

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2022-004

新洋丰农业科技股份有限公司
2022年4月11-12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	天风证券：吴立、黄海利、林逸丹、李由、陈晨、张童童、吴伟、卢雨婷、孙潇雅、金石、施嘉鸿、孙涛 中信证券：孙臣兴、袁健聪、黎刘定吉、黄耀庭、刘沛显 海通证券：刘威、梁爽、刘海荣、邓勇 中银国际证券：张岩松、李熹凌 广发证券：郭齐坤、纪成炜、邓先河 中信证券：王喆、孙臣兴、刘颖飞、高飞 西南证券：刘胤 东方证券：万里扬 东吴证券：柳强、贺顺利 东兴证券：刘宇卓 方正证券：任宇超、张泽亮 国海证券：李永磊 光大证券：周家诺 国联证券：柴沁虎 申万宏源证券：马昕晔 西部证券：郑轶、李波 兴业证券：刘梦岚 招商证券：赵晨曦、周铮、曹承安 中金公司：侯一林、贾雄伟 中泰证券：姚姿宇、谢楠 中泰证券：刘强 国信证券：薛聪、张玮航、闵晓平 德邦证券：黄坤 长城证券：黄寅斌 东北证券：才进 华创证券：杨欣悦 国金证券：杨翼荣 华融资管：张舒媛 国泰君安证券：李旋坤 华泰资产：杨林夕 浙商证券：翁晋翀 人寿资产：吴泽昊 海富通基金：刘文慧、黄强、刘文慧、赵莹洲、刘洋、踪敬珍 华夏基金：佟巍、杨晋、佟巍、 汇丰晋信基金：郑小兵 汇添富基金：孙驰 泓德基金：余乐 金元顺安基金：张预立 华安基金：张瑞、崔莹、袁银泉 平安养老：丁平 华商基金：彭欣杨 融通基金：李文海 景顺长城基金：韩挺 泰康资产：刘少军 民生加银基金：刘霄汉、于善辉、郭天逸

<p> 摩根华鑫基金：段一帆 鹏华基金：程卿云、范晶伟、徐昆仑 平安基金：姬长春、刘杰 天风证券资管：邱天 五矿国际信托：刘博韬 方正证券：张泽亮 国泰君安国际：俞春梅 富国基金：汪孟海 博远基金：杨毅 博道基金：王伟淼 浙商基金：贾腾 中庚基金：刘晟 太平资管：赵新裕 东海基金：胡德军 银华基金：石磊 广发基金：朱琪 同泰基金：王秀 华富基金：陈派卿 长信基金：程放 人保资产：金川 银河金控：易千 英大资产：张立晨 工银理财子：工银理财 国泰基金：施钰、钱晓杰、程洲 国泰君安资产：刘汉思、罗彤、张炳炜、罗彤 新华资产：刘强 渤海人寿保险：孙金琦 建信基金：刘汉思 中金资管：常立 国华人寿：鞠龙 大家资产：张翔、石泰华、田明 建融投资：龙昊辰 润晖资产：李勇 醇厚基金：刘俊 新湖财富：张赫奕 马可波罗投资：邝境乐 创富兆业：胡蔚 遂玖资产：章诚 巴沃资产：张春 复胜资产：洪麟翔 万丰友方：张荣福 焱牛投资：江珊 鑫巢资本：王泷皓 非马投资：鲁长剑 </p>	<p> 南方基金：孙鲁闽、郑勇 中信资本：黄垵锐 万联证券资管：郭斌 中意资产：沈悦明、高兰君 博远基金：黄军锋 工银理财子：斯华景 中海基金：章俊 恒生前海基金：綦鹏 永赢基金：于航 浙商资管：王圆 华商基金：彭欣杨 人寿资产：吴泽昊 云南国际信托：高洪涛 东方阿尔法基金：高丰臣 国联安基金：王栋 西部利得基金：梁晓明 华宝基金：周领 新华资产：刘强、戴熹 国寿安保基金：李博闻 长江养老：杨胜 中邮保险：朱战宇 南银理财子：钱晟 兴业基金：代鹏举 星石投资：向仕杰 东证融汇资产：王笑宇 平安资产：贝永飞、孙驰 英大保险资管：张立晨 燕创资产：余玄妙 聚信安盈投资：彭瑶 衍航投资：刘毅 金建投资：周孟夏 七曜投资：谭琦 泾溪投资：狄晓锋 河清资本：史青 禹合资产：温晓波 五地投资：成佩剑 广东金灿：叶超群 正心谷：毛一凡 长城财富资产：胡纪元 天治基金：周申力 尚正基金：关凯瀛 </p>
---	---

