

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：2021001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	机构投资者（具体参会名单详见附件）
时间	10月22日 9:00-12:00
地点	湖北省宜昌市
上市公司接待人员姓名	董事长：卞平官 董事会秘书：强炜 财务总监：刘成勇 规划发展部副部长：朱显军 证券事务代表：李玉涵
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司首先对经营概况和下阶段发展规划进行了介绍：</p> <p>（1）公司经营概况</p> <p>公司属于化学原料和化学制品制造业，目前的主要产品包括尿素、二铵等化肥产品、聚氯乙烯、烧碱等氯碱产品以及季戊四醇、保险粉等精细化工产品。2021年前三季度，公司经营态势良好，生产装置负荷水平高位稳定运行，主导产品市场价格上涨，产销两旺使得公司前三季度盈利14-15亿元同比扭亏为盈，第三季度主营业务盈利6.7-7.7亿元创单季度历史最好水平。</p> <p>尿素：公司单套尿素装置设计产能是30万吨合成氨、52万吨尿素，简称30/52；尿素的制备按其原材料不同划分为煤头尿素、气头尿素。</p>

公司目前尿素实际权益产能是 130 万吨左右，其中控股 51% 的子公司内蒙古鄂尔多斯联合化工有限公司有 2 套气头尿素装置，具备年产 104 万吨的尿素产能，实际产能 120 万吨；100% 控股的新疆天运化工有限公司有 1 套气头 52 万吨尿素产能；参股 19.9% 的新疆宜化化工有限公司有 1 套煤头 52 万吨尿素产能，目前单套实际运行产能 60 万吨。

二铵：公司目前磷酸二铵实际产能 126 万吨，其中湖北宜化肥业有限公司具有 66 万吨的二铵产能，湖北宜化肥业有限公司全资子公司湖北宜化松滋肥业有限公司具有 60 万吨的二铵产能。

氯碱产品：公司目前聚氯乙烯实际产能 84 万吨左右，其中全资子公司内蒙古宜化化工有限公司具备年产 30 万吨的 PVC 产能，全资子公司青海宜化化工有限责任公司具备年产 30 万吨的 PVC 产能，公司控股子公司宜昌宜化太平洋化工有限公司和宜昌宜化太平洋热电有限公司分别具备年产 12 万吨的 PVC 产能。

公司目前烧碱实际产能 64 万吨左右，其中内蒙宜化 26 万吨，青海宜化 23 万吨，宜昌子公司 15 万吨。

精细化工产品：精细化工产品方面，季戊四醇 6 万吨产能，保险粉 10 万吨，TMP2 万吨。

中间产品：公司目前磷酸产能 80 万吨、硫酸 200 万吨。另外，公司二铵产品副产氟硅酸 3.3 万吨，其中肥业 1.3 万吨氟硅酸用于生产氟硅酸钠，松滋 2 万吨氟硅酸用于生产氟化铝，年产 2 万吨；TMP 副产 1.4 万吨的甲酸钙，其中 3000-4000 吨是食品级的。电石产能共计 105 万吨左右，其中内蒙宜化 11 台电石炉产能共计 60 万吨，青海宜化 8 台电石炉产能共计 45 万吨。

(2) 发展规划

公司“十四五”发展规划：“十四五”期间，公司将坚持以化工产业为主业，重点打造宜昌田家河绿色生态化工基地，协同发展内蒙、青海、新疆区域。在做好传统的化肥、氯碱产业基础上，壮大特色精细化工产业，培植化工新材料产业，实现从传统制造业向技术驱动的创新型化工企业的转型升级。

新产业规划：未来，公司将持续巩固煤、磷、盐等基础产业优势，稳步推进延链补链强链工程，将宜化田家河园区打造成为全国知名的精细磷化工基地、全国重要的化工新材料基地、世界级光固化涂料基地。

新产业包括以下三个方面：

精细磷化产业：依托宜昌磷资源优势，转型发展精细磷化工，以精制磷酸为主线，发展工业级、食品级磷酸，并往下游延伸发展磷酸铁、磷系阻燃剂，进军新能源赛道。

氟产业：高值化利用磷矿伴生氟资源，发展高端氟材料和氟精细化工，打造氟产业。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、绿色环保制冷剂，打造完整氟产业链。

环保新材料产业：随着国家禁塑令颁布，可降解材料迎来高速发展期，市场相当广阔。宜昌区位优势明显，又有长江黄金水道物流优势，原料运输方便，产品辐射半径广。目前正在建设6万吨PBAT可降解材料项目，未来将适时发展聚乙醇酸（PGA）、聚乳酸（PLA）、二氧化碳基降解材料（PPC）、PHA等其它品种可降解材料。结合宜化现有季戊四醇、TMP等多元醇技术优势、品牌优势，延伸发展绿色环保光固化产业。

