江西正邦科技股份有限公司

证券代码:002157　证券简称:正邦科技　公告编号:2012-009

2011年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经中磊会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人周健、主管会计工作负责人周定贵及会计机构负责人(会计主管人员)田军声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	正邦科技
股票代码	002157
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孙军	罗靖
联系地址	江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路569号	江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路569号
电话	0791-86397153	0791-86397153
传真	0791-88338132	0791-88338132
电子信箱	zqb@zhengbang.com	zqb@zhengbang.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	10,690,093,060.91	7,427,271,334.33	43.93%	4,458,530,735.04
营业利润(元)	176,066,902.49	89,614,115.77	96.47%	64,241,667.80
利润总额(元)	195,715,323.96	96,244,840.04	103.35%	77,199,742.33
归属于上市公司股东的净利润(元)	119,087,063.46	58,035,909.72	105.20%	53,727,479.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	101,839,729.68	52,832,902.68	92.76%	43,207,141.43
经营活动产生的现金流量净额(元)	315,452,111.86	-92,141,322.76	-442.36%	-222,721,303.92
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	3,197,639,979.02	2,824,207,211.76	13.22%	1,821,954,013.53
负债总额(元)	1,884,428,143.70	1,605,790,958.70	17.35%	1,171,206,737.64
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	1,036,399,287.69	919,166,945.06	12.75%	420,462,426.09
总股本(股)	431,056,568.00	269,410,355.00	60.00%	225,890,355.00

3.2 主要财务指标

单位:元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.28	0.14	100.00%	0.15
稀释每股收益(元/股)	0.28	0.14	100.00%	0.15
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.24	0.13	84.62%	0.12
加权平均净资产收益率(%)	12.17%	7.46%	4.71%	13.42%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.41%	6.80%	3.61%	10.79%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.73	-0.34	-313.97%	-0.99
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	2.40	3.41	-29.62%	1.86
资产负债率(%)	58.93%	56.86%	2.07%	64.28%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	2,679,652.85		-66,807.98	290,819.51
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	21,560,337.21		13,976,521.78	11,806,423.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,792,240.29		-7,022,986.76	1,104,078.97
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	4,585.41		0.00	0.00
所得税影响额	-2,023,227.57		-1,268,642.01	-2,331,991.23
少数股东权益影响额	-181,773.83		-415,077.99	-348,992.91
合计	17,247,333.78	-	5,203,007.04	10,520,337.61

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位:股

2011年末股东总数	16,427	本年度报告公布日前一个月末股东总数	13,876

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
正邦集团有限公司	境内非国有法人	39.84%	171,726,090	118,130,853	85,860,000
刘道君	境外自然人	13.87%	59,770,973	44,828,230	0
中国农业银行-易方达消费行业股票型证券投资基金	国有法人	4.62%	19,920,000	0	0
中国银行-华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	国有法人	3.52%	15,175,107	0	0
兴业银行股份有限公司-万家和谐增长混合型证券投资基金	境内非国有法人	2.90%	12,512,610	0	0
江西永惠化工有限公司	境内非国有法人	2.02%	8,715,239	0	0
华大企业有限公司	境外法人	1.99%	8,569,694	0	0
中国银行-银华优质增长股票型证券投资基金	国有法人	1.65%	7,100,000	0	0
招商信诺人寿保险有限公司-投连保险产品	国有法人	1.62%	6,999,740	0	0
交通银行-易方达科讯股票型证券投资基金	国有法人	1.08%	4,638,576	0	0

前10名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
正邦集团有限公司	53,595,237	人民币普通股
中国农业银行-易方达消费行业股票型证券投资基金	19,920,000	人民币普通股
中国银行-华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	15,175,107	人民币普通股
刘道君	14,942,746	人民币普通股
兴业银行股份有限公司-万家和谐增长混合型证券投资基金	12,512,610	人民币普通股
江西永惠化工有限公司	8,715,239	人民币普通股
华大企业有限公司	8,569,694	人民币普通股
中国银行-银华优质增长股票型证券投资基金	7,100,000	人民币普通股
招商信诺人寿保险有限公司-投连保险产品	6,999,740	人民币普通股
交通银行-易方达科讯股票型证券投资基金	4,638,576	人民币普通股

