

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：20251104

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“走进兵器工业”2025年上市公司投资者集中交流活动
活动参与人员	申万宏源 宋 涛 任 杰 西部证券 李 妍 东方财富 梅宇鑫 中信证券 周光裕 中信资管 王子宁 高熵资管 韩佳运 江南化工董事、总裁：代五四 江南化工董事会秘书、副总裁、总法律顾问：王敦福
时间	2025年11月4日
地点	陕西省西安市
形式	现场集中交流
	1、问：请介绍公司民爆产业外部并购重组规划情况。 回复：近年来，江南化工高度关注民爆行业发展规划和发展趋势，全面落实民爆行业并购重组的政策指导要求，以产业精准布局与前瞻视野为引领，高站位推进战略性并购重组，进一步提升产业集中度。 “十四五”期间，民爆行业在重组整合、优化产业结构方面取得了良好成效。2023年江南化工成功整合辽宁朝阳红山，2024年收购陕西红旗民爆，2025年完成湖北东神楚天、四川峨边国昌重组整合，借助实际控制人兵器工业集团的赋能，实现市场份额持续

交流内容及具体问答记录	扩容、全产业链协同效能显著提升。近期江南化工正全力以赴公开摘牌重庆顺安民爆 100%股权，本次交易根据国有资产产权交易有关规则在重庆联合产权交易所公开竞拍，交易能否达成存在一定的不确定性。公司紧抓民爆行业并购重组机会，推动优质标的资产的并购整合，拓宽公司盈利增长点。公司将按照《股票上市规则》等有关要求，履行信息披露义务。 2、问：请介绍公司的混装炸药产能规划。 回复：《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》提出继续压减包装型工业炸药许可产能，稳步提升企业（集团）现场混装炸药许可产能占比，2025 年企业现场混装炸药许可产能占比$\geq 35\%$。公司目前混装炸药产能占比已满足行业政策要求，截至 2025 年 6 月，江南化工混装炸药产能占比超 40%。 江南化工坚持以工程爆破业务“先入”带动民爆生产“后进”，以混装生产“布局”支持工程施工“发展”，以一体化“辐射”优势，拉动工程市场由点“扩面”，形成良性循环的规模化发展格局。公司将充分发挥民爆生产与工程服务“双协同、双牵引”效应，一方面紧贴市场需求动态，持续推动产能布局和产品结构调整；另一方面紧密结合项目需求，为一体化业务开展提供有效产能支撑。 3、问：请介绍公司在矿服业务的布局情况。 回复：江南化工充分发挥民爆生产与工程服务“双协同、双牵引”效应，以民爆生产为支撑，为工程服务终端用户提供坚实的产品供应。在工程业务实践和拓展中牵引民爆产品生产和研发，通过生产企业与爆破公司协同作战，实现以产保供、以爆促销，为矿山提供持续自我改进的全产业链保障服务。推动由“提供产品为主向提供一体化服务”转型，提高一体化服务比重，扩大一体化服务规模和效益。 未来，江南化工将充分发挥整体优势，加强爆破一体化服务企业与民爆物品生产企业互促发展，加快推动工业炸药生产企业向爆破一体化服务企业转型，进一步发挥民爆整体功能作用，提高开发
--------------------	--

项目的能力和水平。同时，加强双一级资质企业（矿山工程施工总承包壹级、营业性爆破作业单位许可证一级）培育。

国内市场，形成“六大核心区域”和“六个重要省份”的市场布局；国际市场，先后在纳米比亚、刚果（金）、蒙古、塞尔维亚、利比里亚、圭亚那等“一带一路”沿线国家深度布局民爆业务。后续，江南化工将动态建立更新核心区域重点项目清单，实施“大客户+大项目”开发策略，加大工程项目获取能力。

4、问：公司与实际控制人同业竞争问题的解决进度如何？

回复：根据控股股东特能集团和实际控制人兵器工业集团出具的《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺在取得上市公司控制权后60个月内完成相关民爆资产注入程序，实现兵器工业集团民爆资产整体上市。在上述60个月的承诺期届满时，如承诺方与上市公司仍都存在民爆业务的，承诺方将通过积极促进相关民爆资产以合理价格和方式转让给其他无关联第三方、主动停止经营该等民爆业务、注销经营该等民爆业务的主体等方式，确保承诺方不再从事与上市公司构成同业竞争的业务。公司将按照《股票上市规则》等有关要求，履行信息披露义务。

