

北京大北农业科技集团股份有限公司

2019年度董事会工作报告

2019年度公司董事会严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规以及《股票上市规则》、《中小企业板上市公司规范运作指引》、《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定，本着对公司股东负责的态度，认真执行股东大会的各项决议，忠实履行职责，维护公司利益，进一步完善和规范公司运作。现将2019年度公司董事会工作情况汇报如下：

一、公司业务概要

（一）主营业务及经营模式

公司以志创世界级农业科技与服务企业为使命，规划大农业产业，产业布局包括：饲料科技产业、养猪科技产业、作物科技产业、疫苗科技产业、水产科技产业、农业互联网产业。当前公司主要经营业务为生猪养殖与服务产业链经营、种业科技与服务产业链经营，其中，生猪养殖与服务产业链经营包括种猪育种、生猪育肥、生猪饲料（前端料、母猪料等）、动物疫苗、动物药品、生猪养殖信息化等业务；种业科技与服务产业链经营包括杂交水稻、常规玉米、植物农药和肥料、带有生物技术性状的玉米、带有生物技术性状的大豆等种子产品的科研、繁育、生产、销售等业务。

报告期内，公司在牢固树立饲料科技产业基础地位的同时，将战略重心向养猪科技产业聚焦，加大投入和布局，加紧复养和扩产、加快融资和提高生猪养殖水平，降低生产成本。报告期内，公司作物科技产业的玉米转基因技术在市场化道路上取得重大突破，未来将具有较大的技术应用前景和良好的经济效益。

1、主营业务

公司主营业务收入主要来源于饲料科技产业。2019年度，饲料业务收入占主营业务收入的比重为78.89%，生猪等养殖业务收入占主营业务收入的比重为11.78%，种子业务收入占主营业务收入的比重为2.44%，兽药疫苗等动保业务收入占主营业务收入的比重为1.32%。从销售占比来看，生猪收入占比持续增加，饲料收入占比下降，收入结构更加合理和可持续，收入增长更加可预期。

公司饲料科技产业：在行业非洲猪瘟影响的大背景下，2019年度公司饲料总销量379.20万吨，其中猪饲料销量为279.18万吨，同比下降25.40%。2019

年猪饲料毛利率同比上升 0.13 个百分点。同时公司加大对禽料、反刍料等的推广力度，2019 年禽料销量同比增加 113.64%，反刍料销量同比增加 9.72%。

公司养猪科技产业蓄势并开始发力，成功的复养技术、持续的安全生猪出栏、区域平台养殖成本的进一步降低，生猪养殖产业将成为公司未来几年的重点和龙头产业。2019 年度公司（含控股和参股公司）合计销售生猪 164.18 万头，其中公司控股养猪公司销售 94.50 万头，受非洲猪瘟影响，销售数量同比减少 16.47%，但生猪销售价格大幅上涨，实现生猪销售收入 191,971.63 万元，同比增长 45.64%。

2、主要经营模式

在饲料行业迅速变革的大背景下，中小规模养殖户还将占有一定的市场份额，但养殖规模化、养殖集中化将成为未来行业的发展趋势，2019 年度公司饲料科技产业继续以“增销量、降费用、提效率、增效益”为工作总基调，大力推进实施“服务大升级、产品大提升”发展思路，加强非洲猪瘟的防控、指导，帮助养殖户做好洗消、烘干、消毒、防疫工作，深度服务养殖户，提高养殖户的防疫水平，养活猪、养好猪。公司在复杂的行业疫情大背景下，虽然产品销量有所下降，但在客户结构、经销商服务、直销比例、利润等方面取得一定的进展。

公司作物科技产业继续强化以“1240”精准服务策略（“1”指一次大型的技术培训会，“2”指两次示范户田间拜访，“4”指四次短信服务，“0”指十次以上的测产）为代表的推广服务的生态模式提升种子产业的核心竞争力，通过进村技术讲座、田间技术指导、实时简讯推送、现场测产互动等举措的高效落实，携手经销事业伙伴，一同把合适的品种用合适的方法推广至合适的区域，为农民带去实实在在的效益。

3、主要业绩影响因素

（1）受非洲猪瘟及下游生猪养殖行情低迷的影响，公司猪饲料产销量整体下降。

（2）2019 年生猪养殖业依然受到非洲猪瘟的威胁，生猪价格波动较大，2019 年第四季度，生猪价格创下历史高点后有所回落，但持续维持在高位。随着猪价快速上涨，公司抓住行业机遇，全方位提升疫病防控水平，积极稳定生产，提高养殖效率。2019 年度，公司生猪销售数量下降，但生猪销售收入增长幅度较大。

（3）公司进一步贯彻降费增效策略，期间费用同比下降。2019 年度，公司销售费用减少约 39,860.69 万元，下降 26.19%；管理费用减少 3,780.67 万元，下降约 3.94%；财务费用减少 4,203.67 万元，同比下降 17%。

(4) 公司处置部分股权投资，以及公司收取的政府补助收益，也对公司业绩产生影响。

(二) 行业发展情况

1、生猪养殖业务

(1) 国家高度重视生猪稳产保供

猪粮安天下，2019年9月，《国务院办公厅关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》提出，要稳定当前生猪生产，鼓励地方结合实际加大生猪生产扶持力度，规范禁养区划定与管理，保障种猪、仔猪及生猪产品有序调运，持续加强非洲猪瘟防控，加强生猪产销监测，完善市场调控机制。要加快构建现代养殖体系，大力发展标准化规模养殖，积极带动中小养猪场（户）发展，推动生猪生产科技进步，加快养殖废弃物资源化利用，加大对生猪主产区支持力度。2020年中央一号文件专门列项要求加快恢复生猪生产，生猪稳产保供是当前经济工作的一件大事，要采取综合性措施，确保2020年年底生猪产能基本恢复到接近正常年份水平，国家已把当下生猪产业的重要性提升到了前所未有的位置。

(2) 行业集中度依然偏低，提升空间大

目前，我国生猪养殖以散户为主，生猪养殖行业呈现金字塔型，即头部小、底部大，生猪养殖业集中度偏低，养殖规模化集中化将是未来养殖的发展趋势。近几年，受环保政策、城镇化、规模化养殖效率提升等因素影响，中小养殖户补栏进程较为缓慢，而大型养殖户具备完善的环保解决办法、融资方式多样化等优势，养殖规模持续扩大，因此生猪养殖规模化及养殖水平提升空间依然很大。特别是在环保政策趋严的背景下，生猪养殖规模化发展成为趋势，养猪行业门槛开始提高，在非洲猪瘟的影响下，养猪的技术防疫门槛也加大，大规模企业市占率将进一步提升，规模化进程再次提速。

(3) 受猪周期和非洲猪瘟叠加影响，生猪产能供给持续紧缩后企稳，猪价反转回升

猪肉作为中国老百姓餐桌常备最终消费品，供求格局的变化是猪价变化的根本原因。由于国内生猪养殖行业集中度低，且养殖主体多为中小散户，养殖主体根据猪肉价格进行“追涨杀跌”式产能布局，导致生猪行业每三到四年形成周期波动，2016年上一波猪价高峰期过后，2017年、2018年商品猪价格整体处于周期的下降阶段，生猪价格处于持续下降趋势中。与此同时，我国生猪存栏量也呈现下降趋势。2019年9月，全国生猪存栏量为2.026亿头，同比下降41.10%，环比下降3%。能繁母猪存栏同比下降38.9%，环比下降2.8%。

随着猪价持续上涨,行业的生猪养殖预期头均盈利不断回升。再加上政策的大力支持,预计生猪补栏量有望逐步回升,也将拉动猪饲料需求逐步回升。

2、饲料业务

(1) 饲料产品结构调整加快,猪饲料需求有望逐步回升

2019年,受生猪产能下滑和国际贸易形势变化等影响,全国工业饲料产值和产量下降,产品结构调整加快,饲料添加剂产品稳步增长,规模企业经营形势总体平稳。全国工业饲料总产量22,885.4万吨,同比下降3.7%。其中,配合饲料21,013.8万吨,同比下降3.0%;浓缩饲料1241.9万吨,同比下降12.4%;添加剂预混合饲料542.6万吨,同比下降10.6%。其中,猪饲料7663.2万吨,同比下降26.6%,其中仔猪、母猪、育肥猪饲料分别下降39.2%、24.5%、15.9%。

生猪产能自2019年第四季度以来持续恢复,饲料销售亦逐月向好,2019年12月份猪饲料产量环比增长2%,连续4个月增长,饲料销量随着养殖恢复有望进入上行通道。

(2) 大宗原料采购价格呈现周期性波动

公司饲料业务的大宗原料主要包括玉米、豆粕。2019年度国内玉米价格呈先跌后涨再跌态势,价格重心整体震荡上移。一季度供给集中上量,玉米价格自高位下行;加上中美贸易关系风向转变,在市场情绪的助力下玉米价格大幅反弹;下半年受非洲猪瘟疫情的影响国内玉米价格震荡下调,在政策与市场各方因素的影响下,供需双方持续博弈。

2019年度豆粕价格波动较为剧烈。一季度终端需求大幅下降,豆粕价格一路下行;二季度中美贸易摩擦升级,加之美豆播种进度落后,国内豆粕价格5月份单边上行,6月震荡调整;豆粕价格下半年也随之呈现宽幅震荡态势,10月份创下年内高点,之后持续回调。

3、种业业务

(1) 种业是国家战略性、基础性核心产业

藏粮于地、藏粮于技,种业是农业产业链的源头,是国家战略性、基础性核心产业,在保障国家粮食安全和农业产业安全上发挥着不可替代的作用。自2011年以来,国家对种业的重视达到了一个新的高度,随着国家对种业发展各项政策措施的推进,种子市场监管力度不断加强,种业发展环境更加优化,促进了种业快速发展。2019年是实施乡村振兴战略和打赢脱贫攻坚战的重要历史交汇期,农业供给侧结构性改革继续深入推进,以“质量兴农、绿色兴农、效益优先”为导向,全面促进农业高质量发展。政策支持扶优扶强,种业行业集中度不断提高,

