

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：2025-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（2024 年年报解读电话会） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	国信证券、国泰君安、山西证券、国联民生证券、浙商证券、申万宏源、中信证券、民生证券、中金公司、华安证券、长江证券、首创证券、光大证券、华创证券、信达澳亚基金、华夏基金、南京银行、中邮人寿、太平洋资管、东证资管、宝盈基金、工银瑞信、润晖投资、淳厚基金、招商基金、平安养老、华宝信托、富国基金、上海昭云投资、中加基金、苏州高新私募、Millennium Capital Partners LLP、财通资管、鑫元基金、安信基金、玄卜投资、深圳稻草人投资、浩成资管、中证焦桐基金、珩生资产管理、南华基金、汇丰晋信、中国人民财保、太平基金、国金基金、沙钢集团 公司董事、董事会秘书 王凤琴 公司董事、总工办负责人 黄志亮 公司市场部负责人 吴爱国 公司证券部 胡志翔
时间	4月3日 15:15-16:15
地点	公司会议室
形式	线上交流
交流内容及具体问答记录	<p>1. 请介绍下公司 2024 年生产经营及业绩情况。</p> <p>答：2024 年，面对行业周期性波动，公司坚持以市场需求为导向，谋划推动新疆宜化回表，策划股权激励促进改革，实现田家河园区合成氨新装置投产，回购宜化肥业少数股东权益，投资建设氟硅产业园项目，剥离 PBAT 亏损业务，关停股份本部氯碱装置，控股股东宜化集团适时制定增持计划。报告期内，公司主导产品存量产能充分释放，公司主要业绩指标稳中向好，实现归属于上市公司股东的净利润 6.53 亿元，同比增长 44.32%；每股收益 0.6108 元，同比增长 30.29%。2024 年末，公司资产总额 267.13 亿元，同比增长 24.40%；归属母公司所有者权益 73.62 亿元，同比增长 11.88%；公司加权平均净资产收益率 9.18%，同比增长 0.96%。</p> <p>公司深入践行新发展理念，持续夯实主责主业，不断加强资源保障，稳步实现存量产能充分释放、高附加值新产品顺利入市、高</p>

价市场占有率有效提升、产业升级改造项目按期推进，现具备 156 万吨尿素、126 万吨磷酸二铵、72 万吨聚氯乙烯、105 万吨电石、69 万吨烧碱、46 万吨合成氨、6 万吨季戊四醇、10 万吨保险粉和 2 万吨氟化铝的年生产能力，主要产品尿素、磷酸二铵、聚氯乙烯产能均位于行业前列。

当前，公司践行长江经济带绿色发展，积极响应“长江大保护”政策，以落实沿江 1 公里化工企业“关改搬转”任务为契机，实施产业升级、技术迭代战略，在建项目包括邦普宜化一体化电池材料配套化工原料项目，20 万吨/年精制磷酸、65 万吨/年磷铵搬迁及配套装置升级改造项目，年产 40 万吨磷铵、20 万吨硫基复合肥节能升级改造项目，20 万吨/年烧碱搬迁节能改造项目，硫磺渣综合利用 8 万吨/年保险粉升级改造项目，6 万吨/年无水氟化氢项目，4 万吨/年季戊四醇升级改造项目，内蒙宜化 3 万吨/年季戊四醇升级改造项目，计划建成技术密集度高、生态经济效益显著、资源集约利用的现代化化工产业集群。

2. 近期磷肥价格受原材料硫酸价格上行，当前盈利能力如何？全年来看如何预计磷肥的盈利水平？

答：目前处于国内春耕化肥旺季，公司从去年四季度提前谋划，精心部署，确保充分释放存量产能，加强生产、质检、发运、售后等全流程的质量把控与跟踪服务，保质保量完成国家化肥商储和春耕肥生产发运任务。

国际市场方面，公司主导产品磷酸二铵、尿素、PVC、片碱、季戊四醇、三羟甲基丙烷均有出口业务，在日本、韩国、印度、巴基斯坦等东南亚地区及中东、南美区域拥有稳定的销售网络和合作伙伴，未在北美地区销售，具备品牌和渠道优势。目前国际磷肥市场价格高位整理，相对于国内市场有一定幅度溢价。公司化肥化工产品一直以来遵照国家有关出口政策，后续会在完成国内市场保供稳价的基础上，有序统筹好国际市场销售。

