

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：20210714

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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	天风证券：吴立、魏振亚、陈炼、马建忠；银华基金：刘辉、王利刚、王建；易方达基金：周光远；宝盈基金：吉翔；华夏基金：刘睿聪、周欣；中邮创业基金：綦征；华泰柏瑞基金：谭笑；银河基金：卢轶乔、林仁杰；长信基金：倪伟；永赢基金：安慧丽；兴业基金：姜涵予；万家基金：邱庚韬；中银基金：雷泽成；前海开源基金：石峰；南方基金：蒋峰；上海重阳投资：王晓华；上海高毅资产：王治璇；湘财基金：丁洋；融通基金：孙智盈；东方基金：徐奥千；中信证券资产管理部：蔡霁磊、程伟庆；永安期货：童诚婧；盈峰资本：刘东渐、高亚洲；玄卜投资：董慧敏、夏一；深圳熙山资本：龙长会；深圳榕树投资：黄安麟；深圳民森投资：丁凡伦；上海耀之资产：杨楠；上海兴聚资产：谭一苇；上海融黎行投：邓俊；上海泊通投资：郭晗；上海晟盟资产：黄思琴；强英集团：陈仰权；龙航资产：赵杰；金建投资：龚嘉斌；交银理财：潘震亚；江西济民可信集团：张万伦；鸿道投资：向伟；广东腾润投资：蔡向武；高正（天津）投资：骆红永；泮谊投资：杨光；东证融汇资产：王笑宇；财通资管：黄文睿；北信瑞丰：王圆；北京润晖资产：李勇等 61 人
时间	2021 年 07 月 14 日 21:00-22: 00
地点	电话会议

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

一、公司经营管理

1、**产能持续释放，储备扩产硬实力。**得益于2020年的“四抢”战略，公司规模快速扩大，2021年上半年近700万头的出栏保持了行业第二的位置。同时，在各项强有力的战术推进下，公司也在去年开始迅速积累了长远发展所需的土地资源、环保指标、育种体系、核心种源及人才等硬实力。

2、**降成本是首要任务。**在保证自身规模的同时进行更好的成本把控至关重要。从去年四季度最先淘汰低效母猪，到提升精益化生产管理水平，二季度较一季度的完全成本有较大幅度下降。

3、**坚定养殖事业。**作为头部企业，我们更看重在周期中稳定赚取行业平均利润或高于平均利润。无论是在周期波峰还是波谷公司都会坚持深耕养殖行业，并以保守谨慎的猪价预期来做经营决策。我们始终认为养猪是我们坚定的事业，不会随短期猪价波动或一轮周期起伏改变我们的长期目标。

二、第二季度的业绩和成本情况及未来展望

1、**基本面持续向好。**首先出栏量的数据稳居行业第二，货币资金充足，其次公司的成本有较大幅度下降。① **仔猪端：**去年开始对于低效母猪的淘汰，整体效能得到大幅提升，Q2仔猪成本在600元/头左右。② **育肥端：**Q2全成本包含淘汰低效母猪在内，预计在19.9元/kg左右，剔除淘汰低效母猪，育肥猪完全成本19.55元/kg。一方面是通过生产管理水平的提升以及从农业化向工业化管理思路的转变，一直不断提升公司标准化和信息化的程度，包括开发的4个APP，邦繁宝、邦养宝、邦才宝等来标准化、信息化整个公司及养殖端的管理，实现对过程的管理和预警，使得生产成绩改善，因此成本得到下降。另一方面得益于出栏规模的扩大使得费用摊销进一步下降。

2、**目前公司的主要核心在成本管控上，聚焦“高质量的发展理念”。**在保证现有的行业地位前提下，通过育种体系的重新构建，发挥先发优势提升种群质量，并通过生产经营的各项指标提高自身的成本管控能力，练好内功，争取以成本优势实现跨周期成长。

