

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：2023-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <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	调研机构：中非信银投资、兴证全球基金、上海杉玺投资、山东国惠基金、江苏瑞华控股、北京泰德圣、天津进源资产、财通基金、湖北合作银富、华安证券、华创证券、正心谷资本、光大证券、国泰君安、中金公司、国海证券、民生证券、国金证券、华宝自营、华福证券  公司接待人员：董事长卞平官先生、田家河园区执行指挥长刘晓先生、董事会秘书王凤琴女士、规划发展部负责人朱显军先生
时间	2023年5月23日（星期二）8:30-13:00
地点	公司田家河化工智慧产业园
形式	参观产业园及座谈交流
交流内容及具体问答记录	<p><b>一、关于公司竞争优势</b></p> <p><b>1. 请介绍一下公司竞争优势。</b></p> <p>答：公司所处行业涵盖煤化工、氯碱化工、磷氟化工、精细化工领域，在湖北、内蒙、青海、新疆等地建有 20 多个研发中心和生产基地，主导产品中，尿素产能为 156 万吨/年，处于行业前列；磷酸二铵产能为 126 万吨/年，市场占有率位列全国第四；聚氯乙烯产能 84 万吨/年，位列国内 PVC 产能前十；季戊四醇产能约 6 万吨/年，产能排名全球第二、亚洲第一，核心竞争力持续增强。</p> <p>（1）循环经济优势。</p> <p>公司采取的是上下游一体化的运营模式，既保证公司获得利润的稳定，也保证公司在一体化的经营中有效降低成本。公司能够充分利用湖北省当地的磷矿资源优势，因地制宜使用控股股东宜化集团自有磷矿和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。公司原材料经加工得到液氨等中间产品，最终得到尿素、磷酸二铵、甲醇等产品，甲醇又可加工得到季戊四醇、保险粉，各级产品均能得到有效利用。</p> <p>（2）规模优势</p> <p>公司自成立以来始终致力于尿素等化肥产品和聚氯乙烯等化</p>

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。

### （3）技术优势

公司历来重视技术研发，对内为研发人员技术创新提供了优厚的激励机制，对外聘请了多名国内外行业专家作为技术指导。在相关研发人员的努力下，参考引进吸收国内外先进技术、经验，公司陆续开发、引进、应用了多项先进技术，如三气回收技术、变压吸附脱碳技术、高温钠法季戊四醇合成工艺、HRS 制酸余热回收技术等提高转化率、降低杂质、提升能源效率。

### （4）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。

### （5）环保优势

多年来，公司认真贯彻执行《环境保护法》等环保法律法规，坚持把环保节能作为企业可持续发展战略的重要内容，确保污染源排放污染物达到国家规定的标准，工业废渣、工业废气回收利用，总体上实现了经济、社会、环境三个效益的统一。随着国家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。

### （6）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，也提高了产品在市场竞争中的优势，形成了市场信誉较高的品牌优势。

## 二、关于磷氟化工产业

### 2. 请介绍下公司 and 公司控股股东的磷矿资源情况。

答：公司间接参股的江家墩矿业有磷矿开采权，其保有资源储量 1.3 亿吨，现有 30 万吨/年的产能。江家墩矿业东部矿段 150 万吨/年采矿许可正在办理中。

公司控股股东宜化集团磷矿总产能为 330 万吨/年，后续磷矿规划产能为 140 万吨/年。

**3. 请介绍下公司对磷矿石价格走势的判断。**

答：近期，受磷肥需求淡季和新能源材料价格波动的影响，磷矿石价格从高位有小幅调整。公司认为，从长期来看，磷矿石作为我国不可再生的战略资源，叠加下游高附加值磷化工产品持续投产，价格中枢预计将持续抬升。

**4. 请问公司对磷肥出口和未来价格走势怎么判断？**

答：公司磷酸二铵出口需经过法检，周期约为 50-70 天。目前磷肥属于传统上的淡季，短期价格处于较低位置，公司预计在 7-9 月份，市场将进入启动秋季追肥的备肥阶段，磷酸二铵价格预计会稳步提升。

**5. 请介绍公司邦普宜化项目进展情况，公司当初与宁德时代合作投资磷酸铁产品有哪些考虑？**

答：2021 年公司 与宁德时代子公司宁波邦普合资建设邦普宜化项目，项目建成后，将新增 30 万吨/年磷酸铁产能，目前进度已达 60%，现场已完成浓密机、浓缩厂房等装置结构封顶，脱硫、萃取封顶，精矿储槽等已制作完成，预计将于 2023 年底前投产。