优势资源进一步向龙头企业聚拢，一些有研发实力育繁推一体化的大中型种子企业快速发展，形成强者更强的市场格局。

受农产品价格低迷，以及品种放量带来的种子供给量增加两大因素影响，近几年种子行业持续低迷。集中度的提升将优化行业竞争格局，提升头部企业利润率。

（2）转基因种子的推广种植，未来发展空间巨大

2019年2月27日，公司收到阿根廷国家政府的生产及劳动部正式书面通知（阿根廷位于南美洲南部，是拉美第二大国家），公司下属子公司北京大北农生物技术有限公司（以下简称“生物技术公司”）研发的转基因大豆转化事件DBN-09004-6获得阿根廷政府的正式种植许可。这是大北农转基因大豆产品在国际南美地区市场取得的重要里程碑式进展，也是大北农生物技术的研发和转化在国际南美地区取得的重大进展，也为大北农生物技术的市场化应用和经营拓展了较为广阔的市场空间。

2019年12月30日，农业农村部科技教育司发布《关于慈KJH83等192个转基因植物品种命名的公示》，拟批准为192个植物品种颁发农业转基因生物安全证书目录，其中包括2个玉米品种和1个大豆品种，这是距2009年2个水稻1个玉米获得转基因生物安全证书之后，又有中国研究的主要农作物获得转基因生物安全证书。此次玉米抗虫耐除草剂玉米品种农业转基因生物安全证书颁发对于中国玉米产业将是一次重大的技术升级，可有效解决草地贪夜蛾在国内快速传播所带来的严峻问题。这次批准的转基因玉米拥有我国自主知识产权（综合基因、转化事件和品种），效果达到了国外同类产品的水平，具有很强市场竞争力。

可以预料，下一步将会有针对我国农业生产需求、创新性更强的产品陆续推出。转基因作物从非食用，到间接食用到食用的产业化路线清晰，转基因玉米商业化已渐行渐近，玉米种业将迎来市场集中度和盈利能力大幅提升。1996年美国开始推，12年后推广率达75%；2008年巴西开始推，5年后推广率达75%。参考市场效应使得推广速度加快。转基因玉米一旦商业化，将带动国内玉米品种快速换代、玉米种子价格中枢提升。

国产转基因品种十年磨一剑，意味着今后还有一大批转基因品种将有可能获得安全证书，中国农业生物技术产业将进入一个新的快速发展时期，未来发展空间巨大。

（3）伴随审定“放管服”，创新带来溢价与成长

自2014年起，农业部深化“放管服”改革，拓宽试验渠道，缓解参试矛盾，除保留了原有的国审和省（区）审外，额外增设绿色通道（2014）、良种攻关（2014）、联合试验体（2016）、特殊品种试验（2017），扩大试验容量，缩短试验周期。

短期内，品种同质化形势更加严峻，但是长期实际降低了制种成本，促使企业对市场需求做出更迅速的反应的同时使品种竞争回归市场，有利于创新型企业持续成长。此外，2016年新《种子法》实施，我国种业迎来“1+3”的全面依法治种时代，推动具备原研技术、种质资源的优秀企业脱颖而出。种业行政管理体系逐步健全，管理服务手段不断创新，建设种业大数据平台，促进信息互联互通、可追溯，持续强化执法监管，制售假劣、套牌侵权等违法行为大幅减少，种业发展环境持续向好。

（4）种子企业技术壁垒高，种业市场发展空间进一步扩大

根据国际相关同业公司的数据显示，转基因种子产品的研发时间长（13.1年）、费用高（1.36 亿美金），加之外资企业被禁止在中国投资转基因品种的选育和生产，因此国内拥有转基因技术的企业拥有较高的技术壁垒和护城河。

我国已成为全球增长潜力最大的种业市场，2018年种子市场规模达1201亿元（其中，7种主要农作物市值856亿元），市值为全球第二。种子企业实力稳定增长，2018年我国种子企业5663家，资产总额2072亿元，实现种子销售收入692亿元，实现利润69亿元。种业企业创新能力快速增强，2018年企业选育国审水稻品种和玉米品种，占比均超过80%；企业农业植物品种权申请量和授权量占比均超过50%。

4、疫苗业务

（1）市场规模不断增长，行业壁垒较高

我国动物疫苗行业市场规模不断增长，2017年我国动物疫苗市场已经到达230亿元。未来我国疫苗需求旺盛，市场机会巨大，前景十分可观。

从数据来看，近年来我国动物疫苗的产品数量和种类都在不断提升。2011年到2017年期间市场规模保持快速增长态势，其中2012年规模增速为24.5%，截至2017年我国动物疫苗行业市场规模达到162亿元，比2011年增加了85亿元，是2011年市场规模的两倍以上。在我国经济动物疫苗中，猪禽用疫苗占了兽用疫苗的90%左右，2017年我国禽用疫苗和猪用疫苗市场规模分别为66.7亿元、81.8亿元。

相对于兽药行业其他领域来说，动物疫苗领域壁垒较高，动物疫苗是一个研发生产周期较长的产品，动物疫苗从实验室到生产出来，需经历漫长的过程，尤其是新药注册和生产批文一般就需要两年左右，这就使得产品研发壁垒较高，企业的资金投入非常大。长期下来必定形成了各自的技术优势和渠道优势，从而行业集中度也在不断提升。

（2）市场苗进入高速发展期

目前市场苗主要针对强制免疫以外的病种，也包含部分针对强制免疫病种的高端苗。2011 年我国市场苗整体规模为 24.17 亿，约占整体需求的 1/3。

规模化是市场苗高速发展的推动力，养殖规模越大，单位防疫费用越高。中国畜牧业（尤其是生猪养殖）目前正处于由农户散养向规模化养殖转变的重要时期，规模养殖促进用药规范化，带来头均免疫费用的提升，将有望成为未来相当长一段时间行业发展的主要动力，猪疫苗机会最大。以生猪养殖为例，近年来生猪养殖规模化推进加速，带动猪用市场化疫苗的快速增长。

大型规模养殖场免疫程序完善，需求相对个性化。随着近年来大型养殖场数量的增加，定制化疫苗需求持续增加，市场化销售正处于高速成长期。

（3）非瘟疫苗预期发酵下，将给疫苗行业带来巨大空间

我国动保行业在 2012 年后进入快速发展阶段，2017 年市场规模约达到 150.35 亿元，猪用和禽用疫苗占比分别达到 39.39%、33.43%。2018 年 8 月非瘟疫情爆发，中国农业科学院将非洲猪瘟防控作为国家战略需求的重大科研攻关任务，我国动物疫苗行业或将进入自主研发新阶段。出于对畜牧业经济安全性考虑，我国动保行业属于高度监管行业；农业部兽医局全面主管动物疫情管理工作，主要苗种的免疫预防和病原微生物学研究、技术产品的开发推广等工作由国家参考实验室承担。

非瘟疫苗研发进展良好，若未来上市或将带来巨大空间；非洲猪瘟疫情发生后，中国农业科学院将其作为国家战略需求，由哈兽研牵头，目前已构建了以中国流行毒株 Pig/CN/HLJ/2018 为亲本株，MGF360-505R 缺失、CD2V 与 MGF360-505R 联合缺失的基因缺失病毒，但商用化仍具较大不确定性；若未来能够上市生产，将给行业带来巨大空间。

二、公司经营情况

报告期内，公司实现营业收入 1,657,790.18 万元，比上年同期下降 14.11%，营业利润 67,507.00 万元，比上年同期增加 7.03%，利润总额 70,429.09 万元，比上年同期增加 7.42%，归属于上市公司股东的净利润 51,329.16 万元，比上年同期增加 1.26%。

1、养猪科技产业

报告期内，随着猪价快速上涨，公司抓住行业机遇，率先实现规模猪场复养成功案例，公司和哈尔滨兽医研究所开展深度合作，共同制定出“规模化猪场复养技术要点—以大北农集团为例”，并向全国养殖户进行推广，全方位提升疫病防控水平，利用集中优势，在地方政府大力支持下，有效调配资金人员，积极快

速复产，扩大生产规模，提高猪群健康，提高养殖效率，公司连续数月出栏猪均重达到 270-280 斤。

报告期内，公司控股及参股养殖公司合计销售生猪 164.18 万头，其中控股养猪公司销售 94.50 万头，受非洲猪瘟影响，生猪销售数量同比减少 16.47%，但生猪销售价格大幅上涨，实现生猪销售收入 191,971.63 万元，同比增长 45.64%。公司参股养猪公司销售 69.68 万头，同比增长 25.60%，实现销售收入 143,424.14 万元，同比增长 115.72%。报告期末，公司控股及参股养猪公司生猪存栏 87.40 万头，同比减少 26.02%。其中母猪（含后备母猪）存栏 26.64 万头，同比增长 94.29%。

2、饲料科技产业

非瘟威胁之下，养殖户对猪料的需求发生了转变：看重饲料的安全和健康，期望从饲料源头增强猪的抗疫病能力；期望饲料企业在疫病防控方面提供指导和支持；和非洲猪瘟对抗中，资本是绕不开的门槛，期望获得融资帮扶。

公司营业收入主要来自饲料产业，其中猪料占比 70%以上。报告期内，公司各饲料企业狠抓生物安全防疫工作，添置洗消设备，改造工艺流程，强化原料源头检测、全员提高安全防疫意识，为养殖户和各养猪平台公司提供安全卫生饲料产品。公司加强技术服务，并在做好风险控制前提下，利用公司的融资优势，为养殖户提供融资帮扶。公司的国家重点实验室和技术中心大力研发生物饲料新技术和高端料营养设计项目，为公司饲料产品的成长性提供支撑，为未来发展布局。

