

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：2023-005

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他：中信证券农业电话会议
参与单位名称及人员姓名	中信证券、中金公司、华泰证券、招商证券、高盛公司、瑞银证券等 52 家机构 66 位投资者，部分名单详见附件清单。 重要提示：参会人员名单由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	2023 年 9 月 1 日（周五）下午 15:00-16:00
方式	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事兼总裁：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 董事会秘书：尹伟先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、2023 年上半年经营情况 2023 年上半年，公司整体营收 156.67 亿元，同比增长 17%。其中：饲料板块营收 117.47 亿元，同比增长 21%，占整体营收比重约 75%；控股养猪板块收入 27 亿元；种业板块收入 2.75 亿元。 归母净利润亏损 7.7 亿元，主要是受到生猪行情市场价格影响。其

中：饲料板块创利接近 4 亿元，同比有所增长；养猪板块亏损 7 亿左右，种业板块亏损约 4000 万，种业受季节性因素影响；其他业务、计提及公共费用等亏损 3 亿多元。

截至 6 月底，公司总资产 300 亿元，归母净资产 98.17 亿元，资产负债率 60.7%，货币资金 46.88 亿元。

1、饲料板块

2023 年上半年，饲料外销 278.2 万吨，同比增长 18%。饲料行业协会公布上半年饲料产量 1.49 亿吨，同比增长 7%，公司饲料业务增速优于行业增速。

具体细分：猪料销量 222.6 万吨，同比增长 22.4%，营收 91 亿元，同比增长 26.5%，猪料销量占比 80%。反刍料销量 32.5 万吨，同比增长 16.5%，营收 12 亿元，同比增长 213%，反刍料销量占比接近 12%。水产料销量 14.9 万吨，营收近 9 亿元，公司调整水产料产品结构，向高端料聚焦，同比有所下降。

饲料内销 80 万吨，内外销合计约 360 万吨。猪料外销 222.6 万吨，内销 66 万吨，内外销合计约 290 万吨。

2、生猪养殖板块

2023 年上半年，公司控股及参股养猪销售总出栏 278 万头，同比增长约 38%，营收 44 亿元。其中：控股单位出栏 172 万头，占比约 62%，营收 27 亿元；参股单位出栏 105 万头，占比约 38%，营收 17 亿元。

控股及参股育肥猪出栏 244 万头，“自繁自养”模式占比 14%，“公司+生态农场”模式占比 86%。肥猪销售出栏中，外购猪苗约占 30%，自产猪苗约占 70%。截至 6 月底，公司控股及参股养猪总存栏近 330 万头，其中：基础母猪约 23 万头，后备猪 6-7 万头，控股养猪存栏占比约 59%。

截至 7 月底，公司控股及参股养猪出栏累计 321 万头，结合生猪生产计划、市场行情等情况，2023 年生猪出栏目标为 550 万头左右，以最终实际出栏数为准。公司养猪成本整体呈下降趋势，受空栏影响各

养猪平台之间成本还有差异。公司通过结构调整和内部资产重组，强化体系建设，以期实现数据管理统一、技术标准统一、生产标准统一。持续进行内部对标，比学赶帮超。

3、种业板块

2023 年上半年，种子总销量超 1,000 万公斤，同比增长 23%。其中：水稻种子销量约 440 万公斤，营收约 1.7 亿元；玉米种子销量约 290 万公斤，营收 0.74 亿元。

二、种业动态

1、2023 年 7 月内蒙古蒙龙种业科技有限公司实现并表

公司原参股内蒙古蒙龙种业科技有限公司（以下简称“蒙龙种业”）31%的股份，新增受让 23%，公司合计持股 54%；赤峰农科院持股 27%。蒙龙种业 2016 年成立，主营玉米和杂粮种子。2022 年，营收 5,600 多万元，净利润 2,390 万元，其中：玉米收入 2,860 万元，谷子收入 1,860 万元，高粱收入 350 万元。科研上，赤峰农科院具备良好的研发能力，公司通过国家、自治区审定、登记的农作物新品种共计 64 个。蒙龙种业在东北、华北、西北具有较为成熟的销售网络体系，形成了市、县、乡三级推广网络，与近千个事业合作伙伴形成了有力互补，目前已形成了“以杂粮品种为龙头，玉米品种为支撑”的多作物发展模式，为农户提供便捷、高效的服务。蒙龙种业将继续完善杂粮种子业务布局、提升玉米种业规模，全方位提升行业影响力和地位。

