

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：2025-003

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
参与单位名称 及人员姓名	中信证券、高盛、天风证券等 22 家机构 26 位投资者及分析师，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 8 月 29 日(周五)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、副总裁：尹伟先生 创种科技副总裁：李军民女士

**投资者关系活
动主要内容**

一、2025 年上半年整体情况

2025 年上半年，公司饲料产品销量、生猪出栏数量、以及种子产品销量均较去年同期实现了不同幅度的增长，同时，公司持续优化经营效率，强化经营管理，提升生产效率，期间费用同比下降，较去年同期实现了扭亏为盈。

1. 营收利润方面

公司整体实现收入 135.59 亿元，其中，饲料产品实现收入 85.99 亿元，收入占比 63.4%，收入同比下降 6.8%；生猪（控股）实现收入 34 亿元，收入占比 25.1%，收入同比增长 28.1%。另外，参股公司营收约 29.8 亿元。生猪业务参控股公司营收合计 63.8 亿元；种业产品实现收入 4.77 亿元（不含性状授权及植保收入），收入占比 3.5%，同比大幅增长 59.2%。

公司整体实现净利润 3.81 亿元，同比增长 344.9%；实现归母净利润 2.35 亿元，同比增长 250.9%。其中：饲料板块创利超 2 亿元；生猪养殖板块（含参股公司）整体实现净利润超过 6 亿元，受公司在生猪养殖业务上的股权结构（权益比例）影响，归属于上市公司股东的净利润超 2.5 亿元，同比增长 400%以上。其中，参股公司东北平台实现净利润超 4 亿元，归属于上市公司股东的净利润约 1.8 亿元；种业板块创利约 6000 万元；其他亏损及集团运营支出等导致亏损 3.49 亿元，同比减亏 3000 余万元。

2. 期间费用方面

2025 年上半年度，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 5.37 亿元，同比下降 4.07%；管理费用 6.67 亿元，同比下降 11%；财务费用 2.41 亿元，同比下降 10.56%。

二、2025 年上半年各业务板块情况

1. 饲料板块

2025 年上半年，公司合并范围内饲料产品实现外销销量 257.5 万吨，同比增长 1.6%；内销销量近 100 万吨，同比增长超过 20%；另外，公司合并范围外的东北平台自用 60 余万吨。公司饲料内外销+东北平台自用合计约 420 万吨；饲料产品毛利率为 12.5%，盈利能力相对稳健。

猪料实现外销销量 205 万吨，销量同比增长 2.4%，实现收入 66.96 亿元，收入同比减少 5.7%，主要受原料价格下降，对应调整产品价格影响。

反刍料实现外销销量 26.33 万吨，销量同比减少 11.4%，实现收入 8.37 亿元，收入同比减少 16.9%。主要系行业部分养殖户减少存栏影响，公司主动调整市场销售政策，优化客户结构影响，反刍销量与收入同比均有所下降。反刍料毛利率维持 15%以上。

水产料实现外销销量 9.24 万吨，销量同比减少 17.1%，实现收入 4.67 亿元，收入同比减少 29.7%，主要是持续调整产品结构等因素影响。

禽料实现外销销量 16.64 万吨，销量同比增长 40.5%，实现收入 5.76 亿元，收入同比增长 33.4%。

2. 生猪养殖板块

2025 年上半年，公司控股+参股公司生猪养殖出栏总量为 383.5 万头，同比增长 34.6%，其中肥猪占比 86%左右。控股公司出栏 214.5 万头，同比增长 24.2%，占比约 56%；参股公司出栏 169 万头，同比增长 50.7%，占比约 44%。公司控股+参股公司共出栏的 383.5 万头中，肥猪出栏约占 86%，仔猪约占 11%。肥猪出栏中，公司+生态农场模式占比约 90%。

2025 年上半年，公司控股+参股公司平均头均创利 165 元。6 月，控股+参股公司平均完全成本 12.7 元/公斤，其中，东北平台 12.1 元/公斤左右。

截至 7 月末，控股及参股公司生猪总存栏约 506 万头，其中控股约 240 万头，参股约 266 万头。基础母猪和后备母猪存栏 37 万头左右，育肥猪存栏 408 万头，仔猪存栏 60 万头左右。

