

证券代码：603227

证券简称：雪峰科技

## 新疆雪峰科技（集团）股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

记录表编号：2024-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场座谈 <input type="checkbox"/> 其他_____	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	汇丰晋信基金管理有限公司 郑小兵 上海合远私募基金管理有限公司 王烨华 恒安标准人寿保险有限公司 王祉蘅 中庚基金管理有限公司 孙 伟 浙江浙商证券资产管理有限公司 王 圆 华泰资产管理有限公司 杨林夕 太平基金管理有限公司 夏文奇 国联安基金管理有限公司 王 栋 东方红资产管理有限公司 向仕杰	
时间	2024年2月28日 上午09:00-12:00	
地点	上海锦江汤臣洲际大酒店	
上市公司接待人员姓名	1、雪峰科技董事会秘书 周小力 2、雪峰科技证券部副部长 邵炜	
投资者关系活动主要内容介绍	<b>问题 1：请问公司工业炸药和电子雷管的产能、布局以及盈利情况？</b> <b>回复：</b> 公司 2023 年通过积极开展产能合作和产能置换，截止 2023 年末公司工业炸药总产能 11.75 万吨（其中：包装炸药产能 48000 吨、混装炸药产能 69500 吨）；工业雷管总产能 2390 万发（其中：工业数码电子雷管产能 1890 万发/年、非电雷管产能 500 万发仅限用于出口）；工业导爆索产能 1200 万米，塑料导爆	

管 5000 万米。作为本土企业，雪峰科技一直深耕新疆广阔市场，公司民爆产品的生产以及爆破服务业务集中分布在全疆各区域范围内。面对不断加剧的市场竞争环境，雪峰科技正在积极改变战术思维，加快优化区域布局，向重点地区、重点市场，配置产能、资源，发挥全产业链协同作用。公司工业炸药产品毛利率在 44%左右，电子雷管毛利率在 50%左右，盈利较为稳定。

**问题 2：内地产能进疆会使新疆民爆市场竞争加剧，2023 年公司民爆板块盈利情况如何？2024 年产能能否有望增加？**

**回复：**民爆央企与内地民爆企业产能进疆，虽然在一定程度上会造成新疆民爆市场的竞争局面，但新疆作为产煤大省，根据自治区“十四五”规划和去年 10 月哈密地区召开的能源规划会议来看，新疆煤炭资源的开发预计会有较大增长，新疆民爆市场的增长也是可以预见的。2023 年公司民爆板块营收占比近 50%，较 2022 年有所增加。目前公司也在积极寻求与其他企业合作机会，解决产能不足问题。

**问题 3：2023 年化工板块盈利情况如何？硝酸铵销量是多少？未来化工产品是否有扩产计划？**

**回复：**2023 年化工板块产销量同比基本持平，但受化工大宗商品价格下行影响，公司主要化工产品之一三聚氰胺价格较同期相比有一定比例的下降。玉象胡杨现有 66 万吨硝酸铵产能，主要应用于民爆行业以及生产硝基复合肥，作为生产炸药的主要原材料，占工业炸药主要原材料配比在 80%以上。公司全年使用硝酸铵 10 万吨左右，其余销售到疆内其他的民爆企业及青海、西藏等地。2023 年硝酸铵销量为 33 万吨左右，随着尿素造粒塔尾气净化改造完成投产，2023 年 11 月玉象胡杨公司多孔粒硝酸铵产品达产，硝酸铵产品品种的增加、质量的改善，2024 年有望将硝酸铵市场占有率提升到 85%左右。目前公司正在积极开展相关化工产品下一步发展的论证工作。

**问题 4：公司目前尿素、三聚氰胺和硝基复合肥产能是多少？原材料是煤炭还是天然气？**

**回复：**雪峰科技全资子公司玉象胡杨主要产品为尿素、三聚氰胺、硝酸铵、硝基复合肥，其中：三聚氰胺年产能 21 万吨、硝酸铵年产能 66 万吨、复合肥年产能 90 万吨、尿素年产能 60 万吨，公司化工产品是以天然气为原材料的“一托四”的产品生产工艺使得各项产品得到完整利用。

**问题 5：天然气的气源以及定价模式是什么？对公司经营有什么影响？**

**回复：**公司能化业务气源主要来自中石化，目前中石化和中石油天然气销售采取网上竞拍交易方式，价高者得。新的定价模式虽然对公司能化板块的生产成本有一定影响，但因玉象胡杨主要产品之一硝基复合肥是重要的农业生产物资，中石化中石油在天然气供应和价格方面相对其他生产企业还是给予保障和一定幅度的价格优惠。同时公司也在积极调整产业布局，从源头上解决原材料成本问题。

