

证券代码：002157

证券简称：正邦科技

江西正邦科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：20210311

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	上银：施敏佳 汇丰晋信：范坤祥 永安期货：童诚婧 上海高毅：袁野 江西济民可信集团：张万伦 前海开源：刘宏 湘财：丁洋 睿远：孙瑶月 好奇：寻赞 宽远：何潇 太平：陈祺麒 申万菱信：王昱、涂楠坤 上海融黎行：邓俊 长信：高远、韩洲枫 华安：李晓峥、王旭冉 汇添富：徐逸舟 汇安：任望宇 永赢：安慧丽 财通：王朝宁 易方达：陈礼昕 上海枫池：邢哲 华夏：杨晋 国投瑞银：王侃 中金部：彭祺程 中信建投自营：乔翔 兴全：朱喆丰 深圳市红筹：王羽 敦和：吴极 国泰：刘波等
时间	2021年03月10日14:45-17:00;
地点	上海、天风证券策略会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：祝建霞

投资者关系活动主要内容介绍：

目前公司的主要情况：

1、种猪情况：公司去年四季度主动换群，淘汰种猪主要是基于长远发展的战略考虑：一方面自产后备二元种猪上量，能保证后续生产需求；另一方面，大量外购种猪性能相对较差，而优势种猪数量正在快速增加，从栏舍资源、人才配置资源、生产成本降低等许多方面，主动淘汰相对较差种猪，替换更新性能较优的种猪，都有

利于公司成本的快速下降，最大化资源效率。

公司 2019 年四季度开启万头国外种猪引种计划，这也是全国迄今为止最大的引种工程，目前引种量已达 6720 头，预计今年上半年还将继续引种 4000 头。引进的种猪包含加系、美系、法系、丹系，每个系的猪基因各有特点，法系种猪产仔数、重量和生长速度相对均衡，与公司技术和需求比较吻合。今年上半年引种结束后，公司基本不需要再向国外引种，能满足公司远期 350 万头种猪的更新需求。2020 年 3 月第一批引种的种猪已开始产仔，平均产仔数 16 头，最高可达 18-19 头。

除了引种之外，公司原有的核心种群性能也比较突出，正邦系杜洛克种猪已经具备向国家申请专有品系的资格。公司商品猪售价高于行业平均水平，除了销区布局和销售竞价系统外，猪只含杜洛克种猪的基因，瘦肉率高，长得好也是主要原因之一。这次引种结合公司自身的核心种群，建立了强大的种猪基因库，能完善公司整个育种体系。

2、生物安全情况：生物安全防控体系对于养猪企业来说是综合管理的体现，目前公司生物安全防控体系是行业标杆，一整套体系被农业部在全行业推广，并写入了农业部出版的书籍中。如何确保防控执行、不发生偏差很考验公司的管理水平。“公司+农户”与自繁自养相比防疫的管理侧重会有不同，比如三级洗消体系，在自繁自养场里执行比较简单，但很多农户不一定完全做到。公司的合作农户不是传统意义上的散户，公司要求他们在整个建场过程中的生物安全必须达到要求，与公司合作很多年的农户有可以用来升级生物安全防控的补贴。目前公司全部采用信息系统管理，每个点有监控、预警机制，完成洗消动作后需拍照，检测达标后传送到系统，合格后才进入下一个环节，不再依靠人盯人，由系统实行精细化管理，确保安全防控执行到位。

3、生产管理：公司已经把养猪的 300 多个关键点总结成一个体系，将养猪标准化、流程化，在根据猪场的具体情况制定落地方案，进行执行并且接受后台的管控，确保执行到位。公司开发了邦繁宝、邦养宝、邦才宝、邦建宝四个 app，分别对应母猪养殖、生猪养殖、人才管理和猪场建设工作。针对养殖户公司设有养户服务号，推动养殖的标准化、流程化。

4、人才引进：公司去年新增了 1.8 万名大学生，头部企业后续快速发展需要人才梯队的补充。公司有大学生 180 天自成长培训体系，新入职员工通过理论学习、师傅带教、实操顶岗三个阶段，获得培训认证证书，有机会成为组长或分场长。非瘟以来，公司招聘大学生的质量有了提升，为后续发展储备人才。

问答环节：

Q：母猪产能情况？

A：1月底能繁母猪123万头，后备母猪有81万头。公司母猪群体量跟之前披露相比没有太大变化，目前后备母猪没有三元了，经产母猪的三元占比也比较少。

Q：淘汰母猪的节奏？

A：还是根据之前的节奏，预计上半年淘汰40万头，具体每个月淘汰数量会根据市场的情况调整。

Q：公司GGP+GP的数量？

A：合计14万头，新引入的这批原种猪主要是满足中长期的产能增长要求。

Q：仔猪存活率情况？

A：育肥端存活率去年三季度开始90%以上，今年1-2月因疫情略有影响，现在是88%左右。

Q：养殖业务的成本控制目标？

A：今年的成本整体往下走，一季度还是会受淘汰母猪影响，到三四季度母猪淘汰更新完成后成本会快速下降。

Q：今年出栏量指引？出栏的结构？

A：2000万出栏是股权激励的保底目标，2500万是内部高管努力的目标。出栏结构没有太明确的数量，要考虑的因素比较多，根据价格和产能动态变化。

Q：已建好的栏舍能承载多少产能？

A：目前已建好栏舍能承载出栏2500-3000万头。

Q：公司自繁自养占比？怎么看与“公司+农户”的模式之争？

A：产能上，去年自繁自养：“公司+农户”是4:6，今年做到6:4，后面自繁自养应该会继续扩大。两种模式各有优势，农户责任心高，轻资产；自繁自养成本相对有优势，但重资产。扩张速度取决于土地、资金等规模和资源。

Q：这轮疫情对公司能繁母猪的影响？

A: 这次疫情基本没有影响，主要是之前外购和淘汰的影响。公司自己的母猪场受外部影响比较小，GGP 和 GP 一头都没有损失，整个防控风险级别非常高。

Q: 国内非瘟疫情怎么看？行业受影响情况？

A: 从目前环境看，非瘟大环境没有这么快解决，北方现在疫情过去也是因为温度回暖，预计南方还有一部分影响。公司估计非瘟疫情对国内影响还有好几年，产业端来看没有那么容易恢复。现在防控手段基本是防控和检测，预计近几年行业还是会受疫情影响。

Q: 员工持股计划和事业合伙人激励计划的背景？

A: 股权激励每年都会做，是公司对员工持续激励的一个机制。员工持股计划和事业合伙人计划是激励方式多样化的体现。高管承担相应的利润职责，首次针对养猪事业部主要负责人，预留部分考虑片区总经理，推出事业合伙人计划，以 2021 年利润 100 亿为考核目标。

员工持股计划是中层骨干觉得公司产业上做得不错，虽然经历磨难，但公司后面会越来越好，所以希望能参与持股，共享公司成长红利。这次员工持股计划几乎覆盖了养殖事业部所有中高层，且全部以员工自有资金出资，公司不兜底，展现出业务骨干对公司发展的信心，毕竟员工在产业上是最了解自己公司的。

附件清单(如有)	无
日期	2021 年 03 月 11 日