2、公司对与宁波邦普时代新能源有限公司的合作进展进行了介绍：

10月12日双方签订框架协议以来，积极严密配合开展各项前期工作，目前双方各有20余人共同在项目上对接。

合资公司初步规划有磷酸铁和硫酸镍，同步配套建设净化磷石膏库及综合利用项目。本次合作将促进公司磷化工产业的转型升级。

目前项目尚处于协商阶段，很多具体细节还没有最终敲定，处于反复协商、论证过程中。投资额还没有定，因为要根据产品结构来确定。跟投资规模有关系。

3、互动提问

问：公司何时将新疆宜化纳入合并报表范围？公司远期有无更多磷矿资源？磷产业链合作项目的未来规划投资规模多少？

答：新疆宜化原属本公司全资子公司，2018年6月因发生安全生产事故严重亏损，本公司将其控股权对外转让。新疆宜化经过两年多的整改，去年四季度恢复生产，目前生产经营情况良好，待运行一到两个完整的会计年度后，公司适时的收回新疆宜化的控股权，将其纳入合并报表范围。新疆宜化出表前参股一个煤矿，后来新疆宜化又收购了该煤矿其他股东的股权，现在新疆宜化对该煤矿处于控股状态，该煤矿是一个有28亿吨储量，年开采能力2000万吨的露天煤矿。该矿距离新疆宜化工厂所在地很近，生产无烟煤，但是也可以用来发电，用皮带直接输送到工厂，支撑了新疆宜化60万吨煤头尿素的生产。另外新疆宜化还有45万吨电石，100万吨水泥（用于消化电石渣副产品用），两套30万千瓦的火力发电机组，8万吨三聚氰胺的生产能力。

公司将随产业发展进行磷矿资源布局，其中上市公司体系内的江家墩磷矿审计评估后作价入股公司与宁波邦普成立的合资公司；公司大股东宜化集团下属控股磷矿未来时机成熟后可能考虑并入上市公司。

田家河产业园的投资规模还没有最终确定。

问：磷酸铁项目合作规模多大？投资金额多少？合作方各自优势？

答：双方还在协商，前期拟定的合作规模包括30万吨磷酸铁，12万吨硫酸镍，还未最终确定。

问：磷酸制备技术介绍一下？

答：公司拟做精制磷酸，选用市场上成熟技术，对公司现有磷酸产品已做验证试验，满足工业用磷酸指标需要，但距离食品级磷酸指标尚有改进空间。目前精制磷酸技术单套产能10万吨/年，拟上2套装置10万吨精制磷酸，从投资到投产大概有一年半的建设周期。

问：未来的磷肥产量会受影响么？

答：根据精细磷化工发展，会逐步减量磷肥。但磷肥会保留，作为渣酸的消耗项目，2吨磷酸出1吨精制磷酸和1吨渣酸。

问：在宜昌制备磷酸铁和硫酸镍有何优势？

答：宜昌主要有物流优势。磷酸原料包括磷矿和硫磺，目前硫磺 90% 以上进口，我们背靠长江航运，对比贵州有至少 500 元/吨的运费优势。同理，宜昌在锂材料、镍材料方面都有上述物流成本优势。

问：我们做磷酸有何优势？

答：我们具备制造精制磷酸的三个条件：有矿、有技术、有配套（即渣酸做肥），目前二铵、一铵还有产能限制，所以公司制备精制磷酸优势明显。

问：与邦普的合作排他么？可以继续和其他下游行业合作么？

答：暂时不排他，可以与其他下游企业协商开展合作。

问：公司未来在新能源材料方面的定位？与邦普合作的产品的具体规划？

答：我们为邦普做配套，我们主要做上游，就是从磷矿到磷酸铁产业链。我们未来也会在隔膜以及六氟磷酸方面积极开展研究。估计会有 30 万吨磷酸，不排除还有其他合作。

问：硫酸镍原料如何采购？

答：在市场上采购镍铁合金作原料。

问：磷酸铁还包括了磷石膏利用项目？

答：磷石膏综合利用关系到磷化工行业发展，未来会是制约行业发展的关键瓶颈。宜化磷石膏综合利用率已达到 50%，在湖北省内利用率最高，主要用于做建材行业，也储备了一些技术。

问：宜昌磷矿的管控政策？

答：宜昌市每年下放磷矿产量指标，做总量控制，采矿需要票证。未来矿化一体化，有产能没有票无法产和卖。

问：预计今年冬季限气情况如何？

答：新疆天运因该地提前供暖临时限气导致近期负荷降至 80% 左右，但持续时间仅 5 天；联化公司因保民用导致负荷近期降至 90% 左右，后期根据资源情况及时恢复足额供应。今年秋冬具体限气情况尚无法判断。

