

新洋丰农业科技股份有限公司

2026 年 8 月 18 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	国海证券：李娟廷、董博骏 汇丰前海证券：茹艺 东兴证券：刘宇卓 招商证券：曹承安 国金证券：杨翼荣 国泰海通证券：张昊天 方正证券：杨宇禄 中泰证券：刘梦岚 太平洋证券：王海涛 高盛国际：史慧瑜 国投证券：王华炳 光大证券：周家诺 太平养老保险：姬静远 国寿养老：吕品洁 华安基金：王晨 大成基金：于嘉馨 南方基金：苏雨蓝、刘宇堂 泰信基金：钱栋彪 诺德基金：范飞 申万宏源证券：马昕晔、王瑞建 华安证券：王强峰、许灿杰 西南证券：甄理 国联证券：赵嘉卉 国信证券：董丙旭 中银证券：赵泰 阳光资产：李曦辰 华泰证券：张雄 华创证券：郑轶 中金公司：贾雄伟、郑淇元、姜雨彤 东方财富证券：梅宇鑫、高骏 太平洋资产：曹子寒 富国基金：宋梓荣 泰康资产：彭俊斌 华宝基金：毛文博 安信资管：刘亚洲 开源证券自营：刘毅 东方基金：俞佳莹 创金合信基金：张小郭	

	宁银理财：姚爽 生命保险资管：李燕玲 工银安盛资管：陆远兮 融通基金：关山 兴证全球基金：翟秀华 前海开源基金：陈子洋 合众资产：田玉铎 睿璞投资：赵宇滨 华泰资管：陈辛 国联基金：郑玲 招银理财：巩伟 泓德基金：余乐 博远基金：谭飞 禹合资产：周海霞 重阳资产：吴伟荣
时 间	2026 年 8 月 18 日 20:00-20:30
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
投资者关系活 动主要内容介 绍	1. 第二季度的业绩增速是如何实现的？ 答：虽然硫磺给磷肥的量价都造成了压力，但公司的收入和成本都较去年有更多亮点：一是上半年复合肥实现销量增长，其中常规肥增长 6.25%，新型肥增长 10.53%。新型肥毛利率更高，对原材料的价格敏感度较低，产品结构不断升级，提升了整体毛利率水平；二是二季度重点化肥企业获得了更多的平价硫磺；三是钾肥进口量比去年更多；四是磷酸铁同比扭亏为盈。 2. 如何看待保供硫磺政策的持续性。 答：现在硫磺价格仍在历史高位，平价硫磺仍会持续获得。 3. 请介绍一下公司的磷石膏制酸项目。 答：公司以及其他头部磷肥企业都启动了磷石膏制酸项目，通过磷石膏分解制酸，将伴生的硫资源在内部循环利用，摆脱对外部硫磺供应的依赖。公司一期磷石膏制硫酸项目预计明年下半年投产，届时外采硫磺的压力将大大缓解。 公司测算磷石膏制酸对应的硫磺成本平衡线是 2400 元，再考虑磷

	石膏的处理费用, 对公司来说硫磺价格高于 1800 元磷石膏制酸就有经济效益。由于硫磺需求受新能源行业需求增加的影响, 以及石油炼化产能的减少, 即使未来头部磷肥和磷化工企业都采用磷石膏制酸的路径降低硫磺需求, 硫磺价格也没有可能回到之前的低价。因此, 头部磷肥企业的磷石膏制酸装置在 2027 年投产之后, 生产成本将与既无资本、也无技术储备的中小企业彻底拉开差距, 磷肥行业集中度将大幅提升。 4. 如何看待磷复肥行业明后年的景气度? 答: 受高价硫磺的影响, 行业目前处于变革期, 头部企业有望充分受益这一轮变革。预计明年下半年磷石膏制酸投产后, 大企业和中小企业盈利能力分化会很明显。加之今年很多中小企业磷肥开工率下降, 行业减产库存降低, 后续磷肥将可能出现供不应求的局面。 5. 经营性现金流同比去年降幅比较大, 主要是哪个方面的影响? 答: 现在原材料端价格比较高, 下游经销商不会提前大量采购, 秋肥的需求有一定滞后。二季度的现金流看似有压力, 实际上只是一个季节性的延后, 农业用肥需求是刚性的。 6. 这次中期分红是对投资者信心的提升, 请问背后的考虑是什么。 答: 公司不管收入还是成本端都会比同行更多元化, 短期一两项业务受到阶段性的压力对整体业绩不会有特别大影响, 公司盈利能力是有保障的, 因此分红能力也会有保障。
附件清单	无
日期	2026 年 8 月 19 日