

证券代码：000876

证券简称：新希望

债券代码：127015、127049

债券简称：希望转债、希望转 2

新希望六和股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-03

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☒ 其他 2024 年度股东大会现场交流			
参与单位名称及人员姓名	单位名称	人员姓名	单位名称	人员姓名
	广发证券	李盼	财通资管	杨振
	万家基金	周实	中睿合银	杨坤山
	睿郡资产	谭一苇	华能信托	张秦铭
	广发证券	钱浩	广发证券	李雅琦
	申万宏源	盛瀚	光大证券	于明正
	国盛证券	张斌梅	国盛证券	樊佳敏
	民生证券	徐菁	国泰海通	王艳君
	中证投服中心	伍嘉仪	中证投服中心	焦泓澍
	星亚智研	常征	个人投资者	谢海霞
	个人投资者	杨春艳	个人投资者	胡东锋
	个人投资者	何琳	中国证券报	包晶晶
	中国证券报	侯向群	财联社	刘建
	上海证券报	宋元东	每日经济新闻	胥帅
	证券时报	唐强	时代财经	周立
	证券日报	舒雅疆	犀牛财经	王月平
	经济参考报	王莹	九号观察	蒋凯
	南方农村报	李宗林	钛媒体	苏启桃
	南方都市报	张海霞	钛媒体	李镇阳
	南方都市报	曹海茵	投资快报	张颖国
	以及其他股东、投资者、分析师、媒体记者等共 38 人			
时间	2025 年 6 月 18 日			
地点	成都市锦江区新希望中鼎国际 1 号楼 A 座 2 楼会议室			
上市公司接待人员姓名	新希望六和股份有限公司 董事兼总裁陶玉岭财务总监史涵 董事会秘书赵亮及其他参加、列席股东大会的董事、监事、高管			
投资者关系活动记录（含行程及沟通内容）	一、董事兼总裁陶玉岭介绍公司 2024 年及近期经营情况 公司在 2024 年走过不平凡一年，整个公司的文化是战时文化，重新制定了未来五年战略，希望成为国际领先的养殖业服务商。 猪产业方面，我们跟国内优秀同行有差距，所以第一位的还是养好猪。为此，我们采取了一系列措施。首先，我们进一步强化了育肥猪场的管理，我们深			

	知，只有通过精细化管理，才能在激烈的市场竞争中脱颖而出。其次，我们注重遗传性状改良，致力于解决长期的问题。我们希望通过养殖水平的改善和长期性状的改良，修复并提升我们的经营管理水平。目前，我们在这一方面已经取得了一定的进展，但还需要持续努力。 饲料业务方面，国内饲料前两年面临很多挑战，增长乏力，未来五年目标是恢复竞争力，实现稳健增长，在经营导向上也发生了一定变化，目标是提规模、提效率。 海外业务方面，截至 2024 年年末，我们已经形成了一定规模，相对而言，国外饲料行业机会比国内大一些。我们在海外饲料行业有一定的先发优势，对海外目标是实现突破性增长，定位是公司业务的第三级，希望获得海外快速增长，过去几年增速都是百分之十几，后续希望有进一步的突破性增长。 公司已经走出了相对困难的低谷期，整体情况逐步向好。2025 年 1 季度公司实现了盈利，其中猪产业大幅减亏，因为我们在疫情控制、生产指标上有明显提升，今年到目前的猪价并没有去年高，但我们的成本较同期下降 1.8 元/公斤。饲料产业是增利的，1 季度饲料外销也有 14%增长。此外，饲料费用也有所下降。资金情况、负债率方面也有一定改善。 展望未来，我们充满信心。我们相信，只要我们按照既定的方向和节奏去执行，公司一定会越来越好。 二、问答交流环节 Q1：公司规模在第一梯队，成本降得很快，但离第一梯队还有差距，有没有信心把成本做到第一梯队，什么时候能够实现？这两年的降本在哪些地方有明显的突破，未来有哪些核心的降本考虑。 A：在 2024 年，公司前 25%优秀场线已经到了 13.6 元/公斤，2025Q1 前 25%基本都到了 12.5 元/公斤甚至更低。从各纵队的角度看，中南纵队的优秀区域可以做到 12.5 元/公斤，西部纵队的优秀区域已经能做到 12.1 元/公斤。今后要进一步解决内部极差的问题。今年希望整体运营场线的成本都能降到 13 元/公斤以下，优秀场线到年底希望能进一步突破到 12 元/公斤以下。我们要努力用尽一切手段，争取早日使成本也进入第一梯队。 未来降本的机会，从长期来看，还是要使猪的品种变得更好，未来的竞争点是遗传性能的改良，这个潜能很大。现在国际领先的窝断能到 14，而我们自己最好的也没有超过 12。除此之外，抓好生产管理，减少浪费，提升各种指标，都是降本机会。近期也在大力推动各级管理干部进猪场、进产房，
--	--

