

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：2023-003

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：中信证券农业电话会议

参与单位名称及人员姓名	<p>中信证券、中金公司、中信建投证券、高盛公司、瑞银证券等 61 家机构 68 位投资者，名单详见附件 1。</p> <p>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。</p>
-------------	---

时间	2023 年 5 月 6 日 10:00-11:00
方式	电话会议
上市公司接待人员姓名	<p>董事兼总裁：谈松林先生</p> <p>财务总监：姜晗女士</p> <p>创种科技副总裁：李军民女士</p> <p>董事会秘书：尹伟先生</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：经营情况概况</p> <p>一、2022 年年报概况</p> <p>1. 资产负债情况</p> <p>2022 年，公司总资产 311.74 亿元，同比增长 15.91%，其中：流动资产 126.29 亿元，非流动资产 185.45 亿元。负债 181.68 亿元，同比增长 28%，其中：流动负债 135.46 亿元，非流动负债 46.21 亿元。</p>

净资产 130.07 亿元，同比增长 2.37%，其中：归母净资产 107.53 亿元，同比增长 0.15%。报告期存货增幅较大，主要是消耗性生物资产及原材料战略储备增加所致。资产负债率为 58.28%，同比增长 5.52%，其中：有息负债率同比增长 2.5%，主要是银行贷款增加所致，无息负债率同比增长 3%，主要是应付账款增加所致。

2. 经营业绩情况

2022 年，公司实现营业收入 323.97 亿元，其中：饲料 222.90 亿元，生猪养殖 54.66 亿元，种业 9.44 亿元。公司毛利润 42.32 亿元，毛利率 13.06%，同比增长 2.61%。公司净利润 3.14 亿元，同比增加 12.52 亿元，同比增长 133.6%。归母净利润 0.56 亿元，同比增加 4.96 亿元。

净利润口径细分：饲料 5.21 亿元（归母 4.88 亿元），生猪养殖 3.04 亿元（归母 1.16 亿元），种业 1.52 亿元（归母 0.9 亿元），其他业务（含公共其他业务和公共费用）亏损 6.62 亿元。

饲料业务：2022 年，公司饲料总销量 531.50 万吨，同比下降 9.85%，即减少 58.09 万吨，剔除合并口径同比下降 5.33%。饲料产品销售收入是 222.90 亿元，同比下降 1.78%，即减少 4.05 亿元，剔除合并口径同比增长 2.1%。

饲料销售仍以猪饲料为主，猪饲料销量 408.58 万吨，占饲料总销量的 76.87%，同比下降 10.71%，剔除合并报表范围内影响猪饲料销量同比下降 4.84%。反刍饲料销量 63.55 万吨，同比增长 10.61%，实现营收 24 亿元，同比增长 23%。水产饲料销量 43.00 万吨，同比增长 1.14%，实现营收 24 亿元，同比增长 16%。

生猪养殖业务：2022 年，公司全年出栏 443.12 万头，其中：控股单位出栏 264.30 万头，占比 59.65%，参股单位出栏 178.82 万头，占比 40.35%。生猪出栏前四大平台分别为东北平台（170.5 万头），中南平台（78.5 万头），华南平台（40.6 万头），华东平台（37.1 万）。

育肥猪出栏 385.7 万头，其中：自繁自养模式占比 13%，公司+农户模式占比 87%。育肥猪出栏中，控股单位出栏量 216 万头，其中：

自繁自养模式占比 18%，公司+农户模式占比 82%；参股单位育肥猪出栏 169.7 万头，其中：自繁自养模式占比 8%，公司+农户占比 92%。公司出栏销量中，外购猪苗占出栏数比重为 37%，自产猪苗占出栏数比重为 63%。

2022 年，控股养猪净利润 1.28 亿元，头均利润 49.4 元。2021 年底计提的生猪减值准备在 2022 年转销，影响净利润增加 4.19 亿元。2022 年底计提的生猪减值准备减少 1.56 亿元，剔除影响因素，2022 年控股养猪净利润亏损 1.35 亿元，头均亏损 52 元。

种业业务：2022 年，种子业务收入占公司总营业收入比重为 2.91%，实现销售收入 9.44 亿元，同比增长 68.44%；种子销量 4183.34 万公斤，同比增长 74.75%，其中：水稻种子销量 1172 万公斤，同比增长 40%，玉米种子销量 2442 万公斤，同比增长 107.5%。