问：双控对公司的影响？

答：双控对高耗能企业都会有影响。内蒙双控限产最早，11台炉子开7台即可满足生产需要，现在是限制了1-2台的产量。但是内蒙目前最大问题是电价可能会涨价。内蒙宜化电价部分来自参股电厂，部分来自网电，两方面价格都在谈判过程中，但是还没有具体定。青海目前还没有接到上涨电价的消息，就是用电负荷受到限制。

问：化肥出口情况？

答：目前未出口。

问：气头尿素优势如何？

答：目前西部气头尿素具有成本优势。气头法1吨尿素耗气约700方，新疆天运气价约1.3元/方，内蒙气价约1.5元/方。

问：磷矿石品位如何？

答：公司磷矿品位26%-28%，公司是宜昌首创胶磷矿提纯技术的，最近我们还在研究正选技术选磷。

问：公司可以调产品结构么？

答：中间产品和最终产品的产量可以根据市场需要进行调整，比如可以调整液氯和PVC产量，可以调整片碱和液碱产量。

问：除了市场价格上涨带来的增量，公司有其他利润来源么？

答：公司紧抓市场机遇，同时也努力提高运营效率。通过加大安全环保投入，恢复装置完整性增加产量17万吨，其中肥业公司增加产量5万吨，松滋肥业增加产量12万吨，这是管理产生的效益。再比如稳步、大幅提高电石产能，增产增利。管理方面，公司不仅继续加强安环硬投入，不仅根据生产标准进行管理，还区分专业进行管理，让公司工艺、电器、仪表等各方面更加安全可控，下一步公司会用3年时间进行卓越绩效的管理，让公司管理能力整体上一个台阶。这些管理上付出的努力，假设市场下滑的话，将会显现出其带来的管理效能。

问：氟化工开展哪些合作？

答：氟化工方面公司将采取合作开发的方式进行。公司现有3.3万吨氟硅酸，去年投产的2万吨氟化铝运行良好。

问：可降解材料方面有哪些进展？

	<p>答：去年 1 月份国家限塑令发布以来，可降解推向风口。我们去年跟中科院达成了技术协议，这个协议在湖北省是排他的。我们做这个项目有自己的优势，公司位于长江边，覆盖长江流域市场，配套的 PTA 是非常大众的原料，严重过剩；己二酸也过剩；但是最重要是 BDO，今年价格大幅走高。BDO 原材料是电石，消耗是 1:1，所以可降解最终就是电石的竞争。公司在内蒙、新疆、青海有电石产能，产业链条竞争优势明显。新疆的蒸汽、煤炭成本低，制作电石优势也明显。未来还会根据市场需要，发展聚乳酸等产品。</p> <p>问：技术人才如何培养？</p> <p>答：三个方向，精细磷化工的技术人员我们有储备是强项；后面高端磷化工、硫酸镍、磷酸铁与合作方共同培养；氟化工是引进技术，在技术带领下培养人才，我们拟成立研究院，未来也会引进成熟人才做研发；公司具有可降解材料方面的技术人才。</p> <p>问：公司有股权激励计划么？</p> <p>答：尚未进行股权激励，现在主要是其他方式的激励，公司下一步有股权激励的计划。</p> <p>问：公司有无所得税？未来降低负债率有规划么？</p> <p>答：公司没有所得税压力。公司争取通过提升自身盈利和引入权益资本的方式降低未来资产负债率。</p> <p>问：公司未来融资规划如何？</p> <p>答：明年可能安排一次再融资，可能是围绕解决 55 万吨氨醇项目资金问题。</p>
日期	2021 年 10 月 22 日

附件：

参会名单

序号	姓名	公司名称
1	宋涛	申万宏源
2	马昕晔	申万宏源
3	杨晖	西部证券
4	李文海	融通基金
5	于理	国寿资产
6	张琼钢	国海富兰克林
7	朱喆丰	兴证全球基金
8	贾腾	浙商基金
9	时奕	中海基金
10	王秀	同泰基金
11	熊哲颖	申万菱信
12	肖榆麒	长安基金
13	黄佳丽	华泰保兴
14	彭治力	招银理财
15	别依田	百年资管
16	牛明俊	正心谷
17	赵永生	正心谷
18	孙先勇	正心谷
19	朱乾栋	财通资管
20	韩红成	尚雅投资
21	陈超	凯丰投资
22	贺振华	伏明资产

23	黄厚华	伏明资产
24	王革	江苏瑞华投资
25	张悦怡	凯石投资
26	孙佳丽	煜德资产
27	陈升	前海德毅资产
28	阚泽昌	鲁商私募投资基金管理有限公司
29	魏征宇	华福证券
30	高鹏	申万宏源
31	赵芳芳	中信自营
32	吕一闻	浦泓投资
33	笪蕴力	金珀资产