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：2026-004

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 10 月 30 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 年前三季度整体情况** **1.收入情况** 2026 年 1-9 月，公司实现营业收入 205.98 亿元，同比微降 0.70%，产品结构基本稳定。其中，饲料产品收入 141.79 亿元，同比增长 5.63%，占营业收入的比重达 68.84%；养猪产品收入 42.21 亿元，占营业收入的比重为 20.49%；种业产品收入 4.91 亿元（不含性状收入），占营业收入的比重为 2.38%。从季度节奏看，2026 年第三季度公司实现营业收入 67.87 亿元，环比增长 2.51%，第三季度单季经营现金流正流入近 3 亿，经营呈现修复态势。 **2.盈亏情况** 2026 年 1-9 月公司归母净利润亏损 8.02 亿元。第三季度公司归母净亏损 1.25 亿元，环比大幅减亏。分板块看，第三季度饲料板块创利 1.61 亿元（归母），环比增长 87.2%；生猪板块亏损 0.5 亿元（归母），环比亏损大幅减少，剔除计提的生物资产减值影响，生猪板块第三季度实现盈利。 从 2026 年前三季度累计看，饲料板块创利 3.9 亿元（归母），是公司利润的重要支撑；养殖业务板块亏损 5.1 亿元（归母）。面对猪价下行压力，公司积极运用期货套期保值等金融工具管理价格风险，有效对冲了现货端的价格压力。 **二、2026 年前三季度各业务板块情况** **1.饲料板块** 2026 年 1-9 月，公司饲料外销销量 432.84 万吨，同比增长 7.77%；收入 141.79 亿元，同比增长 5.63%。 第三季度，公司饲料销量 151.63 万吨，环比增长 11.53%；饲料产品收入 48.27 亿元，环比增长 5.53%。 **2.生猪养殖板块**

	2026 年 1-9 月，公司养猪产品收入 42.21 亿元，同比下降 13.92%，主要受生猪市场价格低位运行影响。第三季度生猪板块亏损 0.5 亿元（归母），环比亏损大幅减少，经营边际改善趋势明确，剔除计提的生物资产减值影响，生猪板块第三季度实现盈利。 **3.种业板块** 2026 年 1-9 月，公司玉米、水稻、大豆等粮食作物合计销售 2379 万公斤，同比增长 16.39%（不含经济作物种子）。 **三、问答交流** **种业业务** **1、农业农村部 10 月新审定品种中使用公司性状的品种占比很高，公司绝对领先的市占率能否长期维持？中长期在国内可实现怎样的稳态性状授权费用水平？** 2026 年审定通过的 59 个转基因玉米品种中，使用公司性状的品种达 38 个，占比较高；截至目前，全国累计通过审定的 219 个转基因玉米品种中，使用公司性状的品种共 133 个，占比约 60.73%。公司竞争优势明显，一方面得益于DBN9936、DBN3601T等主要性状产品市场影响力在提升；另一方面，公司部分新性状已在审核通道内，推出后可进一步强化公司在品种审定环节的性状份额。 **2、在审查通道内的新的转基因性状，在抗虫、耐除草剂能力上相比市面已有性状有哪些提升？推出后对公司后续性状收费及盈利能力会产生怎样的贡献？** 新性状完善了DBN9936 的抗虫的种类和功能，部分新性状在防治草地贪夜蛾方面的功能亦有增强，系统性增强了现有性状的抗虫能力，对稳定市场份额有很大帮助。价格方面，在原有性状收费基础之上，每叠加一个新性状都会

