

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2022-008

**新洋丰农业科技股份有限公司**  
**2022年7月10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	光大证券：赵乃迪、周家诺、蔡嘉豪、刘迪、胡星月、王礼沫、沈露瑶、吴菲阳、邓薇、贺根、寇鸿基 天风证券：吴立、林逸丹、孙潇雅、张童童、邱天、薛舟、吴伟 中信证券：袁健聪、孙臣兴、赵芳芳 华西证券：周莎、魏心欣                      国联证券：申起昊 兴业证券：刘梦岚                                中泰证券：王华炳 华创证券：杨欣悦                                中银证券：李熹凌 东兴证券：刘宇卓                                西部证券：郑轶 东方证券：万里扬                                中金公司：侯一林、贾雄伟 国泰君安证券：李旋坤                           国金证券：杨翼荣、邱友锋 申万宏源证券：马昕晔                           海通证券：刘威 东方证券：万里扬                                国海证券：李永磊、李娟廷 招商证券：赵晨曦                                民生证券：刘海荣、李金凤 广发证券：邓先河                                国信证券：商艾华 方正证券：张泽亮、任宇超                    德邦证券：张雅婷 莫尼塔研究：周冰莹                            国开证券：周成娟 华鑫证券：黄寅斌                                太平洋证券：郑及游 国泰基金：林小聪、钱晓杰                   国泰君安国际：Chunmei YU 国泰君安资管：张炳炜、张骥                华泰资管：陈辛、曹耀元 民生加银基金：郭天逸                        中银基金：王晓彦 大成基金：刘芳琳、廖书迪                   天弘基金：安迪 国联安基金：王栋                                鹏扬基金：徐昆仑 申万菱信基金：路辛之、刘俊                融通基金：李文海、孙卫党 兴业基金：廖欢欢                                工银瑞信基金：周智硕 嘉实基金：颜伟鹏                                建信基金：李梦媛 海富通基金：江勇、赵莹洲、刘洋、踪敬珍 浙商基金：贾腾                                    恒越基金：陈凯茜 泓德基金：余乐                                    华宝基金：杨奇

<p>           华能贵诚信托：左吉昌            九泰基金：杜京果            中信建投基金：刘光宗            招商基金：王垠、朱红裕、朱滨            华夏基金：常亚桥、张木、董阳阳            华安基金：崔莹、苏玉平            易方达基金：刘沛显            北信瑞丰基金：王圆            太平基金：夏文齐            长城财富资产：田环            万家基金：杨若愚            银华基金：施航、石磊            景顺长城基金：曾英婕            平安理财子：贺顺利            新华基金：赵强            信达澳亚基金：郭敏            兴银基金：石亮、劳开骏            人保资产：田垒            长江养老：邹成            汇添富：孙丹            中意资产：沈悦明            太平洋资产：王金保            人寿保险：贵新            中金资管：黄思皓、胡迪            华夏久盈：李晓杰            对外经济贸易信托：陈沭彤            旭松资管：严蓓娜            保银投资：李璇            旌安投资：李泽恺            凯丰投资：楼焱俊            泓澄投资：倪恩泽            玄元投资：陈迪安            迎水投资：臧敏捷            幂加和投资：林宁            丰巢基金：张浩森            谢诺辰阳私募：王桂新            微星优财：黄旭            富恩德同创资产：周洋            河清投资：史青            吉渊投资：刘俊            循远资产：刘勇            坤易投资：伟毅            荷和投资：盛建平            名禹资产：王友红         </p>	<p>           融通基金：孙卫党、李文海            中庚基金：刘晟            中欧基金：李波            中信资本：黄垲锐            中银基金：刘高晓、钱嘉鏊            交银施罗德基金：张三维            南方基金：郑勇、章晖、孙鲁闽            长信基金：黄振华、孙亦民、高远            银河金汇：付博            博道基金：王伟淼            华富基金：范亮            西部利得基金：梁晓明、管浩阳            新华资产：许健强            兴全基金：朱喆丰、季侃乐            工银瑞信基金：齐邦宇            太平资产：赵新裕            银河金汇：付博            浙商资管：王圆            大家资产：石泰华、张翔、于扬            泰康资产：刘少军、陈佳艺、王建军            光大保德信：苏淼、安鹏            建行理财子：吴泽童、竺林            工银理财子：齐邦宇            中华人民共和国财政部：胡鹏            泽雨资产：崔硕            禾永投资：张文乾            正心谷投资：赵永生            麦盛资产：姜楠            盘京资产：乔昱焱            齐盛基金：胡小燕            牧华投资：罗龙飞            润晖资产：李勇            泽源资产：丁思鑫、吴亚平            常春藤资产：石海慧            泽铭投资：安晓东            国投创益产业基金：李斌            乾璐投资：徐荣正            英睿投资：马智琴            阳光资产：刘腾尧            丹羿投资：龚海刚            见龙资产：郜全亮            睿扬投资：钟浩         </p>
---	---

