

证券代码：002100

证券简称：天康生物

天康生物股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-008

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 ☒券商策略会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	2026 年 8 月 31 日-9 月 4 日，公司前往上海、北京参加券商策略会及一对一路演活动，参会人员名单见附件。 （重要提示：参会人员名单由会议组织机构提供并经整理后展示。公司无法保证参会人员及其单位名称的完整性、准确性，请投资者注意。）
时间	2026 年 8 月 31 日-9 月 4 日
地点	上海、北京
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：于振江 投关：王希瑞
投资者关系活动主要内容介绍	公司对经营情况进行了简要介绍以及就投资者提出的问题进行了回复： 一、公司经营情况介绍 2026 年上半年，公司饲料业务实现销量 139.97 万吨，同比增长 4.33%；生猪出栏 184.84 万头（包含控股子公司新疆羌都畜牧科技有限公司（以下简称“羌都畜牧”）2026 年 6 月出栏数据），同比增长 20.95%，但生猪市场行情持续低迷，上半年公司生猪销售均价较去年同期下降 42.33%，生猪养殖业务出现阶段性亏损；制药业务因受市场环境、下游养殖行业低迷以及生物制品增值税税率上调等多重因素影响出现较大下滑。报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润-4.41 亿

元。

二、投资者问答环节

1. 公司能繁母猪情况及是否有进一步调减计划？

答：公司积极响应国家生猪产能调控政策。截至 2026 年 7 月底，公司（含羌都畜牧）能繁母猪存栏为 19.4 万头，公司计划于 2026 年 9 月底将能繁母猪存栏降至 19.1 万头，本次淘汰主要针对一些养殖成本偏高、生产效能偏低的落后产能，进一步提升整体养殖效益。

2. 公司期货套保业务开展的情况？

答：公司已组建专业化期货套保运营团队，规范开展套期保值业务，有效对冲主营业务经营风险。2026 年上半年套保收益对现货亏损形成一定对冲。目前公司期货套保额度 10 亿元，覆盖生猪、玉米、豆粕等核心主营业务相关品种。后续公司将结合大宗商品及养殖行业市场行情变化，适时适度扩大套保业务规模，持续提升风险对冲能力。

3. 公司棉籽蛋白业务的现有产能？

答：公司依托新疆本地优质棉籽资源优势，聚焦棉籽加工业务，持续扩大生产规模、优化产品结构，提升高附加值产品占比。目前，公司棉籽蛋白加工产能为 70 万吨/年，此外，公司计划在南疆启动年产 20 万吨 60 棉籽加工项目建设，项目建成投产后，公司棉籽加工总产能将提升至 90 万吨/年，进一步巩固公司在区域棉籽加工领域的规模优势。

4. 今年上半年饲料销售情况？

答：2026 年公司全年饲料销量目标为 300 万吨，上半年饲料业务实现销量 139.97 万吨，完成阶段性销售目标。后续公司将聚焦猪料、反刍料等核心饲料品类，通过规模化优势原料替代、配方优化和供应链集中采购实现全链条降本，用高性

	价比和服务营销绑定核心客户，稳步提升饲料业务市场份额与盈利能力。 5. 公司对于今年下半年和明年猪价走势的判断？ 答：结合生猪行业整体供需格局，公司对下半年猪价持相对谨慎态度；2027 年，随着行业产能去化效果逐步传导落地，生猪行业供需格局有望迎来改善。同时，生猪价格受市场供需、疫病、消费、宏观环境等多重因素综合影响，价格精准预测难度较大，请投资者注意风险。后续公司将持续密切跟踪行业行情动态，深耕养殖生产基础管理，持续推进降本增效工作，夯实公司核心经营竞争力。 6. 羌都畜牧从 6 月份并表以来，双方在饲料、管理等方面的协同互补进展情况如何？ 答：羌都畜牧自 2026 年 6 月纳入公司合并报表范围以来，双方整合工作推进顺利，合作融洽。按照合作协议，公司已委派董事长、财务总监及技术总监，近期还将派驻饲料营养总监。羌都方面积极配合，已按照天康的管理制度执行财务内控与技术管理，并认同自身在技术领域的短板，后续公司将协助羌都畜牧推进内控制度完善及数字化建设，逐步导入天康的相关成果与管理经验。 7. 公司的养殖成本？对成本偏高的区域采取了哪些措施？ 答：2026 年 6 月，公司的生猪养殖成本为 11.8 元/kg。受区域饲料原料采购价格、疫病防控条件、人工成本等因素的影响，公司各养殖片区成本存在一定分化。为全面压降养殖成本，下半年公司将持续开展内部对标管理，针对成本偏高的区域及落后厂区制定“一场一策”帮扶计划，明确整改时间节点及责任人。放养端进一步筛选优质养殖户，提升对合作养殖户
--	---

