



## 大公关于将江西正邦科技股份有限公司 主体信用等级调整为 BBB- 的公告

江西正邦科技股份有限公司（以下简称“正邦科技”）于债券市场发行“17 正邦 01”。截至本公告出具日，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）评定正邦科技主体信用等级为 BBB+，评级展望为负面，深圳市高新投集团有限公司为“17 正邦 01”提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，“17 正邦 01”信用等级为 AAA。

正邦科技净利润持续亏损，经营性现金流持续净流出，面临很大的短期偿债压力，已发生有息金融类债务及商票逾期，且未提供即将到期债券偿债来源的相关凭证。根据正邦科技 2022 年 10 月 31 日发布的 2022 年第三季度报告，2022 年 1~9 月，正邦科技生猪出栏量及饲料销量减少，实现营业收入 133.76 亿元，同比大幅减少 265.95 亿元；净利润-83.83 亿元，亏损规模同比增加 5.40 亿元，盈利能力进一步恶化；经营性净现金流-27.00 亿元，持续净流出且净流出规模同比增加 9.16 亿元；截至 2022 年 9 月末，正邦科技短期借款 124.45 亿元，一年内到期的非流动负债 33.81 亿元，期末现金及现金等价物余额仅 2.78 亿元，正邦科技面临很大的短期偿债压力，且已发生逾期有息金融类债务本金 13.84 亿元，利息约 2 亿元，逾期未兑付的商票金额约为 12 亿元；余额为 0.6050 亿元的公司债“17 正邦 01”将于 2022 年 11 月 17 日到期，正邦科技未提供偿债来源的相关凭证。



正邦科技法律诉讼风险加大，同时法院裁定受理正邦科技控股股东及其一致行动人重整，且正邦科技控股股东及其一致行动人所持正邦科技股份被质押及冻结，或将对正邦科技股权结构及经营管理的稳定性产生一定影响。截至 2022 年 10 月 31 日，正邦科技涉诉金额 23.25 亿元，其中作为被告方涉诉金额 19.52 亿元，涉诉金额大幅增加。正邦科技于 2022 年 10 月 31 日发布《江西正邦科技股份有限公司关于法院裁定受理控股股东及其一致行动人重整的公告》称，正邦科技于 2022 年 10 月 28 日收到控股股东正邦集团有限公司（以下简称“正邦集团”）及其一致行动人江西永联农业控股有限公司（以下简称“江西永联”）的《通知函》，江西省南昌市中级人民法院（以下简称“南昌中院”）已裁定受理相关债权人对正邦集团、江西永联的重整申请，可能会对正邦科技股权结构等产生影响，正邦集团、江西永联重整能否成功存在不确定性；正邦集团持有正邦科技股份占正邦科技总股本的 21.84%，其中质押及冻结股份数量占其所持股份比例为 100%；江西永联持有正邦科技股份占正邦科技总股本的 17.55%，其中质押及冻结股份数量占其所持股份比例为 100%。正邦科技于 2022 年 10 月 31 日发布《江西正邦科技股份有限公司关于法院裁定受理全资子公司重整的公告》称，正邦科技于 2022 年 10 月 28 日收到全资子公司江西正邦养殖有限公司（以下简称“正邦养殖”）通知，南昌中院已裁定受理债权人对正邦养殖的重整申请，正邦养殖进入重整程序，后续能否与债权人达成协议避免进入破产清算程序具有一定的不确定性，可能对正邦科技资产、本期及期后利润产生一定的影响。



大公认为，正邦科技盈利能力及经营性现金流明显恶化，面临很大的短期偿债压力，已发生有息金融类债务及商票逾期，且未提供即将到期债券偿债来源的相关凭证；南昌中院已裁定受理相关债权人对正邦科技控股股东及其一致行动人的重整申请，或将对正邦科技股权结构等产生影响。但同时，深圳市高新投集团有限公司为“17 正邦 01”提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，仍具有很强的增信作用。因此，大公决定将正邦科技主体信用等级调整为 BBB-，评级展望维持负面，“17 正邦 01”信用等级维持 AAA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

席宁

2022 年 11 月 4 日