

证券代码：002385

证券简称：大北农

北京大北农业科技集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号： 2026-003

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他
参与单位名称 及人员姓名	会议采用电话会议形式，具体参会人员详见附件清单。 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	2026 年 8 月 28 日（周五）15:00
方式	电话会议
上市公司接待 人员姓名	张立忠 副董事长 谈松林 董事 总裁 毛长青 董事 王 英 财务总监 尹 伟 副总裁 董事会秘书

投资者关系活 动主要内容	一、2026 年上半年整体情况 2026 年上半年，公司种子、饲料销量同比增长，养殖成本同比优化，核心竞争力进一步增强。报告期内，公司通过品种改良、生物健康升级、制造费用管控等举措持续降本，并通过期货套期保值等金融工具对冲价格波动；同时，依托饲料、种业、动保、食品等多板块协同，公司应对行业周期波动的能力持续提升。 1.收入情况 2026 年 1-6 月，公司实现营业收入 138.11 亿元，同比增长 1.86%。饲料产品收入 93.52 亿元，同比增长 8.75%，营收占比为 67.71%；生猪产品收入 29.92 亿元，营收占比为 21.67%；种业产品收入 4.61 亿元（不包含性状收入），营收占比为 3.34%。 2.盈亏情况 2026 年上半年度，公司净利润为亏损 8.3 亿元，归母净利润亏损 6.77 亿元。其中：饲料板块创利 2-3 亿元；养殖业务板块亏损 4-5 亿元，养殖业务受猪价短期低位影响出现阶段性承压，但公司积极运用期货套期保值等金融工具管理价格风险。种业业务具有明显的季节性特征，经营活动主要集中在第四季度。 二、2026 年上半年各业务板块情况 1.饲料板块 2026 年 1-6 月，公司外销销量 281.21 万吨，同比增长 9.21%，其中猪料、反刍料、水产料均实现增长。 2.生猪养殖板块 通过品种改良、精细化管理、期货套保等举措对冲周期波动，养殖成本同比持续优化，经营质量稳步改善。
-------------------------	--

	3.种业板块 2026 年上半年，玉米、水稻、大豆等粮食作物合计销售数量 2,500.92 万公斤，同比增长 12.44%。2025-2026 业务年度（2025 年 8 月至 2026 年 7 月）作物科技整体收入约 20 亿元，经营性利润与上一业务年度基本持平。 三、下半年核心战略重点 第一，加速生物育种产业化落地。大北农控股子公司自主研发的转基因耐除草剂大豆转化事件DBN9004 获得欧盟进口许可。该性状可耐受草甘膦、草铵膦两类主流除草剂，叠加已取得的中国、阿根廷、巴西、乌拉圭等地资质，由此取得全球核心大豆种植产区与主要进口市场的双重准入资格。 2026 年 5 月，第五届全国农作物品种审定委员会第十二次审定会议初审通过 73 个转基因玉米品种，其中采用大北农性状的品种共计 46 个，占比 63.01%。 第二，优化养殖成本管控。通过精细化管理、数字化赋能、品种改良等手段，持续提升PSY、降低料肉比、提高成活率，推动养殖成本降至行业领先。 第三，升级饲料业务结构。加大高端饲料产品研发推广力度，深化“饲料+养殖+服务”一体化模式，提升客户粘性与板块综合盈利能力。 第四，强化周期风险管理。严格控制各项费用支出、优化资本结构保障资金安全，建立灵敏的猪价预警与产能调节机制，提升抗周期能力。 第五，推进组织管理变革。通过扁平化管理、数字化转型、激励机制优化等举措，打通内部协同链路，全面提升组织效率与战略执行力。 四、问答交流 种业业务 1. 公司官网已列出与豫玉合作的 MY73D 品种,请教其品种审定时间表？ 相比目前在推的 MY73ZL，公司性状的优势在哪些地方？
--	---

