

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：2025-001

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、华创证券、华安证券等 25 家机构 33 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	2025 年 4 月 30 日（周三）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、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、2024年整体情况概览</p> <p>1、营收利润方面</p> <p>2024年，公司实现营业收入287.67亿元，其中：饲料产品收入190.54亿元，占营收比重为66.24%；控股公司生猪产品收入62.78亿元，占营收比重为21.82%；种业产品收入14.25亿元（不含性状授权收入），占营收比重为4.95%。</p> <p>2024年，公司实现净利润7.15亿元；归母净利润3.46亿元，同比增长115.9%。公司报告期总体盈利能力较好，综合毛利率水平提升到15.14%。公司饲料板块创利超7亿元；生猪养殖板块创利超4亿元；种业板块常规种业（不含生物技术公司和创种总部费用及因并购产生的公允价值变动及商誉减值）的净利润超过1.5亿元，归母净利润超过0.9亿元。报告期内，公司计提的信用减值损失及资产减值损失等对合并利润影响2.64亿元。</p> <p>2、期间费用方面</p> <p>2024年，公司持续提升运营效率，期间费用较去年同期下降，其中，销售费用11.65亿元，同比下降11%；管理费用14.92亿元，同比下降8%；报告期内，集团总部控费有效，较上期有所下降。</p> <p>3、资产负债方面</p> <p>截至2024年末，公司总资产为291.4亿元，负债规模和负债率较期初均下降。报告期内，公司经营性现金流较去年同期大幅流入，净流入24.83亿元。</p> <p>二、2024年各业务板块情况</p> <p>1、饲料板块</p> <p>2024年，公司饲料产品实现外销销量540.55万吨，同比减少7.6%。内销销量超170万吨。另外，公司合并范围外的东北平台自用84.5万吨。公司饲料内外销+东北平台自用合计近800万吨。</p> <p>猪料外销427.6万吨，同比减少8.2%。实现营业收入146.58亿元，同比减少21.7%，原因为原料价格下降同步下调饲料售价；猪料内销销量为151.67万吨。</p> <p>反刍料外销60.28万吨，实现营业收入近20亿元，整体仍保持平稳，反</p>
--------------------	--

业务仍具备较好的基础和竞争力。

水产料外销 22.74 万吨，同比减少 29.9%。实现营业收入 13.3 亿元，同比减少 32.3%。由于持续性战略调整，聚焦高端特种水产饲料，调减普水料销量，但毛利率同比增长。

禽料外销 29.41 万吨，同比增长 54.5%。实现营业收入 10.43 亿元，同比增加 33.6%。

当前公司全面采用低蛋白氨基酸日粮平衡技术，豆粕替代走在行业前列，如在自用料上，地采原料丰富的地区等，有的区域已基本不用豆粕。

2、生猪养殖板块

2024 年，公司控股+参股公司生猪养殖出栏总量为 640.46 万头，同比增长 5.9%，其中控股公司出栏 359.47 万头，占比约 56%；参股公司出栏 281 万头，占比约 44%。公司控股+参股公司出栏 640.46 万头中，肥猪占比 85% 左右，其中：自繁自养模式占比 13%，公司+农户模式占比 87%。

2024 年，公司控股+参股公司平均头均创利 175 元，部分区域如东北、正能、华东等头均创利超 300 元。12 月，公司控股+参股公司生猪养殖业务完全成本不到 14 元/公斤。

3、种业板块

2024 年，玉米、水稻、大豆等粮食作物合计销售数量 5,352.64 万公斤。其中，玉米种子销售 3,630.39 万公斤，同比减少 9%，实现收入 8.2 亿元，同比减少 11.3%；水稻种子销售 1,541.97 万公斤，同比增长 30.7%，实现收入 4.44 亿元，同比增长 11.1%；大豆种子销售 181.27 万公斤，同比增长 102%，实现收入 0.22 亿元，同比增长约 169.5%；其他种子销售 1,370 万公斤，以及经作种子，共实现收入近 1.4 亿元。

2024 年，公司生物育种实现性状收费数千万，定价体系被广泛接受，且已收到 25 年部分预收款，生物技术进展符合预期。

- 品种审定方面，截至目前，两批玉米和大豆品种审定通过，一批玉米 97 个和大豆 2 个正在初审公示，合计共有 161 个玉米品种，19 个大豆品种，其中，使用大北农性状的玉米品种有 96 个，占比接近 60%，使用大北农性状的高油高产大豆品种有 6 个，占比 32%。

