

证券代码：002226

证券简称：江南化工

安徽江南化工股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20210526

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 “走进兵器工业 2021 年上市公司投资者交流活动”
参与单位名称及人员姓名	鲁商私募 田稼丰 国新投资 肖泽中 航天高新创投 秦旭东 陕西科技创投 李兵 佛山清洁能源协会 秦刚 广发基金 顾益辉、王一豪 国信证券 罗杰 中泰证券 张帆
时间	2021 年 5 月 26 日 14:30-17:00
地点	西安市临潼区华清爱琴海国际温泉酒店
上市公司接待人员姓名	总裁、党委副书记：沈跃华先生 党委副书记、纪委书记：田波先生 副总裁、董事会秘书：王敦福先生 证券事务代表：张东升先生
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：公司的主要业务是什么？请作简单介绍。 答：江南化工是一家集民爆业务及新能源业务“双核驱动”的多元化上市公司，员工 4000 余人。在民爆板块，目前业务覆盖安徽、新疆、四川、河南等 10 个省及自治区，拥有工业炸药许可产能 27.9 万

吨，2020 年安全许可产能利用率高达 95.80%，在许可产能及盈利能力等方面排名行业前列。

在新能源板块，公司专业从事风电场、光伏电站的开发、建设和运营，拥有十余年清洁能源开发经验，目前累计装机容量约 96 万千瓦，拥有近 7000 万千瓦的优质风、光资源储备。谢谢！

2、问：请介绍一下兵器民爆？

答：兵器民爆指兵器工业集团民爆产业板块。兵器民爆是“中国民爆行业的摇篮”，产业链最完善，产品品种最全，许可能力最大，在中国民爆行业具有重要影响力。近年来，发挥集团公司独有的军贸业务优势，结合集团公司海外矿产战略布局，服务“一带一路”建设，形成了爆破服务、海外建厂、民爆器材出口、技术输出等多要素国际化经营格局，国际影响力日趋增强，是中国民爆“走出去”的排头兵。鉴于兵器民爆在民爆行业的重要地位，工信部明确表示希望兵器民爆加快民爆发展速度，为国家民爆行业发展做出更大的贡献。目前，兵器民爆在国内拥有工业炸药生产许可能力总计 56.45 万吨，工业雷管生产许可能力 1.968 亿发、增雨防雹火箭弹 8 万发、工业导爆索许可能力 5105 万米，国外工业炸药设计产能近 30 万吨。谢谢！

3、问：公司 2020 年经营业绩情况如何？

答：2020 年度，公司实现营业收入 39.19 亿元，较去年同期增加 7.86%；归属于上市公司股东的净利润 4.47 亿元，较去年同期增加 10.43%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.04 亿元，较上年同期增加 22.21%；实现每股收益 0.36 元，较去年同期增加 10.43%。谢谢！

4、问：公司新能源业务在运营电站主要分布区域？公司新能源板块未来发展思路？

答：风电站主要分布在内蒙、新疆、宁夏、贵州、山西优势资源地区，光伏电站主要在内蒙地区运营。未来公司将持续发挥区域市场及政府资源优势，坚持巩固存量与扩大容量的协同发展，先做好存量，再择机进行一些新项目开发，致力发展规模经济，创新驱动投资开发。

谢谢!

5、问：公司新能源风电和光伏板块的资产规模和年收入能达到什么水平？新能源板块最新经营情况如何？

答：目前新能源装机容量 96 万千瓦，其中 90 万千瓦是风电，6 万千瓦为光伏，2020 年公司新能源业务板块经营稳中有升，实现营业收入 8.56 亿元，同比上升 9.59%，占总营业收入的比重为 21.54%。全资子公司盾安新能源目前在运营风电项目均为标杆上网电价，对于后续取得新核准的项目建设存在指导价或平价上网的可能性。2020 年盾安新能源累计结算电量 17.79 亿千瓦时，同比增长 8.31%。

2021 年一季度，新能源产业实现营业收入 2.3 亿元，同比上升 25.33%；一季度累计结算电量 4.91 亿千瓦时，同比增长 30.24%。谢谢!

