生态养殖有限公司已进入重整程序，其余四家尚在审查中。此外，公司下属五家子公司就工程质量等问题向浙建投提起仲裁反请求，涉案金额合计约 3.62 亿元，目前相关案件已获受理，其中一案已开庭审理，其余待开庭。

提问 5. 公司的预重整又一次延期了，请问现在重整审批的进展

| | |
|-----------------------------|--|
| | <p>如何?</p> <p>回复：根据公司于 2026 年 5 月 5 日披露的公告，宁波中院认为天邦食品确实存在仍需时间完成有关审批程序的情况，因此准许公司的延期申请，延长公司的预重整期限至 2026 年 11 月 9 日。有关公司重整及预重整工作进展，请关注公司后续公告。需要提示的是，公司目前尚未收到法院受理公司重整申请的文书。后续根据相关规定，如法院裁定受理公司的重整申请，深圳证券交易所将对公司股票交易实施退市风险警示（*ST）。如公司因重整失败而被宣告破产，则公司股票将面临被终止上市的风险。公司将持续密切关注相关情况并及时履行信息披露义务，敬请投资者注意投资风险。</p> |
| <p>说明</p> | <p>1.本次投资者交流活动未涉及应披露重大信息。</p> <p>2.参会人员名单由公司根据报名参会投资者提供信息统计整理后披露，公司无法保证所有参会人员及其单位名称的完整性和准确性，请投资者注意。</p> |
| <p>附件清单 (如有)</p> | <p>无</p> |
| <p>日期</p> | <p>2026 年 5 月 21 日</p> |