

公司代码：605296

公司简称：神农集团

云南神农农业产业集团股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 <http://www.sse.com.cn> 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3、 公司全体董事出席董事会会议。
- 4、 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司2025年度实现归属于上市公司股东的净利润为338,963,686.41元。截至2025年12月31日，母公司期末可供分配利润为人民币933,942,341.48元。公司已于2025年11月6日实施了2025年半年度权益分派，派发现金分红204,657,892.92元，综合考虑公司目前行业现状，结合公司未来发展战略，公司2025年年度拟不进行现金分红，也不进行资本公积金转增股本和其他形式的利润分配。本次利润分配方案将形成议案提交公司2025年年度股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、 公司简介

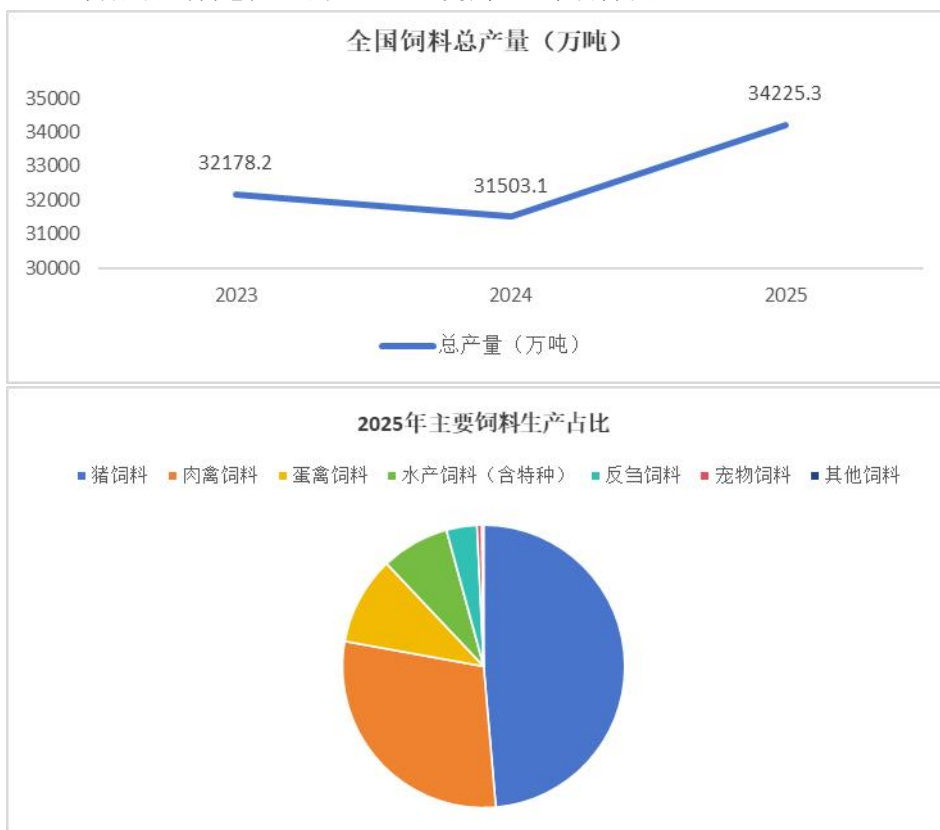
公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
人民币普通股	上海证券交易所	神农集团	605296	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	蒋宏	李栋兵
联系地址	云南省昆明市盘龙区东风东路23号昆明恒隆广场办公楼39层	云南省昆明市盘龙区东风东路23号昆明恒隆广场办公楼39层
电话	0871-63193176	0871-63193176
传真	0871-63193176	0871-63193176
电子信箱	jh@ynsnjt.com	ldb@ynsnjt.com