2、2023 年 8 月与吉林省宏泽现代农业有限公司签署股权投资协议

吉林省宏泽现代农业有限公司（以下简称“吉林宏泽”）于 1997 年成立，主营玉米和高粱杂交种，具备“育繁推一体化”资质，是吉林省农业产业化重点龙头企业，主要经营区域在东三省、蒙东、山西、新疆等地，在东北玉米种业市场具有一定影响力。公司研发实力强且品种储备足，目前拥有自主知识产权玉米品种 28 个，高粱品种 17 个，其中中国审玉米品种 15 个。近 3 年年销售玉米种子平均 2,950 吨，2022 年总资产过亿元，净资产 5,300 万元，营收 4,100 多万，归母净利润 530 万

元。吉林宏泽将生物育种技术与传统育种技术有效协同，为大北农生物技术产品在全东北地区布局奠定基础。

目前公司种业团队合计 1100 余人，作物品种覆盖玉米、水稻、大豆、经作等，已形成了从种质资源、性状、作物种子等产业链布局。同时，公司加强与育种家、科研单位的合作，积极推进科企技术创新与育种联合攻关，合作的水稻品种两优培九、扬两优 6 号、华占系列，玉米品种中单 808、农大 778、京科 9683 等品种推广，取得了良好的经济与社会效益。公司继续探索科企合作新模式，树立科研成果知识产权转化示范标杆，为保障国家粮食安全，促进农民增收、增产，最终为建设种业强国贡献力量。

3、2023 年上半年种业新动态

2023 年上半年，农业农村部组织开展了企业重点实验室遴选工作，进一步强化企业科技创新主体地位，加快培育涉农科技领军企业，根据产业发展新形势新要求和企业发展新进展新变化，布局一批农业农村部企业重点实验室。其中：大北农集团入选“农业农村部作物生物育种与种质创新重点实验室”，子公司云南大天入选“农业农村部西南山地玉米育种重点实验室”，子公司陕西正能入选“农业农村部西北生猪良种繁育重点实验室”。

近日，农业农村部科技发展中心、全国农业技术推广服务中心负责人就推进生物育种产业化试点答记者问中提到：2023 年试点范围扩展到河北、内蒙古、吉林、四川、云南 5 个省区 20 个县并在甘肃安排制种。从试点看，转基因玉米大豆抗虫耐除草剂性状表现突出，对草地贪夜蛾等鳞翅目害虫的防治效果在 90%以上，除草效果在 95%以上；转基因玉米大豆可增产 5.6%-11.6%。公司广泛参与试点，性状产品与育种家、种子企业开展回交转育，既可委托转育，也可自行转育；玉米大豆品种参与试点种植、制种；开展农技培训；进行“性状+品种+除草剂”联合展示，抗虫耐除草剂试点效果良好。

三、战略方向

当前行业上下游发生极大变化，公司和员工都在适应变化，持续改

进，外部联合，内部激励，加强体系建设，推进精细化管理，升级信息化，并把信息化建设作为公司重大战略举措逐步推进。公司将继续围绕着动物科技与作物科技产业两条主线发展，提升作物科技产业的战略定位，加快生物育种产业化步伐；夯实饲料业务的基础地位，支持公司其他产业的孵化与发展；保持养猪业务的稳健发展，实现大农业产业链的关键环节业务覆盖。

今年是公司创立 30 周年，积累了一批坚持初心，充满激情，秉持创业文化的团队，从文化、机制、组织力上优势持续显现。虽然周期有波动，但团队有韧性，保持方向大致正确，组织充满活力，以发展的战略眼光迎接各种挑战，开创新局面，建设经营体系强、产业韧性强、竞争能力强的农业科技企业，践行乡村振兴战略，强农报国。

