

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2024-02

新洋丰农业科技股份有限公司
2024年4月24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 type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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、李廷娟、仲逸涵、马嘉艺 中信证券：孙臣兴 海通证券：李智 东兴证券：刘宇卓 申万宏源证券：马昕晔 兴业证券：刘梦岚 华创证券：郑轶 浙商证券：刘梓晔 华安证券：万宣宣 东方证券：万里扬 首创证券：甄理 国寿资产：和川 南方基金：刘迪、郑勇 华宝基金：孙嘉伦 华宝兴业基金：陶庆波 银河基金：韩晶 弘康人寿：王荣 东方基金：杨贵宾 新华资产：刘强 创金合信基金：李江 华泰资管：何永鑫 兴银基金：石亮 北信瑞丰基金：张伟保 君康人寿：宋强磊 中意资产：马保良、范启航 圆信永丰基金：王海涛 太平基金：夏文奇 景顺长城基金：冯思捷 易方达基金：王超 中信建投自营：刘岚 长城财富资管：江维 禹合资产：周海霞 淡水泉投资：杜娟 博时基金：贾宇博、曹芮、陈鹏扬 光大证券：赵乃迪、周家诺、陈峰
时间	2024年4月24日 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 投资者关系负责人 李晓鸽

投资者关系活
动主要内容介
绍

1. 请介绍一下公司 2024 年一季度的经营情况。

答：今年一季度经营情况总体还是很正常的，收入下滑主要原因在于：（1）今年一季度原材料价格出现波动，对下游经销商备货产生一定干扰。由于原材料到了相对底部的位置，虽然对公司经营及下游渠道经销商采购会造成干扰，但已经对公司总体业绩造成剧烈波动了。

（2）由于公司复合肥在东北市场的市占率高，东北在 3 月份中上旬的气温，不论最低温还是最高温都比去年下降 10 摄氏度左右，东北市场受天气影响导致销售后延至四月份约 5 万吨销量。

2. 东北市场的需求会体现在二季度吗？

答：复合肥行业最大的特点是刚需，销售量不会消失，只会后延。从销售情况来看，4 月份预计能把一季度减少的销量追平。

3. 单质肥价格波动时，公司原材料采购思路是怎样的？

答：原材料端现在整体还是维持低库存运营，除非是认为原材料价格已经跌到足够低估的位置，公司才会加大原材料库存，否则还是以谨慎为主。公司稳健经营，希望赚的是主业增长的钱，不会因为原材料的暴涨暴跌去投机。

4. 一季度经营性现金流出现下滑的原因是什么？

答：复合肥行业一季度是销售旺季，会把很多预收账款结转为收入，所以一般情况下一季度经营性现金流量净额会为负数。复合肥行业一般是二季度和四季度会收到大量的预收账款，因此二、四季度经营性现金流量净额会表现很好。另外今年复合肥销售延迟大概会影响 10 多万吨，也会影响几个亿经营性现金流量净额。

5. 未来行业集中度是否还会进一步提升？

答：复合肥行业集中度在过去十多年一直都在提升，即使在复合肥处于相对低谷的 2016 年-2019 年，大型复合肥企业市占率也一直都在提升的。首先，近几年原材料的剧烈波动和环保标准趋严会让很

多作坊式小企业难以生存，也会让出一些市场份额出来。其次，随着生产技术进步以及大家对农作物消费需求的提升，需要更好的化肥去提升农作物品质及产量。中高端化肥主要是由大型复合肥企业来提供的，因此行业集中度提升会一直持续下去。

6. 新型肥未来是否大田作物也会使用？公司在新型肥推广上有哪些安排？

答：虽然新型肥料主要针对经济作物，但并不意味着对大田作物就没有用武之地。以河南省为例，土地流转比例已经很高，土地集约化会让更专业的种植户出现，提升生产效率，进而提高种植效益，种植户有效益就会用更好的肥料，会拉动对新型复合肥的需求，因此现在公司及同行对土地高度流转区的大田作物也有推出中高端复合肥产品。

公司对新型肥的推广战略是从产品力、渠道力、服务力出发把握市场。一是契合种植户需求，找到他们对肥料功能需求的痛点，提升自己的产品力；二是积极挖掘和培育优质经销商，配合经销商做线上/线下推广活动；三是做好技术服务，配合销售和经销商去做新型肥料的推广。2018年公司技术服务团队只有20-30人，现在技术服务团队已经有200余人的规模。

7. 磷石膏整治方面行业情况是怎样的，公司目前进度是怎样的？

答：公司高度重视磷石膏的循环利用。三磷整治曾经影响到公司2019年第三季度的业绩，公司从2019年四季度开始在磷石膏循环利用上做了很大的投入。截止目前磷石膏绿色循环利用投资超过8个亿，叠加每年的处理成本，很大的一笔数字，磷石膏处理方面公司在行业内已能做到领先。如果未来磷石膏处理趋严，对公司来说是个很大的利好。

8. 长期负债已达到6个多亿，比去年增加3多个亿，长期负债为

什么多了一些？

答：今年在建的几个项目，包括 3 万吨无水氧化氢项目、5 万吨磷酸铁项目、2 万吨白炭黑项目都是由合资公司来做的，公司不是 100% 控股，所以都会用银行贷款形式来解决建设资金问题。

9. 磷矿项目的进度？

答：莲花山矿拿到生产许可证会注入到上市公司体内，这个我们已经在年报中做了阐述。莲花山矿的采矿证是 2021 年 4 月份取得的。

2022 年 7 月份收购了竹园沟矿，竹园沟矿采矿证是 2022 年 4 月份拿到的。

取得生产许可证的具体时间取决于相关政府部门的审批，具有不确定性。

10. 公司从 2023 年三季度开始毛利率一直环比持续提升，目前复合肥毛利率在历史上处于什么水平，未来还会存在进一步上升空间吗？

答：不管是复合肥还是磷酸一铵，现在盈利能力都处于历史底部水平。磷酸一铵现在全行业的盈利极差，公司得益于规模效应和工艺优化等优势，尚可在磷酸一铵全行业盈亏平衡的时候实现盈利，但大多数同行已经盈利困难。

复合肥 2023 年上半年毛利率只有 10% 多些，复合肥去年全年的毛利率也只有不到 12%，处于过去十年最低水平。2016-2019 年是农产品下行周期，但即使是在 2016-2018 年普通复合肥毛利率还是能在 18-20% 之间，新型肥料毛利率在 25% 以上。只要原材料波动能够减缓并实现企稳，复合肥毛利率有很大的修复空间。

11. 目前普通肥和新型肥占比情况，未来公司目标占比结构是怎样的？

答：2018 年的时候，新型肥和普通肥的销量比例是 1：5，2023

	年已经做到 1: 2.5, 目标是做到 1: 1。
附件清单	无
日期	2024 年 4 月 25 日