

证券代码：002157

证券简称：正邦科技

公告编号：2020—209

债券代码：112612

债券简称：17 正邦 01

债券代码：128114

债券简称：正邦转债

江西正邦科技股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	正邦科技	股票代码	002157
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王飞	胡仁会	
办公地址	江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路 569 号证券部	江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路 569 号证券部	
电话	0791-86397153	0791-86397153	
电子信箱	zqb@zhengbang.com	zqb@zhengbang.com	

2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	16,550,567,108.67	11,376,577,145.86	45.48%
归属于上市公司股东的净利润（元）	2,417,217,048.16	-274,922,364.51	979.24%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	2,599,070,675.22	-191,272,687.37	1,458.83%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,807,777,125.58	33,655,302.77	-5,471.45%
基本每股收益（元/股）	0.97	-0.11	979.24%
稀释每股收益（元/股）	0.97	-0.11	979.24%
加权平均净资产收益率	22.20%	-4.33%	26.53%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	43,577,900,187.20	30,832,450,719.87	41.34%
归属于上市公司股东的净资产（元）	12,150,365,732.06	9,393,269,327.22	29.35%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	121,425	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0
前 10 名股东持股情况			

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
江西永联农业控股有限公司	境内非国有法人	21.12%	528,746,049	59,876,049	质押	376,748,076
正邦集团有限公司	境内非国有法人	19.00%	475,725,985	0	质押	27,000,000
LIEW KENNETH THOW JIUN	境外自然人	6.78%	169,636,419	127,227,314		
中国建设银行股份有限公司—银华同力精选混合型证券投资基金	其他	1.58%	39,500,000	0		
香港中央结算有限公司	境外法人	1.38%	34,531,772	0		
中国农业银行股份有限公司—银华内需精选混合型证券投资基金 (LOF)	其他	0.94%	23,600,000	0		
中信建投证券股份有限公司	国有法人	0.40%	9,930,500	0		
江西丰登实业有限公司	境内非国有法人	0.39%	9,794,797	0		
华大企业有限公司	境外法人	0.37%	9,228,723	0		
广南 (湛江) 家丰饲料有限公司	境内非国有法人	0.32%	7,993,800	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	(1) 前 10 名股东中, 第一、第二位股东之间存在关联关系, 受同一实际控制人控制。正邦集团有限公司、江西永联农业控股有限公司与其他股东之间不存在关联关系, 也不属于一致行动人。 (2) 未知其他股东之间是否存在关联关系, 也未知是否属于一致行动人。					
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明 (如有) (参见注 4)	前 10 名无限售流通股股东中, 股东江西丰登实业有限公司通过中信建投股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股份 9,794,797 股, 通过普通证券账户持有公司股份 0 股, 合计持有公司股份 9,794,797 股。					

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市, 且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率
江西正邦科技股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第一期)	17 正邦 01	112612	2017 年 11 月 17 日	2022 年 11 月 16 日	53,000	5.60%

(2) 截至报告期末的财务指标

单位: 万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	69.75%	67.65%	2.10%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	11.55	2.1	450.00%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

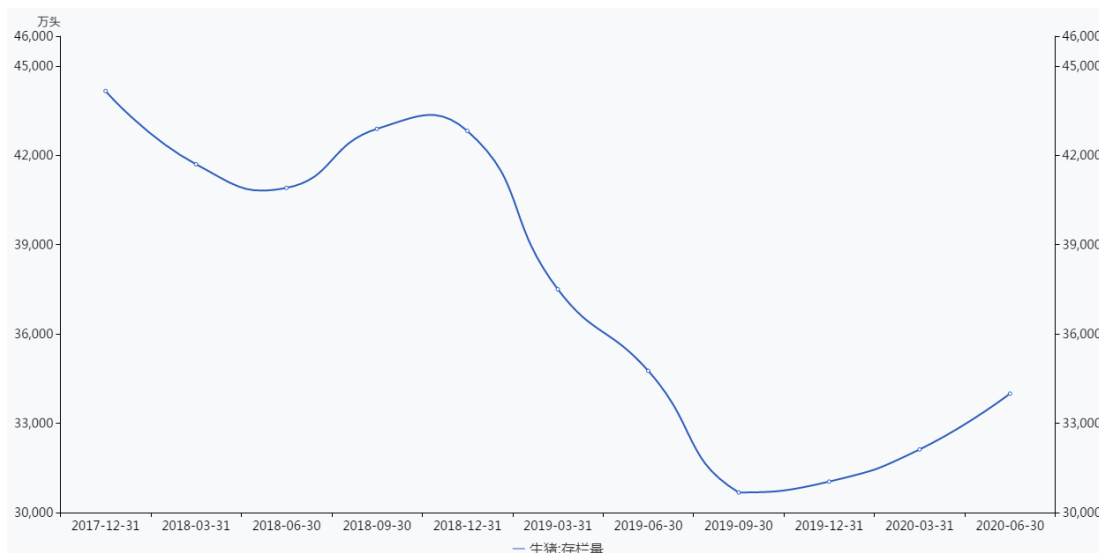
公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 1 号——上市公司从事畜禽、水产养殖业务》的披露要求