	有新增的收费标准，这也是符合国际惯例的。 **3、本种植季性状费授权折后每亩收费水平如何？同比上一季有何变化？行业内其他性状公司的收费与折扣政策有何边际变化？** 公司当前收费水平保持稳定。2026 年公司性状收入将随着行业种植面积快速增加，也实现了较大增长。公司收费水平明显低于美国、巴西等国际市场，定价主要来自于为农户增产增收的效益，且占比总体较低。未来收费价格水平基本稳定，仅在新性状叠加后，收费标准可能有所提升，具体幅度仍有待研究。 **4、生物技术板块未来每年研发投入的量级？资本化与费用化比例如何安排？考虑摊销后该板块利润率的长期提升空间？** 当前生物技术公司研发支出规模大体在 1 亿元左右，未来根据研发需求会保持稳步增长。研发资本化率基本在 30%左右，对未来业绩释放压力不大。公司正在考虑在南美（巴西）建设性状研发中心——巴西气候条件（温光水气）好，虫害、草害压力较大，是全球较佳的性状研发地点之一，所以我们在拓展南美市场的同时构建南美研发中心。 **5、南美商业化落地与合作情况如何？当地是否已有商业化推广品种？分成模式与国内是否一致？已贡献多少收入？** 2026 年 9 月公司已取得巴西大豆DBN9004×DBN8002×DBN8205 三叠加性状的种植许可证书。三叠加性状进入商业化还需欧盟进口许可，目前该申请在欧盟法规通道内。在此之前，公司已获得欧盟对DBN9004 耐除草剂性状的进口安全许可，因此DBN9004 性状在南美已可进入商业化，主要市场为阿根廷南部及乌拉圭，相关工作已在推进。公司近期将在巴西召开南美品牌发布会及核心产品展示会，并邀请客户参加。合作模式上，公司在南美主要与大豆种子扩繁商合作，同时与GDM、科迪华等国际企业开展种质资源合作。收入节奏上，预计明年开始产生收入，但收入放量需待三叠加抗虫耐除草剂性状取得

	欧盟进口安全许可后。 **6、MY73D相关品种预计何时真正落地推广？推出后相较此前品种有何更优之处？** MY73D已准备完毕，目前处于审定程序中，其数据表现良好；审定具体时间难以预测。与MY73D大单品所属企业的第二代后续品种合作已完成DBN9936性状转入，双方均高度重视，合作正在推进过程中。 **7、今年公司管理层有较大变动，生物技术公司作为转基因核心主体，团队建设如何展望？将如何倾注资源、是否有配套激励以强化竞争力？** 今年以来，大北农集团高度重视生物技术公司的团队建设和机制建设，包括人才引进和激励机制完善等。随着生物技术公司经营业绩和财务数据逐步改善，相关机制建设与团队建设都会跟上，具体目标将逐步落地。 **8、三季度末合同负债同比小幅下滑的背景下，公司在种业的市场集中度、品种推广上有何新进展？后续品种竞争力方面还将有怎样的投入？** ①预收款方面，截至三季度末公司种业预售款与去年同比基本持平，受行业景气磨底影响可能略有下降，与往年相比基本正常。②品种结构方面，公司自有品种中转基因占比快速提升，自有转基因玉米销量占公司玉米销量的比重已超过10%，高于行业平均水平，且近两年提升速度很快。③大单品方面，黄淮海丰度1088、1633、中早熟地区丰度3610、西南地区川单99DT、大天318等玉米品种，以及铭香优系列、她香优系列等高端优质稻品种，未来均具备成为大单品的潜力。 **9、种子板块品类齐全，不同品种的毛利率是否存在差异？全年或去年利润贡献中哪些品种贡献较大？** 种业盈利主要集中在杂交玉米和杂交水稻，常规粳稻亦为重要盈利点；具体毛利率水平存在差异。川单99是西南玉米当前最大单品，川单99DT因转基

