

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 |