(一) 宏观经济环境

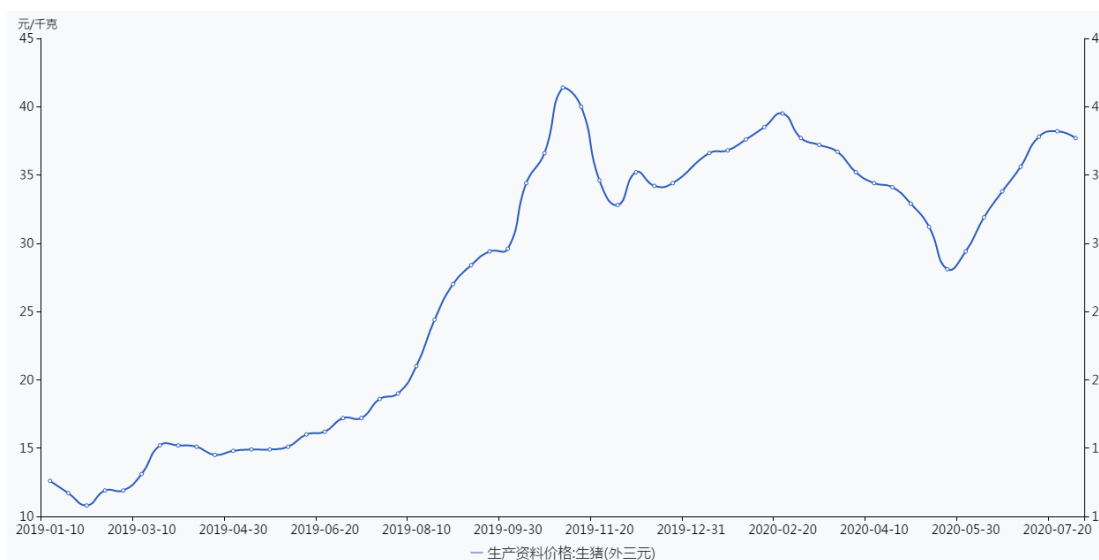
2020 年上半年, 我国受到了新冠肺炎疫情及国内外复杂政治经济环境的多重考验, 在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下, 国内疫情防控形势不断向好, 经济呈现稳步复苏态势, 基本民生得到了有力保障, 市场预期总体向好。

根据国家统计局的初步核算，上半年国内生产总值456614亿元，按可比价格计算，同比下降1.6%。分季度看，一季度同比下降6.8%，二季度增长3.2%。从环比看，二季度国内生产总值增长11.5%。农业生产方面，上半年，猪牛羊禽肉产量下降10.8%，降幅比一季度收窄8.7个百分点；其中，禽肉产量增长6.8%，增幅提高5.7个百分点；羊肉、牛肉、猪肉产量分别下降2.5%、3.4%、19.1%，降幅分别收窄5.2、3.0、10.0个百分点。生猪产能持续恢复。二季度末，生猪存栏33996万头，比一季度末增长5.8%。