三、投资者提问及回复情况如下

Q：规模化企业与散户相比，优势主要体现在哪里？

A: 大家所说的散户在我们业内也称为夫妻场，夫妻场最大的优势在于责任心。规模场的优势主要体现在：①防非投入：规模化企业从设施、五区五流规划到不同类型场经验的总结等方面，防非优势明显；②全产业链：从种猪、饲料成本控制到生产成绩稳定性上都占优；③规模化企业在标准化生产流程上相对于夫妻场具备明显优势。所以分析下来，未来养殖行业内部是哑铃式结构，两端（规模化企业、夫妻场）都不会小，双方是共存关系，模式各有优势，重点看在成本谁能做到更优，生产是否有效率。从正邦自身的边界和资源储备看，在快速做到成本优势之后，可拓展的边界还很大，远远没有到天花板。

Q: 二季度相较于一季度，成本下降主要体现在哪些方面？后续下降空间？

A: 二季度得益于闲置产能的利用及劣质产能的优化，使得产能利用率提升，费用预计下降约 1.5 元/kg；生产管理效率提高及存活率提升，贡献约 0.5 元/kg。后续下降空间主要在以下几个方面：

①育种：种群改善带来了生产成绩的提升，有利于降低仔猪成本。包括公猪性能的提升，除了杜洛克核心群百公斤日龄已做到 135 天，超级公猪精液的使用也可以快速降低百公斤日龄、提高日增重。

②饲料成本：是成本端最大的环节。我们进行了可替代原料的使用，同时对调整配方的快速机制做了精确的卡点，饲料浪费环节做了细致的分解。而且随着行业的回归，出栏均重做到标猪，每公斤成本下降空间非常大。

③猪场建设：精准饲喂系统、一码通系统的投入，以及远程水电表、远程环境控制等互联网设备的使用，做到从饲料厂、猪场到出栏阶段整个数据的拉通，数据可以精准到每一头猪，快速收集采食量、日增重等信息，从而找到更多成本节约点。

④健康管理：检测数据精准到每一头猪，养殖企业“养大于防、防大于治”，管理系统的上线可以快速发现异常猪只情况，减少浮动成本。

Q: 现金流是否有压力？

A: 首先从行业的角度来说这个问题。养殖行业和其他行业具有一定区别，从报表上来看，养殖企业的存货和生产性生物资产都是可以马上变现的，所以对于任何一个深耕养殖的头部企业都不会存在现金流的问题。另外，从我们现在的资金情况来看，除去二季度分红 22 个亿、回购 5 个亿的资金，我们现在账上的货币资金余额还有约 89 个亿，另外我们整个银行授信端约 260 个亿，所以说从资金

方面不存在问题。

Q: 公司目前大股东质押率较高, 大股东目前现金流情况如何, 后期的经营情况会不会存有风险?

A: 从大股东资金层面看: ①大股东自身分红 9.5 个亿、未使用授信 16 个亿; ②除正邦科技外, 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。

从目前质押情况来看, 质押主要来自大股东参与公司 75 个亿的定增, 之前大股东不做股票质押业务。而且目前质押对象主要是银行, 以增信的方式, 不会被强制平仓。此外大股东不断的解押质押就是不断下移预警线、平仓线, 保证足够的安全垫。

Q: 截止二季度末, 能繁母猪存栏量是多少? 后备母猪存栏量是多少? GP+GGP 总存量?

A: 截至到 6 月底, 公司能繁母猪 120 万头, 后备母猪 70 万头。公司今年的目标是降成本, 所以在母猪方面主要以稳群、提高效率为主, 所以在能繁母猪数量上没有增加, 另外我们也提高了后备留种、选种标准, 进一步来提高母猪效率。GP 和 GGP 的总存栏量 14.5 万头。通过国外 11120 头优质种猪的引入, 已能够满足公司远期规划, 基本不需再向国外引种, 未来质量要求和更新比例会更高。

Q: 剩余的 5 万头低效母猪是否已经在二季度淘汰完毕? 能繁母猪和后备母猪中是否还有三元母猪的存在?

A: 低效母猪已经在二季度全部淘汰完毕, 后期都是正常的退役母猪淘汰, 这些母猪不会再有亏损发生。能繁母猪和后备母猪中没有三元母猪。

附件清单(如有)	无。
日期	2021 年 07 月 14 日