四、问答环节

1. 请介绍一下公司的现金管理模式，如何规避理财风险？

集团对全资子公司的资金采取统筹管理，按照资金预算，定期资金归集和下拨，非全资子公司由于存在小股东，资金管理根据集团需求有偿调拨。公司所有的理财事项需经董事会或股东大会相关审议程序通过后执行，各下属子公司如购买理财，在审议通过的额度范围内经集团审批通过后方可开展。

截至 2023 年 6 月 30 日集团理财余额为零。公司设立了财务风控管理中心，对购买理财产品进行严格的风险管理。未经集团财务管理中心同意，集团各全资子公司（含下属孙公司）不得购买理财产品。非全资子公司可以根据资金情况经集团审批后，合理安排购买一些低风险理财产品。

2. 请介绍一下公司九鼎和正邦两个饲料并购案的情况，包括相关案件的进展、其预付款可能减值的风险等？

九鼎案件目前处于二审审理阶段，根据法院判决来确定。正邦目前还在诉讼过程中，公司关注正邦的破产重整程序，积极推进相关程序，根据诉讼进度和正邦重整进程，维护公司权益。九鼎在 2023 年上半年计提了 5,600 万元，正邦已累计计提了 2 亿元。

3. 正邦最近发了一个重整预案。如果正邦重整成功，预付正邦的款项中有多少减值可以转回？

受正邦重整程序和公司诉讼进展等因素影响，重整方案请见正邦公告，主要是以股抵债。公司诉讼还在过程中，会受到诉讼进展的影响，目前公司基于审慎性的原则对预付的 5 亿做了一些计提，转回情况要根据最终实际结果而定。

4. 在台风过境之后，公司进行了 1 亿元的捐赠，其中：公司捐款 8,000 万，员工捐款 2,000 万。请问公司在捐赠事项上的决策机制是怎怎样的？如何看待公司社会责任和业绩之间的平衡？

公司关注到灾情后立即号召和倡导捐赠，公司全体员工积极响应，员工现金捐赠，公司也同步进行了物资捐赠。相关媒体纷纷报道此事，引起了广泛关注和正面的反馈，承担社会责任是企业担当，公司理念是强农报国，倡导回馈社会。

5. 请公司介绍一下关于定增项目的进展和后续安排。

定增项目目前已获得证监会同意注册的批复，正在稳步推进，整体而言定增接下来会进入发行阶段，公司将按计划推进相关事宜。

6. 养猪板块的完全成本情况？成本目标？

养猪育肥完全成本近期在 17 元/kg 多，公司养猪业务在各个区域以平台的形式发展，各平台养猪成本有所差异，好一些平台比如陕西正能平台成本可以做到 16 元/kg 以下，整体公司养猪成本还是偏高一点，主要因为设计母猪存栏达到 40 万头，实际存栏不到 24 万头，尚未满产。进一步降低养猪成本要受产能利用率、生产成绩、大宗原料价格等影响。

7. 饲料的毛利率情况与全年的饲料销量目标？

公司年初希望实现股权激励 670 万吨的销量目标，目前来说还是紧盯目标，上半年公司饲料销量增速高于行业增速，表现较好，上半年公司饲料的整体毛利率约 12%，也略高于上年同期，下半年继续努力。

8. 2023 年上半年饲料产品的毛利率同比提升，主要是因为什么？近期豆粕等饲料原料价格上行，请问一般会在多长时间传导到饲

料产品的销售端，接下来饲料毛利率会提升还是下降？

2023 年上半年的饲料毛利同比略有增加的主要原因：一是上半年玉米和豆粕等主要饲料原料在 3 月份出现了下行趋势；二是公司充分发挥了集中采购、规模采购和期现结合的采购优势，不断优化结构布局，与供应商建立良好的合作关系，使公司原料成本进一步下降；三是公司采用了小麦、芽麦等蛋白原料替代技术；四是饲料产品在高端料产品的销量增幅较大。饲料会随着原料价格的变化最终传导到产品价格上，会有一定的滞后性。公司饲料产品会根据行业总体调价情况的变化，及时进行产品价格的调整。

