

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：2024-003

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
参与单位名称 及人员姓名	中信证券、中信建设证券、中金公司、华泰证券、高盛等 38 家机构 49 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	2024 年 4 月 30 日(周二)15: 30-16: 30
方式	电话会议
上市公司接待 人员姓名	副董事长：张立忠先生 董事、总裁：谈松林先生 董事：邵丽君女士 财务总监：姜晗女士 董事会秘书：尹伟先生 创种科技副总裁：李军民女士

<p>投资者关系活动主要内容</p>	<p>一、2023 年整体情况概览</p> <p>1、营收利润方面</p> <p>2023 年营业收入 333.9 亿元，同比增长 3.1%。其中：饲料产品销售收入 240.2 亿元，同比增长 7.76%，占营收比重约 72%；控股公司生猪销售收入 57.02 亿元，同比增长 4.31%；种业产品收入 14.05 亿元，同比增长 48.84%。</p> <p>归母净利润亏损合计 21.74 亿元，主要受养猪业务亏损及计提的各类资产减值损失、信用减值损失的影响较大。公司饲料业务和种业业务经营绩效较好，饲料板块创利超 10 亿元，养猪板块亏损约 15 亿元，种业板块净利润约 1.6 亿元，归母净利润约 0.6 亿元，其中：水稻、玉米净利润近 3 亿元，归母净利润近 2 亿元。种业有受股权投资影响损益，如：</p> <p>（1）云南大天因经营业绩实现较好，连续 2 年实现业绩承诺，企业合并或有对价的公允价值变动损益影响利润减少 8000 多万。</p> <p>（2）蒙龙种业由联营单位转为控股单位，由于分步交易取得控制权前持有的股权按照公允价值重新计量产生投资收益增加 6975 万元。</p> <p>（3）预计对龙粳种业增加投资（已公告），按照最新公允价值计算原持有股权价值低于账面价值，需计提减值 2917 万元。</p> <p>如剔除投资公允价值变动及减值影响，种业经营性利润为增长。</p> <p>2、资产负债方面</p> <p>截至 2023 年末，资产总额 297.84 亿元，资产负债率 66.29%，货币资金 46.41 亿元。</p> <p>二、各业务板块情况</p> <p>1、饲料板块</p> <p>2023 年饲料外销 585 万吨，同比增长 10%，内外销合计约 770 万吨。猪料销量 466 万吨，同比增长 14%，营收 187 亿元，同比增长接近 12%，猪料销量占比约 80%。内销超 150 万吨，内外销合计 620 万吨，另外，参股公司东北养猪平台自用料约 70 万吨。</p> <p>反刍料销量 67.04 万吨，同比增长 5.5%，营收 25 亿元，同比增长超 5%，反刍料销量占比 11%。</p>
---------------------------	---

水产料销量 32.42 万吨，同比下降 24.6%，营收近 20 亿元，同比下降约 19%。水产料战略调整，目前聚焦高端特种水产饲料。

2、生猪养殖板块

2023 年生猪总出栏 605 万头（含参股），同比增长 36.5%，其中控股出栏占比约 60%。营收 96.6 亿元（含参股）。控股及参股育肥猪出栏近 530 万头，其中：自繁自养模式占比 14%，公司+农户模式占比 86%。

截至 2023 年底，公司总存栏 306 万头（含参股），其中：基础母猪 21.6 万头、后备母猪 8.5 万头。控股养猪存栏占比约 58%。

3、种业板块

2023 年公司种业产品实现营业收入 14.05 亿元，同比增长 48.84%；种子销售数量 6166 万公斤，同比增长 47.39%。其中，玉米种子销售收入 9.25 亿元，同比增长 63.82%，销售 3995 万公斤；水稻种子销售收入 4 亿元，同比增长 12.95%，销售 1179 万公斤。

自 2020 年以来公司种业营收连年增长，从 2020 年的 4 亿元营收到 2023 年 14 亿元营收，年复合增长率 30%以上。其中，玉米种子收入同比增长较多，一方面是融合单位增加玉米销售收入，另一方面是原有单位丰度、川单、北农扩大市场占有率。