3. 2024 年氯碱行业盈利能力承压，请问公司的氯碱板块产品结构后续会有哪些规划？

答：公司目前具备 PVC 年产能 72 万吨，烧碱年产能 69 万吨，处于行业前五。为优化氯碱资源配置，盘活存量资产，公司在去年年底已关停宜昌厂区氯碱装置，并在宜昌市田家河化工园区投资建设湖北宜化氯碱新能源项目，以承接并扩充烧碱产能，以液氯和高

纯盐酸替代 PVC 产品，配套园区下游化工产品，完善田家河煤、磷、盐化工产业耦合。

内蒙和青海地区加快氯碱产业老旧设备更新改造和技术迭代升级，优化产品结构，拓展高端应用领域，提升 3 型、8 型、高聚合度等特种 PVC 树脂产品比例，降低对房地产依赖；发挥电石一体化和氯气资源优势，延链补链强链，向新能源、新材料、高端专业化学品等产业拓展，做优氯碱化工。

4. 请问新疆宜化重组目前进展到哪个阶段？煤炭销售价格是否受煤炭行业影响而下行？

答：您好，目前公司直接持有新疆宜化 35.597%的股权，并拟以现金方式向宜化集团间接收购新疆宜化 39.403%股权，自该项交易草案披露以来，公司及相关方积极推进各项工作。根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》有关规定，公司正在组织中介机构开展加期审计、补充尽职调查等工作。待相关工作完成后，公司将再次召开董事会审议本次交易的相关事项，并按照法律法规要求及时履行后续审批及信息披露程序。

新疆宜化具备煤炭年产能 3000 万吨、尿素年产能 60 万吨、PVC 年产能 30 万吨、烧碱年产能 25 万吨、三聚氰胺年产能 8 万吨。新疆宜化地处准东经济开发区，属于新疆自治区建设“三基地一通道”的重要载体，从事化肥化工业务拥有天然的成本优势，其中年产能 3000 万吨的五彩湾矿区一号露天煤矿单矿产能位居国内前列，生产特低灰、低硫、低磷、高热值的不沾煤，且具有较强的就地消化能力，物流成本低，市场相对独立。为更好符合国家能源发展战略定位，新疆宜化一方面将继续挖掘煤炭产能潜力，加强疆内外能源保障，另一方面积极规划下游配套，充分发挥成本优势。

5. 公司后续在分红方面有哪些规划？

答：公司拟定的 2024 年度利润分配预案为：以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元，拟派发现金红利约 2.17 亿元，占 2024 年度归母净利润的 33.18%。

该方案严格遵循战略升级与股东价值平衡原则，在统筹考量产业链深度整合、并购重组及项目建设资金需求的基础上，既保障核心业务转型升级的资本储备，又践行上市公司高质量发展要求下的

股东回报承诺，充分彰显管理层对经营效能与投资价值的双重信心。公司近 3 年累计现金分红总额为 6.45 亿元，占同期年均归母净利润的 59.22%。

2025 年 2 月，为强化投资者合理回报，兼顾可持续发展，公司制订《未来三年（2025-2027 年）股东回报规划》，将现金分红比例提升至“每年现金分红总额不少于当年归母净利润的 30%，且连续三年累计现金分红金额不少于同期年均归母净利润的 35%”，较上一周期大幅提升。

未来，公司将继续结合中国证监会市值管理指导意见，统筹好业绩增长与股东回报的动态平衡，根据所处发展阶段，在保证可持续发展的前提下，通过并购重组、股权激励、现金分红、投资者关系管理、信息披露、增持回购等多元化方式加强市值管理工作，提高投资者尤其是中小股东获得感。

6. 公司目前在行业内具备哪些竞争优势？

答：一是循环经济优势。

公司采取上下游一体化的运营模式，既保证公司获得利润的稳定性，也保证公司在一体化的经营中有效降低成本。公司充分发挥宜昌磷矿资源优势，利用地处北煤南运大通道的有利区位，通过一体化经营降低成本。原煤加工得到液氨等中间产品，液氨、磷矿用于生产磷酸二铵、复合肥，磷酸二铵生产过程中副产氟硅酸用于生产氟化铝；甲醇用于生产季戊四醇，季戊四醇副产甲酸钠用于生成保险粉，各级产品均能得到充分利用，有效降低运输成本。液氨、硫酸生产过程中副产蒸汽用于其它产品供热。

