

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：20210604

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 checked="" 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	华夏基金：吴凡；重阳投资：王明聪、赵阳；正心谷投资：毛一凡；蓝墨投资：黄隆堂；睿郡资产：谭一苇；方圆基金：吕茜；玖歌投资：王佳佳等。
时间	2021年06月04日13:30-16:30
地点	南京中信策略会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：祝建霞
<p>Q：您觉得这轮猪价下跌超预期主要是有哪些原因？公司对这轮猪价超跌有没有预期？对接下来猪价的走势判断？</p> <p>A：猪价的波动是由多方面因素引起的，就本轮猪价超跌的原因，我们分析主要有以下几个因素导致：</p> <p>（1）年初时市场对于Q2猪价上涨的一致性预期，导致二次育肥大量增加，现在是传统消费淡季大体重猪消化不畅导致踩踏发生，而猪价连续下跌也带来一定数量的母猪提前淘汰，进一步加速了猪价的下跌。</p> <p>（2）去年12月至今年1月的北方疫情，今年4、5月份出现的南方（两广）疫情均出现集中抛售的情况，加剧了恐慌情绪。</p> <p>（3）冻肉库存的影响；</p> <p>B：行业内对于猪价下跌是有共识的，公司也是有预期的。去年Q4做出淘汰低效母猪的决策也是源于对于猪价走势的判断，提早完成淘汰可以在降低损失的基础上尽早完成母猪优化。</p>	

公司对于接下来猪价走势保持一个谨慎的态度，我们做最坏的打算做最好的准备。事实上从经营层面来看，公司处在一个比较顺畅的发展过程当中：

- （1）已完成低效母猪淘汰，同时公司的成本下降曲线已经形成趋势；
- （2）出栏规模稳居行业第二，产能扩张储备充分；
- （3）公司储备有抗击风险或极端环境的资金、土地、人才等，这些战略储备和布局都使得公司能够稳居行业前列。

Q：股权激励里的出栏目标是否包含仔猪？

A：是包含仔猪的，后期会持续根据仔猪价格做动态的售卖决策，公司有专门的系统来平衡售卖。公司卖仔猪主要是基于以下几个原因：（1）公司已实现仔猪自由；（2）根据产能调节或提前锁定利润的目的；（3）基于保证仔猪销售市场及稳固销售渠道。

Q：公司坚持“公司+农户”及自繁自养相结合是基于怎样的考量？

A：从产业端来看，“公司+农户”有不可替代的优势，只是去年非洲猪瘟及行业竞争的影响导致“公司+农户”模式成本上升。轻资产投入及农户的积极性都是该模式的优势所在，坚持该模式也使得公司在极端环境下有效控制资金风险。

长期来看，公司会在大力发展自繁自养的基础上并行“公司+农户”的养殖模式，同时进行现有养户的优化。

Q：如何保证引种的效率？有传闻说国外并不会把拥有最优基因的种猪卖出去？

A：当引种量不大的时候，会存在引种质地不佳的情况，海外公司确实存在把优质基因留下以做自身育种。但通过大量引种和深度合作是可以解决这个问题，我们通过多批次全品系的方式，保证了整个基因库的健全，为公司未来长期的种群优化提供足够的保障。

Q：公司进入食品端的战略？是否会进入屠宰端？

A：暂时不会进入屠宰端，会逐步进入食品端。因为公司产能以南方销区为主不存在调运的问题，而且现阶段行业的屠宰产能是过剩的，故而屠宰端可以采用合作的模式。

事实上大举引种也是有助于未来公司食品端品牌化建立。当市场解决猪肉“量”的问题，就会注重肉“质”，未来公司会根据不同地区对于猪肉偏好的不同，选育基因来培育。

附件清单(如有)	无。
日期	2021年06月04日