

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：20240417

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
活动参与人员	海通证券：李智 中信证券：李家明、周光裕、方楠楠 浙商证券：陈海波 前海人寿基金：吴伟 汇添富基金：刘高晓 华夏基金：张俊 复胜资产：洪麒翔 江南化工副总裁、董事会秘书：王敦福 江南化工证券投资部（法律事务室）部长、证券事务代表：张东升 江南化工财务金融中心副主任：高托 江南化工证券投资部（法律事务室）副部长：金开伟
时间	2024年4月17日下午13:30-15:30
地点	公司会议室
形式	现场调研
	<p>1、关注到公司实际控制人兵器工业集团出具过解决同业竞争的承诺，请问资产注入完成后公司的产能规模是多少？目前推进的进度如何？</p> <p>答：中国兵器工业集团有限公司为公司实际控制人，其下</p>

交流内容及具体  
问答记录

属民爆资产将在未来有分步注入江南化工等安排，以消除与上市公司构成同业竞争的业务，承诺期限至 2025 年 12 月底前。按照实际控制人关于解决民爆同业竞争的承诺，如果江南化工与兵器工业集团民爆业务资产整合成功后，国内工业炸药许可产能总计将超过 60 万吨、国外工业炸药设计产能将近 30 万吨；国内雷管许可产能将超过 2.4 亿发（公司产能情况请以定期报告披露为准）。目前正在按计划积极推进中，公司 2023 年已完成了对陕西北方民爆集团有限公司 100% 股权、山西江阳兴安民爆器材有限公司 94.39% 股权的收购。

**2、请问子公司新疆天河化工 2023 年度利润下滑的原因？另外请介绍公司在新疆区域的产能布局情况。**

答：公司控股子公司新疆天河化工 2023 年度受内蒙古 2.22 新井煤矿边坡垮塌事故、业主方 2023 年施工量计划减少等因素影响，工程爆破收入同比下降，导致经营利润同比下滑，但天河化工 2023 年度工业炸药产量、销售量均同比增加。公司在新疆区域工业炸药及制品生产许可能力从 2019 年末的 7 万吨，大幅增长至 2023 年末的 17 万吨，在新疆区域拥有较大的市场竞争力，2024 年新疆区域民爆产品产能预计需求旺盛，江南化工在该区域产能将得到充分释放。

**3、公司民爆产品下游结构如何？在基建、煤矿、金属矿山的占比情况。**

答：民用爆炸物品主要用于煤炭、金属和非金属矿山的开采，这三类矿山开采所需的炸药量共占民爆产品销售总量的近 75%，因此，相关产业政策和运行情况的变化直接影响民爆行业的运行态势。根据行业工作简报数据，从 2023 年工业炸药销售流向数据上看，用于煤炭、金属和非金属矿山开采的炸药量占炸药总销量的 74.8%。

公司充分发挥民爆生产与工程服务“双协同、双牵引”效应，一体化发展优势显现，工程爆破服务收入占民爆产业收入

超过 50%，产品结构趋于更优，高质量发展优势日益凸显，为支撑打造国家民爆现代产业链链长核心单位，打下坚实基础。2023 年，公司工程服务收入达 4,715,413,623.59 元，同比增长 18.37%。

#### 4、2023 年全国民爆行业利润增厚的原因？

答：近两年，国家加大基础建设投资，致使民爆行业市场需求增加，民爆产品产量、产值有所增长；同时，随着产能置换和电子雷管全面替代等行业政策的实施落地，利好效应逐步显现，行业利润大幅增长。工业硝酸铵是炸药的主要原材料，从硝酸铵价格变动情况看，2023 年总体价格呈下降趋势。

另外，根据“中国民爆信息”微信公众号数据，2024 年 1-2 月份，工业硝酸铵价格继续保持下降趋势，其中：粉状硝酸铵价格为 2820 元/吨，同比下降 8.5%；多孔粒状硝酸铵价格为 2877 元/吨，同比下降 9.2%；液态硝酸铵价格为 2667 元/吨，同比下降 8.5%。

#### 5、请介绍公司海外业务布局情况及未来海外业务发展展望。

答：近年来，公司充分发挥兵器工业集团独有的军贸业务优势，结合兵器工业集团海外矿产战略布局，服务“一带一路”建设，是中国民爆“走出去”的排头兵，经过多年努力，积累了一定优势，已辐射国际纳米比亚、蒙古、刚果（金）、塞尔维亚、利比里亚、圭亚那等亚、非、拉、欧国家和地区。下一步公司将紧跟走出去的中资企业大型矿山、“一带一路”沿线国家基建项目，将加大海外业务拓展。