融合单位方面，金色绿丹 2023 年 6 月并表，蒙龙种业 2023 年 7 月并表，吉林宏泽种业 2023 年 12 月并表。以云南大天为例，2022 年融合后营收和利润实现倍增式增长，2021 年营收 1.35 亿元，净利润 1200 万元，员工 100 余人，销量近 600 万公斤。2023 年云南大天实现营收 4.6 亿元，同比增长 90%以上；净利润超 1 亿元，同比增长 100%；员工 247 人，同比增长 131%；销售区域从云贵川拓展到武陵山区（湖北、湖南、贵州、重庆）、广西等地；销售品种从 20 多个拓展至 80 多个，其中百万公斤级销售品种从 1 个拓展至 5 个。云南大天当前是云南省最大的玉米良种生产企业，2022 年入选“国家农作物种业阵型企业”，是西南五省区唯一一家进入补短板主力军阵型的企业，2023 年入选“农业农村部西南山地玉米育种重点实验室”，双方从资金、品牌、人才、技术等多方面融合，获得有关部门支持，实现了倍增。此外，公司川单 99 是西南推广面积最大的玉米品种，

西南唯一连续三年入选农业部主推玉米品种，蒙龙种业经营的谷子品种“金苗 K1”年推广面积超过 200 多万亩，占我国谷子种植面积的 15%左右。我们希望与这些融合种企共同努力，共同发展。

生物育种进展方面，截至目前，2 批次共 81 个转基因品种通过国家审定，共有 64 个转基因玉米品种，其中使用大北农性状的品种 37 个，占比 58%；共有 17 个转基因大豆品种，大北农自育 6 个高油高产大豆，占比 35%。大北农自有审定品种共有 9 个。

三、2024 年一季度情况介绍

2024 年一季度，营业收入 67.07 亿元，同比下降 13.8%。其中：饲料产品销售收入约 47 亿元，控股公司生猪销售收入约 12 亿元，种业产品收入约 2 亿元。归母净利润亏损 2.09 亿元，同比环比均减亏，其中：饲料板块创利约 1.6 亿元，养猪板块亏损约 1.3 亿元，种业板块亏损约 0.24 亿元。饲料销量 128 万吨，种子销量 1154 万公斤，生猪总出栏 145 万头（含参股）。

截至一季度末，生猪总存栏（含参股）大约 300 万头，其中：基础母猪 23 万头、后备母猪约 9 万头。2024 年一季度生猪出栏量（含参股）同比基本持平，2024 年一季度育肥猪销售均价总体 13.95 元/公斤，2023 年一季度总体 14.49 元/公斤，销售均价同比下降，一季度生猪养殖业务同比减亏 50%以上，成本显著下降，整体一季度生猪养殖育肥完全成本约 15.1 元/公斤，近期成本还有下降趋势。

受公司各养殖平台业绩表现差异大、生猪疫病等不确定性因素影响，公司生猪养殖育肥完全成本的目标是期望 2024 年底达到 14.5 元/公斤以内的水平，2024 年全年控股+参股出栏量预计与 2023 年水平接近。生猪养殖业务稳健优化发展，不求规模，但求效益，核心是练好内功，降本增效。

整体而言，公司饲料业务强势发展，种业高速发展，养猪进步显著，当前聚焦种业和饲料业务。

四、问答交流

1. 定增项目的目前进展情况？

2023年8月公司拿到定增项目批文,按要求进行2023年年报及2024年一季度报相关材料的补充,材料补充完成将择机按计划推进发行工作。

2. 公司一季度的生猪养殖育肥完全成本约15.1元/公斤,能否介绍下生猪养殖业务的整体情况?

公司2024年一季度生猪总出栏量(含参股)基本上与去年持平,完全成本约15.1元/公斤,同比环比均有所下降。猪苗成本下降约0.45元/公斤;饲料成本下降约1.5元/公斤,其中饲料价格下降及配方优化贡献约1元/公斤,料肉比改善0.15左右,贡献约0.5元/公斤;兽药疫苗成本,费用等其他也有下降。公司降本的主要措施:

(1) 将较落后的租赁场、自建场进行关停,同时在产猪场尽量提高产能利用率;

(2) 优化期间费用,总体期间费用基本与去年持平,但实际在养的猪场期间费用是下降的,部分闲置或关停猪场存在折旧、利息等,对期间费用有一定增加;

(3) 品种优化和调整,如东北平台过去为了生物防控做了些二元回交,但实际效果不好,二元回交占比有80%左右,通过优化调整,恢复为三元杂交,近期三元占比70%左右,有利于饲料转化效率提升和猪群健康改善;

(4) 生物安全防控水平提升,从去年冬天到现在整体防控效果很好,损失少,尤其是母猪的损失相比往年减少很多;

(5) 优化生产费用,公司内部倡导降本增效,放养为主,运费、人工费用都有下降。综合来讲,确实进步大,未来随着三元出栏占比提升、数字化系统应用、闲置资产盘活处置、各平台对标提升,成本仍有很大进步空间。

3. 2024年公司对于养殖成本和出栏规模的展望?