上述股东关联关系或一致行动的说明	1、前十名股东中,有限售条件股东之间不存在关联关系,也不属于一致行动人。 2、前十名股东中,有限售条件股东与无限售条件股东之间不存在关联关系,也不属于一致行动人。 3、第一、第四、第六和第七位无限售条件股东之间不存在关联关系,也不属于一致行动人。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。

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、报告期内公司经营情况的回顾:

1、市场环境与宏观政策方面:

2011年是我国“十二五”规划的第一年,在工业化、城镇化深入发展中同步推进农业现代化,是“十二五”时期的一项重大任务。在这一重大背景下,各地市都有相关扶持和鼓励农业的政策出台,强农惠农富农政策力度进一步加大。各农业企业也积极进取,提高工业化、信息化的程度,改造传统农业生存方式和管理模式,进一步实现农业的规模化生产和集约化经营。同时农业现代化的程度不断提高,新材料、新能源,生物技术,先进设备等越来越广泛的被应用于农业领域,推动中国的农业走向新的高度。中国农业生产继续保持稳定发展态势,实现了全国农业连续七年增产增收的良好局面,为中国农业“十二五”规划的开了个好头。

2011年全国饲料行业实现了继续增长,农业部预计:2011年全国商品饲料总产量1.69亿吨,同比增长4%。其中配合饲料(含价料)1.38亿吨,同比增长6%,行业竞争进行一步加剧;浓缩饲料2.500万吨,同比下降6%,养殖规模化进程加速;添加剂预混合饲料585万吨,同比增长1%,饲料科学技术应用在饲料行业中的应用地位不减。从不同品种看,猪饲料产量6.210万吨,同比增长4%;蛋禽饲料3.100万吨,同比增长3%;禽饲料4.980万吨,同比增长5%;水产饲料1.540万吨,同比增长3%;反刍饲料760万吨,同比增长4%。饲料科学技术应用促进了饲料工业的持续发展,饲料工业的发展又进一步促进畜牧业的发展。

2010年7月起,我国的生猪养殖行业进入上涨周期,2011年春节后全面进入猪价上涨阶段,全年涨幅达到或超过50%,行业盈利已经达到2008年7月以来最高水平。

农业部畜牧业司主要领导分析,我国生猪规模化(年出栏50头以上)养殖比例从1990年的10%上升到2011年末的67%。目前行业产能正向规模化养殖企业聚集,预计未来3-5年,龙头企业产能扩张速度有望保持在30%左右。

2011年上半年,持续高涨的猪肉价格牵动着人们的心。7月12日召开的国务院常务会议研究出台了加大生猪生产扶持力度、妥善安排低收入群体和家庭经济困难学生生活等多方面措施。

肉价上涨是综合因素所致。据农业部畜牧业司主要领导分析,此次生猪价格持续上涨是养殖成本大幅上涨、前期能繁母猪存栏下降、2010年冬季仔猪死亡增加、散户退出加快等因素共同作用的结果。

根据农业部2011年1-12月对全国饲料原料价格统计分析,12月玉米平均价格为2.35元/公斤,全年累计均价同比2010年增长14.2%。受物价水平上升、农村外出务工人员工资上涨等因素影响,生猪饲养员工资同比涨幅在20%以上。

能繁母猪存栏持续下降也是一个重要因素。据农业部统计,2009年9月至2010年6月,生猪价格连续9个月下滑,养殖户亏损面一度达58.2%,部分养殖场户缩减养殖规模,能繁母猪存栏下降,影响了2011年上半年生猪出栏。

