

证券代码：000998 证券简称：隆平高科

袁隆平农业高科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-03

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	详见投资者参会清单
时间	2026 年 8 月 24 日 10:30-11:50
地点	线上会议
接待人员姓名	隆平高科总裁 张 林 隆平高科副总裁、财务总监 黄冀湘 隆平高科副总裁、董事会秘书 胡 博 隆平水稻事业部总经理、隆平种业总经理 卢成林
投资者关系活动主要内容介绍	1.国内玉米行业库存情况如何？展望2027年种植季，如何判断供需格局和变化？如何展望公司玉米种子业务发展情况？ 从国内整体行业来看，预计2026-2027年种植季，玉米种子仍处于去库存阶段。公司库存水平在行业中属于中低位，针对老品种库存，公司已主动缩减制种规模，并成立专项团队分类分批推进老品种去化，预计在2-3年内完成消化，风险整体可控。公司持续夯实核心竞争力构建，聚焦研发、协同与品种升级：（1）品种结构优化，聚焦黄淮海等重点市场，加大耐密植、抗倒伏、抗病

	性等差异化品种的研发与推广，提升品种的市场适配性和竞争力。 （2）深化与科研机构的合作，实施“自主研发+外部合作+科研引进”三位一体战略，已与北京市农林科学院等优势科研单位建立合作，积极引入抗性强的优质种质资源，降低同质化竞争风险。 （3）优化组织架构，强化协同效应。公司上半年成立了玉米事业部，将国内所有玉米产业主体纳入统一管理，打通研发、生产、销售渠道协同，统筹管理国内玉米业务，高效配置各项资源，提升协同效应。经过2026-2027年行业的过渡期，通过优化库存、提升品种结构与运营效率，公司玉米种子业务有望进入更高质量的发展阶段。 2.公司近年收购布局QD001等耐密品种资源，请问公司密植玉米品种的研发储备与商业化推广进展如何？ 公司第二代稀植、大棒型玉米单品近十年长期占据市场前列，为应对国内气候条件变化及种植模式转型，公司主动推进品种体系迭代升级。公司通过前期收购等方式获得QD001等优质耐密种质资源，优先服务于公司品种开发及推广需求。目前以QD001组配的首批新品种已进入审定程序，待品种审定完成后，将结合区域需求与种植模式变化有序推进商业化推广，进一步丰富品种梯队，增强市场竞争力。 3.公司上半年玉米种子毛利率出现小幅下滑，主要受到哪些因素影响？2026年行业与公司制种成本同比变化如何？退货率情况如何？ （1）毛利率小幅下滑主要受产品发货节奏影响，公司高毛利种子产品此前于元旦后发货，今年基本于元旦前发货，此外公司上半年后期主要销售库存老品种，毛利率相对较低；由于公司的销售旺季在每年第四季度，公司重点推广及强势品种都将在第四季度销售和发货，也将提升公司全年毛利率水平，因此，单看上半年毛利率参考意义并不是很大。 （2）行业制种成本方面，一是新疆今年去雄期与授粉期时间
--	---

	较为集中，导致用工成本上升；二是甘肃受到高温及干旱影响，产量有所下降。综合影响下，行业制种成本将上升。今年公司整体制种面积压缩，同时主要是转基因和新品种，制种成本没有太大影响，公司制种成本与往年持平或有所下降。 （3）关于退货率，隆平高科在整体行业中处于中低水平，联创种业虽然比以往略有上升，但在行业中也属于中低水平。公司已经制定了一系列措施，力争将退货率控制在5-10%的合理区间。 4.转基因商业化推广的速度是否符合预期？公司在转基因商业化布局的优势？ 国内转基因商业化在主要的种植区域已经基本放开，还有部分地区实行申报制管理。整体推广速度受转基因品种数量与质量、性状与品种结合效率、品种与区域气候适配性等因素综合影响，预计未来仍将保持稳步推进态势。 隆平高科作为种业龙头企业，与性状公司保持合作关系的同时，也有自己的转基因性状储备；同时坚持自我转育，转育技术成熟，具备比较明显的先发优势。 5.在当前粮价相对低迷的背景下，公司上半年水稻种子业务保持相对韧性，主要得益于哪些因素？公司水稻海外业务布局情况如何？ 面对粮价波动等不利环境因素，公司在巩固传统优势品种的基础上，通过优化经营策略、积极调整品种结构等措施保持市场竞争力。一是紧密跟踪种植端需求变化，例如针对南方稻区稻飞虱危害较为突出的情况，加大抗虫品种推广力度，提升品种与市场需求的匹配度。二是强化品牌运作。持续推进“隆平”“亚华”双品牌战略，做实全产业链协同，增强市场覆盖深度与品牌影响力。海外布局方面，公司水稻种子在巴基斯坦、菲律宾市场保持市场占有率领先地位。未来还将积极拓展印尼、马来西亚等新兴市场，公司水稻品种在东南亚高温高湿气候条件下具备较为明显的适应性优势，有望为公司水稻种子业务的持续增长提供新的支
--	--

撑。

6.公司上半年财务费用受汇率波动影响较大，请问当前公司是如何控制巴西方面的外汇风险与财务成本的？外币贷款置换的进展如何？

（1）外汇风险：公司在上一年度落地40亿元银团融资的同时，已经管控了约98%的外汇风险敞口；截止至本报告期末（2026年6月30日），公司境内外外汇风险敞口已完全得到管控，从当前的情形来判断，现有套期保值方案总体有效。