公司与宁德时代合作投资 30 万吨/年磷酸铁、20 万吨/年硫酸镍，具备以下优势：

（1）原材料供应优势。公司主要生产园区所在地磷矿资源丰富，原材料供应链稳定，成本较低。

（2）技术优势。公司将直接引进宁德时代海外布局的镍铁合金，代替传统的铁矿石和镍粉，同时生产磷酸铁和硫酸镍材料，降本增效。

（3）销售保供优势和物流优势。公司生产的磷酸铁材料和硫酸镍材料将直接供应隔壁宜昌邦普时代生产正极材料，物流成本低，销售渠道畅通。

（4）循环经济优势。生产磷酸铁所需的湿法净化磷酸会产生大量的磷石膏废渣，存在高库存费用和环保政策的风险。是磷化工的卡脖子问题。公司深耕湿法磷酸工艺多年，有成熟的磷石膏处理工艺，可以有效的利用磷石膏废渣生产建筑材料，达到循环利用的效果。

**6. 请介绍一下公司磷石膏综合利用情况。**

在环保整治趋严大背景下，磷石膏综合利用能力已形成公司环保壁垒。公司具备磷石膏库运营许可，并在磷石膏无害化处理及综合利用技术方面持续投入研发和项目建设，形成较强的磷石膏研发和综合利用处理能力，建立了稳定的磷石膏产品销售网络，成为巩

固公司磷氟产业的又一护城河。

**7. 请介绍下公司氟化工的规划，并介绍一下公司氟化工的优势。**

答：公司控股子公司湖北宜氟特环保科技有限公司有 2 万吨/年的氟化铝产能，成本较低，收益丰厚。

未来公司规划会高值化利用磷矿伴生的氟资源，依托华中区域最大体量氟资源潜力，规划建设无水氟化氢、聚偏氟乙烯、六氟磷酸锂等化学品，加速产业结构转型和一体化布局，打造完整氟产业链。

相比于传统氟化工企业以萤石作为原材料，公司在生产氟化工产品时，以磷酸二铵生产工艺中的副产品氟硅酸为原材料，未来可通过较强的成本优势抢占氟化工市场。

### **三、关于煤化工产业**

**8. 请介绍下新疆宜化煤炭资源储备情况。**

答：新疆宜化为公司持股 35.6%的重要参股子公司，具备 28.2 亿吨露天煤炭储量。该煤矿为单一巨厚型煤层，煤质稳定，开采成本低，现具备年产 3000 万吨的产能，其中大部分外销，小部分为新疆宜化自用。

**9. 请问公司怎么判断尿素未来的价格走势？公司有什么优势？**

答：我国尿素的生产工艺主要分为两种，煤头工艺约占全国总产能的 75%，气头工艺约占全国总产能的 25%，尿素价格主要由煤价价格作为支撑。目前煤炭价格企稳，库存正常，未来尿素价格整体应处于稳定状态。

公司气头尿素产能 156 万吨，是国内第一大气头尿素生产商。公司下属共有两家公司生产尿素，分别为内蒙古鄂尔多斯联合化工有限公司和新疆天运化工有限公司，产能分别为 104 万吨/年和 52 万吨/年，均为气头尿素，产地均具备丰富的天然气资源。

内蒙古鄂尔多斯联合化工有限公司所在的鄂尔多斯市有丰富的天然气资源；新疆天运化工有限公司所在的轮台县当地是西气东输源头，天然气由中石油直接供应，管道运输距离短，天然气成本较低。由于煤价不断拉升，天然气整体价格维稳，气头尿素相对于煤头尿素的成本优势逐渐扩大，部分非一体化煤头尿素已出现盈利微弱的情况。同时，只要煤价格保持高位，煤头尿素的高成本会传导到终端的尿素价格上，给予尿素价格强支撑，公司认为气头尿素后续将带来稳定利润空间。

	<p><b>四、关于氯碱化工产业</b></p> <p><b>10. 公司如何判断 PVC 未来的价格趋势？</b></p> <p>答：PVC 作为氯碱行业核心产品，是我国最大的合成树脂产品，广泛应用于建材、汽车、电子、管材等多个领域，已成为电子信息、航空航天、生物技术等领域中不可或缺的材料。</p> <p>地产产业链内的建材、管材等材料是 PVC 最大的需求来源，故地产景气度直接决定了 PVC 下游需求强弱。目前，下游房地产需求在稳经济背景下有望复苏，中央多次释放“稳增长”信号，各省也纷纷出台相关政策刺激房地产增长。个别城市因城施策，发布包括宽松公积金政策、人才租购房补贴等支持性政策。</p> <p>另一方面，公司会围绕 PVC 精细化调整产品结构，研究开发 3 型、8 型等多种牌号 PVC 树脂，提高产品附加值。同时，摆脱产品单一对房地产行业的依赖，市场延伸到光伏新能源等领域，跻身国内氯碱行业一流阵营。</p> <p><b>11. 公司生产的 PVC 有全部配套电石吗？</b></p> <p>答：公司具备 84 万吨 PVC 产能，子公司内蒙宜化具备 60 万吨/年电石产能，子公司青海宜化具备 45 万吨/年电石产能，内蒙电石产品部分外销，宜昌地区 PVC 生产所需电石需外采，公司电石原料自给率高，产业链配套完善的同时拥有地域性电力成本优势。</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>