

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2022-009

新洋丰农业科技股份有限公司
2022年7月21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	国海证券：李永磊、李娟廷、刘学 光大证券：赵乃迪、周家诺 民生证券：李金凤 华创证券：杨欣悦 兴业证券：刘梦岚 方正证券：张泽亮、任宇超 西部证券：郑轶 中银证券：李熹凌 东兴证券：刘宇卓 中金公司：侯一林 国泰君安证券：李旋坤 申万宏源证券：马昕晔 东方证券：万里扬 华鑫证券：黄寅斌 天风证券：林逸丹、何孝康、薛舟 汇丰前海证券：茹艺 国金证券：杨翼荣 工银瑞信基金：李磊 海通国际：梁爽 浙商资管：胡小燕 新华资产：刘强 申万菱信基金：路辛之 国联化工：申起昊 国泰基金：钱晓杰 南方基金：孙鲁闽 长信基金：黄振华 民生加银基金：郭天逸 泓德基金：李映祯、余乐 人保资产：田垒 广发资管：王超 信泰人寿保险：林相宜 国华人寿：鞠龙 大家养老：徐星宇 见龙资产：郜全亮 润晖投资：李勇 正心谷资本：孔德明
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 魏万炜
时 间	2022年7月21日 20:00-20:30
形 式	线上交流会

交流内容及具体问答记录

1. 请大致介绍一下回复函的要点。

答：此次收购的标的公司股东全部权益账面值为 7,575.80 万元，评估值为 5.35 亿元，增值 4.6 万元，增值率为 606.62%。增值率看似有些高，这是由于资产负债表上，无形资产都是历史价值。经过了 16 年，无形资产从探矿权到采矿权，过程中还有很多投入，这项资产的价值已经发生了很大的变化。评估报告里，对采矿权无形资产本身的评估价值是 6.63 亿元。但矿业公司的资产负债表里，无形资产是按照历史价值计价的，也就是采矿权评估价值是 6.63 亿元，但账面上价值是 8347.99 万元。

而且，将资产负债表里采矿权这项无形资产评估作价 6.63 亿元也是非常保守的。竹园沟矿品位优良，平均品位达到了 24.93%，但评估时假设的未来单吨价格仅 278 元/吨，在磷矿价格连续两年大涨、未来磷矿稀缺性凸显的背景下，这个价格是极为保守。评估过程中，对比了同行过去近几年的收购对价，在磷矿价格今非昔比的情况下，单吨储量作价 49 元，也和一两年前的几家同行收购作价持平。

另外，我们此次的回复函中披露了，从 2006 年至今，控股股东在竹园沟矿上的合计投入达到了 3.54 亿元，这尚不包括洋丰集团投入的无息资金所节约的财务费用。

因此，这一次仅用 5.35 亿元收购了控股股东的优质磷矿资源，对上市公司来说是非常有利的。

2. 最近大宗商品的价格回落比较多，上游的价格调整会不会影响到公司的经营？

答：从收入端看，分析产业链的位置，磷矿是最上游的大宗商品，磷酸一铵、钾肥是化肥中游，复合肥是下游偏消费的，上游大宗商品的降低对于复合肥的销售帮助应该是很大的。从去年三季度到今年一季度连续三个季度复合肥行业销量下滑，就是因为大宗商品价格迅猛的上涨对经销商和农户都构成了很大的压力。如果单质肥的价格能够下跌，复合肥的价格也能随之往下调，对全行业复合肥的销售和使用都会有很大的帮助，所以从这一点来看偏消费端的复合肥肯定会受益

于大宗商品的价格下跌。

从成本端看，公司的压力也比较小。经过这几年大宗商品的价格上涨，公司在大宗商品上的采购都非常谨慎，现在这些原材料的库存一般最多只会备一个月，所以即使现在原材料价格下跌，对于公司的影响也是非常有限的。煤炭价格在5月中旬的时候开始大跌，到现在两个月的时间跌了二十多个点，煤炭的价格下跌带动了尿素价格在5、6月份也出现了非常明显的下跌，但是公司5、6月份的业绩并没有受影响，公司在7月9日披露了半年度的业绩预告，但二季度净利润增长的中位数在四十个百分点左右，增速比一季度更快，这也说明尿素的价格下跌对我们并没有构成影响。

3. 今年磷酸一铵的盈利情况如何？

答：今年磷酸一铵价格虽然也有上涨，但涨幅是远不如磷矿大的，目前行业国内销售的单吨盈利比去年稍微差一些。但是磷酸一铵总体的盈利能力会比去年好，有两点原因：一是磷酸一铵的出口量价齐升；二是磷酸一铵的总量（库存+产量）也会比去年多。磷酸一铵国内销售的利润实际上并没有处在非常高的位置，盈利能力还是由出口的量来保障的。所以最近磷酸一铵的价格虽然下跌了，但价差比起上个月反而增长了十个点以上，从这一点来看磷酸一铵也在受益于大宗商品的价格下跌。

4. 一期磷酸铁现在是满负荷生产吗，是否在半年报中贡献业绩。

答：满负荷生产。5万吨的磷酸铁在5月底就开始生产了，在这次的半年报中磷酸铁贡献的业绩中还是比较少的，因为在6月份的时候我们拿出了很多磷酸铁给磷酸铁锂公司做产品验证。在三季度，磷酸铁贡献的业绩就会非常可观了。

5. 请介绍一下合成氨项目的最新进展。

答：合成氨项目在本月已经开始试生产了，预计在8月中旬可以满产。

	<p>6. 如何看待三季度下游的需求。</p> <p>答：今年三季度复合肥的销量预计会增长，因为去年三季度受双控影响原材料暴涨，当时下游的经销商有库存，所以他们选择了先清库存，但是过去的三个季度由于复合肥价格太贵了，下游一直不敢备货，一直到现在经销商渠道的复合肥库存都是比较低的，有一个低的基数效应，所以对于三季度复合肥的销量同比增长我们是比较乐观的。</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>