

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：20210129

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	银华基金：陈皓原、王翔；长信基金：丁洋、祝昱丰；万家基金：郎彬、刘洋、黄海、王琴、邱庚韬；招商基金：曾子潇、黄琼；德邦基金：王立晟；国泰基金：郑有为；朱雀资产：翟羽佳；东吴基金：韩一冰；东海基金：杨恒；永赢基金：范帆；天治基金：张歌；长信基金：倪伟；华商基金：曹瑞；嘉实基金：谢泽林；泰达宏利基金：周少博；天弘基金：田俊维；金鹰基金：赖德昌；前海开源基金：石峰；安信基金：黄燕；易方达基金：朱昱铭；盈峰资本：刘东渐、高亚洲；北京诚盛投资：公伟；东方证券：浦伟强；国泰君安：武子皓、李舟、刘中；民生加银：孙常磊；富果投资：谈建强；太平资产：郑涛；重阳投资：王晓华；兴聚投资：谭一苇；榕树投资：黄安麟；大家资产：胡筱；摩根华鑫：司巍；商羊资产：韩光勇、黄任强、朱欢祥；汇瑾资产：李沛伦；明湾资产：焦明远；胤狮投资：李娅等 82 人
时间	2021 年 01 月 29 日 19:30-20:10;
地点	南昌、电话会议

上市公司接待人 员姓名	董事会秘书：祝建霞
------------------------	-----------

投资者关系活动主要内容介绍：

董事会秘书祝建霞女士首先对公司今晚公告的相关情况做了简单介绍：

第一，关于四季度养殖板块的业绩分拆：1、主动淘汰大量母猪，四季度淘汰 45 万头左右性能较差的种猪，亏损约 14.4 亿元；2、外购仔猪育肥亏损，四季度外购仔猪育肥出栏 73 万头，亏损约 4.7 亿元；3、自繁仔猪育肥出栏 156 万头，成本 19.6 元/公斤，盈利 22.2 亿元；4、仔猪盈利 0.9 亿元。合计养殖盈利大概 4 亿元。

第二，提前换群，主动大量淘汰种猪的原因：一方面是自产后备二元种猪上量，能保证后续生产需求；另一方面，大量外购种猪性能相对较差，而优势种猪数量正在快速增加，从栏舍资源、人才配置资源、生产成本降低等许多方面，主动淘汰相对较差种猪，替换更新性能较优的种猪，都有利于公司成本的快速下降，最大化资源效率。

第三，推出了事业合伙人计划，主要内容有：

1、总金额 7702 万元，资金来源为：员工个人出资 50%，剩余 50%从公司净利润中提取进行匹配；

2、业绩要求：（1）公司层面，2021 年度达成 100 亿净利润；（2）个人层面再设立个性化的更具体的考核条件，按业绩达成情况解锁；

3、激励对象非常少，不超过 27 人，首次激励对象仅 8 人，主要是养殖等板块核心高管，人均持有份额 627 万元；

4、股票来源：从二级市场购买股票；

5、解锁情况：仅考核 2021 年业绩，但分 3 年解锁，解锁比例依次为 3:3:4；

6、如果业绩没达成，则全部不解锁，事业合伙人计划名下资产归公司所有（含员工个人出资部分）。

本次披露的事业合伙人计划，以及 1 月 24 日披露的公司第一期员工持股计划，都说明公司内部员工，特别是各事业部高级管理人员非常看好公司发展前景，去年四季度以及今年一季度大力度的淘汰种猪，将为公司 2021 年成本优化打下坚实基础。

投资者提问及回复情况如下：

Q: 2021 年生猪出栏节奏和出栏均重?

A: 2021 年一季度是从高比例外购育肥到基本自产仔猪为主的过渡期，出栏还不会放量，加上淘汰母猪，2021 年一季度总的出栏量在 220-250 万头。2021 年二季度出栏对应的是 2020 年四季度的投苗，环比增量会比较明显，到 2021 年 6 月公司有望冲击单月 200 万头的出栏。2021 年整个上半年的生猪出栏量预计占全年出栏量的 30%。公司会综合市场行情、各片区产能等综合因素调节出栏均重。

Q: 公司目前母猪存栏情况及三元母猪占比情况如何?

A: 公司截止目前能繁母猪存栏 123 万头，后备母猪存栏 81 万头。原计划 2020 年四季度末能繁母猪存栏 140 万头，但由于母猪提前换群的影响，2020 年四季度公司主动淘汰了 45 万头母猪，所以截止目前能繁母猪存栏 123 万头。公司目前三元母猪占比很少。

Q: 公司后续母猪增长情况如何?

A: 2020 年公司已经从海外引进原种猪 6720 头，计划 2021 年 6 月之前累计引种 1 万头，公司整个品系为美系、法系、丹系。引种结束后，基本能满足远期 350 万头种猪体系的自主更新需求。

Q: 公司单个月投苗量多少?

A: 公司 2020 年 11 月、12 月的仔猪投苗都在 200 万头左右，但由于四季度母猪提前换群，10 月份开始准备淘汰的低效母猪分娩完就没有再进行配种，因此今年 1-2 月产仔量会少一点，加上春节因素影响，今年 1-2 月的投苗量会在 150-160 万头左右，3 月份就会重新恢复到 200 万头，后面会保持一个稳步的增长。

Q: 公司目前育成存活率是多少? 后续全流程的存活率多少?

A: 从 2020 年 3 月以后，公司肥猪育肥上市率一直稳定在 90% 以上，全程 85% 左右。

Q: 公司 2021 年 2500 万出栏目标中，“公司+农户”和自繁自养的比例是多少?

A: 比例会有所调整，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 4: 6 左右，出栏节奏上，比例会稍微有些差异，前期“公司+

农户”比例会高一些，后期随着自营育肥场出栏量的增加，自繁自养出栏下半年相对会多一点。

Q: 公司怎么平衡短期饲料成本的上涨?

A:在不调整配方的情况下，饲料价格从低点到现在影响 1 元/kg 左右。公司已和上游中粮等企业收储、和益海嘉里等企业战略合作锁定较长周期的订单储备小麦、超期稻谷等替代原料等方面去控制成本。

Q: 公司对今年猪价的预期如何?

A: 现在市场上 7kg 小猪价格已经回到 1500 元/头左右，这也预示着行业产能恢复的反复，公司对 2021 年猪价持乐观态度。

Q: 公司目前员工和土地储备情况?

A: 公司 2020 年底有 5.2 万名员工，其中大学生有 1.8 万人左右。公司目前土地储备 24 万亩，今年新增的 4 万亩土地有 90% 在南方省份。

Q: 公司再融资募集资金的情况如何?

A:公司 75 亿定增已于 2020 年 12 月 30 日完成资金募集，新增股本已计入 2020 年总股本。75 亿募集资金中 28 亿元用于 14 个猪场建设项目，新增 335 万头生猪产能，另外 47 亿用于补充流动资金。16 亿可转债于 2020 年 6 月完成资金募集，14 亿用于 8 个猪场建设项目，达产后将实现年存栏母猪 9.73 万头，年出栏生猪 194.60 万头。另外 1.8 亿用于偿还银行贷款。

Q: 公司为什么淘汰母猪?

A: 因为性能差的母猪会占用现有资源，考虑长期发展需要，主动淘汰一批性能相对较差的母猪，能更有效的匹配资源，快速降低公司养殖成本。公司 2021 年上半年预计会淘汰 40 万头外购母猪。这都有利于公司 2021 年成本的快速下降。

附件清单(如有)	无。
日期	2021 年 01 月 29 日