

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：2026-001

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、中金公司等 28 家机构 35 位投资者及分析师，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	2026 年 4 月 29 日(周三)16:00-17:00
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 陈忠恒 发展投资中心总监 尹 伟 副总裁 董事会秘书 李军民 创种科技副总裁

投资者关系活
动主要内容

一、2025 年整体情况介绍

2025 年，公司实现营业收入 291.19 亿元，同比增长 1.22%；净利润-4.88 亿元，归属于上市公司股东的净利润-6.42 亿元。报告期内，公司继续强化经营管理，提升运营效率，有效降低运营成本，提升客户服务能力。2025 年度公司种子业务的销量、收入和净利润均实现增长；饲料业务的销量同比增长，但受市场环境及猪价波动影响，导致盈利水平下降；此外，公司依据企业会计准则规定，于年末对长期股权投资、生物资产、商誉等进行减值测试，并公司基于谨慎性原则，对上述资产计提了减值。

1. 收入情况

2025 年，公司实现整体营业收入 291.19 亿元，同比增长 1.22%。其中，饲料产品收入 184.85 亿元，营收占比为 63.48%，同比下降 2.98%；生猪产品收入 65.90 亿元，营收占比 22.63%；种业产品收入 15.28 亿元（不含性状授权收入），同比增长 7.24%，营收占比 5.25%。

2. 盈亏情况

2025 年，饲料板块创利超过 4 亿元；生猪板块归属于上市公司股东的净利润约亏损 2000 万元，其中确认参股投资收益 2.09 亿元，公司积极通过期货市场套期保值等金融工具降低猪价波动带来的影响；种业板块中，常规种业的净利润超过 2.6 亿元，同比增长 70%，归母净利润约 1.8 亿元，同比增长 90%以上。报告期内，公司计提的信用减值损失及资产减值损失等对合并净利润影响约 8.67 亿元，影响归属于上市公司股东净利润 7.63 亿元。

3. 费用情况

2025 年，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 11.39 亿元，同比下降 2.2%；管理费用 13.92 亿元，同比下降 6.7%；财务费用 4.69 亿元，同比下降 23.26%。

4. 资产情况

截至 2025 年末，公司总资产为 293.15 亿元。

二、2025 年各业务板块情况介绍

1. 饲料业务

2025 年，公司饲料产品实现外销销量 555.34 万吨，同比增长 2.74%。内

销公司猪场约 120 万吨。

- 猪料外销 446.70 万吨，同比增长 4.47%。实现营业收入 145.25 亿元，同比有所下降，主要系原料价格下降影响产品价格导致。
- 反刍料外销 58.80 万吨。实现营业收入 18.53 亿元，反刍料销量和收入同比均有所下降。
- 水产料外销 18.80 万吨。实现营业收入约 10 亿元，水产料销量和收入同比均为下降，主要为持续调整产品结构等因素影响。
- 禽料外销 30.43 万吨。实现营业收入超 10 亿元，禽料销量和收入同比均实现增长。

2. 生猪养殖业务

2025 年，控股公司生猪出栏 445.96 万头。实现收入 65.9 亿元；肥猪出栏中，公司+生态农场模式占比约 83%。

3. 种业业务

常规种业业务中，2025 年公司玉米、水稻、大豆等粮食作物种子合计销售数量超过 6000 万公斤，同比增长超过 16%（不含公司经作业务）。其中：

- 玉米种子销售约 3500 万公斤，销量略有减少。实现收入 8.1 亿元，收入较去年基本持平。
- 水稻种子销售约 2500 万公斤，同比增长约 60%。实现收入 5.6 亿元，同比增长约 26%。
- 大豆种子销售 330 万公斤，实现收入 0.32 亿元。

生物育种业务中，国际方面，报告期内公司大豆性状产品 DBN9004×DBN8002、DBN8205 分别获得巴西、阿根廷种植许可，南美大豆性状布局持续丰富，截至目前，4 个大豆性状产品获批阿根廷种植许可，3 个大豆品种分别获批巴西和乌拉圭种植许可。今年 3 月，公司的转基因耐除草剂大豆性状产品 DBN9004 正式获批欧盟进口许可。此次获批，标志着其成功获得中国及欧盟这两个主要大豆进口地区的进口许可，是大北农生物“技出粮进”战略的重要里程碑。

国内方面，国内种业合作单位与转育品种数量进一步增加，报告期内，第三批转基因品种审定公示通过并公告，截至目前，全国共有 160 个转基因玉米

品种通过审定，其中使用公司性状的 95 个，占比 59%；19 个转基因大豆品种通过审定，其中使用公司性状的 6 个，占比 32%。使用大北农性状的审定品种数及除草剂登记数目均位居行业第一，产业基础不断夯实。丰脉农场宣传示范模式影响范围不断扩大，技术服务与产品表现获多方认可，性状许可收入稳步增加。

