

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：20210527

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	广发证券：钱浩、周舒玥、徐俊；华夏基金：毛颖；华宝基金：陆恒；华泰柏瑞：谭笑；永赢基金：安慧丽；平安养老：孙丹；重阳投资：王晓华；融通基金：王朝宁；东海基金：赵明；惠升基金：游懿轩；中信资管：王亚男；中邮理财：方静怡；众安资管：刘育华；一鸣投资：曾平安；山楂树甄琢：杨培龙；常春藤资产：胡肖；炬鼎资产：冯立琳；一拾资产：罗鹏巍；前海华杉：万志民；山石基金：吕海龙；中颖投资：吴天增等。
时间	2021年05月27日16:30-17:30；
地点	杭州、广发策略会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：祝建霞
<p><b>Q：猪价下跌是否会改变经营策略？</b></p> <p>A：并不改变公司策略，年初就制定今年首要目标是降成本，现在都在按规划坚定执行。</p> <p><b>Q：成本到年底是否有下降目标？</b></p> <p>A：目前公司成本已经处在明显的下降通道。成本端管控重点在育肥端及仔猪端两个部分。一季度综合的完全成本是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。未来几个季</p>	

度综合成本连续下降的空间主要来自两个方面：一是仔猪成本的下降，一季度仔猪完全成本为 890 元/头，随着低效母猪完成更新，仔猪成本就会降下来，未来会逐步降到非瘟前水平，正常生产条件下，明年仔猪成本会非常有优势。二是摊销费用的下降，2020 年招聘的大量大学生在过去几个季度主要是培训、练兵，随着存栏量的不断增加，这些新招聘员工都会逐步回归到生产中，每公斤摊销的成本也会逐步下降。预计未来几个季度，随着上述两部分主要的成本下降空间逐步达成，我们综合的养殖成本应该会在行业内非常有竞争力。

**Q：展望未来 PSY 情况？**

A：Q2 完成最后 5 万头低效母猪淘汰之后，PSY 能够实现 20 以上。伴随着明年下半年原种猪发挥效能，PSY 能够实现 25 以上，届时我们的仔猪优势势必领先于行业。

**Q：明年仔猪的成本能达到多少？**

A：正常生产条件下，未来仔猪成本能达到 300-400 元，外三元体系本身仔猪成本会更有优势。

**Q：是否存在外购仔猪？**

A：基本无外购仔猪，自产仔猪是能够满足供应的。

**Q：月报中披露的商品猪均价是否包含淘汰母猪？**

A：同时包含数量与价格。

**Q：根据公司销售月报数据，公司销售均价是所有公司里最高的，原因在于？**

A：价格主要取决于几个原因：第一外三元体系本身价格就高；第二公司以南方销区为主，地域优势同时也产生了价格优势。此外，也与公司销售策略相关，公司使用的是自主研发并申请专利的销售竞价系统，采取每日线上竞价的形式故而价格较高。

**Q：1-4 月肥猪出栏均重变化很大，特别是 4 月份下降了很多，是因为前几个月有淘汰母猪拉升了均重还是下调了出猪标准？**

A：淘汰母猪有一定影响，但实际出栏是综合平衡料肉比的结果。

**Q: 育肥端存活率?**

A: 2021 年一季度公司育肥存活率受到北方疫情的影响有些许下降, 从之前 90% 降至 88%, 目前有所回升。

**Q: 出栏目标和资本开支是否变化?**

A: 出栏目标没有降低, 仍旧按照股权激励的目标执行。“公司+农户”储备 7000 家农户, 未达到满负荷释放, 同时也在不断按级别进行淘汰。未来自繁自养产能会逐步提高。今年的资本开支都在按计划推进, 上市公司资金储备还是很充裕的, 完成今年的工程交付没有问题。

**Q: “公司+农户”和自繁自养的比例?**

A: 产能上“公司+农户”和自繁自养比例从 2020 年的 6: 4 预计调整至 2021 年底 4: 6 左右, 自繁自养产能未来会逐步提升, 但公司还是会继续坚持“公司+农户”和自繁自养两种养殖模式。

**Q: 上市公司的资金状况?**

A: 上市公司的资金状况是不错的, 充裕的现金流也是支撑公司在今年 Q1 大举 41 亿元进行原材料采购储备, 也同时支持了公司有余力去进行回购等一系列动作。

**Q: 大股东质押风险?**

A: 目前质押无风险, 网传的一些有关大股东质押风险的信息是不准确的。资金部对于质押的状况是实时密切监控的, 多次的质押解押动作主要是出于不断降低集团的融资成本考虑的, 集团公司这几年几块业务发展都非常不错, 资本结构完全没有问题。

**Q: 最近有听到公司在裁员的传闻?**

A: 并不存在非常态的裁员状况, 人员的正常优化是持续发生的。公司推行“竞聘上岗, 双向选择”的标准, 同时坚持考核激励制度, 对考核不达标的人员进行 10% 末位调整。

**Q: 回购的股份是否用于股权激励?**

A: 是的，计划用于股权激励。

**Q: 公司的管理风格和模式如何?**

A: 公司的风格是比较开放的，尤其是对年轻人，发展路径很多，一条是技术路线，一条是管理路线。组织架构上公司设立事业部，都有各自完整的班子。公司的文化比较狼性，对员工的考核都很清晰，还会设置单项考核。员工可以在公司横纵向发展，付出的努力越多得到的考核工资也越高。同时公司开发的养殖系统有利于员工执行繁杂的养猪流程。

**Q: 行业中来看，您觉得现阶段存栏超过 120KG 的肥猪有多少?**

A: 这个需要待提取数据再详细监控，事实上规模企业的大肥猪并不多。

**Q: 未来碳排对农业有无影响?**

A: 养猪的环保要求较高，如果处理不当会造成很大压力，公司进行大量资本和技术投入在这方面，相比小规模农户，如果环保政策加强，集团公司这一块应该是明显优势。

**Q: 您觉得猪肉价格什么时候见底?**

A: 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。

附件清单(如有)	无。
日期	2021 年 05 月 27 日