

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：20241031

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：2024年三季度电话交流会
参与单位名称及人员姓名	参会人员名单见附件，由组织机构提供并经整理后披露。公司无法保证所有参会人员及其单位名称的完整性和准确性，请投资者注意。
时间	2024年10月31日（星期四）20:00-21:00
地点	公司办公室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：王昆 财务总监：王永红 证券事务代表：孙鸣啸
<p style="text-align: center;">三季度业绩情况介绍</p> <p>公司2024年1-9月份生产经营逐步好转，各项业务稳步恢复；现金流充裕，资本结构与财务状况健康、稳健。</p> <p>2024年三季度末公司总资产186.61亿元，较年初增长6.67%，其中：存货和生产性生物资产29.12亿元，较年初增长68.42%，主要系公司养殖和饲料业务逐步恢复生产；归属于母公司所有者权益116.33亿元，较年初增长16.35%，主要系收到重整投资人投资款11.1亿元。资产负债率47.05%，较年初下降6.92个百分点。</p> <p>2024年前三季度公司实现收入58.37亿元，同比增长0.89%，归属于上市公司股东的净利润3.01亿元，同比增长110.67%。</p> <p>2024年前三季度经营费用8.71亿元，预计全年约11亿元，同比下降约22%；财务费用1.32亿元，其中和解诉讼涉及利息等费用0.77亿元，剔除后实际财务</p>	

费用 0.55 亿元，预计全年约 0.7 亿元，同比大幅下降约 90%。

公司生猪养殖业务恢复情况较好，生产规模不断恢复，经营业绩明显提升。公司已组织 11 个母猪场复产，母猪存栏规模自去年年底增加约 10 万头，增长幅度超 40%；养户口碑和信誉逐渐恢复，今年新开发优质养户栏位已达 120 万个。公司复用双胞胎集团的管理与平台，通过强化管理、提升技术、改革考核等方面，生产成效显著提高，断奶仔猪运营成本自去年年底近 600 元/头下降至 400 元/头以下；生产端育肥运营成本从去年年底近 20 元/公斤下降至 9 月底约 15 元/公斤，下降幅度近 25%；PSY 提高明显，目前恢复至 25-26 左右，育肥上市率 91% 以上。

公司目前完全成本虽然降幅较多，但受制于闲置折旧与摊销费用较高、重整期间保现金流投苗较少等原因，还处在较高水平。目前双胞胎集团的成本已处于行业一流水平，随着公司后续的不断上量，复用双胞胎集团的管理与技术，项目制降成本多举措发挥效用，公司成本将会向一流水平看齐。

公司饲料业务也稳步复工复产。公司借助双胞胎集团强大的序列运营能力，借助布局完善的饲料配方和营销体系，通过招商会等策略快速开发禽料、猪料等优质客户及养户，公司目前已复工 14 个饲料厂，前三季度的饲料总销量超 90 万吨，9 月单月外销量已超 12 万吨。

问：公司三季报扣非净利润未转正的原因？

公司实际经营已实现盈利，公司单三季度生猪业务实现季度扭亏为盈，净利润超 1 亿元。扣非净利润未转正主要有以下原因：一是公司饲料业务因复工复产的市场策略、人员及相关费用投入、产能利用率偏低等原因处于亏损状态。二是和解诉讼中约 7700 万元利息费用等计入三季度财务费用，约 4 亿元重整收益计入非经常性损益，以上原因导致公司单三季度扣非净利润为负。

问：公司目前的能繁母猪有多少？主要的养殖模式？今年及未来的出栏规划？

截止三季度末公司能繁母猪存栏约 25.7 万头，较年初增加近 7 万头，同时后备母猪有 5.85 万头，预计今年底能繁母猪存栏在 28 万头以上。公司育肥端目前以“公司+农户”模式为主，出栏占比超 80%，借助双胞胎在育肥开发、养户管理、生猪销售、技术服务等方面的经验，后续公司将继续坚持“公司+农户”为主的育肥模式。

预计 2025 年整体出栏数量将超过 700 万头。仔猪与肥猪的出栏数量结合市场和

公司自身的情况进行规划。明年仔猪主要优先供自己投苗，多出的部分进行销售，能繁母猪预计还是增加趋势，故仔猪的销售数量不会大幅下降。

问：公司生产端成本包含了哪些费用？公司降成本的举措及目标？

公司生产端的成本只是不含闲置的折旧及摊销费用，包含其他所有应计费用。今年以来，公司优化管理模式，分层分类精准管理，整合资源、死磕成本。公司围绕项目制改革，元点发力，群策群力；细化组织序列，分层分类，抓主要矛盾及矛盾的方面，成立几百个具体项目，精准管理；通过复工复产盘活闲置资产、数智化赋能、灵活优化防控策略、优化考核激励、完善流程制度等方面提高管理及技术水平，提升生产效率，降低生产成本。成本目标公司预计将趋于行业一流水平。