动保疫苗业务：2022 年，动保疫苗业务共实现收入 3.28 亿元，其中的动保销售收入 1.66 亿元，疫苗销售收入 1.23 亿元。

3. 现金流量情况

2022 年，公司现金流量净额为-0.95 亿元，其中：经营活动产生的现金流量净额为 14.32 亿元，投资活动产生的现金流量净额为-31.39 亿元，筹资活动产生的现金流量净额为 16.12 亿元，期末现金及现金等价物余额为 56.32 亿元。

4. 养猪存栏情况

公司控股和参股生猪总存栏 309 万头，其中：控股存栏 186 万头，参股存栏 123 万头。按照种类划分，基础母猪加后备母猪存栏 33 万头，育肥猪存栏 224 万头，仔猪存栏 52 万头。

二、2023 年一季报概况

1. 资产负债情况

2023 年一季度，公司流动资产 121.11 亿元，非流动资产 185 亿元，资产合计 306 亿元；流动负债 132 亿元，非流动负债 48 亿元，负债合计 180 亿元；净资产 125 亿元，归母净资产 104.6 亿元。资产负债率 59%，其中：有息负债率 39.5%，无息负债率 19.5%。

2. 经营业绩情况

2023 年一季度，公司毛利率 8.4%，相对上年同期有所下降，下降主要原因是养殖亏损所致；收入 77.75 亿元，同比增长 20.4%，其中：饲料收入 57.87 亿元，生猪养殖收入 14 亿元，种子收入 1.89 亿元。一季度，公司净利润-4.05 亿元，归母净利润-3.1 亿元，其中：饲料 1.69 亿（归母约 1.6 亿元），养猪-4 亿（归母约-3 亿元），其他业务（含公共费用）-1.7 亿元。

饲料业务：2023 年一季度，饲料外销量 134.41 万吨，同比 2022 年一季度增长 13.4%，饲料内销量 43.54 万吨，同比 2022 年一季度增长 31.91%；公司饲料产量基本等于外销量加上内销量，所以 2023 年一季度产量约为 178 万吨，同比 2022 年一季度增长 17.5%。其中：猪料销量 110.7 万吨，同比增长 16.3%；反刍料销量 16.1 万吨，同比增长 13.46%；水产料销量 4.1 万吨，同比下降 22.38%，水产料销量下降，主要原因是公司调整了水产料的经营战略，聚焦高端水产饲料。

生猪养殖业务：控股单位出栏 88.2 万头，占比 61%，参股单位出栏 55.5 万头，占比 39%。一季度出栏量前三大平台分别是东北平台（53.9 万头），中南平台（27.3 万头），华东平台（13.2 万头）。一季度剔除减值准备对生猪绩效的影响，控股单位净利润-3.28 亿元，头均亏损 376 元。剔除转销的 1.3 亿元减值，头均亏损 520 元。

2023 年一季度，生猪出栏总量 143.8 万头，其中：育肥猪出栏 126.5 万头，自繁自养模式占比 15%，公司+农户模式占比 85%。控股单位育肥猪出栏 74 万头，自繁自养模式占比 19%，公司+农户模式占比 81%。参股单位育肥猪出栏 52.5 万头，自繁自养模式占比 11%，公司+农户模式占比 89%。外购猪苗占出栏数的 23%，自产猪苗占出栏数 77%。

种业业务：种子业务收入占比 2.4%，实现销量 773.27 万公斤，同比增长 27.6%；其中水稻种子销量 345.1 万公斤，同比下降 18%，玉米种子销量 301.4 万公斤，同比增长 257.84%。

动保疫苗业务：动保和兽药销售收入 3811 万元，同比增长 11%；疫苗收入 3100 万元，同比增长 88.4%。

3. 现金流量情况

2023 年一季度，现金净流出 9.33 亿元，其中：经营活动现金净流出 10.93 亿元，投资活动现金净流出 3.37 亿元，筹资活动现金净流入 4.97 亿元，期末现金及现金等价物 47 亿元。

4. 养猪存栏情况

2023 年一季度末，公司控股及参股生猪总存栏 301 万头，其中：控股养猪存栏 181 万头、参股养猪总存栏 120 万头。具体细分，基础加后备母猪 29 万头，育肥猪 218 万头，仔猪 54 万头。

第二部分：问答环节

一、种业板块

1. 今年转基因种子的整体销售情况，现在收费如何进行，2023 年公司的制种量计划？

2023 年是转基因种植试点的第三年，已经完成了“性状验证”目标。关于今年的转基因玉米的制种面积，有关主体根据市场的需要，以加快产业化应用为原则落实，目前各项工作都正常，配套的法规也陆续到位，具体的进度还需要看国家生物育种产业化政策。关于收费的原则，因为今年还是种植试点，各个试点主体对于种子的价格或者销售的方式要求也不同，总的原则是增益共享，通过种子的实际种植面积来结算。