2019 年度，公司饲料销售收入为 1,304,024.30 万元，同比减少 21.77%，饲料收入占主营业务收入的比重为 78.89%。饲料销售量为 379.20 万吨，同比减少 17.52%，其中猪饲料 279.18 万吨，同比减少 25.40%，水产饲料 47.19 万吨，同比增长 3.84%，反刍饲料 33.71 万吨，同比增长 9.72%，禽用饲料 18.18 万吨，同比增长 113.64%。

3、作物科技产业

2019 年度，公司种子业务收入占主营业务收入的比重为 2.44%，种子销售数量为 1,846.88 万公斤，销售收入为 40,312.28 万元，同比增长 2.98%。水稻种子销售收入 27,954.69 万元，同比下降 1.94%；玉米种子销售收入 10,014.58 万元，同比增长 20.20%。随着国家转基因技术的放开，作物科技产业未来在生物技术的品种转化、技术许可、产品推广和销售具有较大的发展潜力。

4、农信互联

2019 年，是公司农业互联网业务深入发展的一年。农信互联以“协同、下沉、转化、闭环”为年度经营关键词，将主要精力聚焦在数据智能业务，即能够

为用户提供底层数据服务或数据产品的业务。同时，针对生猪产业，为适应非洲猪瘟大环境下行业参与者高度关注生物安全、智能养殖及远程养殖模式，公司适时推出了农信智能猪场模式，引领行业向智能化养猪时代发展，进一步打造以猪场为圆心的农信闭环业务生态。2019年，农信互联平台总用户数达到264万人，连接与服务企业家数超过43万家，加盟运营中心、小站达274家，全年生猪及投入品等交易流量391亿元。此外，农信互联入选“2018年中国独角兽企业”榜单，荣获“2019移动互联网创新先锋奖之智慧农业先锋奖”、“全国最具影响力物联网项目”、“中国互联网成长型企业20强”等社会荣誉，并顺利通过国家级高新技术企业认证、获得“高新技术企业”证书，在行业内的影响力日益提升。

综合各科技产业情况，2019年度，公司综合毛利率为19.91%，同比增加了1.22个百分点。其中饲料产品毛利率为19.19%，同比减少了0.26个百分点，种子产品毛利率为30.69%，同比减少了7.18个百分点，疫苗产品毛利率为30.69%，同比减少了27.8个百分点，兽药产品的毛利率为55.09%，同比增加了7.93个百分点。养殖产品的毛利率为23.54%，同比增加了30.33个百分点。

公司存货主要为饲料原料和消耗性生物资产。2019年度，除生猪养殖产品，公司其他主要产品销售价格总体波动不大，主要存货周转正常，部分不适应市场需求的种子已计提跌价准备或作转商处理。公司主要设备使用正常，盈利能力未发生重大变化。

2019年末，公司商誉27,211.34万元，占归属于上市公司股东净资产的比例为2.70%，已全额计提商誉减值准备6家，2家计提了部分商誉减值准备，其余6家公司实际经营状况与商誉产生的内外部条件未发生重大不利变化，相关商誉未发生减值迹象。

三、董事会日常工作情况

1、报告期内董事会会议情况及决议内容

报告期内，公司董事会共召开了十九次董事会会议，具体如下：

(1) 第四届董事会第四十七次会议

会议于2019年1月10日在公司会议室召开，应出席会议的董事5名，实际参加会议的董事5名，会议审议通过以下议案：

- 1.1 《关于2017年限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件成就的议案》；
- 1.2 《关于回购注销2017年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》；
- 1.3 《关于为控股子公司提供担保的议案》；

- 1.4 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》；
- 1.5 《关于召开 2019 年第二次临时股东大会的通知》；

(2) 第四届董事会第四十八次会议

会议于 2019 年 2 月 1 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 2.1 《关于为控股子公司提供担保的议案》；
- 2.2 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》；
- 2.3 《关于继续授权公司及子公司为客户提供担保的议案》；
- 2.4 《关于控股子公司提供抵押担保的议案》；
- 2.5 《关于向全资子公司北京绿色农华作物科技有限公司增资的议案》；
- 2.6 《关于召开 2019 年第三次临时股东大会的议案》；

(3) 第四届董事会四十九次会议

会议于 2019 年 3 月 15 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 3.1 《关于公司财务负责人调整的议案》；
- 3.2 《关于公司证券事务代表调整的议案》；
- 3.3 《关于公司第四届董事会专门委员会委员调整的议案》；
- 3.4 《关于为控股子公司提供担保的议案》；
- 3.5 《关于为控股子公司提供原材料采购履约担保的议案》；
- 3.6 《关于为控股子公司提供抵押担保的议案》；

(4) 第四届董事会第五十次会议

会议于 2019 年 4 月 2 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 4.1 《关于为控股子公司提供担保的议案》；
- 4.2 《关于控股子公司为参股公司提供股权质押担保的议案》；
- 4.3 《关于控股子公司向银行申请贷款提供抵押担保的议案》；
- 4.4 《关于召开 2019 年第五次临时股东大会的议案》；

(5) 第四届董事会第五十一次会议

会议于 2019 年 4 月 22 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 5.1 《2018 年度董事会工作报告》；
- 5.2 《2018 年度总经理工作报告》；

- 5.3 《2018 年年度报告》及摘要；
- 5.4 《2018 年度审计报告》；
- 5.5 《2018 年度财务决算报告》；
- 5.6 《关于 2018 年度利润分配方案的议案》；
- 5.7 《关于募集资金年度存放与实际使用情况的专项报告》；
- 5.8 《关于内部控制有关事项的说明》；
- 5.9 《2018 年度社会责任报告》；
- 5.10 《关于续聘 2019 年度审计机构的议案》；
- 5.11 《关于会计政策变更的议案》；
- 5.12 《关于会计报表格式调整的议案》；
- 5.13 《关于授予公司董事长部分权限的议案》；
- 5.14 《关于 2019 年日常关联交易预计的议案》；
- 5.15 《关于为控股子公司提供担保的议案》；
- 5.16 《关于控股子公司资产抵押的议案》；
- 5.17 《关于召开 2018 年度股东大会的议案》；

(6) 第四届董事会第五十二次会议

会议于 2019 年 4 月 24 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 6.1 《关于公司 2019 年第一季度报告的议案》；

(7) 第四届董事会第五十三次会议

会议于 2019 年 5 月 10 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 7.1 《关于为控股子公司提供担保的议案》；
- 7.2 《关于为控股子公司提供抵押担保的议案》；
- 7.3 《关于召开 2019 年第六次临时股东大会的议案》；

(8) 第四届董事会第五十四次会议

会议于 2019 年 5 月 28 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 8.1 《关于确认公司 2018 年日常关联交易的议案》；

(9) 第四届董事会第五十五次会议

会议于 2019 年 6 月 10 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 9.1 《关于为控股子公司提供担保的议案》；
- 9.2 《关于为控股子公司提供抵押担保的议案》；
- 9.3 《关于受让广西大北农农牧食品有限公司部分出资额暨关联交易的议案》；
- 9.4 《关于召开 2019 年第七次临时股东大会的议案》；

(10) 第四届董事会第五十六次会议

会议于 2019 年 7 月 26 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 10.1 《关于开展供应链应付账款资产证券化的议案》；
- 10.2 《关于为参股公司提供担保的议案》；
- 10.3 《关于控股子公司对外提供担保的议案》；
- 10.4 《关于为参股公司提供反担保的议案》；
- 10.5 《关于为控股子公司提供原材料采购履约担保的议案》；
- 10.6 《关于 2019 年度为控股子公司提供预计担保额度的议案》；
- 10.7 《关于为控股子公司向银行申请抵押贷款的议案》；
- 10.8 《关于召开 2019 年第八次临时股东大会的议案》；

(11) 第四届董事会第五十七次会议

会议于 2019 年 8 月 9 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 11.1 《关于转让控股子公司上海伟农生物科技集团有限公司全部股权的议案》；
- 11.2 《关于控股子公司提供抵押担保的议案》；

(12) 第四届董事会第五十八次会议

会议于 2019 年 8 月 20 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 12.1 《关于公司 2019 年半年度报告的议案》；

(13) 第四届董事会第五十九次临时会议

会议于 2019 年 9 月 12 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 13.1 《关于提前接管荣昌育种生产经营权和终止原业绩承诺的议案》；
- 13.2 《关于为控股子公司提供抵押担保的议案》；
- 13.3 《关于召开 2019 年第九次临时股东大会的议案》；

(14) 第四届董事会第六十次临时会议

会议于 2019 年 10 月 21 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 14.1 《关于公司 2019 年第三季度报告的议案》；
- 14.2 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》；
- 14.3 《关于为控股子公司提供财务资助的议案》；
- 14.4 《关于为控股子公司提供抵押担保的议案》；
- 14.5 《关于召开 2019 年第十次临时股东大会的议案》；

(15) 第四届董事会第六十一次临时会议

会议于 2019 年 11 月 5 日以通讯方式召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 15.1 《关于终止收购控股子公司金色农华少数股权的议案》；
- 15.2 《关于终止员工持股计划的议案》；
- 15.3 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》；
- 15.4 《关于召开 2019 年第十一次临时股东大会的议案》；

(16) 第四届董事会第六十二次临时会议

会议于 2019 年 11 月 22 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 16.1 《关于 2019 年前三季度利润分配预案的议案》；
- 16.2 《关于召开 2019 年第十二次临时股东大会的通知》；

(17) 第四届董事会第六十三次临时会议

会议于 2019 年 11 月 29 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 17.1 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》；
- 17.2 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》；
- 17.3 《关于增加公司 2019 年度日常关联交易预计的议案》；

