

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：2022-005

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

参与单位名称及人员姓名	序号	姓名	机构名称
	1	罗寅	中信证券
	2	黎刘定吉	中信证券
	3	樊正兰	中信证券
	4	徐峰	中信证券
	5	林野	中信证券
	6	马云虹	中信证券
	7	施杨	中信证券
	8	Rose Lu	中信里昂
	9	谢泽林	嘉实基金
	10	杨鑫	上投摩根基金
	11	史青	林芝恒瑞泰富（河清资本）
	12	王晶	平安资产
	13	窦萍华	太平资产
	14	梅思哲	博时基金
	15	唐亮	博时基金
	16	杨恽墨	HHLR
	17	陆恒	华宝基金
	18	施钰	国泰基金
	19	王军	华商基金
	20	陈昭旭	中信股衍
	21	杨宋清	开域资本
	22	张虔瑜	睿泉毅信
	23	张若伦	宝盈基金
	24	曹潜	宝盈基金
	25	何琳	JP 摩根资产
26	高若辰	丹羿投资	

	27	陈浩然	星石投资
	28	李晗	创金合信
	29	付羽	明己投资
	30	吴涛	混沌道然资产
	31	钱怡	大家资产
	32	闫慧辰	红杉资本
	33	易和鸣	香橙资本
	34	Huiyi Tay	贝莱德机构信托
	35	胡一立	挪威央行
	36	张海波	建信养老金
	37	盛博	Baring
	38	Hao Wu	Eurizon
	39	Fangwen ZHOU	Oberweis Asset Management
	40	Jerry Yang	Taikang AMC
	41	江娜	UBS
	42	胡佳忆	UBS
	43	陈馨	北京帆贝投资管理有限公司
	44	惠忆	贝莱德
	45	杨栋	贝莱德基金管理有限公司
	46	神玉飞	贝莱德基金管理有限公司
	47	陈磊	博道投资
	48	李实秋	大湾区基金
	49	杨恒	东海基金
	50	罗涛	度量资本
	51	颜笠赟	富兰克林华美投信
	52	史慧瑜	高盛
	53	陈群	高盛
	54	秦晴	高盛
	55	纪美惠	高盛资管
	56	吕佳音	工银安盛人寿
	57	李鹏飞	工银安盛人寿
	58	殷悦	工银瑞信
	59	李斌	广宇集团
	60	陈雪婷	杭州宸青投资管理有限公司
	61	肖珮菁	合撰资产
	62	陈丽丽	恒复投资
	63	盛豪	华泰柏瑞
	64	任望宇	汇安基金
	65	严瑾	汇丰晋信
	66	胡浩	嘉信资管
	67	鲁沛	建銀國際資產管理有限公司

	68	蒋程浩	金鹰基金
	69	陈飞云	金之灏
	70	罗燕	金之灏
	71	翁晓蝶	里昂资管
	72	许淼	立名投资
	73	耿云	领颐（上海）资产管理有限公司
	74	陈信余	六禾投资
	75	毕凯	南方基金管理有限公司
	76	钱晟	南银理财
	77	徐天	千象资产
	78	李平	前海方舟
	79	李庆亚	秦兵投资
	80	李勇	润晖投资
	81	郭凤芹	山东融汇私募（投资）基金
	82	陈鹏宇	杉杉股份
	83	张磊	善道投资
	84	蔡天夫	上海伯兄投资管理有限公司
	85	吴亮	上海沅杨资产管理有限公司
	86	杜新正	尚诚资产
	87	韩潇	韶夏资本
	88	曲红丽	深积资产
	89	魏燕华	塔基资产
	90	王丽君	塔门投资
	91	王智斌	塔门投资
	92	梁炜婷	天达资产
	93	陈晨	图原资产
	94	李淑圆	西藏体旅
	95	万健之	湘财证券资管
	96	万毅	信达资本
	97	高圣	兴业基金
	98	汪雯慧	叙永金舵
	99	范建平	烜鼎资产
	100	刘东渐	盈峰资本
	101	李匆	泽源资本
	102	蔡铭	昭时投资
	103	李云峰	昭时投资
	104	戴旅京	正圆投资
	105	陈筑伟	中国国有企业结构调整基金
	106	王忠波	中国人保资产管理有限公司
	107	陈国新	中新融创
	108	管嘉琪	中信保诚

