

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：2024-008

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、中金公司、华泰证券、高盛等 45 家机构 55 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 10 月 25 日（周五）15: 00--16: 00
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：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

投资者关系
活动主要内容

一、2024年前三季度整体情况概览

市场供需关系波动，公司持续优化经营，降本增效，2024年1-9月，实现扭亏为盈，整体收入201.42亿元，归母净利润1.33亿元，同比增长约115%。

1.1 收入方面

2024年1-9月，公司整体营收201.42亿元，同比下降15.8%。其中：饲料产品收入超140亿元，营收占比约70%；控股公司生猪收入约43亿元；种业产品收入2.83亿元。

2024年第三季度，公司营收70.5亿元，同比下降14.7%。饲料产品收入近50亿元，控股公司生猪收入约16.5亿元。

1.2 盈利方面

2024年1-9月，归母净利润1.33亿元，同比增长115%，实现扭亏为盈。其中：饲料板块创利5-6亿元；养猪板块创利2-2.5亿元；种业板块亏损1亿多元，主要系种业有季节性因素影响，销售及业绩主要体现在四季度，截至三季度尚不能体现全年经营业绩情况；其他业务损益及公共费用等5亿多元，同比减亏。另外，公司提升运营效率，在降费方面有所成效，2024年1-9月同比降费合计1.8亿元左右。公司经营整体向好。

2024年第三季度，归母净利润2.89亿元，同比增长315%。其中：饲料板块创利1.9亿元；养猪板块创利3-3.5亿元；种业板块亏损7000多万元。

二、各业务板块情况

2.1 饲料板块

2024年1-9月，饲料内外销合计约514万吨，其中饲料外销约390万吨。猪料内外销合计约413万吨，其中外销305万吨，收入107亿元。猪料销量变化主要受能繁母猪去化、供需变化等因素影响，根据国家统计局数据，2024年9月能繁母猪存栏4062万头，同比下降4.2%，连续15个月同比下降，饲料需求量同比下降。反刍料销量近44万吨，营收约15亿元，同比下降约19%，

反刍料同样受原料价格下行等因素的影响，公司相应调整售价。

2024年第三季度，饲料外销137万吨左右，环比增长超9%。猪料销量105万吨，营收约36亿元。反刍料销量15万吨，营收近5亿元。

2.2 生猪养殖板块

2024年1-9月，公司生猪出栏总量428万头（含参股），同比增长约2.8%，其中控股公司出栏约252万头，占比约59%。公司育肥猪销售均价为16.43元/公斤，同比增加1.76元/公斤，出栏均重121.81公斤/头，同比增加5.72公斤/头。从养殖模式上，肥猪出栏中“公司+生态农场”模式占比约85%。截至本报告期末，公司总存栏有400多万头（含参股），其中：基础母猪25-26万头，后备母猪10万头左右。2024全年出栏目标保持在600万头左右。

2.3 种业板块

2024年1-9月，常规种子销售收入2.83亿元，略有下降，其中：水稻种子销售收入2亿元以上，同比增长35%；其他如大豆、经作等种子收入合计近1亿元。种子销量超2000万公斤，同比增长50%以上，水稻、大豆及其他种业销量有所增长，其中：水稻销量超过900万公斤，同比增长110%，主要是由于龙粳种业实现并表、佳木斯北农销量的同比增长等所致。截至9月末，种业合同负债（即种业预收款）近14亿元，其中玉米种子预收款超9亿元。

玉米常规种业在西南区域优势已初步体现，下属子公司云南大天、川单种业、丰度高科等在西南区域形成产业合力与协同，玉米种业正在加强黄淮海及东北区域布局，已筛选出一批换代升级新品种，通过自主育种，合作育种等方式推进业务落地。

另外，公司生物育种实现了数千万级的性状许可收入，定价体系也被广泛接受，并收到了部分明年预收款，示范宣传工作、技术推广服务也受到种植户、种业公司等相关方的较好评价，维

权打假工作受到各方支持。生物技术进展符合预期，面对未来市场可能的扩面提速，使用公司性状技术的种子储备相对充足。总体而言，公司生物育种业务，整体反响较好，受到种植户和种业公司的广泛认可。

经过多年努力，公司种业产业体系已初步构建，在品种更新换代期可能会有所波折，但已具备良好的产业基础，种业整体发展态势仍强劲，生物育种与常规育种齐头并进，未来可期。

三、其他事项

2024年7月，公司与正邦签署和解协议，确认债权金额5.77亿元，采取“现金+股票+信托受益权”组合的方式清偿，目前正邦科技转增股票约4934万股已转到公司账户。

四、问答交流

1、从中长期看，未来公司饲料销售规模目标以及饲料类型结构（猪料/水产料/反刍料）的预期情况？

饲料业务是公司基础业务，今年总体上保持了相对稳健发展，其中三季度猪料收入、销量环比增长7%-8%左右，中期目标为1000万吨。未来一定时期内，饲料结构仍以猪料为主；反刍料定位动物蛋白消费的多元布局，23年公司反刍料销量67万吨，位于市场前列，近年牛羊肉消费呈增长趋势，预计未来还有增长空间；水产料定位高端，相比于追求规模，更注重盈利水平。

2、近期生猪养殖完全成本多少？其中饲料、疫苗、费用哪方面同比变化较多？未来成本下降主要从哪些方面入手？

1) 近期育肥猪完全成本约14.7元/公斤，相比去年下降幅度大，相比7月变化不大，增加约0.1元/公斤，主要是有部分外采猪苗，对应近期出栏的肥猪中这部分成本略有增加，代养费略有增加，其他如饲料，兽药疫苗等下降，兽药疫苗下降较小，期间费用相对固定，出栏增加，期间费用下降3毛左右。从生产角度，生猪健康状况良好，各项指标改善，整体上生产成绩进步。过去受闲置产能及部分区域生物防控条件不足等影响各项生产指标，

