

证券代码：002157

证券简称：正邦科技

公告编号：2016-042

债券代码：112155

债券简称：12 正邦债

## 江西正邦科技股份有限公司 2015 年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
无		

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
无			

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

是否以公积金转增股本

是  否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以现有总股本 671,688,047 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

公司简介

股票简称	正邦科技	股票代码	002157
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王飞	胡仁会	

办公地址	江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路 569 号证券部	江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路 569 号证券部
传真	0791-88338132	0791-88338132
电话	0791-86397153	0791-86397153
电子信箱	zqb@zhengbang.com	zqb@zhengbang.com

## 二、报告期主要业务或产品简介

### （一）公司主要业务及行业地位

公司主要从事饲料、生猪、兽药及农药的生产与销售，并为养殖户和种植户提供产品、养殖技术服务、植保技术服务等综合服务。

- 1、饲料业务主要提供猪料、禽料以及少量水产饲料，产品结构以全价料为主，预混料和浓缩料产品也已形成了一定规模。2015 年饲料销量 483.04 万吨，饲料销量在 A 股饲料类上市公司中排前五名。
- 2、生猪养殖业务主要包括种猪、仔猪和肥猪产品。2015 年生猪出栏量为 157.94 万头，生猪出栏量在 A 股生猪养殖类上市公司中排前四名。
- 3、兽药主要以猪、禽用兽药为主，正积极开发牛羊用兽药。产品以化药生物制品等治疗性用药为主导，并通过合作引进疫苗和其他兽药保健类产品。2015 年兽药销售收入达 1.10 亿元，具有较高的成长空间。
- 4、农药业务是 2015 年通过并购引进的新业务，产品以除草剂、杀虫剂、杀菌剂为主，此外包含部分原药等其他产品。产品主要以水稻等大田作物用药为主，正大力发展蔬菜、瓜果等经济作物用药。2015 年实现销售收入 4.96 亿元，销售规模在我国农药制剂行业排前十名。

### （二）公司经营模式

- 1、饲料业务的经营以经销商代理及大型猪场直供模式为主，销售渠道已下沉至饲料厂有效销售半径范围内的乡镇。随着饲料行业竞争的日益剧烈，近两年公司尝试饲料经营模式转型，在中小养殖场较集中的区域设立养殖技术服务站，依托公司成熟的养殖经验、丰富的产品体系和综合服务能力，借助互联网工具，为中小型生猪养殖场提供全套服务方案。目前，公司已在华东核心区域建设养殖技术服务站。
- 2、生猪养殖业务主要采用自建猪场，自育自繁自养的经营模式。除部分种猪、仔猪用于内供外，大部分面向猪场直销，商品猪则直接向市场供应。公司通过对未来市场价格的预判，合理调节仔猪、肥猪间的出栏结构，达到综合效益最大化。
- 3、兽药业务主要通过一级代理商进行分销，同时成立大客户部，面向中大规模猪场直销。2015 年，公司通过小牧人兽药电商平台的建设，借助线下招商、线上推广等营销活动，降低中间费用，提升服务效率。
- 4、农药业务主要采用经销商模式，即通过“区域总代理”和“地县级经销商”进行网络式销售，并以“零售商直供”模式（物流便利区域）和“种植基地直销”模式作为有益补充。公司积极推动“产品+服务”模式，为种植大户提供产品套餐和植保服务。此外，公司尝试开拓东南亚市场，目前在缅甸设立的农药销售公司已正常运作。

### （三）行业发展情况

#### （1）饲料行业总产量稳定，行业集中度提升仍有较大空间

2015 年饲料行业总产量略有增长，突破 2 亿吨。其中猪饲料产量为 8,350 万吨，同比下降 3%；水产饲料产量 5,500 万吨，同比下降 5%；蛋禽料和肉禽料产量分别达到 2,560 万吨和 5,400 万吨，同比分别上升 7% 和 2%。主要原因为生猪存栏达到历史低点，水产养殖整体产量下滑，导致猪饲料和水产饲料需求下降。而禽料产量增长主要受益于禽类养殖户补栏积极，带动禽用饲料需求量上升。

目前，饲料行业竞争日益激烈，饲料企业数量从 2013 年的一万多家下降到 2015 年的六千多家，预计随着未来养殖业的结构调整，饲料行业集中度仍将有较大的提升空间。