	因品种在西南地区受欢迎，毛利率较高，今年销量快速放量；云南大天为西南玉米种子最大企业，市场份额第一。黄淮海区域丰度高科的大单品很快将推出，其盈利水平将快速提升，丰度高科近一年主要将资金投入研发，研发投入比例较高；创种科技常规育种研发投入常年超过 15%。杂交水稻与常规水稻都是盈利主要来源，金色丰华盈利快速增长，金色农华保持较高盈利水平，龙粳公司在东北粳稻市场保持稳定，现金流与盈利水平都很好。 **10、当前公司种子库存水平如何、主要集中在哪些品种？是否存在减值压力？行业整体库存水平如何？2026 年和 2027 年销售季供需格局是否改善？** 库存方面，目前全行业库存处于较高水平。行业景气判断上，当前处于谷底中的磨底阶段，2027 年全年仍可能相对困难，也可能在超级厄尔尼诺的影响下景气上行，但大体上 2028 年行业景气将整体向上，公司内部也在做相关准备。公司种业库存同样处于相对较高水平，但减值风险较小，川单、云南大天等主体库存比例相对较低，部分主体库存相对高一些，但自今年年初起公司已集中精力消化库存，在销售计划中对历史库存作了处理。应收账款方面，种业公司 9 月底该回收的应收账款基本已回收，处于相对正常水平。 **饲料业务** **11、今年主要原材料价格有所波动，前三季度分品种（猪料、禽料、水产料、反刍料）吨利变化如何？全年及明年吨利趋势如何展望？** 饲料板块吨利变化不大，略有下降，其中猪料略有下降，整体波动不大。行业竞争压力较大，公司主要强化预混料、母仔料的优势，服务本身具备价值，代工占比低，吨毛利保持比较理想的水平。 **12、三季度应收账款同比增加较明显，新增应收账款主要来自哪块业务？** 三季报应收账款与年初比增幅较高，一个重要原因是基数特性——应收账款在每年年末（12 月 31 日）均有一次常规清收，同比基数较低。三季度末应

	收账款增加主要是饲料业务所致，目前公司正积极适度压缩赊销规模。 **13、明年猪料、禽料、水产料、反刍料各自销量增速如何展望？哪些品类有望成为主要增长来源？** 饲料是公司核心主业，也是最大的创利业务。当前行业结构变化下，公司将在预混料、母仔料等产品模式、市场服务模式及客户选择方面持续下功夫。今年饲料销量增速超 7%，其中水产料、反刍料增长较快。明年将保持稳健向上增长态势。效率提升方面，公司正运用AI技术开展市场与客户分析、服务及信息收集、客户成本分析等。 **生猪养殖业务** **14、请回顾过去三年每年公司生猪养殖成本的具体数值与变化趋势？今年年底及明年养殖成本是否还有进一步下降空间？降本的主要策略举措是哪些？** 过去三年全行业成本整体呈下降趋势，公司成本亦逐年下降；今年延续下降趋势，但变化幅度相对不大。主要举措是：1.健康水平改善，生物安全体系建设加强，企业内部重视度提升；2.引入高产母猪后生产成绩改善，带动成本下降。明年仍有大幅下降空间，降本空间主要来自内部差距的收敛：公司内部多平台之间成本差距较大，自今年上半年起引入数字化，通过持续对标查找健康、换种、生产技术细节、原料使用及饲料成本等方面差距，据此推进品种改良与健康改善。 **15、公司控股及参股公司整体能繁母猪数量同比变化如何？今年全年及明年出栏量增速如何预计？** 出栏量方面，公司严格按照相关要求执行，同时自身持续评估并关停了几个低效工厂、淘汰了相对老弱的母猪；由于公司本身一直在换种，正好借行业低谷期加速换种，也淘汰了部分母猪。总体趋势上，公司在调减。预计今年出

	栏量不会高于去年，或基本持平；明年出栏量也不会高于今年。
附件清单（如有）	附件
日期	2026-10-30

附件：

序号	姓名	机构名
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	梁振霆	中金公司
5	曹筱	中金公司
6	刘濯宇	GIC
7	何琳	J.P. Morgan AM
8	Cathy XIE	Marshall Wace
9	ZhangSteven	Town Square Investment
10	刘彪	Bamboohill Investment
11	Chris TANG	Marco Polo Pure China Fund
12	QieYan	ENREAL CHINA MASTER FUND
13	LuLucy	East Capital
14	张成钰	RUIHUA International Capital
15	李彦	华夏基金
16	樊博文	富国基金
17	闫伟	富国基金
18	王卓立	富国基金
19	单竹岭	富国基金
20	武磊	富国基金
21	苏颖	富国基金
22	都逸敏	南方基金