2、报告期公司主要业务简介

1、饲料行业

2025年，全国饲料工业实现产值、产量双增长，行业创新发展步伐进一步加快，饲料企业节粮成效持续巩固。2025年，全国饲料工业总产值12,909.60亿元，比上年增长2.3%；总营业收入12,350.40亿元，增长2.9%。全国工业饲料总产量34,225.30万吨，比上年增长8.6%。其中，配合饲料产量31,946.00万吨，增长8.8%；浓缩饲料产量1,338.10万吨，增长3.4%；添加剂预混合饲料产量752.7万吨，增长8.3%。分品种看，猪饲料产量16,639.40万吨，增长15.6%；蛋禽饲料产量3,282.00万吨，增长1.4%；肉禽饲料产量10,097.70万吨，增长3.5%；反刍动物饲料产量1,475.80万吨，增长1.8%；水产饲料产量2,323.10万吨，增长2.7%；宠物饲料产量188.4万吨，增长17.9%；其他饲料产量218.9万吨，下降12.5%。从销售方式看，散装饲料总量17,045.80万吨，比上年增长18.0%，占配合饲料总产量的53.4%，提高4.1个百分点。



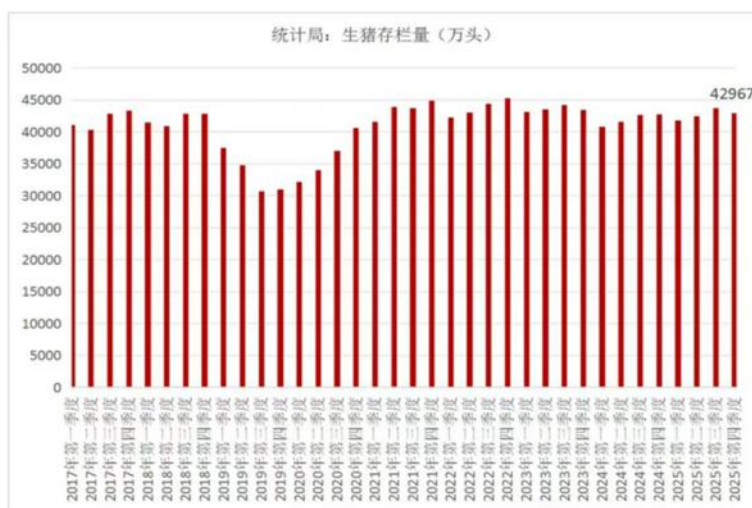
近年来，我国饲料行业已逐渐进入成熟阶段，市场竞争也日趋激烈。头部企业通过原料替代及期货套保应对波动；中小厂商则因采购议价能力弱，陷入亏损边缘。饲料原料价格走势复杂多变，对饲料企业的原料采购、成本控制和市场应对能力都提出了更高的要求。

2、生猪养殖行业

2025年是中国生猪养殖行业极具转折意义的一年，被业内广泛称为“反内卷元年”。这一年，行业在供给过剩、价格低迷、政策干预、结构重塑等多重因素交织下，经历了深度洗牌。然而，在供给持续宽松、消费复苏不及预期、二次育肥扰动等多重因素叠加下，猪价从下半年开始低位运行，全年均价13.8元/公斤，同比下跌21.5%，为近七年最低水平。行业普遍陷入亏损，自繁自养模式平均亏损超130元/头，外购仔猪育肥户亏损更为严重。据测算，全行业亏损面超过85%，大量中小养殖户及高杠杆企业被迫退出市场。

据国家统计局数据，2025年，全国生猪出栏为71,973万头，比上年增加1,717万头，增幅为2.4%，连续3年突破7亿头，自2017年以来，仅仅低于2023年。2025年末，全国生猪存栏为

42,967 万头，比上年末增加 224 万头，增幅为 0.5%，近 5 年仅高于 2024 年；能繁母猪存栏 3,961 万头，减少 117 万头，下降 2.9%，目前为正常保有量的 101.6%。