国家发展改革委价格司负责人表示,猪肉价格同比涨幅高,主要是由于2010年同期猪价过低造成的。从判断生猪饲养盈利水平的猪粮比价来看,正常情况下6:1为盈亏平衡,但2011年6月初下降到4.76:1,生猪饲养处于亏损状态。之后,在国家启动冻肉收储和生猪生产自身周期性变化规律作用下,猪价逐步上涨,累积到现在就表现为同比涨幅很高。

稳肉价成为2011年政府工作的主题,政府多个部门“多管齐下”稳定物价:国务院常务会议确定,2011年中央支持大型标准化规模养殖场和小区建设的投资恢复至25亿元,今后视情况适当增加。对养殖户(场)按每头能繁母猪100元的标准给予补贴,继续落实能繁母猪保险保费补贴政策。支持生猪原良种场建设,加大生猪冻精补贴力度,将生猪调出大县奖励范围由421个县增加至500个县。农业部将落实好中央稳定生猪生产发展的政策措施,督促地方落实好生猪调出大县奖励、生猪标准化规模养殖场小区建设、生猪良种补贴和扶持“菜篮子”产品生产等扶持政策。

同时,加快发展生猪标准化规模养殖。深入开展生猪养殖标准化示范创建活动,遴选生猪典型示范场,辐射带动周边地区发展生猪标准化规模养殖。加强沟通协调,帮助规模养殖场户解决好用地难、贷款难等实际困难。

2、公司总体经营情况:

公司董事会、管理层在公司核心价值观:把小公司做成大公司,把大公司做成大家的公司”的指引下,集天下英才致力打造从饲料、生态养殖、现代化的屠宰加工全产业链的健康肉食品生产;致力于“产前、产中、产后”的订单式的绿色农产品的生产。公司的业务发展顺应了外部环境的变化,主营业务饲料和养猪得到较大发展,中长期战略的实施及效益的体现更加明显,主要表现在以下方面:

①)公司实现销售收入106.9亿元,同比增长43.93%。在主业上,公司全年实现饲料销量353.47万吨,其中全价料310.56万吨,预混料4.52万吨,浓缩料24.72万吨,其他料13.67万吨,分别增长42.74%、58.28%、70.97%、238.20%;销售商品猪71.34万头,其中种猪2.10万头,仔猪47.33万头,商品肥猪21.91万头,分别增长1.36%、122.10%、17.68%。实现归属于母公司净利润1.19亿,同比增长105.20%。

②)产品结构进一步优化:

报告期内,饲料营业收入占主营业务收入比重为84.97%,较2010年下降2.24个百分点;养殖营业收入占主营业务收入比重为11.54%,较2010年上升2.56个百分点。

3、核心获利能力分析:

在核心业务上,公司饲料销量增长了47.9%,其中重点产品猪料销量达到122.4万吨,同比增长34.50%。公司销售商品猪71.34万头,增长69.80%。

公司养殖业务实现收入12.32亿元,同比增长85.72%。养殖业务毛利占总毛利比重由2010年30%上升到2011年的52%,公司各项管理指标得到很好的提升,核心业务获利能力促步得到体现。

①)公司各版块毛利分析:

1)饲料业务:2011年公司饲料业务综合毛利率比2010年下降了1.59个百分点。但随着养殖的规模化及饲料科学技术应用深入,浓缩饲料和预混料两类产品特别是浓缩饲料将进一步处于减量的趋势。但在上述趋势下,公司调整了产品结构,进一步提高了产品附加值,导致浓缩饲料和预混料毛利率同比上升了1.78个百分点和5.71个百分点。公司全价料毛利率同比下降2.36个百分点,主要原因是公司饲料总销量中是以附加值较低的禽料为主,附加值高的猪料产品销量虽同比增加了34.5%,但占总销量的比例相比2010年反而下降了3.4%。2)养殖业务:报告期内,公司养殖业务进入到快速成长期,生猪全产业价值链建设得到健康发展与延伸。公司养殖业务收入12.32亿元,同比增长85.72%。养殖业务实现毛利占总毛利比重由2010年30%上升到2011年的52%。主要原因是公司2011年生产规模扩大,生猪出栏量大幅增加,导致公司销售商品猪数量及收入比同期有较大幅度增加;其次是2011年国内生猪价格一路上涨,虽然生猪成本项中的饲料成本也在上涨,但是成本上涨的速度要远远低于生猪价格上涨速度;同时公司通过改变饲喂模式和鼓励猪场员工种植青饲料的方式,降低了公司生猪饲料成本。

