

证券代码：002037

证券简称：保利联合

保利联合化工控股集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20220727

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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	国新投资有限公司杨俊宏、肖宇，海通证券上官灵芝、袁丽婷
时间	2022年7月27日（星期三）下午 14:00-15:30
地点	公司9楼会议室
形式	现场调研
上市公司接待人员姓名	董事会秘书王丽春、证券事务代表王玲
交流内容及具体问答记录	<p>一、首先，国新投资有限公司杨俊宏先生对该公司基本情况进行简要介绍：国新投资隶属于中国国新控股有限责任公司。中国国新是国务院国资委监管的中央企业之一，2016年初被国务院国有企业改革领导小组确定为国有资本运营公司试点。国新投资是国新控股旗下唯一一家专注于二级市场的投资平台，主要参与央企资本运营、肩负着助力上市公司特别是央企上市公司高质量发展的使命。</p> <p>二、观看公司宣传片</p> <p>三、董事会秘书王丽春对公司基本情况进行了简要介绍，公司于2004年上市，是民爆行业中第二家上市企业。公司工业炸药生产许可产能45.15万吨，电子雷管产能17125万发，工业导爆索3000万米。其中电子雷管产能居全国第一。近年公司积极调整产能布局，做好资源配置，公司产能布局进一步优化。如对矿山爆破一体化业</p>

务的混装地面站配套，将富余混装产能转移至黑龙江、新疆、河北雄安新区南水北调项目等混装产能缺乏地区，增加混装产能释放及提高矿山爆破一体化业务的综合效益。另一方面加快推进西藏保久年产 12000 吨乳化炸药生产线、河北保联石科 5000 万发电子雷管生产线项目建设。同时在科技创新方面也是亮点纷呈，如参与行业标准制定、智慧生产线及智慧工厂打造等，获得了行业主管部门高度认同。公司是行业内较早对电子雷管生产线及技术进行研发的企业，推动了行业内电子雷管的研发生产。“煤矿许用电子雷管”及“高安全性全猛炸药无起爆药电子雷管”研发完成，经工信部鉴定为国际领先水平。地下混装装药车方面。公司自主研发的地下混装车技术，引领行业先进技术及发展方向，公司始终牢牢把握技术制高点。“乳化炸药少（无）人化智能化信息化生产线技术研究”已经完成工信部立项备案。

近年来，公司顺应产业发展趋势，启动战略转型升级，在“矿山爆破一体化服务”及产业链延伸方面打造出矿山生态修复治理业务“生态治理”新模式。“十四五”期间，公司将继续为美丽中国的建设，为碳中和、碳达峰贡献力量。公司将进一步把“生态治理产业”作为公司战略转型发展的重要组成部份，为公司未来发展及利润增长带来驱动。

四、问答环节，主要内容如下：

**1. 问：从国内民爆行业发展格局看，公司优势在哪儿，怎么来看待公司发展？**

答：一是从行业政策导向及行业规划要求，民爆行业的 71 个企业集团，在十四五期末只能保留到 50 家企业，力争减到 35 家企业以内。到 2025 年前前 10 家企业集团生产总值占比要达到 60%，形成 3-5 家具有国际竞争力的大型一体化的民爆企业集团。从上述政策导向和行业规划看，并购还是有较大空间的。二是公司实际控制人保利集团是国务院国资委唯一批准的以民爆为主业的中央企业，当前国资委正在大力推进中央企业专业化整合这项工作，在保利集

团的支持下，公司将紧紧抓住这个契机，在民爆专业化整合方面发力，进一步推进公司做强做大。三是公司积极做好产能结构调整布局，做好矿山一体化业务发展的配套，比如在黑龙江、河北雄安、新疆等地设立混装地面站，不断提高公司的一体化发展的综合实力。

**2. 问：保利集团对民爆板块的定位、规划？**

答：公司在保利集团 5+1 业务体系中定位为“科技”“工程”板块，公司要打造成“科技创新的排头兵、绿色发展的驱动者、环境友好的实践者”，“民爆行业的引领者、集团主业的生力军、价值创造的贡献者”。按照集团的定位要求公司坚持科技创新，推进爆破一体化战略，积极践行“绿水青山就是金山银山”的发展理念，勇做绿色发展的驱动者和环境友好的实践者，通过产业链延伸打造了矿山生态修复治理业务“生态治理”新模式，为碳中和、碳达峰贡献力量。“十四五”期间，公司将进一步促进公司爆破服务一体化转型升级，进一步把“生态治理产业”作为公司战略转型发展的重要组成部分，为公司未来发展及利润增长带来驱动。

**3. 问：公司的业务布局是按照客户需求来制定的吗？**

答：公司目前业务布局，无论是并购还是项目建设等都是围绕市场需求来规划，比如去年在河北区域的并购，主要考虑在电子雷管布局方面抢占先机；而炸药方面的产能布局及调整主要是针对矿产资源富集地区及项目建设需要等有市场需求的区域规划。