现逐步改善，未来成本还有很大下降空间。

2) 未来降本方向与优势将体现在：

- ① 优秀专业队伍：公司近年形成了多只专业的生猪养殖队伍，如东北、中南、华东、正能等平台，积累了丰富经验，取得了不错成绩。
- ② 生物安全：对部分猪苗场进行了空气过滤系统等全面生物安全升级改造，根据过去一年情况看，有效果，健康状况改善大。
- ③ 育种改善：以东北为例，经过一年多两年的调整，现母猪群基本已调整到高产的二元母猪上，出产的肥猪也都逐渐回归到三元杂交，从品种到猪群健康状况改善非常大，对料肉比、成活率、日增重促进作用大。
- ④ 供应链体系支撑：公司饲料业务经过近 30 年发展，产能分布广，体量大，从生产制造、原料采购、配方技术、运输距离、运营效率等具有供应链体系支撑优势，将促进对育肥猪产生较好的利润回报。

2025 年在生猪育肥成本上还有进步空间，在积极构建思路，未来将结合市场行情、公司饲料体系优势及养殖优势，优化产能利用率，提升运营效率。总体上，公司在生猪养殖上的进步和竞争力，使我们对未来充满信心。

3、目前转基因性状费收取进度如何？

2024 年转基因性状许可模式商业化已落地运行，目前性状许可费已进行相关收款和收入确认。

4、传统种业方面，未来公司在水稻品种和玉米品种研发上有什么规划？

玉米种业：研发上采取 N+1 策略，公司与头部科研单位、高校组建联合攻关。在人才培养、基因挖掘、种质创新、新品种培育等领域全面合作，培育高产、优质、多抗、抗逆、抗病和高效的玉米新品种。公司持续增加研发投入，强化自主创新驱动和内

	<p>部成果转化，双轮驱动。</p> <p>水稻种业：重点攻关一季稻品种。高产、耐高温、优质，包括一季+再生稻；加快超高产耐高温易制种籼粳杂品种研发。晚稻在优质基础上，研发高产、耐高低温、易制种的水稻品种。把多个优良性状聚合作为重点，核心亲本聚合抗病抗虫，低镉积累，耐除草剂等性状。</p> <p>2024年新一批国审公示，水稻新增国审品种23个，玉米新增国审品种22个，大豆新增国审品种2个，公司技术储备良好。</p> <p>5、公司发布利润分配预案，从中长期来看，公司分红政策是怎样的？</p> <p>公司2024年前三季度利润分配预案为：向全体股东每10股派发现金红利0.58元（含税），预计共分配现金股利2.49亿元（含税）。公司自2010年上市以来，累计现金分红16次（含2024年前三季度分红预案），累计现金分红39.4亿元。中长期看公司的分红政策，会综合考虑公司盈利状况、未来发展需要、市场环境等综合因素，在稳健运营基础上，适当择机分红，有条件情况下，可考虑推动一年多次分红，积极回报投资者。</p> <p>6、生物技术公司的所得税政策以及所得税率水平如何？过去生物技术公司利润为负，未来实现盈利的话，是否可用当期利润去弥补之前的亏损？</p> <p>大北农生物技术公司是国家级高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》，减按15%税率征收企业所得税，同时，研发投入可以进行加计扣除。如未来实现盈利，可用当期利润先去弥补以前年度可弥补亏损，具体根据当年盈利情况，会计准则及税收政策相关规定正确计算应纳税所得额及应纳所得税额。</p>
附件清单 (如有)	附件
日期	2024-10-25

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	朱嘉澍	中信期货
5	陈泰屹	中金公司
6	王思洋	中金公司
7	赖歆昊	中金公司
8	陆思源	中国银河证券
9	陈群	高盛
10	史慧瑜	高盛
11	林毓鑫	天风证券
12	胡静航	申银万国证券
13	盛瀚	申银万国证券
14	张心怡	浙商证券
15	李秋燕	招商农业
16	钟方俊	开源证券
17	朱本伦	开源证券
18	熊承慧	华泰证券
19	申钰雯	华福证券
20	陈鹏	华创证券
21	刘京松	华安证券
22	王莺	华安证券
23	巩健	海通证券
24	江海航	国信证券
25	冯永坤	国投农业
26	沈嘉妍	国盛农业
27	林逸丹	国君农业
28	周舒月	广发证券
29	于明正	光大证券
30	周成娟	国开证券
31	程诗月	东兴证券
32	王宇璇	财通证券

33	叶青	富国基金
34	李宇	长信基金
35	陈多佳	远景投资
36	卫雯清	英大保险资管
37	王国强	武汉盛帆投资集团股份有限公司
38	刘琪	上海珠池资产管理有限公司
39	童泽欣	上海泽茂私募基金管理有限公司
40	张健	上海耶诺资产管理有限公司
41	王友红	上海名禹资产管理有限公司
42	沈宗礼	上海坤阳资产管理有限公司
43	吕俊	上海从容投资管理有限公司
44	茹瑜	上海承周资产管理有限公司
45	李勇	润晖投资咨询（北京）有限公司
46	邢天成	润晖投资咨询（北京）有限公司
47	李秀堂	农银金融资产投资有限公司
48	吕志	景泰利丰资产管理有限公司
49	王语嫣	华泰保兴基金管理有限公司
50	徐若锦	恒越基金管理有限公司
51	王雨天	北京禹田资产管理有限公司
52	胡蓉	北京诚盛投资管理有限公司
53	NAN BAI	TownSquareInvestment
54	ZhangSteven	TownSquareInvestment
55	Nikkie Lu	KaizenCapital