



债权基本情况

抵押物情况

部分抵押物照片

欢迎联系

正邦科技项目 信托受益权招商推介书

2025年4月

本文件仅向少数特定的人士提供，供其了解推荐项目的相关信息，且该等信息仅供接收方参考，并非也不得视为任何承诺。本文件及其内容全部为保密信息，未经项目推荐方的允许，不得以任何形式复制、分发、散播，对任何违反前述条款的相关方，本项目推荐方保留依法追究其法律责任的权利。本项目推荐方对本文件拥有最终解释权，接受本文的每一位接收方均应被视为已同意本《声明》条款。

» 重整主体情况

公司概况与重整背景

● 行业地位

正邦科技是中国农业科技龙头企业，业务涵盖饲料生产、生猪养殖及肉制品加工。作为曾经的全国第二大生猪养殖企业，其行业资源与规模化产能仍具战略价值。

● 重整完成与股东优势

2023年完成债务重组，资产负债率从160%降至53.97%，财务风险显著降低。
控股股东变更为双胞胎集团（国内第三大生猪养殖企业），承诺注入生猪养殖及饲料资产，未来协同效应可期。

» 信托受益权情况

- **项目名称:** 正邦科技破产重整专项服务信托资产（盼兴1号服务信托）项下15754份信托权益份额
- **项目背景:** 2023年7月20日，南昌中级人民法院裁定批准江西正邦科技有限公司（以下简称“正邦科技”）重整计划，按照重整计划草案，10万元以下部分现金清偿，10-2000万内债权通过以股抵债清偿，2,000万以上债权通过股票及小部分信托权益清偿。

添加章节标题

» 信托受益权情况

信托底层资产与架构设计

1. 核心资产绑定

- 信托底层资产主要包括正邦科技旗下（正邦养殖系列公司）的股权及经营性资产，涵盖生猪养殖场、饲料厂等实体资产，均经过专业评估机构估值确认。
- 双胞胎集团承诺未来将向正邦科技注入生猪养殖及饲料业务资产，信托受益权可间接分享控股股东资源整合的红利。
- 信托管理人为北方国际信托股份有限公司

2. 优先级保障机制

- 信托计划设定优先/劣后分层结构，普通债权人持有的信托受益权享有优先分配权，底层资产处置收益优先用于偿付信托受益人。
- 正邦科技重整计划明确，信托受益权对应的资产清算价值已通过独立评估，确保偿债资源充足。

3. 政策与行业红利

- 国家乡村振兴、碳中和等政策持续支持农业科技企业，公司有望受益于补贴及税收优惠。
- 猪周期波动趋缓，行业集中度提升，头部企业盈利稳定性增强。

» 信托受益权情况

收益来源与预期回报

1. 经营性现金流支持

- 正邦科技2025年计划将生猪出栏量提升至700万头，产能利用率提升后，养殖成本有望从15元/公斤向行业龙头靠拢，带动经营性现金流改善。
- 闲置猪场租赁给双胞胎集团，2025年预计租金收入超2.2亿元，部分收益将用于信托分配。

2. 资产增值潜力

- 双胞胎集团作为国内第三大生猪养殖企业（2024年出栏1778万头），计划通过正邦科技实现资产整体上市，信托受益权可分享未来资本化溢价。
- 当前正邦科技市值260亿元，显著高于同规模企业（如唐人神70亿元），资产注入后估值修复空间较大。

3. 行业周期红利

- 猪周期波动趋缓，行业集中度提升，头部企业盈利稳定性增强。双胞胎集团的精细化运营能力有望加速正邦科技成本优化，提升信托底层资产收益。

» 信托受益权情况

风险缓释与退出机制

1. 控股股东兜底承诺

- 双胞胎集团承诺为信托底层资产提供运营支持，包括技术赋能、仔猪销售保障等，降低经营不确定性。
- 信托计划设置资产回购条款，若未来3年内底层资产处置未达预期，双胞胎集团可优先按评估价回购。

2. 多元化退出路径

- 资产证券化：正邦科技计划未来通过资产证券化（ABS）盘活猪场等固定资产，信托受益权可提前退出。
- 二级市场流通：若正邦科技股价回升至抵债价格（11.5元/股）以上，信托份额可通过协议转让或大宗交易退出。

3. 法律保障与透明度

- 重整计划经法院裁定批准，信托受益权分配方案已明确写入法律文件，确保债权人权益受破产法保护。
- 管理人定期披露底层资产运营数据及信托净值，增强信息透明度。

A wide-angle, aerial photograph of a city skyline at sunset. The sky is a gradient of blue, orange, and yellow. In the foreground, a large river flows through the city, with several bridges and a prominent bridge with a curved structure. The city is densely packed with buildings of various heights, many of which are illuminated with lights. A very tall, thin skyscraper on the left side of the image is brightly lit in pink and purple, standing out against the other buildings. The overall atmosphere is vibrant and dynamic.

Thank You