	都能明显帮助提升窝断，说明还有提升的机会。降本始终在路上。 Q2：公司 2024 年 12 月出售了多家长期停业或亏损的子公司股权，投服中心曾对该事项进行关注，经查阅年报，公司仍有部分闲置或亏损的资产，请问公司将采取哪些措施加强对子公司的有效管控，如何提高其运营效率和盈利能力？ A：去年底的部分子公司股权的转让，涉及标的主要是民生人寿、大牧人和 6 家饲料厂的股权。民生人寿、大牧人和公司主业的距离相对较远，公司在聚焦生猪和饲料主业以后对这些业务开始考虑处置，所以卖给了大股东，也帮助公司整体的资产负债率进一步下降。饲料的 6 家分子公司主要都是由于城市发展无法正常经营的闲置产能，因投资建厂年代较早，其所处地理位置已经因城市发展被包进城区，不适合再去做饲料生产经营了，但另一方面又与大股东的地产业务能够形成一定协同，所以也对这部分资产做了处置。 亏损资产多多少少都存在，猪产业会多一些，饲料产业会少一些。猪的亏损子公司，一方面是受市场价格波动的影响，另一方面管理持续降本也有一个过程，而且去年主要亏损集中在 1 季度，当时对北方部分场线主动做了关停改造和母猪淘汰，所以短期亏损要大一些。但这些付出是值得的，改造大幅提升了防疫能力，后来三个季度持续盈利，亏损幅度已经非常小，去年四季度到今年一季度，疫病发病率下降 70%以上，也给今年降本增效打下坚实基础。随着生产设施优化、管理提升，也因为改造结束，今年不会再有新的关停淘汰了，所以生猪板块里亏损单元的减少与改善会有很好的预期。 饲料的亏损子公司主要是满产率的问题，去年调整了思路，在规模化基础上追求专业化，今年整体践行比较好，前 5 个月累计看，总销量和外销量都保持很好的增长，所以今年饲料子公司的亏损情况也会有很好的改观。 闲置产能的问题，公司从多个维度都在做积极的努力，过去几年曾经转让过一些闲置产能给外部合作伙伴，也有租赁的方式。这些工作一直在做，也不断的有一些成果，会在取得明确进展的阶段，根据监管规则提请董事会审议，并发布公告。 Q3：出海作为第三极具体是怎样的？公司会不会面临猪企出海的竞争？有些猪企做国际化、发行港股的计划，公司会不会有类似的考虑？ A：新希望走出去比较早，1999 年在越南成立第一家饲料厂，2024 年整
--	--

	个外销在 500 万吨以上，今年定了 600 多万吨的目标，海外的基调就是全力满产-扩产-再满产。在重点区域，会抓住机会扩产能，提升销量。在产品结构上会聚焦水产料，做出一定突破。海外也是我们的品牌高地，也会继续夯实。 去年底做了海外的规划，未来 3-5 年会增加 300-400 万吨的产能，核心还是围绕着一带一路沿线的三四个重点国家持续发力。 同行在港股上有积极尝试，公司也在积极关注，但各公司所处阶段不一样，目前更多是在关注、研究，如果有行动的话会发公告。 Q4：公司管理层年轻化的趋势怎么样？如何看待管理团队的年轻化？ A：公司要年轻化，但也要逐步来，这些年的经验还是以老带新，新老结合，形成梯队。对传统农牧企业来说，创新和稳健发展都是很重要，也是这几年坚持的。目前公司的新老结合做得还是不错的。 Q5：公司有哪些有利的手段实现恢复性的发展？ A：现在公司的业务就是聚焦于饲料和生猪养殖。国内饲料的恢复性增长，一是三大任务，以客户为中心，走向规模效率型；二是单场满负荷，降费用，各子公司都有明确 KPI；三是调整结构，关注细分市场的增量，抓水产料、小料种。 海外饲料就是充分上量，满产-扩产-再满产。 在生猪养殖方面，围绕降本有四大关键任务，一是疫情防控、精益生产；二是遗传性状的改良，在种猪端持续发力；三是灵活经营，例如前几个月行情好时加大力度多卖仔猪；四是生鲜板块的盈利提升。 Q6：目前处于本轮猪周期的什么阶段，如何判断下半年的猪价走势？ 以前每年冬季北方疫情发的很严重，所以春节期间猪价比较低，今年就没有，今年改变了前三年的规律，所以猪价趋势也会和前面不一样。但公司更多还是立足自身，练好内功，降低猪价波动对公司经营的影响。
资料清单（如有）	无
日期	2025 年 6 月 19 日

