

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：2024-007

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、中信建设证券、中金公司、华泰证券、高盛等 56 家机构 68 位投资者，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	2024 年 8 月 26 日(周一)19:00-20:00
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：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、2024 年上半年整体情况概览**

2024 年上半年，公司营业收入 130.95 亿元，同比下降 16.4%。其中：饲料产品销售收入 92.26 亿元，同比下降 20.5%，占营收比重约 70%；控股公司生猪销售收入 26.54 亿元，同比下降 3.5%，种业产品收入约 3 亿元，同比增长 13.5%。

归母净利润亏损 1.56 亿元，同比减亏近 80%，第二季度实现盈利，同时，二季度生猪养殖板块实现盈利。其中：饲料板块创利区间在 3.5-4 亿元，同比下降约 22%，主要受市场饲料售价下降及能繁母猪存栏量下降影响；养猪板块亏损不到 1 亿元，同比减亏近 90%，公司 2024 年 1-6 月育肥猪销售均价为 14.94 元/公斤，同比增加了 0.61 元/公斤，育肥猪出栏均重同比增加约 5 公斤/头；种业板块亏损 6000 多万，同比下降约 70%，种业主要受季节性因素影响；其他业务、计提及公共费用等，归母净利润亏损 3.79 亿元。

2024 年 6 月 30 日，资产总额 287.42 亿元，资产负债率 67%，货币资金 31.14 亿元。

**二、各业务板块情况**

**1、饲料板块**

2024 年上半年，饲料外销 253 万吨，同比下降 8.9%；内外销合计超过 330 万吨，直销占比约 70%。猪料外销量 200 万吨，同比下降 10%，营收 71 亿元，同比下降 22%，猪料销量占比约 79%。内销 70 万吨，内外销合计 270 万吨。反刍料销量近 30 万吨，同比下降 8.6%，营收 10 亿元，同比下降约 19%。

**2、生猪养殖板块**

2024 年上半年，生猪总出栏 284.82 万头(含参股)，同比增长约 2.5%，其中控股出栏占比约 60%。肥猪出栏中自繁自养模式占比约 16%，公司+农户模式占比约 84%。报告期末，公司总存栏 360 万头（含参股），其中基础母猪和后备母猪合计约 33 万头。截至 7 月底，公司累计出栏生猪超 330 万头。近期，育肥猪完全成本约 14.6 元/公斤。全年出栏目标保持 600 万头左右。

### 3、种业板块

2024 年上半年，种子销量近 2000 万公斤，同比增长约 88%。种子销售收入约 3 亿元，同比增长 13.5%，其中：水稻种子销售收入 2.09 亿元，同比增长 25.28%；玉米种子销售收入 0.13 亿元，同比有所下降。

### 4、正邦相关事宜

2024 年 7 月底，双方就股权转让纠纷达成和解，签署《和解协议》并出具了《民事调解书》，各方确认公司对正邦科技的债权金额为 5.77 亿元，由正邦科技将按照经法院批准生效的正邦科技重整计划的规定进行清偿，将由正邦通过现金+股票+信托受益权组合的方式实现。

### 5、定增相关事宜

募集资金总额近 7 亿元，募集资金已于 2024 年 7 月 26 日划至公司指定账户，验资及交易所备案均已通过，股票已发行上市。

## 三、问答交流

**1、2024 上半年生猪出栏，仔猪的比例可以占到多少？下半年预计仔猪出栏占到总出栏的比例是多少？**

上半年仔猪出栏占比在 13%左右，下半年占比预计会略有下降。

**2、公司一季度整体生猪养殖育肥完全成本约 15.1 元/公斤，5 月的生猪养殖成本约 14.7 元/公斤，6 月的生猪养殖成本略有增加，主要是什么因素导致的？生猪养殖成本下半年的总体趋势是什么样的？**

6 月的生猪养殖成本略有增加主要是 6 月生猪出栏有所减少，期间费用分摊相对高一些，生产成本没有大的变化，保持稳定。7 月份生猪养殖成本恢复到约 14.6 元/公斤，下半年预计还是呈下降趋势。

