

证券代码:002157

证券简称:正邦科技

公告编号:2018—120

债券代码:112612

债券简称:17 正邦 01

江西正邦科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2018年7月9日,江西正邦科技股份有限公司(“公司”)收到深圳证券交易所《关于对江西正邦科技股份有限公司的问询函》(中小板问询函【2018】第545号),对公司2018年7月4日披露的《关于2018年半年度业绩预告修正的公告》提出了问询。公司董事会高度重视并认真核查,现就问询函相关事项回复公告如下:

问题一、请结合历年生猪市场销售价格,详细说明你公司于4月18日就半年报业绩进行预计时,对生猪市场销售价格的预计情况、预计价格反弹的具体依据,以及预计情况与实际情况存在差异的原因。

公司根据历年的猪价走势,预计2018年第二季度生猪销售均价能够到达6.10元/斤左右,但实际猪价第二季度持续低迷,第二季度猪价均价约为5.30元/斤,较预计猪价低了约0.8元/斤,对公司业绩预告的影响约2.5亿元左右。

公司预计第二季度猪价能够达到6.10元/斤,主要是基于以下判断:

1、2018年第一季度生猪出栏均价约为6.50元/斤,考虑到3月份猪价有所下降,因此公司谨慎预计第二季度均价约为6.10元/斤左右。

2、受到供给波动的影响,猪价一般存在价格周期,根据历年猪价的走势,猪价5.00元/斤是猪价的底价,猪价到5.00元/斤左右会触底快速反弹,但今年猪价下跌至5元/斤附近后,一直在底部震荡,6月才开始回涨到5.7元/斤,导致第二季度猪价均价仅为5.3元/斤。一直到7月初,价格才开始快速上涨,本轮价格反弹比预期推迟了二个月。

近五年月均猪价走势情况如下：

单位：元/斤



3、2018 年国家进一步加大了环保的要求力度，一些环保不达标的中小猪场被关闭，由于国内猪场的养殖规模以中小猪场为主，因此判断随着环保要求的日益严格，部分中小猪场将会关闭，从而导致生猪供给下降，猪价上涨，但实际第二季度生猪上市量较去年同期增加了 15%左右。

由于国内的生猪养殖户主要还是以小规模的养殖户为主，该部分养殖户在猪价发生波动时会快速退出或进入养殖行业，这加大了猪价的波动，也增加了准确预测猪价的难度，公司在 4 月 18 号进行盈利预测时已经综合了历史的猪价变动的经验并参考了市场上对猪价的判断，但实际第二季度的猪价超出了市场的判断和预期，从而导致公司的盈利预测出现了一定的偏差。

问题二、请说明你公司饲料板块调整市场营销策略的具体情况，以及导致盈利水平低于先前预期的具体原因。

由于市场竞争加剧，公司在第二季度加大了以新增客户为核心的营销政策推广力度，主要表现为：1、策划组织了“营销百日会战”活动，主要是内部销售团队之间增加比拼力度，对竞争排名靠前的团队加重了新增销量的奖励力度，形成你追我赶的工作氛围；2、加大“投资人才”的引进和激励力度，主要是从外部引进销售团队约 1,000 余人，对团队新增销量给予奖励；3、对老客户增加了

技术服务力度，新增了技术服务人员；4、加大了对新客户前三个月的返利力度；

上述营销策略的调整短期内增加了公司的销售费用，降低了公司饲料的毛利，导致公司饲料板块盈利未达预期。上述市场营销策略的调整对公司盈利预告的影响约 4,000 万元。