	目前 MY73D 正在审定过程中，预计在下一个审定季能够完成审定工作，同时，公司与豫玉新一代的品种之间的性状转育工作也签订了相关协议，保障后期的充分的合作。玉米产品 DBN9936 已经过大面积验证，其稳定性、耐草甘膦耐受能力得到行业和种植大户的认可和好评。 2. 公司今年上半年获得了欧盟证书，请更新海外技出粮进的战略布局进展，包括性状表现是否达到海外龙头水平、海外交叉授权背景下的平替空间，以及中长期海外性状收入预期。 2026 年 3 月公司拿到欧盟 DBN9004 进口许可（安全证书），为合作客户打开了更大的市场空间。公司加强与国际头部大豆种业合作，加快国外市场的开发进展和开发力度；第二代迭代升级品种也即将获批，国外市场收入将进入快车道。 3. 在 2025 年和 2026 年种植季粮价压力较大、玉米种子供给较为充分的背景下，相较常规种子，转基因种子每亩提价水平如何？ 公司和种业合作伙伴均践行“价值定价”理念，较常规品种而言，农民种植转基因产品每亩会多收入 200 元左右。 4. 转基因种子品种中，公司性状的市占率优势能否长期维持？公司如何看待与先正达性状等的竞争？ 目前公司转基因性状产品因稳定、耐草甘膦能力强等优势在市场上被行业认可，同时公司在市场上通过模式创新、技术服务创新与合作伙伴共同创造品牌优势；在产品研发上公司通过机制创新、战略聚焦加大科研投入，使产品持续保持优势。在转基因产业化这个赛道上，我们认为与先正达性状是行业共建的同路人，将共同培育转基因市场。 5. 公司未来几年在传统种业板块的内生增长动力与收并购规划？ 传统种业内生动力：①加大现有种子公司在转基因玉米和大豆的推广力度
--	--

——丰度、川单、云南大天等推广力度较大，玉米转基因品种如川单 99DT、丰度高科的农大 778D、大天 318DT 等和大豆转基因“脉育”系列品种在 market 受欢迎；②优质稻（优质晚稻和优质中稻）增长较快（湖南金色丰华、佳木斯龙粳种业）；③融合并购仍将是增长主线。

6. 公司今年上半年玉米种子成本下降幅度是多少？对后续种子毛利率的提升有多大帮助？公司在 6 月 30 日前是否已开启种子预收款？玉米、水稻等品种预收款变动情况？

①关于种子成本：受粮价下行影响，玉米种子成本近期出现下降。当期玉米平均成本每公斤下降 1.03 元，下降幅度约 6%。对毛利率的影响作用有限，因出厂价/零售价也面临一定压力，毛利率变动不是很大。②预收款：已开始做预收款；虽然行业景气承压，但公司预收款在预期范围内。

饲料业务

7. 上半年饲料品类间销量表现有所分化，水产料同比增长较快、禽料同比下滑较多，主要原因是什么？公司对全年不同饲料品种的销量增速预期？

禽料下滑主要因为公司禽料主要仍以蛋鸡预混料为主，部分全价料厂未生产；水产料增长主要源于公司"以特种水产为主"策略，特种水产基数小，增减变动不改变大局。公司饲料业务以猪料为主，占比约 80%以上；公司多年来定位为规模猪场和家庭农场，终端市场基础较扎实。整体来看，禽料、水产基数较小，不会影响饲料产业整体；今年水产增长，禽料因部分厂未生产有下滑但对全局影响有限。