**3、公司上半年饲料收入、销量有一定下降，受到下游生猪养殖行业的一定影响，能否介绍下大北农今年上半年饲料业务的运营情况和成本端的优化空间，如何展望下半年的情况？**

2024 年上半年，公司饲料外销同比下降 8.9%。饲料市场行情确实有影响，上半年全国工业饲料总产量 1.45 亿吨，同比下降 4.1%，其中猪料下降比例接近 7%，但集团公司自用料的比例是呈增长态势的，挤占市场化用料的空间。市场化用料的去处未来可能还是主要体现在家庭农场和集

团公司，与此同时整个行业的集中度可能也会进一步提升。

渠道要逐渐适应行业的发展需求，公司本身要做好综合服务，助力生猪业务养殖效率的提升。另外，管理费用、信贷费用等仍有下降空间，这个空间一方面是服务的价值与空间，另一方面是费用的下降与节省空间。最后，禽料市场相对稳定，公司在局部有条件的成熟区域，也会尝试做一些禽料，以作为渠道的补充。

**4、生物育种板块的预收款，目前是向经销商还是种子公司收取的？收取情况是怎么样的？**

公司的性状费用主要是向种子公司收取，经销商方面仍然是种子公司自己去负责对接。进展比较顺利。

**5、公司在转基因性状研发和证书申请方面的进展？**

目前研发方向主要还是抗虫和耐除草剂两大方向，现有产品多是针对鳞翅目害虫的，针对鞘翅目害虫的产品持续研发中。品种方面，之前主要以玉米和大豆为主，现在也在研发其他作物品种。研发技术方面，除转基因外，公司也结合基因编辑在做一些技术研究，在研发和推广等方面都打造专业团队，生物安全证书的相关情况请以相关公示为准。

**6、公司养猪业绩实现根本性好转，能否介绍一些近期养猪业务的重要进展，成本下降方面采取了哪些措施？**

2024年一季度公司生猪养殖育肥完全成本约15.1元/公斤，5月约14.7元/公斤，7月约14.6元/公斤。今年以来原料价格相对稳定，成本逐渐下降，一方面是关停了原有一部分自建厂、租赁厂、收购的一些种猪场等，另一方面，针对现有猪场，尽可能改善生产成绩，提高产能利用率。最近几个月，基础母猪环比增加，希望能够实现满产转出，降低猪苗成本，这些举措也体现在成果上，近期猪苗成本每个月都有下降，7月份已降至310元左右，在行业也处于领先水平。

品种优化和调整方面，东北平台过去为了生物防控做了些二元回交，但实际效果不好，通过优化调整，恢复为三元杂交，近期三元占比逐渐上升，有利于饲料转化效率提升和猪群健康改善，今年6月份以后三元杂交的商品猪陆续出栏，料肉比改善明显。