	斯诺波投资：迟风云 准锦投资：戴德舜 前海云溪基金：贺双容 龙远投资：李声农 金建投资管理中心：龚嘉斌 香港瑞豐國際證券：毛琼佩 Macquarie：叶欣怡 RBC Global Asset Management (Asia) Limited：卢叶 Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited：Richie 禧弘资产：商小虎 欣臻资产：钟仕捷 泰石投资：韦思发 江苏第五公理投资：郭雷雨 广发资管：王超
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书 魏万炜
时 间	2022年7月10日下午 15:00-15:40 2022年7月10日下午 20:00-20:40
形 式	线上交流会
交流内容及具 体问答记录	<p><b>1. 请介绍一下公司近期的经营情况。</b></p> <p>答：2022年第二季度，虽然磷矿石的价格涨到了很高的位置，但公司凭借产业链一体化的优势，以及受益于下游复合肥的低库存，二季度复合肥量利齐升，带动公司二季度净利润的增速加快。预计二季度的净利润在4.65亿到5.45亿之间。同时公司的复合肥毛利也基本回到正常水平。历史上来看复合肥毛利率大概20%。而新型肥料高出4-5个百分点，整体毛利率水平比较稳定，近几年受原材料价格暴涨，复合肥毛利率受挤压，今年二季度起受下游低库存影响，复合肥量价齐升，销量重回正增长，毛利率亦回归正常水平。</p> <p><b>2. 请介绍一下公司收购保康竹园沟磷矿的情况及磷矿注入的远期规划。</b></p> <p>答：公司收购了控股股东的保康县竹园沟的矿，矿的储量是9000多万吨，设计年产能是180万吨，矿的平均品位是24.93%，有六分之一的品位都是在31%以上。从价格来看，去年9月份少数股东出售30%股权时，整体估值是4.6个亿，磷矿石的价格在过去十个月涨了50%不止，但这一次的收购对价只比去年9月份增加了17%。如果按照目前最新的价格，25%的磷矿平均价格是845元，假设扣除开采成本和税，</p>

这处磷矿完全达产后一年的收益就可以收回支付对价。

**3. 请介绍一下竹园沟磷矿的建设规划。**

答：目前已经开工建设，近 2-3 年的产出以工程矿为主。竹园沟矿完全达产后，年产量为 180 万吨。

**4. 磷矿注入会不会导致以后公司的毛利水平、盈利等出现大幅波动。**

答：我认为不会。公司今年二季度能够做出比较好的业绩和去年三季度注入磷矿资产有较大关联，对于一体化的企业来说，上游资源可以在原材料价格暴涨时，补充原材料成本上涨造成的损失。目前如果能够实现磷矿的自给自足，那公司能够展开更加灵活的复合肥销售政策、给到经销商更优惠的价格和激励，通过这样的激励方法提升复合肥的综合销量。所以磷矿注入后，公司的盈利增长应该更稳定、更强劲。

**5. 竹园沟磷矿主要用于哪种产品的生产。**

答：高品位矿对于制作磷酸铁优势较大，品位低一些的矿公司用于制作化肥较为合适，高、低品位的磷矿石和公司的业务布局都是能够匹配的。

**6. 请介绍一下雷波巴姑磷矿目前的产出情况。**

答：去年产出 50 万吨，今年产出 75 万吨，明年满产 90 万吨。

**7. 请介绍一下磷酸铁项目目前的成本情况和建设进度。**

答：磷酸铁和原材料的价格波动都较大，需要根据实时产品价格进行计算。总的来看公司的成本比同行便宜 2000 元左右。首先，公司自供工业磷酸一铵，工业一铵的毛利乘以 0.85 左右的配比就是自供工业一铵的成本优势，另外在生产磷酸铁的过程当中产生的废水、污水等对同行来说需要进行环保处理，对公司来说可以直接用于生产复合

	<p>肥，既可以节约渣酸和废水的处理成本，又能节约复合肥的原料成本。如果未来控股股东的磷矿都注入到上市公司，工业一铵的盈利能力更强，相应磷酸铁的成本优势也会更强。</p> <p>投产进度上来看，公司一期 5 万吨的磷酸铁各项技术指标都已经达标，已经开始向下游供货。</p> <p><b>8. 怎么看待下半年复合肥行业的景气度。</b></p> <p>答：复合肥与尿素最大的区别是尿素偏上游大宗的，而复合肥是偏下游 To C 消费端的，包括尿素在内的上游价格下降对复合肥销售是一个利好。行业过去几个季度销售清淡核心的原因就是上游原材料太贵了，高价使得经销商的畏高情绪以及农户的抵触情绪都是比较强的。所以如果上游大宗价格能够降下来，对复合肥的销售帮助很大。</p> <p>尿素价格是随着 5 月份发改委约谈煤炭企业一起跌的，所以今年尿素对公司的库存影响应该是在五六月份，然而我们也可以通过公司业绩预告的区间去判断尿素的库存对二季度的经营并没有产生负面的影响。展望明年，在经历了大宗商品价格下跌，原材料价格下跌，我们 ToC 端的复合肥应该会受益的，所以明年个人认为复合肥的销售将受益于大宗商品的降价，销量会恢复正常的增长。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>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）</p>	<p>无</p>