

北京大北农业科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-004

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）																																																																																												
活动参与人员	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 10%;">序号</th> <th style="width: 30%;">出席代表</th> <th style="width: 60%;">单位</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>邵根伙</td><td>大北农董事长</td></tr> <tr><td>2</td><td>姜晗</td><td>大北农财务总监</td></tr> <tr><td>3</td><td>李军民</td><td>创总科技副总裁</td></tr> <tr><td>4</td><td>罗寅</td><td>中信证券</td></tr> <tr><td>5</td><td>王思洋</td><td>中金公司</td></tr> <tr><td>6</td><td>姜向中</td><td>淡水泉</td></tr> <tr><td>7</td><td>张辛阳</td><td>瓴仁投资</td></tr> <tr><td>8</td><td>陈静</td><td>盘京投资</td></tr> <tr><td>9</td><td>彭祺程</td><td>中金公司资管部</td></tr> <tr><td>10</td><td>王玉明</td><td>中国人寿</td></tr> <tr><td>11</td><td>何煦</td><td>中国人寿资管部</td></tr> <tr><td>12</td><td>周伟业</td><td>中国人寿资管部</td></tr> <tr><td>13</td><td>王雁杰</td><td>中国人寿养老保险投资部</td></tr> <tr><td>14</td><td>闫凌云</td><td>中国人寿养老保险投资部</td></tr> <tr><td>15</td><td>曹瑞</td><td>银华基金</td></tr> <tr><td>16</td><td>姚爽</td><td>博时基金</td></tr> <tr><td>17</td><td>崔志鹏</td><td>华商基金</td></tr> <tr><td>18</td><td>綦征</td><td>中邮基金</td></tr> <tr><td>19</td><td>张宇</td><td>拾贝投资</td></tr> <tr><td>20</td><td>高大亮</td><td>中金基金</td></tr> <tr><td>21</td><td>周少博</td><td>泰达宏利基金</td></tr> <tr><td>22</td><td>胡筱</td><td>大家资产</td></tr> <tr><td>23</td><td>鲍明明</td><td>中信权益</td></tr> <tr><td>24</td><td>王一诺</td><td>华夏未来</td></tr> <tr><td>25</td><td>况冲</td><td>久期投资</td></tr> <tr><td>26</td><td>许淼</td><td>立名投资</td></tr> <tr><td>27</td><td>易浩宇</td><td>华融证券自营</td></tr> <tr><td>28</td><td>王佳博</td><td>中泰证券</td></tr> <tr><td>29</td><td>冯橧</td><td>华夏人寿</td></tr> </tbody> </table>			序号	出席代表	单位	1	邵根伙	大北农董事长	2	姜晗	大北农财务总监	3	李军民	创总科技副总裁	4	罗寅	中信证券	5	王思洋	中金公司	6	姜向中	淡水泉	7	张辛阳	瓴仁投资	8	陈静	盘京投资	9	彭祺程	中金公司资管部	10	王玉明	中国人寿	11	何煦	中国人寿资管部	12	周伟业	中国人寿资管部	13	王雁杰	中国人寿养老保险投资部	14	闫凌云	中国人寿养老保险投资部	15	曹瑞	银华基金	16	姚爽	博时基金	17	崔志鹏	华商基金	18	綦征	中邮基金	19	张宇	拾贝投资	20	高大亮	中金基金	21	周少博	泰达宏利基金	22	胡筱	大家资产	23	鲍明明	中信权益	24	王一诺	华夏未来	25	况冲	久期投资	26	许淼	立名投资	27	易浩宇	华融证券自营	28	王佳博	中泰证券	29	冯橧	华夏人寿
序号	出席代表	单位																																																																																											
1	邵根伙	大北农董事长																																																																																											
2	姜晗	大北农财务总监																																																																																											
3	李军民	创总科技副总裁																																																																																											
4	罗寅	中信证券																																																																																											
5	王思洋	中金公司																																																																																											
6	姜向中	淡水泉																																																																																											
7	张辛阳	瓴仁投资																																																																																											
8	陈静	盘京投资																																																																																											
9	彭祺程	中金公司资管部																																																																																											
10	王玉明	中国人寿																																																																																											
11	何煦	中国人寿资管部																																																																																											
12	周伟业	中国人寿资管部																																																																																											
13	王雁杰	中国人寿养老保险投资部																																																																																											
14	闫凌云	中国人寿养老保险投资部																																																																																											
15	曹瑞	银华基金																																																																																											
16	姚爽	博时基金																																																																																											
17	崔志鹏	华商基金																																																																																											
18	綦征	中邮基金																																																																																											
19	张宇	拾贝投资																																																																																											
20	高大亮	中金基金																																																																																											
21	周少博	泰达宏利基金																																																																																											
22	胡筱	大家资产																																																																																											
23	鲍明明	中信权益																																																																																											
24	王一诺	华夏未来																																																																																											
25	况冲	久期投资																																																																																											
26	许淼	立名投资																																																																																											
27	易浩宇	华融证券自营																																																																																											
28	王佳博	中泰证券																																																																																											
29	冯橧	华夏人寿																																																																																											

