

湖北宣化化工股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-005

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（2026 年半年报电话解读会）
活动参与人员	汇丰晋信、博时基金、前海开源、申万菱信、交银施罗德、融通基金、兴证全球基金、西部利得基金、国信证券、四川发展证券投资基金、开源证券、信达澳亚基金、环懿私募、圆信永丰基金、长盛基金、中金公司、中国人民养老保险、工银安盛资管、翼虎投资、江苏瑞华资管、海富通基金、九泰基金、长江证券（自营）、山西证券、国联民生证券、申万宏源证券、泰康资管、和谐健康保险、途灵资产、上海恒穗资产、天风证券、光大证券、西部证券、华创证券、中信证券、长江证券、华泰证券、国泰君安证券、西南证券、国海证券、中邮证券、中信建投证券、深圳民森投资、财通证券、中国太保投资管理（香港）、乐盈(珠海)私募、富国基金、银河基金、国泰基金、浙商证券资管、南方基金、华富基金、国联基金、中庚基金、生命保险资管、恒越基金、新华基金、民生加银基金、上海茂典资产、光大保德信基金、国投证券资管、中金基金、众安在线、华安证券、创金合信基金、金鹰基金、中欧基金、华泰证券、恒生前海基金、国泰君安自营、上海大塘资产、中信证券、曼林（山东）基金、德汇基金、坚果资本、中国人保资管、宁波银行、招商基金、申万宏源、阳光资管、光大证券研究所、中加基金、IDG 资本、方正证券、蜂巢基金、正圆私募、鸿运私募、平安银行、瑞众人寿、五地私募、前海夷吾资产、尚诚资产、泰信基金、西南证券、中财招商投资集团、中银基金、国投瑞银、诚通基金、鹏华基金、鹏扬基金、民生加银、方正自营、平安基金、华宝基金、浙商资管、大成基金、东方证券 公司董事、董事会秘书 王凤琴 公司投资者关系专员 胡志翔
时间	2026 年 8 月 12 日-21 日
地点	宜昌
形式	线上沟通、线下沟通
交流内容及具体问题	1. 公司半年报业绩同比下滑主要是因为什么原因？

答记录

答：2026 年上半年，全球化工、化肥行业供需持续分化，地缘因素扰动原料价格，行业呈现“需求温和修复、成本波动加剧、产品价差承压”的格局。面对复杂外部环境，公司坚持优化产销结构、推进技改降本、加快产业升级，统筹国内国际两个市场开展经营。

财务层面，上半年公司实现营业收入 133.92 亿元，同比增长 11.56%；实现归属于上市公司股东净利润 3.19 亿元，同比下降 19.94%；经营活动现金流净额 15.57 亿元，同比提升 21%，现金流保持稳健。增收但盈利承压，核心是磷肥阶段性成本上涨挤压产品毛利。

生产端来看，报告期内，公司尿素、PVC、烧碱、季戊四醇、煤炭等核心装置运行稳定，通过优化工艺、强化设备点检，装置开工率维持在较好水平。公司控股子公司新疆宜化则在重大资产重组后贡献稳定利润：2026 年上半年新疆宜化实现净利润 4.64 亿元，是公司核心利润来源。同时，我们也客观看看到上半年经营面临的压力：化肥板块，上游硫磺、天然气等原材料价格波动，挤压传统化肥产品盈利空间，磷复肥毛利率同比下滑，也是本期利润承压最主要因素。

新材料与新能源业务方面，邦普宜化磷酸铁一期装置从去年年底开始持续优化生产，产品直供下游头部电池企业，生产运行持续改善，上半年盈利能力大幅改善；磷氟高值化产业链有序落地，公司磷资源向电子化学品、新能源材料延伸的布局持续落地。季戊四醇按既定节点推进，聚焦精制磷酸、磷氟高值化、高效肥料，为后续增长储备产能基础。

2. 公司主营业务磷复肥过去十年一直是稳定盈利的板块，今年

这种毛利率大幅下滑的现象会持续吗？公司有没有解决的措施？

答：公司磷复肥原材料硫磺价格上半年持续增长，当前价格维持高位震荡格局，尚未出现持续下行趋势。在硫磺成本管控方面，公司聚焦性价比优先、强化波段化操作，增加本土化供应量占比和直供率。短期，公司硫磺以国内采购为主，积极与中石油、中石化等国内硫磺生产企业建立战略合作以获取优于市场价的自产硫磺。

从长期经营视角，公司正在积极研究磷石膏制酸工艺，构建内部资源循环体系，把磷化工副产磷石膏转化为生产原料，产出硫酸重新供给磷铵装置。在合规端，持续消纳存量及新增磷石膏，化解固废环保压力，夯实可持续生产经营基础；在成本端，摆脱单一依赖硫磺制酸的路线，构建多元硫酸供给结构，平滑化工周期波动，推动公司由传统化肥化工企业向资源循环利用型企业转型。按照硫磺目前的市场价格区间，预计项目建成会给公司带来积极的经济效益。

3. 公司新疆煤炭今年量价如何？未来可能布局哪些煤化工项目？

答：公司上半年煤炭板块营业收入为12.5亿元，同比下滑12.42%，毛利率42%，同比下滑1.9%，煤炭产品价格较为稳定，主要系煤炭资源大部分仅停留在外销，产销量小幅下滑，资源盈利优势未充分释放。

公司新疆基地自有煤炭资源禀赋突出，煤炭业务毛利率领先区域同行，后续将持续推进布局下游建设，以煤制油、煤制气为主要方向，实现就地深度转化，将本地低价原煤就地转化为油品、天然气等高能值、小体积、高附加值产品，大幅提升煤炭自用比例，规

	避区域运力受限、运费波动的经营痛点，将煤炭资源红利完整留存公司内部。 4. 公司和宁波邦普合资的电池厂目前满产了吗？未来还会有新能源产业扩张的计划吗？ 答：您好，目前邦普宜化一期年产30万吨磷酸铁项目满产满销，今年产品价格持续上涨，盈利情况良好。后续资本运作规划，请您以公司在法定媒体公开披露的信息为准。 5. 公司和多氟多的合作现在什么进度了？电子级氢氟酸应用领域介绍一下。 答：公司磷氟高值化产业链有序落地，3万吨无水氟化氢、2万吨电子级氢氟酸已进入试生产阶段，1万吨电子级磷酸项目、2万吨六氟磷酸锂正推进前期工作，公司磷资源向电子化学品、新能源材料延伸的布局持续落地。电子级氢氟酸主要用于集成电路、电子元器件、液晶面板、太阳能板的清洗等高技术领域，其中第一大应用市场是集成电路领域。随着全球经济的复苏和新兴市场的崛起，氢氟酸的市场需求呈现出增长的态势。
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