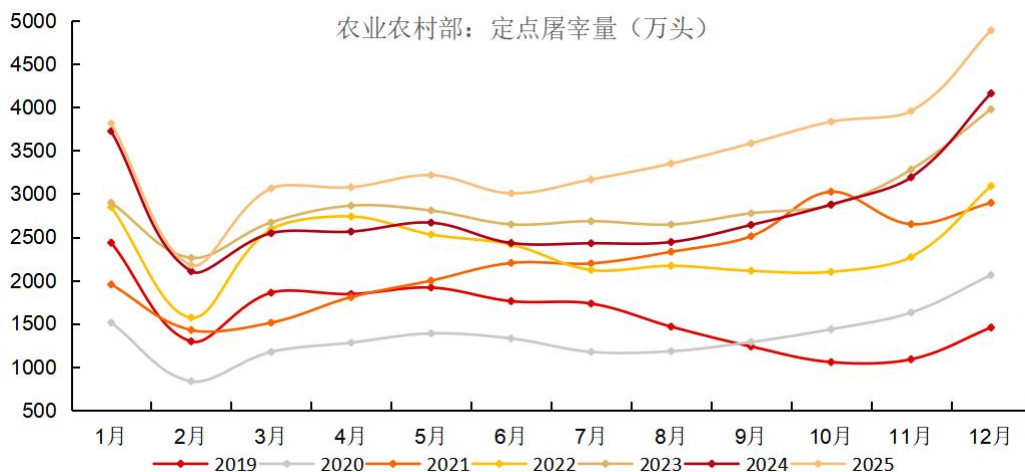


同时，受政策引导及市场需求的影响，我国生猪养殖方式开始逐步向规模化发展，散户占比大幅度下降，规模户及企业占比不断攀升，生猪养殖行业的市场集中度逐年增长。未来，随着环保法规的日趋完善和严格，环保投入增加、养殖用地稀缺、非洲猪瘟等疫病频发、食品安全加速推进等因素的影响，养殖水平低下、成本管控能力弱，环保设施欠缺的养殖企业或养殖户将逐步

被市场淘汰，这将进一步加快我国生猪养殖标准化、规模化的进程。

3、生猪屠宰行业

就我国规模以上生猪屠宰情况而言，2019-2020年非瘟疫情肆虐，养殖户大规模减产，我国生猪养殖行业进入严冬，2020年我国规模以上生猪定点屠宰量达到近10年来最低值，仅为1.63亿头，较2019年减少了14.66%。2021年以来，随着国内养猪企业对疫情防控水平的提升，以及规模企业的快速产能扩张，在经历了两年的高价猪肉市场后，生猪供给量大幅度提升，并带动我国生猪屠宰量大幅度增长。目前生猪屠宰行业定点规模化集中，落后产能持续淘汰。农业农村部监测数据显示，2025年1-12月份生猪定点屠宰企业屠宰量41,136万头，同比上涨18.3%。



2025年生猪屠宰行业在政策与市场的双重作用下，正经历从“分散混乱”向“集约高效”的艰难跃迁。长期来看，全产业链巨头与区域一体化企业将成为行业新秩序的塑造者，推动中国猪肉供应链走向安全、高效与可持续发展。

4、食品深加工行业基本情况

2025年，中国食品深加工行业正处于由“规模扩张”向“高质量发展”转型的关键阶段，呈现出健康化、智能化、绿色化、全球化四大核心特征。产业结构持续优化，行业整体迈入提质增效的高质量发展阶段，规模体量稳居全球前列。从行业运行数据来看，全年规模以上食品工业企业（不含烟草制品业）营收保持稳健增长，行业营收总额稳步攀升，其中农副食品加工业、食品制造业、酒饮料和精制茶制造业三大核心板块协同发展，共同筑牢行业规模基底，其中食品深加工（如功能性食品、预制菜、高附加值调味品等）占比显著提升。高端健康食品占比超过30%，功能性食品市场规模突破千亿元级，年增速超25%。

近年来我国经济进入新常态，供给侧结构性改革处在关键时期。为加快食品行业发展，推动食品制造行业转型升级，满足居民安全、多样、健康、营养、方便的食品消费需求，国家出台了一系列支持和促进食品制造业健康发展的行业政策与指导意见，对食品的生产加工销售等环节进行规范，保障行业健康有序发展。此外，面对食品制造业普遍存在的小、散、乱的格局，为促进行业健康发展，提升食品安全质量水平，国家在近年来陆续出台了国家食品新标准，促进食品制造业结构调整和优化，使大量不具备生产条件的食品制造企业停产、转产或被市场淘汰，维护了食品制造行业的市场秩序，为食品制造行业市场规模的稳定增长提供了制度保障。