	<table border="1"> <tr> <td>30</td> <td>余俊彬</td> <td>广州昭时投资</td> </tr> <tr> <td>31</td> <td>盛夏</td> <td>中信证券</td> </tr> <tr> <td>32</td> <td>程诗月</td> <td>东兴证券</td> </tr> <tr> <td>33</td> <td>冯源</td> <td>华泰证券</td> </tr> <tr> <td>34</td> <td>曲胜伟</td> <td>嘉实基金</td> </tr> <tr> <td>35</td> <td>王玮</td> <td>东北证券</td> </tr> <tr> <td>36</td> <td>严瑾</td> <td>中泰证券</td> </tr> <tr> <td>37</td> <td>龚庆维</td> <td>个人投资者</td> </tr> </table>	30	余俊彬	广州昭时投资	31	盛夏	中信证券	32	程诗月	东兴证券	33	冯源	华泰证券	34	曲胜伟	嘉实基金	35	王玮	东北证券	36	严瑾	中泰证券	37	龚庆维	个人投资者
30	余俊彬	广州昭时投资																							
31	盛夏	中信证券																							
32	程诗月	东兴证券																							
33	冯源	华泰证券																							
34	曲胜伟	嘉实基金																							
35	王玮	东北证券																							
36	严瑾	中泰证券																							
37	龚庆维	个人投资者																							
时间	2020年3月10日 16:30-18:00																								
地点	公司总部会议室																								
形式	现场会议 + 通讯会议																								
交流内容及具体问答记录	<p>一、大北农饲料产业情况及战略规划</p> <p>1、2022年饲料行业的机遇</p> <p>目前饲料行业适逢两年的机遇窗口期，2022年的竞争形势可以总结为：小型企业退出，中型企业无竞争力，大企业陷入养猪不能自拔，有些大企业进入老年期。</p> <p>养猪规模化意味着品质、服务新需求，饲料行业市场饱和后进入整合期，将出现20%占有率的大公司。比如国内上千万吨产能的饲料企业，2020年的时候还只有3家，2021年已有6家。</p> <p>2、2022年大北农饲料产业目标</p> <p><u>市占率目标</u>：近期10%，中远期20%，远期30%。当前大北农整体在饲料市场的占有率不是很高，但部分地区的占有率已经很高，比如浙江地区已经实现了30%的占有率。</p> <p><u>产量目标</u>：2022年突破800万吨，超越1000万吨。</p> <p><u>竞争力目标</u>：2023年饲料全球竞争力第一。</p> <p><u>目标可行性</u>：如果能服务200万母猪，那么就有可能实现销售1600万吨饲料。</p> <p>3、2022年饲料产业重点策略</p> <p>通过非瘟防控+成本管控，打造服务第一品牌。具体方案：</p> <p><u>非瘟防控（活下来）</u>：饲料厂+猪场的生物安全设计、生物安全审计；养殖的科学检测诊断、精准清除控制。目标是建立可靠、持久的生物安全体系。</p> <p><u>成本管控（活得久）</u>：品种选育与扩繁、疾病净化与防控、抗病营养与定制、环境控制与管理。</p>																								

