

罗牛山股份有限公司

2025年度董事会工作报告

——聚焦主业 深耕海南 高质量发展

2025年，面对生猪产业深度调整与市场价格低位震荡的复杂形势，公司董事会坚持“聚焦主业、深耕海南、高质量发展”的战略定力，迎难而上、稳中求进。全年实现营业收入33.77亿元，资产规模保持稳健，核心业务韧性持续增强；万宁、儋州、临高地区三大屠宰项目的开工建设及相继投产，全产业链闭环优势进一步巩固；成本管控迈入精细化新阶段，公司治理水平稳步提升；积极践行社会责任，以生态循环模式守护海南绿水青山。2026年，公司将锚定“十五五”开局，深化标准化、流程化、信息化管理与数字化转型，积极打造高质量发展的数智化现代农牧产业链企业。

第一部分 宏观环境与行业分析

2025年是“十四五”规划收官之年，也是畜牧行业经历深度调整与转型攻坚的关键一年。中央一号文件持续聚焦“菜篮子”产业提质增效，农业农村部进一步深化生猪产能调控，相关部门提出或将调减全国能繁母猪存栏至3650万头左右，持续推出优化生猪生产结构、引导降低出栏体重等政策措施。在此背景下，行业集中度正加速提升，2025年生猪养殖行业规模排名前10位企业的市场份额总和已达29.70%，全国生猪养殖规模化率超过70%。成本控制能力、产业链整合能力成为企业核心竞争力，头部企业纷纷通过精益管理、技术创新、模式升级应对市场挑战，在猪价低迷周期中展现出更强的抗风险能力。

（一）生猪养殖及屠宰加工行业

2025年中央财经委会议提出“反“内卷式”竞争、推动落后产能退出，生猪养殖行业逐步进入高质量竞争阶段。政策引导下，行业“内卷式”竞争态势有所缓解，规模化、标准化、绿色化成为主流趋势。

从市场数据看，2025年度全国生猪出栏71973万头，同比增长2.4%；年末生猪存栏42967万头，同比增长0.5%；能繁母猪存栏3961万头，同比下降2.9%，为正常保有量（3900万头）的101.6%。

随着生猪市场供应量大幅提升，市场出现供过于求的趋势，猪肉消费端表现疲软，2025年居民家庭人均猪肉消费量为26.6公斤/年/人，同比降幅达5.4%。随着居民肉类消费结构升级及品类选择多样化，生猪屠宰行业面临深加工转型需求。

在此背景下，成本控制能力、疫病防控水平、产业链整合能力成为企业核心竞争力的关键要素。行业盈利模式从“博周期”转向“拼成本”，只有以持续领先行业的成本管控水平为基础，才能够不断构建竞争护城河。

（二）冷链物流行业

据中国物流与采购联合会统计，2025年全国食品冷链物流业务需求量持续增长，冷链基础设施建设不断完善。

（三）教育服务行业

2025年1月，中共中央、国务院印发《教育强国建设规划纲要（2024-2035年）》，明确提出加快建设现代职业教育体系，推动职业教育与服务产业高质量发展深度融合。海南作为自由贸易港，对应用型技术技能人才的需求持续增长，为产教融合型职业院校提供了广阔发展空间。

（四）房地产业务

2025年，中央经济工作会议及后续政策持续释放“稳楼市”信号，明确提出“推动房地产市场止跌回稳”“支持盘活存量土地和房屋”等举措。行业已逐步从“规模扩张”转向“存量优化、品质提升”的新阶段，改善型住房需求成为市场重要支撑。

第二部分 本年度经营工作回顾

一、公司经营概况

在行业产能调控持续深化、市场竞争加剧的背景下，公司董事会带领经营层迎难而上，坚持“聚焦主业、精益运营、合规发展”的工作方针，在复杂严峻的市场环境中保持了经营基本盘的稳定。

2025年度，公司合并报表范围内全年实现营业收入33.77亿元，归属于上市公司股东的净利润1.54亿元，同比有所下降，主要受生猪市场价格波动这一客观因素影响。截至2025年12月31日，公司合并报表

