

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：20250509

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 checked="" 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
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年5月9日（周五）下午 15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长：杨世泽 2、董事、总裁：代五四 3、独立董事：张红梅 4、财务总监：李永红 5、副总裁、董事会秘书、总法律顾问：王敦福
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p><b>1、高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。</b></p> <p>答：尊敬的投资者，民用爆炸物品行业是国民经济和社会发展必不可少的重要基础性行业。《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》实施以来，民爆行业创新驱动力逐步增强、本质安全水平大幅提升、高质量发展稳步推进。民爆行业作为基础工业“能源”和“原材料”，发展前景呈现结构性机遇。政策驱动下，行业集中度提升，数码电子雷管替代加速，智能化、信息化水平提高成为趋势。工信部《加快推进民用爆炸物品行业转型升级实施意见》要求到2027年底，民爆产品无人化生产线推广应用，高危险性生产工房、工序现场实现无固定岗位操作人员；</p>

产业集中度进一步提升，形成 3-5 家具有较强国际竞争力的大型民爆企业（集团）；产品结构和产能布局更加优化；产品质量保障能力和有效供给能力显著增强。感谢关注！

**2、人工智能做为未来的发展趋势，公司有无此方面的开拓性的规划和升级？**

答：感谢您的关注。目前人工智能的运用在公司经营管理中主要体现在以下方面。在生产方面，计划通过物联网传感器实时采集生产参数，结合 AI 算法动态优化生产节奏，提高产品良品率，关键工序实现“零在岗”操作。在爆破作业现场方面，计划通过 AI 模拟不同装药结构对振动、粉尘、噪声的影响，筛选最优爆破方案。在安全管理方面，建立“工业互联网+安全生产”平台，通过在线感知、在线检测，提升安全生产感知、监测、预警、处置和评估能力。

**3、请问公司的产品是不是有军工方面的产品**

答：感谢您的关注。目前公司产品主要为民品产品。

**4、高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。**

答：感谢您的关注。公司未来盈利增长的主要驱动因素有：一是公司始终致力于大客户大项目持续开发。公司将加大市场开发力度，积极对接大客户，加强内蒙古、四川、新疆等区域市场开发。二是加强内部协同提高，打造安徽、陕西、山西、西南等区域核心市场总部，推动炸药企业和爆破企业内部深度重组融合。优化区域产能配置，完成产能重组、注入和转移，统筹内部协同发展，强化爆破服务牵引作用。三是推动国际化经营稳步增长，紧跟国家“走出去”政策，参与“一带一路”建设，加快海外市场布局，积极拓展海外市场。

**5、是否与高校合作研发民爆+AI 应用（如爆破效果预测模型）？何时商业化？**

答：感谢您的关注。在产学研合作上，江南化工与多所行业高校建立了紧密联系，共同开展科研项目。公司与南京理工大学合作完成的“高能铝热剂的构筑及其应用”获国防科学技术进步奖一等奖；与安徽理工大学合作的“面向控制爆破的乳化炸药爆轰性能调控关键技术与装备”获安徽省科技进步奖三等奖。江南化工将持续加强与北京理工大学、武汉理工大学、中北大学等行业高校的合作，推动“产、学、研、用”一体化融合发展。江南化工制定了江南民爆技术创新中心实体化运行方案。根据规划，2025年将由技术中心智能爆破研究所牵头，协同各所属单位，全面构建江南化工智能爆破技术体系。该体系将深度聚焦爆破作业全流程智能化升级，针对现场勘测、钻孔施工、精准装药、高效填塞、智能警戒等核心环节，系统性提出专业化、数字化解决方案，以科技创新驱动民爆行业向智能化、安全化、高效化方向发展。

#### **6、你好，公司目前生产经营受关税影响大不大？**

答：感谢您对公司的关注。公司将密切关注国际经济环境及相关政策的变化，积极应对，加强境外业务统筹管理。谢谢！

#### **7、高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。**

答：感谢您对公司的关注。2024年公司经营质效持续向好，全年实现营业收入94.81亿元，同比增加6.59%，利润总额14.08亿元，同比增加14.42%，归母净利润8.91亿元，同比增加15.26%，经营质效在高基数下保持平稳增长。

#### **8、纳米炸药等新型产品研发进展如何？**

答：感谢您的关注。在新型产品研发方面，公司一直紧跟行业趋势并结合自身业务需求进行布局，如：炸药连续化、自动化、本质安全型生产技术的持续优化，让生产过程更加安全高效。2024年，江南化工在炸药连续化、柔性化、数字化生产技术、