2. 请公司介绍一下 2022 年公司种业发展的进展，展望一下 2023 年种业的发展规划？

2022 年，公司种子销量 4180 万公斤，同比增长 75%，如果剔除云南大天，销量 3124 万公斤，同比增长 31%。其中：水稻 1170 万公斤，同比增长 40%；玉米 2400 万公斤，同比增长 107%，剔除云南大天，玉米销量 1389 万公斤，同比增长 18%。2022 年，种子收入实现了 9.44 亿元，同比增长 68%，其中：水稻 3.54 亿元，同比增长 12%；玉米 5.65 亿元，同比增长 147%，剔除云南大天，玉米收入 3.1 亿元，同比增长 37%。2022 年，公司种业在内生、并购方面都取得较好成果。并购云南大天公司、广东鲜美公司，广东鲜美已做部分股权变更，尚未实现并表。此外，公司还参股了以色列的甜椒项目。

2023 年，公司会延续 2022 年的既定策略——种业战略第一，内生增长与并购融合并行，以玉米、水稻、大豆等主粮为突破口，同时发力经济作物，在各方面全面布局。公司强化生物技术优势，加速开发新技术挖掘新基因，加快阿根廷等国际业务，加快推进生物育种产业化应用。依托大北农凤凰国际创新园建立国际水准的企业商业化种质资源库、生物工程育种实验室，建立更大规模的玉米、水稻、大豆品种测试网络，构建强大的自主创新研发体系，全球范围内感召人才，不断完善产学研合作机制，建立更为紧密的共创共享利益分享机制。

3. 公司持续拿到大豆转基因的安全证书，请问公司在转基因大豆业务方面的发展思路和布局情况，同时转基因大豆在国内和国际的发展是怎样规划和互动？

2022 年，公司新增大豆产品销量约 140 万公斤，营收 1000 多万元。公司立足国内、国际两个市场，制定了“大豆面向中国和南美市场”的发展规划战略。针对南美种业痛点，重点研发抗虫、耐除草剂、抗病等性状，聚焦增产、抗逆提升、品质改良，为南美大豆产业提供解决方案。在国内，积极引进南美优异种质，结合自有大豆转基因性状，培育满足国内市场需求的高油高产大豆品种。目前大豆性状第一代产品 DBN9004 和最近的 DBN8002，已获得国内转基因生产应用安全证书。通过平台支撑与体系建立国际化布局，公司于 2014 年底通过了 ETS（监管创优）第三方认证，目前正在推进转基因法规实验室的 CNAS 国际认证工作。

4. 种出豆进战略有些什么进展，大概什么时候能够给公司带来实质性的业绩贡献？

转基因大豆业务方面，公司通过实施“种出豆进”战略，让“中国粮仓”更加殷实。与阿根廷拜欧色瑞斯公司的紧密合作，2018 年成立了阿根廷子公司，2022 年成立了巴西子公司，以“初期订单示范增加后期自由推广”为策略，推进南美产业化与国内进口业务。融合南美大豆优质种企，积极探索中国-南美大豆全产业链融合发展模式，为国内大豆供给安全提供组合保障。目前公司大豆性状第一代产品

(DBN9004、DBN8002) 已获得阿根廷政府种植许可。

公司一直在加快推进，阿根廷实施种出豆进的基础相对更成熟，除此之外，公司也在巴西加快进程，近期也将有南美合作伙伴来公司探讨种出豆进如何加快的策略。

5. 2022 年，公司种业方面并购举措很多，比如云南大天取得了可喜的业绩兑现，并购后促进良好的产业融合的举措有哪些？

公司主要是围绕生物育种技术产业化应用所带来的市场红利进行融合发展，以玉米、大豆种业为主，同时积极寻求水稻、经作等板块优质项目的融合机会。2022 年成功融合了云南大天、以色列品派等一系列优质公司，在西南玉米、广东高端丝苗米、国际甜椒市场做好布局，提高大北农种业综合实力。

公司尊重原创业团队，同时主要通过向融合企业输出成熟的管理系统，包括财务赋能、文化赋能、运营管理、制度建设等，利用在文化、技术、资金、品牌、运营等方面优势，全方位助推种业显著增长。