打造非瘟防控+成本管控服务第一品牌，提供强大的服务团队保障：建立管理六师体系队伍（畜牧师、营养师、兽医师、数据分析师、环控师、育种师）；实验室检测团队；猪场拔牙队；生物安全审计团队；生物安全驻场专员；生产驻场服务团队。

二、大北农的养猪产业情况及战略规划

1、养猪产业现状

产业地位：饲料是核心产业，养猪是有益的补充

种猪平台：全国布局 11 个种猪场，其中 3 个为国家级重点。具备 10 万头优质种猪生产能力

生猪产能：苗猪场 100 多家，具备 40 万头基础母猪存栏能力，每年可以提供仔猪 1000 万头

“9+1”养猪布局：全国 20 多个省份，9 大养猪平台，1 个种猪平台，100 多家养猪公司

模式：9 大养猪平台以父母代+育肥为主，1 个种猪平台以核心场+扩繁为主

2、主要优势

种源技术：拥有 3 家国家核心育种场。具备美系、加系生猪育种繁育系统，可提供强大的优质种质基因资源

生物安全防控：联合中国农科院哈尔滨兽医研究所，2021 年面向全国推出《非洲猪瘟防控与复养技术要点》

成本控制：饲料、动保、疫苗一体化，实现成本的有效管控

科研后盾：自设养猪研究学院，硕博比例高

3、生产数据及规划

出栏量：2020 年大北农出栏量 185 万头，2021 年出栏量 430 万头。

养猪完全成本：整个公司今年下半年完全成本目标是实现 8 元/斤以下。

2022 年规划：目前产能 40 万头母猪，基础存栏母猪 20 万头，2022 年预计出栏量不会有较大增长，以稳为主。2022 年养猪行情不乐观，但是生产成本一定会下降，加之计提生物资产减损，经营绩效较 2021 将较大改善。

三、大北农的种业情况及战略规划

1、创种科技发展现状

北京创种科技有限公司是大北农集团旗下专注农作物种业的公司，下辖生物技术、玉米种业、水稻种业、大豆种业、经作种业、创种基因等板块。

公司实施“四精”战略（精确研发、精益生产、精准营销、精细管理），推动种业科学健康发展。

目前已拥有领先的转基因玉米性状产品，包括 DBN9936、DBN9858（配套庇护所）、DBN9501、DBN3601T。

拥有先进大豆性状基因 DBN9004，同时可以兼顾中国和南美大豆市场。

2、生物育种产业商业规划

国内：全面布局，东北、黄淮海、西南等地兼顾；

国际：已培育一些南美国家的品种，同时兼顾对东北亚地区市场的开拓。

3、商业化落地准备

准备方案：1) 共建追溯服务系统；2) 支持国家试点展示工作；3) 和战略合作伙伴一起培训种植者 10 万人次。

四、投资者问答

1、转基因种业有三个问题待解：1) 转基因商业化时间表；2) 商业模式落地可行性；公司如何分析？

(1) 转基因商业化时间表

商业化时间表：加快生物育种产业化步伐。

品种审定政策：2022 年将是玉米、大豆转基因产业化元年，已出台了《农业转基因生物安全评价管理办法》《主要农作物品种审定办法》等政策，新修订的《种子法》也于 2022 年 3 月 1 日正式施行。2022 年国家继续扩大试点面积。正在探讨正季制种试点方案。