6、问：公司在民爆业务板块的 2020 年经营情况如何？

答：2020 年新冠肺炎突发，公司民爆业务部分核心区域遭遇洪水灾害，在外部环境的双重压力下，公司经营层和全体员工共同努力，顶住下行压力，公司民爆业务板块经营稳中向好，实现营业收入 30.63 亿元，同比上升 7.39%，占总营业收入的比重为 77.04%；2020 年，公司工业炸药及制品总体安全许可产能释放率达 95.76%。谢谢!

7、问：公司在民爆板块的竞争力体现在哪些方面？

答：目前江南化工从许可产能、市场布局、工程服务一体化、技术研发等各个方面均处于行业前列。一是市场布局优良，公司在国内的区域市场均具有良好的区域优势；二是产能利用率突出，公司 27.9 万吨的许可产能的利用率非常高，2020 年达到约 95.80%；三是爆破服务发展迅速，2020 年爆破服务收入首次超过了民爆生产销售收入。公司从传统的生产型企业向爆破服务一体化企业转型升级；四是国际化方面，公司通过收购北方爆破，可快速取得海外成熟爆破服务项目，打开国际市场，并获得一支成建制的海外爆破服务人才队伍，为未来进一步开拓海外民爆市场奠定坚实基础，通过海外布局形成国际国内良性互动，进一步增强上市公司的抗风险能力，提升未来盈利增长空间。

8、问：公司在整体经营上具有哪些核心竞争优势？

答：公司的核心竞争力主要体现在以下七个方面：

（1）双主业发展优势。公司是一家集民爆业务及新能源业务“双核驱动”的多元化上市公司，双主业的经营模式有利于公司提升盈利能力和抗风险能力。

（2）技术创新优势。十三五期间，公司民爆产业获得科技成果鉴定国际先进水平 3 项、国内领先水平 3 项；获得省级以上及行业协会科技进步奖 4 项；累计开展重点创新项目 75 项。

（3）管理与安全文化建设优势。公司不断推进管理方式转变，提升集团化管控水平，2020 年，公司顺利通过全国安全文化建设示范企业复审。

（4）信息化和智能制造优势。公司是民爆行业信息化和智能制造的先行者，先后获得多项省部级荣誉；新能源业务板块也逐步建立起集功率预测、能量管理、生产运行管理和视频监控等功能为一体的新能源综合管理信息化平台。

（5）民爆产业协同牵引优势。公司充分发挥民爆生产与工程服务“双协同、双牵引”效应，通过生产企业与爆破公司协同作战，实现以爆促销，充分释放炸药产能，带动炸药产品销售。在协同炸药自用率方面，公司内部民用炸药采购占比达到 34.24%。

（6）成本控制优势。公司继续坚持“成本领先”战略，以精确的成本效益为核算基础，优化资源配置，提升运营能力，夯实发展基础。

（7）兵器集团带来的资源优势。兵器工业集团是我国民爆工业的源头，是民爆行业标准的归口管理单位及重点行业标准的起草单位，拥有健全的火工品和炸药研发体系和研究机构，着力构建技术、能力、人才、管理等军民全要素融合体系，是国际上有重要影响力的军民融合型产业集团，拥有其它国际大型民爆集团无法比拟的全球化优势。
谢谢！

9、问：公司近年来着力调结构，驱动民爆业务向一体化转型，想了解目前公司工程服务经营的情况和一体化产业链的构建情况？

答：2020年，公司积极践行企业转型升级，在“双牵引、双协同”战略导向下实现了高质量发展，一方面以民爆生产为支撑，迅速抢占爆破服务终端市场，另一方面以工程业务拓展牵引炸药生产与销售。2020年，公司新签千万级以上工程施工服务项目35个，较2019年18个项目增长94.44%；公司工程服务收入达到14.11亿元，同比增长16.61%，工程服务收入首次超过民用炸药生产销售收入。

公司积极延伸上下游产业，着力一体化产业链打造，主要思路如下：一是稳妥论证推进向硝酸铵生产业务延伸，研判新建生产企业或实施生产企业并购的可行性；二是实现向建筑石材开采、矿山治理端等下游产业延伸，打造从开采到治理恢复利用的矿山经济全生命周期价值链；三是借鉴物流行业成功经验，聚焦优势危化物流业务类别，由专及深，延伸推动危化物流业务板块发展。谢谢！

