

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：20210520

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"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	国信证券李瑞楠，国泰君安王艳君、路楠，华安证券王莹，海通证券陈阳、李轩、申浩、王巧喆，上投摩根吴伟，东方基金徐奥千，浙商资管刘玮奇，盈峰资本高亚洲等
时间	2021年05月20日15:30-17:30;
地点	南昌公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理：林峰；董事会秘书：祝建霞
<p>一、公司近期相关情况交流</p> <p>Q:成本端下降的趋势?</p> <p>A: 目前来看成本端的管控是符合公司预期的。成本端管控重点在育肥端及仔猪端两个部分。首先育肥端的全口径完全成本一季度是 21.6 元/kg，二季度会继续下降，并预计未来几个季度都会逐季下降。其次仔猪端成本的下降也在预期范围内，一季度仔猪完全成本为 890 元/头，二季度、三季度仔猪成本会下降，三季度下降的幅度会更加明显一些，未来会逐步降到非瘟前水平。新更换的母猪成本端优势会在下半年集中体现出来，从 4 月份的实时数据已经可以看到非常明显的变化，随着后期 psy 逐步提高到一个正常生产水平，制约我们高成本最核心的仔猪成本问题将彻底解决。届时我们有信心，我们的母猪规模和性能都将处于业内领先的水平。</p> <p>Q: 5 万头低效母猪是否会按计划淘汰?</p>	

A: 按原计划如期淘汰。事实上,从目前猪价来看,公司去年 Q4 领先于行业做出的淘汰举措是十分明智的。如若按照现在的猪价做出淘汰,对公司的影响会更为巨大。

Q: 能繁母猪的结构? 种群更新完成后 PSY 能到多少?

A: 截至 3 月末,公司拥有能繁母猪 119 万头,后备母猪 80 万头。119 万头能繁母猪里面还有大概 30 万头是之前外购的种猪,其中有 5 万头二季度会淘汰,剩下的 25 万性能较好,会正常留用。80 万头后备母猪全是自己培育的二元种猪,没有外购。所以淘汰完最后 5 万头低效母猪之后,整个种群差不多 90%都是自己培育的母猪。高效的母猪指的是 psy 能做到 20 以上,psy20 以上对应的仔猪成本大概是 500 元左右。海外引种的在去年 11 月已经产下祖代猪,今年下半年就会有父母代出来,明年下半年就会批量进入市场,我们对海外这批猪的 psy 期望是做到 25。

Q: 明年、后年预计的仔猪成本?

A: 国外引种将很大程度改善 psy,后续随着 psy 的改善成本将逐步降低。2020 年第一批种猪已经产下祖代猪,平均单胎产仔数 16 头,最高可达 18~19 头。今年下半年就会有父母代出来,明年下半年就会批量进入市场,我们对海外这批种猪所产父母代猪的 psy 期望是做到 25,高于非瘟前的水平。

Q: 未来哪些费用会下降?

A: 随着整个养殖效率的提升,分摊费用肯定是在下降的,生产管理提升对应的三费摊销、仔猪成本等都有比较大的下降空间。另外一次性技改费用后面也会慢慢减少。

Q: 猪价的判断?

A: 客观讲此次的猪价的持续低迷的确超出了公司的预期。目前来看,公司不对未来猪价做过分乐观的预期。但从供需的周期来看,未来价格总会伴随供需调整到一个相对合理的区间。公司目前工作的核心是成本管控,致力于快速降成本。

Q: 出栏计划?

A: 一季度略超上限完成 256 万,整个上半年计划出栏占比 30%不变。

Q: 是否进行仔猪外购?

A: 目前公司自产后备二元种猪上量, 能保证后续生产需求, 公司自产仔猪资源较为充足, 目前基本无外购。

Q: 今年资本开支计划?

A: 去年非公开 75 亿、可转债 16 亿以及 2020 公司利润可完全覆盖所需资本开支。

Q: 公司的现金流状况?

A: 公司在行业内现金流状况相对良好, 充裕的现金流支撑公司在今年 Q1 大举采购储备原材料, 也同时支持公司有余力去进行回购等一系列动作。

Q: Q1 采购 41 亿饲料成本?

