



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 A，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。

正邦科技被法院裁定启动预重整程序。正邦科技于 2022 年 10 月 26 日发布《江西正邦科技股份有限公司关于公司被债权人申请重整及预重整及法院裁定对公司启动预重整程序并指定预重整期间临时管理人的公告》称，锦州天利粮贸有限公司以正邦科技不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力、但具有重整价值为由，向江西省南昌市中级人民法院（以下简称“南昌中院”）申请对正邦科技进行破产重整，并同时申请启动预重整程序。正邦科技于 2022 年 10 月 25 日收到南昌中院送达的《决定书》[(2022)赣 01 破申 49 号、(2022)赣 01 破申 49 号之一]，南昌中院决定对正邦科技启动预重整，预重整期间为三个月。

正邦科技净利润持续亏损，短期债务压力加大，即将到期债券偿债来源存在不确定性。根据正邦科技 2022 年半年度报告，2022 年 1~6 月，正邦科技营业收入 100.78 亿元，同比大幅减少 166.01



亿元；净利润-48.75 亿元，亏损规模同比大幅增加 34.55 亿元，盈利能力进一步恶化；根据《江西正邦科技股份有限公司关于 2022 年 9 月份生猪销售情况简报》，2022 年 1~9 月，正邦科技累计销售生猪 702.07 万头，同比下降 40.68%；累计销售收入 70.77 亿元，同比下降 72.40%。截至 2022 年 6 月末，正邦科技短期借款 118.21 亿元，一年内到期的非流动负债 40.85 亿元，非受限货币资金 2.50 亿元，较 2021 年末大幅减少 15.85 亿元，正邦科技短期债务压力加大。此外，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。

2022 年以来，正邦科技多次拟出售下属子公司股权，反映其流动性较弱。其中，与北京大北农科技集团股份有限公司（以下简称“大北农”）的股权转让事项面临诉讼风险。2022 年 3 月 1 日，正邦科技发布公告称，正邦科技拟向大北农出售直接或间接持有的 8 家饲料公司全部或部分股权。正邦科技于 2022 年 3 月 1 日收到大北农的股权转让预付款 5 亿元，2022 年 9 月 30 日，大北农发布公告称，因正邦科技严重阻碍本次交易的正常推进，违反了《江西正邦科技股份有限公司等公司与北京大北农科技集团股份有限公司关于标的公司之股权转让协议》（以下简称“《股权转让协议》”）以及此前各方达成的共识，决定解除《股权转让协议》，并于 2022 年 9 月 29 日向北京市第一中级人民法院提交了《民事起诉状》，起诉要求正邦科技偿还大北农支付的 5 亿元预付款及利息，并承担相应的违约责任；同时，要求正邦集团有限公司、林峰先生以及相关标的公司就上述全部债务承担连带清偿责任，并就质押股权行使





优先受偿权。交易事项终止及索赔事项或将进一步影响正邦科技的流动性。

此外，根据上海票据交易所票据信息披露平台公开披露的信息，截至 2022 年 9 月末，正邦科技票据累计逾期发生额 12.05 亿元，逾期余额合计 8.28 亿元。同时，截至 2022 年 9 月 3 日，控股股东正邦集团有限公司持有的公司股份累计被冻结数量占其所持股份的比例为 11.30%。正邦科技涉诉金额规模较大，根据正邦科技 2022 年半年度报告，正邦科技作为被告方涉及的诉讼、仲裁事项合计金额 7.94 亿元，存在一定或有风险。

大公认为，正邦科技盈利能力进一步恶化，商票持续逾期，控股股东持有的部分股份被司法冻结，正邦科技短期偿债压力和法律诉讼风险加大，南昌中院决定对正邦科技启动预重整，后续是否进入重整程序存在不确定性。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 10 月 31 日