	<p>天虫资本：刘玉凡 康曼德资本：万宣宣 南方工业资产：李更 歌汝资产：葛儒 弘尚资产：许东 景员投资：林毅 鲁商私募：阚泽昌 见龙资产：郜全亮 沃珑港资产：宋正元 纳盈私募证券：郑大学 图灵智能：李勇 信银理财：薛潇 长隼资本：龙娴 Macquarie：叶欣怡 Marco Polo Pure China Fund：Hannes Kwong Haitong International：马羚 All View Management Limited：Robert Li</p> <p>歌易资产：陈静 瑞锐投资：陈洪 青骊投资：林祯景 昊一资产：马建忠 华夏未来资本：张力琦 幻方量化：徐程惠 山石基金：陆海 睿扬投资：钟浩 弈慧投资：沈徐萍 君茂投资：李守强 新思哲投资：程沧 盈峰资本：李明刚 旌安投资：童诚婧 台湾群益投信：洪玉婷 Taikang Group：Orchid Ye</p>
上市公司接待 人员姓名	<p>董事会秘书 魏万炜 投资者关系负责人 李晓鸽</p>
时 间	<p>2022 年 4 月 11 日下午 20:30-21:30 2022 年 4 月 12 日下午 15:00-17:00</p>
地 点	公司会议室
形 式	线上交流会
交流内容及具 体问答记录	<p>1. 请介绍一下公司的年报的情况。</p> <p>答：2021 年，公司实现营业收入约 118.02 亿元，同比增长 17.21%；归属于上市公司股东净利润约 12.10 亿元，同比增长 28.22%；2021 年，公司实现磷复肥销量 461.40 万吨，其中常规复合肥销量 292.83 万吨，同比减少 0.37%。新型复合肥销量 90.34 万吨，同比增长 25.44%。</p> <p>去年受三季度原材料暴涨急涨的影响，行业很多企业的销售面临很大压力，2021 年全行业的复合肥消费量下滑了 5%-6%（根据卓创数据），但是公司的复合肥销量全年增长 5%。具体到复合肥的分类来看，常规肥料 2021 年受制于原材料的持续大涨，普通复合肥下游对价格比较敏感，公司常规复合肥的销量略下滑了 0.37%；新型复合肥还是保</p>

持快速的生长。去年在大宗商品上涨的情况下，大家对磷酸一铵的盈利能力有比较多的期待，实际上去年公司磷酸一铵的销量同比减少30.88%，主要是由于2020年销量基数比较大导致的。公司去年仍然是靠复合肥贡献了主要的业绩增量。

2. 请介绍一下公司最新公告的江西新能源项目。

答：公司全资子公司洋丰楚元新能源科技有限公司拟在江西瑞昌市投资建设磷化工及磷矿伴生氟硅资源综合利用项目，项目计划投资总额为60亿元。复合肥是现金流极其稳健且强劲的行业，过去几年我们一直都在扩充复合肥的产能。而复合肥是比较偏轻资产的行业，创造大量的现金流入过去都沉淀在现金中。这两年随着新能源行业的快速发展，公司过往沉淀的现金也有了很好的投资方向。江西的项目主要做一些新能源的上游配套，包括磷酸、硫酸、净化磷酸等。

3. 请介绍一下公司在新能源业务的战略布局。

答：公司布局新能源选择直接和下游进行深度的绑定。磷酸铁方面，所有的磷酸铁项目都是捆绑下游的磷酸铁锂客户，荆门的5+15万吨，5是捆绑的龙蟠科技，15是捆绑格林美，因此在销售上是抢占先机的。选择在瑞昌布局也是考虑到九江的长江物流非常便利，物流成本很低。而九江当地也有非常多优秀的新能源下游企业，便于销售六氟磷酸锂和无水氟化氢，公司后面的进展也会及时进行披露。

4. 复合肥的原材料近期上涨幅度较大，比如钾肥和硫磺，价格传导通畅吗。

答：从今年前几个月的情况来看，复合肥今年的销售阻力明显小于去年，原因有两点：一是去年三季度秋肥季因为原材料价格受到双控影响急涨导致经销商不敢订货，去年下半年我们的复合肥销售也出现了下滑，全行业也都是这样的状况。去年上半年全行业的复合肥消费量还是同比增长的，到年底的时候全年出现了5-6%的下滑，因此去