	109	丁玮	中信信托
	110	姜郁	中英人寿
	111	冯源	华泰证券
	112	肖嘉颖	东方证券
	113	王莺	华安证券
	114	刘京松	华安证券
	115	林逸丹	天风证券
	116	冯佳文	天风证券
	117	陈翼	中航证券
	118	邱星皓	方正证券

时间	2022年8月17日 16:00-17:20
方式	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事、总裁：谈松林先生 财务总监：姜晗女士 创种科技副总裁：李军民女士 证券法务平台总裁：尹伟先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司半年度报告概况</p> <p>资产负债情况：</p> <p>2022年6月末，公司资产总额291.69亿元，较年初增长8.46%；负债总额170.72亿元，较年初增长20.32%；净资产120.97亿元，较年初下降4.8%。净资产下降系报告期内亏损所致。</p> <p>资产总额增加22.74亿元，主要情况如下：货币资金年初为57.98亿元，期末为45.17亿元，减少了12.82亿元；存货增加5.66亿元，涨幅17.1%；在建工程增加，主要是凤凰国际创新园的投资建设所致，涨幅为32.48%；其他非流动资产增加11.6亿元，主要是股权收购产生的预付账款增加所致。</p> <p>负债方面，负债合计增加28.8亿元，主要系短期借款增加17.24亿元；长期借款及长期应付款合计增加3.92亿元。</p> <p>所有者权益由于1~6月份的亏损呈下降趋势。6月末公司资产负债率为58.53%。</p> <p>二、公司绩效情况：</p>

2022年上半年，公司实现营业收入134亿元，同比下降金额18.75亿元，下降比率为12.28%。剔除合并口径影响后同比下降金额12.98亿元，下降比率为8.8%。

其中，饲料业务收入95亿元，占比71.36%，生猪养殖业务收入18亿元，占比13.68%，种子业务收入1.9亿元，占比1.35%，兽药和疫苗业务收入1.2亿元，占比0.87%。2022年上半年营业成本为120.99亿元，同比下降10.02亿元，下降比例为7.65%。四项费用总计18.73亿元（其中1.1亿元为限制性股票期权费），同比增长2.72亿元，增长比率为17%，最终实现净利润为亏损6.1亿元，归母净利润为亏损5.1亿元，相比去年同期下降10.09亿元。其中饲料创利2~3个亿元，养猪亏损3~4个亿元，种业盈利约1000~2000万，其余为其他业务和公共费用，亏损约4~5亿元。

三、现金流量情况：

2022年上半年，经营活动产生的现金净流量净额为-6.48亿元，同比下降217.57%，主要系销售收款减少所致。投资活动产生的现金流量净额为-25.33亿元，系多个投资项目付款增加所致。融资活动产生的现金流量净额为18.55亿元，系多渠道融资，现金增加所致。合计总体现金与现金等价物上半年净增加额为-13.26亿元，同比下降33.9%。

四、公司主要业务绩效概述：

(1) 饲料业务：上半年饲料总销量为235万吨，同比下降57万吨，其中合并口径变动影响19万吨，剔除合并口径变动影响后，同比下降38万吨，下降比例为13.79%。其中猪饲料销售为182万吨，同比下降21.08%，剔除合并范围影响，同口径下降13.97%。猪饲料营业收入实现72.17亿元，同口径同比下降13.19%。毛利受主要原料上涨影响，同比下降3%。水产料实现销量17.54万吨，同比增加11.03%，实现营业收入10亿元，同比增长比率为26.54%。毛利率略有下降为0.4%。上半年反刍料销量实现28万吨，同比增长7%，营业收入10.21亿元，同比增长16.49%。毛利率同比上涨2%。