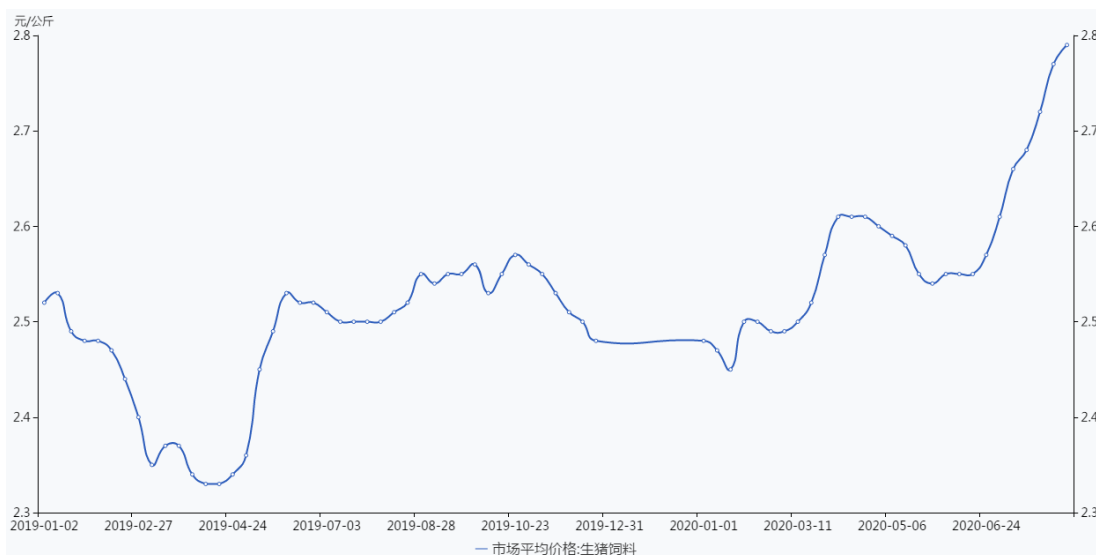
数据来源：同花顺iFinD

尽管2020年上半年生猪产能持续恢复，但受非洲猪瘟疫情影响，我国生猪的供给缺口仍然较大，与上年同期相比，今年上半年生猪价格持续高位运行，农业农村部数据显示，2020年1-6月全国活猪均价为33.90元/公斤，与去年同期相比上涨136.95%。



数据来源：同花顺iFinD

饲料方面，受下游生猪产能持续恢复影响，生猪饲料价格较上年同期涨幅明显，饲料需求持续增长，饲料价格总体向好。



数据来源: 同花顺iFinD

(二) 公司经营分析

2020年1-6月, 公司共实现销售收入165.51亿元, 较上年同期增长45.48%, 归属于上市公司股东的净利润24.17亿元, 较上年同期增长979.24%。各主要业务板块经营情况如下:

主要产品	销量 (万吨/万头)		销售收入 (亿元)		毛利 (亿元)			
	数量	同比变动	金额	同比变动	毛利率	比上年增减	毛利额	同比变动
饲料	196.51	-7.74%	56.14	-6.27%	10.40%	-0.08%	5.84	-7.05%
猪饲料	108.12	-15.61%	35.96	-12.99%	12.97%	--	4.67	-12.99%
禽饲料	74.99	0.93%	15.85	1.47%	4.93%	0.08%	0.78	3.14%
养殖	272.54	-11.90%	107.12	137.26%	35.72%	33.52%	38.26	3750.47%
兽药	/	/	0.42	-51.06%	34.76%	-4.00%	0.15	-56.11%

注: 上述饲料、养殖、兽药板块销售数据, 均为外销, 未统计内部使用量。

1、饲料业务

报告期内, 受年初国内新冠疫情导致的部分地区饲料运输受阻、以及下游生猪存栏量较上年同期下降影响, 公司猪饲料销量同比下降 15.61%。尽管报告期内, 猪用饲料市场容量下降, 但是国内生猪存栏量在报告期内呈增长态势, 公司仍将继续大力推动猪料业务的快速发展。报告期内, 公司针对现有非洲猪瘟疫情, 始终以发展为前提, 即重视风险, 更看重风险中蕴含的机遇; 公司饲料事业部组建专业“防非复产”小组, 开展闪电复产服务 50 步 (复产前期 13 步—复产前猪场复盘报告, 复产进行时 25 步—“洗、消、杀”流程, 猪场进猪服务 12 步—标准化管理), 提升服务竞争力, 积极帮助养殖户开展复产工作, 为客户开发奠定扎实的基础。

2、养殖业务

报告期内, 公司围绕优化种群结构、快速增加种猪群体数量这一工作重心开展工作。

首先, 公司持续完善生物安全防控体系, 通过“四区五流”为猪场安全生产打造铜墙铁壁, 并广泛运用物联网、智能化技术, 配套严密的防控非洲猪瘟管理流程, 经受住非洲猪瘟和新冠疫情的严峻考验, 实现生猪出栏量272.54万头, 商品猪出栏均重保持在高位。

