

证券代码：002385

证券简称：大北农

北京大北农科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）		
参与单位名称及人员姓名	序号	姓名	公司名
	1	林逸丹	天风证券
	2	冯允鹏	中欧基金管理有限公司
	3	公晓晖	中国农业银行理财子公司
	4	刘诗涵	圆信永丰基金管理有限公司
	5	童诚婧	永安期货资管部
	6	罗云涛	颐和久富投资管理有限公司
	7	刘顺琦	颐和久富投资管理有限公司
	8	邱庚韬	万家基金管理有限公司
	9	刘陈杰	深圳望正资产管理有限公司
	10	张效衡	深圳市唐融投资有限公司
	11	李小斌	深圳宏鼎财富管理有限公司
	12	刘睿聪	华夏基金管理有限公司
	13	胡筱	大家资产管理有限责任公司
	14	阳来军	大成基金管理有限公司
	15	孙金琦	渤海人寿保险股份有限公司
	16	王桑	博研资本管理有限公司
	17	梅思哲	博时基金管理有限公司
	18	李昊	北京神农投资管理股份有限公司
	19	史雅宁	北京和信金创投资管理有限公司
	20	Willow Zhang	Rays Capital
21	潘咏絮	天风证券	
时间	2021-04-27 10:00		
方式	电话会议		

<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>总裁：张立忠 财务总监：王跃华 董事会秘书：陈忠恒</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>1、一季度的情况：</p> <p>一季度饲料利润是3个多亿，养猪归属于母公司约1个亿，减去去年一季度有卖股权收益，主业利润基本持平。今年一季度公司的前端料增速还是挺快的，猪的高端料增速大概有50-60%，大乳猪料增速比60%还高，反刍料也是高增长态势，一季度的养猪成本比去年全年的成本还要低一点。公司一季度的利润情况，主要来自于饲料+养殖。</p> <p>2、公司2020年全年的情况：</p> <p>去年全年饲料是460多万吨，增长是23%，其中猪料是320多万吨，增速是17%-18%，禽料、反刍料销量的同比增速也很快。我们去年全年猪料的高端料毛利有23%-24%，高端料的销量去年全年同比增长是30%多，母猪料的同比增速是40%多。饲料毛利率同比有点下降，有几个原因：</p> <p>1) 会计政策的变化，以前年度的运输费用是计入销售费用，新的政策也调整计入成本。</p> <p>2) 原材料结构的变化，去年原材料玉米、豆粕的价格都比较高。</p> <p>3) 去年反刍料、禽料，其他料增速比较快。</p> <p>3、公司2021年的情况：</p> <p>公司今年，我们看到Q1管理费用增长的比较多，主要原因一是我们的科研加大投入，去年我们科研也是5个多亿；二是我们的人员招聘，现在对科技人才招聘的力度还在进一步扩大。目前养猪我们还是九大平台稳步推进，持股结构基本上还是以控股为主。</p> <p>公司的战略定位：今年而言，我们希望突出饲料+养猪为主，饲料是我们的基础核心定位，养猪是今年的重点产业，这两块为公司贡献主要利润。</p> <p>饲料计划：我们现在突出的策略是一省一策，全国推出了“1+1+N”的产品战略，第一个“1”是猪料，第二个“1”是反刍料，“N”包括微生物生态饲料、禽料、生物制剂、动保、疫苗等。</p> <p>我们实现区域产业化，区域方面进行的产业化协同，饲料产业我们提升产业链的服务能力、公司的运营能力、技术驱动能力和战略管理能力。</p> <p>转基因种子：我们引进了现代种业基金和央产投，他们给予的估值是约40个亿，也是按照每股16块入股，占了约9.26%的股份，占的比例不大。说明这两个单位对公司技术的认可。</p> <p>二、投资者交流问答</p> <p>1、转基因种子比较受关注，大北农生物投前估值已经40亿，国家背</p>

景的资金对大北农进行支持，公司对后续种子政策的走向和节点有没有一个大致的判断，以及公司这边产品的储备大概是什么样的？

第一，继续做好我们的本职工作，包括我们跟国际国内行业很多企业进行合作，

第一代已经完全具备可商业化条件了，公司具备持续推出迭代产品的能力。公司产品具有的特点：一是公司产品的配套比较完整，既有庇护所，也有转基因性状本身；二是公司工业化的优势比较显著，三是我们的产品未来会持续地升级，公司也是做好准备。

2、养猪这边一个是后续对于公司权益这块的比重还会有变化吗？

对于权益问题，暂时没有什么特别安排。

3、对于猪价走势的看法？

对于猪价还是积极乐观的，大家也看到很多消息，去年四季度和今年一季度在中原地区还是有一点疫情的，而且情况比较严重，这个疫情目前来看对肥猪的影响较小，尤其对当期的影响，疫情反而导致当地的猪价要低。但是疫情的影响是切实存在的，由于疫情期间母猪受到的影响，导致停配以及母猪淘汰会影响到三季度和四季度的猪苗上市，包括去年四季度由于其他原因，比如说蓝耳病、腹泻在很多局部地区也很严重，它带来猪苗的损失最终都会在三季度和四季度反映，所以我们对三季度和四季度的猪价还是很看好的。

4、一季度饲料和生猪的毛利率大概是多少？

饲料的毛利率大概在 17%多，而且这块主要的原因是由于会计准则的变化，把运输费用计入了营业成本，所以这块对毛利率有一定的影响。

5、玉米和豆粕的价格上涨比较多，这块会增加多少成本？后续对于原料成本、价格上涨您这边是怎么看的呢？

近期这块相对有一点趋缓，前期豆粕、玉米涨的比较大，近期这块涨的少。总体来说，饲料板块的销量、盈利水平目前还保持在一个比较好的态势。

6、刚刚提到养猪的成本有所下降，一季度养猪的全成本大概有多少呢？

自繁自养的不到 18 点多元/公斤，外购猪苗大概不到 19 元/公斤。

7、疫苗这边的情况怎么样？

疫苗的情况一般。疫苗一季度收入比去年稍微好一点。

8、从传统的种业来讲，这块对后续销量的增长有什么规划吗？以及我们会不会通过收并购的方式扩大规模？

我们一季度也有小几千万的利润，今年比去年好。

第二方面，就生物技术而言，玉米和大豆两方面，玉米我们目前已经转育了 100 多个相关品种，这些品种已经基本覆盖全国主要玉米种植区域。它跟传统种业的区别是收取技术使用费、提成费、许可费这种方式，生物技术和传统种业是 1+1 远大于 2 的效果。

附件清单（如有）	
日期	2021-04-27