近年，公司利用沿江 1 公里搬迁契机，实现各产业在同一园区集聚，不断强化对资源的集约化利用，持续完善产业发展循环、余热利用循环、伴生资源和固废综合利用等特色循环链，实现“资源-产品-废弃物-资源化再利用-新产品”循环发展，努力构建科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少的生态型绿色集群。

二是规模优势。

公司自成立以来始终致力于尿素、磷酸二铵等化肥产品和聚氯乙烯等化工产品的生产和销售，公司是亚洲最大、全球第二的季戊四醇生产企业，主要产品尿素、磷酸二铵、聚氯乙烯产能均位于行业前列，具有一定的规模优势。

三是技术优势。

公司历来重视技术研发，全面推进科技创新、打造“宜化”品牌，为实现企业高质量发展奠定坚实基础。公司加快宜化自有研发

体系建设，高标准建设研发管理组织体系，对内为研发人员技术创新提供优厚激励机制，对外聘请多名国内外行业专家作为技术指导，聚集大批相关领域技术骨干为产业发展赋能。同时，公司与国内 16 家知名高校及科研院所建立紧密的产学研合作关系，加速技术成果转化和应用，并承担多项国家和地方重大科技计划项目，陆续开发、引进、应用多项先进技术，拥有专利 393 项，其中 75 项目为发明专利。公司立足产业基础，自主整合打造 TMP 轻重组分梯级利用工艺；围绕磷化工升级过程中磷石膏“清存量、减增量”核心理念，自主研发湿法磷酸联产高纯白石膏工艺，实现传统湿法磷酸装置技术突破，并完成消光五型树脂、特种八型树脂、电子级片碱、C2 型低汞触媒等新产品研发。此外，公司积极参与国家、行业、地方标准的制定 80 余项，其中已公开发布的标准有 39 项，以推动行业技术进步。2024 年度，公司获得多项省级科学技术进步奖，股份本部电石法 PVC 多元催化分段调控聚合绿色生产关键技术及产业化获得湖北省科学技术进步奖二等奖；青海宜化氯碱化工清洁生产关键技术研究与应用示范获得青海省科学技术进步奖三等奖，磷石膏科技公司长江流域磷污染源防控技术筛选与示范应用获得中国环境保护协会环境技术进步奖一等奖。

四是生产基地布局优势。

公司在磷资源富集地区宜昌及周边地区松滋设立磷酸二铵生产基地，充分发挥长江黄金水道优势。在内蒙古、新疆、青海等西部地区设立生产基地，当地煤、电、天然气资源丰富，原材料价格相对低廉，有利于提高公司产品的市场竞争力，增强上市公司持续盈利能力和可持续发展能力。

五是环保优势。

公司始终保持生态环境保护的战略定力，坚定不移走生态优先、绿色发展之路，并以沿江化工企业“关改搬转”为契机，持续加大环境治理和保护方面的投入，提升企业清洁生产水平，降低企业的环境风险，以高水平保护推动高质量发展，总体上实现了经济、社会、环境三个效益的统一。随着国家、人民群众对于环保要求的进一步提高，公司这一优势将得到更充分的体现。

六是品牌和渠道优势。

公司具有品牌优势和渠道优势，“宜化”牌系列商标属于国家驰名商标，公司产品尿素、聚氯乙烯、烧碱等通过多年的发展形成了稳定的遍及全国的销售渠道和销售网络，公司主导产品季戊四醇、磷酸二铵出口日本、韩国、印度、巴基斯坦和东南亚地区。公司依靠严格的生产管理保证了产品质量的可靠与稳定，也提高了产

	<p>品在市场竞争中的优势，形成了市场信誉较高的品牌优势。</p> <p>7. 公司有投资并购的计划吗？对于投并购标的的意向范围有哪些？</p> <p>答：公司暂时没有向外扩张的投资并购规划，未来3年内将进一步聚焦主责主业，重点推进控股股东宜化集团战略性资源的深度整合与协同发展，通过系统性的产业要素重组和资源优化配置，持续提升上市公司在化肥化工等核心业务领域的规模效应和成本优势。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>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）</p>	<p>无</p>