

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：2026-002

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	参与公司向不特定对象发行可转换公司债券网上路演的投资者 公司常务副总经理、财务总监 刘宏光 公司董事、董事会秘书 王凤琴 申万宏源保荐代表人 王祎婷 保荐代表人 秦 军
时间	2026年6月25日（星期四）15:00-16:00
地点	证券时报e公司 https://www.egsea.com/live/detail/1784.html
形式	网络远程文字交流
交流内容及具体问答记录	<p>1、请问公司本次募投项目具体建设内容？ 答：尊敬的投资者，您好。本次募投项目中，“磷氟资源高值化利用项目”拟投入募集资金20亿元，项目总投资22.33亿元，建设期18个月。项目将建设60万吨/年硫磺制酸装置、15万吨/年湿法磷酸装置（含浓缩）、10万吨/年精制磷酸装置、5万吨/年高档阻燃剂装置、20万吨/年多功能复混肥装置及配套公辅工程。项目建成达产后，预计主要产品年销售收入17.95亿元，毛利率19.36%。“5万吨/年磷酸二氢钾项目”拟投入募集资金3.5亿元，预计年销售收入4.59亿元，毛利率14.28%。此外，本次募集资金中9.5亿元用于补充流动资金及偿还债务。上述项目将有助于公司优化产品结构，提升高附加值产品占比，增强核心竞争力。</p> <p>2、公司为什么选择可转债作为融资工具？ 答：尊敬的投资者，您好。选择可转债作为融资工具，是在考虑市场和公司实际情况后做出的慎重决定。一方面，可转债是国家政策较为鼓励的融资品种；另一方面，可转债的存续期限为6年，从发行完成6个月后开始转股，不会带来即时摊薄，公司可通过合理运用募集资金扩大公司价值，可转债持有人亦会根据公司股价表现选择是否转股。因此为满足公司资金需求，提升再融资效率，公司选择可转债作为融资工具。</p> <p>3、请问本次债券的评级情况？</p>

答：尊敬的投资者，您好。本次可转换公司债券经东方金诚国际信用评估有限公司评级，本次可转债的信用等级为AA+，发行主体信用等级为AA+，评级展望为稳定。谢谢！

4、请问公司本次募投项目建设内容与公司现有业务之间有什么关系？

答：尊敬的投资者，您好。公司本次募投项目紧密围绕公司主营业务展开。磷氟资源高值化利用项目将建设60万吨/年硫磺制酸、15万吨/年湿法磷酸、10万吨/年精制磷酸、5万吨/年高档阻燃剂及20万吨/年多功能复混肥等装置。5万吨/年磷酸二氢钾项目将新建成一套满足国家环保标准的低能耗、高品质的磷酸二氢钾装置。精制磷酸、高档阻燃剂、磷酸二氢钾等产品虽为公司相对较新的领域，但均属于磷肥及磷化工业务范围，是对现有化肥产品的升级优化。本次募投项目的实施旨在推动磷氟化工产业战略转型升级，构建循环经济，满足新能源材料、精细磷化工等下游领域旺盛需求。项目符合国家产业政策、行业发展趋势和公司整体发展战略，是公司紧抓行业发展机遇、增强核心竞争力、实现战略发展目标的重要举措。

5、公司募投项目的产能消化有何保障措施？

答：尊敬的投资者，您好。精制磷酸作为磷酸铁锂电池前驱体的关键原料，受益于新能源汽车及储能行业的快速发展，下游需求持续旺盛。公司已与万润、天赐、雅城等新能源客户建立合作关系，并通过合资公司邦普宜化进入新能源领域。高档阻燃剂方面，公司10万吨/年装置已于2025年6月底投产。多功能复混肥及磷酸二氢钾作为新型肥料，将依托公司现有化肥销售渠道消化新增产能。本次募投项目与现有业务协同性强，公司具备相应的人员、技术及经验储备。感谢您的关注！

6、请问本次可转债票面利率多少？以及是如何确定的？

答：尊敬的投资者，您好。本次发行的可转换公司债券票面利率如下：第一年为0.2%、第二年为0.4%、第三年为0.6%、第四年为1.0%、第五年为1.5%、第六年为2.0%。