9. 公司实控人邵根伙博士目前的主要精力是在什么方向？邵博士是以什么方式参与公司的经营管理，主要关心哪些方面的情况？

邵博士目前的主要精力放在公司文化建设、组织建设和战略方向把握上，密切关注产业动态，具体业务执行由各产业的负责人带领团队开展。现阶段有着重点关注种业的发展情况和并购融合的动态。

10. 近日农民日报发布了“农业农村部：以转基因为代表的生物育种是育种领域的革命性技术，是必须抢占的新领域新赛道”相关文章，请问公司如何看待这一篇报道？

今年是国家实施种业振兴行动三年打基础之年，生物育种进入产业化时代，今年试点范围扩大，试点表现突出。相关主管部门正有序地启动转基因产业商业化的系列准备工作。预期明年转基因玉米种植面积会更大一些。上半年试点种植的转基因玉米与大豆，公司性状产品种植地块稳定性佳，田间表现良好，抗虫效果达标，特别是耐草甘膦性状表现突出，效果好，耐受率强，安全，高效。

11. 公司性状与其他哪些种业公司有合作？

目前大北农集团共有性状合作企业 200 多家，基本都是头部种企，年营收在 1 亿元以上的企业居多。

12. 公司性状储备研发情况如何？对于转基因技术后续的研发，性状是针对在哪一块？

公司新产品是针对国家的战略需求和市场的实际需要来设计的，

通过多种应用场景，生物技术以及农化技术的配套，从成本更低、应用更便捷、抗性性状更优异、产量表现更稳定等方面来综合评估，以满足实际的生产需求。

对于第二代、第三代转基因产品研发方面，我们主要是从丰富除草剂的性状、增加更多的抗虫机制、提升抗病的性状等方面来进行我们的转基因玉米和大豆性状的研发，同时我们在基因编辑玉米、大豆等产品方面也已经开始启动相关工作。

13. 请问公司是如何进行生物技术公司的团队建设，如何保持生物技术公司团队的持续稳定性和竞争力？

北京大北农生物技术有限公司（以下简称“生物技术公司”）是大北农集团的控股子公司，控股比例为 63.52%；目前有现代种业发展基金有限公司和中央企业乡村产业投资基金股份有限公司两大央企股东。大北农不断完善生物技术公司的治理结构，包括董事会和决策层。

目前生物技术公司的研发团队约 180 人，其中博士与硕士占比 65% 左右，四十岁以下占比 90% 以上。研发团队无论从专业程度还是年龄结构上看，都匹配生物技术公司的高科技和高发展潜力特征，具有竞争力。

14. 公司一系列种业并购项目，在并购后的表现如何？公司种业在外延式发展方式上的总体规划和节奏是什么？

大北农种业采取内生增长与融合发展相结合的模式，主要围绕生物育种产业化应用所带来的市场红利进行融合。公司目前正在推进一省一级的融合战略，选择并购玉米、大豆、水稻与蔬菜企业标的，助力保障国家的粮食安全，争当种业振兴的排头兵。以云南大天为例，云南大天预计今年的玉米推广面积约 1,000 万亩，2023 年业绩承诺目标是合并报表净利润不低于 7,000 万元。

未来公司种业板块要全面融入国家战略，把握种业战略机遇期，以“玉米、水稻、大豆”等作物种子为突破口，探索企科合作新模式，创建玉米大豆创新联合体，持续强化企业自主创新能力，提升内生发展效率，加速融合战略，强优势、补短板，着重布局玉米、水稻、大豆、经

作等板块，在文化、技术、资金、品牌、运营等方面全方位提升，助推业绩增长。

15. 南美大豆相关业务的进展情况？

目前公司已在阿根廷、巴西设立了子公司、研发机构，与当地合作伙伴在研发、选育、品种合作、品种推广等方面进行深度合作。除 DBN9004 和 DBN8002 之外，多个新的转基因大豆产品正在研发培育中，以全方位解决南美大豆生产问题，提升持续创新能力和综合竞争力。

16. 公司如何考量吉林宏泽收购事项中的对价？

吉林宏泽目前暂定估值约 1.5 亿，如果吉林宏泽满足包括“未来三年累计扣非归母的净利润不低于 3,750 万”在内的承诺或条件，待业绩承诺期满后，公司会根据其业绩实际情况进行估值调整。如公告所示，暂按 6,150 万元购买的标的公司 41% 股权，如达到业绩承诺，调整后购买标的公司 41% 的股权的交易价格最高不超过 18,450 万元，如达不到，则向下调整估值。

