

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2023-05

## 新洋丰农业科技股份有限公司 2023年10月19日投资者关系活动记录表

投资者关系活 动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	申万宏源证券：宋涛、马昕晔、于柄麟、邵靖宇 国海证券：李永磊、李娟廷 海通证券：刘威、孙小涵、张海榕 国金证券：杨翼荣、王明辉、蔡林琨 光大证券：赵乃迪、周家诺                      招商证券：曹承安 东兴证券：刘宇卓                                  中信证券：孙臣兴 兴业证券：刘梦岚                                  中邮证券：张泽亮 中金公司：贾雄伟、侯一林                      国信证券：薛聪 民生证券：刘海荣、李金凤                      汇丰前海证券：茹艺、黄倩 华创证券：郑轶                                      华安证券：王强峰、万宣宣 浙商证券：刘梓晔、李博华                      天风证券：林逸丹、何孝康 东方证券：万里扬                                      首创证券：甄理 中信建投证券：周舟                                  明世伙伴基金：陈江威 南方基金：郑勇                                      平安基金：黄志凌 红土创新基金：李传鹏                              兴全基金：葛兴浪 嘉实基金：徐鹤洋                                      格林基金：张哲 果泉基金：张羽鹏                                      兴银基金：石亮 国泰基金：钱晓杰                                      博远基金：王华鸣 博时基金：贾宇博                                      泓德基金：余乐 中银基金：赵建忠                                      交银施罗德基金：张三维 汇丰晋信基金：叶繁                                      国投瑞银基金：杨冬冬 国联安基金：王栋                                      诺德基金：范飞 圆信永丰基金：田玉铎                              宁泉资产：钱敏伟 信泰人寿：林相宜                                      泰康资产：王建军、陈佳艺 上海度势投资：顾宝成                              龙远投资：李声农 中金资管：陈琛                                      工银理财：斯华景 银万斯特投资：余涛

时间	2023年10月19日 20:00-21:00
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. 请介绍一下公司三季度的基本情况。</b></p> <p>答：2023年三季度公司营业收入38.36亿元，同比增长44.01%；归属于上市公司股东的净利润3.00亿元，同比增长6.89%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.94亿元，同比增长7.86%；基本每股收益0.2395元。</p> <p><b>2. 请介绍一下三季度复合肥和磷酸一铵行业的基本情况。</b></p> <p>答：2021年来的原材料暴涨暴跌，对行业的正常经营造成了非常大的困扰。2022年下半年开始，磷复肥及其原材料钾肥、合成氨、硫磺等产品价格走弱，2023年上半年则延续跌势，产品和原材料价格的单边下跌使得经销商备货谨慎，行业整体库存持续维持低位，磷酸一铵行业在今年二季度甚至出现全行业的普遍亏损。</p> <p>7月下旬以来主要原材料在下跌了一年后逐步企稳，给了经销商采购的信心，8月-9月旺季开启，复合肥和磷酸一铵的盈利水平得到修复。</p> <p>目前，主要复合肥和磷酸一铵的毛利水平较二季度有所修复，但仍处于历史低位水平，单质肥价格趋稳为后续经销商销售活动的正常开展和复合肥量利的进一步修复创造了良好的市场环境。</p> <p><b>3. 请介绍一下三季度的复合肥销售情况。</b></p> <p>答：去年三季度主要原材料和产品的暴跌导致经销商备货谨慎，经过一年时间的调整，到今年的三季度原材料均已较去年高位回调较大幅度。原材料大幅下跌后逐步企稳，为复合肥的销售创造了很好的外部条件。8-9月旺季开启后，经销商备货积极，在上半年复合肥销量大幅下滑的不利开局下，前九个月公司的复合肥销量已实现同比转正，其中新型复合肥也已实现16%以上的同比增长，新型肥料在产品</p>

结构中的占比进一步提升，公司产品结构不断优化。

复合肥的销售良好也体现到了财务报表上，得益于复合肥业务的强劲现金流表现，资产负债表的应收、预付、存货较 6 月末均有所降低，前 9 月的经营性现金流量净额实现了 20.51 亿元。

过去几年复合肥行业消费量下滑，但公司销量基本持平，因此公司的行业市占率略有提高。过去几年的行业消费量不是因为下游的需求导致下滑，而是过去三年原材料的暴涨暴跌导致经销商备货谨慎，现在这个因素已经消除了，未来复合肥行业有望回到正轨。复合肥是刚性需求，国内外农产品的价格维持高位，国家也很重视粮食生产安全，随着全球流动性泛滥、俄乌地区冲突等导致原材料暴涨暴跌的影响逐步消退，行业销售回归顺畅，公司有信心实现复合肥的量利齐升，并进一步提升复合肥的市场占有率。

#### **4. 三季度公司现金流量大幅增加的原因是什么？**

答：往常公司在 6 月底都会召开一次秋季订货会，这些预收账款在三季度确认为收入，因此往年的二季度经营性现金流量净额表现很好，而三季度是这些预收账款确认为收入，因为三季度的经营性现金流量净额一般较低或为负数。今年情况比较特殊，由于单质肥价格在 6 月份开始出现了一波比较明显的下跌，因此公司二季度没有开秋季订货会。

#### **5. 三季度产品毛利率同比略有下滑的原因是什么。**

答：去年三季度，磷酸铁毛利率非常高，今年磷酸铁价格走低，目前产品处于微利状态；2022 年受到俄乌冲突影响，磷酸一铵出口毛利率很高，2023 年磷肥毛利率远低于去年同期。

#### **6. 请介绍一下在建项目的进展情况。**

答：公司目前主要的资本开支包括收购集团的磷矿、磷酸铁及其配套上游项目、氟硅化工项目。磷酸铁去年投产了 5 万吨一期项目，

	<p>目前二期 5 万吨也将投产，开工率良好，直接与下游客户捆绑。15 万吨的工业一铵、30 万吨的农业一铵，正在试生产收尾阶段；10 万吨净化磷酸预计将于今年年底投产，3 万吨无水氟化氢将于 2024 年一季度投产。</p> <p>磷矿方面，公司的目标是 2025 年之前兑现借壳上市时的注入承诺，实现磷矿完全自供。</p> <p><b>7. 公司这两年做了很多资本开支，是否会导致折旧压力。</b></p> <p>答：公司在复合肥销售实力上已经获得了行业和资本市场的双重认可，公司同样在生产环节具有强大的优势。磷酸铁在全行业亏损的情况下，公司仍然实现了微利。而磷酸一铵，得益于洗选矿环节、硫酸余热发电、无财务利息费用、规模经济效应等成本优势，在全行业亏损的情况下，仍能实现可观的盈利。我们有信心在新的项目达产后，能迅速实现盈利。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 10 月 20 日