2025年全年，国民经济回升向好态势进一步巩固，宏观政策红利持续释放，叠加新质生产力发展加速，为实体经济注入了稳定的增长动能。在更加积极有为的宏观政策推动下，经济运行延续稳中向好发展态势，展现出强大的韧性与活力。2025年上半年生猪市场整体保持平稳运行，下半年猪价震荡下跌，全年来看价格波动较大，对各大养殖企业的成本管理能力要求严格。国内生猪养殖行业整体处于周期波动调整阶段，行业产能逐步回归合理区间，市场进一步向成本管控、养殖效率、全产业链协同优势集中，规模化、标准化、健康化养殖成为行业核心发展趋势。报告

期内，公司坚定不移地贯彻高质量发展经营思路，深化生猪全产业链发展战略，致力于巩固生猪产业链一体化龙头企业的地位，并着力健全产业平稳有序发展的长效机制，公司通过实施多项降本增效举措，实现了成本的持续优化。同时，公司积极推进各项业务高效运转，进一步夯实现有产业链基础。依托先进的养殖与屠宰技术及成熟的管理经验，公司全面提升了仔猪、育肥猪、猪肉及深加工食品等全系列产品品质，圆满完成了年度经营目标。

（一）公司主营业务情况说明

公司是集饲料生产、生猪养殖、屠宰加工、食品深加工为一体的农业产业化国家重点龙头企业，也是目前云南省本土规模最大的养猪企业。公司主要业务包括：饲料加工和销售、生猪养殖和销售、生猪屠宰和生鲜猪肉食品销售、以及食品深加工和销售业务。对外销售的主要产品包括饲料、生猪（商品猪、仔猪等）、生鲜猪肉（白条猪肉、分割肉产品）和猪副产品（猪头、内脏等）、深加工产品（小酥肉、午餐肉、肉肠等）等，此外还对外提供生猪屠宰服务。公司聚焦生猪全产业链的建设和发展，形成了集饲料加工和销售、生猪养殖和销售、生猪屠宰、食品加工销售等业务为一体的完整产业链。

1、公司主要的采购模式

公司的采购中心负责公司及子公司的饲料原料、添加剂等的采购工作。公司通过先进的数字化管理工具和平台，进一步提升了供应链的可视化程度，优化了供应链各环节的协调与协同作业。通过数据实时监控和精准分析，集团能够及时掌握供应链中各项资源的流动和变化，做到更为精准的库存管理、采购计划与生产调度，从而有效降低成本、提高响应速度并保障供应链的稳定性和灵活性。

对于主要的饲料原料的战略采购，由专业的行情分析团队，对大宗原料（玉米、豆粕）进行季度或半年度行情研判，结合养殖部出栏计划，提前建仓，降低底料成本，也会结合远期行情，对期货盘面进行操作，对冲风险。对于常规的原料采购，以月度为单位，使用需求预测模型与产能优化分配模型预估一段时间内的成品饲料需求量，将需求量提供给饲料厂，饲料厂根据配方倒算原料需求，实现精准采购，有效降低存货占用成本。在此基础上，公司不断完善相关的期货套保制度，以保证原材料供应、规避生产经营中的商品价格风险，同时积极拓展和建立稳定的原料采购渠道，不断深化与优秀供应商的合作，与多家大型供应商签订了战略合作协议，与多家大型饲料原料生产企业、贸易商保持稳定的合作关系，保障玉米、豆粕等大宗饲料原料稳定供应，降低价格波动对业务的影响。

养殖所需动保产品由公司养殖事业部根据各个养殖场的免疫程序、实际耗用量并结合实际需求统一制定采购计划，公司采购中心负责采购合同谈判及合格供应商的管理和物流跟踪，养殖业务板块各养殖场在采购中心和养殖服务事业部的统一管理下分别进行采购。公司与多个国内头部动保企业及上市公司建立长期合作关系，通过定期的质量评估和谈判，确保动保物资的稳定供应和质量。集团强化了从选择、评估、合作到风险管控各环节的系统化管理，定期评估供应商的合规情况。旨在确保供应商能够持续满足公司的质量、价格、供货能力等各项要求，从而保证公司生产的稳定性和安全性。

为保障供应链安全与高效协同，神农集团持续优化供应链结构与布局，推动采购、库存、生产与物流环节的智能协同。公司建立了以SAP、MDG系统为核心的信息化平台，实现从供应商准入、订单下达、库存管理到物流配送的全流程数字化管控。通过系统集成与数据共享，公司能够实时监控原材料与成品的流向，优化库存周转率，降低仓储与物流成本，提升供应链整体响应速度与韧性。

