

证券代码：002157

证券简称：正邦科技

公告编号：2016-117

债券代码：112155

债券简称：12 正邦债

江西正邦科技股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

1、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

公司简介

| | | | |
|----------|-------------------|-------------------|--------|
| 股票简称 | 正邦科技 | 股票代码 | 002157 |
| 股票上市交易所 | 深圳证券交易所 | | |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 | |
| 姓名 | 王飞 | 胡仁会 | |
| 电话 | 0791-86397153 | 0791-86397153 | |
| 传真 | 0791-88338132 | 0791-88338132 | |
| 电子信箱 | zqb@zhengbang.com | zqb@zhengbang.com | |

2、主要财务数据及股东变化

(1) 主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

| | 本报告期 | 上年同期 | | 本报告期比上年同 期增减 |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | 调整前 | 调整后 | 调整后 |
| 营业收入（元） | 8,694,272,503.05 | 8,332,088,088.95 | 8,596,901,043.17 | 1.13% |
| 归属于上市公司股东的净利润（元） | 609,695,681.07 | 6,399,529.25 | -2,700,071.22 | 22,680.73% |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元） | 565,354,142.09 | -24,962,658.62 | -34,021,575.45 | 1,761.75% |
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | 636,400,585.32 | 265,140,363.00 | 282,697,397.51 | 125.12% |

| | | | | |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基本每股收益（元/股） | 0.91 | 0.01 | -0.01 | 9,200.00% |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.91 | 0.01 | -0.01 | 9,200.00% |
| 加权平均净资产收益率 | 17.70% | 0.32% | -0.14% | 17.84% |
| | 本报告期末 | 上年度末 | | 本报告期末比上年 度末增减 |
| | | 调整前 | 调整后 | 调整后 |
| 总资产（元） | 9,951,442,458.39 | 9,763,515,971.75 | 9,763,515,971.75 | 1.92% |
| 归属于上市公司股东的净资产（元） | 3,747,379,554.92 | 3,131,244,525.45 | 3,131,244,525.45 | 19.68% |

(2) 前 10 名普通股股东持股情况表

| 报告期末普通股股东总数 | 27,012 | | | | | |
|--|---------|--------|-------------|---------------|---------|-------------|
| 前 10 名普通股股东持股情况 | | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 | 持普通股数量 | 持有有限售条件的普通股数量 | 质押或冻结情况 | |
| | | | | | 股份状态 | 数量 |
| 江西永联农业控股有限公司 | 境内非国有法人 | 24.62% | 165,290,000 | 165,290,000 | 质押 | 156,290,000 |
| 正邦集团有限公司 | 境内非国有法人 | 23.49% | 157,763,702 | 0 | 质押 | 50,000,000 |
| | | | | | 质押 | 22,278,397 |
| 刘道君 | 境外自然人 | 8.90% | 59,770,973 | 44,828,227 | | |
| 招商财富—招商银行—汇垠天粤 1 号专项资产管理计划 | 其他 | 2.94% | 19,768,786 | 19,768,786 | | |
| 华富基金—浦发银行—吉渊投资定增 5 号资产管理计划 | 其他 | 2.94% | 19,710,982 | 19,710,982 | | |
| 九泰基金—广发银行—昆仑分级 1 号资产管理计划 | 其他 | 1.31% | 8,824,473 | 0 | | |
| 申万菱信基金—光大银行—陕西省国际信托—陕国投·创增 1 号定向投资集合资金信托计划 | 其他 | 1.14% | 7,687,861 | 7,687,861 | | |
| 中国工商银行—广发策略优选混合型证券投资基金 | 其他 | 0.99% | 6,668,754 | 0 | | |
| 广东温氏投资有限公司 | 其他 | 0.99% | 6,647,398 | 6,647,398 | | |
| 中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞惠利灵活配置混合型证券投资基金 | 其他 | 0.98% | 6,589,595 | 6,589,595 | | |

| | |
|--------------------|---|
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 1、前 10 名股东中，第一、第二位股东之间存在关联关系，受同一实际控制人控制。第一位、第二位分别与刘道君之间不存在关联关系，也不属于一致行动人。2、未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。 |
| 参与融资融券业务股东情况说明（如有） | 不适用。 |