(18) 第四届董事会第六十四次临时会议

会议于 2019 年 12 月 22 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

- 18.1 《关于拟将母公司持有子公司的部分股权、资产划转至全资子公司的议案》；
- 18.2 《关于修改〈公司章程〉的议案》；

18.3 《关于为控股子公司提供抵押担保的议案》；

(19) 第四届董事会第六十五次临时会议

会议于 2019 年 12 月 27 日在公司会议室召开，应出席会议的董事 5 名，实际出席会议的董事 5 名，会议审议通过了以下议案：

19.1 《关于拟向中国农业发展银行申请银行授信暨资产抵押的公告》；

19.2 《关于召开 2020 年第一次临时股东大会的议案》；

2、董事会各专业委员会履职情况

(1) 审计委员会履职情况

第四届董事会审计委员会由陈磊先生、冯玉军先生、宋维平先生担任，主任委员由陈磊先生担任。2019 年度，公司第四届董事会审计委员会召开了四次会议。

1.1 第四届董事会审计委员会第十二次会议

会议于 2019 年 3 月 15 日在公司会议室召开，应出席会议的委员 3 名，实际出席的委员 3 名，会议听取并审议了以下议案：

A. 《2018 年审计工作总结与 2019 年审计工作计划》

B. 《关于 2018 年度募集资金年度存放与使用情况的专项报告》

C. 《审计委员会 2018 年度工作报告》

1.2 第四届董事会审计委员会第十三次会议

会议于 2019 年 4 月 23 日在公司会议室召开，应出席会议的委员 3 名，实际出席的委员 3 名，会议听取并审议了以下议案：

A. 《2018 年度审计报告》

B. 《关于内部控制有关事项的说明》

C. 《对瑞华会计师事务所 2018 年度审计工作的总结报告》

D. 《2019 年度续聘会计师事务所的建议》

1.3 第四届董事会审计委员会第十四次会议

会议于 2019 年 4 月 26 日在公司会议室召开，应出席会议的委员 3 名，实际出席的委员 3 名，会议听取并审议了以下议案：

A. 《审计部 2019 年一季度工作报告及二季度工作计划》

B. 《2019 年第一季度报告》

1.4 第四届董事会审计委员会第十五次会议

会议于 2019 年 8 月 21 日在公司会议室召开，应出席会议的委员 3 名，实际出席的委员 3 名，会议听取并审议了以下议案：

- A. 《2019 年半年度报告》
- B. 《审计部 2019 年上半年审计工作与下半年审计计划》

1.5 第四届董事会审计委员会第十六次会议

会议于 2019 年 10 月 21 日在公司会议室召开，应出席会议的委员 3 名，实际出席的委员 3 名，会议听取并审议了以下议案：

- A. 《2019 年第三季度报告》
- B. 《审计部 2019 年第三季度审计工作与第四季度审计计划》

1.6 第四届董事会审计委员会第十七次会议

会议于 2019 年 11 月 28 日在公司会议室召开，应出席会议的委员 3 名，实际出席的委员 3 名，会议听取并审议了以下议案：

- A. 《关于更换会计师事务所为公司 2019 年度审计机构的议案》

(2) 薪酬与考核委员会履职情况

第四届董事会薪酬与考核委员会由冯玉军先生、陈磊先生、薛素文先生担任，主任委员由冯玉军先生担任。

报告期内未单独召开会议。

(3) 战略委员会履职情况

第四届董事会战略委员会由邵根伙先生、薛素文先生、张立忠先生担任，主任委员由邵根伙先生担任。公司每季度、半年度、年度都会召开公司季度业务进展及发展、规划会议，战略委员会会员都会出席会议，主持公司战略讨论和规划。

报告期内未单独召开会议。

(4) 提名委员会履职情况

第四届董事会提名委员会由冯玉军先生、陈磊先生、张立忠先生担任，主任委员由冯玉军先生担任。

报告期内尚未召开会议。

四、股东会情况

报告期内，公司共召开了十二次股东大会，包括 2019 年第一次临时股东大会、2018 年度股东大会等会议的召集、召开与表决程序均符合《公司法》、《上市公司股东大会规则》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等法律、法规及规范性文件的规定。北京天银律师事务所律师出席了股东大会，进行现场见证并出具法律意见书，会议具体情况如下：

1、2019 年第一次临时股东大会

会议于 2019 年 1 月 7 日在公司会议室召开，出席本次股东大会的股东及股

东代表共计 15 人，代表公司股份 1,774,295,929 股，占公司表决权股份总数的 41.8171%，经记名投票表决，审议通过了以下决议：

1.1 《关于为参股公司之子公司农信（厦门）商业保理有限责任公司开展资产证券化业务提供差额补足暨关联交易的议案》

1.2 《关于与参股公司提供相互财务资助暨关联交易的议案》

1.3 《关于为控股子公司提供担保的议案》

本次股东大会的决议公告刊登在 2019 年 1 月 8 日的《证券时报》、及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

2、2019 年第二次临时股东大会

会议于 2019 年 1 月 28 日在公司会议室召开，出席本次股东大会的股东及股东授权代表共 21 人，代表股份 1,790,398,370 股，占公司表决权股份总数的 42.1966%，经记名投票表决，审议通过了以下决议：

2.1 《关于回购注销 2017 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》；

2.2 《关于为控股子公司提供担保的议案》；

2.3 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》；

本次股东大会的决议公告刊登在 2019 年 1 月 29 日的《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

3、2019 年第三次临时股东大会

会议于 2019 年 2 月 18 日在公司会议室召开，出席本次股东大会的股东及股东代表共计 23 人，代表公司股份 1,790,140,911 股，占公司表决权股份总数的 42.1905%，经记名投票表决，审议通过了以下决议：

3.1 《关于为控股子公司提供担保的议案》；

3.2 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》；

3.3 《关于继续授权公司及子公司为客户提供担保的议案》；

本次股东大会的决议公告刊登在 2019 年 2 月 19 日的《证券时报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

4、2019 年第四次临时股东大会

会议于 2019 年 4 月 1 日在公司会议室召开，出席本次股东大会的股东及股东代表共计 24 人代表公司股份 1,783,783,030 股，占公司表决权股份总数的 42.0407%，经记名投票表决，审议通过了以下决议：

4.1 《关于为控股子公司提供担保的议案》；

4.2 《关于为控股子公司提供原材料采购履约担保的议案》；

本次股东大会的决议公告刊登在 2019 年 4 月 2 日的《证券时报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

5、2019 年第五次临时股东大会

会议于 2019 年 4 月 18 日在公司会议室召开，出席本次股东大会的股东及股东授权代表共 22 人，代表股份 1,789,667,198 股，占公司有效表决权股份总数的 42.1793%，经记名投票表决，审议通过了以下决议：

- 5.1 《关于为控股子公司提供担保的议案》；
- 5.2 《关于控股子公司为参股公司提供股权质押担保的议案》；

本次股东大会的决议公告刊登在 2019 年 4 月 19 日的《证券时报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

6、2018 年度股东大会

会议于 2019 年 5 月 14 日在公司会议室召开，出席本次股东大会的股东及股东授权代表共 37 人，代表股份 1,981,280,798 股，占公司有效表决权股份总数的 46.6953%，经记名投票表决，审议通过了以下决议：

- 6.1 《2018 年度董事会工作报告》；
- 6.2 《2018 年度监事会工作报告》；
- 6.3 《2018 年年度报告》及摘要；
- 6.4 《2018 年度审计报告》；
- 6.5 《2018 年度财务决算报告》；
- 6.6 《关于 2018 年度利润分配方案的议案》；
- 6.7 《关于续聘 2019 年度审计机构的议案》；
- 6.8 《关于授予公司董事长部分权限的议案》；
- 6.9 《关于为控股子公司提供担保的议案》；

本次股东大会的决议公告刊登在 2019 年 5 月 15 日的《证券时报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

7、2019 年第六次临时股东大会

会议于 2019 年 5 月 28 日在公司会议室召开，出席本次股东大会的股东及股东授权代表共 22 人，代表股份 1,764,306,122 股，占公司有效表决权股份总数的 41.5816%，经记名投票表决，审议通过了以下决议：

- 7.1 《关于为控股子公司提供担保的议案》；

本次股东大会的决议公告刊登在 2019 年 5 月 29 日的《证券时报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

8、2019年第七次临时股东大会

会议于2019年6月26日在公司会议室召开,出席本次股东大会的股东及股东授权代表共20人,代表股份1,700,531,463股,占公司表决权股份总数的40.0786%,经记名投票表决,审议通过了以下决议:

8.1 《关于为控股子公司提供担保的议案》;

本次股东大会的决议公告刊登在2019年6月27日的《证券时报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

9、2019年第八次临时股东大会

会议于2019年8月12日在公司会议室召开,出席本次股东大会的股东及股东授权代表共20人,代表股份1,806,805,741股,占公司表决权股份总数的42.5833%,经记名投票表决,审议通过了以下决议:

9.1 《关于开展供应链应付账款资产证券化的议案》;

9.2 《关于为参股公司提供担保的议案》;

9.3 《关于控股子公司对外提供担保的议案》;

9.4 《关于为参股公司提供反担保的议案》;

9.5 《关于为控股子公司提供原材料采购履约担保的议案》;

9.6 《关于2019年度为控股子公司提供预计担保额度的议案》;

本次股东大会的决议公告刊登在2019年8月13日的《证券时报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

10、2019年第九次临时股东大会

会议于2019年10月9日在公司会议室召开,出席本次股东大会的股东及股东授权代表共16人,代表股份1,666,766,932股,占公司表决权股份总数的39.2828%,经记名投票表决,审议通过了以下决议:

10.1 《关于提前接管荣昌育种生产经营权和终止原业绩承诺的议案》;

