

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2022-005

新洋丰农业科技股份有限公司
2022年4月18-19日投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（_____）
活动参与人员	国海证券：李永磊、董伯骏、陈彦瑾 华西证券：周莎、魏心欣 海通证券：刘威、刘海荣 招商证券：曹承安、赵晨曦 天风证券：林逸丹、张童童 兴业证券：刘梦岚 广发证券：邓先河 中信证券：孙臣兴、赵芳芳、吴威辰 东吴证券：贺顺利 东兴证券：刘宇卓 方正证券：任宇超、张泽亮 中金公司：侯一林、贾雄伟 光大证券：赵乃迪、周嘉诺 中泰证券：谢楠、姚姿宇 申万宏源证券：马昕晔 西部证券：郑轶 国信证券：闵晓平、张玮航 长城证券：黄寅斌 国泰君安证券：李旋坤 国金证券：杨翼荣、仲子恒 国联证券：王春雨 光大保德信：管浩阳 华夏基金：张木 泓德基金：余乐 国泰基金：秦培栋 博道基金：王伟淼 大家资产：石泰华、张翔 景顺长城基金：鲍无可、陈渤阳 浙商基金：贾腾 招商基金：王垠、钟贇 天弘基金：安迪 国泰基金：程洲、钱晓杰 金鹰基金：周雅雯 中庚基金：刘晟 南方基金：郑勇、周潜、戴奇雷 华安基金：张瑞 海富通基金：踪敬珍 鹏扬基金：徐昆仑 民生加银基金：郭天逸 融通基金：李文海、李冠 摩根华鑫基金：段一帆 太平基金：夏文奇 泰康资管：曹令 新华资产：刘强 中再资产：赵勇 国寿安保基金：李博闻 鹏华基金：范晶伟、程卿云 广发基金：顾益辉 平安资管：王晶 大成基金：蔡越洋 农银汇理基金：杨伟 重阳投资：贺建青 汐泰投资：冯时 焱牛投资：江珊

	<p>国联安基金：王栋 浙商资管：王圆 景林资产：蒋文超 文博启胜投资：白天 睿扬投资：钟浩 拉扎德资产：卢盈文</p> <p>广发资管：王超 人保资管：蔡春根 保银投资：李璇 润晖投资：李勇 淡马锡富敦：刘逸飞 WT Asset Management：唐商恩</p>
上市公司接待 人员姓名	<p>董事会秘书：魏万炜 投资者关系负责人：李晓鸽</p>
时 间	<p>2022年4月18日 20:00-21:00 2022年4月19日 15:30-16:30</p>
地 点	公司会议室
形 式	线上交流会
交流内容及具 体问答记录	<p>1. 请介绍一下公司的一季报的情况。</p> <p>答：今年一季度收入同比增长 37%，归母净利润同比增长 24%，扣非归母净利同比增长 25%，经营性现金流量净额在 5 个亿以上。今年一季度上游原材料价格上涨对 2C 端的复合肥企业来说压力很大，尤其是钾肥、硫磺等原材料的价格出现了猛涨的情况下。对我们来说，越是困难的环境越能检验公司经营的韧性。</p> <p>一季度吉林省封省，东北市场受到疫情管控的影响导致发货出现了延迟，公司在东北市场占有率遥遥领先于所有同行，所以在财务报表中可以看到金额很大的预收账款，这是由于很多货款已经收到了，但是复合肥货物没发出去，未能形成收入的确认。普通肥料销量略有下滑，最主要的原因就是东北市场发货延迟，如果这部分延迟发货导致延后的销量加回来，一季度复合肥销量有正常的增长。另外，虽然疫情管控导致技术服务人员没法出差，但一季度新型肥料仍然有接近 10% 的增长。</p> <p>2. 请介绍一下公司磷酸铁、合成氨等新项目的进展。</p> <p>答：公司磷酸铁分钟祥和宜都两个基地，荆门钟祥“5+15 万吨”，5 万吨在上个月底开始进行试车；二期 15 万吨和宜都 10 万吨磷酸铁项目目前正在按进度稳步推进中；合成氨项目预计今年 7 月之前试车。</p>