6. 公司在基因编辑方面的技术储备情况？

基因编辑方面，公司有积累也有阶段性的成果，并在人力、物力、财力各方面都加大了基因编辑的投入。未来将依托崖州湾国家实验室在基因编辑方面做针对性联合研究突破，为产业化铺路；与山东舜丰公司也有交流，探索转基因与基因编辑性状的发展等。公司在基因编辑底层工具方面积极开展合作开发及自主创新。

7. 公司在西南地区抗草地贪夜蛾的性状有到大田种植阶段的品种，预计什么时候可以看到实际的性状效果？

抗草地贪夜蛾的性状产品，从出苗到收获期都可以观测到效果，具备抗虫转化体的玉米将会有明显效果。

二、生猪板块

8. 2023 年，公司的成本目标是什么？降本举措主要来自哪些方面？

生猪方面，公司降本目标是希望做到 16 元/公斤以内。降本措施方面，第一是持续加强生物安全防控，生猪健康是第一位的；第二是

有计划地更新低效能的母猪，保持稳定的生产成绩；第三是根据市场行情有计划地安排生产节奏，推进母猪场满产，提高产能利用率，降低摊销成本等，满产计划根据市场行情，稳健推进；第四是不断地提升管理的精细化程度，精准地管理苗料药的投入；第五是供应链层面加强集采，充分发挥战略供应商伙伴的协同作用，降低原料成本；第六是统一技术标准，提高饲料厂的产能利用率，促进满产，进一步降低原料成本和过程中的制造费用。

9. 公司在 2022 年的生猪养殖完全成本，以及季度之间的变化的情况，2023 年一季度的生猪养殖完全成本？

2022 年，公司的生猪养殖完全成本（含控股和参股）是 17.57 元/公斤，若剔除种猪平台、西北等非育肥因素，完全成本是 17.15 元/公斤。2023 年一季度，生猪养殖完全成本是 18.7 元/公斤，若剔除种猪平台、西北等非育肥因素，完全成本是 18.53 元/公斤，相比于 2022 年增加了 1.38 元/公斤，主要因为外购仔猪成本的增加。粗略估算：2023 年 1 季度出栏肥猪中外购仔猪的比重高于 2022 年 1 季度，外购仔猪成本同比高出 200 多元/头，影响育肥成本增加 1.7 元/公斤左右。

10. 公司对全年的猪价展望，2023 年生猪养殖的总目标是不是还定在 600 万头，以及出栏节奏怎么去控制？

今年上半年的生猪行情不是很好，但公司对全年保持乐观。结合现有的生产计划以及出栏情况，公司将 2023 年养猪的出栏目标调整为 500 至 550 万头，一是因为今年上半年养猪亏损，二是因为下半年的生产计划已经做好，现在养猪存栏大数是 300 万头，剔除种猪情况下，育肥加仔猪现在存栏约有 270 万头，公司一季度出栏 140 多万头，加起来共有 410 多万头。在下半年行情好的情况下，公司可能会多增加外购仔猪。

三、饲料板块

11. 请问公司如何看待今年饲料原料价格变化的趋势、当前饲料原料的存货成本与现价的差异？

2023 年一季度影响成本较大的两个原料是玉米与豆粕。玉米的价

格大体是持平的，豆粕价格在 2 月下旬有所下调，原料价格下行时公司采购策略是随采随用策略，同时会适时采取部分替代原料，但今年总体受国际形势等的影响，目前全年的原料价格不好预期。

12. 公司的饲料销量目标情况？品类重点是什么？

阶段性目标是未来的 2-3 年时间，希望公司能进入到产销量 1000 万吨级别的饲料企业序列，现阶段通过这个目标激发团队潜能，自我驱动，超越自我。在饲料的结构品类上，以猪饲料为重点，反刍料目标第一，禽料战略压缩保留高端的预混料部分，水产料进行战略调整，保留特种水产料部分。饲料业务作为公司的基础性业务，还会继续为公司贡献良好的现金流和利润，也会为我们其他产业的健康发展、有效孵化来做加持。

13. 2022 年各季度、2023 年一季度公司饲料的毛利率情况？

2022 年猪料的毛利率约 11%（同比略下降，有原料价格成本，猪价行情，市场策略调整等原因），禽料、水产料的毛利率在 9%-10%左右（略增长），反刍料的毛利率在 15%以上（略下降）。