3)食品业务:2011年食品业务毛利率-7.97%,同比下降5.52个百分点,主要原因是公司对食品业务做了战略调整,对外围食品业务进行清理,集中一切资源做广东、山东、江西市场,同时在这个过程中夯实公司内部管理资源、人力资源和外部市场资源等。

4)贸易业务:公司贸易业务主要是以控制公司原料库存、降低采购风险为目的,在满足公司饲料厂需求的前提下,寻求市场机会。2011年贸易以玉米为主要品种,报告期内的毛利率为8.69%,同比有所减少。

5)其他业务:报告期内实现收入27.33万元,主要为养殖担保业务收入。

②)公司围绕着五年发展规划的实施推进,加快了投资发展的步伐:

1)对南正邦原种猪公司建设已达到国家出入境检疫检验局规定的境外引种隔离条件,正式批准为国家临时生猪隔离场。公司也派人就具体引种趋加紧大做引种前的准备,挑选原种种猪近800头,进入加拿大出境隔离阶段,并于2012年2月租赁专机运至郑州机场,再运到公司的临时隔离场隔离,本次引种将成为河南省近十年来最大的一次境外引种。河南正邦原种猪公司将以本次引种为契机,发展建设相之配套的祖代种猪繁育场、二级种猪扩繁场,力争二年内打造出年出栏10万头以上的种猪公司。

2)公司在生猪产业上积极进行区域布局:

2011年公司重点投资生猪产业,并以区域公司为发展重点,每个区域围绕着年出栏50—100万头生猪产业布局实施区域发展战略。全年已在黑龙江省肇东市、肇州县,辽宁省盘山县、湖北沙洋和江安县、广东英德县、内蒙自治区、山东省、安徽省、河南省和江西省投资并设立公司,其中黑龙江省2个、辽宁省1个年出栏10头的自繁自养的商品猪场已开工建设。广东年出栏25万头的商品猪场建设接近尾声,已引进种猪近7.000头,该场明年将可能新增出栏商品猪5万头以上,2013年将全面达产。

二、对公司未来发展的展望:

1、2012年总体市场环境:

1)原材料方面:受2011年玉米丰收的影响,2012年玉米供应略显宽松,但我国的玉米库存仍然较少,消费增长速度高于产量增长速度,价格仍然会维持高位运行;豆粕方面,2012年上半年,由于南美大豆结转库存高启,预期产量较高,国内的的需求增速放缓,豆类价格会逐步下降;但受季节因素影响,下半年价格可能会逐步拉升,所以总体来说价格先抑后扬;鱼粉方面,2012年初国内外鱼粉价格逐渐稳定,但后市还需要谨慎观察。

2)由于饲料原料价格保持稳重略涨的态势,市场需求保持旺盛,行业内的竞争压力依旧很大,同时企业料的毛利率仍然难以提升,生存规模和管理水平是提升饲料企业竞争力的重点。

3)2011年10月26日国务院第177次常务会议修订的《中华人民共和国国务院令》第609号——《饲料和饲料添加剂管理条例》,自2012年5月1日起施行。进一步规范了饲料企业添加剂的使用,同时饲料企业门槛大幅度提高,很多不达标的小企业将被责令关闭,这将为规模企业提升销量创造机会。

4)2012年1月29日农业部办公厅印发《2012年畜牧业工作要点》指出:稳定生猪生产发展,防止价格出现大的波动,大力推进标准化规模养殖。组织实施遗传改良计划,加大畜禽种质资源保护力度,加快建设现代畜牧业产业技术体系等一系列要点。可见国家部门对于畜牧业求稳求创新的政策导向,有利于大型畜牧企业和饲料企业的规模化发展。