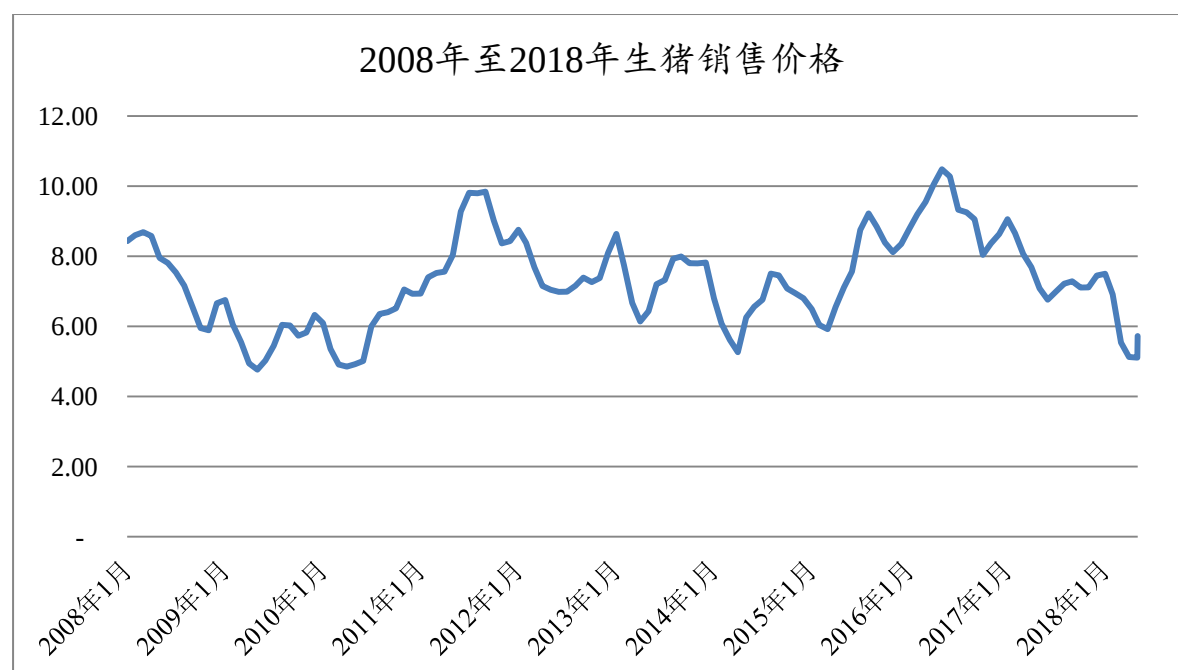
问题三、请说明你公司在预计 2018 年半年度业绩大幅下滑的情况下公司持续盈利能力是否存在不确定性，以及公司拟采取的改善措施。

尽管公司预计 2018 年半年度业绩大幅下滑，但公司的持续盈利能力不存在不确定性。主要原因如下：

1、养猪行业是一个周期性行业，在猪周期内猪价的上下波动是正常，2018 年上半年处在猪价波动的波谷，因此公司业绩有所下滑，随着猪价的回升，公司盈利将会得到改善。

2、猪价在猪周期内尽管存在波动，但在猪周期内的平均猪价高于公司的养殖成本，长远看，公司养殖盈利是可期的。根据万得资讯统计的数据，2008 年至今全国肥猪销售价格统计情况如下：

单位：元/斤



数据来源：wind

由上图所知，自 2008 年至今，全国肥猪销售价格平均价格为 7.3 元/斤，高

于公司的养殖成本，尽管短期内生猪养殖存在亏损，但长期来看生猪养殖盈利是稳定的，公司的持续盈利能力不存在不确定性。

针对猪价波动对公司业绩产生的影响，公司已构建了从“饲料→兽药→种猪繁育→商品猪养殖”的一体化农牧产业链，公司以产业链上下游丰富的产品体系整体参与我国农牧行业的市场竞争，能有效平滑单一业务（即单一饲料、单一生猪养殖业务）价格周期性波动对企业盈利水平的影响，提高公司抵抗行业风险的能力。

此外，公司将采用多种方式降低公司的养殖成本：

- （1）进一步提高管理能力，通过规模化养殖和科学统筹管理降低养殖成本，实行批次生产，严格控制成本定额，狠抓生产指标，降低生猪养殖成本；
- （2）引进纯种核心种猪，自己培育种猪，有效提高种猪产仔率；
- （3）对生猪养殖用药进行统一采购，有效降低生猪死亡率；
- （4）在规模化肥猪养殖场附近，适度配套饲料生产基地，饲料实现自我供给，降低养殖成本。

特此公告

江西正邦科技股份有限公司

董事会

二〇一八年七月十四日