三、2026 年一季度整体情况介绍

1. 收入情况

2026 年第一季度，公司实现营业收入 71.91 亿元，同比增长 4.7%。其中，饲料产品收入 47.78 亿元，同比增长 13.8%；生猪（控股）收入 16.39 亿元，同比减少 2.8%，主要受当期猪价较去年同期大幅下跌影响；种业产品收入 2.98 亿元（不含性状授权），同比减少 1%左右。

2. 盈亏情况

2026 年第一季度，公司净利润亏损 2.05 亿元，归母净利润亏损 1.75 亿元，主要受生猪价格持续走低影响。其中，饲料板块创利近 1.5 亿元；养猪板块导致亏损约 1.5 亿元。

四、2026 年一季度各业务板块情况介绍

1. 饲料业务

2026 年第一季度，公司饲料产品外销实现外销销量 145 万吨，实现营业收入 47.78 亿元，同比增长约 14%。其中：

- 猪料外销 120.19 万吨，同比增长 16.9%，实现营业收入 38.56 亿元，同比增长 15.2%；
- 反刍料外销约 15.21 万吨，同比增长 18.9%，实现营业收入 4.74 亿元，同比增长 18.5%；
- 水产料外销 4.08 万吨，同比增长 32.5%，实现营业收入 2.4 亿元，同比增长 45.7%；
- 禽料外销 5.58 万吨，实现营业收入 1.95 亿元。

2. 生猪养殖业务

2026 年第一季度，公司生猪养殖出栏量为 135.1 万头，出栏肥猪占比 80%左右。3 月底，公司控股单位育肥猪完全成本略高于 12 元/公斤。

3. 种业业务

2026 年第一季度，公司共销售种子超过 2100 万公斤，同比增长 7.3%。其中，玉米种子销售 251 万公斤，实现收入 0.48 亿元；水稻种子销售 1684 万公斤，同比增长 29.8%。实现收入 2.3 亿元，同比增长 19%

五、问答环节

种业业务

1. 预计 2026 年生物育种玉米种子种植面积大概有多少，其中公司大概占多少？

2026 年是国家生物育种产业化示范的最后一年，大北农生物会根据国家产业化的布局积极做好示范推广工作，预计推广面积占 60%以上。

2. 公司生物育种业务的海外推广进展怎么样，大概什么时候能体现在财报里？

今年 3 月，公司的耐除草剂大豆性状产品 DBN9004 正式获批欧盟进口许可，标志着大北农已经打通了全球的生物技术闭环的通道。

大北农生物技术已基本在南美完成 1（团队）+1（研发中心）+1（合资公司）+N（合作伙伴）的布局，公司与南美当地头部种业企业开展合作，大豆产品进入品种登记阶段，2026 年完成筛选后进入商业化推广。

3. 公司在国内的玉米、水稻、大豆的布局情况？

2025 年公司种业产品收入正增长、毛利率提升，经营相对稳健。2026 年预计在 2025 年基础上小幅度上涨。公司已在玉米、水稻、大豆三大作物完成主要生态区品种布局：

玉米在东华北、黄淮海、西南均有代表性品种，东华北地区以 ZP800、中科东玉 201 为代表。黄淮海地区主推农大 778D、FD808 等，以耐密、高产、多抗的突出性状，满足黄淮海产区对高抗病、耐高温、耐密植的核心需求。西南地区以川单 99DT、罗单 297DT、大天 318、荣玉 88 为代表，川单 99 为西南大品种，基本实现主产区换代升级。

水稻新审定品种覆盖籼稻粳稻全生态区，其中长江上游/中下游中稻代表品种为华盛优 382，晚稻早熟区代表品种为振优 619，高端优质稻代表品种为韶香 100 等。东北粳稻区早熟圆粒、糯稻、长粒均有品种在审。

大豆主推脉育系列高油高产大豆品种。大豆品种脉育 526 在内蒙古兴安盟创下 342.6kg/亩高产纪录，累计推广 60 多万亩；脉育 511 入选 2025 年国家优良品种推广目录苗头型品种并入选农业生物育种重大专项标志性成果。常规大豆品种布局正在加速推进。