	的管控力度与服务效率。同时，聚焦两大核心降本抓手：一是通过配方优化与精细饲喂管理，持续降低料肉比和钱肉比；二是将全程成活率作为硬性指标，推动自养团队与放养团队在技术层面共享，通过人员交叉交流机制，促进优秀养殖经验在体系内快速复制与流动。 8. 2026 年下半年的降本途径？ 答：下半年公司将多措并举持续夯实成本管控能力，聚焦种源优化、疫病防控、饲料管理三大核心环节，深度挖掘降本增效潜力，系统性压降生猪养殖成本：（一）深耕种源优化，强化生猪良种繁育体系建设，通过种猪持续改良，增加有效健子数量，进一步提升养殖生产效率，从种源端减少无效成本投入，夯实降本基础。（二）抓实疫病防控，提升猪群健康水平。疫病防控是养殖成本控制的关键，公司将持续优化生物安全防控体系，推进疾病净化，完善防控方案并强化一线落地执行，保障猪群健康水平，降低疫病导致的生产损失，减少额外成本消耗。（三）优化饲料环节，多措并举降低原料及配方成本。一方面，充分发挥新疆地缘优势，拓展中亚国家进口原料渠道，加大优势原料替代力度；另一方面，深入推进精准营养配方技术，根据原料价格动态调整优化配方，在保障畜禽营养需求的前提下，合理替代高价原料，有效控制饲料成本。此外，我们将全面深化精细化管理，把降本理念贯穿生产全流程，通过各环节的协同发力，确保降本目标落地见效，提升公司盈利水平和核心竞争力。 9. 动保业务上半年出现亏损，公司如何展望后续动保业务发展及定位？ 答：上半年公司动保业务出现亏损，主要系两方面因素：一是生物制品增值税政策调整对利润产生一定的影响；二是下
--	---

	游养殖行业低迷，行业竞争加剧，市场价格下行，部分大型集团客户减免、停免，给动保业务造成了一定影响。未来公司将聚焦产品端，重点推进猪伪狂犬亚单位疫苗、禽新流腺疫苗等产品的上市。业务模式方面，公司正推动从单一“产品供应商”向“综合服务解决方案提供商”转型，推动制药业务市场化营销，同时集中资源开拓海外市场，加速重点产品海外注册布局及技术合作出海。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 7 日

附件一：

参会人员名单

序号	公司	姓名
1	中信证券	彭家乐
2	永赢基金	蒋卫华
3	永赢基金	王昕妍
4	招商基金	岳昊江
5	中欧基金	胡万程
6	国海证券	程一胜
7	深圳私享私募证券基金	赖思琪
8	兴银理财有限责任公司	王毅成
9	友邦人寿保险有限公司	姬雨楠
10	博道基金	陶佳恒
11	北京金控集团	林宗微
12	财通基金	彭俊霖
13	博道基金	王旭冉
14	朔盈资产	李小鹏
15	万家基金	丁静静
16	上海相生资管	苏文晶
17	中邮基金	张道平
18	通乾投资	朱灵
19	北京鹏石私募基金管理有限公司	武若愚
20	朴拙资本	苗天一
21	平安财智投资管理有限公司	方伊舟
22	兴业证券	陈勇杰
23	华夏基金	胡慧婷
24	亚太财产保险有限公司	王婷
25	华夏基金	林瑶
26	华创证券	陈鹏
27	华宝科技股份有限公司	陈腾飞
28	西部利得	杜朋哲
29	西部利得	周晶晶
30	浙商证券	钟凯锋
31	圆信永丰基金	沙巍然
32	富安达基金	刘一霖
33	光大保德信基金	张禹
34	浦银安盛	尹新悦
35	申万宏源证券	朱珺逸
36	南华基金	神玉飞
37	幸福人寿	张琳颖
38	长江证券	赵明哲
39	长江证券	顾焜乾

40	远思私募基金	林昱明
41	长城基金	段宏博
42	泰信基金	张振卓
43	源乐晟资管	田荣振
44	深圳热联集团股份有限公司	王琛
45	浙商资管	黄薇
46	万家基金	刘洋
47	万家基金	王琴
48	万家基金	王宵音
49	华福证券	赵雅斐
50	华福证券	申钰雯
51	天风证券	陈潇
52	天风证券	陈炼
53	中信资管	丁天凯
54	南方基金	王超凡
55	华夏社保	邓纪超
56	长城财富保险资管	王卫华
57	合众资管	王兴林
58	人保养老	徐椰香
59	国金基金	代林玲
60	中意资产	王静
61	中意资产	翟琳琳
62	中加基金	张泽迅
63	广发基金	印培
64	国联基金	裴慧宇
65	国泰海通证券	王艳君
66	国泰海通证券	巩健