- 配套的除草剂登记方面，截至目前 28 个登记证件中，25 个配套了大北农的转化体产品。

- 实际种植面积与制种方面，2024 一年示范，公司性状对应的实际种植面积有 60%左右，我们期望并有信心进一步提高市场占有率。

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。自此，种业业务完成了从种质资源的开发到性状产品的开发（即生物育种产品）到常规种业的育繁推（企业的科研，育种、繁种、推广）的产业链布局，即从基因挖掘到种子推广的全产业链布局。

三、2025 年一季度情况概览

2025 年第一季度，公司实现营业收入 68.65 亿元，同比增长 2.4%，其中，饲料产品收入 41.99 亿元，因原材料行情波动，同比有所下降，但盈利能力上升，毛利率达到了 13.1%；生猪（控股）收入 16.86 亿元，同比增长 37.3%；种业产品收入 3.01 亿元（不含性状授权），同比增长 41.8%。

公司实现归母净利润 1.34 亿元，同比增长 164.13%。其中，饲料板块创利超 1 亿元；养猪板块创利超 1 亿元；作物板块创利 7000 多万元，主要是持有的持股比例较低的参股公司股权处置收益，作物板块经营性利润为正，相比 24 年同期增长；其他业务、计提及公共费用等亏损 1.81 亿元，同比减亏 3000 余万元。

公司饲料产品实现外销量 126.84 万吨，与去年同期基本持平；生猪养殖出栏总量为 183.99 万头（含参股），同比增长 26.7%；种业产品销售 1,964 万公斤，同比增长 70%。

截至 2025 年第一季度末，控股和参股公司生猪总存栏约 420 万头，其中，控股公司存栏约 210 万头，参股公司存栏约 210 万头；基础母猪 28 万头左右，后备母猪存栏 7-8 万头，合计 35 万头左右。

2025 年 3 月份，公司（控股+参股）育肥猪完全成本为 12.9 元/公斤，参股公司（如东北平台），育肥猪完全成本为 12.1 元/公斤，成本已处于行业前列，公司有信心在 12.9 元/公斤的基础上成本继续下降，还有再进步的空间。

四、未来农业科技技术布局

公司积极开展合成生物学应用研究，生物育种已经进展到了高效精准遗传转化与基因编辑应用开发阶段，目前正在从应用场景向技术平台方向深入，正在升级人才队伍建设，融合各方人才队伍，加强与科研院所等合作，简要介绍如下：

依托大北农原“饲用微生物工程国家重点实验室”联合北京化工大学、清华大学整合重组为“绿色生物制造全国重点实验室”。

并且，中关村科学城农业合成生物创新中心在海淀区有关部门指导下，由清华大学、中国农业大学、中国农业科学院北京畜牧兽医研究所等院士、专家团队、巢生实验室、百图生科和大北农科技集团共同联合发起。中关村科学城农业合成生物创新中心于 2025 年 4 月正式运行，依托大北农凤凰国际创新园绿色生物制造全国重点实验室研发楼，在北京市、海淀区、中关村等有关部门对大北农生物农业创新园高品质科技园区建设项目支持下，建设了 2200 平米的微生物工程合成生物学实验室，包括微生物改造平台、微生物高通量筛选平台、检测平台、自动化高通量发酵平台、人工智能管理平台 4+1 功能岛，具有从菌种高通量构建及诱变、高通量培养筛选、检测分析、高通量发酵等能力。中关村科学城农业合成生物创新中心将从工程菌源头支撑大北农生物制造产业发展。

中关村科学城农业合成生物创新中心旨在发展合成生物技术，突破农业生物种质资源创新、新型饲料蛋白、绿色肥料、植保、动保、环境产品创制关键技术，依托海淀创新资源和人才政策优势，搭建政产学研创新联合体，布局技术集成研发验证、场景验证和自动化验证三大共性验证平台；构建技术交易、创新企业加速、专家智库和科技服务四大产业支撑平台；不断创新运行模式，实现全球范围内的协同创新与产学研合作，共同引进业内科学家，持续产出前沿性、颠覆性重大技术与产品；打造国际一流的农业合成生物产业技术应用平台，逐步形成具有海淀特色的农业合成生物技术创新策源地和产业创新高地，推动北京农业合成生物制造产业发展，为保障国家粮食与食物安全贡献海淀科技创新能量。