（3）前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

（4）控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

3、管理层讨论与分析

公司主要从事饲料、生猪、兽药及农药的生产与销售，并为养殖户和种植户提供从产品、养殖技术服务、植保技术服务等全过程的综合服务。

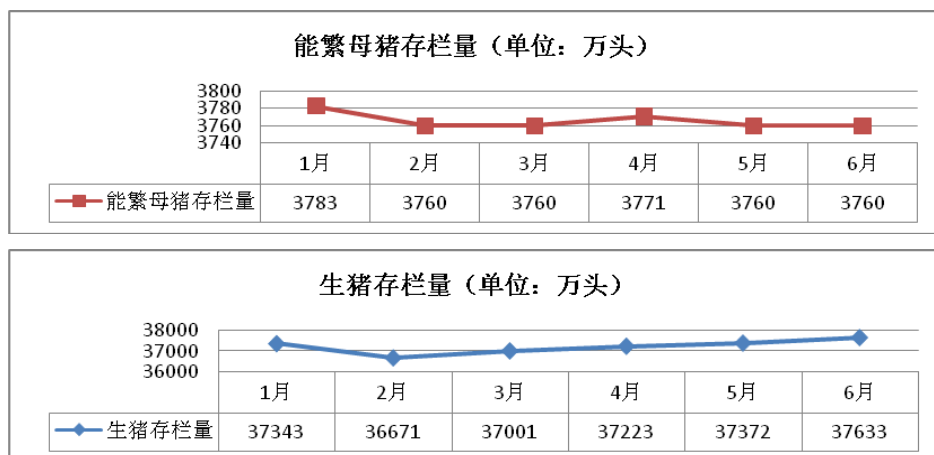
1.行业运营情况

2016年上半年，玉米、豆粕等饲料原料价格先跌后涨，波动幅度较大，传导至饲料产品销售端价格不断调整。但下游养殖行业逐步复苏，使2016年1-6月饲料产量仍呈温和上涨态势，总产量达13,298.6万吨，同比涨幅5.8%。



注：2016年1-6月中国饲料产量统计情况摘自中商产业研究院。

2016年上半年，全国能繁母猪存栏量维持在3760万头的历史最低点小幅震荡。生猪存栏40,203万头，同比减少3.7%；生猪出栏31,959万头，同比减少4.4%；全国生猪存栏量自3月份开始温和上涨，2016年6月较2016年1月份的生猪存栏量增长290万头，涨幅0.78%。



注：数据摘自农业部网站

生猪价格方面：2016年1-5月份，肥猪价格维持在历史高点且震荡上行，养殖户补栏积极性较高，推动仔猪价格不断攀升。进入6月份，肥猪和仔猪价格有所回落。



注：2016年1-6月活猪周均价格走势图中商产业研究院。



注：2016年1-6月仔猪周均价格走势图中商产业研究院。

2. 公司生产经营情况分析

报告期内，公司共实现销售收入86.94亿元，归属于上市公司股东的净利润6.10亿元，较上年分别变动1.13%和22,680.73%。各主要业务板块经营情况如下：

| 主要 产品 | 销量（万吨/万头） | | 销售收入（亿元） | | 毛利（亿元） | | | |
|----------|-----------|--------|----------|---------|--------|---------|------|----------|
| | 数量 | 同比变动 | 金额 | 同比变动 | 毛利率 | 同比变动 | 毛利额 | 同比变动 |
| 饲料 | 242.37 | 9.06% | 61.59 | -13.71% | 8.25% | 33.07% | 5.08 | 14.83% |
| 猪饲料 | 105.73 | 2.00% | 30.53 | -15.00% | 11.89% | 35.19% | 3.63 | 14.91% |
| 禽饲料 | 123.86 | 14.06% | 27.53 | -14.26% | 4.29% | 31.67% | 1.18 | 12.90% |
| 养殖 | 127.61 | 68.64% | 19.82 | 114.17% | 38.70% | 951.43% | 7.67 | 2151.80% |
| 兽药 | / | / | 0.68 | 34.91% | 53.53% | -2.26% | 0.37 | 31.86% |
| 农药 | / | / | 2.53 | -4.58% | 31.45% | 50.75% | 0.79 | 43.85% |

（1）饲料业务。2016年上半年，公司在巩固原有销售渠道基础上，通过集中采购和行情预判降低饲料原料采购成本，并设立养殖技术服务站向规模猪场提供技术服务及产品协同销售，从而使得饲料产品的盈利能力有明显提高，其中猪饲料毛利率同比增长35.19%、禽饲料毛利率同比增长31.67%。而饲料销售收入下降，主要系原材料价格下降所以产品销售价格随之下调所致。

（2）养殖业务。2016年上半年，生猪价格整体处于上行趋势，公司现有产能得到充分释放，同时，公司养殖效率提升和成本不断下降，生猪养殖盈利大幅提升。报告期内，公司生猪出栏量127.61万头，同比增长68.64%，实现销售收入19.82亿元，同比增长114.17%，毛利额同比大幅增长2151.80%，达7.67亿元。

近期，我国多省份生猪养殖业遭遇洪涝灾害侵袭，猪场被淹，受到巨大损失。截至本公告日，公司下属生猪养殖场未因本次自然灾害而遭受重大损失，公司经营正常。

（3）兽药业务。2016年上半年，公司抓住养殖行业回暖的机遇，坚持年初既定的竞争战略，以动物疾病服务带动产品销售。同时，利用线下渠道网络优势，不断发展兽药电商业务，提升市场影响力。报告期内实现兽药销售收入0.68亿元，同比大幅增长34.91%。

（4）农药业务。2016年上半年，公司一方面继续提升植保技术服务质量，提升客户粘性，另一方面狠抓回款率和库存管控，降低生产成本，提升管理效率。报告期内，公司实现农药销售毛利额0.79亿元，同比增幅43.85%。