(2) 养猪业务：2022年公司控股商品猪出栏125万头，非控股参股出栏73.6万头，总出栏198.3万头。

育肥猪出栏 168.3 万头，其中自繁自养占比 14%，公司加农户占比 86%，其中控股育肥猪出栏 98 万头，参股育肥猪出栏 70.3 万头。

外购猪苗和自产猪苗各占出栏数的 50%。

关于存栏情况，目前总存栏为 261 万头，基础母猪 18 万头，后备猪 9 万头，育肥猪 200 万头，仔猪 38 万头。

上半年成本情况，剔除西北、华北等区域非正常影响因素，上半年平均完全成本基本控制在 16.5 元/公斤，优秀的地区完全成本水平低至 15.5 元/公斤。

上半年头均利润为亏损 200~250 元，总体来说头均亏损较少。

(3) 报告期内种子业务收入占营业收入的比重为 1.35%，占比较小。销售量 867 万斤，同比增长 16.8%；营业收入 1.81 亿元，同比增长 3%。

二、投资者问答

1、请问上半年减值准备转销大概有多少？到年底能繁母猪存栏水平如何？未来几年出栏规划如何？

答：4.1 亿元。年底公司计划能繁母猪达 30 万头左右。明年预计达到约 30~35 万头，增幅不大。未来几年规划是接近 40 万产能，满产情况下达 900-1000 万左右。

2、猪料收入 6 月同比和环比增长如何？进一步拆分，仔猪料、母猪料、肥猪料增长情况如何？

答：3 月起饲料业务环比稳中有升，后期计划提升 10%左右。高端猪料（大乳猪料）占整体猪料销量 30%左右，预混料占 2.5%左右，浓缩料占 10%左右，其余为配合料。

3、公司预计转基因种子何时能大范围推广，目前国家的态度如何？在首批的品种审批证书当中，有多少比例品种使用了大北农的转基因性状？

答：目前政策层面没有障碍，国家也正有序推进生物育种产业化应用。今年是国家转基因产业化应用试点开展的第二年，也正开展转基因品种审定、生产试验的工作。目前公司与国内 130 多家种业企业进行合作，培育了 200 多个生物新品种，覆盖面积为 2 亿多亩。

4、公司预计每亩地大概能够收到多少的性状授权使用费？什么时候能够最终来确定具体的收费标准？性状授权使用费是在种子销售季结束后收，还是销售前就能够有一定的预收款？

答：收费模式主要采用性状许可收费的方式。我们预估，相较杂交玉米品种，转基因玉米种子价格将会提高 20-25 元/亩，其中性状公司每亩收费约为 8-10 元/亩，具体尚需根据产业化进程和授权使用费的落地情况确定。

