

新洋丰农业科技股份有限公司

2025 年 4 月 24 日投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☒分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（_____）
-----------	--

投资者关系活动主要内容介绍	1. 请介绍一下公司 2025 年一季度的经营情况。 答：2025 年一季度公司实现营业收入 46.68 亿元，同比增长 39.98%；实现归母净利润 5.15 亿，同比增长 49.61%。 2. 一季度的销售情况如何？ 答：今年一季度，公司销量表现亮眼，复合肥销量同比增长 35% 左右，新型肥销量增速更高，是公司有史以来同期最高的销量，为全年实现销售目标打下了很好的基础。如果将四季度与一季度销量简单相加视为春肥季，此次春肥季销量同比增速高达 21%，对于公司这样的大型企业是非常亮眼的表现。 3. 近两年复合肥头部企业增速起来了，除了有原材料暴涨暴跌结束的影响，是否表面有中小复合肥企业退出？ 答：中小企业对原材料波动的抵御能力是无法和大企业相比的，行业内这几年原材料的震荡，对中小复合肥企业造成较大困扰，除此之外还有环保要求不断趋严、规模化种植户品牌意识增强、头部企业的一体化程度加深的影响，中小企业被迫停止或减缓生产销售规模，让出市场给底子厚的大企业，行业集中度加快提升，所以这两年行业头部企业销量增速提升较快。 4. 公司一季度报表中其他收益财务指标同比增多的原因是什么？ 答：根据税务总局的公告，先进制造业企业可按照当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳增值税税额。但是具体财务处理上，去年一季度抵减的增值税是直接冲减了营业成本，从去年 11 月份开始，先进制造业企业加计 5%抵减的应纳增值税税额改成在其他收益里单独列示，今年一季度的其他收益中有 5790 万的增值税抵减。若要和去年同口径对比，应在今年的其他收益和营业成本中同时减去 5790 万。 5. 应收账款的融资额比去年同期多，公司是否会有回款压力？ 答：应收账款融资就是以前的应收票据科目。公司所有应收票据全部是银行承兑汇票，且 80%以上是四大行和大型股份制银行承兑的，其流动性强，不存在坏账风险，也不存在回款政策改变的情况。
----------------------	---

	6. 复合肥未来毛利率是否有继续修复的空间？ 答：2023 年 7 月份开始单质肥价格结束单边下跌，行业会回到正轨但需要时间。复合肥和新型肥的毛利率在 2023 年和 2024 年连续两年提升，但目前对比历史水平仍偏低，相信今年整体毛利率水平还能继续往上走的空间。 7. 23、24 年新型肥增长快于常规肥，今年是否能维持增速？ 答：公司对今年全年销量增长有信心，一季度已经打下了很好基础。新型肥料有能力做到更高增长：一方面行业本身渗透率在提升，另一方面公司投入了更多资源。 8. 目前公司的磷酸铁盈利情况怎么样？ 答：去年公司对磷酸铁做了较大的工艺改进。今年一季度，工业一铵价格同比上涨，但磷酸铁亏损比去年一季度仍减少了 700 多万，乘以权益占比，公司一季度磷酸铁同比减亏 400 多万。若考虑自供的工业一铵，情况就更加乐观了。全年来看，磷酸铁比起去年应能大幅减亏，磷酸铁已熬过最困难的几年，未来有机会重新开始贡献业绩。 9. 如何看待磷矿石价格对公司的影响？ 答：从磷矿到磷酸一铵再到复合肥的产业链，整个行业的利润理论上可以平均分配在各个环节，但近两年磷矿价格居高不下，一直处在历史最高位，磷矿环节拿走大部分利润。若磷矿供需缓解，行业利润会重新分配，磷酸一铵和复合肥毛利率一定会有所提升。公司手上有在建的磷矿产能，若磷矿价格一直坚挺，压制磷酸一铵和复合肥的盈利水平，那么未来两年公司自己的磷矿投产，公司可赚磷矿的钱，如果磷矿价格松动，那未来两年公司的磷矿投产仍然可以贡献净增量，同时磷酸一铵和复合肥毛利率还可能大幅修复。 所以，如果磷矿投产，不论价格坚挺还是有所回调，公司都将增量明显，利润水平上一个新的台阶。
附件清单	无
日期	2025 年 4 月 27 日