3. 种业板块

2025 年上半年，公司共销售种子 2842 万公斤，同比增长 42.0%（不含鲜美部分以株、粒计数的经作种子），其中玉米、水稻、大豆等粮食作物合计销售数量 2224 万公斤，同比增长 114.4%；玉米种子销量同比增长 310.8%，实现收入 0.78 亿元，销量与收入同比均有所增长；水稻种子销量 1910 万公斤，销量同比增长 110.4%，实现收入 3.22 亿元，同比增长 54.4%；种业预收款 7 亿元左右。

在 2024—2025 种业经营年度（2024 年 8 月—2025 年 7 月），公司种业业务实现营收 17-18 亿元，其中，玉米 9-10 亿元，水稻 5-6 亿元，玉米、水稻、种业总体营收在种业经营年度均增长。

玉米业务：公司运营的川单 99（骨干型品种）、罗单 297（成长型品种）、中单 1130（苗头型品种）等品种入选《国家农作物优良品种推广目录（2025 年）》。玉米种业在西南区域优势已初步体现，其中，云南大天通过凭借“领导力、团队力、融合力、资本力”组合，迅速抢占西南种业市场，2024 年公司营收 4.8 亿元，24-25 经营年度营收超 5 亿元，领先西南其他种子公司，已成为西南玉米头部企业，并将从人才、战略、管理、科研、审定、生产、渠道、市场等多路径发力，形成组合拳，站上新起点，迈上新台阶。云南大天与川单种业、丰度高科等在西南区域形成产业合力与协同。玉米种业正在加强黄淮海及东北区域布局。

水稻业务：宜香优 2115、龙粳 31 被农业农村部遴选为 2025 年农业主导骨干型品种，韶香 100 入选苗头型品种，龙粳 31 已连续多年成为全国种植面积最大的粳稻品种。

特色种业业务：公司旗下蒙龙种业主推的金苗 K1 谷子品种入选 2025 年农业主导品种，累计推广面积 900 多万亩，是我国目前种植面积最大的优质谷子品种，并且连续三年（2023、2024、2025）入选内蒙主导品种。高粱品种主推吉杂 159、赤杂 115 等，亩产可达 600 公斤，吉杂 159 的推广应用开创了我国矮秆大穗型高粱的种植新时代，公司特色种业业务布局形成了一定基础。

性状业务：当前正站在行业深刻变革和技术加速迭代的交汇点，机遇前所未有，我们构建了领先的生物工程育种的平台，从种质资源，到基因、载体构建、遗传转化、温室、田间测试、生物安全评价等，这一套方案的生物育种效率达到了国际先进水平。至今通过玉米品种审定/初审并使用大北农性状的玉米品种有 96 个，行业占比近 60%；我们积极协同江山化工、福华化学、拜耳等多家农化公司进行战略合作，截至目前共有 34 个转基因扩作登记的农药登记证获批，均含有大北农转化体；在制种储备方面，使用大北农性状的玉米种子，居行业第一，我们当前已绝对领先，即将进入产业发展新阶段，有信心做的更好。大北农充分信任，充分授权，自主创业的组织文化是奋斗者、创业者与企业家的乐土，我们诚挚期待更多玉米种业企业加入融合创新，携手共同发展，共创生物育种新局面，为农民增收提效，生物育种产业化，粮食安全做贡献。

三、问答交流

(一) 种业板块

1. 种业的增长，哪些是因为合并报表口径带来的增长？哪些是公司内生有机增长？

水稻产品销量的增长主要是龙粳种业并表及金色农华内生增长；玉米产品销量的增长主要是丰度高科等子公司的内生发展，如丰度高科公司旗下一些老品种，如中单 808 等，及新品种如丰度 638 等带动了整体销量的增长。

2. 公司种业利润同比有明显的增长主要原因？

上半年利润同比有明显的增幅，主要来自于部分种业股权投资项目少数权益的处置等，经营性利润主要将会在下半年体现。

3. 公司种业板块预收款有 7 亿左右，能否预再介绍一下？

公司种业板块的预收款有 7 亿元左右，其中，玉米种业预收款 4.5 亿、水稻种业预收款 1.5 亿。

4. 公司种业板块目前在西南的布局如何？川单 99 作为西南第一大品种，在过去的销售季表现如何？

在 2024-2025 年种业经营年度，川单 99 的销售收入超过 8000 万元。除川单 99 外，大天的多个品种在西南也为公司贡献了可观收入，如大天 2416、罗单 297 等。此外，丰度高科部分品种在西南地区也有一定销量。