性状收费根据种植面积收取专利使用费，预计收益在 2022 年或 2023 年，具体要取决于国家政策。

5、今天公告的九鼎饲料的纠纷，是否意味着公司后期会对饲料并购谨慎进行？九鼎项目如果终止，付出去的 6.6 亿元能否确保能够收回？能收回多少？

答：公司目前还没有新增饲料并购的安排。目前在诉讼过程中，要看司法最后的判决，也有可能是双方磋商决定。

6、公司对未来的种业并购是怎么规划的？

答：主要围绕转基因玉米、转基因大豆以及杂交玉米、常规大豆种业的协同与共振来选择优质的标的，同时兼顾水稻种业、经作种业优质标的，向全产业链布局。

7、公司发布了关于并购鲜美种苗的公告，公司如何看待蔬菜种业？为什么要做蔬菜种业的相关的一些并购项目？

答：公司看重鲜美种苗，不仅是看重蔬菜种子业务，还看重杂交水稻种业业务和研发能力。公司希望通过与鲜美种苗融合发展，使大北农水稻种业重回巅峰。

8、未来，公司与农化、除草剂公司会有怎样的合作模式？

答：大北农本身也有农化业务，公司希望能拓宽渠道。一方面作为内部产业链的延伸，另一方面公司与专业的农化公司紧密合作，共同做大做强，为农民创造更大的收益。

9、公司“种出豆进”的战略大概是怎么规划的？能否介绍一下具体的时间进度？

答：公司成立之初就制定了“玉米聚焦中国市场，大豆面向中国和南美市场”的产品战略。2019年2月公司研发的转基因大豆转化事件 DBN-09004-6 获得阿根廷政府正式种植许可，2020年获得国内进口证书，随后又获得国内生产应用证书。公司加快实施“种出豆进”战略，在巴西、阿根廷等南美国家，全面布局和推广中国性状，联合国内进口企业进口国内性状的产品，打通“种出豆进”产业链，最终实现国内自主转基因大豆“中国技术-南美生产-国内消费”的商业模式。

10、公司在大豆种业方面是什么样的布局？未来转基因大豆产业化大概是什么节奏？

答：公司大豆种业主要以东北粮仓为核心，融合优势大豆育、繁、推资源，通过转基因大豆和常规大豆协同并进，助推国内种业振兴。近日，公司与中国农业科学院作物所、黑河市人民政府、黑龙江省农业科学院四方合作共建中国农业科学院黑河大豆研究中心。公司将发挥产业化、资金、生物育种等优势，积极参与大豆研究中心建设，计划在山东成立大豆育种中心，争取在大豆种业领域占领一席之地。

11、6月8号国家发布转基因玉米、转基因大豆的品种审定标准，详细提出相关的抗虫和耐除草剂的品种标准，公司如何评价自身的转基因性状的相对于标准的可达标性？公司如何预期在转基因产业化落地后在转基因性状市场上的市场占有率？

答：公司目前现有的玉米性状和大豆性状产品，整合过程简便高效，配套庇护所品种也都符合行业国际标准，抗虫防护的效果良好，目前性状产品绝大部分都能够达到转基因玉米、大豆的品种审定标准。

参照国际经验，预计转基因产业化第五年，转基因玉米种植就能够达到峰值。考虑转基因回交转育试验、审定和扩繁工作需要一定时间，预计三年左右，转基因玉米种植面积渗透率能达60%左右。保守估计，3~5年后公司市场占有率为40%左右。

12、前期公司董事长邵博士发布6个月内不减持公司股价和股票的公告，到期之后，董事长是否有减持公司股票的计划，后续什么规划？邵博士目前日常的工作重心分配？

答：邵博士目前持有股份相对而言已经不多。之前遇到股票质押风险问题，为了还债做了减持。目前债务压力相对较小。整体来说，公司也需要考虑保持控股权稳定等因素。

从公司整体战略上来看，对种业关注度较高，投入也较多。饲料和养猪业务方面管理团队较为成熟，且养猪方面现有的产能布局基本能满足近期短期内的需求，因此精力投入较少。各产业领导方式有不同，主要是企业文化、核心团队建设、战略方向等，邵博士更注重培养细分领域、区域的管理团队，大战略、大愿景下培养优秀人才，对具体细节参与度不会太高。

13、上半年控股养猪和参股养殖分别大概的比例是多少？

答：上半年控股商品猪出栏为 125 万头，参股出栏为 73.6 万头，控股占 63%，参股占 37%。上半年控股的存栏为 156 万头，参股存栏为 108 万头。剔除计提减值准备影响，头均亏损基本维持在 200~250 元/头之间。

14、养猪的完全成本大概多少？上半年饲料销量有所下降，今年全年饲料销量预计如何？

答：上半年平均完全养殖成本，去除个例，基本上控制在 16.5 元/公斤左右。饲料方面，受上半年行情的影响，猪料降幅较大，但水产料和反刍料都实现了增长，预计下半年饲料销量会有大幅度提升。

15、玉米种子价格和今年销售情况？

答：玉米种子销售价格今年略有提升，但玉米种子生产成本的提升高于企业毛利润的提高。以制种成本为例，2020 年玉米制种成本为 2650 元/亩，2022 年上涨至近 4000 元/亩，两年累计增长接近 50%。这也是公司玉米种业业绩增长幅度不大的原因之一。

