

证券代码：000902

证券简称：新洋丰

编号：2018-06

湖北新洋丰肥业股份有限公司

2018年12月10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（_____）
参与单位名称及人员姓名	瑞银证券：郭一凡 汇丰前海证券：沈科、茹艺 中信证券：袁健聪 广发证券：赵中平 中泰证券：商艾华 东吴证券：傅嘉成 华泰证券：张前 方正证券：李永磊 中船投资：杨 晔 长盛基金：王柄方 中庸资本：陈昺见 根津亚洲投资：石天逸
时间	2018年12月10日
地点	湖北新洋丰肥业股份有限公司荆门总部
上市公司接待人员姓名	证券部负责人：韦万春
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、 公司与同行相比，最大的优势是什么？</p> <p>答：我们的复合肥面向几亿农民朋友销售，是典型的 2C 的农资必需消费品。农民朋友在选购复合肥产品时，非常看重性价比，也就是在同等品牌档次、同等质量水平的情况下，选择价格最优的产品。公司相对同行而言，最大的优势是产业链一体化和区位优势。</p> <p>公司是国内最大的磷酸一铵企业，公司的磷酸一铵不仅可以自给自足，还进行对外出售。自供的这部分，使得公司的复合肥成本显著低于大部分的同行。更低的成本，使得公司有能力对经销商和农民朋友做一定的让利，增强经销商和用户的粘性。</p> <p>而区位优势也是我们一个最大的优势。从原材料端来看，湖北是国内最大的磷矿及磷酸一铵产地，公司大部分的产能在湖北，就地取材，原材料的运输成本可以忽略不计。而从产品端来看，湖北地处农业大区中心位置，根据国家统计局的数据，湖北及周围的陕西、河南、安徽、江西、湖南，全部都是复合肥消费大省，这使得公司能够有效降低运输成本与管理费用。</p>

2、上周，中央环保督察通报湖北荆门市磷化工企业敷衍整改环境污染问题十分突出的现象。公司是否受到影响？

答：公司历来注重环保上的投入，并未在此次的中央环保督察中受到影响。荆门是国内仅次于宜昌市的磷化工重镇，荆门一地的磷酸一铵产能占到全国磷酸一铵总产能的10%以上。因此，中央环保巡视组对荆门市磷化工行业的整治，会导致荆门市磷酸一铵的产能降低，未来，磷酸一铵价格可能会出现高位震荡上行的局面。

公司的磷酸一铵不论是收入还是毛利贡献，占比都仅20%左右，直接贡献的业绩增量很小。但对公司来说，磷酸一铵所带来的产业链一体化及运输成本优势，是公司复合肥生产成本大幅低于同行，从而在充分竞争的市场上提升市占率的关键因素之一。未来，公司的复合肥市占率有望持续受益于磷酸一铵行业的产能收紧。

3、公司的产品策略如何？

答：公司目前的产品策略是在巩固常规复合肥优势的基础上，重点开发推进毛利率更高的新型复合肥。公司在产品升级方面，重点推广作物专用肥。公司将新型肥料产品规划为特肥、有机肥+配方肥、缓控释肥、生态级肥等几大系列。公司根据全国测土配方试验和作物需肥规律进行科学配方，生产出水稻、小麦、马铃薯、玉米等大田作物专用肥，以及苹果、柑橘、茶叶、香蕉等经济作物专用肥，已经成为作物专用肥的市场领导者。

4、公司的新疆昌吉基地目前是否已经投产？

答：是的，已经于上月投产。新疆基地的投产，将解决公司复合肥从湖北运往新疆，运输成本过高的问题，有利于公司开拓西北市场。

5、公司未来的成长驱动力来自于哪些方面？

答：公司的成长驱动力来自于多方面：（1）强大成本优势促进市占率提升；（2）行业整合推进，CR3、CR5等行业龙头的行业集中度提升；（3）农资消费升级带来的产品结构升级，新型肥占比提升；（4）相对弱势区域的贡献提升，2016年投产的扶余、九江和钟祥基地以及2018年末投产的昌吉基地的产能利用率提升；（5）可能出现的下游复苏带动需求提升和复合化率提升。

	除当面沟通上述问题外，公司未提供其他资料。
附件清单	无
日期	2018年12月10日