3.公司经营模式

（1）饲料业务经营模式

饲料业务的经营以经销商代理及大型猪场直供模式为主，销售渠道已下沉至饲料厂有效销售半径范围内的乡镇。随着饲料行业竞争的日益激烈，近两年公司尝试饲料经营模式转型，在中小养殖场较集中的区域设立养殖技术服务站，依托公司成熟的养殖经验、丰富的产品体系和综合服务能力，借助互联网工具，为中小型生猪养殖场提供全套服务方案。目前，公司已在华东核心区域建设养殖技术服务站。

（2）生猪养殖业务经营模式

我公司因地制宜，现有三种模式分别为：繁殖场模式、自繁自养模式、“公司+农户”合作模式。

A、养殖模式内容

繁殖场模式：即公司自建猪场，通过引种、配种最后达到母猪分娩仔猪，将出生仔猪饲养到保育仔猪阶段进而上市。主要上市种猪、保育仔猪、断奶仔猪。

自繁自养模式：即繁殖场模式的基础上，将出生仔猪从哺乳、保育、生长、育肥饲养到肥猪出栏的全程阶段饲养管理模式。主要上市育肥猪。

“公司+农户”合作模式：即公司与农户签订委托养殖合同，向农户提供猪苗、饲料、兽药及疫苗等(所有权属于公司)，农户饲养猪苗至育肥阶段后交付公司回收，公司将回收的生猪用于销售。

报告期内，公司主要为繁殖场模式、自繁自养模式。加大了自建猪场投入，增加了“自繁自养”模式的比重；“公司+农户”合作模式，所占比重较小。

B、公司繁殖场模式、自繁自养模式的主要优势有：

公司制定统一的猪场建设标准及养殖设备，生猪养殖机械化程度能大大提高，实现自动化的生产工艺，养殖环境得到明显改善；

公司严格实施统一管理，易于控制质量及生产指标；

公司制定统一的疾病防疫标准，可较大程度地杜绝疾病的传播；

全程自动化，工艺水平提高。

C、公司繁殖场模式、自繁自养模式可能存在以下风险：

异地管理风险：公司加大了对吉林、山东、湖南等地的新建猪场投入，鉴于地理位置的原因，公司可能会存在一定的异地管理风险；

由于该模式对资金各方面要求很高，实现生猪规模快速扩张具有一定的障碍。

(3) 兽药业务经营模式

兽药业务主要通过一级代理商进行分销，同时成立大客户部，面向中大规模猪场直销。公司已通过小牧人兽药电商平台的建设，借助线下招商、线上推广等营销活动，降低中间费用，提升服务效率。

(4) 农药业务经营摸索

农药业务主要采用经销商模式，即通过“区域总代理”和“地县级经销商”进行网络式销售，并以“零售商直供”模式（物流便利区域）和“种植基地直销”模式作为有益补充。公司积极推动“产品+服务”模式，为种植大户提供产品套餐和植保服务。此外，公司尝试开拓东南亚市场，目前在缅甸、巴基斯坦设立的农药销售公司已正常运作。

4、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

公司2015年12月25日召开的第四届董事会第二十八次会议审议并通过了《关于会计估计变更的议案》。为了能够更加公允、恰当地反映本公司的财务状况和经营成果，使生产性生物资产—生产种猪残值与实际使用寿命更加接近，公司根据会计准则等相关会计及税务法规的规定，结合本公司的实际情况，对生产性生物资产—生产种猪的残值进行变更。本次会计估计的变更从2016年1月1日开始执行，适用未来适用法进行会计处理。本次会计估计变更无需对已披露的财务报告进行追溯调整，因此不会对公司已披露的财务报表产生影响。本次会计估计变更后，生产性生物资产—生产种猪残值由原值的5%调整为1,000元/头。预计变更会计估计后，年折旧减少总额约为2,545.72万元。同时年淘汰生产性生物资产-生产种猪利润减少约为1,911.42万元。综上，预计将增加公司年利润632.42万元（该数据为预计金额，最终金额将以实际发生数据为准）。本次会计估计变更对公司最近一个会计年度经审计净利润、最近一期经审计的股东权益的影响均不会超过50%，也不会造成盈亏性质发生变化，无需提交股东大会审议。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加 5 家减少 6 家，其中：

1. 本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体主要为

| 名称 | 变更原因 |
|---------------|--------|
| 内蒙古正邦饲料有限公司 | 本期投资设立 |
| 贵港正邦农牧科技有限公司 | 本期投资设立 |
| 眉山川扬饲料有限公司 | 本期投资设立 |
| 四川金川农牧科技有限公司 | 本期投资设立 |
| 眉山金川农生物科技有限公司 | 本期投资设立 |

2. 本期不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过委托经营或出租等方式丧失控制权的经营实体主要为

| 名称 | 变更原因 |
|--------------|------|
| 莒南万兴饲料有限公司 | 工商注销 |
| 费县万兴饲料有限公司 | 工商注销 |
| 东平万兴农牧发展有限公司 | 工商注销 |
| 齐河万事兴饲料有限公司 | 工商注销 |
| 沂南县优汇商贸有限公司 | 工商注销 |
| 东平和康源饲料有限公司 | 股权转让 |

(4) 董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

江西正邦科技股份有限公司

董事长：程凡贵_____

2016年8月15日