#### (2) 生猪产能受双因素影响下降明显，规模养殖企业占比提升加速

2015 年，新环保法等政策法规开始实施，明确以综合利用作为解决畜禽养殖废物污染问题的根本途径，清退环保不达标的养殖场，设立“禁养区”、“限养区”，部分养殖户永久退出市场；此外生猪养殖行业连续几年严重亏损，在此双重因素下，生猪存栏下降明显。据国家统计局数据显示，2015 年年末能繁母猪存栏数跌至 3,798 万头，同比大幅下降 11.4%。随生猪养殖业从散户模式走向专业化、规模化和工业化，未来将呈现出规模养殖企业占比提升加速的趋势。

#### (3) 兽药从治疗性药物向预防保健型药物发展

根据相关规定，2015 年 12 月 31 日前，实现所有兽医生物制品、兽用原料药和兽用处方药类产品全部附加二维码出厂上市销售，兽药产品质量在国家严格监管下规范化程度得到提升。随着我国养殖业的规模化程度越来越高，大部分畜禽重大疾病得到很好控制，规模化养殖企业重大疾病预防的理念正在提升。我国兽药产品结构中，治疗性药物特别是抗生素类药物的占比正逐步降低，预防保健型药物的市场空间越来越大。

#### (4) 农药需求总量持平，结构调整明显

2015 年我国农药行业呈现：营收增幅下降、需求疲弱、多数产品价格低位运行的特征，市场整体供大于求。2015 年 10 月 1 日起，农业部禁止杀扑磷、甲拌磷、甲基异柳磷、克百威、氰化苦、溴甲烷等高毒农药使用于蔬菜、瓜果、茶叶、甘蔗、中草药材等作物。结合前期陆续出台的禁止或限制高毒农药的各项政策，从环境生态和食品安全角度考虑，高效低毒、环境友好、水性化、低残留农药产品的应用会越来越广泛。

#### (四) 行业周期性特点

生猪养殖行情具有周期性特点，从以往经历来看一个周期持续 3-4 年时间。2015 年二季度，生猪价格明显回升，逐渐进入一个新周期的上涨期。截至 2016 年 2 月，全国能繁母猪和生猪存栏量连续 30 个月下降至历史低点，加上新环保法及禁养区、限养区的实施，使得部分养殖户退出市场，本次生猪供给端恢复较以往更为缓慢，本轮生猪养殖周期可能比前两次周期更长。未来,随着能繁母猪存栏量逐渐企稳，生猪存栏数量的逐渐提高，将有益于公司饲料、兽药等板块的销量提升。

### 三、主要会计数据和财务指标

#### 1、近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

单位：人民币元

	2015 年	2014 年		本年比上年 增减	2013 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	16,416,267,218.40	16,483,547,772.92	16,962,962,220.78	-3.22%	15,582,493,561.33	15,975,318,801.30
归属于上市公司股东的净利润	311,434,963.37	41,109,627.31	80,743,844.42	285.71%	-29,939,219.63	25,769,985.34

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	186,944,884.00	-122,209,325.40	-120,768,447.49	-254.80%	-61,566,481.16	-51,146,176.52
经营活动产生的现金流量净额	734,968,815.16	593,959,443.47	563,007,673.89	30.54%	-57,277,273.96	20,064,325.34
基本每股收益（元/股）	0.52	0.08	0.16	225.00%	-0.07	-0.12
稀释每股收益（元/股）	0.52	0.08	0.16	225.00%	-0.07	-0.12
加权平均净资产收益率	13.70%	2.88%	4.87%	8.83%	-2.99%	-8.81%
	2015 年末	2014 年末		本年末比上年末增减 调整后	2013 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额	9,763,515,971.75	7,311,955,720.80	8,204,928,341.58	19.00%	5,994,381,212.64	6,541,517,413.03
归属于上市公司股东的净资产	3,131,244,525.45	2,010,091,630.11	2,264,020,159.88	38.30%	973,112,593.88	1,187,406,906.54

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

公司于2015年以现金购买的方式，收购了同一控制下企业江西正邦生物化工有限责任公司（“正邦生化”）100%股权，因此根据正邦生化的财务数据对公司最近三年一期的财务数据进行了追溯重述。

## 2、分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	3,569,103,661.47	4,762,984,427.48	4,500,107,075.39	3,584,072,054.06
归属于上市公司股东的净利润	-62,865,940.25	69,265,469.50	177,115,588.97	127,919,845.15
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-86,822,424.98	61,859,766.36	152,173,620.48	59,733,922.14
经营活动产生的现金流量净额	273,962,412.04	-8,822,049.04	285,685,885.90	184,142,566.26