年四季度下游的库存变得很低，为今年的复合肥销售创造了非常好的基础。去年秋肥销售的时候，不少复合肥企业还有便宜的原材料和存货，经销商手里还有去年四五月份的便宜复合肥存货，导致复合肥去年秋肥阶段加价很困难。今年来看，便宜的原材料和复合肥都比去年少很多，今年复合肥的价格传导也比去年三、四季度容易一些。去年三、四季度的时候我们预测今年复合肥会出现量利齐升的局面，从一季度的销售来看也差不多兑现。

5. 化肥价格上涨是否会影响到下游需求。

答：2021 年全行业的复合肥消费量下滑了 5%-6%(根据卓创数据)，全行业的消费数据有明显下滑，但品牌复合肥、新型肥料受到冲击较小。去年原材料大幅波动，很多现产现销的低端产能受到的冲击很大，影响了供给格局，有利于行业集中度的提升，对于头部企业是利好。公司的复合肥销量全年逆势做到增长 5%。

6. 为何新型肥毛利率还有提升。

答：公司的新型肥料产品结构在不断优化，并且新型肥的下游客户对价格不像普通肥这么敏感。公司一直尝试通过提高技术服务和产品力去提升产品毛利率，去年 6 月份公司推出对标雅冉的一个产品，价格就比现有的产品要高些，这些产品的放量带动新型肥整体毛利率持续提升。

7. 磷肥价格上涨主要是由于磷矿石、硫磺的价格上涨还是政策控制供给？

答：去年的磷酸一铵价格上涨，根源还是在上游三磷整治带来全行业供给的减少。2016 年的高点到 2021 年，磷酸一铵全行业的产量下滑了 46%，磷酸一铵在过去五年中的产量持续减少使得磷酸一铵行业从 2016 年的过剩到 2021 年紧平衡，考虑到去年还有不少的出口，去年国内磷酸一铵是偏向于供不应求的，供给关系的改变是磷酸一铵

盈利能力持续提升最关键的因素。

8. 铵法和钠法生产的磷酸铁品质、成本上有什么差别？

答：过去市场觉得净化磷酸生产出来的磷酸铁质量更好，实际上是没有这个现象存在的，之前也有企业生产磷酸铁一开始用的是净化磷酸，现在改成工业一铵，生产出来的磷酸铁质地没有任何问题，但是工业一铵的成本更低。未来磷酸铁的竞争也不可避免会考虑到价格和成本，工业一铵为原材料的铵法目前来看成本优势更大。

9. 公司未来发展的战略是否会往新能源倾斜多一点？

答：大家看到我们从去年开始有很多新能源上的资本开支，会担心是不是公司战略会有所偏移，但这主要是由于过去的投资主要集中在复合肥方面，而复合肥的投资是比较偏轻资产的。这几年赶上了新能源快速发展的机遇，公司沉淀在账上的现金也有了去处。

其实这几年在农资板块，公司也做了很多的布局。公司参股了隆平生物，公司 2021 年新增了约 90 万吨的新型肥产能，预计 2022 年甘肃金昌一期 40 万吨新型肥项目将投产。在过去的几年每一年我们都有新的新型肥料产能投放。由于复合肥是偏轻资产的行业，大家对资本开支也就没有感受到，而新能源的投资额比较大，直观感受就强烈了。复合肥一直是公司的安身立命之本，公司有能做资本开支也是由于公司复合肥业务是能提供稳健且强劲现金流入。2021 年的资产负债表，公司的资产负债率只有 37 个点，如果我们把账上的、预收账款剔除掉，资产负债率不到 30 个点，这么低的资产负债率还是在公司做了合成氨等重资产投入的情况下。所以，公司通过提高权益乘数来提升 ROE 水平的空间很大。

未来肯定是两条路走：一是主业做好，农资是公司的安身立命之本。二是把握新能源发展的机遇，新能源本身也是磷化工的分支，对公司而言，也是驾轻就熟的领域。磷系新能源上游产品的生产实际上跟化肥业务是高度协同的，在磷酸铁等产品的生产中会产生渣酸和废

	<p>水，渣酸和废水的处理成本很高，但对于我们公司来说，渣酸和废水可以循环利用，直接通过管道运输到复合肥生产线作为原材料，形成闭环，加强复合肥和磷酸铁两块业务的成本优势。</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>