17. 公司的玉米、水稻品种储备情况和研发情况是怎样的？

玉米品种方面，公司按照“推广一批，储备一批，研发一批”的策略，在东华北、黄淮海、西南等主要玉米生态区，推出了农大 778、农华 803、川单 99 等系列品种。未来三年将利用全基因组选择、基因编辑、分子辅助育种等技术培育出高抗虫、抗病、抗逆、耐除草剂及高产量的玉米新品种。

水稻品种方面，公司选育出贡 887S、桔 182S 等核心两用不育系；华盛 A、珍乡 A 等核心三系不育系，以及京贵占、京香丝苗等抗性强的优质恢复系，未来将在稳产高产、优质多抗、肥水高效、轻简宜机等方向重点研发。

18. 请问未来转基因落地之后，在转基因产品上的收费标准？

请参照公司往期投资者活动记录表。

19. 请介绍说明一下云南大天投资 2.19 亿建设种子加工中心的事宜？

	<p>云南大天作为西南龙头企业之一，近几年发展态势强劲，业绩增长较快。2022年，云南大天营收2亿多，产销玉米杂交种1,000多万公斤，推广面积超过600万亩，集科研、生产、加工、销售、服务于一体，按照云南大天目前的发展态势，现有产能不够。鉴于以上情况，云南大天在当地新建了种子加工厂，同时配套实验室，以进一步满足其发展需要。</p>
附件清单 (如有)	附件1
日期	2023-09-01

附件 1:

序号	姓名	公司
1	罗寅	中信证券
2	黎刘定吉	中信证券
3	施杨	中信证券
4	彭家乐	中信证券
5	鲍明明	中信自营
6	蔡偲	富国基金
7	许宏图	中信资管
8	石泰华	大家资产
9	仲恒	农银汇理
10	邱庚韬	万家基金
11	乔智	北京先农投资
12	杜俊华	广州昭时投资合伙企业
13	秦墅隆	国新自营
14	任望宇	汇安基金
15	黎晓楠	混沌投资
16	陈国新	上海正心谷投资
17	周福明	昭时投资
18	丁玮	中信信托有限责任公司
19	张立	江西省一保通信科技股份有限公司
20	葛智华	景元天成投资控股
21	许淼	立名投资
22	王雨天	厦门金恒宇投资管理有限公司
23	尚志强	上海双申医疗器械股份有限公司
24	郝继东	深圳前海和合易泰私募证券投资基金管理有限公司
25	黄登峰	深圳前海精至资产管理有限公司
26	陈生坤	深圳市诺铂远信投资管理有限公司
27	吴伟明	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司
28	李其东	泰信基金
29	张荣福	万丰友方
30	孙鹏	野村东方国际证券自营部
31	张磊	珠海双城联合投资管理有限公司
32	熊航	西部证券

33	江路	浙商证券
34	林逸丹	天风证券
35	张蔓梓	中原证券
36	胡静航	申万宏源
37	盛瀚	申万宏源
38	樊嘉敏	国盛证券
39	王宇璇	财通证券
40	肖嘉颖	东方证券
41	程诗月	东兴证券
42	冯永坤	方正证券
43	李秋燕	招商证券
44	施腾	招商证券
45	黄晓明	海通证券
46	李晓渊	国泰君安
47	沈嘉妍	国泰君安
48	江海航	国信证券
49	李瑞楠	国信证券
50	刘京松	华安证券
51	陈鹏	华创证券
52	张皓月	华创证券
53	季珂	华泰证券
54	熊承慧	华泰证券
55	陈雪丽	开源证券
56	尤奕新	开源证券
57	陈泰屹	中金公司
58	胡佳忆	UBS
59	Rose Lu	Lazard
60	江娜	UBS
61	王思洋	中金公司
62	秦晴	高盛
63	史慧瑜	高盛
64	宋琦	海通国际
65	蔡子慕	海通研究所
66	巩健	海通研究所