

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2024-04

新洋丰农业科技股份有限公司

2024年8月8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	中信证券:孙臣兴、谢昊 光大证券: 赵乃迪、周家诺 中信建投证券: 刘光宗 首创证券: 甄理 东兴证券: 刘宇卓 兴业证券:刘梦岚 中邮证券:张泽亮 招商证券:曹承安 中金公司:贾雄伟、侯一林 国金证券:杨翼荣、王明辉 东方证券:万里扬 西部证券:景高琦 天风证券:林逸丹 民生证券:刘海荣、李金凤 长江证券:孙国铭 国海证券:李永磊、李娟廷 浙商证券:刘梓晔 华创证券:郑轶 华安证券:王强峰、万宣宣 海通证券:刘威、孙小涵 华福证券:魏征宇 财通证券:梅宇鑫 南方基金:姜友捷 国盛证券:王素芳、杜鹏 永诚保险资管:王艺群 国信证券: 王新航 申万宏源证券: 曹一凡、李绍程、马昕晔 博时基金:聂广礼 华泰资管:刘振超 东方基金:李金龙 中金资管:胡迪 国联安基金: 王栋 中金基金: 高大亮、邢瑶 泰康资产: 王建军、闵锐 海富通基金: 踪敬珍、陈聂长 人保资产: 田垒 长盛基金:赵启超 宁银理财: 姚爽 工银理财: 斯华景 建信理财: 张婧 民生加银基金: 李由 建信基金: 杨荔媛 万家基金: 王紫钰、刘玲弟 华泰资管: 刘振超 博时基金: 聂广礼 华夏基金: 李弘晔 长盛基金: 赵启超 富国基金: 汪欢吉 华能贵诚信托: 张秦铭 华宝基金: 居桢 东方基金: 杨贵宾、李金龙 中信资管: 陈汗 永赢基金: 林伟昊 泓德基金: 余乐 瑞民投资: 黄鹏	

	交银施罗德：杨金金、何雄、王丽婧 禹合资产：洪元宵 Brilliance：唐毅 粤信资产：陈金红 深圳杉树资产：刘建 银叶投资：彭钰玲 惠理基金：廖欣宇 润晖投资：李勇 长江自营：魏邈 明世伙伴：于振家 创富兆业：吴贇宇 红筹投资：马浩然 上海保银投资：Hongchao Luo CPE 源峰：朱笛 路伯迈：李文瑾 泓澄投资：陈骞 施罗德基金：安昀
时间	2024 年 8 月 8 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	<p>1. 请介绍一下公司 2024 年上半年的经营情况。</p> <p>答：公司 2024 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 7.38 亿元，同比去年同期增长 6.93%，而且这是在一季度业绩同比下滑 15.83%的前提下实现的。公司财务报表一如既往的稳健：今年上半年实现了经营性现金流量净额 10.19 亿元；期末公司总资产 174.57 亿元，资产负债率 40.50%，如果可转债转股，再同时从资产的现金类科目和负债里剔除预收账款和少数有息负债，资产负债率就只有 22.37%，此时公司仍能有 4.3 亿的净现金。</p> <p>因原材料价格小幅下跌及东北三月份温度大幅低于往年同期，一季度复合肥整体销量下滑了 5.62%。上半年，公司复合肥整体销量已经实现正增长，同比增长了 12.38%，具体地看，普通复合肥销量上半年同比增加了 10.16%，新型复合肥同比增长了 19.45%。</p> <p>目前磷矿价格仍处于高位，对磷复肥和磷化工中下游都构成了很大的挤压，可以说过去几年的经营环境对公司也是一次极端情况下的压力测试和盈利稳定性测试。在这样的情况下，公司顺利通过了测试。过去几年的业绩保持稳健，今年上半年也实现了收入和利润的稳健增长，行业领先地位持续巩固，体现了良好的经营韧性和发展潜力。</p>

补充一点，公司去年第二季度的业绩受到所得税汇算清缴中重大设备采购的所得税优惠和宜昌子公司高新技术企业认定审批通过的影响，影响大概有 3,800 多万，体现在 2023 年第二季度的业绩里，扣除这个影响后，去年二季度和上半年的基数更低，相应地今年单二季度和上半年的业绩增速都会更高，上半年的量利修复和困境反转就更加明显。行业逐步恢复正常，龙头企业的修复力度和速度是强于行业平均水平的，我们有信心持续稳健经营。