5)据商务部网站2012年4月10日消息,4月2日至8日,商务部重点监测的猪肉价格连续第十周回落,与前一周比下降1.2%,与1月下旬比下降12.5%。猪价在持续下跌,但饲料原料如玉米等却稳中有涨,进一步压缩了生猪养殖的利润空间。不过根据农业部统计,2012年3月,全国生猪存栏46.167万头,比去年同期增加5.46%,能繁母猪4.954万头,比去年同期增加4.04%。能繁母猪存栏量略低于生猪存栏量增长势头,部分农户补栏并不积极,后市猪价有望反弹。

6)在猪养殖行业根据市场变化,根据政策导向,已经走到了整合大潮的风口浪尖,2012年若猪价持续低迷,反而是进一步促进行业整合的大好机会,有规模、懂管理、会经营的从业者是这轮整合中的重要资源。

2、公司2012年发展战略:

1)更加重视种猪公司的投入和运营:种猪公司的江西区、河南区、山东区和湖北区的组织、班子已搭建完成,且均处于边发展边运营的阶段,河南正邦原种猪场从境外成功引种,为正邦种猪的品牌提升起到了积极作用。2012年公司种猪的出栏将会有一个较大的提升。

2)由于劳动力成本上升、原材料价格周期性上涨、土地资源紧张等因素,商品猪养殖规模化、标准化、自动化的趋势将进一步显现,2011年公司已经完成在江西、黑龙江、辽宁、内蒙古和广东等区域的商品猪养殖规划,为公司商品猪规模的提升奠定了好的基础。公司在2012年将进一步加大对养殖的投入,在完成区域市场的基础上稳步推进基地建设,稳定并提升公司在国内养殖行业的地位。

3)饲料业务将更加专业化:公司下属饲料公司将更加专注于饲料业务的开拓与发展,进一步提升猪料在公司饲料业务中的比重,更加注重养产盈利能力、产品品质和饲料安全性能的提升。

4)公司围绕“绿色安全食品的供应商”的理念,致力打造“农牧产业价值链”的战略布局,推动公司健康发展。公司在2012年将完成从饲料、养殖到肉食品加工的可溯源体系的建设,提升公司肉产品的市场形象,提高产品附加价值。

公司全资子公司江西正邦食品有限公司经过2011年的努力,在食品品质方面有一个良好的开端,“五邦鲜肉”已为项目区域消费者所认可,单店消量均呈明显上升趋势。所开拓的上海市场、合肥市场、无锡市场、武汉市场均出现良好的势头。2012年,江西正邦食品有限公司将持续围绕贯穿“农牧产业价值链”战略方向,利用生猪养殖已自成体系的良好时机,着力打造“可溯源、安全放心”猪肉的食品品牌,创出具有正邦特色的国内健康的高端品牌。

3、2012年公司的经营计划:

2012年度公司预计实现营业收入130亿元以上,同比增长20%以上。预计实现利润总额2.60亿元,同比增长30%以上。

上述财务预算、经营计划、经营目标并不代表公司对2012年度的盈利预测,能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素,存在很大的不确定性,请投资者特别注意。

本项议案需提交2011年年度股东大会审议。

《年报全文》详见巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。《2011年年度报告摘要》详见刊登于2012年4月26日《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)的公司2012—009号公告。

4、资金需求及使用计划:

根据公司2012年度的经营计划及战略发展规划,保证2012年度经营目标的顺利完成,公司在2012年度拟向各商业银行申请总额不超过人民币18亿元的综合授信贷款,具体借款时间、金额和用途将按照公司的实际需要进行确定,并授权公司董事长签署借款合同及其他相关文件。

5、存在的风险和对策:

①)市场竞争风险及对策:

饲料方面风险:

据农业部统计资料显示,我国生猪规模化(年出栏50头以上)养殖到2011年末已上升至67%,且仍在向规模化养殖企业聚集,预计未来3-5年,龙头企业产能扩张速度有望保持在30%左右。

针对饲料客户的变化趋势,饲料业务与养殖产的直接对接、与规模猪场建立直接供需关系,建立稳定的客户群体,保证饲料稳定增长的销售渠道。

对策:1)加大饲料营养配方的技术投资、设计出更加宜合规模化养殖的饲料配方,积极稳妥的优化产品配方,为养殖户创造更多的价值;2)饲料更加注重饲喂模式的推广,打产品组合,集中区域开发市场,按每个区域第一的标准管理每个市场区域。3)建立饲料原料的产区采购储藏基地,减少饲料原料获得的中间环节,保证饲料原料的质量和及时供应,降低饲料成本,提高饲料的市场竞争力及企业的获利能力;4)加强内部管理,管理精细化,提高公司产品的竞争力;5)扩大养殖规模,打造食品产业链,提高抗风险能力。

生猪养殖方面风险:

疫情风险、价格波动风险。

对策:1)进一步调整生猪饲养结构,加大核心代、祖代的投入,重点发展种猪产业,将下属养殖公司打造成国内一流种猪公司;2)加强对养殖基地防疫力度,严控疾病的传入;3)适度加快母猪的更新速度,调整存栏能繁母猪胎龄结构;4)深化对养猪公司内部员工的精细化管理能力的教育与培训,打造一支对猪场管理有丰富经验的管理团队;5)加快并购和猪场建设步伐,扩大公司的市场覆盖面和占有率。

②)原材料供应风险及对策:

根据农业部2011年1-12月对全国饲料原料价价格统计分析,玉米平均价格为2.35元/公斤,全年累计均价同比2010年增长14.2%;进口鱼粉、豆粕、菜粕等蛋白处在高价位相对平稳定价格下支行。粮食价格的再上涨趋势给养殖企业的成本上升带来巨大的压力。

对策:1)充分发挥已建成的北方原料采购基地的作用,加大自用原料的采购与发运,保证用于饲料生产的原料成本相对较有成本优势;2)由技术介入共同制定饲料价格与价值的比价曲线,分析同类饲料的内在价值与价格,合理采购饲料原料,本措施的实施在2011年通过小麦替代部分玉米为公司降低了成本,同时也为养殖户带来了更多的利益;3)建立一批具有战略联盟意义的原料供应战略合作伙伴,形成共同的长期战略合作体系,特别是在氨基酸、蛋白原料等方面获得了国内前几家的最大优惠客户。

③)技术风险及对策:

1)饲料方面主要表现在:生物技术在饲料中的应用;同类饲料原料价值与价格的评估与应用;新原料的开发与替代原料的应用等;

2)养殖方面主要表现在:生猪良种品种的选育与提高;杂交组合应用的研究(生猪生产性能的提高及猪肉品质的提高);不同生长阶段、不同季节对营养需求变化等;

3)饲料加工技术方面主要表现在:加工过程中饲料营养的有效保护;加工技术提高畜禽对饲料营养的消化吸收效率;饲料加工过程中生物技术应用的影响等。

对策:1)利用先进的仪器和技术手段,评估同类饲料原料(如玉米与小麦)的价值与价格,及时调整饲料配方,在保证不降低饲料品质的前提下,选用好替代原料及原料配备,尽可能降低饲料成本;2)生物技术特别是生物酶技术在饲料中的应用,有效提高饲料利酶和养猪效益;3)投立专业种猪育种公司,专业化从事种猪育种,充分利用和发挥2010年至2012年从国外已引进的优质种猪资源优势,为商品猪公司发市场提供更有竞争力的优质种猪。4)精助公司博士后工作站及省级企业技术中心对外交流的机会,广泛引进各层次人才与技术;5)加强饲料加工过程中的淀粉糊化技术及生物酶的后喷涂技术,有效改善饲料的消化及利用率。