饲料业务

1. 公司饲料业务在 2025 年整体呈现一个“量增价减”的状态，主要的原因的是什么？

主要系原料价格下降影响产品价格导致。

2. 公司水产料销量的下降幅度比较大，后面怎么定位？

公司目前正在调整水产料产品结构，专注定位于特水料，后续也会做普水料以确保产能利用率合理利用。

3. 反刍料 2025 年的经营情况怎么样，后面是怎么规划的？

公司反刍料销量同比减少 2.46%，毛利率同比减少 0.78 个百分点，相对稳定，收入下降主要系肉牛市场低迷，客户存栏同比下降较多。

4. 饲料业务的整体毛利率水平在 2026 年有什么样的预期？

公司将保持饲料毛利率水平稳定，提升传统育肥料和母子料比例，并已经成立相关产品组发挥技术和服务优势，保障毛利率水平。

生猪养殖业务

1. 公司现阶段的育肥猪完全成本是多少？

今年 3 月份，公司控股单位的育肥猪完全成本是 12 元/公斤左右。

2. 公司养殖模式以“公司+生态农场”为主，猪价低迷的时候，代养费的结算方式有没有变化？

在猪价相对低迷的时候，我们与代养户的结算价格在行业内也是相对较高的水平，基本保持在 250 元/头以上，从长期来看，我们不会让养殖户承担猪价风险。

公司经营方面

1. 减值影响归属于上市公司股东净利润 7.63 亿元，这部分怎么拆解？目前还

	<p>有多少余额？</p> <p>2025 年公司计提信用减值损失以及资产减值损失对合并净利润影响约 8.6 亿，影响归属上市公司股东的净利润 7.63 亿。本期计提的资产减值损失构成：长期股权投资减值 3.84 亿元、生物资产减值 2.45 亿元、商誉减值 0.88 亿元、其他资产减值 0.48 亿元。其中，商誉减值主要系对种业并购形成的商誉计提减值，长期股权投资减值主要为对九鼎公司股权投资计提减值。截止到 2025 年末，商誉账面价值为 6.4 亿。</p> <p>2. 公司 2026 年是否还有大规模资本开支计划？</p> <p>公司 2026 年没有大规模的资本开支计划，小范围的主要在饲料技改方面，饲料厂有小规模投入用于设备维修和升级；另外，种业方面在建智慧育种研发体系，有基地建设和智慧化设备投入计划。</p> <p>3. 公司一季度末应收账款余额较期初增长幅度较大，公司的授信政策是否有变化？</p> <p>公司授信政策保持稳定、未发生重大调整，整体延续适度从严的管控标准。一季度末应收账款余额较期初增幅较大，主要系年末集中清收应收款项后，一季度业务正常开展、信用销售有序投放所致；同时公司积极协助优质客户拓宽融资渠道，且对应收账款授信准入、账期管控、回款考核始终坚持从严管控原则，坏账风险整体可控。</p> <p>4. 莫云博士当选董事长之后在公司经营方面有什么举措和规划？</p> <p>新任董事长莫博士上任后，会秉承邵博士创业初心，强化科技优势和投入，聚焦作物科技产业和畜牧科技产业，强化生物合成和生物育种技术能力，发挥公司农业科技属性。同时，高管团队相对稳定，将进一步降低相关费用，提质增效。</p> <p>5. 公司生物育种业务是否有独立运营或资本运作的计划？</p> <p>目前公司生物育种业务的核心目标是提高市场占有率，充分发挥技术领域优势，为股东创造更大价值。关于生物育种业务和资产是否独立运营或进行其他资本运作涉及披露的，请以公司公告为准。</p>
附件清单 (如有)	附件
日期	2026-4-29

附件：

序号	姓名	公司
1	罗寅	中信证券
2	陈泰屹	中金公司
3	赖歆昊	中金公司
4	王国强	武汉盛帆电子股份有限公司
5	林文英	杭州辰韬
6	王国强	武汉盛帆电子股份有限公司
7	方辉	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
8	陈卓钰	光大保德信基金管理有限公司
9	薄琳琳	海南佳岳私募证券投资基金管理有限公司
10	刘娜	Cephei Capital Management (Hong Kong) Limited
11	柯伟	上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）
12	daisy dai	高盛
13	史慧瑜	高盛
14	刘卫华	信达证券
15	李晓渊	东方证券
16	于明正	东方证券
17	胡文舟	浙商证券
18	程诗月	东兴证券
19	罗振林	开源农业
20	巩健	国泰海通
21	邱星皓	方正证券
22	冯永坤	国投证券
23	陈雪丽	开源农业
24	熊航	西部证券
25	张心怡	浙商证券
26	万定宇	华安证券
27	方辉	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
28	林毓鑫	国泰海通证券股份有限公司
29	李秋燕	招商证券农业
30	胡静航	申万宏源
31	陈鹏	华创证券研究所
32	何丽	中邮人寿保险股份有限公司
33	江路	财通证券
34	王莺	华安证券
35	黎刘定吉	兴业银行股份有限公司