本次股东大会的决议公告刊登在2019年10月10日的《证券时报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

11、2019年第十次临时股东大会

会议于2019年11月6日在公司会议室召开,出席本次股东大会的股东及股东授权代表共23人,代表股份48,997,802股,占公司表决权股份总数的1.1548%,经记名投票表决,审议通过了以下决议:

11.1 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》;

本次股东大会的决议公告刊登在2019年11月7日的《证券时报》及巨潮资

讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

12、2019年第十一次临时股东大会

会议于2019年11月21日在公司会议室召开，出席本次股东大会的股东及股东授权代表共20人，代表股份1,682,235,223股，占公司表决权股份总数的39.6474%，经记名投票表决，审议通过了以下决议：

12.1 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》；

12.2 《关于终止收购控股子公司金色农华少数股权的议案》；

本次股东大会的决议公告刊登在2019年11月22日的《证券时报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

13、2019年第十二次临时股东大会

会议于2019年12月12日在公司会议室召开，出席本次股东大会的股东及股东授权代表共27人，代表股份1,669,562,606股，占公司表决权股份总数的39.3487%。，经记名投票表决，审议通过了以下决议：

13.1 《关于2019年前三季度利润分配的议案》；

13.2 《关于更换会计师事务所的议案》；

13.3 《关于为参股公司提供担保暨关联交易的议案》；

本次股东大会的决议公告刊登在2019年12月13日的《证券时报》及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>。

五、公司未来发展展望

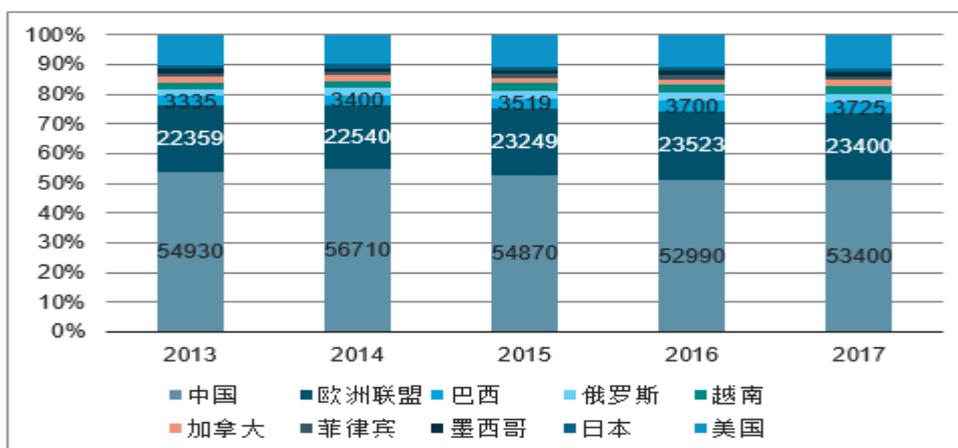
（一）行业格局和趋势

（1）生猪养殖

①市场总体情况

中国猪肉市场规模巨大，猪肉产量占全球总产量的约50%，近10年来我国猪肉产量一直稳居全球第一。2013-2017年国内每年的猪肉产量维持在5400万吨左右，2018年上半年我国肉类总产量达3995万吨，其中猪肉产量2614万吨，占肉类产量比例为65.43%。同时随着人们生活水平的提高，我国对猪肉的消费需求仍将不断增加。因此，未来我国生猪养殖行业发展有着很大的市场机会。

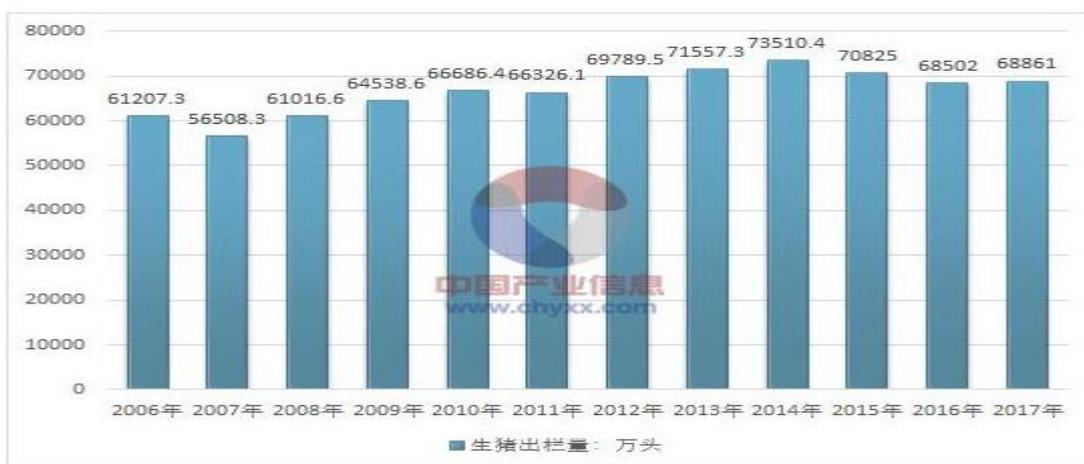
2013-2017年全球重点猪肉生产国产量情况（单位：千吨）



结合国内畜牧业总体情况来看，生猪产业产值占国内畜牧业产值的 45%左右，是畜牧业的支柱产业。国内猪肉产量长期占全部肉类产量比重都为 60%以上。我国猪肉市场的总体规模每年约达到 1.3 万亿人民币，占全国 GDP 的 1.8%。

而最近几年我国生猪存栏出现了缓慢下滑，2017 年生猪存栏较 2012 年下滑将近 12000 多万头，生猪供给出现了一定的缺口。

2006-2017 年我国肉猪出栏量统计

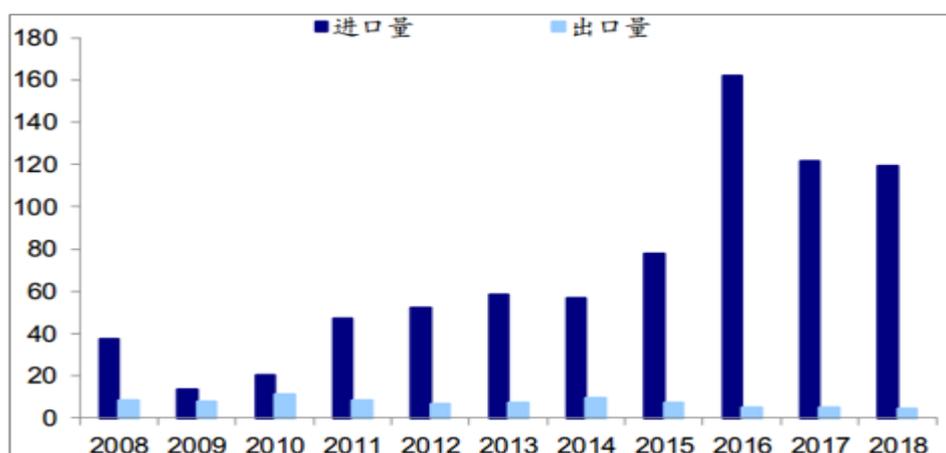


同存栏量数据对比来看，国内生猪出栏量虽然在 2015 年后出现了下降，但仍维持在较高水平。同时，进口猪肉数量也在大幅增加，2016 年以前我国猪肉进口量整体保持两位数的较低水平，2009-2015 年猪肉进口量由 13 万吨上升至 78 万吨，2016 年我国猪肉进口量达到 162 万吨的峰值，2017、2018 年也维持在 120 万吨左右，我国猪肉市场需求非常坚挺。

2006-2017年我国生猪存栏量统计



2008-2018年中国猪肉进出口量 (万吨)



②生猪养殖产业现状

近年来，我国养殖业发展迅速，取得了可喜的业绩。但因为生猪养殖规模巨大，特别是近年来养殖规模化水平快速提升，养殖场的环保问题日益严重，在环保政策趋严的背景下，生猪养殖规模化发展成为趋势，养猪行业门槛开始提高。而进入2018年，我国非洲猪瘟疫情又频频爆发，给养猪行业的发展带来极大冲击。根据数据显示，2019年我国猪肉产量下滑幅度扩大，2019年上半年我国猪肉产量为2470万吨，同比下滑5.5%。与此同时，我国生猪存栏量也呈现下降趋势。数据显示，2019年9月，全国生猪存栏量为2.026亿头，同比下降41.10%，环比下降3%。能繁母猪存栏同比下降38.9%，环比下降2.8%。同比降幅再创新高，但环比降幅明显收窄。

伴随产能的去化,猪肉价格持续上涨。截至 2019 年 9 月底,全国 22 个省市生猪价格接近 30 元/公斤,仔猪价格超过 70 元/公斤,猪肉平均价格已接近 40 元/公斤,由于猪价持续上涨,我国生猪养殖预期头均盈利不断回升。生猪销售收入持续回升。盈利的持续回升,再加上政策的大力支持,预计生猪补栏量有望逐步回升,也拉动猪饲料需求逐步回升。

1) 生猪产能稳步回升,供需缺口仍然存在,猪价维持高位

2019 年末,能繁母猪存栏约为 2,035 万头,存栏处在低位,但报告期内,国家各政府部门出台了多项政策,从用地、金融、技术、运输等多方面支持生猪养殖生产活动。从逐月看,据农业农村部数据,2020 年 2 月能繁母猪存栏环比增长 1.7%,自 2019 年 10 月起连续 5 个月环比增长,比 2019 年 9 月增长 10.0%,显示全国生猪基础产能回升势头逐步稳固。预计 2020 年猪肉供给呈逐步上升趋势。国内新冠肺炎疫情控制良好,预计 2020 年猪肉消费量会比较平稳,甚至有所增加。2020 年上半年我国生猪供给紧缺态势仍将持续,下半年生猪供给逐步增加,生猪价格有望有所回落。预计 2020 年全年生猪价格依然维持高位运行。