种猪方面, 公司通过加强内部选种选育、外购等方式, 快速增加种猪群体数量, 为快速扩大生猪产能提供种猪资源, 另一方面, 公司加快了低产种猪淘汰力度, 引进国外原种优质种猪, 优化种群结构, 提高种猪质量, 截止本公告披露日, 公司

已从国外引进2520头原种猪，并计划继续国外引种，持续优化种群结构，为提高种猪质量打好基础。

在后台支持方面，公司在组织架构、人才储备、激励机制、融资、投资方面均为生猪产能扩张进行相应调整。在组织架构方面，公司对养殖板块进行了管理架构调整，组建了更强大的职能部门支持生产经营；在人才队伍建设方面，构建了对干部团队、专业团队、基层员工团队、大学生团队的100%培训认证体系，极大提高了各层级团队的专业技术能力和业务管理能力，逐步形成自我迭代、自我优化的队伍；在激励机制方面，股权激励对象进一步下沉到猪场场长、猪场分场场长、服务部主任及技术员等基层业务单元的核心骨干层级。报告期内完成了总金额16亿元的可转债发行工作，近期又披露了总额为75亿元的非公开发行计划，两次再融资募集资金主要用于养殖产能扩张领域。公司还通过新建、租赁、代建、发展合作养户等方式，不断扩大生猪可用栏舍面积。

综上，养殖业务部通过不断梳理和优化流程，健全各部门紧密配合的工作体制机制，努力实现生猪养殖规模的快速增长。2020年度，公司生猪出栏900-1100万头的经营目标保持不变。

3、兽药业务

报告期内，国内生猪存栏量较上年同期大幅下滑，兽药行业产值恢复缓慢，市场需求下降明显，受此影响，兽药销售收入同比下降51.06%。公司积极应对市场环境变化，重点针对国内养猪产业市场集中度快速提升，规模养殖场发展迅速的特点，加大了重点集团客户的开发力度，成立南、北两个集团客户开发组织，针对重要市场和重点客户进行重点突破，为后续抢占优势市场和快速提升市场份额打下坚实基础。

（三）生猪养殖经营模式分析

生猪养殖是公司主营业务之一，报告期内，公司生猪养殖业务实现营业收入107.12亿元，同比增幅137.26%，生猪出栏量为272.54万头，市场占有率仅为1.09%（根据同花顺iFinD数据统计，报告期内，全国生猪出栏量为25103万头），成长空间较大。报告期内，公司生猪养殖业务的主要经营模式有两种：自繁自养模式和“公司+农户”合作养殖模式：

1、养殖模式内容

（1）自繁自养模式是指以自营方式管理和经营猪场，该模式主要有自营繁殖场和全程自繁自养场两种，自营繁殖场的主要产品是仔猪，全程自繁自养场的主要产品是肥猪。

（2）“公司+农户”模式是一种轻资产扩张模式，即在公司的繁殖场周围一定区域内，发展若干合作养殖农户，公司为农户提供仔猪、饲料、兽药、全程养殖技术指导和管控，公司负责生猪销售，并承担肥猪销售的市场风险，合作农户负责育肥阶段猪场的建设投资、生猪育肥饲养工作，不承担生猪养殖的市场风险。该模式的核心是融合了公司成熟的猪场管控技术及环保建设优势、品牌优势、完整的产业链优势、养殖技术优势及肥猪的销售优势，并结合了农户的固定资产建设、土地资源、养殖责任心要素，该模式可突破自建猪场的资金瓶颈，推动公司生猪养殖业务以更快速度扩张。

2、公司自繁自养模式的主要优势有：

（1）公司制定统一的猪场建设标准及养殖设备，生猪养殖机械化程度能大大提高，实现自动化的生产工艺，养殖环境得到明显改善；

（2）公司严格实施统一管理，易于控制质量及生产指标；

（3）公司制定统一的疾病防疫标准，可较大程度地杜绝疾病的传播；

（4）全程自动化，工艺水平提高。

3、公司自繁自养模式可能存在以下风险：

（1）由于该模式需要有符合生猪养殖要求的成片土地做支撑，而符合要求的土地资源较为稀缺，成为该模式快速发展的制约因素。

（2）由于该模式对资金各方面要求很高，需要大量资金支持规模快速扩张。

4、“公司+农户”合作养殖模式的主要优势：

- (1) 轻资产运作，公司资金投入少；
- (2) 由于资金投入少，模式易复制，可实现生猪规模的快速扩张；
- (3) 养户严格按照公司要求自建猪舍，自主经营，容易激发养户的猪场管理责任心，降低委托代理风险；
- (4) 合作猪场必须配备相应面积的排污果林或鱼塘，实现绿色循环经济和模式的可持续发展；
- (5) 盘活农村地区闲置土地资源，增加就业，容易获得政府支持。