无人化生产技术等方面实现核心技术突破，技术水平经鉴定达到国际领先水平。此外，在环保型炸药研发上也有所探索，致力于降低炸药使用对环境的影响，推动绿色高质量发展。

**9、客户通常需要多久支付货款？（例如1个月、3个月）**

答：感谢您对公司的关注。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。业务覆盖国际国内，下属各单位在应收账款管理方面具有健全的管理机制，根据不同业务、区域、客户等级合理设定货款期间。

**10、请问奥信化工和庆华民爆在25年注入公司，现在进展到了什么程度，公司25年兵器整合会不会成功，谢谢**

答：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的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的整体上市，即2025年底前完成。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的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。

截止目前，特能集团下属西安庆华民用爆破器材股份有限公司，中国北方工业有限公司下属北京奥信化工科技发展有限责任公司海外项目还存在与上市公司构成同业竞争的民爆业务。因北京奥信化工科技发展有限责任公司海外项目尽职调查需要一定时间，目前正在按计划积极推进中，整合完成后公司国际化市场区域布局将更为广阔。感谢您的关注。

**11、公司产品价格和同行相比是更高还是更低？为什么？**

答：感谢您对公司的关注。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。公司民爆产业国内业务覆

盖安徽、新疆、北京、陕西、山西、四川、河南、湖北、福建、广西、内蒙、江苏、辽宁等十余个省、自治区和直辖市，公司民爆产品价格符合市场定价原则。公司新能源产业以合肥为核心，向全国辐射，目前在内蒙古、新疆、宁夏、贵州、甘肃、山西等资源优势区拥有优质风、光伏发电场，上网电价主要由所在地标杆电价及补贴政策确定。

**12、原材料是公司自己生产还是从外部采购？**

答：感谢您的提问。公司的原料以外购为主。公司对生产企业加强内部生产管理，严控原材料定额消耗，降低多余损耗，通过组织措施和技术措施，严控生产成本；其次通过集采平台与各生产单位配合，加强原材料市场行情信息收集与价格走势预判。

**13、董事长好，请问公司对市值管理方面都做了哪些工作？目前市值是否在合理范围内？**

答：尊敬的投资者，公司高度重视上市公司市场价值管理工作。近年来，公司持续扎根经营、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公司的价值认同。同时，公司以促进上市公司市值稳定增长为目标，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，最终实现国有资产的保值与增值，维护全体股东利益。感谢关注！

**14、民爆产品运输需专用车辆及资质，公司物流成本占营收比持续高于行业均值，是否考虑自建物流或与第三方签订长期协议？如何优化运输半径经济性？**

答：感谢您对公司的关注。公司为集科研、生产、销售、配送、工程爆破服务为一体的大型民爆企业，下属共计 11 家危货运输公司，现有民爆危货车辆 400 余辆，年运输能力达 120 余万吨，完全能够保障公司下属各单位民爆危险品的运输保供工作，

且通过规模效应降低运输成本。公司通过扩大现场混装炸药生产线的建设和产能布局，进一步优化运输半径经济性。

**15、公司在市值管理有什么举措？谢谢**

答：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公司的价值认同。并将以促进上市公司市值稳定增长为目标，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，最终实现国有资产的保值与增值。感谢关注。

**16、您好，在当前特殊的大环境下，众多央企包括民企，增持回购公司股价以彰显对公司未来发展信心，响应国家政策。贵公司旨在建设兵器一流上市公司，民爆龙头和链长，在此时，作为第二大股东的紫金系计划减持3公司股份，假设不是里应外合发利空压股价方便低价进行资产注入的话，而是对未来公司发展前景没信心，那请问贵公司准备2025如何发力，以提振在资本市场表现和投资者信心？**

答：感谢您对公司的关注。公司实际控制人中国兵器工业集团有限公司坚定看好我国经济发展未来，始终看好中国资本市场前景，切实履行实际控制人职责，成立集团公司上市公司市值管理领导小组，“一企一策”制定年度市值管理方案，全力支持控股上市公司高质量发展。

公司聚焦主业高质量发展，民爆+新能源双轮驱动凸显抗周期属性。公司基于经营业务实际需要，适时、科学调整经营战略规划，以期以良好的业绩回馈广大投资者。

公司股东方紫金矿业紫南（厦门）投资合伙企业（有限合伙）减持股份按照法律法规要求正常履行了告知、信息披露义务。股东减持其持有的公司股份属于正常的资金需求与投资决策，不会影响公司长期的经营和发展，不会对双方业务合作层面产生影