2) 生猪疫病可控,规模化养殖加速,行业集中度提高

2019 年我国累计公开报告的非洲猪瘟疫情 64 起,其中生猪疫情 62 起、野猪疫情 2 起,疫情涉及新疆、西藏等 20 个省(市、自治区),其他重要猪病总体平稳,流行强度下降,危害程度减轻。非洲猪瘟疫苗研发成为热点和关注焦点,但仍停留在实验研究阶段,“与非洲猪瘟共存”成为常态。大型规模化养殖企业均已建立完善成熟的防疫体系,加强了安全生产措施,对于非洲猪瘟及其他猪病基本实现了可防可控。大型企业在非洲猪瘟综合防控方面取得成效,持续加大产能投入,加快了母猪增养速度。中小养殖户受信心与资金不足、栏舍条件较差、技术基础薄弱等多种因素影响,对非洲猪瘟防控没有把握,在高市场价格预期的驱动下,复产积极性仍不高。生猪养殖行业发生了“供给侧结构性改革”,行业集中度进一步提升。《国务院办公厅关于稳定生猪生产促进转型升级的意见》,确定发展目标,到 2022 年产业转型升级取得重要进展,养殖规模化率达到 58%左右。

3) 优质种源供应不足,三元母猪占比较高,生产效率有提升空间

非洲猪瘟影响下,核心种场、种猪场采取防疫措施,整体扑杀造成种源供应不足。二元母猪供应不足,在高猪价的推动下,生猪养殖企业大规模复产时种猪供应多样化,用商品代母猪应急直接用于配种生产商品猪成为普遍现象。报告期末,国内能繁母猪存栏 2,035 万头,其中 45%为三元母猪。三元母猪的繁殖性能只有二元母猪的 60-70%,生产效率较低,有较大提高空间。

③产业竞争情况

从行业发展来看，目前国内生猪养殖企业中上市公司约 15 家，占总出栏量的 6.2%；前 10 大生猪企业出栏量占总出栏量 5.8%，比上年上升了 2.8 个百分点。而散户养殖逐渐退出，养殖巨头的养殖规模扩张加速，加快了我国生猪养殖规模化进程。市场份额的空缺也吸引了不少新入局的产业发展者。

④未来发展趋势

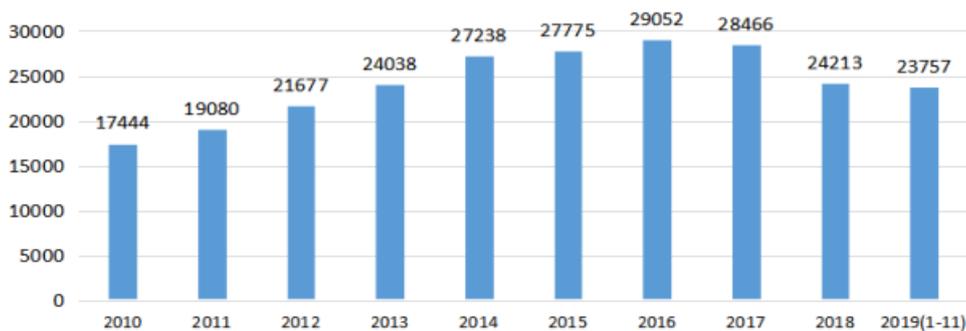
展望未来，生猪养殖行业市场规模超万亿，行业集中度提升空间大。根据资料显示，农业农村部及多部门相继印发文件，出台政策措施支持生猪生产发展。同时由于我国生猪养殖行业表现为明显的“大行业、小公司”格局，因此龙头企业未来成长空间巨大。随着消费升级和农业供给侧改革的深入，千亿规模的高端猪肉消费市场空间逐渐打开，吸引各路资本和相关企业积极进场布局特色生猪产业。

(2) 饲料

①饲料行业总体情况

我国从 2012 年起饲料产量已经连续 7 年位居世界第一，是名副其实的世界第一大饲料生产国。2012 年国内饲料生产量超过 20,000 万吨，2016 年饲料生产量突破 29,000 万吨，2017 年、2018 年饲料产量出现了小幅下降。2019 年 1-11 月，全国饲料累计产量为 2.38 亿吨，同比增长 1.1%。

2010-2019年11月国内饲料产量(万吨)



②产品结构情况

从饲料销售类别来看，饲料行业表现为“一增两降”。根据 2018 年饲料行业统计数据，2018 年国内全年销售配合饲料 20,529 万吨、同比增长 4.6%，浓缩饲料 1,606 万吨、同比下降 13.4%，添加剂预混合饲料 653 万吨、同比下降 5.1%。从品种看，表现为“猪弱禽强、水产反刍快涨”。其中，猪饲料 9,720 万吨、同比下降 0.9%，蛋禽饲料 2984 万吨、同比增长 1.8%，肉禽饲料 6,509 万吨、同比增长 8.2%，水产饲料 2,211 万吨、同比增长 6.3%，反刍动物饲料 1,004 万吨、

同比增长 8.9%，其他饲料 360 万吨、同比下降 10.7%。饲料添加剂产品产值 944 亿元、营业收入 875 亿元，同比分别增长 4.9%、5.3%。

猪饲料近年产量下降的主要原因还是由于生猪存栏量的不断降低。数据显示，2019 年 9 月生猪存栏量同比下降达到 41.1%。

但由于猪价持续上涨，盈利的持续回升，再加上政策的大力支持，生猪补栏意愿将逐步回升，预计猪饲料的需求将快速回升。

1) 价值重心向饲料行业下游转移

报告期内，生猪存栏出栏数量较非洲猪瘟维持在低位，猪饲料供大于求，此外规模猪场占比增加，导致行业供求关系发生转变，猪饲料行业价值的重心进一步向下游的养殖环节转移。在此背景下，饲料行业纷纷谋求商业模式的转型升级，从经销转变成“经销+直销”，不断提升直销比例，并加强面向猪场的增值服务能力，以更多方式帮助农户提高效率，增加收益，增强客户粘性；从饲料企业升级为“饲料+养殖”企业，并不断将战略重心向养殖环节转移，从产品经营转化为产业链经营。

2) 禁用抗生素，生物发酵饲料快速发展

2019 年 7 月 9 日，农业农村部正式发布第 194 号公告，明确药物饲料添加剂退出计划。2019 年利用微生物和酶对饲料原料或混合原料进行发酵处理的饲料生物发酵技术得到广泛认可。生物发酵原料从单一原料逐步向多种原料混合发酵发展，在猪配合饲料中的添加比例最高可达 30%。随着生猪生产逐步恢复和药物饲料添加剂全面退出，2020 年生猪产业营养与饲料将围绕防非复产和禁抗应对展开，重点关注精准配方、抗病营养、减抗替代、生物发酵等方面。

3) 互联网+提高用户粘性，提升行业管理效率

互联网与传统行业的融合，正在深刻地改变饲料行业的经营模式。饲料企业通过搭建大数据互联平台，凭借资源整合与金融工具优势，将行业前沿技术与创新模式向广大中小农户推广，优化并梳理养殖领域的各个环节，帮助中小农户提升养殖效率。在上游，通过互联网平台聚合优质农资品牌实现饲料、兽药、种猪等的农资集采，提升流通效率，降低养殖成本；中游，传授养殖管理经验，引入资金融贷方案，建立完善的风控体系，扶持中小农户的规模化发展；下游，搭建线上线下的市场化生猪竞价交易平台，根据生猪品种、品质、销售渠道、屠宰场偏好、地区价格等因素，引入多元化销售渠道，通过线上竞价方式提升市场价值，同时形成供应链资金回流的比环交易结构。

③行业竞争情况

国内饲料行业竞争不断加剧。很多大型饲料生产企业通过降价抢占市场，提高对产能的利用效率，摊薄固定成本，最后形成了企业效益的两极分化，而中小企业的效益和销售大幅下降，从而造成许多中小型企业面临巨大的生存压力。从2012年至2018年，国内饲料企业数量从10,000家下降到6,000多家，数量减少达到4,000家，同时，年产10万吨以上的企业数量增加明显。随着行业竞争的加剧及向标准化、高效率的发展，不少中小企业逐渐淘汰，行业集中度得到进一步提升。

从企业布局来看，国内很多大型饲料企业布局趋多元化。通过切入动保业务、养殖业务，推动饲养一体化转型。饲料企业通过布局下游生猪养殖或肉禽养殖，一是扩大产业规模，打开成长空间，增加养殖规模化；二是增强了产业协同性，通过垂直化的布局来获得更好的规模效益。在近年非瘟疫情扩散大背景下，中小养殖散户逐渐退出，规模化养殖场占比逐渐提升。在此情形下，龙头饲料企业一方面凭借自身产品力与服务营销优势，不断提高市场占有率；另一方面通过并购，延伸企业产业链条，以期获得更强的竞争优势。

④行业未来走势预判

2010-2019年，猪肉价格经历了数轮价格波动，其波动周期一般持续2-3年，波动振幅适中；反观疾病影响，如2019年在非洲猪瘟的联动影响下，国内猪肉价格一路攀升。未来生猪供给恢复仍需一定时间，未来猪肉价格将持续在高位游走。

