证券代码：000902　　证券简称：新洋丰　　编号：2026-06

新洋丰农业科技股份有限公司
2026 年 11 月 4 日—13 日投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐特定对象调研　☐分析师会议 ☐媒体采访　☐业绩说明会 ☐新闻发布会　☑路演活动 ☐现场参观 ☐其他　（　　）
参与单位名称及人员姓名	嘉实基金、招商基金、富国基金、交银施罗德基金、国联安基金、华安基金、大成基金、东方基金、国联基金、华夏基金、易方达基金、摩根士丹利、景顺长城基金、鹏华基金、金鹰基金、宝盈基金、前海开源基金、融通基金、华泰柏瑞基金、华泰资产、勤辰资产、景林资产、平安养老、国寿养老、博时基金、兴全基金
时　　间	2026 年 11 月 4 日—13 日
地　　点	各机构公司会议室
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	**1. 请介绍一下三季度复合肥下游的销售情况。** 答：受三季度硫磺价格大幅下跌影响，而硫磺正是磷酸一铵最重要的原材料之一，下游“买涨不买跌”，经销商因此对复合肥采购持观望态度，行业三季度销售随之承压。公司方面，前三季度复合肥销量仍与去年同期持平。 **2. 公司今年业绩相比同行较为平稳的原因。** 答：一是磷酸铁同比扭亏为盈；二是新型肥实现增长，毛利率稳定，对原料敏感度相对低些，产品结构不断升级；三是硫源多样化，加之二季度开始发改委对重点化肥企业增加了硫磺保供；四是钾肥进口量

	比去年更多。 **3.如何看待磷复肥行业明后年的景气度？** 答：公司对后续经营持乐观态度。主要基于以下三点：一是随着明年下半年磷石膏制酸项目投产，大型企业与中小企业在盈利能力上的差距预计将明显拉大；二是虽然目前磷肥企业库存较高，但由于三季度硫磺大跌导致经销商去库存明显，社会库存极低，明年磷肥和复合肥行业有补库的需求；三是农资需求本身刚性较强，新型复合肥仍有较大市场空间。公司已在安徽、新疆等地布局新基地，并将当地水果、蔬菜等经济作物作为重点拓展的产品和区域。 **4.如何判断后续硫磺价格走势？** 答：下游需求结构已经发生变化，决定了硫磺价格即便近期明显回落，但也不太可能跌回过去水平。 **5.今年磷酸铁的盈利情况和原因是什么。** 答：磷酸铁业务在 2025 年三、四季度仍微亏，2026 年的盈利逐季抬升，2026 年三季度磷酸铁的单吨毛利约 3000 元。近年投产的磷酸铁锂多于磷酸铁，磷酸铁受益于产能投放的结构性错配。 **6.磷石膏制酸项目投产后对公司的硫磺需求和行业竞争力有什么影响？** 答：按在建磷石膏制酸的装置产能计算，项目投产后可使公司硫磺外采量大幅减少。磷肥头部企业都启动了磷石膏制酸项目，2027 年投产之后，磷肥综合成本将与既无资本、也无技术储备的中小企业彻底拉开差距，行业集中度将大幅提升。 **7.复合肥龙头企业近年来一体化不断加深，这是市占率提高的主要原因吗？**

	答：不仅如此，土地流转加快也在推动行业整合。随着土地流转提速，种植大户和大型经销商数量增加，这类主体更倾向于选择头部复合肥品牌。与此同时，原材料价格剧烈波动、环保要求趋严，正迫使小型厂商退出市场，行业集中度因此明显提升。 **8.请介绍一下公司 2027 年将要投产的项目。** 答：除磷石膏制酸项目外，公司宜昌新洋丰磷化基地的一期项目将在 2026 年 12 月份至 2027 年春节前陆续投产。 **9.如何展望公司 2027 年的经营情况。** 答：我们认为度过 2026 年三季度磷肥不能出口带来的困境后，从 2026 年四季度开始外部环境有望改善。综合来看，如果硫磺带来的困境得以消除，同时伴随新项目的投产，我们判断 2027 年复合肥、磷酸一铵的销量和盈利能力都会比 2026 年更乐观。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 16 日