公司在养殖方面的战略是稳健优化发展,一方面,现有的一些产能已经投产,下一步重点工作之一是对现有闲置产能通过区域整合进行优化提升,有效利用闲置产能;另一方面,通过区域调整,公司现阶段母猪场的生物安全防控水平相对较高,为提高现有母猪场利用率,母猪存栏未来几个月可能会略有增长,但整体上2024年的生猪出栏水平基本会与去年持平,在600万头左右(含参股)。

4. 目前公司对饲料产业服务型平台的定位是否会影响公司之前1000万吨销量的目标？

目前公司对饲料产业的定位是对内打造智造平台，强化自身采购能力、技术能力及生产能力；对外打造养猪服务平台，强化公司服务能力，从饲料销售理念转变为专业化服务理念。新定位有利于助推饲料销量增长，之前1000万吨销量目标没有改变。

5. 公司饲料业务最新进展？从公司和行业层面来看饲料业务发生的重要边际变化？

近年养猪行业发生了较大变化，猪料行业也受影响，传统销售方式受局限，我国养猪服务水平还有很大发展空间和价值，公司对养猪业务进行了业务模式转型，打造饲料智造平台、养猪服务平台。整体来看，通过一年转型初见成效，但与我们自己的预期目标相比仍有差距，还有很大提升空间。

饲料业务未来将向规模化、专业化发展，饲料对公司来说仍具备发展机会和空间，公司饲料销售人员在减少，服务人员会增加，成立独立的养猪服务平台，独立核算、自负盈亏。

6. 公司反刍料、水产料上的定位情况？

反刍料现阶段行业处于低位运行期，公司保持了稳健发展，发挥专业技术和市场服务优势，销量和营收在行业处于下降趋势时仍能做到稳中有升。水产料侧重高端特水料，优化普水料，因此销量有下降。

7. 转基因相关性状收费预计今年什么时间能够体现在财务报表？

2023-2024 作物年的性状许可费用预期在第三季度收取，财务报表预计会在三季度体现。

8. 2024年一季度转基因品种的制种情况？怎么去规划2024年转基因的制种工作？

2024年转基因玉米制种工作正在有序开展，企业根据品种的市场需求在指定制种区域内，由种业企业自己制定制种计划，预期2024年制种面积较2023年将大幅度增长，主要原因是对2024-2025作物年的市场规模预期会增加和完成审定的转基因品种数量进一步增加。转基因玉米审定品种增多，目前两批次合计64个玉米品种，2023年转基因玉米品种在大田表现得

	到农户认可。
附件清单 (如有)	附件
日期	2024-4-30

附件：

序号	姓名	公司
1	罗寅	中信证券
2	黎刘定吉	中信证券
3	陈彦霖	中信证券
4	刘芳	中信证券
5	王思洋	中金公司
6	陈泰屹	中金公司
7	熊承慧	华泰证券
8	季珂	华泰证券
9	陈群	高盛
10	史慧瑜	高盛
11	李秋燕	招商证券
12	孟龙飞	中信建投证券
13	林逸丹	天风证券
14	王宇璇	财通证券
15	郝思行	财通证券
16	沈嘉妍	国盛证券
17	蔡子慕	海通研究所
18	巩健	海通研究所
19	李文华	开源证券
20	朱本伦	开源证券
21	王琪	浙商证券
22	高林峰	西部证券
23	熊航	西部证券
24	周正茂	广发证券
25	娄倩	华福证券
26	赵雅斐	德邦证券
27	沙弋惠	汇丰前海证券
28	万定宇	华安证券研究所
29	陈鹏	华创证券研究所
30	冯永坤	国投农业
31	Nikkie	KaizenCapitalLu
32	李崑	招商基金
33	石文慧	民生银行
34	Nan Bai	Town Square Investment
35	Zhang Steven	Town Square Investment

36	邬成律	北京崇山股权投资管理有限责任公司
37	何伟	光大证券资产管理
38	赵晓莹	广东合丰私募基金
39	许高飞	广州睿融私募基金管理有限公司
40	谭奕溪	金镒（珠海）股权投资管理有限公司
41	许淼	立名投资
42	李勇	润晖资产管理
43	赖正健	上海贵源投资
44	崔国强	申万宏源自营
45	曲红丽	深积资产管理
46	吕鹤青	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
47	王国强	武汉盛帆投资集团股份有限公司
48	夏一	玄卜投资
49	沈晔	正松投资管理