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

## 四、股本及股东情况

### 1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

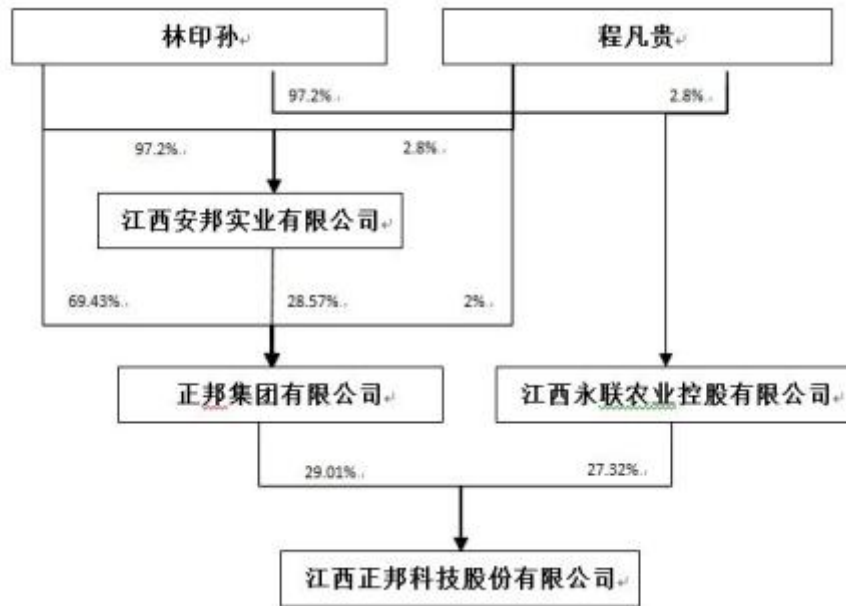
报告期末普通股股东总数	23,702	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	20,642	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
正邦集团有限公司	境内非国有法人	29.01%	175,485,305		质押	92,000,000	
					质押	40,000,000	
江西永联农业控股有限公司	境内非国有法人	27.32%	165,290,000	165,290,000	质押	165,290,000	
刘道君	境外自然人	9.88%	59,770,973	44,828,227			
中国工商银行股份有限公司－东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金	其他	2.27%	13,711,798				
中国工商银行－广发策略优选混合型证券投资基金	其他	1.68%	10,135,263				
中国平安人寿保险股份有限公司－分红一个险分红	其他	0.89%	5,364,362				
中国工商银行股份有限公司－广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.83%	4,993,190				
中国建设银行股份有限公司－交银施罗德蓝筹混合型证券投资基金	其他	0.61%	3,671,489				
中国建设银行－宝盈资源优选股票型证券投资基金	其他	0.60%	3,604,395				
全国社保基金四一二组合	其他	0.57%	3,428,062				
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、前 10 名股东中，第一、第二位股东之间存在关联关系，受同一实际控制人控制。第一位、第二位分别与刘道君之间不存在关联关系，也不属于一致行动人。2、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。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	不适用。						

## 2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

### 3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 五、管理层讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

#### （一）宏观经济环境和行业环境分析

2015年，国民经济下行压力较大，主要来自传统工业产能过剩，需求受到限制，企业关闭率上升。经济结构的调整导致工厂食堂类肉食品消费下降，但家庭消费、团购渠道基本维持稳定。因为猪肉消费是以家庭消费为主的产品，预计占其产量的60%左右，从需求端来看，受到的影响并不大。但是受供应面下滑的影响，生猪出栏价格大幅上涨。2015年，生猪出栏均价为15.3元/公斤，同比上涨2.3元/公斤，且饲料成本同比下降，生猪养殖行业盈利能力得到恢复。

对饲料行业而言，近两年也是经历了产能过剩、企业的优胜劣汰及原料价格的大起大落，2015年成为饲料行业转型的关键时期。因水产、禽养殖持续亏损和生猪存栏持续下降等原因，报告期内饲料需求基本持平，截止2015年末全国饲料企业同比减少1,000多家，饲料企业的竞争已经从过去的产品竞争发展到包括服务、管理等全面竞争，未来的竞争状况将更为激烈化，方式更为多样化。

#### （二）公司经营分析

报告期内，公司共实现销售收入164.16亿元，归属于上市公司股东的净利润3.11亿元，较上年分别变动-3.22%和285.71%。各主要业务板块经营情况如下：

主要产品	销量（万吨/万头）		销售收入（亿元）		毛利（亿元）			
	数量	同比变动	金额	同比变动	毛利率	同比变动	毛利额	同比变动
饲料	483.04	4.74%	130.96	-8.15%	7.89%	36.56%	10.34	20.98%
猪饲料	228.8	3.85%	73.65	-14.48%	10.54%	52.67%	7.77	30.56%
禽饲料	231.02	5.00%	50.18	2.24%	4.24%	13.77%	2.13	16.32%
养殖	157.94	8.22%	21.12	35.31%	12.90%	509.56%	2.72	995.33%

