

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2021-015

新洋丰农业科技股份有限公司
2021 年 11 月 30 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	BlackRock: Matt Colvin, Josephine Engel, Cheryl Zhang, Jackie Yang, Jiayan Zhou, Yuxi Suo, Cao Lei, Hui Yi Tay
时间	2021 年 11 月 30 日上午 9:00-10:00
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 style="text-align: center;">1. 请介绍一下公司的销售与经营情况。</p> <p>答：公司主营业务是复合肥、磷酸一铵、磷酸铁等。复合肥是化肥产业链里 2C 端的子行业，今年面临的困难就是原材料价格的普遍暴涨，平均涨幅在 80%-100%。而农产品虽然处在景气度很高的阶段，原材料这样的上涨幅度对经销商和农民而言，都是很大的挑战，经销商会担心采购高价复合肥后出现原材料急降的情况，而农民对复合肥价格短时间内上涨 50%以上也是很难承受的。</p> <p>公司相比于同行一个很大的优势是产业链一体化，我们的磷酸一铵产能和产量都是国内最大的，今年受益于磷酸一铵毛利的大幅增加。</p> <p>今年三季度，因为原材料价格大多涨至历史高位，经销商为了回避风险，选择了先清库存，因此，目前经销商渠道的库存水平处在低库存甚至零库存的状态。明年春肥旺季启动后，经销商的补库存会拉动行业景气度的恢复。</p>

目前，氮肥的价格已经随着煤炭价格的回落而回落，而磷酸一铵的盈利水平我们的预判是即使可能降低，也不会回到前两年的水平。三磷整治中有一项是针对磷石膏，磷石膏处理对磷酸一铵企业是一个供给侧的缩减，而下游的需求，我们还是很乐观。

2. 公司明年的业绩增长点来自哪些方面？

答：公司明年的业绩增长点我们有以下三个看点：一是目前尿素价格回落了不少，对复合肥造成的困扰减轻了，明年一季度的销售将回到正常状态，我们有信心做好销售，继续提升市场占有率。二是我们的磷酸铁项目预计将在明年2月份投产，这将贡献利润；三是复合肥业务贡献了非常强劲且稳健的现金流，我们预计未来5年，经营性现金流量净额的总和将有望实现100亿，未来我们会根据行业发展的需求，利用自身强大的造血功能制定资本开支计划，为公司创造新的盈利增长点。

3. 怎么看待未来磷酸铁行业的景气度？

答：磷酸铁在两年内出现过剩的情况可能性比较低。磷酸铁最重要的壁垒在能耗指标和磷石膏处理。首先第一个壁垒是能耗指标，在现在双控的背景下能耗指标是稀缺资源；第二个壁垒是磷石膏的处理能力以及磷石膏无害化处理产生建材的销售能力。公司180万吨磷酸一铵的磷石膏循环利用生产线的固定资产已投资六个多亿。考虑到这两方面，磷酸铁的实际产能投放会比市场预期的偏低。

4. 如何看待农产品的景气度？

答：目前农产品库存仍然较低，农产品价格有支撑。今年三季度，商品粮第一大省河南遭遇了严重的洪涝灾害，小麦减产，预计对明年的农产品价格也会造成影响。

5. 公司未来5年的规划是什么？

	答：我们希望复合肥的市场占有率能持续提升，新型复合肥的占比能在复合肥总量里占到 50%；磷酸铁业务也能跻身市场前列。
附件清单	无
日期	2021 年 12 月 2 日