**4. 问：矿山恢复治理商业模式是怎样的？实施周期长吗，相关的回款资金长吗？**

答：（1）公司成立生态修复综合运营平台，一是积极与政府合作成立项目公司，解决政府生态修复难题，盘活地方废弃资源，同时通过协同发展带动公司民爆产品销售和爆破一体化项目发展；二是以控股、参股方式取得尾矿综合利用权利，稳固矿山服务一体化的施工收益。（2）资金来源一方面是治理过程中通过尾矿进行综合利用销售，获取回笼资金，另一方面是政府将治理完工的土地招拍挂卖出，获取土地出让金用于项目。（3）目前公司所做的矿山恢复

治理生态模式与以往的工程相比，周期大大缩短。因为这种模式下，市场和政府一同发力，资金来源有保障。

**5. 问：公司的客户结构是怎么样的？是否都是与央企的合作？**

答：公司矿山项目业务的客户大部分是央企，如中煤集团、国电投集团、神华集团、中国五矿、海螺集团等与公司的矿山项目合作。而民爆产品的客户就比较多元，大多是爆破企业和施工企业。

**6. 问：与澳瑞凯的业务合作模式是什么？**

答：公司通过与澳瑞凯共同设立合资公司，促进双方深度合作。对公司而言可学习澳瑞凯的先进技术及安全管理经验，也可借助澳瑞凯融入其全球的供应链体系促进公司产品的出口。

**7. 问：控股股东旗下保利民爆等未注入民爆资产的情况及注入时间？**

答：保利久联集团旗下还有两家民爆资产，分别是保利民爆和保利化工，目前还在规范中。按照承诺“如保利化工、保利民爆两家公司连续两年归属于母公司的扣除非经常性损益后的净利润为正（以经审计确定的数值为准）且满足注入条件（标的企业资产权属明晰，无重大法律纠纷等重大障碍）时，在满足上述条件之日起一年之内启动资产注入程序”，截止目前两家企业相关业绩指标还是亏损的，未达到注入标准，且此时注入不利于上市公司及投资者利益。就个体来看，保利民爆下属爆破企业盈利能力较好，公司将会督促控股股东根据实际情况分批分步注入上市公司，实现对资本市场的承诺。

**8. 问：目前公司应收账款情况如何？**

答：目前公司采取多种手段、方式对应收账款进行清收，对欠款方应诉尽诉，并采用资产置换、财产保全、土地质押等方式盘活应收账款，通过诉讼，以诉促谈，目前看应收账款的清收效果较好。同时，公司从源头上控制，承接资金有保障、回笼较快的优质项目，整体看应收账款风险还是可控的。

**9. 问：短期原材料供求变化对公司影响怎样？**

答：公司产品的主要原材料硝酸铵等一季度同比大幅上涨，影响较大，二季度环比稍有增长。公司采取大宗议价、成本控制等多种手段，应对原材料上涨的压力，目前公司的成本控制这块还是做得比较好的，营业成本的增长幅度低于营业收入的增长幅度。通过科技创新，实现降本增效。如公司下属企业安顺久联企业获得“专精特新”称号，其自主研发的国际领先水平高含水量（胶状）乳化炸药，在提高工业（胶状）乳化炸药制乳工序本质安全性的同时，大幅降低主要原材料硝酸铵使用量，从而降低制造成本，减少炸药生产过程碳排放和使用中有害气体含量，实现包装型乳化炸药的安全、绿色、节能制造。目前该项技术已实现工业化应用，具备在全集团推广应用的基础，随着该项技术的集团化应用将切实提升公司整体的核心竞争力。

**10. 问：请问公司是否有股权激励？**

答：中央企业政策和保利集团对股权激励是鼓励和支持的，目前公司暂未有相关计划，公司将积极研究探索相关股权激励政策规定。

**11. 问：请问公司有市值管理要求吗？**

答：从国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》到今年5月国务院国资委下发了《提高央企控股上市公司质量工作方案》，及7月21日国务院国资委召开提高上市公司质量的相关专题会议，国资委副主任及国资委产权局对方案进行了宣贯解读并对提高上市公司质量提出了具体要求，要求上高公司要进一步“内强质地、外塑形象”。公司将按照相关要求，坚持价值创造与价值实现兼顾。一手抓夯实价值创造基础，深耕细作、苦练内功，不断改善经营，做优基本面，提升上市公司内在价值；一手抓促进市场价值实现，重视市场反馈，合理引导预期，传递公司价值，增进各方认同，促进内在价值与市场价值齐头并进、共同成长。积极维护股东权益，形成高质量发展的良性循环。

**12. 问：定增工作进展如何？预计完成时间？**

	<p>答：关于定增工作，公司已中国按证监会的相关要求反馈了二次回复意见并发布相关公告。公司正全力推进相关工作，争取尽早完成。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次交流会不涉及公司未披露信息和敏感信息。</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>