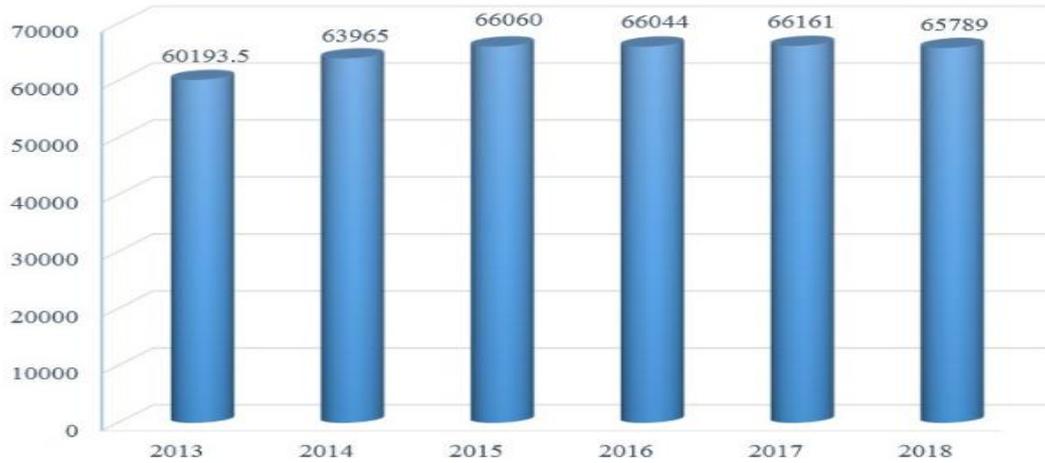
同时，观察国内具有养猪业务的饲料行业，现阶段动作为积极补栏，能繁母猪和存栏生猪数量持续增加，故在猪肉价格上升以及生猪养殖数量持续供给双重因素影响下，我国饲料行业在2020年末会有不错的收官战绩。

(3) 种业

①行业总体情况

农业是我国的支柱产业，中国是农业大国，同时也是人口大国，粮食生产和粮食安全关乎国家的生存和发展。随着科技进步和农业生产效率的不断提升，未来农业种植行业有着巨大的市场前景，同时也给国内的农业公司带来了发展机遇。

我国是世界粮食生产第一大国，国内粮食产量约占全球总产量的24%左右，2018年我国粮食产量为6.58亿吨，其中玉米产量为2.6亿吨。



2013年-2018年我国粮食年产量 (单位：万吨)

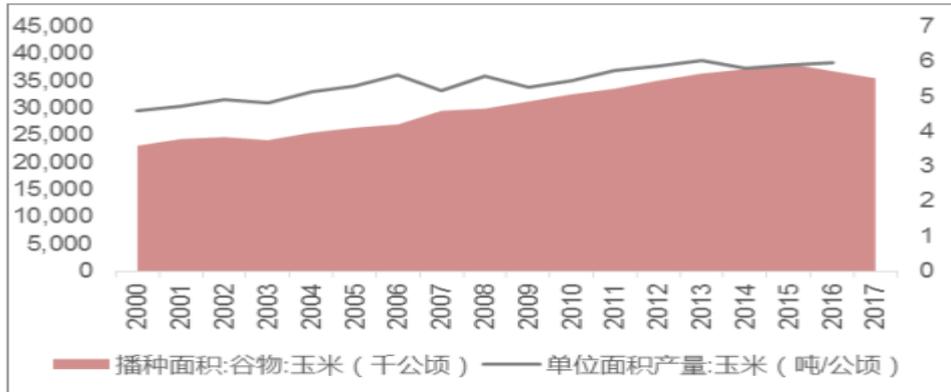
从播种面积来看，我国农作物播种面积整体处于平稳上升趋势，2007 年为 15,036 千公顷，2017 年为 166,332 公顷。按照目前农业发展趋势来看，播种面积未来不会有太大的上升空间，农业生产效率的不断提高成为种植农业的发展关键。

| 日期 | 农作物总播种面积 (千公顷) |
|-------|----------------|
| 2007年 | 150396 |
| 2008年 | 153690 |
| 2009年 | 155590 |
| 2010年 | 156785 |
| 2011年 | 159859 |
| 2012年 | 161827 |
| 2013年 | 163453 |
| 2014年 | 164966 |
| 2015年 | 166829 |
| 2016年 | 166939 |
| 2017年 | 166332 |

资料来源：中国农村统计年鉴

在农作物种类中，玉米始终是我国粮食生产的关键作物，2011 年全国玉米种植面积为 3,354 万公顷，2015 年种植面积为 3,812 万公顷，2019 年种植面积为 4128 万公顷，种植面积呈逐年增长趋势。从地域分布来看，玉米在中国布局广泛，但主要分布在东北、华北和西南地区，这三大区域集中了中国玉米种植总

面积的 85%和产量的 90%。其中东北三省的玉米种植面积占全国总种植面积的 38.8%；冀鲁豫三省种植面积占全国总种植面积的 27.2%。



②市场现状

种子产业是农业种植生产取得突破的关键因素，我国粮食产量虽然位居全球第一，但我国是第二大农作物种子生产国，国内玉米种子经营企业规模较小，竞争实力普遍较弱，产业整合尚有较大空间。我国种子产业的市场规模约为 1,300 亿元，玉米种子市场规模大约为 300 亿元。而我国杂交玉米种子库存整体处于阶段性供过于求的局面，市场竞争激烈，整体上国内种子市场技术含量不高，国内对优良种子和新型种子的需求进一步加强。

1) 种子市场发展空间进一步扩大

粮安天下，种铸基石。据 2019 年中国种业发展报告数据显示，2018 年我国种子市值为 1,201.67 亿元，保持世界第二大种子市场地位。随着乡村振兴战略深入实施和种植业结构调整持续推进，玉米、大豆小幅增长，水稻有所回落。玉米种子市值 277.77 亿元，上涨 1.41%；大豆种子市值 36.08 亿元，上涨 3.44%；杂交水稻和常规水稻种子市值分别为 140.43 亿元、53.98 亿元。

杂交玉米种子供给过剩的局面得到缓解，供种结构趋向优化，区域特色强、抗性好、绿色优质、宜机收品种制种面积调增。水稻产业进一步朝优质化、品牌化方向发展。

2) 品种换代进行时，技术升级变迁中

各类科技创新成果竞相涌现。截至 2018 年底，我国农业植物品种权申请总量累计 26,771 件，授权总量 11,671 件；我国种业领域申请国际专利 257 件。品种审定数量继续大幅增加，绿色、优质、专用品种比重明显提高。我国高度重视转基因技术与商业化推广，转基因技术能够解决目前我国玉米、大豆品种瓶颈问题，是我国玉米、大豆育种技术的发展方向。

③市场竞争状况

国内种子行业集中度不断提高。与国际水平相比，目前我国种子行业集中度较低。我国种子销售收入前 5 名的企业共实现销售占国内种业总市值不足 10%。而美国前三大种业公司孟山都、先锋、先正达所占美国种业市场份额超过 50%。国内种子行业集中度有待进一步提高。为了推动我国现代种业的发展，从 2000 年起，国家颁布了一系列法律法规来规范种子行业发展环境，提高种子行业集中度。在国家政策的引导下，行业整合效果逐渐显现。2010 年至 2015 年，国内持有有效经营许可证的种子企业数量从 8,700 家下降到 4,660 家，

2018 年我国种子企业的数量 5,663 家，全国种子企业资产总额达到 2,072.72 亿元，实现销售收入 691.98 亿元，实现利润总额 69.08 亿元。商品种子销售额排在前五位的企业占比为 11.98%，排在前 10 位的企业占比 16.81%，排在前 50 位的企业占比 32.48%；排在前 100 位的企业占比 43%。杂交玉米和杂交水稻种子企业前 10 位的占比分别达到 23.54%和 43.08%，同比提高 3.72 个和 2.47 个百分点，国内种子行业集中度得到有效提升，有利于大型种子企业脱颖而出。

④行业发展趋势

单从转基因玉米来看，2015 年全球 1.8 亿公顷转基因种植面积中，转基因玉米种植面积占比达到 30%。美国是世界上转基因玉米种植面积多的国家，2017 年美国转基因玉米种植面积 3,384 万公顷，占其所有转基因作物面积的 45%。

从国内外种子发展趋势来看，植物转基因技术带来的增产增收将使转基因种子成为未来种子行业的发展趋势。转基因玉米通过减少外部环境对玉米生长造成的负面影响来实现“增产”，极大地提高了农民收益。以目前应用最为广泛的抗虫、抗除草剂玉米为例，转 Bt 作物由于减轻了虫害造成的损失，而携带抗除草剂基因的玉米能够方便地出去杂草而不产生药害，这都减少了由于虫害和杂草而造成的产量损失。一旦国内相关政策给予放开，将会产生巨大的市场效益。另外，从行业发展规律来看，转基因玉米种子由整合带来的行业集中度提升有望成为我国种业突破当前行业瓶颈和提升行业经营效益的主要手段。

（二）公司发展战略

公司创立之初提出：“发展民族饲料工业，是中国学农青年知识分子最责无旁贷的责任”。二十六年来，大北农人不忘初心，砥砺前行，奋勇进取，坚定“创建世界级农业科技与服务企业”为发展愿景。秉执科技创新、技术推广、企业文化三大核心战略，以农业生物技术、农业大数据技术为核心，开发自主知识产权产品与服务，为中国农业发展提供大北农解决方案。

“报国兴农、争创第一、共同发展”是企业文化核心理念，企业文化是公司长远发展的灵魂和根本。大北农继续发挥充分信任、充分授权、自主创业的组织架构优势，坚持资智股份化，实现企业与员工、与合作伙伴、与种养殖户共同发

展。公司将成为员工追求成长、事业与幸福生活的好公司。锻造英雄团队，实施三大战略，实现五大目标，创建伟大公司，公司希望成为推动中国现代农业变革的重要力量，推动实现中国农业梦，为基业长青打下坚实基础。