范围内总资产96.16亿元，归属于上市公司股东的净资产43.35亿元，资产规模保持稳健。

面对行业周期性调整压力，公司坚持“练内功、强管理、控成本”的经营策略，生猪养殖公斤增重成本同比下降，屠宰加工项目陆续投产，冷链业务运营效率持续提升，核心业务的抗风险能力和内生增长动力进一步增强。

公司2025年具体经营情况可查阅公司《2025年年度报告》。

二、公司业务经营情况

（一）主营业务概述

公司主营业务包括生猪养殖及屠宰加工、冷链业务、教育服务和房地产业务，其中生猪养殖和屠宰加工业务为公司的战略核心业务。经过多年发展，公司已建成集良种繁育、兽药动保、饲料生产加工、商品猪养殖、生猪防疫、屠宰加工、冷链物流、环保利用、科研推广、食品检疫于一体的生猪“一体化产业链”布局。

（二）各业务板块经营情况

1. 生猪养殖及屠宰加工业务

经营模式：坚持“自繁自养”为主，“公司+农户”合作方式为辅的养殖策略，在集中饲养模式下疫病防控成功率持续提升。报告期内，公司持续推进标准化养殖，让生产流程可复制，成本管控体系从“粗放式”进入“精细化、可预测”新阶段。

关键突破：2025年，公司屠宰项目布局进一步完善，今年以来已建成并投入使用的屠宰厂共有5家，成功实现海南重点区域产业布局的全面覆盖。公司持续推进生猪育种，应用基因组等新技术、新方法构建种猪选种选配体系，育种效率与精准度均迈上新台阶。

战略实践：践行“主流+特色”双轮驱动战略，以主流白猪养殖筑牢经营基本盘，以特色黑猪养殖促打造增长新引擎，屯昌黑猪等本地特色猪种资源开发取得积极进展。

2. 冷链业务

运营情况：全温层仓库利用率稳步提升，依托运营效率的优化，单位物流成本持续下降。公司冷链物流主要采取精细化运营+定制化服务的经营策略，避免纯粹价格竞争，对冲行业价格战风险。连续多年荣获“中国冷链物流百强”企业荣誉，服务品质和品牌影响力持续提升。

3. 教育服务业务

办学成果：以海南职业技术学院为核心，依托国家示范校和省“双高校”资质，持续深化产教融合。畜牧兽医、自贸港智慧物流等8大专业群建设稳步推进，紧扣海南自贸港产业发展需求，定向培养应用型专业人才。

产教协同：与公司养殖、屠宰等业务板块深度合作，在畜牧兽医专业现代学徒制人才培养与技术科研协作课题领域取得阶段性新进展。2025年，学校毕业生留琼就业率保持高位，为区域经济发展持续输送高素质技术技能人才。