兽药	/	/	1.10	2.97%	58.22%	4.96%	0.64	8.08%
农药	/	/	4.96	6.76%	33.10%	5.58%	1.64	10.23%

1、饲料业务。2015年，受生猪存栏量减少影响，对猪饲料的需求也相应减少。公司进一步巩固原有销售网络，在稳定发展现有经销商模式的情况下，通过向养殖技术服务站模式转型，建立饲料业务的直营渠道，克服了饲料需求下滑的不利影响，保持了饲料销量的逆势增长，其中猪料销量增长3.85%、禽料销量增长5.00%。猪饲料销售收入下降，主要是因为原材料价格下降导致产品价格的整体下降。

2、养殖业务。在猪价行情回暖的有利因素下，公司充分释放现有产能，通过养殖效率的提升和成本下降，进一步提升了盈利能力。同时，基于对肥猪价格的预判，公司提前调整了产品结构，肥猪出栏占比由2014年的56.83%提升至2015年的71.77%。养殖业务实现营业收入21.12亿元，同比增长35.31%，毛利额则同比大幅增长995.33%，达2.72亿元。

3、兽药业务。公司坚持既定的竞争战略，设立动物疾病防治服务公司，以动物疾病服务来带动产品销售。同时，利用线下渠道网络优势，尝试开展兽药电商业务，提升市场影响力。在生猪存栏下降的不利因素下，实现了销售收入同比2.97%的逆势增长。

4、农药业务。公司通过提升植保技术服务质量，提升了客户粘性，实现农药销售收入6.76%的增幅。公司销售渠道覆盖3,000余家经销商，5万余家基层零售店，并在华南、长江中下游地区核心市场组建了多个技术推广与服务团队。另外，公司在保持国内优势的同时，积极打造海外事业部，在缅甸设立农药销售公司，培训和引进了一批具有海外国际视野的人才团队，把国内优势产品及营销模式对外输出。目前，公司缅甸农药销售业务已正常展开。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
饲料	13,096,238,305.71	12,062,587,871.03	7.89%	-8.15%	-10.21%	36.56%
养殖	2,111,798,431.77	1,839,473,952.36	12.90%	35.31%	20.41%	509.56%
食品	118,341,264.70	104,863,116.52	11.39%	-30.97%	-35.89%	148.30%
兽药	110,412,375.20	46,130,221.71	58.22%	2.97%	-3.40%	4.96%
农药	495,626,653.88	331,569,080.11	33.10%	6.76%	4.04%	5.58%
原料贸易	408,495,385.25	444,080,058.90	-8.71%	17.23%	34.23%	-272.37%

## 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

## 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

本期归属于上市公司普通股股东的净利润为3.11亿元，较上年增加285.71%，主要因为生猪行情回暖，利润增加。

## 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

## 六、涉及财务报告的相关事项

### 1、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用  不适用

经第四届董事会第二十八次会议审议并通过了《关于会计估计变更的议案》，生产性生物资产残值由5%变更为1,000元/头，其他无变化。预计将增加公司年利润632.42万元。

### 2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

### 3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

公司名称	变更原因
江西正农通网络科技有限公司	本期投资设立
江苏正邦农友饲料有限公司	本期投资设立
盐城正邦农友饲料科技有限公司	本期投资设立
自贡金川农农牧科技有限公司	本期投资设立
重庆大鲸饲料有限公司	本期投资设立
四川广联饲料有限公司	本期投资设立
黑龙江广联农牧有限公司	本期投资设立
泰安丰隆正邦养殖有限公司	本期投资设立
湖北潜江汇联饲料有限公司	本期投资设立



香港（贸易）有限公司	本期投资设立
江西正邦生物化工有限责任公司	同一控制下合并
嘉兴正邦饲料有限公司	本期转让持有的全部股权
郑州正邦双惠饲料有限公司	工商注销
漯河正邦世汇食品有限公司	本期转让持有的全部股权
会昌县正邦养殖有限公司	工商注销
成都力信农牧科技有限责任公司	本期转让持有的全部股权
德阳立信饲料有限公司	本期转让持有的全部股权
广东得宝食品有限公司	本期转让持有的全部股权
常宁市得宝畜禽养殖有限公司	本期转让持有的全部股权
佛山市汉恒箱包制造有限公司	吸收合并
江西先瑞化工有限责任公司	工商注销
佛山市三水区恒宝种禽有限公司	本期转让持有的全部股权

#### 4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用  不适用

#### 5、对 2016 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

董事长：程凡贵

二〇一六年四月二十二日