2020年，饲料科技产业将掀起第三次创业浪潮，通过文化引领，创业创新，共同发展，抢抓猪高端料的大机遇，实现1+N的多产品战略，并进一步融入产业链，强化科技与服务，实施区域坐庄。养猪科技产业将抢抓我国猪业发展黄金机遇，积极推进养猪组织与模式化建设，强化高水平人才培养，以高效生物安全体系为重点建立高效运营体系，保安全、抢速度、增效益。作物科技产业将回归创业初心，加强目标管理，对标行业标杆，实现绩效提升。疫苗科技产业将实施创新驱动，坚持第一品质，塑造第一品牌，升级生产设施，稳固猪用疫苗基础，抢占家禽疫苗高地，全面推动疫苗科技产业快速发展。

（三）公司经营计划

1、坚定聚焦养猪科技产业，公司将大胆出手，积极抢抓行业大机遇。在当前养猪行业发生重大变化的机遇面前，公司将在人才上、资金上、技术上、全面向生猪养殖产业聚焦。充分利用目前已有的全国100余家养猪公司充足的土地储备，在已经具备的25.4万头母猪存栏能力、8万头母猪在建基地，加大母猪繁育、加快后备转能繁、加紧扩产、做实安全防疫，安全生产经营。在组织架构方面，独立猪业运营主体，一个持股主体，一个种猪事业部，九个养猪平台公司，双层平台互动，整合资源，由集团总裁张立忠亲自兼任养猪产业总裁，建立养猪产业中心，复制东北养猪平台公司的发展模式，设立首席养猪技术官，统一考核指标和规范运营指标，提升各平台公司生猪养殖水平，进一步降低生猪养殖成本。在疫病防治方面，增加防疫投入，在各地推行厂区内，厂区外三公里范围内的疫情防控，车辆清洗，人员隔离，物品消毒，最大限度切断病毒接触传播，提高各平台公司的疫病防控水平。在种猪生产方面，公司牢牢把握种猪原种的基因资源及繁育优势，以全资或控股为主，为平台公司和外部提供优质的种猪、母猪产品，种猪事业部在山东荣昌、安徽长丰、福建梁野山公司、河北玉田种猪、聊城大北农、烟台大北农、威海大北农具备了10万头原种猪的生产能力。

2、牢固树立饲料科技产业基础地位，成立年轻化、专业化的新领导团队，在当前行业疫情背景下，公司将积极拓宽产品品类，继续稳固猪料前端料、高端料的优势，扩大市场占有率，推出宝贝料更新换代产品，有效解决乳猪快长、母猪多仔、母猪壮仔的养殖户关注点。公司并推出“1+N”产品战略，在水产料、禽料、牛羊反刍料、在规模上上量，在新品类上发力，在产业链上延伸，实现区域产业化，统筹区域事业群发展思维，加强总部建设，提升产业链服务能力、公司运营能力、技术驱动能力、战略管理能力，积极掀起第三次创业浪潮。

3、以科技创新为核心，培育公司作物科技产业的持续竞争力，扎实推进作物产业稳健增长，继续强化公司转基因玉米和大豆的先发优势，加快转基因玉米的新一代技术的研发工作，加大和行业种子企业的合作范围，拓宽玉米适宜种植区域，积极关注国家管理部门对转基因的政策规定，为未来行业的快速发展积极做好技术储备、产品储备和人才储备。

2020年1月21日，农业农村部科技教育司发布2019年农业转基因生物安全证书批准清单，北京大北农生物技术有限公司转基因抗虫耐除草剂玉米DBN9936(丰脉®玉米性状产品保抗)获得农业转基因生物安全证书(农基安证字(2019)第291号)，这是继2019年2月27日公司大豆转化事件DBN-09004-6在阿根廷获得种植许可后的又一个重要里程碑。DBN9936是国内首批获得转基因抗虫耐除草剂玉米农业转基因生物安全证书的转化事件，其拥有多项自主知识产权。DBN9936产品经过严格测试，对危害玉米的主要鳞翅目害虫包括玉米螟、东方粘虫、桃蛀螟、棉铃虫、劳氏粘虫、粟灰螟、高粱条螟、二点委夜蛾等具有良好的抗性，同时能耐受标签推荐中剂量4倍的草甘膦。此外，经权威机构试验检测DBN9936对当前发生的草地贪夜蛾害虫也具有一定抗性。

4、新品牌、新战略、疫苗科技产业铸就新辉煌。三厂一中心，聚力开拓疫苗科技产业新局面，公司将福州大北农生物技术有限公司、南京天邦生物科技有限公司、北京科牧丰生物制药有限公司及大北农动物医学研究中心重组为兆丰华生物科技有限公司。四位一体的战略布局，公司加快新型疫苗的科研创新，加速生物制剂企业研究平台建设，布局重大动物疫病生产检测体系，公司和两个国家级研究单位建立战略合作关系，参与福建省科学技术厅“应对非洲猪瘟影响生猪养殖智能化集成技术研究与应用项目”。公司通过兽药GCP的验收工作，也通过了CNAS(中国合格评定国家认可委员会)对动物医学研究中心的实验室监督现场评审工作，公司完善营销模式，市场苗和政府采购苗并重，采取多元化销售模式，专营专销，打造标杆客户，进一步发挥渠道优势，以实现疫苗产业更快发展。

5、进一步实施智慧农业发展战略，推动行业互联网+农业的转型升级

作为智慧农业战略的实施主体农信互联，以“用互联网改变农业”为使命，专注于农业互联网平台生态圈建设。2020年，农信互联将继续做深、做实、做专数据智能业务，通过猪联网及企联网平台系列产品，通过主推助养猪场模式、智能猪场模式、数字企业模式，满足不同规模猪场及生猪产业链的各类主体对远程经营、数字化、智能化不同程度的需求，并进一步打造以猪场为圆心的农信闭环业务生态。

在深化针对生猪产业链服务的基础上，积极开展产业的横向拓展。积极输出农信互联在猪联网项目上积累的IT、数据智能、运营、品牌及网络协同等全方

位能力，寻找最有创业精神的行业精英团队与合作伙伴，整合相关领域的企业、政府、市场资源，积极投资、培育、孵化更多的 X 联网项目，打造以智能数据服务、智能连接上下游、企业知识服务为特色的数字企业服务平台，为农信互联未来发展导入更大的生态场景。

6、强化公司财务管理，提高资金成本意识，加大融资力度，拓展融资方式和融资工具。在公司债融资、定增融资、可转债融资方面拓展融资路径；在银行间市场的中票、短融、超短融等工具方面将积极寻求银行同业的金融支持；在集团总部授信融资、地方公司担保抵押融资等方面进行融资服务养猪产业的发展；在涉农融资工具、政策融资工具等方面积极探索，以服务于养猪产业的快速发展。

（四）可能面对的风险

1、饲料原料供应及价格风险

饲料原料成本占饲料产品成本 90%以上。公司饲料产品的主要原料包括能量原料（如玉米、稻谷、小麦等）、蛋白原料（如鱼粉、肉骨粉、豆粕、棉粕等）、添加剂原料（如维生素、氨基酸、微量元素等）。玉米、豆粕等这些主要原料的国际国内价格密切联动，中美国际贸易谈判、主要产粮国的种植面积和收成、国家收储补贴政策、极端突发天气、下游行业需求等因素都影响到价格波动。

由于饲料业务占公司营业收入比重较大，如果饲料产品主要原料价格大幅上涨，且公司不能有效地将成本传导给下游客户，将可能对公司未来经营业绩产生不利影响。

针对该风险，公司的应对措施包括：梳理供应商体系，与原材料供应商建立战略合作伙伴关系，开展多种形式的供应链融资，优化采购成本和财务费用；采取原材料大宗商品集中采购与区域性品种本地采购相结合的策略，既保证大宗商品规模采购优势，又利用区域性采购快速应对市场变化；通过预判原料价格走势，适时进行战略采购，储备便于储存的原料；通过期货工具套期保值，锁定原料成本，力争缓解原料供应不足或价格上涨对公司生产经营的不利影响。

2、重大疫情及自然灾害的风险

在研制出有效疫苗之前，非洲猪瘟疫情风险将一直存在。生猪养殖疫病还有蓝耳病、猪瘟、猪呼吸道病、猪流行性腹泻、猪伪狂犬病等。这些疫病会给公司带来重大经营风险，不仅导致生猪产量、存栏数量降低，并传导到上游猪饲料行业，影响饲料需求，造成猪饲料的产销量大幅下降。

针对该风险，公司的应对措施包括：加大猪场猪舍的规范化、标准化硬件升级投入，在厂区、厂区一公里、厂区三公里的范围内实行严格的三级防控体系，在养猪场三公里外设置交猪台，车辆分开单独运输，减少交叉；在养猪场一公里

外设置烘干清洗房，65 度温度清洗、烘干四十分钟；在养猪场外再设置隔离带，对员工、物资、随身物品进行严格清洗和消毒措施，建立了完善的疫病防控体系。其次，利用公司多年来在饲料营养学及动保、疫苗产业方面的技术优势，从动物营养的源头开始做好防控，在猪场配备专业的养殖技术人员，并成立疫病防控专项小组，专注于疫病检测及疫病防控研发。

3、生猪价格波动的风险

公司近年来持续加大养猪的投入，生猪养殖收入占比逐年增加，生猪价格波动影响公司经营业绩。2019 年生猪价格显著波动：第一季度，受非洲猪瘟影响，生猪销售价格极度低迷；第二季度，生猪出栏和存栏数量大幅降低，市场供需形势发生变化，生猪价格开始反弹上涨；第三季度，供需缺口进一步加大，生猪价格快速上涨；第四季度，生猪价格创下历史高点后有所回落，但持续维持在高位。2020 年生猪供应仍将维持偏紧格局，猪价可能持续高位运行。若生猪销售价格回落，公司面临利润下降风险。

针对该风险，公司采取多项措施提高养殖效率，降低养殖成本，保持市场竞争优势，抵御生猪价格波动风险。

北京大北农科技集团股份有限公司董事会

2020 年 4 月 23 日