

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2023-04

新洋丰农业科技股份有限公司
2023年8月9日投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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（_____）
参与单位名称及人员姓名	国海证券：李永磊、董伯骏 海通证券：刘威、孙小涵、张海榕 国金证券：杨翼荣、王明辉、田家赫 光大证券：赵乃迪、周家诺 招商证券：曹承安 东兴证券：刘宇卓 中信证券：孙臣兴 兴业证券：刘梦岚 中邮证券：张泽亮 中金公司：侯一林、贾雄伟 申万宏源证券：马昕晔、于柄麟 民生证券：刘海荣、李金凤 方正证券：任宇超、邹骏程 华创证券：郑轶 华安证券：王强峰、万宣宣 浙商证券：刘梓晔 天风证券：林逸丹 东方证券：万里扬 首创证券：甄理 国泰基金：钱晓杰 嘉实基金：刘望发、谢泽林 汇添富基金：李泽昱 融通基金：李冠 中银基金：钱嘉懿 浦银安盛基金：戴晨阳 诺安基金：李顺帆 泓德基金：余乐 浦银安盛基金：李羿 兴银基金：石亮 光大保德信：张禹 博时基金：汪欢吉、陈鹏扬 海富通基金：踪敬珍 农银汇理基金：杨伟 诺德基金：范飞 太平基金：夏文奇 国泰基金：钱晓杰 前海人寿基金：贾宇博 麦盛资产：姜楠 太平资产：赵新裕 禹合资产：周海霞 拾贝投资：郑晖 格林基金：刘冬 中金资管：曾伟 长城财富资管：胡纪元 康曼得资本：李伟清 国君资管：张炳炜 高毅资产：姜思辰 隆象资本：尹建鹏 枫瑞基金：吴蕊 东方睿石投资：唐谷军 浙商资管：宋青涛 国寿养老：冯昱祺

时间	2023年8月9日下午20:00-21:00
地点	线上交流会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 魏万炜
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请介绍一下公司2023上半年的基本情况。</p> <p>答：2023年上半年公司实现营业收入804,924.32万元，同比下降16.30%；归属于上市公司股东的净利润68,980.21万元，同比下降25.01%。截至2023年6月30日，公司总资产为1,576,050.76万元，较上年末减少6.41%；归属于上市公司股东的净资产901,390.76万元，较上年末增长5.02%。</p> <p>2022年下半年，单质肥在暴涨100-150%之后开始急跌，4个季度的时间，钾肥、合成氨、硫磺等产品价格普遍跌去了50%甚至更多，过去三年单质肥价格的暴涨暴跌严重扰乱了经销商的采购节奏，进而对复合肥的生产和销售也造成了严重的负面影响。公司凭借多年打造的一体化成本优势及对上下游的影响力，一定程度上平滑了原材料及产品价格的周期性波动，保障了下游复合肥产品的稳定供应。可以说，过去3年公司经历了一轮单质肥暴涨暴跌的极端恶劣环境的压力测试。公司的经营业绩在过去三年平稳增长，顺利经历了这轮压力测试的考验。</p> <p>2. 请介绍一下2023上半年复合肥和磷酸一铵行业的基本情况。</p> <p>答：2020年下半年至2022年上半年，磷复肥及其原材料钾肥、合成氨、硫磺等产品价格在国际原油价格上涨、地区局部冲突、全球通货膨胀等多重因素的影响下持续走高，单质肥价格均在短期内翻倍不止。2022年下半年，单质肥价格在短期急涨之后迅速下跌，2022年三季度至2023年二季度，一年不到的时间内，氯化钾、磷酸一铵等均已将此前的涨幅基本回吐，单质肥价格的暴涨暴跌严重扰乱了复合肥的经销商的备货节奏，行业整体以消化库存为主，复合肥企业的销量和生产均受到影响。截止2023年年中，磷酸一铵、复合肥、合成氨、</p>

硫磺、钾肥等公司主要产品及原材料的价格从最高点调整回撤 50%以上，均已调整至 2020 年大涨前的合理水平，单质肥价格趋稳为后续经销商销售活动的正常开展和复合肥量利的修复创造了良好的市场环境。

3. 如何看待复合肥后续的经营。

答：我们对磷酸一铵的后市非常乐观。过去三年，复合肥作为 2C 端，是化肥产业链最受损的。如果单质肥暴涨暴跌这个导致复合肥严重受损的外部因素消除，复合肥理应是最受益的，我们看好复合肥将迎来量利的双重修复。

4. 如何看待磷酸一铵后续的盈利能力？

答：就单质肥与复合肥来说，复合肥由于最受损，那现在理应也是强过单质肥的。而三大单质肥里，磷酸一铵的表现应该会更强。从最近的市场表现来看，秋肥的生产旺季开始了，磷酸一铵的价格表现强过氮肥和钾肥。根本原因就是过去三年，由于磷矿石的价格暴涨，磷酸一铵的盈利是严重受损的。今年二季度，磷酸一铵行业在今年 5 月份的时候已经出现全行业的亏损。我们作为国内磷酸一铵盈利能力最强的一家企业，在今年五六月份的时候，磷酸一铵的盈利能力也低于 2018 年农产品价格不景气、磷酸一铵行业产量比现在更多的情况。所以我们也看好磷酸一铵后续价格的上涨和盈利能力的修复，最近一个月，磷酸一铵的价格上涨了约 15%，正是单质肥暴涨暴跌这个非理性过程结束后，磷酸一铵的正常修复。