本次可转债的票面利率系公司与保荐人（主承销商）综合考虑国家政策、市场情况、公司信用等级等因素协商确定。谢谢！

7、请问公司可转债如果持有至到期，会有利率补偿吗？

答：尊敬的投资者，您好。在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的110%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

8、本次可转债上市后，会不会对公司股价造成什么

影响？

答：尊敬的投资者，您好。可转债具有股票和债券的双重特性，在未转股前以债券的形式存续，不会对公司股价产生直接的影响。本次募集资金到位后，公司的资本实力、抗风险能力及可持续发展能力都将得到进一步增强，管理层也将继续致力于提高公司的竞争力和发展质量，以更优异的业绩回报股东的支持。感谢您的关注！

9、公司近期业绩情况如何？

答：尊敬的投资者，您好。2025年度，公司实现营业收入 256.53 亿元，实现归母净利润 8.09 亿元；实现扣非后归母净利润 5.02 亿元。2026 年第一季度，公司实现营业收入 67.56 亿元；实现归母净利润 1.81 亿元。感谢您的关注！

10、尿素这块的出口配额公司是拿到了多少？已经开始出口了吗？

答：尊敬的投资者您好，公司严格执行国家保供稳价及出口相关政策，具体情况以行业主管部门发布的信息为准。公司尿素产品以国内市场保供稳价为首要任务，兼顾统筹国际市场销售。感谢您的关注！

11、本次可转债设置的赎回、回售、下修条款具体标准是什么？

答：尊敬的投资者，您好。本次可转债设置的赎回条款具体标准：

1、到期赎回条款：在本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

2、有条件赎回条款：在本次发行的可转债转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：（1）在转股期内，如果公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；（2）当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

本次可转债设置的回售条款具体标准：

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

2、附加回售条款

在本次发行的可转债存续期内，若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监

会或深圳证券交易所的相关规定构成改变募集资金用途，或被前述机构认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。

本次可转债设置的下修条款具体标准：

在存续期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%，董事会有权提出下修方案，该方案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，且持有可转债的股东需回避。

具体可参见本次可转债的募集说明书，感谢您的关注，谢谢！

12、结合行业周期与股价波动，管理层有无下修预案？是否会优先保护债券持有人权益？

答：尊敬的投资者，您好。关于下修预案，董事会将根据未来股价实际走势和公司整体利益综合判断，并提交股东会审议。在保护债券持有人权益方面，本次可转债已设有多重保护机制，包括有条件回售条款、债券持有人会议制度等。具体可参见本次可转债的募集说明书，感谢您的关注，谢谢！

13、两大募投项目的内部收益率、回本周期是多少？能否高于主业平均盈利水平？

答：尊敬的投资者，您好。根据募投测算，磷氟资源高值化利用项目税后内部收益率为15.76%，含建设期的投资回收期为6.87年；5万吨/年磷酸二氢钾项目税后内部收益率为12.09%，回收期为7.78年。从盈利水平对比看，磷氟资源高值化利用项目达产毛利率约19.36%，与公司现有业务毛利率基本持平；磷酸二氢钾项目毛利率约14.28%，与公司化肥化工产品毛利率相近。具体可参见本次可转债的募集说明书，感谢您的关注，谢谢！

14、拟偿还债务的具体利率期限如何？可转债融资成本优势多大？每年可节约多少财务费用？

答：尊敬的投资者，您好。本次发行的可转换公司债券票面利率如下：第一年为0.2%、第二年为0.4%、第三年为0.6%、第四年为1.0%、第五年为1.5%、第六年为2.0%，低于银行同期贷款利率。本次发行可转债有利于公司优化债务结构、降低财务费用，具体金额受市场利率波动及公司资金使用安排综合影响，最终以公司定期报告披露为准，感谢您的关注，谢谢！

15、最近市场比较关注季戊四醇的潜在价值，请问一下公司季戊四醇产品的现存产能？

答：尊敬的投资者您好，目前公司具备年产7万吨季戊四醇产能，其中位于宜昌和内蒙古的控股子公司分别拥有4万吨/年、3万吨/年的产能。感谢您的关注！

16、可转债什么时候缴款？

答：尊敬的投资者，您好。原股东参与优先配售的部分，应当在 2026 年 6 月 26 日（T 日）申购时缴付足额资金。网上投资者申购可转债中签后，应根据中签公告履行资金缴付义务，确保其资金账户在 2026 年 6 月 30 日（T+2 日）日终有足额的认购资金，投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。投资者认购资金不足的，不足部分视为放弃认购，由此产生的后果及相关法律责任，由投资者自行承担。谢谢！