	<p>期间费用方面，尽可能提高出栏量，上半年猪苗出售居多，下半年育肥的出栏量预期会增加，所以下半年在期间费用上还有下降空间。</p> <p>生物安全方面，公司从 2023 年下半年开始对一部分猪场做了空气过滤系统的试点，试点效果显著。经过去年冬天的检验，防控措施相对有效，今年母猪场的生产成绩和成本都有明显改善。近期公司对高温区域的猪场也在做全面的推广改造，目前进展相对顺利。</p> <p>倡导内部公司之间对标比拼，通过比较各单位之间生产费用细项来进行精细化管理。公司生猪业务数字化管理系统经过 4 年多的开发改进，预计今年下半年全面上线，可以实现从母猪生产到肥猪出栏的全流程批次化管理，可以实现批次化对标分析、批次化核算，有利于各个猪场向优秀标杆猪场看齐，学习先进经验。</p> <p><b>7、假设饲料成本保持现状的情况下，展望下半年养猪成本？行业内部分公司选用二元回交，而大北农从二元回交调整为三元杂交是为什么，二元回交相较于三元有哪些不足？</b></p> <p>预计养殖成本将保持下降趋势，外购仔猪成本可能存在一定上涨，但自产猪苗的成本是呈下降趋势的，所以下半年的猪苗成本相较于上半年可能略高一点，但生产成绩和出栏规模预计将好于上半年。</p> <p>二元回交的优点是可以大量低成本供应二元母猪，成本低供应量大，可以快速补充母猪群，存在一定优势，因此行业内存在一些公司选择该方式，三元杂交猪在增重速度和料肉比上更有优势。选育杜洛克作为父本，主要是看重其增重速度和料肉比，二元回交未引入杜洛克，商品代的繁殖性能不受影响，但料肉比和抗病性较弱。三元杂交猪可以增加饲料利用率和育肥猪周转率，提高生产速度，降低养殖成本，此外，三元猪的市场售价高于二元猪，其体型与背膘更符合屠宰要求。</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>附件</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2024-8-26</p>

附件：

序号	姓名	公司
1	罗寅	中信证券
2	黎刘定吉	中信证券
3	刘嘉双	中信证券
4	孟龙飞	中信建投证券
5	陈泰屹	中金公司
6	陈群	高盛
7	史慧瑜	高盛
8	叶非凡	高盛
9	张蔓梓	中原证券
10	熊航	西部证券
11	江路	浙商证券
12	胡静航	申万宏源证券
13	盛瀚	申万宏源证券
14	林逸丹	天风证券
15	林毓鑫	天风证券
16	钟方俊	开源证券
17	沙弋惠	汇丰前海证券
18	熊承慧	华泰证券
19	陈鹏	华创证券
20	朱本伦	开源证券
21	刘京松	华安证券
22	周卓然	广发证券
23	于明正	光大证券
24	朱成凯	光大证券
25	蔡子慕	海通研究所
26	巩健	海通研究所
27	冯永坤	国投农业
28	沈嘉妍	国盛证券
29	李秋燕	招商证券
30	程诗月	东兴证券
31	陈科诺	东北证券
32	王宇璇	财通证券
33	卢毅	华宝基金
34	万毅	信达资产管理
35	程立	光大永明资产管理
36	刘琪	中钺润智资产管理（上海）有限公司

37	陈国新	重庆中新融鑫投资中心(有限合伙)
38	王心甜	重庆中新融鑫投资中心(有限合伙)
39	代矿	中再资产管理（香港）
40	王俊杰	浙江英睿投资管理
41	曹志平	粤佛私募基金
42	童诚婧	永安期货
43	张健	耶诺资产
44	陈宇翔	鑫元基金
45	高林峰	西部研发
46	汪洋	天津信托
47	张东华	泰山财产保险
48	沈怡雯	上汽顾臻（上海）资产管理有限公司
49	童泽欣	上海泽茂私募基金
50	平开明	上海胤胜资产管理有限公司
51	梅话雨	上海深积资产管理有限公司
52	韩立	上海睿胜私募基金
53	尚志强	上海朴易资产
54	程锋	上海景熙资产管理
55	柯伟	上海泾溪投资
56	刘青林	上海季胜投资管理有限公司
57	赖正健	上海贵源投资
58	李勇	润晖投资
59	赵栋	青骊投资管理（上海）有限公司
60	柳伟	吉富创业投资股份有限公司
61	周申力	国海富兰克林基金
62	张灿灿	东兴证券泉州丰泽营业部
63	魏鑫	北京橡果资产管理
64	王海斌	北京成泉资本管理
65	白楠	Town Square Investment
66	ZhangSteven	Town Square Investment
67	唐毅	Brilliance Asset Mnagement Limited
68	谢丰	个人投资者