**问题 6：公司生产的尿素自用和外销的占比？**

**回复：**2023 年玉象胡杨生产尿素约 62 万吨，其中销售商品尿素约 32 万吨，占比 52%左右。

**问题 7：公司 LNG 产能是多少？外运还是当地消化？2023 年整体盈利情况如何？**

**回复：**目前公司 LNG 一二期产能共计 24 万吨/年，下游主要客户是疆内加气站终端用户。受大环境影响，丰合能源 LNG2023 年整体盈利相较 2022 年有所降低，毛利率 20%左右。

**问题 8：近年来国家高度重视新疆经济发展，新疆加大煤炭矿产开发、基础建设对民爆有哪些影响？**

**回复：**2023 年新疆新增煤炭产能 6257 万吨，原煤产量 4.57 亿吨、增长 10.7%，“疆煤外运”突破 1 亿吨、增长 26.7%。在 2023 年基础上，2024 年自治区人民政府仍秉持聚焦“八大产业集群”，积极构建具有新疆特色和优势的现代化产业体系思路，加快发展煤炭煤电煤化工产业集群，进一步释放煤炭优质产能，加大准东、哈密、吐鲁番、淮南等地煤炭勘探开发，推动一批支撑性煤电项目建设，开工建设一批煤制烯烃、煤制气项目，推动煤炭分级分质清洁高效利用，力争原煤产量达到 5 亿吨，着力打造国家大型煤炭供应保障基地和煤制油气战略基地。积极建设绿色矿业产业集群，实施新一轮找矿突破战略行动，加快战略性矿产资源勘探开发，推动和田火烧云千万吨级铅锌矿、大红柳滩百万吨级稀有金属矿等重点矿山投产见效，着力发展黑色金属、有色金属、能源金属加工制造产业链，积极保障国家能源和关键矿产资源安全。新疆煤炭资源和重点矿山的持续开发，新疆民爆市场的增长也是可以预见的。

**问题 9：自治区国资委对公司 2024 年利润有要求吗？**

**回复：**作为国有控股上市公司，实控人自治区国资委主要对公司经营业绩进行考核，主要财务指标每年都要有所增长。

	<p><b>问题 10：2023 年新疆工业炸药增长情况？</b></p> <p><b>回复：</b>2023 年新疆工业炸药年产量 43.85 万吨，同比增长 35.65%；销量 43.93 万吨，同比增长 35.80%。工业雷管年产量 0.15 亿发，同比增长 78.67%；销量 0.14 亿发，同比增长 33.58%。</p> <p><b>问题 11：硝酸铵主要有哪些下游客户？</b></p> <p><b>回复：</b>硝酸铵主要应用于民爆行业以及生产硝基复合肥。作为生产炸药的主要原材料，其原料占比在 80%以上（不同类别产品有区别）。公司全年使用硝酸铵 10 万吨左右，其余销售到疆内其他的民爆企业和青海、西藏等地。2023 年硝酸铵销量为 33 万吨左右。</p> <p><b>问题 12：公司的爆破服务是如何定价的？爆破服务收入的占比情况？</b></p> <p><b>回复：</b>一般是一单一价，根据承包工程的地理位置和环境、地质构造、爆破难易程度等不同进行定价。2023 年公司爆破服务收入占民爆板块收入 48%左右，土方服务收入占民爆板块收入 27%左右。2024 年公司将大力推动爆破业务转型发展，充分发挥双一级资质的优势和能力，推动爆破业务从单一爆破服务向工程施工总承包转型，巩固深化智慧矿山建设，提升服务水平。</p> <p><b>问题 13：后期公司有海外发展规划吗？</b></p> <p><b>回复：</b>公司三聚氰胺产品主要出口俄罗斯、巴西、越南、泰国等东南亚国家，2023 年三聚氰胺出口量 2.2 万吨，较 2022 年增长 37%，2024 年公司将抓住自贸区建设有利时机维护好现有化工产品出口销售渠道，继续巩固加强与现有海外客户的沟通联系，增强客户粘性；也将继续挖掘拓展欧盟及其他地区的海外客户。公司前期已与从事进出口贸易的相关机构及公司取得联系，了解中亚地区对进口民爆产品品种、价格、需求量进行了调研，后续将持续与哈萨克斯坦等中亚国家的民爆生产企业、销售企业及相关矿山对接，积极拓展海外市场，实现民爆产品出口。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 2 月 29 日