17、请问公司偿债能力怎么样？

答：尊敬的投资者，您好。公司 2025 年末总资产为 459.95 亿元，资产负债率为 70.55%。本次向不特定对象发行可转债按募集资金 33 亿元计算，根据本次发行票面利率并经合理估计，公司具备相应的偿债能力。公司将合理安排资金，确保本次可转债的本息偿付。谢谢！

18、请问向原股东配售的安排是怎样的？

答：尊敬的投资者，您好。本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃优先配售权。向公司原股东优先配售的具体金额、数量在本次可转债的发行公告中予以披露。公司原股东优先配售之外的余额以及公司原股东放弃优先配售权的部分，采用网上通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。

19、请问，原股东优先配售的数量该如何计算？

答：尊敬的投资者，您好。原股东可优先配售的湖北宜化可转债数量为其在股权登记日（2026 年 6 月 25 日，T-1 日）收市后登记在册的持有湖北宜化的股份数量按每股配售 3.0342 元可转债的比例计算可配售可转债金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

20、可转债转股价是多少，什么时候可以转股？

答：尊敬的投资者，您好。本次发行可转换公司债券的初始转股价格为 14.08 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。本次发行的可转债转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

21、本次可转债是否有网下发行？

答：尊敬的投资者，您好。本次发行的可转债将向原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。感谢您的关注！

22、公司未来如何进一步加强投资者关系？

答：尊敬的投资者，您好。公司高度重视与投资者的沟通与交流。投资者可通过多种渠道，如业绩说明会、投资者热线、深交所互动易等方式与公司保持沟通。

23、公司在股票市值管理上有没有想法，控股股东是否会减持？

答：尊敬的投资者，您好。湖北宜化持续关注二级市场表现并积极做好投资者关系管理工作，公司将持续发展主业，努力提高经营及管理效益，提升公司内在竞争力和公司价值，回报广大投资者。公司控股股东目前暂无减持计划。

24、如何保障可转债转股后，原有股东每股价值稳步提升？

答：尊敬的投资者，您好。本次可转债发行后，若债券持有人陆续转股，公司总股本将相应增加，短期内可能对原有股东的即期回报产生一定的摊薄影响。对此，公司已制定相应填补措施，具体包括：

一是加快推进募投项目建设。本次募集资金将投向磷氟资源高值化利用项目和5万吨/年磷酸二氢钾项目，前述项目达产后预计具有良好的经济效益，有助于提升公司整体盈利水平。

二是持续深化一体化产业链优势。新疆宜化并表后，公司新增3000万吨/年煤炭产能。随着宜昌磷氟新能源材料和新疆煤基新材料两大基地建设推进，公司产品结构将得到优化，有利于产业提质增效。

三是坚持积极的股东回报。公司已制定未来三年（2025-2027年）股东回报规划，在符合条件的前提下每年度至少进行一次利润分配。同时，本次可转债向原股东实行优先配售，原股东有权优先参与认购。

本次募投项目均围绕公司主营业务展开，符合公司战略规划方向，具有良好的市场前景。公司将全力推进项目建设与投产，力争以优良的业绩回报全体股东。但相关效益的实现受市场环境等多重因素影响，存在一定不确定性，敬请投资者注意投资风险。具体数据请以公司后续公告和定期报告为准。感谢您的关注！

25、公司依托新疆宜化煤炭资源打造一体化产业链，本次可转债加码磷氟高值化新材料，请问公司2026-2027年整体战略目标是什么？新材料业务营收占比计划提升至多少，如何打造差异化竞争优势对冲行业同质化价格战？

答：尊敬的投资者您好，公司未来将立足资源禀赋和产业基础，建设宜昌磷氟基地和新疆煤基新材料两大基地，推动产业向绿色化、低碳化、循环化、智慧化、健康化转型升级。有关产业规划及竞争力分析详见公司《2025年年度报告》“第三节 管理层讨论与分析”之“三、核心竞争力分析”及“十一、公司未来发展的展望”。感谢您的关注！

关于本次活动是否涉 及应披露重大信息的 说明	无
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