以上为公司 2024 年度整体情况及 2025 年第一季度业绩情况及未来农业科技技术布局介绍。

五、问答交流

1. 请介绍一下公司在低蛋白日粮方面取得的进展？

公司在低蛋白日粮方面有很多年的技术储备。

对于公司内部的自用料，在豆粕价格较高的时候，部分地采其他蛋白原料较丰富的地区可以实现豆粕完全替代。

对于商品料，因客户豆粕使用习惯的问题，还有一定豆粕添加量。

2. 请介绍一下国家重点实验室合成生物学的具体应用场景，有什么样的预期？

公司重新组建的绿色生物制造全国重点实验室，是联合北京化工大学和清华大学组建，聚焦“粮食安全”和“双碳”方向，通过“碳氮元素高效生物转化、系统集成耦合优化机制”两大核心科学问题攻关，实现蛋白质与绿色化学品的高效生物制造，预期创制饲用蛋白及添加剂、绿色农用化学品、兽用生物制剂、作物种质资源等新产品，推动合成生物制造产业发展。

3. 公司生猪养殖一季度降本明显，剔除原料成本变化，是通过哪些措施实现的？

公司3月底育肥猪完全成本较去年同期，和2024年12月末都有明显改善，不考虑原料成本变化，主要措施聚焦以下几个方面：

品种改良方面，近2-3年，公司持续进行品种改良、品种替换，效果已逐渐显现，生猪饲料转化效率（即料肉比）有明显改善。

生物健康方面，公司通过加强猪舍环境控制，如持续改善猪场通风、保温、空气过滤等方式，使得在生物安全方面有很大提升，在猪场硬件，管理均有大幅改善，猪苗的存活率较之前有明显改善。

制造费用方面，公司通过规模的提升，降低闲置产能；叠加育肥猪成活率也有较大的改善，各方面复合改善，生猪养殖成本有下降。

4. 后续生猪养殖成本还有哪些措施进一步优化？

后续生猪养殖成本进一步优化主要聚焦以下几方面：

品种改良方面，公司将依托于国家级核心育种场，通过引进更高效、健康的品种，对原种场的改造和升级，对提高种猪的品质，使得种猪的生产性能以及后续育肥猪育肥性能上进步一改善，为后续的猪苗成本及肥猪成本打

下良好的品种基础。

生物健康方面，公司将依托旗下疫苗动保产业兆丰华的生物制品、专家、实验室等优势，最近两年持续强化猪场生物安全，如蓝耳病等的防控，效果显著，陆续有双阴场，努力提升双阴场的数量，提升生猪健康水平。

团队管理方面，公司通过强化团队的文化建设，进一步提高骨干、核心员工的稳定性，成熟性，促使生产成绩进一步提升。

动物营养方面，公司也将继续积极探索，进一步优化营养结构，如进一步优化地材蛋白原料，充分利用地采原料以及公司微生物产品，在饲料原料方面进一步降低成本。未来还有很大空间，从品种，健康，管理，营养等方面同步改善。

5. 公司如何解决生猪养殖产业各平台养殖成本的差异较大的问题？

公司各主要在养平台实际生产水平都是不错的，差距不大。区域性差异一方面是因产能利用率导致，分摊财务费用和栏舍折旧较高等导致相对成本较高，现公司控股与参股公司合计产能超过 35 万头，实际基础母猪存栏在 28 万头左右。产能利用率较高的，如达到 90%以上产能利用率的，成本基本都可以在 13 元/公斤以内，东北平台已经到 12.1 元/公斤。另一方面，在生物防防控上，如蓝耳病等净化水平差异也会导致成本差异，对母猪和肥猪生产都一定影响，公司华南平台蓝耳病净化做的较好，目前仔猪生产成本已经下降到 250 元以下。

