

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2022-003

新洋丰农业科技股份有限公司
2022年3月11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（_____）
活动参与人员	方正证券：任宇超、张泽亮、戴睿、高智轩、陆雨婷、韩广智 南方基金：孙鲁闽、郑勇 华夏基金：苏海鸿 易方达基金：曹粤、张琦 融通基金：孙卫党 招商基金：李崑 工银瑞信基金：李磊 富安达基金：余思贤 太平基金：赵梓峰 平安资管：孙驰 方正富邦基金：刘蒙 大家资产：张翔 安信基金：王渊锋 西部利得基金：梁晓明 万家基金：周实 申万菱信基金：涂楠坤 AIA: Wen Jie Chan Balyasny: Ting Ting Si CAPITAL INVESTMENT TRUST CORP.: Vincent Lee Foundation Asset Managetment: Yukkei Lee Lombard Odier: Henry Zhang Millennium: Carl He Point72: Ricky Tsang Polymer Capital: Jessica Su TX Capital: Edward Choi HSBC: Eric shen
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
时 间	2022年3月11日 15:00-16:00
地 点	公司会议室
形 式	电话会议

交流内容及具体问答记录

1. 请介绍一下公司的基本情况。

答：公司是国内磷复肥行业龙头企业，主营业务为磷复肥、新型肥料的研究、生产和销售，以及现代农业产业解决方案提供业务。

(1) 复合肥板块

2021年5月到8月尿素价格上涨约50%，磷酸和钾肥价格上涨幅度也较大，四季度煤炭价格下跌又导致尿素价格急跌30%。原材料价格在去年特殊的背景下急涨急跌，且幅度都很大，受此影响导致经销商采购非常谨慎，选择先清库存，致使复合肥行情清淡，下游经销商的库存水平处于历史低位。

目前公司销售情况已逐月好转，原材料价格持续高位运行6-7个月，今年的钾肥大合同进口价格落定590美元/吨，较去年大幅上涨。因此，复合肥的价格有了很强的支撑，经销商对采购复合肥后出现原材料价格下跌导致复合肥跌价的担忧减弱，这给复合肥的销售和提价提供了良好的外部条件。临近春肥的使用旺季，经销商于2月下旬开始集中拿货，公司出货量逐月走高。

(2) 新能源板块

目前已经规划钟祥和宜都两个生产基地。钟祥有20万吨/年的磷酸铁以及与格林美合作磷酸铁锂项目。钟祥20万吨/年磷酸铁项目中与龙蟠科技合作实施的一期5万吨/年磷酸铁项目，预计本月底进入试生产。二期15万吨/年计划分为多条生产线建设，并将于2022年8-12月陆续投产，产品将销售给格林美。预计2023年，钟祥20万吨、宜都10万吨，合计30万吨/年磷酸铁可以全部投入生产。

2. 请介绍一下磷酸铁行业目前的盈利情况。

答：目前行业新增产能较少，工业级磷酸一铵和磷酸铁价格都连续攀升，预计2022年磷酸铁将处于供不应求状态。

3. 请介绍一下公司首期磷酸铁的进度？为何公司投产进度在行业做到领先？

答：目前公司 5 万吨/年磷酸铁项目设备已经进场安装，预计于 3 月份进行试生产。进度快的原因是公司钟祥磷酸铁生产线毗邻工业一铵生产线，施工便捷，为磷酸铁的快速上马提供了基础；再就是公司一直坚持高效率、高质量地推进项目建设，前期建设项目基本上都在预计期限内完成。

4. 公司为何选择在项目建设初期就绑定下游客户？

答：公司的磷酸铁项目全部选择与下游铁锂企业股权合作的形式，通过绑定下游客户，降低投资风险，缩短验证周期。

5. 公司在磷酸铁项目上的成本优势主要来自于何处？

答：公司的成本优势在于工铵自给、磷石膏处理能力和产业链协同。目前工业一铵涨价较快，整体增速超过磷酸铁。公司能够自供工业一铵，使得公司成本可以节约 1000 元/吨左右。公司的磷石膏循环利用技术和产能在行业中遥遥领先，非磷化工企业没有渣库，没有磷石膏和渣酸的处理经验和能力，因此综合成本会比较高。从工艺路线看，公司采用以磷酸一铵为主要原材料的铵法生产磷酸铁，成本要比以净化磷酸为原材料的路径低。未来磷矿注入、配套装置建成后公司的磷酸铁成本将会进一步显著降低。

6. 请介绍一下目前下游经销商对复合肥价格的接受程度。

答：从国际上看，2021 年下半年开始国际复合肥涨价较快，需求旺盛。相比而言，国内由于农业现代化程度低、集中度低导致种植收益率较低，因此复合肥价格传导需要一定时间。2021 年第三季度受双控政策影响，原材料价格短期暴涨暴跌，经销商采购谨慎，为复合肥行业最困难时期。

2022 年起复合肥销售逐渐好转。首先，下游对复合肥涨价的接受程度逐步增强。2022 年原油、钾肥等大宗原材料普遍上涨，原材料价格短期下跌的可能性小。其次，过去两个季度由于原材料价格不稳定，

	<p>经销商减少拿货，行业库存水平很低，但肥料为刚需农资消费品，因此今年下游需求的确定性很强。第三，预计国家今年为保障粮食安全对农民种植补贴力度将进一步加大。最后，长期看世界政治经济格局动荡导致粮食安全问题越发被重视，国际肥料需求总量有望提升。</p> <p>公司目前复合肥市占率在 8%左右。欧美化肥巨头在单一市场市占率可达 20%，对比而言公司仍有进一步提升空间，但由于国内整体种植结构较为分散等原因，市占率的提升会相对缓慢。</p> <p>7. 请介绍一下合成氨项目的进度。</p> <p>答：目前合成氨项目的厂房已建设完毕，设备已经从国外采购回来并且组装完成，投产时间大概在 2022 年 6-7 月份左右。合成氨项目采用的是最先进的水煤浆生产工艺，目前公司已有的 15 万吨/年合成氨项目，使用的是十多年前的工艺。最新的水煤浆生产工艺可以大大降低生产成本，基本上可以满足公司湖北三个基地合成氨的自供。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>