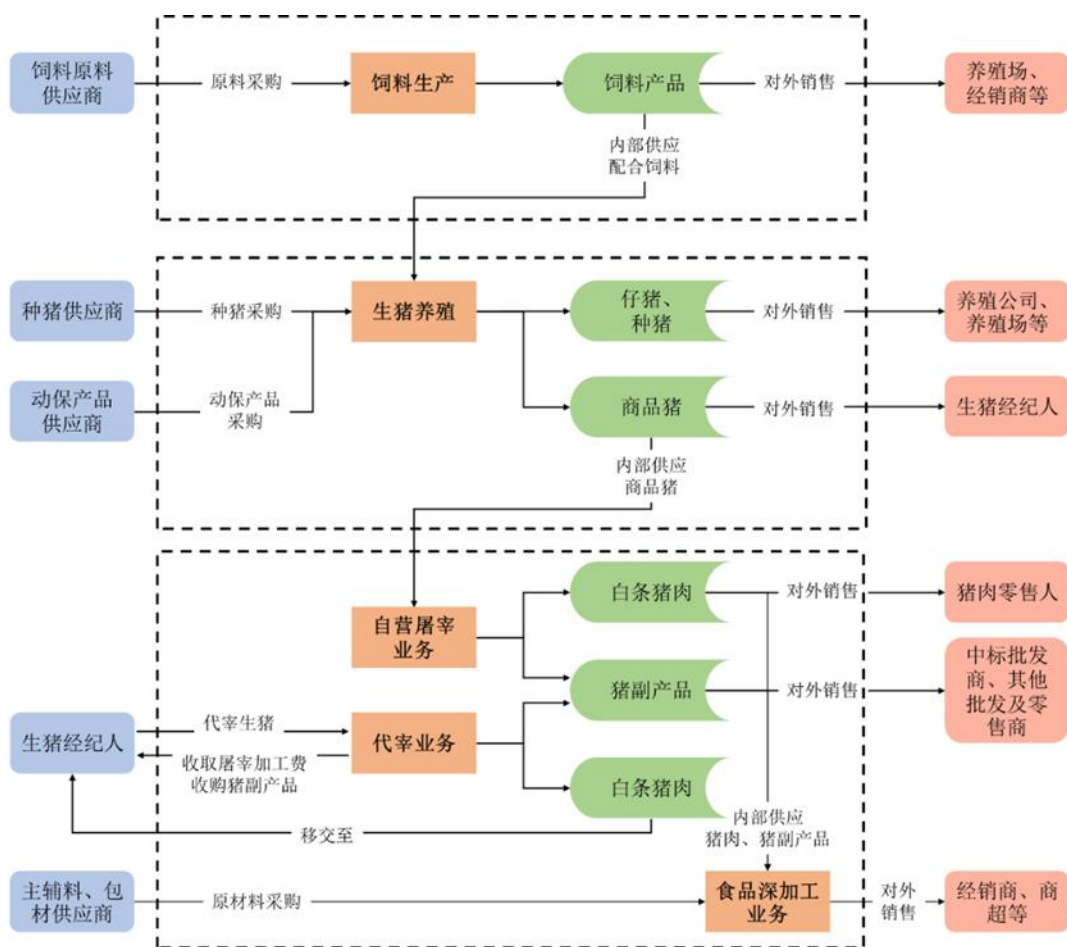
2、公司主要的销售模式

公司饲料销售分为内部销售和外部销售，其中内部销售主要是销售给公司各养殖场，外部销售主要是省内经销商及部分养殖户。公司的商品猪主要面向自有屠宰加工厂和生猪经纪人（销售渠道包括云南、广东、广西等），同时为了防止猪价剧烈波动带来的影响对部分出栏商品猪进行套

期保值。仔猪则主要销售给养殖集团公司。各类猪肉产品主要是通过各大农贸市场、生鲜超市、批发经销商和线上订购等渠道向终端消费者提供肉类产品。公司同时提供委托屠宰（代宰）业务，在该模式下，公司与生猪客户签订生猪委托屠宰加工协议，公司按规范的屠宰生产操作标准及产品质控标准进行屠宰加工，委托屠宰的宰前生猪及宰后猪白条肉（胴体）产品属于客户所有，公司按合同约定收取加工费，同时按与代宰生猪客户协商确定的价格分级采购猪副产品，公司统一加工后进行销售。