4. 房地产业务

开发策略：聚焦存量土地资源盘活，专注改善型品质住宅开发，精准匹配海口城市升级需求，形成区域市场差异化竞争优势。

经营成效：稳健推进现有项目开发销售，为核心主业提供现金流支撑，助力实现资产价值最大化。

(三) 核心竞争力分析

公司依托全产业链、良种、食品安全、科技、绿色、现代化设施及高效管理七大核心竞争力，巩固海南畜牧领军地位。

1. 全链协同：产业链闭环

上游：种猪（曾祖代至商品代）、饲料、兽药全链路自主可控，为海南省规模最大、配套最完备的畜牧业龙头。

中游：全程标准化养殖与安全追踪体系，有效控制疫病及药残，保障品质、降低成本。

下游：拥有省内唯一的国家级标准化屠宰厂及最大冷链物流中心，养殖屠宰协同，具备终端溢价与市场调控能力。

2. 种源壁垒：良种繁育

30年丹系种猪经验，完整金字塔繁殖体系；新昌种猪场为国家级核心育种场及海南首个无非洲猪瘟小区。

成功培育全黑、抗逆的屯昌黑猪新品种，支撑中高端市场。

与农科院、高校合作推进种质创新与人才培养。

3. 品质保障：全链安全

从饲料、养殖到屠宰的全链条安全控制，产品可追溯，冷鲜肉全程冷链。

部分基地获出口认证；通过ISO9001、ISO22000等体系认证，确保“放心肉”。

4. 科技赋能：创新与数字化

拥有企业博士后科研工作站、海南省院士团队创新中心、海南养猪研究所等多个科研平台。

推进智能化设备与智慧养殖平台建设，持续提升管理效率。

5. 绿色标杆：节能环保

现代化猪场光伏装机18.76兆瓦，年理论发电量2251.73万Kwh。

智能温控系统及生态循环技术，显著降耗减排，响应“双碳”战略。

6. 行业认证与示范

连续获评农业产业化国家级重点龙头企业，通过ISO9001、ISO14001、HACCP、供港供澳注册等认证，发挥行业示范作用。

7. 现代化养殖与管理效能

养殖体系：全封闭自动化猪舍，恒温恒湿，提升增重效率与料肉比；三重防疫体系（入场消毒—封闭管理—出栏追踪），2025年无疫情。

管理效能：持续优化产业链标准化流程，精益运营；深化产教融合，与高校共建人才培养项目，拥有专业经营与技术团队。

第三部分 公司治理与规范运作情况

公司董事会现有董事7名，其中独立董事3名，报告期内，公司董事会及其下设专门委员会根据《中华人民共和国公司法》和《公司章

程》赋予的职责，积极有序开展工作，充分发挥其在公司治理体系中的作用。

一、本年度董事会主要工作

(一) 董事会会议情况

报告期内，公司董事会共召开会议6次，审议通过议案29项，会议具体情况如下：

会议届次	召开日期	召开方式	会议议案	表决结果
第十届董事会第十七次临时会议	2025年4月17日	现场加通讯表决	1、《关于会计差错更正的议案》 2、《2024年度董事会工作报告》 3、《2024年年度报告全文及摘要》 4、《2024年度社会责任报告》 5、《关于2025年度对外担保额度预计的议案》 6、《关于2025年度日常关联交易预计的议案》 7、《关于公司会计政策变更的议案》 8、《2024年度内部控制自我评价报告》 9、《2024年度财务决算报告》 10、《2024年度利润分配方案》	通过
第十届董事会第十八次临时会议	2025年4月25日	通讯表决	1、《2025年第一季度报告》 2、《关于续聘会计师事务所的议案》 3、《关于召开2024年年度股东大会的议案》	通过
第十届董事会第十九次临时会议	2025年8月21日	通讯表决	1、《2025年半年度报告全文及摘要》	通过
第十届董事会第二十次临时会议	2025年10月23日	通讯表决	1、《2025年第三季度报告》 2、《关于增加2025年度日常关联交易预计额度的议案》	通过
第十届董事会第二十一次临时会议	2025年10月28日	通讯表决	1、《关于换届选举公司第十一届董事会非独立董事的议案》 (1)《选举徐自力先生为第十一届董事会董事的议案》 (2)《选举徐霄杨先生为第十一届董事会董事的议案》 (3)《选举王大林先生为第十一届董事会董事的议案》 (4)《选举尹焱慙先生为第十一届董事会董事的议案》 2、《关于换届选举公司第十一届董事会独立董事的议案》 (1)《选举张秋生先生为第十一届董事会独立董事的议案》 (2)《选举于爱芝女士为第十一届董事会独立董事的议案》 (3)《选举邓近平先生为第十一届董事会独立董事的议案》 3、《关于修订<公司章程>的议案》 4、《关于修订<股东会议事规则>的议案》 5、《关于修订<董事会议事规则>的议案》	通过