（2）精益降费：隆平高科境内约45亿元贷款的综合利率已降至约2.11%，为公司2025年全年和2026年1-6月节约了大量利息费用，提升了公司盈利能力；自2026年6月起，隆平发展境内贷款利率也由此前的2.6%降至2.11%，为隆平发展2026年全年进一步降低融资费用、提升盈利能力起到更好托底保障作用。

（3）财务费用：总体来说，2026年上半年财务费用同比增加约1.8亿元，主要由于上年同期在完成锁定外汇风险敞口的同时确认了汇兑收益约2亿元人民币，而本报告期不再产生同等规模的汇兑收益，剔除汇兑收益的影响，本报告期对比上年同期财务费用的增加，属于回归正常水平；公司实际融资利率对比去年同期是持续降低的。

7.2026年上半年巴西销售下滑的主要原因是什么？如何展望巴西下半年的经营情况？

隆平巴西2026年上半年玉米种子的销售价格与去年同期基本持平，受厄尔尼诺现象导致极端降雨天气，影响了巴西农户播种玉米的进度；同时由于中东战争使得巴西本地农资成本持续增长，种植户种植积极性受到一定影响，综合因素叠加致使隆平巴西上半年种子销量阶段性下降。

2026年隆平巴西持续深化降本增效、精益降费以及生产管理效率提升等工作，围绕全生产运营、供应链实施一系列精细化管理举措。通过精细化成本管控、优化产品结构、提高平均单价水

	平，上半年毛利率同比提升2.88个百分点，降本增效成果持续释放，盈利能力稳步增强。 展望2026年下半年，隆平巴西所处南半球销售旺季即将到来，公司将持续强化成本管控与市场拓展，全力以赴推动经营改善，以期努力达成2026年年初制定的年度经营目标。 8.公司近期收购的晶华种业将如何助力公司棉花产业发展？ 并购方面有哪些规划？ （1）公司原有棉花业务主要依托湖北惠民及新疆惠民开展。在品种推广、质量管理及中亚市场开拓方面具备较强优势，也是较早在乌兹别克斯坦合资建厂的中国棉花种企之一。 （2）新疆晶华种业的优势主要集中于科研育种，汇集了国内主要产棉区的品种资源与科研团队，并储备了高衣分及抗虫等品种。收购完成后，公司可将新疆惠民的商业化推广、质量管理和海外渠道，与新疆晶华种业的科研及种质资源相结合，形成“研发育种+市场推广+海外拓展”的一体化能力，并进一步开拓巴基斯坦等周边市场。 （3）未来并购仍将服务于公司整体战略：一是重点布局玉米主赛道，推动国内市场份额在未来5-10年实现较大提升；二是继续关注辣椒、黄瓜、食葵、谷子、棉花等专精特新作物的整合机会；三是在水稻领域择机补充区域渠道及特色品种资源。
附件清单	投资者参会清单

附件：投资者参会清单

序号	单位	姓名
1	中金公司	王思洋
2	中金公司	陈泰屹
3	中金公司	赖歆昊
4	华平投资	Terry Lin
5	GIC	刘濯宇
6	凯丰投资	高志华
7	幻方量化	楼枫烨
8	高毅资产	薛皓月
9	泰康保险集团	彭俊斌
10	中国太保	向 涛
11	太平资本	李子明
12	工银安盛人寿	陆远兮
13	大家资产	江 浩
14	英大资产	卫雯清
15	建设银行	张阳阳
16	平安银行	苟思雨
17	平安基金	王 博
18	平安基金	季清斌
19	广发基金	姚铁睿

20	招商基金	刘树祥
21	泰康基金	马敦超
22	创金合信基金	张小郭
23	兴银理财	黎刘定吉
24	银河基金	于嘉馨
25	银河基金	戚志佳
26	海富通基金	陈林海
27	汇丰晋信基金	郑小兵
28	华宝信托	顾宝成
29	光证资管	房 俊
30	国投证券资管	LiuYazhou
31	中信期货资管	魏 巍
32	秘银投资	董一平
33	天治基金	王 娟
34	圆信永丰基金	林 铮
35	圆信永丰基金	田玉铎
36	恒穗资产	骆华森
37	景熙资产	程 锋
38	青岛城投金控	关忠科
39	德睿恒丰	黄 詠
40	益恒投资	钱 坤

41	富安达基金	李守峰
42	彼得明奇资产	陈 颖
43	天风资管	邱 天
44	尚诚资产	黄向前
45	中海基金	陈 玮
46	承势资本	梁悦芹
47	青榕资产	唐 明
48	颐和久富	米永峰
49	Pleiad	SunSimon
50	Ward Ferry	ZhangHumphrey
51	Atlantis Investment	Frank Lu
52	KTF Capital	LinRenxing
53	Marco Polo Pure China Fund	Chris Tang
54	高盛	Daisy Dai
55	高盛	史慧瑜
56	中信证券	罗 寅
57	华泰证券	季 珂
58	国泰海通	林逸丹
59	国泰海通	林毓鑫
60	广发证券	高一岑
61	申万宏源	胡静航

62	银河证券	谢芝优
63	东方证券	王光宇
64	东方证券	于明正
65	光大证券	刘 勇
66	光大证券	李晓渊
67	国投证券	熊承慧
68	浙商证券	张心怡
69	浙商证券	胡文舟
70	中银证券	邓天娇
71	开源证券	刘 毅
72	开源证券	罗振林
73	开源证券	陈雪丽
74	方正证券	邱星皓
75	长江证券	黄建霖
76	平安证券	李 峰
77	天风证券	徐 盛
78	华创证券	陈 鹏
79	西部证券	熊 航
80	东兴证券	程诗月
81	华福证券	赵雅斐
82	国盛证券	沈嘉妍

83	财信证券	刘 敏
84	万和证券	赵维卿