问：公司目前的产能及产能利用率？闲置折旧的具体影响金额与持续时间？

公司目前整体的产能利用率不足 50%，前三季度的闲置折旧及摊销费用影响育肥成本约 1 元/斤左右。公司在重整过程中，将部分产能划至了偿债信托平台，剩余部分的产能含在建工程的质量相对较高，公司也会视具体情况逐步利用起来，目前的产能能够满足较长时间的发展需要。随着公司规模的不恢复，折旧的影响将越来越小，趋于正常水平。

问：公司前三季度的饲料外销量情况？后续增长规划？

公司前三季度的饲料总销量超 90 万吨，去年全年 64 万吨；其中外销量超 70 万吨，去年全年外销量 51.8 万吨。目前 9 月单月外销量超 12 万吨，预计明年整体销量较今年也会有较好的增长。

问：上市公司与双胞胎的融合情况？双胞胎的资产注入有具体计划进展吗？

上市公司整体员工保持了稳定；今年 3 月，正邦科技全面对标学习双胞胎集团的管理、系统，办公效率显著提升，管理体系升级。公司出台了一系列激励措施为奋斗者增收，各业务板块组织激发活力，复工复产情况较好。

据沟通，双胞胎集团会按照承诺要求，在重整完成后的 2 年内启动资产注入，在重整完成后的 4 年内，完成相关资产的注入。

问：未来的资本开支计划？公司现金流能否支撑？

目前预计没有较大的固定资产资本开支计划。公司主要还是把闲置的资产利用起

来，资本开支主要在智能化技术改造以及部分在建工程的后续投入上。

现金流方面，公司三季度末账面现金仍有 25.33 亿，可满足一段时间的运营发展需要。一方面为了加快上市公司增量业务的复工复产，公司与双胞胎集团成立了合资公司，上市公司持股占比 60%，集团占比 40%，专注上市公司增量业务恢复，这种模式集团也能更方便的将各种资源、技术、资金等投入进来；另一方面，公司目前的银行授信等尚在恢复过程中，待公司整体业绩向好，各金融机构的支持预计也会相应恢复。整体公司发展，现金流可控，财务状况将持续维持健康、稳健。

问：后续猪价行情的判断？

公司预计四季度的猪价行情主要在现有水平上震荡调整。降本增效是公司发展的基础与核心，也是公司目前经营的发力点，公司目前的主要任务还是降低成本，提升产能利用率。

附件清单(如有)	参会名单
日期	2024 年 10 月 31 日

附件：参会名单

姓名	机构
王思洋	中金公司
龙友琪	中金公司
孙强	Pinpoint Asset Management
李勇	Cephei capital
ChaiYifei	Yuanhao Greater China Fund
SunSimon	Pleiad Investment
袁元	太平洋保险
黄琼	招商基金
蔡偲	富国基金
王志强	兴全基金
智健	国泰基金
杨东朔	上银基金
陈卓钰	光大保德信基金
张华	仁和人寿保险
顾宝成	华宝信托
李谦琪	建信信托
欧亚非	加德信投资
孙婉宁	华夏久盈资管
陈乐天	中银资管
张雅慧	兆信资管
王见鹿	信达资产
张美英	信达资产
胡皓	信达资本
蒲实	中金财富管理
胡蓉	北京诚盛投资
黄勇	广州金控资管
赖正健	贵源投资
刘泽	海岸号角私募基金
赵哲锐	恒盈资本
杨伟	环懿私募基金
李文豪	天铖控股
王家晨	原泽私募基金
庄子安	进化论私募基金
陈路	中交资本
董格宁	中识资本
赵永强	珠池资管
邱星皓	方正证券
郭翀宇	方正证券
于明正	光大证券
李晓渊	光大证券
李雅琦	广发证券
周舒玥	广发证券
钱浩	广发证券
熊子兴	国海证券

王明琦	国联证券
张斌梅	国盛证券
樊嘉敏	国盛证券
王艳君	国泰君安
冯永坤	国投证券
李瑞楠	国信证券
鲁家瑞	国信证券
江海航	国信证券
巩健	海通证券
王莺	华安证券
赵雅斐	华福证券
申钰雯	华福证券
熊承慧	华泰证券
卫正	华鑫证券
王高展	开源证券
陈雪丽	开源证券
盛瀚	申万宏源
陈清	世纪证券
孙少艾	首创证券
陈炼	天风证券
黄建霖	天风证券
陈勇杰	兴业证券
程婷	长江证券
顾焜乾	长江证券
张心怡	浙商证券
钟凯锋	浙商证券
施杨	中信证券
彭家乐	中信证券