A: Q1 主要的战略原料采购为玉米和小麦, 其中进口玉米和小麦是从去年便开始陆续下订单, 具体详见公司在定期报告中披露的内容。

Q: 生猪期货参与情况?

A: 公司在授权范围内, 只开展了 200 万元生猪期货套期保值, 主要为熟悉套期保值内部操作流程。公司谨慎参与生猪期货套期保值业务, 这项业务理论上能在一定程度平抑生猪价格波动带来的经营风险, 生猪期货的价格发现功能也能较好的指导公司经营, 公司筹建了期货团队, 形成了期货管理制度、内控制度, 制定了交易模型, 并进行了内部系统测试及模拟交易。

Q: 租赁场退出是出于什么考虑?

A: 非瘟疫情下的特殊发展期间, 在产能不够用的时候采用了租赁场, 目前公司自繁自养场开始交付, 按照公司发展节奏根据计划对租赁场进行迭代, 决策也是在几个月前做的。

Q: 今年的人才招聘计划是否有所放缓?

A: 2020 年引进 1.8 万名大学生, 输出 1000 名分场长。高端人才为公司发展提供源源不断的生产力。事实上今年并没有放缓招聘的速度, 仍旧按照既定的计划执行, 但对于人员加强了认证和淘汰的环节。人员优化方面, 公司推行“竞聘上

岗，双向选择”的标准，为优秀人才搭建顺畅的晋升通道，同时公司坚持考核激励制度以保证“选对人，留好人”。

Q: 人才储备和淘汰机制?

A: 公司面向全国 200 多所高校进行校招，同时对不同院校、不同专业根据职位制定相应的界定和标准。近两年，公司招聘了 2 万名大学生，并通过全面构建企业学习生态以提升员工的能力与素质，大学生入职 180 天内通过从饲养员、技术员、组长、分场长各阶段培训认证，完成自成长。完成后有 40%-50% 升级为组长，有 15%-20% 晋升为分场长。2020 年公司完成了对新晋大学生超 1000 名分场长的输出。同时，公司坚持考核激励制度，对不合适人员进行 10% 末位调整。

Q: 料肉比是否容易下降?

A: 种猪品系和生产精细化管理决定料肉比。种猪随着国外优质种猪引种到位，公司会有领先优势。精细化管理方面公司也在不断学习进步，公司开发了邦繁宝、邦养宝、邦才宝、邦建宝四个 APP，构建管理生态系统，实现养殖过程的标准化、智能化，管理的精细化。

Q: 公司也有部分二元回交猪么? 怎么考虑的?

A: 公司二元回交比例很小，坚持外三元体系。生产经营条件恢复正常后，外三元体系更具优势，主要在于产仔数多，料肉比占优，瘦肉率高，售价存在上浮空间。育种难点一是群体需要够多、样本需要足够大，目前通过国外引种 11120 头已经可以实现；第二是育种体系打造，目前国内还需长期的积累和突破，公司一直在做外三元体系，目前已经培养出正邦系杜洛克种猪品系，并将申请专利。种猪育种优势是打造生猪核心竞争力的关键，种源在养猪发展中处于核心地位，是降低成本的持续源泉，如果育种攻克，养殖成本将快速下降。

二、精细化流程管理系统: 邦繁宝、邦养宝、邦才宝等 APP 实操讲解展示

- 1、**邦繁宝:** 实现标准化母猪养殖。梳理了养母猪 300 余个关键点，对养殖过程进行标准化，并且获得了专利。
- 2、**邦养宝:** 实现数字化生猪养殖。通过数据采集和数据分析，实现养猪生产过程的全程数字化，提高猪场精细化管理水平，获得了专利。
- 3、**邦才宝:** 实现高效人才管理。信息系统，内部配置人才培养体系，通过线上

学习、考评、认证，人才发展全流程自动化管控，实现人才自成长。该项目也获得了相关专利。

附件清单(如有)

无。

日期

2021年05月20日