



转基因专题五：复盘国际种业 巨头发展之路 关注国内转基因 产业化进程



孟山都：化工企业转型农业，全球转基因育种龙头。孟山都的农业部门诞生于 1960 年，1976 年成功推广农达草甘膦除草剂；1980s 公司开展转基因生物育种，抓住 1996 年转基因商业化种植放开的风口，首创“种子+农化”协同销售，种子业务得到迅速发展。

杜邦先锋：杂交玉米种先驱，种质资源优势行业领先。先锋是全球首家杂交玉米种子生产公司，凭借着政府对杂交种子的大力推广和公司产品优异的产量表现，先锋不断发展壮大，1971-1995 年间稳居美国玉米种子行业第一，1996 年公司开始玉米基因组学研究，种质资源优势保持行业领先。

资源整合与专利保护加持，孟山都凭转基因实现跃进式发展。孟山都与杜邦先锋均通过并购、新建、政府合作等方式整合资源、扩张市场，其中并购为最主要方式。业务模式方面，先锋侧重于传统杂交育种，围绕育种建立价值服务，而孟山都凭借着在种业转基因技术上的绝对领先，围绕转基因种子和草甘膦除草剂建立协同销售和转基因性状授权商业模式，并加以严格的知识产权保护，使得孟山都种业板块在转基因商业化推广后实现跃进式发展，最终一跃成为全球种业领头羊。

转基因品种审定政策落地，关注后续商业化实际节奏。2021 年 11 月 12 日，转基因品种审定办法出台，今年 6 月 8 日，转基因玉米及大豆品种审定标准落地，相关政策准备基本就绪。我国转基因玉米种子市场规模有望达到 300-500 亿元。参照国外转基因性状收费模式，按照专利许可费在

3-15 元/亩的区间测算，若转基因玉米推广面积达 50%，预计将对应 9.75-48.75 亿元的基因专利费用。大北农及隆平高科参股的瑞丰生物目前分别获得 4 个和 3 个转基因玉米生物安全证书（生产应用），可通过性状授权方式收取基因专利费；登海种业、荃银高科等种业龙头有望通过在优势品种中导入转基因性状充分受益于转基因推广。

投资建议：参考孟山都、杜邦先锋的经验，具备研发、资金优势的国内龙头企业有望充分受益于转基因商业化发展。关注第一批转基因玉米、大豆品种审定证书发放进程和后续商业化实际节奏，建议关注大北农、隆平高科、登海种业、荃银高科等。

风险提示：政策风险、食品安全风险、研发进度不达预期风险、自然灾害风险。

关键词：草甘膦 食品安全

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45916