5、“公司+农户”合作养殖模式可能存在以下风险：

(1) 养户的道德风险：在市场生猪价格高于约定回收价时，可能会有养户偷卖肥猪的情况。公司通过合同约定、猪场生产资料的簿记建档及深度技术服务，为养户提供全面养殖技术输出，并通过猪场管理软件，实时监控跟踪合作养殖户的猪场动态信息，有效预警，防范养户道德风险发生。

(2) 市场风险：在市场生猪价格低于约定回收价格时，公司可能面临猪价倒挂的市场风险。公司通过生猪行情预判、成本控制，合理设置生猪回购价格，在确保养户获得合理收益的基础上，降低公司市场风险。

6、合作养殖户数量、规模及区域分布等情况：

报告期内，公司育肥商品猪主要通过“公司+农户”模式养殖，合作养殖的农户一般每年出栏2批左右的生猪。截止报告期末，与公司签订合作意向协议的养殖户总计7500户，其中，有生猪存栏的合作养殖户4200户，剩余养殖户主要是处于空栏期或根据公司生物安全防控标准进行技术改造的新签协议养殖户。报告期内，公司合作养殖户的年出栏规模以1000-5000头为主，占比78%；年出栏规模1000头以下合作养殖户占比为15%；年出栏5000头规模以上的合作养殖户占比为7%。报告期内，“公司+农户”模式的发展区域主要以南方为主，其中，华南、华中、华东、西南地区占比70%，北方区占比相对较少，华北、西北、东北地区占比为30%。

7、向合作社或农户等个人采购情况及向合作方提供担保或财务资助情况：

报告期内，公司向合作社或农户等个人的采购金额占公司采购总金额的比重较低，未超过5%。

报告期内，公司不存在向合作方提供担保或财务资助的情况。

(四) 其他需要披露的事项

1、报告期内，国内发生多起非洲猪瘟疫情，公司高度重视对非洲猪瘟疫情的防控，在疫情报告，防控宣传、猪场管控、人员车辆及物质管控消毒等角度，全面加强非洲猪瘟的防控。报告期内，公司的生物安全防控体系为生猪生产提供了有效保障。

2、报告期内，不存在对公司业务造成重大影响的自然灾害。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

公司按照新收入准则的要求，自2020年1月1日起执行新收入准则，并按照新收入准则的规定编制2020年1月1日以后的财务报表。

执行新金融工具准则对本期期初资产负债表相关项目的影响列示如下：

项目	2019年12月31日	累计影响金额		2020年1月1日
		分类和计量影响	小计	
预付账款	904,503,173.30	-904,503,173.30	-904,503,173.30	-
合同资产		904,503,173.30	904,503,173.30	904,503,173.30
资产合计	904,503,173.30		-	904,503,173.30

预收账款	289,216,509.36	-289,216,509.36	-289,216,509.36	-
合同负债		289,216,509.36	289,216,509.36	289,216,509.36
负债合计	289,216,509.36	-	-	289,216,509.36

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

1、本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

名称	变更原因
江苏正宣国际贸易有限公司	本期新增
湖南中农正邦生态农业发展有限公司	本期新增
海南中农正邦生态农业发展有限公司	本期新增
筠连正邦养殖有限公司	本期新增
玉龙县雪山正邦农牧有限公司	本期新增
广西钦州市广联农牧有限公司	本期新增
江苏正邦牧业有限公司	本期新增
辽宁朝阳正邦生态农业有限公司	本期新增
石家庄正邦生态农业发展有限公司	本期新增

2、本期不再纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过委托经营或出租等方式丧失控制权的经营实体

名称	变更原因
安达正邦粮食收储有限公司	本期转让
大理华惠饲料有限公司	本期注销
广西正邦饲料有限公司	本期注销

江西正邦科技股份有限公司

法定代表人：程凡贵

二〇二〇年八月二十八日