

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2024-05

**新洋丰农业科技股份有限公司**  
**2024年8月29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（_____）
参与单位名称及人员姓名	长江证券：孙国铭 源乐晟资产：林浩
时间	2024年8月29日上午10:00-12:00
地点	新洋丰北京总部四楼会议室
上市公司接待人员姓名	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><b>1. 请介绍一下公司2024年的经营情况。</b></p> <p>答：磷复肥行业从2023年三季度起基本结束了长达一年多的调整，生产经营迎来反转拐点，复合肥的销量和毛利率也逐季摆脱近3年原材料暴涨暴跌的负面影响，开始修复。2024年上半年，公司继续实现了收入和利润的稳健增长，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，同时产品毛利率有所修复、资产质量保持优质、现金流靓丽，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。目前磷复肥行业盈利水平刚刚走出底部，亟待进一步的修复，随着公司的磷矿石自供比例逐步提高，我们有信心在完成更深程度的产业链一体化后，公司业绩应该能够再上一个台阶。</p>

## 2. 如何看待下半年复合肥行业的盈利稳定性？

答：关于复合肥公司的观点一直是非常明确的：经营拐点并不是在当前，而是在去年三季度。去年三季度就已经是行业从负面影响转向正常经营的开始。但我们不建议过度关注一个季度的销量或利润波动，因为虽然原材料都已经基本回到 2019 年的位置，但底部仍可能会有震荡，进而对公司某一个季度的经营产生干扰。

## 3. 如何看待磷酸一铵的行业格局，盈利水平是否还有进一步修复的空间？

答：磷酸一铵行业的上游原材料有磷矿石、硫磺、合成氨，下游需求主要是复合肥、少部分出口，另外工业级磷酸一铵也是新能源材料磷酸铁的原材料。

2019 年起，在“三磷整治”及各级政策的持续推动下，行业准入条件和污染物防控标准的不断提升，近几年磷酸一铵供给端落后产能显著出清，中小企业陆续退出，行业产量逐渐下滑，竞争格局明显改善，环保优势明显、资金实力雄厚、资源优势凸显的龙头企业则显著受益。

目前磷酸一铵的毛利率刚刚走出历史底部，磷矿的价格还在历史最高位，随着单质肥暴涨暴跌的影响逐渐消散、复合肥生产企业和经销商经营秩序的恢复、海外磷肥需求复苏以及磷矿石供需格局的改善，磷酸一铵的毛利率水平也将逐渐修复。此外，如公司磷矿自给率提高，产业链一体化程度逐年加深，我们的磷酸一铵的盈利能力也将大大提升。

## 4. 土地流转是如何推动复合肥行业集中度提升的？

答：过去十余年，我国的土地流转蓬勃发展，流转土地面积占全国家庭承包耕地的比例从 2004 年的 4.6% 提高到 2020 年的 37%，随着城镇化的推进和农业人口老龄化的加剧，未来一段时期我国土地流转仍有很大的发展空间。

随着土地流转比例的不不断提升，出现了种粮大户、家庭农场、种

植专业合作社这些经营主体，与传统的小农分散经营不同，他们的种植活动开展以市场为导向，种植经济作物的比例更大，生产经营的规模效应更好，年收入远远高于普通农户。这些主体对于农业的生产技术和服务的投入更看重投入产出比，对复合肥、技术和服务具有更强的甄别能力，注重复合肥的性能与功效，会优先选择品牌农资合作。因此随着土地流转的推进，在产品、服务和价格方面具备优势，且真正能为规模化农户创造经济效益的优质龙头企业份额提升更快。

近年来，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，一些种植大户的用肥需求已经超过一个零售网点的全年销售量。

#### **5. 如何理解复合肥行业开工率的问题？**

答：关注复合肥的开工率意义不大。首先，复合肥产品是季节性生产，主要需求在春秋两个季节，在需求旺季之前，企业需要有足够的生产能力以满足短期爆发的产销需求，而在旺季结束后，生产线开工率会降下来或者进行设备检修。也就是说，复合肥的生产具备可调节性。其次，复合肥产品的运输半径比较短，以公司为例，我们的复合肥生产基地采取紧邻市场的布局策略，在全国有 11 大生产基地，不同的生产基地有不同的产品生产线，可能出现单个市场产品紧缺，但另一个市场产能宽裕的情况。最重要的，复合肥是轻资产行业，行业的主要壁垒在销售端和渠道端，如何进行产品推广、渠道拓展和渠道管理是实现销量增长的重要影响因素。

#### **6. 公司是否考虑继续提高分红？**

答：2023 年 4 月，公司公告了《新洋丰农业科技股份有限公司未来三年股东回报规划（2023—2025 年）》，根据该规划，公司在不同的发展阶段制定差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

	<p>(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；</p> <p>(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。</p> <p>公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照上述规定执行。</p> <p>积极分红、加大回馈股东的力度，是一个上市公司应尽的义务，如公司未来业务到了成熟期，也无新的重大资本开支计划，公司将努力持续提升股东回报水平。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 8 月 29 日