(2) 商业模式落地可行性

已与 130 多家玉米种子企业合作。大北农还计划和中国农科院、中粮成立合资公司，推进“种出豆进”战略的全面实施。

2、公司如何看待本公司玉米转基因性状产品优势？

(1) 性状转育过程简便高效；

(2) 配套的庇护所，符合行业国际标准；

(3) 抗虫广谱，效果好；

(4) 除草更安全。

3、如何把握生物育种历史性机遇？

大北农对种业非常重视，下一步将把种业放在第一位。种业目标是国内第一，包括转基因技术、杂交作物种子以及部分常规种子，希望全方位做到第一。

公司将通过有力的行动把握这一历史机遇：

第一，自身的目前种业业务做好。

第二，外延并购做好。

第三，国际化战略实施中，包括外国公司引进来合作；专家请进来一起创业；公司并购。

第四，加快生物育种步伐。

4、如何理解大北农期望成为饲料行业第一的目标？

大北农的饲料业务，目前公司的布局、技术、团队、社会责任是第一，销量目前还不是第一。未来达到猪料、预混料、反刍料第一，在水产料的特种料、膨化料等方面也要争取做到第一，禽料不是业务重点。

公司认为业务必须做到细分行业第一，因为第一才有价值。以前公司是头部企业，未来也要争做第一。

5、如何解释大北农并购正邦的估值偏高？

基于两个考虑：

第一，并购正邦的八个企业之后，在西南区域公司就已经到第一了，猪料在西南就是头部公司，因此可以按照头部公司的市盈率给估值。

第二，正邦的优势可以嫁接大北农的优势，比如与大北农的采购优势、技术优势融合之后，利润还会提升。

6、公司的并购和资金储备如何匹配？

公司的资金可以跟得上并购，要在宏观层面对公司资金状况有认识：

第一，公司的资产负债率不高。

第二，国内贷款的形势宽松。具体方法一是股权融资，包括子公司的融资等常见可行的融资渠道，比如种业、疫苗的独立融资；二是债务融资，特别是并购贷款。及其他有效的方法。

第三，公司也会联合设立一些基金。

同时，公司也要考虑到资金不足的情况的风险，公司不会留下资金敞口风险。虽然看起来公司并购的标的金额大，实际上付款都在后面，是分期付款。

7、并购之后的业务要如何与大北农做协同？

双方会优势互补：九鼎部分好的技术，我们需要引进来。大北农的采购比九鼎好，可以融合。大北农在饲料采购上有很大的优势，公司在量上规模效应，采购成本也相对较低。公司未来会融合被收购标的，以提升利润。

	<p>收购正邦、九鼎后，公司在西南、湖南均建立了绝对优势，其中正邦约销量 200 万吨，九鼎销量约 180 万吨。公司与正邦在西南地区的养猪业务也签署了协议，未来正邦必须要用被收购资产的饲料。</p> <p>8、公司做并购估值的过程中的估值偏高的商业考虑？</p> <p>公司的考虑是，如果双方还要继续合作的话，价格适当让一点，双方关系融洽一些，能继续把事业干起来，对公司发展更有利。</p> <p>9、是否存在被收购企业不服从管理的问题？</p> <p>不会，有信心管理好所收购企业。一方面，如九鼎科技的董事长杨林沟通，把团队留下来，激励团队。另一方面，被收购企业本身就在行业内有一定声誉。例如正邦西南的厂主要是猪料，在西南区域里属于比较优质的资产。</p> <p>10、邵博士个人减持与千亿市值目标、捐款与并购如何解释？</p> <p>以前减持是为了偿还股票质押融资，降低股权质押率，贷款风险可控，有利于公司发展，现在质押率已降低很多，情况好了，要考虑市场平稳。邵博士在各地的捐款，响应共同富裕，为了社会公益，也是分期的。同时，虽不是目的，但客观上也起到了：大家都愿意和大北农合作，科学家愿意帮忙做研发，企业家愿意合作做业务，给公司带来价值的效果。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	