2. 7 月份销售情况如何？请问三季度如何展望？公司是否可以继续实现量利提升？

答：去年三季度我们预判在持续三年多的原材料暴涨暴跌结束后，公司将实现困境反转，实现量利齐升。通过过去四个季度的财务报表，能看出公司逐步从行业困境中走了出来。

销量方面，7 月份销售情况正常推进，延续二季度的良好状态，7 月份各产品的销量增速略高于上半年整体情况。

毛利率方面，上半年我们磷酸一铵、普通肥和新型肥的毛利率比去年同期都有修复性增长，目前各项产品的毛利率仍大幅低于原材料暴涨暴跌前的水平，修复空间还很大。核心原因之一就是磷矿石价格处在高位，但在这样的情况下，公司仍然能够实现业绩的稳健增长。如果后续公司的磷矿石自供比例逐步提高，我们有信心在实现更深程度的产业链一体化后，能够有更好的发展，更好地回馈股东们。

我们对量利修复的大趋势判断不变，建议淡化看待一个季度间的波动，一个季度的毛利率水平可能和原材料的波动有关系。

3. 请问土地流转对复合肥行业有什么影响？

答：土地流转政策深化之后，大批种植大户涌现。

首先，种植结构会有一些变化，比如以前在东北和河南地区很少看到连片的经济作物种植，但是现在这些区域也能看到很多专业的农民和大面积的经济作物种植。

其次，规模种植让种植户的种植生产率得到了提升，也意味着种植户的种植效益得到了提升，他们对优质农资的购买力也相应提高。

第三，土地承包户普遍在年龄和学历上相比于传统农户更有优势。他们对种植的投入产出比计算更加科学，重视农业服务和种植指导，因此也会倾向于选择品牌农资和服务商。

第四，种植大户的出现，对公司这种在全国有 11 个生产基地的企业来说是一个很大的优势，可以实现大户直供，渠道更加扁平化，效率更高。传统的渠道体系是两级经销商体系，第一层是县级经销商，第二层是乡镇门店，土地流转在公司有基地直供优势的区域促进了经销商体系的创新升级。

4. 请问今年单质肥的整体采购思路是怎样的？

答：2019 年三季度因为硫磺和钾肥价格大跌，出现了严重的库存损失，公司在 2019 年三季度经营受到很重的干扰，过去几年我们的采购以审慎为原则。

2021 年到 2023 年二季度，原材料的波动尤为剧烈，在这三年里公司坚持低库存运营，除非是认为原材料价格已经跌到行业盈亏平衡点，才会加大原材料库存，否则还是审慎为之。公司稳健经营，不去投机原材料的增值收益，也避免了因为反向的库存管理导致出现单季度的大额原材料减值情况。

5. 为什么普通肥和新型肥的毛利率修复速度有差异？

答：普通肥主要针对大田作物，成本加成定价，它对原材料的价格更加敏感。过去原材料暴涨暴跌的时候，普通肥的受损也是最重的。

新型肥相对来说，它的产品力更突出，对渠道推广能力的要求也更高。我们推广新型肥的过程中，也需要投入技术服务团队。因此，它虽然也受原材料波动的影响，但相比于普通肥来说会好一些。2018 年公司技术服务团队只有 20-30 人，现在技术服务团队已达到 200 余人的规模。

	<p>6. 请问毛利率还有进一步的修复空间吗？</p> <p>答：过去三年多对复合肥这种 To C 端的行业来说是非常困难的，因为随着上游单质肥的剧烈波动，复合肥的量和利都被严重挤压。很高兴的能够看到，在原材料结束暴涨暴跌后，公司的量和利都开始修复。虽然毛利率水平离 2017 年和 2018 年还有很大修复空间，当时普通肥料的毛利率在 20%左右，新型肥料的毛利率在 25%左右，且 2017 年农产品价格还在低位，因此，随着行业逐渐恢复正常，不论普通复合肥还是新型复合肥，都会趋近合理毛利率水平。</p> <p>7. 请问莲花山矿和竹园沟矿的进展如何，建成后多久可以满产？</p> <p>答：莲花山的采矿证是 2021 年 4 月份取得的，竹园沟的采矿证是 2022 年 4 月份取得的，生产许可证最终何时可以获得取决于国土资源局。一般情况下，拿到生产许可证的当年产能利用率能够达到 80%，第二年达到 90%，第三年能够满产。</p> <p>公司所有的工程建设速度都是全行业领先的，当年的磷酸铁，全行业最后一个公告，但是第一个落地的，这与公司充沛的现金流和管理效率密不可分。我们有信心尽快推进磷矿获得生产许可证。</p> <p>8. 今年夏天天气反复无常，是否影响公司后续的销售？</p> <p>答：中国是一个地大物博的国家，土地面积辽阔，每年在不同的地域都会有不同的受灾状况。综合来看，各年的影响都差不多，除非出现极端的大范围区域次生灾害，才会对公司销售造成比较大的影响。今年湖南湖北发洪水，所以对我们 6 月份的销售运输略微有点影响，半年报的优秀业绩中已经反映了这部分的影响很小。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 8 月 9 日