④)畜离疫情风险及对策:

畜离养殖的重大风险主要来自于畜离的疫病,爆发式的疫情将会给公司的经营带来重大影响。2011年生猪价格的大幅波动其中一个重要的因素就是2010年底及2011年初大量仔猪死亡造成猪源减少。

对策:1)公司一直重视对畜离疫情风险的控制,特别是采用“防重于治”的策略,将疫情的风险消灭在源头阶段;2)规范生猪防疫程序,有计划定期对猪群进行计划免疫,保证存栏猪群日常健康;3)选择新建猪场的地址必须要有严格有效的防疫间距,保持猪场的相对独立。

⑤)人力费用成本不断增加的风险及对策:

随着招聘用工的困难及用工成本的增加,人力费用及人工成本有所上升。

对策:1)提高饲料厂、养猪场机械化程度,提高工作效率,减少普通用工人员;饲料厂已基本实现由短途人力搬运转为机械传输与叉车作业并举;饲料生产全过程实现电脑控制下的自动化控制手段;饲料产品运往猪场也实现了专用散装饲料车运输,进入猪场饲料通过设置在每栋猪舍旁的料塔及自动喂料筒定时定量饲喂给每头种猪;2)不断提高员工作技能,着重培养复合型人才(生产工人一人多岗技能、营销服务人员畜牧、兽医复合技能);3)采取在重点区域集中销售的营销模式,有效的缩短了营销服务人员的时间消耗,提高了工作效率。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:万元

主营业务分行业情况

分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
一、饲料	907,506.97	873,496.72	3.75%	40.74%	43.10%	-1.59%
二、养殖	123,251.69	86,340.48	29.95%	85.72%	68.09%	7.35%
三、食品	20,960.72	22,631.13	-7.97%	47.17%	55.10%	-5.52%
四、贸易	16,331.79	14,911.85	8.69%	18.20%	19.26%	-0.81%
五、其他	27.33	0.00	100.00%	-78.42%	-100.00%	88.15%

主营业务分产品情况

分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
一、饲料	907,506.97	873,496.72	3.75%	40.74%	43.10%	-1.59%
其中:浓缩料	90,507.95	75,852.98	16.19%	40.33%	37.40%	1.79%
预混料	28,191.39	20,529.54	27.18%	78.69%	65.71%	5.70%
全价料	741,418.76	730,486.77	1.47%	34.60%	37.90%	-2.36%
其他料	47,388.87	46,627.44	1.61%	245.53%	256.36%	-2.99%
二、养殖	123,251.69	86,340.48	29.95%	85.72%	68.09%	7.35%
其中:猪业	79,262.72	51,637.30	34.85%	112.90%	82.54%	10.83%
禽业	43,988.98	34,703.18	21.11%	50.99%	50.38%	0.32%
三、食品	20,960.72	22,631.13	-7.97%	47.17%	55.10%	-5.52%
四、贸易	16,331.79	14,911.85	8.69%	18.20%	19.26%	-0.81%
五、其他	27.33	0.00	100.00%	-78.42%	-100.00%	88.15%
合 计	1,068,078.50	997,380.17	6.62%	44.46%	44.76%	-0.20%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

□ 适用 √ 不适用

§6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

□ 适用 √ 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

□ 适用 √ 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比,合并范围发生变化的具体说明

□ 适用 √ 不适用

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□ 适用 √ 不适用

6.5 对2012年1-3月经营业绩的预计

□ 适用 √ 不适用

江西正邦科技股份有限公司
董事会
法定代表人:周健
二〇一二年四月二十六日

江西正邦科技股份有限公司

2012第一季度报告

证券代码:002157　证券简称:正邦科技　公告编号:2012-017

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 公司第一季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人周健、主管会计工作负责人周定贵及会计机构负责人(会计主管人员)田军声明:保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位:元