近期，公司总裁代五四刚从纳米比亚、刚果（金）、塞尔维亚海外项目调研归国，公司海外业务保持了稳定健康向好的发展态势，未来公司将更加重视国际化业务布局，提供更优质的资源保障，保持江南化工民爆海外业务的领先地位。

**6、请问公司在民爆行业中有哪些竞争优势？**

答：公司在产能、产品结构、规模及技术实力等方面位于行业前列，公司民爆业务覆盖安徽、北京、陕西、山西、四川、河南、湖北、福建、广西、内蒙、江苏、辽宁等国内十余个省、自治区和直辖市，并在资源大省新疆、内蒙、安徽、四川等地进行了战略布局，未来可进一步实现区域一体化发展和整体联动的有效结合。近年来，公司发挥兵器工业集团独有的军贸业务优势，结合兵器工业集团海外矿产战略布局，服务“一带一路”建设，是中国民爆“走出去”的排头兵。已辐射国际纳米比亚、蒙古、刚果(金)、塞尔维亚、利比里亚、圭亚那等亚、非、拉、欧国家和地区。

**7、请介绍公司第二大股东紫金矿业与江南化工的业务合作情况。**

答：目前紫金矿业集团股份有限公司通过紫金矿业紫南（厦门）投资合伙企业（有限合伙）及紫金矿业投资（上海）有限公司合计持有公司21.81%的股份。公司全面布局民爆产品服务、工程施工服务（含设计、评估、监理、检测、钻、爆、挖、运及矿山治理），民用爆炸物品主要用于煤炭、金属和非金属矿山的开采等领域，紫金矿业主要从事铜、金、锌等基本金属矿产资源和新能源矿产资源勘查与开发。两公司在民爆器材供应及爆破工程服务领域具有协同性。双方在国内新疆区域及海外市场均有业务合作。

**8、公司在并购重组方面有哪些计划？**

答：公司高度重视民爆行业发展规划和发展趋势，积极响应《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》要求，积极落实工信部关于民爆行业并购重组的政策指导要求，后续公司将沿着两个方向开展民爆板块的并购和整合：一是对内重组，按照控股股东和实际控制人关于解决民爆同业竞争的承诺，稳妥推进兵器民爆内部整合，如果江南化工与兵器工业集团民爆

业务资产整合成功后，国内工业炸药许可产能总计将超过 60 万吨、国外工业炸药设计产能将近 30 万吨；国内雷管许可产能将超过 2.4 亿发（公司产能情况请以定期报告披露为准）。二是对外并购，紧抓民爆行业并购机会，推动优质标的资产的并购整合，拓宽公司盈利增长点。以上并购重组事项，公司将按照上市规则等有关要求，履行信息披露义务。

#### **9、请介绍下公司在工程服务方面的业务发展规划。**

答：民爆行业是“能源工业的能源，基础工业的基础”，市场需求与基础工业、基础设施建设等行业的关联性较强。公司充分发挥民爆生产与工程服务“双协同、双牵引”效应，一体化发展优势显现，2023 年公司工程爆破服务收入占民爆产业收入超过 50%。

未来公司将继续全面推动由生产型向生产服务型转变，持续完善爆破服务及矿山施工总承包相关资质，提升矿山施工总承包一体化服务能力，以爆破服务牵引民爆生产与销售，以民爆生产支撑爆破服务终端市场，加快推进科研、生产、爆破服务“一体化”发展，积极推动单一爆破服务向矿山总承包转变，不断提升发展质量。

#### **10、公司新能源产业未来的发展计划是什么？**

答：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。新能源产业将坚持巩固存量，精心运维，稳定发展。

#### **11、随着“国九条”发布，公司作为央企，是否有市值管理指标？**

答：公司已关注到国务院国资委将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核，并将持续关注相关政策情况。公司将坚决贯彻落实新“国九条”相关要求，持续推动上市公司的高质量发展。公司将持续扎根经营、致力实质价值创造，夯实公司基本面，不断提升江南化工核心竞争力和价值创造力，

	进一步增进投资者对江南化工的价值认同。
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