16、转基因性状授权业务的毛利率大概是什么水平？

答：目前公司杂交玉米种子毛利率 45%左右，预计玉米性状产品毛利率约 65%左右。

17、今年中国种子大会上提出生物育种的产业化时间表，提到 2022 年年底将发布第一批转基因玉米、大豆品种的审定证书。公司预计今年年底具体何时开放呢？

答： 2022~2023 年是转基因玉米产业化元年，政策层面没有障碍，相关政策法规已发布，产业化迈进关键一步。预计年底前会发布一批转基因玉米种审定证书，但具体时间无法预测。

18、展望 Q3-Q4，公司有没有可能扭亏为盈？

答： 这主要取决于下半年猪价情况。养猪板块若行情维持景气，预计饲料板块会有环比上升，但若猪价行情发生重大变化就难以判断。

19、上半年整体亏损 5 亿元，其中除了养猪的亏损，其他方面主要包括哪些？

答： 除了养猪和饲料，种业是微盈利，上半年增加了疫苗的投入，有年亏损；2021 年新成立的数字化业务也呈现了亏损，但下半年就将转出合并报表范围；同时上半年还有一些益婴美奶粉业务呈现亏损状态；以及为了客户服务所做原料贸易业务也是亏损的。

20、介绍一下公司董事会的重大决策机制和流程，以及独立董事参与董事会决策的相关情况？

答： 公司董事会的重大投资的决策流程：经战略委员会讨论后提交到董事会进行审议。董事会目前是 9 位董事，其中有 4 位独立董事，董事会决策民主，如有反对意见都会公开。

21、生物育种的这些领域里面的发展规划和方向，特别是在新一代生物育种技术，如基因编辑，公司目前是怎么去规划和布局的？

答： 公司未来会继续拓展生物育种产业，继续推进玉米聚焦中国市场，大豆面向中国和南美市场的发展战略，布局玉米和大豆的第二代、第三代产品和技术创新 10 年的研发计划。公司现已进行基因编辑技术和抗旱等新基因挖掘的工作，因为公司拥有全球最好的组配系统，这也是基因编辑技术的前提条件，基因编辑相关的研发工作也正在加快推进中。

22、公司是否现在也有新的转化体有待申请新的安全证书，预计什么时候能够获得新的安全证书，在性状上大概会有什么新趋势？

答： 公司抗虫大豆 DBN8002 预计今年将获得阿根廷的种植许可。公司转基因玉米性状二代产品采取强化效果的路径，继续提升对玉米螟、鳞翅目害虫的抗虫效果，预计明年将申请安全证书。

	<p>23、今年3月1号新《种子法》发布以后，种业知识产权保护有没有呈现新气象？在转基因产业化之后，种业知识产权特别是对性状专利的保护力度？公司能否如期的收到性状授权使用费？</p> <p>答：新《种子法》发布以后，国家对于植物新品种权为重点的知识产权保护的法律法规体系进一步健全，植物新品种保护条例也在加快修订推进中，更加有利于我国种业的高质量发展。</p> <p>公司利益将从以下三个方面得到保障：（1）从品种角度看，转基因产业化放开初期，会导致转基因玉米种子价格受到市场热捧，收费是有技术利基支持的。（2）从企业角度来看，种子企业和性状公司之间有协议的保护，粘合度更高，契约精神会加强。（3）从市场管理角度来看，目前国家对于种业知识产权保护是加强的，并且也会采取更加严厉的手段保护技术创新。公司将夯实科技创新，强化知识产权保护，全面维护公司的知识产权及其合法权益。</p> <p>24、公司并购项目较多，如何进行相关的融资？目前公司的现金流的状况如何？</p> <p>答：2022年6月末公司账上现金流和固有现金有45亿元，同时公司今年也加大融资力度，做了并购贷融资，同时也做了长期融资规划。目前公司经营不会受现金流的影响，在可控范围内的。</p>
附件清单（如有）	
日期	2022-8-18