会议届次	召开日期	召开方式	会议议案	表决结果
			6、逐项审议《关于修订、制定部分公司治理制度的议案》 (1)《关于修订〈独立董事工作制度〉的议案》 (2)《关于修订〈对外担保管理制度〉的议案》 (3)《关于修订〈对外投资管理制度〉的议案》 (4)《关于修订〈关联交易管理制度〉的议案》 (5)《关于修订〈募集资金使用管理制度〉的议案》 (6)《关于修订〈董事、高级管理人员薪酬管理制度〉的议案》 (7)《关于制定〈股东会网络投票实施细则〉的议案》 (8)《关于制定〈累积投票制实施细则〉的议案》 (9)《关于修订〈董事会专门委员会工作细则〉的议案》 (10)《关于修订〈投资者关系管理制度〉的议案》 (11)《关于修订〈信息披露事务管理制度〉的议案》 (12)《关于修订〈内幕信息知情人和外部信息使用人管理制度〉的议案》 (13)《关于修订〈证券投资管理制度〉的议案》 (14)《关于修订〈期货套期保值业务管理制度〉的议案》 (15)《关于制定〈内部审计制度〉的议案》 (16)《关于制定〈内部控制制度〉的议案》 (17)《关于制定〈子公司管理制度〉的议案》 (18)《关于制定〈董事会秘书工作细则〉的议案》 (19)《关于制定〈总裁工作细则〉的议案》 (20)《关于制定〈董事、高级管理人员离职管理制度〉的议案》 (21)《关于制定〈董事、高级管理人员持股变动管理制度〉的议案》 (22)《关于制定〈防范控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用专项制度〉的议案》 7、《关于召开2025年第一次临时股东大会的议案》	
第十一届董事会第一次会议	2025年11月24日	现场表决	1、《关于选举第十一届董事会董事长的议案》 2、《关于选举第十一届董事会副董事长的议案》 3、《关于选举第十一届董事会执行公司事务董事的议案》 4、《关于选举第十一届董事会专门委员会成员的议案》 5、《关于聘任公司高级管理人员及证券事务代表的议案》 6、《关于开展商品期货套期保值业务的议案》	通过

公司全体董事均出席或委托出席了董事会，公司董事会坚持科学决策、民主决策、依法决策，对决策事项论证充分，决策程序规范，重大决策经法律审核，充分保障全体股东的合法权益。

(二) 股东会会议情况

公司股东会共召开2次，股东会采用现场投票与网络投票表决相结合的方式，并对中小投资者的表决单独计票，确保了中小投资者的参与权、决策权。报告期内，股东会共审议通过14项议案，具体情况如下：

会议名称	召开日期	召开方式	会议议案	表决结果
2024年年度股东大会	2025年5月23日	现场表决与网络投票相结合	1、《2024年度董事会工作报告》 2、《2024年度监事会工作报告》 3、《2024年年度报告全文及摘要》 4、《2024年度财务决算报告》 5、《关于2025年度对外担保额度预计的议案》 6、《2024年度利润分配方案》 7、《关于续聘会计师事务所的议案》	通过
2025年第一次临时股东大会	2025年11月24日	现场表决与网络投票相结合	1、《关于换届选举公司第十一届董事会非独立董事的议案》 (1)《选举徐自力先生为第十一届董事会董事的议案》 (2)《选举徐霄杨先生为第十一届董事会董事的议案》 (3)《选举王大林先生为第十一届董事会董事的议案》 (4)《选举尹焱慙先生为第十一届董事会董事的议案》 2、《关于换届选举公司第十一届董事会独立董事的议案》 (1)《选举张秋生先生为第十一届董事会独立董事的议案》 (2)《选举于爱芝女士为第十一届董事会独立董事的议案》 (3)《选举邓小平先生为第十一届董事会独立董事的议案》 3、《关于修订<公司章程>的议案》 4、《关于修订<股东会议事规则>的议案》 5、《关于修订<董事会议事规则>的议案》 6、逐项审议《关于修订、制定部分公司治理制度的议案》 (1)《关于修订<独立董事工作制度>的议案》 (2)《关于修订<对外担保管理制度>的议案》 (3)《关于修订<对外投资管理制度>的议案》	通过

会议名称	召开日期	召开方式	会议议案	表决结果
			(4) 《关于修订〈关联交易管理制度〉的议案》 (5) 《关于修订〈募集资金使用管理制度〉的议案》 (6) 《关于修订〈董事、高级管理人员薪酬管理制度〉的议案》 (7) 《关于制定〈股东会网络投票实施细则〉的议案》 (8) 《关于制定〈累积投票制实施细则〉的议案》 7、《关于增加2025年度日常关联交易预计额度的议案》	

2025年，公司董事会根据《公司法》《证券法》等相关法律法规和《公司章程》的规定和要求，采取切实有效的措施，严格按照股东会的决议和授权，认真执行公司股东会通过的各项决议。使股东会的决议得到全面落实，进而充分保障全体股东的合法权益。