5. 黄淮海的玉米产区在品种上更新迭代很快，公司在黄淮海生态区的布局如何？

在黄淮海生态区，公司主要聚焦于高产、抗病及耐密植的需求，主推的有农大 778、B703、FD808、FD707 等品种，这些品种凭借近年来稳定性、广适性的表现，在山东、河南、河北等地区推广势头非常好，推广面积迅速提升。黄淮海新推出的京科 501 蓄势待发，丰度 2306、YD268 示范表现优秀，受市场热捧。

6. 公司种业板块目前在东北的布局怎样？

在东北生态区，公司主要依托丰度高科、吉林宏泽、金色北农以及蒙龙种业进行产品推广。例如，丰度高科东北自主选育品种 ZP800 表现优秀；独占经营的中科东玉 201，能够有效解决东北早熟区面临的抗倒伏和青枯病

等抗性问题。该品种目前在黑龙江、吉林等地区取得了良好的推广效果；此外，其他几家公司也在东北不同区域展现出各自的优势：吉林宏泽在吉林省、金色北农在黑龙江省、蒙龙种业在赤峰市的推广表现均十分出色。

7. 性状授权收入是否能在公开的财务报表上看到？

目前，性状授权收入在财务报表上没有单独拆分体现。

8. 公司转基因大豆在海外的进展如何？

目前公司的3个大豆性状产品（DBN9004、DBN8002、DBN9004×DBN8002）分别获得巴西、阿根廷及乌拉圭的种植许可，并已于多家当地的种子企业签约合作，主要包括在性状产品层面的合作和在常规大豆品种层面的合作。今年7月，公司深度参加了第十届巴西大豆大会，产品广受当地政府及种子企业的欢迎。

（二）饲料板块

1. 2025年下半年和2026年，公司猪饲料板块整体的销售策略以及对于家庭农场销售策略？

目前来看，家庭农场模式在国内生猪养殖产业的占比较大，且生产效率提升空间较大。公司猪饲料整体策略还以服务家庭农场为主，不只是饲料销售，还包括将公司的数字化管理，生产模式优化，包括母肥分离、批次化生产、健康管理等经验，对接服务家庭农场，提升家庭农场养殖效率。

（三）生猪养殖板块

1. 公司生猪养殖6月份12.7元/公斤的成本结构？下半年降本预期及措施是什么？

6月份公司生猪养殖成本是12.7元/公斤，其中，仔猪2.7元左右；饲料成本6.5元左右；兽药和疫苗成本0.2元左右；制造费用在2.6元左右；期间费用0.6元左右。

下半年公司的生产指标逐步改善，整体来说会稳中有降。目前，主要生产指标如PSY达到了26.5，仔猪断奶成本280元左右，部分优秀的猪场可以做到250—260元。

另外，从去年开始，公司各个平台陆续做品种改良工作，到今年下半年将会陆续产出经过品种改良过的生猪，明年将大批量上市，这部分生猪的饲

	<p>料利用效率、日增重、PSY 等生产指标将会有明显的改善空间。</p> <p>2. 公司生猪养殖板块下半年生猪出栏体重会不会有进一步的下降，对能繁母猪上会不会有一定的控制？</p> <p>公司目前正积极响应政策指引，并结合市场及各平台实际情况，合理有序地调控能繁母猪的存栏量及生猪出栏均重。</p>
附件清单 (如有)	附件
日期	2025-8-29

附件：

序号	姓名	公司
1	陈卓钰	光大保德信基金管理有限公司
2	罗寅	中信证券
3	彭家乐	中信证券
4	程诗月	东兴证券
5	陈鹏	华创证券
6	林毓鑫	天风证券
7	王思洋	中金公司
8	陈泰屹	中金公司
9	邱星皓	方正证券
10	李秋燕	招商证券
11	万定宇	华安证券
12	沈嘉妍	国盛证券
13	陈雪丽	开源证券
14	赖歆昊	中金公司
15	王莺	华安证券
16	李晓渊	光大证券
17	熊航	西部证券
18	周舒玥	广发证券
19	于明正	光大证券
20	朱本伦	开源证券
21	冯永坤	国投证券
22	胡文舟	浙商证券
23	史慧瑜	高盛
24	陈群	高盛
25	蔡子慕	国泰海通
26	王国强	武汉盛帆投资集团股份有限公司