公司不断发挥产业链优势，打通集团内各板块之间壁垒，从肉制品品质要求，到屠宰猪肉的屠宰计划；从养殖板块的出栏养殖计划，到饲料基地的生产计划，最后到供应链的采购计划，做到全产业链采购和库存的最优状态，使原料采购计划和资金计划相结合，提高库存和资金周转利用率。同时，积极与行业内头部企业达成战略合作，实现资源与信息共享，打通销售渠道，为提高集团产品的市场竞争力走好第一步。

报告期内，在饲料加工领域，公司坚持优质优价原则和绿色生产理念，注重饲料配方营养均衡，取得了良好的市场声誉；在生猪养殖领域，公司自建规模化、现代化、生物安全化的猪场，减少了重复繁重的体力劳动，大幅提高了工作效率，通过构建“外围—厂区—猪群”三位一体的生物安全管理体系，坚持“以健康为中心、以生物安全为核心”的管理理念，实现了对动物疫病的有效防控；在生猪屠宰领域，公司从德国、韩国引入国际先进生产设备，严格按照 HACCP 和 ISO22000 标准进行生产，公司自养生猪部分通过自有屠宰场屠宰并销售，在提高生产效率的同时实现了食品安全全流程可追溯；在食品深加工领域，以神农精致全产业链打造的“神农放心肉”为原料，充分发挥云南的地理和资源优势，生产具有本土特色的安全、放心食品。公司产业链上各环节及之间的传导关系如下：



3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	6,969,494,637.35	6,655,097,461.07	4.72	5,704,701,381.09
归属于上市公司股东的净资产	4,911,160,464.08	4,832,547,371.77	1.63	4,195,154,807.57
营业收入	5,351,814,193.20	5,584,341,587.66	-4.16	3,891,278,625.20
利润总额	350,848,517.40	705,590,559.53	-50.28	-402,969,676.53
归属于上市公司股东的净利润	338,963,686.41	686,815,275.93	-50.65	-401,278,048.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	295,619,827.06	696,930,765.10	-57.58	-396,843,945.38
经营活动产生的现金流量净额	809,929,847.87	1,533,730,412.57	-47.19	19,490,515.57
加权平均净资产收益率(%)	6.90	15.08	减少8.18个百分点	-9.07
基本每股收益(元/股)	0.65	1.31	-50.38	-0.77
稀释每股收益(元/股)	0.65	1.31	-50.38	-0.77

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	1,471,688,273.42	1,325,937,846.00	1,125,778,305.01	1,428,409,768.77
归属于上市公司股东的净利润	228,601,867.50	158,914,551.42	74,061,782.35	-122,614,514.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	228,747,398.97	169,055,222.11	34,973,349.92	-137,156,143.94
经营活动产生的现金流量净额	321,193,824.07	236,250,524.66	-150,875,801.57	403,361,300.71

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

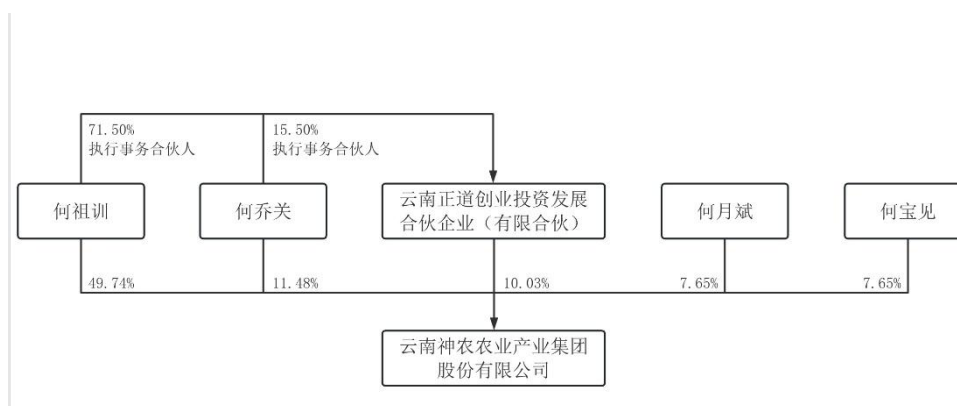
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）							19,403
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							18,320
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限 售条 件的 股 份 数 量	质押、标记或 冻结情况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
何祖训		261,016,651	49.74	0	无	0	境内 自然 人
何乔关		60,234,612	11.48	0	无	0	境内 自然 人
云南正道创业投资合 伙企业(有限合伙)		52,646,880	10.03	0	无	0	境内 非国 有法 人
何月斌		40,156,407	7.65	0	无	0	境内 自然 人
何宝见		40,156,407	7.65	0	无	0	境内 自然 人
中国农业银行股份有 限公司—银华农业产 业股票型发起式证券 投资基金	636,615.00	2,680,675	0.51	0	无	0	其他
中信银行股份有限公 司—永赢新兴消费智 选混合型发起式证券 投资基金	2,114,530.00	2,457,810	0.47	0	无	0	其他