响。

**17、民爆产品核心原料硝酸铵受大宗商品周期影响显著，公司是否通过长协订单或套期保值锁定成本？若硝酸铵价格波动超 20%，对毛利率的敏感性如何？是否计划向上游原料自产延伸？**

答：感谢您对公司的关注。硝酸铵是工业炸药生产的主要原材料，目前公司硝酸铵采购严格执行比质比价原则，引入优秀供应商，确保采购决策透明，采购成本最优，推动企业高质量、高效益、低成本、可持续发展。

**18、公司的分红比率不到 30%，今后对提高分红率有什么计划？**

答：感谢您对公司的关注。公司积极响应监管层关于进一步健全上市公司常态化分红机制，推动增强投资者回报的号召及要求，公司在保持正常的年度分红的基础上进行了 2024 年度中期分红。下一步，公司将充分考虑未来经营活动和投资活动的影响，并充分关注社会资金成本、银行信贷等融资环境，持续扎根经营、致力实质价值创造，夯实公司基本面，努力提升分红水平，争取以长期稳健业绩及持续性的现金分红回馈广大投资者。谢谢！

**19、2025 年计划开拓哪 3 个国内空白省份市场？**

答：您好！公司坚持稳中求进工作总基调，锚定“打造国家民爆现代产业链“链长”核心单位，建设兵器工业一流上市公司”这一目标，巩固提升“新疆、安徽、陕西、山西、湖北、西南”六大核心区域市场和“广西、河南、江苏、福建、辽宁、内蒙古”六个重要省份市场，全力开拓西藏新兴战略市场，深入实施一体化协同发展，抢抓机遇、改革创新、奋发有为，更好统筹高质量发展和高水平安全，着力防范化解重大风险挑战，推动江南化工经营质效持续向上向好。谢谢！

**20、是否评估过在东南亚自建硝酸铵工厂的可行性？**

答：感谢您对公司的关注。公司高度关注海外市场的开发，目前，纳米比亚湖山、罗锌铀矿等标杆工程持续放量。同时，公司将在国际市场积极践行“走出去”和全球化发展战略，立足“一带一路”矿产资源丰富国家和地区，积极布局工业炸药产能设计规划、爆破服务和采矿一体化项目，并持续加大国际市场开发力度，以现有项目国别为支撑，稳步推进标杆项目建设。谢谢！

**21、硝酸铵采购是否计划与更多化工集团签订长期协议？当前长协覆盖率是否低于 50%？**

答：感谢您的关注。目前公司硝酸铵采购严格执行“质量优先、价格合理、供应稳定”的比质比价原则，通过量化评估供应商的技术指标、供货能力、历史合作表现及价格竞争力，引入优秀供应商，确保采购决策透明，采购成本最优。

**22、中兵投资拟受让建华机械 1.21%股份现在已走到了哪步了**

答：感谢您对公司的关注。本次转让尚需取得深圳证券交易所合规性确认，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理转让过户手续。公司将密切关注上述事项的进展情况，及时履行信息披露义务。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

**23、国外市场主要在哪些国家？出口收入占公司总收入的多少？**

答：感谢您对公司的关注。公司积极响应“一带一路”等“走出去”政策，积极践行民爆行业“十四五”规划要求。公司坚持国际化战略思想，紧抓“一带一路”建设重大机遇，持续加快国际化发展步伐，着力构建国内国际业务协调发展新格局，打造民爆一体化产业链，先后承接了“一带一路”沿线多个战略性矿山开采项目的爆破一体化服务，国际化业务布局已辐射纳米比亚、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。成为中国兵器工业集团民爆产业国际化的重

要平台，中国民爆“走出去”的排头兵。截止 2024 年末国际化经营稳步增长，境外收入历史性突破 10 亿元，占公司收入比例 10.79%。

**24、产品是直接卖给客户，还是通过经销商销售？**

答：您好，公司民爆产品的销售模式既有直接买给客户的直销模式，也有将产品卖给有资质的销售公司，再由销售公司卖给终端客户的经销模式。谢谢！

**25、请问，为什么投资了图灵机器人，不报道整个收益情况**

答：尊敬的投资者，公司现持有北京光年股权占比约 12.91%，根据《企业会计准则》规定，公司对北京光年的股权投资比例低于 20%，按照其他权益工具投资核算。公司严格遵守上市公司信息披露规则，感谢关注！

**26、为什么股价一直不涨？**

答：感谢您对公司的关注。公司聚焦主业高质量发展，民爆+新能源双轮驱动凸显抗周期属性。但二级市场股价走势受诸多因素综合影响，公司对此将持续保持关注，基于公司经营业务实际需要，适时、科学调整经营战略规划，以期以良好的业绩回馈广大投资者。谢谢！