(三)董事会下设的各专门委员会履职情况

1、战略委员会履行职责情况

报告期内，战略委员会严格按照《公司章程》等相关规定规范运作，对公司中长期发展战略进行认真讨论和分析，围绕“全岛布局-精益运营-创新升级”三维驱动模型，对公司内外部环境、当前行业发展趋势等提出了规划性意见和建议，对提高董事会决策的效率及质量发挥了重要作用，为公司战略布局与重大事项决策提供了专业指导。

2、审计委员会履行职责情况

报告期内，审计委员会共召开9次会议，审议通过了22项议案，认真审核公司财务信息及其披露情况，监督及评估公司内外部审计工作和内部控制情况，对公司财务审计工作进行有效指导和监督。

3、薪酬与考核委员会履行职责情况

报告期内，薪酬与考核委员会共召开2次会议，审议3项议案，结合公司实际情况及行业发展状况，不断完善薪酬考核机制。

4、提名委员会履行职责情况

报告期内，提名委员会共召开2次会议，审议7项议案，顺利完成第十一届董事会换届选举相关工作。

(四)独立董事履职情况

公司独立董事严格按照《中华人民共和国公司法》《公司章程》《独立董事工作制度》等有关规定，认真履行独立董事的职责，勤勉尽责，积极出席公司相关会议，认真审议各项议案，参与公司重大事项的决策。充分发挥自己的专业知识和能力对公司重大事项进行判断，为公司发展建言献策，针对公司生产经营、财务管理、关联交易等情况，独立董事与公司经营层充分沟通、独立判断。在工作中保持了充分的独立性，切实维护全体股东尤其是中小股东的利益。报告期内，独立董事专门会议召开2次，审议4项议案，独立董事对历次董事会会议审议的议案均未提出异议。

二、公司治理基本情况

(一)法人治理及制度建设情况

2025年，公司秉持高质量发展理念，积极开展内部控制建设工作。结合相关法律法规的新要求和内部管理要求，董事会组织完善了公司内部控制制度，对《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》等25项核心制度进行修订，进一步完善公司内部控制制度，提高公司治理水平，促进公司规范运作。

(二)信息披露情况

2025年，公司董事会严格按照信息披露相关法律法规履行了信息披露义务，全年披露各类公告114份，信息披露整体保持真实、准确、完整。报告期内，公司因一项涉税事项披露不够及时，于2026年3月收到海南证监局出具的警示函。对此，公司高度重视，已立即组织整改，完善信息披露内部报告、审批流程，加强对重大事项的预判和沟通机制，确保信息披露的及时性与规范性。公司将持续强化信息披露管理，切实保障投资者知情权。

(三)投资者关系管理情况

公司高度重视投资者关系管理工作，持续加强公司与投资者的交流与沟通，增进投资者对公司商业模式和投资价值的认知。报告期内，公司对投资者在互动易平台、电子邮箱、电话咨询中提出的各类问题，在合法合规的前提下及时回复，进一步提高公司信息透明度。

第四部分 2026年度工作任务

一、公司未来发展的展望

2026年是“十五五”规划的开局之年，也是公司在新发展阶段实现高质量发展的关键一年。面对行业发展新格局，公司董事会将带领经营层，紧紧围绕国家战略导向和行业发展大势，重点做好以下工作：

（一）锚定“十五五”战略规划，构建高质量发展格局

深入研究确定公司总战略及子战略，构建“全岛布局-精益运营-创新升级”三维驱动模型，改革创新，发展新质生产力，持续推动公司向高质量发展转变。充分发挥海南自贸港政策优势，深耕海南，不断提升公司战略格局。

（二）坚守养殖主业，筑牢经营安全底线

严格落实生猪产能综合调控要求，将能繁母猪存栏稳定在合理区间内，优化场线布局与出栏节奏，依托监测预警机制合理安排生产，平抑周期波动。建立“制度为基、数据为据、专业为核、合规为纲”的现代化企业运营体系。