中国建设银行股份有限公司—嘉实农业产业股票型证券投资基金	1,853,442	1,853,442	0.35	0	无	0	其他
上海浦东发展银行股份有限公司—永赢消费主题灵活配置混合型证券投资基金	164,460.00	1,735,505	0.33	0	无	0	其他
浙商银行股份有限公司—国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金	420,200.00	1,365,600	0.26	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	何祖训、何乔关、何宝见、何月斌签订了一致行动协议，与一致行动人何祖训、何乔关为执行事务合伙人的云南正道创业投资发展合伙企业（有限合伙）互为一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

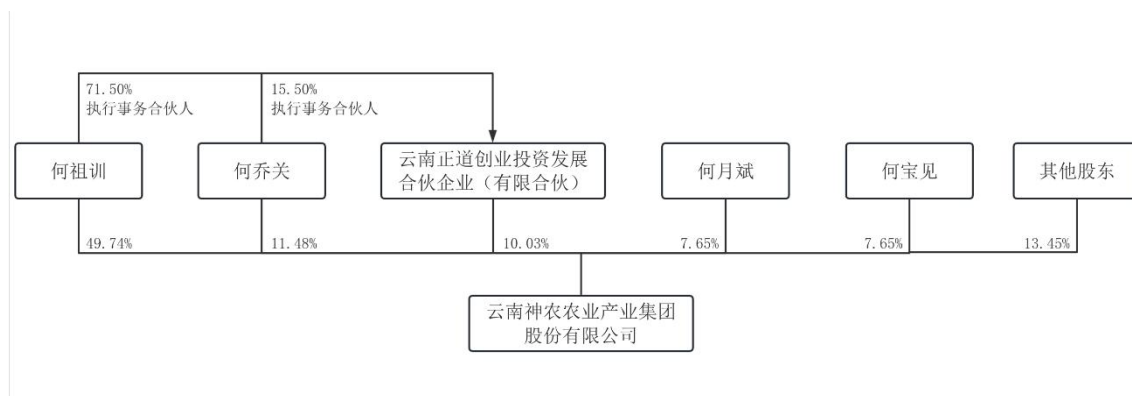
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2025 年，公司管理层和全体员工在董事会的领导下，紧紧围绕公司经营发展战略和工作任务目标，把握行业发展趋势和机遇，坚持以市场为导向，以效益为核心的经营策略，不断增强公司核心竞争力。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产总额 696,949.46 万元，较上年末增长 4.72%；归属于母公司所有者的净资产 491,116.05 万元，较上年末增加 1.63%；共实现营业收入 535,181.42 万元，同比减少 4.16%；归属于上市公司股东的净利润为 33,896.37 万元，同比减少 50.65%。报告期内，公司销售生猪（生猪销售量：指对外销售+对集团内部屠宰企业销售）共计 307.42 万头，较去年同期增长 35.34%，其中：对外销售 259.31 万头，对集团内部屠宰企业销售 48.11 万头；外销饲料 4.58 万吨，较去年同期减少 33.53%；屠宰生猪（生猪屠宰量：指生猪代宰数量+生猪自营屠宰数量）194.18 万头，较去年同期增加 13.38%。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用