5. 最近氮磷钾价格都有 5%-15%的上涨，是否是新一轮周期的开始？

答：不是。这只是单质肥暴跌后，秋肥生产旺季下复合肥企业开始采购导致的正常反弹。2020 年至 2022 年 6 月的暴涨，是全球流动性泛滥加上俄乌冲突的双重影响，这不是正常的情况。所以，不认为

是新一轮周期的开始，四季度部分单质肥很可能还会小幅度的下跌，明年的春肥旺季复合肥将受益于更加合理的单质肥价格。更加平稳的单质肥价格及更为友好的原材料采购与销售环境，将为复合肥在蛰伏三年之后重新量利齐升创造条件。

6. 二季度公司现金流量净额减少的原因是什么？

答：资产负债表中应收账款和应收票据这两项并没有很大的增加，即使是在今年磷酸铁和磷酸一铵的景气度都不如去年同期的情况下，我们的应收账款和应收票据也保持很低的水平。现金流变化最主要的原因是我们今年二季度没有开秋季订货会。往常公司在6月底都会召开一次秋季订货会，会收到15-25亿的预收账款。今年二季度单质肥价格普遍都出现了10%-25%的下跌，在这样的背景下我们二季度没有开秋季订货会，否则收了比较多的预收账款之后，单质肥价格继续下跌销售会有一些压力。

另外今年五六月份的时候，公司作为行业内盈利能力最强的一家，磷酸一铵也只是微利的状态，这种不正常的状态是不会长久存在的，我们也看好磷酸一铵价差和价格在三季度会有修复性上涨，磷酸一铵的上涨将会带动复合肥上涨。在这样的背景下，我们也不愿意去收过多的预收账款。

7. 请介绍一下在建项目的进展情况。

答：公司目前主要的资本开支包括收购集团的磷矿、磷酸铁及其配套上游项目、氟硅化工项目。磷酸铁目前已经有5万吨是满产状态，还有5万吨在今年6月份开始做试生产，目前是10万吨磷酸铁，考虑到权益占比应该是在6.5万吨左右。磷酸铁上游的配套项目包括30万吨的硫精砂制酸、72万吨的硫磺制酸、15万吨的工业一铵、30万吨的农业一铵，目前也进入试生产的阶段。氟硅化工项目包括预计在今年年底建成的10万吨净化磷酸、3万吨无水氟化氢和1.8万吨白炭黑。

凭借复合肥业务强劲且稳定的现金流入，公司近几年加大了资本

开支力度。2020 年末，公司的固定资产 29.11 亿元，在建工程 7.56 亿元，无形资产 7.50 亿元，合计为 44.17 亿元。2023 年 6 月末，公司的固定资产 66.16 亿元，在建工程 17.61 亿元，无形资产 13.21 亿元，合计 96.98 亿元。考虑到固定资产折旧和无形资产摊销的影响，资本开支应该是在 60 亿以上。

8. 进入到 8 月份，经销商备货的积极性是否有所提高。

答：复合肥销量目前出现非常明确的乐观信号，单质肥大跌之后维持了一段时间的横盘，给了经销商信心备货。目前整个行业的经销商手中都没有什么库存，当单质肥的价格波动不再成为困扰行业的负面因素，复合肥的销售也会开始顺畅起来。

过去几年，农产品的需求一直很好，复合肥行业消费量下滑不是因为下游需求低迷导致的。过去三年原材料的暴涨暴跌导致经销商备货谨慎，现在这个因素已经逐步消除了。需求端来看国内外农产品的价格维持良好的景气度，国家也很重视粮食生产安全，复合肥企业会持续受益于有利的宏观外部环境。

9. 下游需求方面有什么新的变化。

答：近年来，国家强力推进土地流转，旨在解决耕地碎片化导致的生产效率低下的问题，发展多种形式的规模经营。近几年与公司直接合作的种植大户数量和协助经销商开发的种植大户数量均快速增长。今年 7 月份公司销售半年度总结大会上，很多销售大区的领导提到，现在很多地方都出现土地集约化超过 70%的比例，这样的比例表现为越来越多种植大户的涌现，目前一个种植大户的用肥需求已经远大于零售网点的全年销售量，因此这些种植大户会向复合肥的生产企业或者一级经销商直接采购复合肥。公司的营销和服务团队协助摸清种植大户的用肥需求，做好针对性的技术服务，解决种植大户的实际问题，公司也鼓励一级经销商由批发商转型为批零一体化的经营模式，种植大户对于产品效果以及配套服务的要求明显高于普通种植户，这

	对于大型复合肥企业来说是机遇。
附件清单	无
日期	2023 年 8 月 11 日