（三）深化“主流+特色”双轮驱动战略

重点推进屯昌黑猪等本地特色猪种的量产，持续巩固公司在海南畜牧行业的技术领先地位。形成互补协同、抗风险能力突出的业务格局。

（四）推动全产业链精益管理，提升运营效率

强化成本管控，优化采购、养殖、销售各环节流程，全力压降可控费用；优化资金运作，合理调配资金资源，严格控制非生产性支出，

保障主业经营现金流稳定；加强风险防控，建立市场价格监测与预警机制，及时调整出栏节奏，对冲价格波动带来的损失。

(五)对标先进企业，深化精细化管理，驱动数智化转型升级

为主动融入海南自贸港建设，对标先进企业运营规则，公司将在现有管理基础上，持续精进并深化标准化、流程化、信息化管理体系建设。严格践行从饲料、养殖、屠宰到食品终端的全产业链管控，以流程化提升协同效率，以信息化打通数据孤岛，最终实现全链条的可视、可控、可信、高效。

在此基础上，公司将积极拥抱技术变革，推动标准化、流程化、信息化与数字化、人工智能技术的深度融合。通过数字化手段为传统管理模式赋能，利用AI工具实现数据驱动决策，加速向“管理规范、数据驱动、智能决策”的现代化农业产业链企业转型，实现企业管理水平的跨越式提升。

(六)完善内控体系，强化合规运营

严格执行“战略—预算—考核”闭环管理体系，不断完善风险管理制度，创新管理手段，确保风险管控机制真正高效运作。研讨公司审计监察体系从重处理向重防范改进，督导开展常态化审计及专项审计，降低各类风险。持续完善财务管理、风险防控、信息披露等制度体系，加强对重大投资、关联交易等事项的合规审查。

(七)强化人才梯队建设，激发组织活力

全面布局人才梯队建设，完善“选、用、育、留”机制及赋能管理体系，激励员工向更高的经营目标努力。

(八)持续强化董高培训，加强法治观念

进一步强化对董事、高级管理人员和相关工作人员的培训工作，加强法治观念，自觉遵守和维护证券市场秩序，严格执行中国证监会、深圳证券交易所的相关要求，杜绝违规行为。

二、风险提示与应对

风险类型	主要表现	应对措施
------	------	------

风险类型	主要表现	应对措施
1. 价格波动风险	生猪价格周期性波动影响经营业绩	优化出栏节奏，建立市场价格监测预警机制；发展屠宰加工，平滑周期影响
2. 猪周期风险	行业产能波动导致供需失衡	稳定能繁母猪存栏，不盲目扩产；提升成本控制能力，增强抗周期能力
3. 原材料波动风险	饲料原料价格波动影响养殖成本	优化饲料配方，降低料肉比；灵活采购策略，平抑成本波动
4. 疫病风险	重大疫病影响生产稳定性	强化生物安全防控；全封闭现代化养殖设施；产业链闭环提升防控能力
5. 食品安全风险	食品安全事件影响品牌信誉	全产业链溯源管理；严格出栏前药残控制；ISO22000等体系保障
6. 政策变化风险	行业政策调整影响经营	紧跟政策导向，主动适应调控要求
7. 行业竞争风险	行业集中度提升，竞争加剧	差异化竞争策略；深耕海南市场；产业链一体化优势
8. 信息披露合规风险	监管机构对上市公司信息披露要求日益严格，任何疏漏都可能引发监管措施。	通过持续培训、流程优化、责任落实，确保信息披露的及时、准确、完整，杜绝类似问题发生。

2025年，公司在复杂严峻的市场环境中实现了平稳运营。2026年，公司董事会将继续发挥其在公司治理中的核心作用，以稳主业、降成本、优治理为核心，科学制定并深入贯彻落实公司战略，在认真履行董事会职责做好董事会的各项日常工作的同时，充分发挥独立董事的作用，加强专门委员会的各项职能，不断优化公司的治理结构，完善风险防范机制，以保障公司健康、稳定、高质量可持续发展。

公司及董事会将继续坚守初心、砥砺前行，以更坚定的决心、更务实的举措推动公司战略落地，提升核心竞争力，努力实现股东价值最大化。

罗牛山股份有限公司

董 事 会

2026年4月16日