2023 年一季度，水产料调整产品战略，以特种水产为主，将着力提升毛利率，目前有增长，禽料产销结构调整，毛利率有所增长。

四、其他

14. 2023 年 1 季报中，投资收益下降的原因是联营企业的投资亏损还有期货盈利的减少。请问期货盈利减少的具体原因是什么？是不是饲料原料采购方面的期货？

公司期货盈利减少主要是生猪期货的影响。2023 年 1 季度生猪期货做的量比较小，而 2022 年 1 季度公司生猪期货是盈利的。

15. 2023 年 1 季度的营业外支出同比增长 67%，是因为未决诉讼的计提，请问未决诉讼主要指的是正邦，还是正邦和九鼎加总？

没有正邦，因为正邦还在一审过程中，尚未判决。此未决诉讼主要是针对九鼎。

16. 2023 年 1 季度的研发费用同比增长 30%，同比增加 3458 万元。请管理层展望一下 2023 年全年研发费用的绝对值和同比增幅？

	<p>2023 年，公司会在研发层面上持续发力，具体金额请关注公司定期报告。</p> <p>17. 九鼎和正邦的诉讼情况如何？公司未来会如何处理相关业务？</p> <p>正邦案处于一审过程中，尚未开庭，开庭时间会受到正邦自身情况变化的一定影响，我们会持续关注相关情况的变化。</p> <p>九鼎案处于二审过程中，未来依据实际情况处理相关业务，初衷是产业投资，促进发展。</p> <p>18. 定增的最新进展情况？</p> <p>公司 5 月 6 日披露了《关于北京大北农科技集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函之回复（修订稿）》和《北京大北农科技集团股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票募集说明书(修订稿)》，目前整体进度处于交易所审核过程中。</p>
<p>附件清单 （如有）</p>	<p>见附件 1</p>
<p>日期</p>	<p>2023-05-07</p>

附件 1:

序号	姓名	公司
1	罗寅	中信证券
2	黎刘定吉	中信证券
3	胡雨墨	中信证券
4	王思洋	中金公司
5	陈泰屹	中金公司
6	史慧瑜	高盛
7	刘岚	中信建投自营
8	江娜	瑞银证券
9	曹心蕊	兴业证券
10	冯永坤	方正证券
11	林逸丹	天风证券
12	刘京松	华安证券
13	尤奕新	开源证券
14	熊航	西部证券
15	袁诗洋	西部证券
16	江路	浙商证券
17	张心怡	浙商证券
18	陈昭旭	中邮证券
19	王宇璇	财通证券
20	肖嘉颖	东方证券
21	顾飞飞	富国基金
22	季怡轩	泰康资产

23	林野	中信自营
24	杨鈇毅	招银理财
25	姜英	国泰基金
26	Hui Yi Tay	BlackRock 贝莱德资管
27	陶俊	中邮理财
28	陈鹏	朱雀基金
29	郑少轩	广银理财
30	孙程	北信瑞丰
31	陈磊	博道基金
32	万毅	信达资本
33	高圣	兴业基金
34	郭凤芹	查理投资
35	丁玮	中信信托有限责任公司
36	黄鹏	方正证券资产管理分公司
37	王雨晴	高致(上海)投资管理有限公司
38	王凯	光大保德信基金管理有限公司
39	罗煦娟	广东恒昇基金管理有限公司
40	邹硕	国投创益产业基金
41	秦墅隆	华融证券自营
42	刘蓬勃	海通证券自营
43	史青	杭州晟维资产管理有限公司
44	徐荣正	杭州乾璐投资管理有限公司
45	张永波	鸿运私募基金
46	张海波	建信养老金管理有限责任公司

47	许淼	立名投资
48	孙常蕾	民生加银基金管理有限公司
49	张晓林	明世伙伴基金管理（珠海）有限公司
50	张一帆	南银理财有限责任公司
51	陈多佳	锐成投资管理有限公司
52	汪自兵	上海方物私募基金管理有限公司
53	盛建平	上海荷和投资管理合伙企业（有限合伙）
54	黎晓楠	上海混沌投资（集团）有限公司
55	李其东	上海嘉世私募基金管理有限公司
56	柴志华	上海谦心投资管理有限公司
57	金勇	上海润桂投资管理有限公司
58	彭甘霖	深业资本
59	黄登峰	深圳前海精至资产管理有限公司
60	张磊	深圳善道投资
61	王丽君	塔门投资
62	李悦	银润投资
63	周福明	昭时投资
64	杜俊华	昭时投资
65	李云峰	昭时投资
66	魏玮	浙江韶夏投资管理有限公司
67	陈俊龙	真旌珩私募基金管理（青岛）有限公司
68	郭阳	中鼎开源创业投资管理有限公司