

证券代码：601952

证券简称：苏垦农发

公告编号：2026-021

江苏省农垦农业发展股份有限公司

关于接待机构调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

江苏省农垦农业发展股份有限公司（以下简称“公司”）近期通过现场调研及电话会议交流等形式接待了机构调研，现将相关情况公告如下：

一、调研情况

1. 会议时间：2026年5月19日、2026年6月2日
2. 调研方式：现场调研及电话会议交流
3. 调研机构名称：中金公司、易方达基金、长城农业、雪球等
4. 公司接待人员：董事会秘书李政先生；证券事务代表曹季鑫先生

二、交流的主要问题及公司回复概要

1. 公司利润下滑的主要原因是什么？

回复概要：公司 2025 年利润下滑的主要原因集中在两方面：一是农产品价格低位震荡，报告期内稻麦等主粮市场价格同比有所回落，压缩了毛利空间；二是极端气候影响，2025 年核心种植区遭遇冬春连旱及秋粮生长关键期的异常天气，导致主要农作物单产有所下降，单位种植成本相应上升。

2. 在账面现金充裕的情况下，未来几年的分红比例是否有提升的空间？

回复概要：公司始终重视股东回报，执行持续、稳定的分红政策。2025 年度公司拟每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），加上 2025 年半年度已经分配的现金红利，2025 年全年现金分红总额占当期归母净利润（合并口径）的比例约为 52.82%。目前公司现金流健康，我们会综合考虑项目建设、种业并购整合等资本开支需求，在保障公司长期竞争力的基础上，力争维持较好的股息回报水平。

3.省种业集团近期推进增资扩股引进战略投资者，请问引进的战略投资者具体将提供哪些资源，如何实现 1+1>2 的协同效应？

回复概要：省种业集团拟引进的战略投资者主要为省、市属国有全资或控股涉农企业，资本实力雄厚、产业资源协同性强。此番增资扩股引进战略投资者是

公司调整种业发展战略的重要举措，交易完成后，省种业集团可借助战略投资者在相关领域的经验和资源推动业务发展，落实公司关于种业板块的战略规划，进一步优化省种业集团治理结构，提升市场化经营水平，进而提升公司核心竞争力。

4.公司目前自有+流转土地面积已超 130 万亩。在乡村振兴战略下，未来获取优质耕地的难度是否在加大？除了面积扩张，公司提升亩均效益的具体规划和目标是什么？

回复概要：随着乡村振兴推进，优质耕地资源稀缺性确实在提升，流转成本呈温和上涨趋势，但依托公司的组织化优势及“投入品套餐+农技服务+粮种回购”的一体化全农服务模式，我们在苏北等传统优势区仍具备较强的资源整合能力，流转面积将保持“适度稳健扩张”。此外，公司提升亩均效益核心在于“提质增效”。一方面通过统一农资采购、智慧农业降低亩均种植成本；另一方面调整结构，扩大高食味值水稻、强筋/弱筋专用小麦等高附加值订单种植面积，并依托米业、种业向下游延伸产业链，通过“优质优价”提升全产业链亩均净利润。

5.我们看到 2026 年二季度以来小麦价格略有回暖，水稻整体以“弱稳”为主。请问公司的产品销售定价机制是怎样的？公司对 2026 年下半年的稻麦价格走势持何种预判？

回复概要：公司原粮销售主要参考产地现货市场价格，随行就市；种子产品执行“成本+合理毛利”并结合市场品种稀缺性定价；大米等加工品则紧贴终端消费市场及品牌定位定价。展望下半年：我们认为大小麦及水稻价格受多重因素影响，全球供应链扰动（如化肥成本上升）及国内政策托底（如最低收购价机制）可能支撑粮价在合理区间运行，但具体走势需综合气候、供需及政策执行等因素动态评估。公司将密切跟踪市场变化，灵活调整经营策略。

特此公告。

江苏省农垦农业发展股份有限公司董事会
2026 年 6 月 4 日