23	何丽峰	汇添富基金
24	盛瑞武	汇添富基金
25	唐翌	景顺长城基金
26	李冉	景顺长城基金
27	宋阳	嘉实基金
28	沈玉梁	嘉实基金
29	白嘉怡	中国太保
30	李曦辰	阳光资产
31	邱长伟	长江养老保险
32	彭丹雪	太平养老保险
33	王华	平安基金
34	吴宇扬	华安基金
35	杨东朔	上银基金
36	李依琳	华夏久盈资管
37	田玉铎	圆信永丰基金
38	李阳东	国联安基金
39	王兴伟	国联安基金
40	陈林海	海富通基金
41	焦阳	中融基金
42	缪宇环	安联保险资管
43	毛文博	华宝基金
44	陈烁	信达澳亚基金

45	史彬	德邦基金
46	姚启璠	鑫元基金
47	朱施乐	长安基金
48	缪东航	摩根士丹利华鑫基金
49	杨振艺	海港人寿
50	张振卓	泰信基金
51	张泽迅	中加基金
52	刘扬	前海人寿
53	刘毅恒	创金合信基金
54	马 越	兴业基金
55	于嘉馨	银河基金
56	LAIAlan	富通保险
57	谢知霖	光大保德信基金
58	陆远兮	工银安盛人寿
59	侯斌	金元顺安基金
60	黄岑安	民生通惠资管
61	陈晨	华安财保资管
62	汤志浩	大成基金
63	吴爱军	兴业银行
64	黎刘定吉	兴业银行
65	程驰	招银理财
66	巩伟	招银理财

67	黄秋实	北京国有资本运营
68	潘云姗	广东恒健投资
69	黄薇	浙商资管
70	田元泉	建银国际资管
71	LiuYazhou	安信资管
72	陈冠群	宁泉资产
73	杨明韬	星石投资
74	房俊	光证资管
75	顾宝成	华宝信托
76	杨明洋	广东德汇投资
77	曲红丽	上海深积投资
78	邵琮元	海南翎展私募
79	李芳芳	安徽明泽投资
80	张津源	上海顶天投资
81	赵一鸣	上海非马投资
82	杜志君	深圳德海资本
83	张许宏	横琴淳臻投资
84	袁越	上海仟实私募
85	李其东	上海嘉世私募
86	王哲	上海博郁投资
87	王灿	誉辉资本
88	张齐嘉	上海敦颐资产

89	汤赜州	杭州润洲私募
90	隋欣	东海资管
91	彭晖	江西彼得明奇资产
92	王殷超	奕慧投资
93	骆华森	上海恒穗资产
94	陈志能	深圳玖稳资产
95	徐杰	长春嘉润富吉私募
96	张准	北京颐和久富投资
97	王清瑶	浙江银万斯特投资
98	董一平	浙江秘银投资
99	龙姝君	深圳蕙掷千金投资
100	黄向前	深圳尚诚资产
101	曹国军	上海天猊投资
102	罗寅	中信证券
103	林逸丹	国泰海通
104	林毓鑫	国泰海通
105	高一岑	广发证券
106	王莎	广发证券
107	胡静航	申万宏源
108	谢芝优	银河证券
109	吴文成	国信证券
110	延姣阳	国信证券

111	李晓渊	东方证券
112	杨肇宁	东方证券
113	于明正	东方证券
114	程诗月	东兴证券
115	熊航	西部证券
116	王磊	西部证券
117	戴雨彤	西部证券
118	王艳	西部证券
119	万定宇	华安证券
120	王莺	华安证券
121	陈勇杰	兴业证券
122	刘璐丹	兴业证券
123	沈嘉妍	国盛证券
124	肖意生	世纪证券
125	樊益静	华鑫证券
126	刘勇	光大证券
127	刘毅	开源证券
128	陈姗姗	浙商证券
129	胡文舟	浙商证券
130	王志伟	浙商证券
131	张心怡	浙商证券
132	薛余来	山西证券

133	李峰	平安证券
134	魏巍	中信期货
135	程一胜	国海证券
136	程晓东	太平洋证券
137	沙弋惠	汇丰前海证券