

证券代码：002311

证券简称：海大集团

广东海大集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-007

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（<u>2026 年广东辖区投资者集体接待日暨辖区上市公司半年报业绩说明会活动</u>）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026 年 9 月 15 日（周二）下午 14:30-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式参加 2026 年广东辖区投资者集体接待日暨辖区上市公司半年报业绩说明会活动
上市公司接待人员姓名	董事长及总裁薛华先生、副总裁及董事会秘书黄志健先生、独立董事殷战先生
投资者关系活动主要内容介绍	1、您好，请问秘鲁鱼粉价格如果一直上涨，目前看来很有可能 11 月会继续禁渔，那么对海大盈利有多大压力，如何化解？ 答：尊敬的投资者，您好！根据第三方平台数据，秘鲁超级蒸汽鱼粉价格近期由 24000 元/吨跌至 22400-22500 元/吨。目前尚没有官方消息或确定性证据表明秘鲁下一捕季禁渔，秘鲁捕季进展需持续关注。今年上半年，受鱼粉价格急剧上升预期养殖成本增加，养殖户积极性受挫，年初投苗下降较甚。公司持续投资于原材料采购研究体系的建设，专业的原材料信息研究部门团队相对成熟，通过实时跟踪、研究、判断国内外大宗原材料的行情走势安排进行策略性采购；公司对动物营养和饲料配方技术的研发积累较为丰富，拥有庞大的研发团队，每年投入大量资金进行研

发，专注于动物营养需求、饲料配方技术、品种繁育和优良种质选育、健康养殖模式等研究方向，对动物营养需求的理解深刻，对原材料综合利用的技术水平也相对较高，因此在原材料价格波动时，能通过快速调整配方来控制合理的饲料营养水平和配方成本。感谢您对公司的关注！

2、薛总您好，半年报显示公司营收增长 9.19 但归母净利润下滑 38.95，呈现“增收不增利”。请问在厄尔尼诺导致鱼粉价格创历史新高、国内猪价持续低迷的双重夹击下，管理层如何平衡主业规模扩张与整体盈利水平？此外，海外饲料销量增速超 25 成为核心亮点，未来在推进海外全产业链模式复制时，如何有效应对新兴市场应收账款增加及产能扩张的挑战？

答：尊敬的投资者，您好！上半年公司饲料销量持续增长，核心底盘稳固；种苗和动保业务加速海外破局，加强竞争优势；在复杂格局下展现出极其扎实的经营韧性。但由于上半年生猪销售价格同比出现较大幅度下降，公司报告期内生猪养殖业务经营业绩同比大幅下降，导致归母净利润下滑。行业仍将在周期底部的复苏博弈中运行，外部环境的复杂性、波动性与发展机遇并存，公司对此有充分的准备：对内：未来，公司将坚定不移推进组织改革，将管理红利转化为市场竞争优势；对外：坚定全球化战略，加速海外“全产业链模式”复制。广袤的海外新兴市场正处于现代农业转型的窗口期，广阔的市场容量、众多的人口、丰富的养殖资源、巨大的经济发展潜力均带来了巨大的业务增长机会。在海外业务快速发展过程中，公司持续进行客户信用评估，应用专业工具进行应收账款风险管理。公司未来将持续推进海外市场拓展与产能建设。感谢您对公司的关注！

3、黄总您好，半年报显示公司经营性现金流净额逆势大增 28.72 至 39.24 亿元，但应收账款期末余额达 54.11 亿元，占归母

净利润比例高达 126.42。请问在下游养殖行业普遍亏损的背景下，公司目前的下游回款风险是否可控？另外，公司拟将控股子公司分拆至港股上市，这一资本操作将如何提升海外业务的独立估值？在当前现金流状况下，未来是否有股份回购注销等计划以稳定中小股东信心？

答：尊敬的投资者，您好！①公司上半年应收账款增加主要系公司业务规模扩大且进入旺季（养殖周期存在季节性），公司持续进行客户信用评估，应用专业工具进行应收账款风险管理；②公司将控股子公司分拆至香港联交所主板上市是积极响应国家“一带一路”倡议及农业“走出去”的发展战略、优化全球化布局的关键举措，有助于提升公司的国际影响力和全球市场竞争力，进一步促进公司高质量发展。海大控股将通过登陆香港资本市场拓宽公司融资渠道，有利于借助国际资本市场的资源与机制优势，加快境外业务的发展，进而提升上市公司整体盈利能力；③公司在坚守初心扎根农业发展过程中，始终践行高质量可持续发展理念，不断提升公司经营发展质量、投资价值以及可持续发展水平，公司通过实施现金分红、回购注销等方式维护全体股东利益：2025 年 11 月 14 日至 2026 年 4 月 13 日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价交易的方式累计回购股份 18,379,293 股，占公司总股本的比例为 1.10%，成交总金额为 1,000,618,773.59 元（不含交易费用）。2026 年 4 月 22 日，公司回购专用证券账户中所持有的 10 亿元对应的股份用于依法注销，即 18,367,936 股公司股票用于依法注销并办理完成了股份注销事宜。后续如有其他实施计划，公司将依据相关规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

4、尊敬的独立董事，公司 2026 年上半年扣非归母净利润同比大幅下滑 50.81，且存货高达 139.18 亿元（同比增长 15.03）。请问审计委员会在审议半年报时，是否对高位运行的存货进行了充分的减值压力测试？在当前行业周期底部、原材料价格宽幅震荡

	的环境下，独立董事将如何督促管理层确保资产减值计提的及时性与准确性，以防范潜在的财务风险并切实保护中小股东的合法权益？ 答：尊敬的投资者，您好！公司半年度报告已经审计委员会审阅，存货减值为重点核查事项之一。公司独立董事在日常履职过程中，会督促管理层严格依照会计准则和信息披露规定，审慎做好减值测试，及时、准确反映资产价值，防范财务风险，切实保护中小股东的合法权益。感谢您对公司的关注！ 5、今年鱼粉价格大幅上涨的原因是什么，后续鱼粉价格走势怎么判断？ 答：尊敬的投资者，您好！本次鱼粉价格飙升本质是秘鲁鳀鱼资源供应收缩，若秘鲁捕捞恢复不及预期，高价态势可能延续。需重点关注后续秘鲁捕季进展。感谢您对公司的关注！ 6、公司海外并购的方向？ 答：尊敬的投资者，您好！公司海外产能扩张以自建为主，结合租赁等轻资产扩张方式，对于并购机会，公司会保持关注。感谢您对公司的关注！ 7、公司预计生猪养殖成本变化？ 答：尊敬的投资者，您好！受生猪养殖模式、体系逐步成型、团队专业能力不断提升、外购仔猪成本走低带动，今年下半年生猪养殖成本预计会下降。感谢您对公司的关注！ 8、公司国内外水产料的品类结构有什么差异？ 答：尊敬的投资者，您好！鱼类饲料方面，公司目前进入的海外国家中特种鱼养殖占比低，普水鱼占比高；虾蟹料方面，南美白对虾作为全球流通品种，在国内外均是主流养殖品种。感谢
--	---

	您对公司的关注！ 9、公司后续国内外资本开支展望？ 答：尊敬的投资者，您好！国内固定资产投资会趋缓；海外市场将是资本开支的重点：在业务团队成熟度、专业能力达到一定程度后，在各国当地进行建厂。感谢您对公司的关注！
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月 15 日