8. 今年主要原材料价格有所波动，公司上半年猪料、禽料、水产料各块饲料业务的吨利变化趋势如何？对全年吨利变化的展望？

水产料方面鱼粉等原料价格变化对毛利有影响，但可通过配方优化、原料替代等缓慢消化；猪料毛利主要看整体行业毛利，影响不大。整体上，饲料业

	务正毛利有所下降，主要因客户群变化（散养户退出后规模猪场占比提升，规模猪场对价格相对敏感），但全年物料价格影响有限，量上有一定增长、毛利有下降。成本端在销售费用、管理费用和制造费用上仍有较大提升空间——目前正推进数字化升级（业务通、成本通等），整体饲料毛利下降的趋势有望在效率提升和销量增长下得到对冲。 9. 公司不同类目饲料当前的产能利用率大概在什么水平？吨配方费用大概多少？后续压降空间？ 公司饲料产能超 1000 万吨，2026 年上半年公司饲料外销+内销销量为 346.75 万吨，平均产能利用率约 50%，仍处于较低水平。制造费用方面，内部做得好的厂已降至 70~80 元/吨，公司将向标杆看齐，进一步压降制造费用，仍有较大压降空间。 10. 公司目前在猪料中前端料/高端料的占比是多少？ 公司高端料（母子料+预混料+浓缩料）整体仍占饲料销量 30%以上。高毛利产品主要两块：①预混料——尽管行业份额逐渐缩小（全价料增多），但毛利率较高，传统优势仍可继续挖掘；②母猪料、保育料（乳猪料）——去年推出低毒高效母猪料反应良好，今年第四季度预计推出新一代母猪料（基于科技实验室成果，公司内部使用显示断奶至出栏增重 6-10 公斤），推向市场后预计带来较好效果。 11. 今年下游市场萎靡，公司全年饲料销量目标如何？ 今年目标与去年差不多，今年为"调整年"，主要因行业行情承压+智慧市场（业务通、成本通）正在试点。业务通已在 5 个省试点已基本跑通，养猪服务的成本通三季度开始推向市场，明年饲料利润预计会有一定改善。 生猪养殖业务 12. 目前公司生猪的完全成本处于什么水平？后续还有多大的优化成本
--	--

	的空间？ 目前公司育肥猪的完全成本略低于 12 元/公斤，较 4 月份略有下降。后续优化空间方面，公司各平台正推进品种改良、健康状况改善和对标交流，最近两个月生产成绩（特别是健康）相较一季度进步很大；数字化系统已全面上线应用，以厂为单位进行对标，推进整体进步。
附件清单 (如有)	附件
日期	2026-08-28

附件：

序号	姓名	公司
1	王思洋	中金公司
2	陈泰屹	中金公司
3	赖歆昊	中金公司
4	ZhangSteven	Town Square Investment
5	BaiNan	Town Square Investment
6	刘彪	Bamboohill Investment
7	王超凡	南方基金
8	源洁莹	招商基金
9	夏俊杰	仁桥（北京）资产管理有限公司
10	尹晨	上海珠池资产管理有限公司
11	陆方	上海国际信托有限公司
12	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
13	邵琮元	海南翎展私募基金管理合伙企业（有限合伙）
14	刘鹏	北京枫蓝信达投资有限公司
15	魏巍	中信期货资管部
16	黄雪云	潮州市鸿禧文化
17	史慧瑜	高盛（亚洲）有限责任公司
18	罗寅	中信证券
19	张心怡	浙商证券
20	胡文舟	浙商证券
21	奕菲	长江证券
22	赵明哲	长江证券
23	谢芝优	银河证券
24	陈勇杰	兴业证券
25	熊航	西部证券
26	程晓东	太平洋证券
27	陈智博	首创证券
28	盛瀚	申万宏源证券
29	胡静航	申万宏源证券
30	李峰	平安证券
31	沙弋惠	汇丰前海证券
32	申钰雯	华福证券
33	王莺	华安证券证券
34	万定宇	华安证券证券
35	林毓鑫	国泰海通证券
36	林逸丹	国泰海通证券
37	沈嘉妍	国盛证券

38	程一胜	国海证券
39	侯珏	广发证券
40	高一岑	广发证券
41	程诗月	东兴证券
42	于明正	东方证券
43	李晓渊	东方证券
44	魏心欣	东方财富
45	王聪	财通证券