5、问：请介绍一下公司西藏市场开拓情况？

回复：随着国家西部大开发战略和“一带一路”倡议的深入实施，雅鲁藏布江下游水电站等大规模基建和藏区优势矿产资源开发进入快速发展阶段，西藏民爆市场展现出巨大的市场需求和发展潜力。为加快江南化工在西藏市场的战略布局，进一步提升在藏市场份额和品牌影响力，公司积极推动西藏区域市场开发工作，目前已在西藏设立了办事处和5家分公司，为市场开拓提供坚实保障。

6、问：请介绍一下公司民爆板块在新疆区域的布局规划。

回复：民爆行业存在产能和需求分布区域性不平衡的情况，呈现东部沿海、东北、长三角等发达地区产能相对过剩，中西部地区等资源丰富地区产能不足的局面，整体保持平稳发展态势。

新疆地域辽阔，矿产资源极其丰富，江南化工在新疆区域深耕多年，形成全产业链一体化优势，拥有民爆物品研发、生产销售、危化品物流、工程爆破总承包、武装押运、民爆产品出口等全链条业务能力。江南化工将紧抓新疆发展机遇，服务巩固和发展新疆核心区域优势市场的战略布局，统筹内部产能布局和资源协同，形成区域合力。同时，公司将进一步优化产能布局，结合地区产能供求关系、各地区市场价格等因素，继续实施从低效益地区向高效益地区的产能转移。

7、问：请介绍公司在海外的业务规划？

回复：江南化工积极践行“走出去”和全球化发展战略，立足“一带一路”沿线矿产资源丰富国家和地区，积极布局工业炸药产能规划、爆破服务和采矿一体化项目。近年来，江南化工面向海外市场持续构建业务网络，为客户提供专业化、个性化的服务，先后在纳米比亚、刚果（金）、蒙古、塞尔维亚、利比里亚、圭亚那等“一带一路”沿线国家深度布局民爆业务。经过多年的积累与发展，江南化工在项目国逐步建立起完善的项目管理、设备保障、人才培养、市场开拓和品牌推广体系，核心竞争力不断提升。

未来，江南化工将进一步强化战略引领，推动智能制造、绿色爆破技术在国际市场的应用，加强国际资源整合与人才队伍建设，持续提升中国民爆品牌国际影响力和话语权，为实现高质量共建“一带一路”作出更大贡献。

8、问：公司未来的分红规划？

回复：自新“国九条”发布以来，资本市场一系列基础制度持续完善，上市公司愿分红、常分红的市场生态逐步形成。2024年，公司进行了中期分红，充分体现了江南化工对股东回报的重视，也向市场传递对未来发展的积极预期。

在回报股东方面，将根据公司盈利状况和现金流情况，在满足日常运营和战略投资资金需求的情况下，充分考虑分红规划让股东及时分享公司发展成果，增强投资信心。同时，江南化工还注重通

	过提升公司内在价值来回报股东。积极推进产业链整合，拓展业务领域，提升市场份额和盈利能力。加强与投资者沟通，及时、准确传递公司战略和发展动态，让投资者深入了解公司价值。 9、问：请问公司对市值管理方面的规划是什么？ 回复：一直以来，公司高度重视公司的内在价值和市场表现，努力推动上市公司市场价值与内在价值相匹配，积极维护股东权益。江南化工结合公司实际制定年度市值管理工作方案，分别从年度市值管理工作目标思路及年度投资者沟通机制、分红计划、组织保障和分工安排等方面规划市值管理，并明确重点任务及举措。 江南化工将持续坚持强化上市公司价值管理，通过顶层战略设计、经营效益改善、资本市场运作、投资者关系加强等手段，将产业资本和金融资本有机融合，以创造价值和实现价值为核心，促进市值稳定增长为目标，最终实现国有资产保值增值，并通过提升信息披露质量、加强投资者沟通交流等方式多渠道、多举措做好市值管理工作，不断扩大公司影响力。
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