10、问：2020年，公司引入兵器工业集团成为公司实际控制人，对公司的发展有哪些益处？

答：公司本次资产重组及控制人变更，引入了兵器工业集团的军民融合产业资源优势，整合了国内民爆市场资源，搭建了技术力量雄厚、科研资源集中的全产业链研发平台，建设了具备丰富管理经验及专业优势的高质量人才队伍。同时，重组化解了原控股股东流动性风险的影响，为公司注入了鲜活的力量，在企业信用、融资渠道、市场资源、管理模式、科技创新、发展前景等诸多方面都迈上了新的台阶。本次重组为公司实现“建设中国民爆龙头企业，为股东创造更大价值”的发展目标提供了良好基础和支撑。谢谢！

11、问：首批兵器工业集团、北方特能集团注入的资产体量多大？

答：根据最新资产评估结果，首次注入资产总估值约33.09亿元，对价31.69亿元（期后分红）预计发行股份约636,390,899股，三年利润承诺预计年均可为上市公司贡献净利润超过两亿元。

12、问：首批兵器工业集团、北方特能集团注入资产与江南化工现有业务有哪些互补与协同？

答：公司通过收购北方爆破，可快速取得海外成熟爆破服务项目，

打开国际市场，并获得一支成建制的海外爆破服务人才队伍，为未来进一步开拓海外民爆市场奠定坚实基础，通过海外布局形成国际国内良性互动，进一步增强上市公司的抗风险能力，提升未来盈利增长空间。通过收购广西金建华有利于公司打开广西市场，完善区域布局，增强盈利能力；通过收购庆华汽车，公司将进入新型民爆产业，进一步扩大了在民爆产业细分领域的布局，为未来增长开辟新的市场空间。

13、问：首批兵器工业集团、北方特能集团注入的资产引进了有关汽车安全系统业务，请问公司有关这部分的考量？

答：庆华汽车主要是从事汽车安全系统点火具、微型气体发生器、产气药剂的研发、生产、销售，其核心产品属于新型民爆产品在汽车被动安全系统的应用，是典型的军用工工品技术民用化的代表。

通过收购庆华汽车，可以带来如下诸多优势：（1）上市公司将主营业务延伸到具有高技术水平的新型民爆产业；（2）进入汽车被动安全配套领域，具备国产替代的技术能力，符合我国汽车工业发展方向；（3）进一步扩大上市公司在民爆产业细分领域的布局，随着汽车安全意识、标准的提高以及我国新能源车的发展，为未来增长开辟了新的市场空间；（4）顶升器等其他被动安全系统的产品储备。

14、问：公司本次重大资产重组事项（兵器工业集团、北方特能集团首批资产注入）的进展如何？

答：公司此次重组方案已于2021年3月5日由股东大会审议通过，3月19日获得中国证监会受理，4月15日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（210632号），目前正在答复反馈意见中。谢谢！

15、问：公司是否有股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施？

答：公司将根据国资委及兵器集团文件精神，充分考虑公司长远发展的基础上考虑是否进行股权激励，同时公司也会根据决策及监管规则及时进行信息披露。

16、问：请公司分享下未来的发展战略目标及规划？

	<p>答：公司将以“建设中国民爆龙头企业，为股东创造更大价值”为目标，充分发挥兵器工业集团的军民融合及“一带一路”先行优势，积极结合其在管理体制、科研力量、国际化经营、市场资源、融资等方面的优势化经验及丰富资源，持续推进双主业发展，发挥双轮驱动的最大化效果，不断优化业务体系，增强风险抵御能力，持续稳定为股东创造价值，保障公司的高质量发展。</p> <p>在业务层面，公司将继续深耕民爆业务，继续推进“一体两翼”经营模式，通过不懈努力，争先进位，确立并保持江南化工在全国民爆行业龙头企业位置；扎实推进新能源发电业务的持续发展，利用优化的大数据、云计算、人工智能打造智慧风、光电场，坚持巩固存量与扩大容量的协同发展，致力发展规模经济，创新驱动投资开发。谢谢！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021年5月27日