

证券代码：000422

证券简称：湖北宜化

湖北宜化化工股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-007

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（2025 年中报解读电话会）
活动参与人员	南方基金、上海明河投资、国联民生证券、汇丰晋信、中金公司、拾贝投资、国新证券、天戈投资、信银理财、申万宏源、国金证券、太平基金、上海途灵资产、中欧基金、华夏基金、山西证券、千合资本、上海茂典资产、平安养老、国泰基金、西部证券、前海红筹、东方证券、上海环懿、华安证券、南方东英资管、勤辰基金、太平洋资管、华泰证券资管、财通证券资管、深圳杉树资管、上海人寿、北京星元资本、上海盛宇投资、上海浦泓投资、万家基金、开源证券、民生证券、华安证券资管、中信证券、宝丰投资、景顺长城 公司董事、董事会秘书 王凤琴 湖北宜化国际贸易有限公司总经理 陈历 公司总工办 田文 公司规划发展部 于多光 公司证券部 胡志翔
时间	2025 年 8 月 25 日 15:30-16:30
地点	公司会议室
形式	线上交流
交流内容及具体问答记录	1.请公司介绍一下上半年的业绩概况。 答：报告期内，受下游市场需求波动影响，公司主导产品尿素、磷酸二铵、煤炭、PVC等相关产品盈利能力减弱。公司积极应对，在国内保供稳价的基础上，统筹开拓国际市场，加速完成新疆宜化并表，扩大产品规模、提升高价市场占有率，增加煤炭、化工、化肥产品利润来源。上半年公司实现营业收入120.05亿元，同比减少8.98%；实现归属于上市公司股东的净利润3.99亿元，同比减少43.92%。报告期末，公司总资产为443.05亿元，同比增长0.12%；归母净资产为54.54亿元，同比减少35.64%。以上去年同期对比数据，均为公司根据会计准则追溯调整同一控制下企业合并后的结果。 今年第二季度，公司实现营业收入80.6亿元，归母净利润3.65亿元，均较一季度环比大幅上升，主要系季戊四醇、磷肥等主导产品销售价格提升，氯碱产业通过节能降耗关停调整产品结构进一步减亏。 2.请介绍下新疆宜化并表对公司的影响及目前公司产能情况。

答：6月初，公司完成重大资产重组，取得宜昌新发投及新疆宜化控制权，合计持有新疆宜化股权比例由35.597%上升至75%，新疆宜化成为控股子公司，夯实公司综合资源优势，新疆宜化生产所需核心原材料煤炭、原盐、石灰石均为自有矿山生产，确保生产所需核心原材料自主可控，形成了良好的协同效应，进而打造了具有示范效应的产业体系。新疆宜化矿业拥有新疆准东五彩湾矿区一号露天煤矿，保有资源量为21.08亿吨，该煤矿具有煤炭埋藏浅、地质构造稳定、资源禀赋好、易于开采等特点，平均厚度68米，可作为优质的动力、化工用煤，当前核定产能为3,000万吨/年。

目前，公司具备年产216万吨尿素、165万吨磷铵、90万吨PVC、94万吨烧碱、3000万吨煤炭、46万吨合成氨、8万吨保险粉、2万吨氟化铝、7万吨季戊四醇产能，其中尿素、磷铵、PVC产能全国排名前列，季戊四醇产能亚洲第一、全球第二。

3.在当前煤炭反内卷的背景下，公司下半年煤炭销量能否回升？

答：今年8月份起，国家对超产110%以上大矿整顿，6月中旬至当前迎峰度夏期间，煤炭价格稳步上涨，供需矛盾预计将趋于缓解。新疆市场作为区域市场受全国价格影响较小，后续产量同比上半年会有积极变化。尽管迎峰度夏已过，但冬季储煤备煤即将到来，下半年煤炭价格预计稳中有升。

4.目前新疆宜化及新疆宜化矿业的管理体系是怎样的？公司3000万吨煤炭资源未来是否有核增预期？后续煤化工的具体发展规划是什么？

答：新疆宜化控制权回归上市公司后，为保持生产经营稳定，公司维持原有生产经营管理团队不变，通过更换上一级持股平台（新发投）管理层完成管理过渡；今年7月已对120多名主要管理干部及核心技术骨干授予上市公司股权激励，将核心团队与上市公司业绩深度捆绑。新疆宜化矿业41.075%股权归属宜昌市国资委所有，当前委托控股股东宜化集团代为管理。

当前反内卷政策主要管控超负荷生产，新疆宜化不存在超产能开采情况，上半年销量同比下滑，未达满产满销。公司新疆煤化工主要规划四个方向：煤制天然气、煤制合成氨及下游、煤炭高质高值转化、煤制甲醇及下游。相关项目已纳入规划，后续进展请关注公司公开披露的公告。

5.公司在近期投产了磷化工项目和楚星磷铵项目，请问当前磷铵产能中一铵和二铵的具体产能情况如何？当前磷铵国内外价差为多少，分别能贡献多少利润？

答：当前公司具备165万吨磷铵产能，其中磷酸二铵130万吨，磷酸一铵35万吨，产品规模持续扩大，盈利能力稳步提升。

当前磷酸二铵FOB价格约为800美元，与国内价差约1700元/吨，出口盈利情况改善。目前，公司在国内市场实施保供稳价的基础上，积极开拓国际市场。

6.公司季戊四醇项目什么时候投产？目前单、双季戊四醇分别为什么价格？新产能释放后，双季戊四醇的含量比例有何变化？

	答：公司宜昌4万吨季戊四醇装置和内蒙3万吨季戊四醇装置预计均在今年年底之前投产。当前单季戊四醇主流价格约11000元/吨，双季戊四醇价格约70000元/吨。公司投产后的新装置采用升级后的工艺，双季戊四醇含量将有效增长，预计盈利情况将进一步改善。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
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）	无