6. 2025 年生猪养殖出栏量的规划大致是怎么样的？

结合公司 2025 年第一季度出栏情况及一季度末生猪存栏情况等，预计公司 2025 年全年控股+参股生猪出栏量在 800 万头左右，以最终实际为准。

7. 请问公司 2024 年种业性状收入是怎么样的？

2024 年，公司性状对应的实际种植面积市占率有 60%左右，对应收入有几千万元。我们期望并有信心进一步提高市场占有率。

8. 公司对于 2025 年生物育种产业化推广面积的预期是怎么样的？

农户积极性方面，农户对于抗虫耐除草剂品种种植的积极性较好，尤其是西南地区山地等原因，抗虫耐除草剂性状可以实际解决农户种植过程中的困难，比较受农户的欢迎。

品种审定方面，今年又有一批玉米、大豆品种正在初审公示，加上前两次品种审定，目前一共有 161 个玉米品种，19 个大豆品种。

政策方面，2024 年中央一号文件提及推动生物育种产业化扩面提速；2025 年中央一号文件提及继续推进生物育种产业化；近日，中共中央、国务院印发了《加快建设农业强国规划（2024-2035 年）》明确指出，深入实施种业振兴行动，加快实现种业科技自立自强、种源自主可控。实施育种联合攻关，实施生物育种重大专项，选育高油高产大豆、耐盐碱作物等品种，加快生物育种产业化应用。

总的来说，在加快推进生物育种产业化背景下，公司性状方面市场占有率预计会进一步提升。

9. 性状授权收费会进行调整吗？

公司性状产品定位清晰，在坚定自身的定价策略，保障农业科技产品价值体现的同时，为用户做好服务配套等技术层面的支持。

10. 公司饲料业务中远期的目标还是保持 1000 万吨吗？实现的方式是靠并购还是内生的增长？

目前公司饲料业务还是以猪料为主，对反刍饲料、水产饲料等品种进行差异化布局，水产料转型聚焦高端特种水产饲料。

猪料也在转型中，近 1-2 年来猪料变化较大，专业育肥以及代工料越来越多，公司将发挥传统优势，主动做了部分客户选择，降低应收账款，公司应收账款与去年同期降低了几亿元，通过市场服务，已经建立的较为完善的管理与制造体系、技术服务体系和原料供应链平台，统一合作养猪，母肥分离、适度规模、统一采购，统一标准，统筹各区域内资源、人力、事业伙伴等优势，携手发展，为家庭农场，生态农场做好服务，共建区域生态，家庭农场还有很大发展空间，将会有很强的生命力，为他们做好猪场服务，是我们工作的主要方向。

公司饲料产品 1000 万吨的目标坚定不移，虽然 2024 年公司饲料内外销+东北平台自用已接近 800 万吨，但通过对猪场的精细化盘点，公司目前服务规模还不够大，还有较大增长空间，随着市场集中度提升，市场占有率还有提升空间。公司饲料业务产能已超过 1000 万吨，现阶段固定资产投资方

	<p>面没有大的预算，以内生为主。</p> <p>未来，公司将继续围绕作物科技和动物科技两条产业主线，积极响应近日发布的《加快建设农业强国规划（2024-2035年）》要求，全面融入国家战略，聚焦强化种业、疫苗动保等科技产业业务，夯实饲料产业业务，平稳发展生猪养殖业务，加强各业务板块的协同效益，探索发展新增长点，保持战略定力、坚持久久为功，继续以生物育种十五年磨一剑的精神，为我国农业科技自立自强，强农建设做贡献！</p>
附件清单 (如有)	附件
日期	2025-4-30

附件：

序号	姓名	公司
1	罗寅	中信证券
2	于正	中金公司
3	王思洋	中金公司
4	陈泰屹	中金公司
5	史慧瑜	高盛
6	陈群	高盛
7	朱本伦	开源证券
8	陈雪丽	开源证券
9	朱本伦	开源证券
10	于明正	光大证券
11	李晓渊	光大证券
12	张东华	泰山财产保险
13	程诗月	东兴证券
14	丁雪松	天弘基金管理有限公司
15	张婷	益民基金管理有限公司
16	王黛丝	巨杉（上海）资产管理有限公司
17	李艳	上海益昶资产管理有限公司
18	陈鹏	华创证券
19	王莺	华安证券
20	熊航	西部证券
21	张诚	Townsquare
22	白楠	Townsquare
23	李秋燕	招商证券
24	江娜	UBS
25	张心怡	浙商证券
26	高林峰	西部研发
27	冯永坤	国投证券
28	杨莹	UBS
29	林毓鑫	天风证券
30	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
31	沈嘉妍	国盛证券
32	胡静航	申万宏源
33	谭雨立	观富（北京）资产管理有限公司