

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：20210630

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	高毅资产：袁野； 高盛亚洲：赵成曦、范卓然； 挪威央行：胡一立； Aspex：陈伟； 景林资产：雨晨； 重阳投资：胡敏、王晓华； 宽远资本：周砾伟； 国富人寿； 同威投资：裘伯元； 招商证券：熊承惠、李秋燕； 中泰证券：王佳博、严谨等
时间	2021年06月30日 15:00-17:30
地点	南昌现场及电话接待
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>Q：未来3-5年市场格局展望？</p> <p>A：正邦科技进入养殖业已有十几年历史，经历过4-5次猪周期的波动，每次经历过来感受都不一样，最新一次2018年8月份非洲猪瘟在中国市场发现后，对整个行业的影响非常巨大，主要表现是：①养殖企业对生物安全防护重视程度越来越高；②大企业快速扩大规模；③团队整体素质水平显著提升。这三个变化使得中国生猪养殖行业成长期大大压缩，通过大企业快速扩产，使得行业集中度进程加快。所以，对于未来3-5年行业展望，首先，集中度提升是不可逆的，对行业发展及稳定性都有很大作用；第二，行业集中度带来的大企业高市占率一定会产生；第三，成本一定是行业的主线，3-5年仍然聚焦在降成本上，如何快速长期有效地降低是至关重要的，尤其是在原材料、员工成本、防非费用开支都上涨的情况下，谁能够把成本降得更低，谁的优势就更大。</p>	

Q: 公司降低成本的方式?

A: 降成本分为几个方向: ①长远来看是育种: 如何保证多生, 降低仔猪成本是关键。公司在种源上提前做了储备, 已引入 11120 头国外种猪, 把全球优秀的血源聚集到公司作为公司的育种体系做基础。从成果上看, 自主培育的杜洛克百公斤日龄做到 135 天, GGP 群做到 140 天; ②饲料成本: 单头猪 60%-70%成本来源于饲料。通过从营养规格和饲喂程序、原料价值评估并及时选用、功能性原料或添加剂的营养方案、配方成本预警和及时调方智能体系等, 达成精准、专业、快速的配方优化策略, 降低养殖饲料成本, 提升相对效益; ③借助邦繁宝和互联网平台进行管理, 更容易在过程管理中发现问题的, 从结果管理转变为过程管理; ④健康管理: 通过低成本方式构建生物安全体系, 同时将常见病监测数据录入到数据管理平台上, 发生异常时可以快速找到问题并对猪群制定精准的健康管理方案, 整体效率大大提升。

Q: 大股东质押是否有风险?

A: 大股东质押没有风险。大股东质押较高来源于对上市公司的 75 亿定增, 除上市公司外, 大股东其它两个业务养殖设备制造、农药资产质量非常好, 行业也景气, 可以带来持续的现金流量。

Q: 上市公司现金流情况?

A: 截止一季度末, 公司总资产 697 亿, 其中货币资金 97 亿, 占总资产的 14%, 资金非常充裕。同时 206 亿存货和 83 亿生产性生物资产变现能力都非常强, 在极端情况下, 除货币资金外, 近 300 亿生物资产可以快速变现, 可完全覆盖流动负债。在二季度进行了 22 亿分红和 5 亿回购情况下, 资金流仍然健康。同时, 公司在银行的信用评级状况良好, 与多家银行保持着良好的合作关系, 授信近 240 亿, 持续为公司借款提供了有力的保障。

随着公司精细化管理水平的提高及产能利用率的提升, 二季度成本下降幅度已经略超预期, 且饲料毛利率稳定, 会对利润形成一定的补充, 随着成本的不断下降、盈利能力的增强将会持续优化资本结构。

Q: 跟同行比, 成本差距主要体现在哪些方面?

A: 主要差异: ①母猪成本: 去年快速扩张外购了很多种猪、仔猪, 成本差距较大, 公司自产二元母猪出来基本能到行业优秀水平; ②仔猪成本: 仔猪成本从去

年四季度的 950 元/头降至目前的 600 元/头，后续还有很大下降空间，达到行业优秀水平；③肥猪端：一是存活率，目前 90%水平，非瘟前做到 93%-94%，未来通过健康管理、团队执行力去提升；二是料肉比，二季度开始对饲料进行封闭式管理，料肉比降到 2.4-2.5。未来通过各种路径不断改进提升，实现快速降低成本。

Q：公司去年四季度淘汰低效母猪这一前瞻性动作的背景是怎样的？

A：主要得益于公司管理层坚决深入一线，并进行每月复盘，以时间换空间，因此决策能很大程度上配合公司的经营生产。将来公司也会不断优化体系化的管理方式，争取实现管理效益的最大化。

Q：与同行经营特点有哪些差异？

A：主要有以下几个方面：①分享文化：公司员工对核心价值观上非常认可，行情好时，奖金、待遇、股权激励都很认可；行情差的时候，老员工愿意主动降工资一起度过难关；②狼性团队：经理级别大部分是自己培养出来的，狼性文化在高强度发展中体现出来，从上到下整体的步调比较整齐；③战略布局上：一是主战场在南方，销区布局未来对公司来说也有优势；二是公司是饲料转型养殖，对整个市场的把握洞察比纯粹饲料行业更懂养猪，比纯粹养殖更能够把握市场；三是团队投入上：愿意花钱培养人才，特别是年轻干部提拔，年轻化对未来转型智能化养殖建立基础；四是上下游布局：深入思考行业发展趋势，提前布局。

附件清单(如有)	无。
日期	2021 年 06 月 30 日