3. 一季度预收账款增加了比较多，是什么原因。

答：我们的复合肥销售有两种模式，一种是先款后货，这种是正常的预收账款，另外一种是先款现货，对方确认签收后，会结转为收入。但由于疫情管控，收到很多经销商的货款，但货还没发出去，收到的货款体现在预收账款上，所以预收账款的金额特别大，疫情对物流的影响也就反映在这方面了。

4. 今年钾肥的价格涨得比较多，终端价格传导情况怎么样。

答：目前复合肥基本能把原材料价格的上涨传导下去了。以去年3月底作为基准，过去一年里磷肥和尿素价格涨了40%，钾肥涨了70%，复合肥平均价格也涨了50%以上，所以价格的上涨基本都已经传导下去了。目前复合肥的毛利恢复到去年一季度的水平。

5. 今年硫酸价格上涨很快，请问公司的硫酸为外采还是自给。

答：公司有270万吨/年的硫酸产能，在所有上市公司里硫酸产能排第四，在所有的化肥企业中排第一。我们没有对外出售硫酸，在财务报表上大家看不到硫酸的收入，硫酸的收益会体现在磷酸一铵上，磷酸一铵有一大部分的利润体现在复合肥上，这是公司产业一体化的优势。

6. 公司的磷酸一铵出口情况怎么样。

答：磷酸一铵出口的盈利能力从去年三季度开始大幅提振，目前出口的数量大致是参考企业的规模以及过往几年出口的规模。公司会遵守国家化肥出口相关政策开展出口业务。

7. 在全球粮食价格持续上行的背景下，下游对化肥的需求怎么样。

答：今年受到国际大宗价格上涨带动，各种单质肥价格猛涨，下游还能接受，本身就说明了下游的需求比较强劲。以一年时间维度看，

复合肥的原材料中，磷肥和氮肥涨了 40%，钾肥涨了 70%，复合肥比去年 3 月末涨了 50%以上，已经把氮、磷、钾的价格上涨都传导下去了。从现在的情况能够传导，这也验证了下游的高景气度。

8. 新型肥的增长主要体现在哪些区域和作物？

答：新型肥面对的主要是经济作物，我国经济作物种植面积逐年增加，并且新型肥在经济作物上的渗透率持续提升，类比 10 年前复合化率提升的逻辑。从区域看，普通肥料加新型肥料，公司在中国整体的市占率大概为 8 个点。公司在东北、河南市场的市占率在 15-20%，在海南省占率就低了很多，这些薄弱的市场，尤其是广东、海南等经济作物产区会是未来会重点开拓的市场。

9 目前全国各地复合肥销售是否受到疫情影响。

答：除了东北地区以外，全国其他地区基本没怎么受影响。

10. 请介绍一下公司未来三年的规划。

答：纵向一体化，横向平台化。

纵向一体化是不断往产业链上下游拓展，公司这两年做合成氨、以及磷酸铁配套的硫酸、磷酸都是为复合肥服务的。未来不管是磷酸一铵还是复合肥，公司的成本都能越做越低。同时随着盈利能力的提升，更显著的成本优势有利于我们去制定更灵活的销售政策，上游配套的持续投产会提升复合肥的盈利能力。

横向的平台化。复合肥的销量越来越大，市占率越来越高，我们对渠道掌控能力和影响力越来越强后，也会拓展横向的业务。我们参股了种子公司，上市公司体系中也有农药公司，未来我们会往农资公司方向做拓展。

未来三年是公司的业绩成长确定性强，公司这两年的资本开支陆续投产，将贡献显著的利润增量。复合肥的现金流也非常强劲，这些资本开支我们会通过自有资金的形式来做，新增的利润会直接增厚

	EPS。今年会有磷酸铁和合成氨投产，明年这些新项目能贡献全年的利润。到 2024 年九江基地新项目又能投产，明后两年利润增量确定性都很强。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无