	本报告期末	上年度期末	增减变动(%)
资产总额(元)	3,375,538,993.48	3,197,639,979.02	5.56%
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	1,074,646,766.08	1,036,399,287.69	3.69%
总股本(股)	431,056,568.00	431,056,568.00	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	2.49	2.40	3.75%
	本报告期	上年同期	增减变动(%)
营业总收入(元)	2,732,752,670.15	1,855,761,371.68	47.26%
归属于上市公司股东的净利润(元)	38,247,478.39	15,512,515.14	146.56%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-3,771,870.45	53,389,578.94	-107.06%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.01	0.12	-108.33%
基本每股收益(元/股)	0.09	0.04	125.00%
稀释每股收益(元/股)	0.09	0.04	125.00%
加权平均净资产收益率(%)	3.62%	1.67%	1.95%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	3.20%	1.62%	1.58%

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元

非经常性损益项目	年初至报告期末金额	附注(如适用)
非流动资产处置损益	762,737.88	
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,949,239.55	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	341,356.94	
少数股东权益影响额	197,229.36	
所得税影响额	224,605.01	
合计	4,475,168.74	-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位:股

报告期末股东总数(户)	13,876

前十名无限售条件流通股股东持股情况

股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
正邦集团有限公司	53,595,237	人民币普通股
中国农业银行-易方达消费行业股票型证券投资基金	19,700,000	人民币普通股
刘道君	14,942,746	人民币普通股
兴业银行股份有限公司-万家和谐增长混合型证券投资基金	14,393,300	人民币普通股
中国银行-银华优质增长股票型证券投资基金	9,000,000	人民币普通股
华大企业有限公司	8,569,694	人民币普通股
江西永惠化工有限公司	7,916,039	人民币普通股
招商信诺人寿保险有限公司-投连保险产品	6,735,717	人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司-投连-个险投连	6,346,063	人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司-投连-团体退休金进取	5,400,017	人民币普通股

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

1、长期待摊费用较2011年末增加1,377.05万元,增长幅度为33.58%:主要原因是公司投资兴建生产基地支付的厂房、土地租赁费等;

2、预收账款较2011年末增加了4,749.18万元,增长幅度为111.45%,主要原因是水产饲料客户提前支付货款增加所致;

3、应交税费较2011年末减少了476.38万元,下降幅度为130.37%,主要原因是公司缴纳上年四季度税款以及增值税进项抵扣额增加所致;

4、报告期营业收入、营业成本分别较上年同期增长了47.26%和47.82%,主要原因是公司生产经营持续增长,养殖、饲料、食品销量增加,公司销售收入也保持持续增长势头;

5、报告期销售费用、管理费用分别较上年同期增长了33.57%和43.74%,主要原因是公司业务规模不断扩大,各项经营费用随之增加所致;

6、报告期营业外收入较上年同期增长了57.94%,主要原因是公司本期与生产性生物资产相关的政府补助本期确认的递延收益增加所致;

7、报告期经营活动产生的现金净流量较上年同期减少了5,716.14万元,主要原因是公司加大期末库存所致;

8、报告期投资活动产生的现金净流量比上年同期减少了1,612.87万元,主要原因是公司扩大生产经营规模,投资新设公司的基建款支出所致;

9、报告期筹资活动产生的现金净流量比上年同期增加了4,625.19万元,主要原因是公司银行借款增加所致。

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

3.2.1 非标意见情况

□ 适用 √ 不适用

3.2.2 公司存在向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

□ 适用 √ 不适用

3.2.3 日常经营重大合同的签署和履行情况

□ 适用 √ 不适用

3.2.4 其他

√ 适用 □ 不适用

公司于2010年3月8日以非公开发行股票的方式向8名特定投资者发行了4,352万股人民币普通股(A股),其中:公司控股股东正邦集团有限公司476万股,招商基金管理有限公司950万股,华宝信托有限责任公司560万股,沈汉标530万股,摩根士丹利华鑫基金管理有限公司500万股,江苏瑞华投资发展有限公司500万股,叶祥尧430万股,大亚湾核电财务有限责任公司406万股。上述