**27、在“双碳”目标下，生产线绿色改造是否会显著增加资本开支？**

答：感谢您的提问。公司高度重视绿色工厂建设，先后投资研发清洁高效的民爆生产设备，注重技术开发研究，提高生产效率，节约能源资源，建立绿色工厂管理制度，主要生产设备工艺耗能处于行业领先水平。2024 年，河南华通、湖北帅力、安徽向科、新疆天河库车分公司凭借用地集约化、原料无害化、生产洁净化、废物资源化、能源低碳化先后荣获省级绿色工厂荣誉称号。公司在“生产线绿色改造”方面将持续投入，认真践行“绿水青山就是金山银山”理念，坚定不移践行绿色发展理念。

**28、公司近些年研发费用是多少？这些研发成果如何具体提升产品竞争力或降低成本？**

答：感谢您对公司的关注。江南化工近年来持续加大研发投入力度，研发费用保持显著增长态势，2024 年度，江南化工研发费用达 3.01 亿元，占营业收入比例 3.18%。公司通过扩充研发团队规模、优化人才结构，吸引了一批高学历技术人才，为核心技术攻关和成果转化提供支撑，研发人员规模从 2023 年的 1511 人增至 2150 人，本科及以上学历人员分别增长 32.68%和 48.72%。

在提升产品竞争力方面，公司依托自主研发积极构建智能化生产体系，通过引入人工智能算法和数字孪生技术，实现工业炸药生产全流程的精准控制与实时优化。同时，研发的井下混装设备、智能仓储系统等产品，显著提高了工程服务效率与安全水平，进一步巩固了公司在民爆行业的技术领先地位。

江南化工通过推进“人、机、黑”专项工作，实现危险作业人员的撤出，生产线对人力的依赖度持续降低，人工成本与安全风险同步下降；此外，老旧装置的智能化改造和新一代节能设备的投用，持续推动单位能耗下降与设备稳定性提升，从多维度夯实了企业的成本控制能力。

公司通过构建覆盖生产工艺、环保治理、能源管理的创新体系，既强化了产品在安全性和服务效能上的竞争力，又在生产端形成可持续的降本增效机制，为应对行业政策变化和市场竞争提供了有力支撑。

**29、请问，公司为什么不增持股份，大股东还要减持**

答：感谢您对公司的关注。根据深交所股票上市规则、深交所上市公司自律监管指引第 10 号-股份变动管理等规则制度，公司股东方紫金矿业紫南（厦门）投资合伙企业（有限合伙）减持股份按照法律法规要求正常履行了告知、信息披露义务。股东减持其持有的公司股份属于正常的资金需求与投资决策，不会影响

公司长期的经营和发展，不会对双方业务合作层面产生影响。谢谢！

**30、近年来安全生产、环保政策持续升级，江南化工在产能布局、技术升级和成本控制方面采取了哪些具体措施？**

答：谢谢您的提问。技术升级方面：一是积极打造智能生产体系，建成国内首条工业炸药智能化柔性生产线，通过 AI 算法与数字孪生技术实现工艺全流程监控，显著提升本质安全水平及现场管理精细化程度；搭建工业互联网+安全标准化管控平台，集成设备运行数据与生产参数，实现远程监控和异常预警，降低人工干预风险。二是提升自动化生产能力，开展“人、机、黑”专项工作，消减 116 个危险作业场所、162 个危险作业岗位、撤出 217 名危险作业人员。建成“黑灯工厂”生产线 4 条。三是持续推进绿色环保技术应用，推进绿色工厂认证，通过智能化能源管控系统降低单位能耗，探索污染排放动态监测与治理技术。

成本控制措施方面：公司扎实开展降本增效，制定“过紧日子”实施方案，大力实施成本攻坚工程，加大降本增效工作力度。组织各单位结合具体实际，突出“一企一策”，针对选定的重点成本攻坚项目，梳理制定管控措施、工作目标、时限节点与考核标准的全面成本管控提升方案。全力推动江南化工高质量、高效益、低成本、可持续发展，聚焦提质增效，着力提升经济运行质量。

**31、领导，您好！我来自四川大决策，与竞争对手相比，公司的核心竞争优势是什么？**

答：您好，感谢您的关注，公司的核心竞争优势主要有：双主业发展优势，技术创新及安全文化发展优势，信息化及智能制造优势，民爆产业协同牵引优势，海外发展平台优势，成本控制优势。谢谢！

**32、工信部提出“十四五”期间民爆企业数量进一步减少，**

	<p><b>公司是否有通过并购或内生增长扩大市场份额的计划？</b></p> <p>答：感谢您对公司的关注。根据《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》相关要求，“十四五”时期，民爆行业将继续落实供给侧改革，持续化解过剩产能和优化产业布局，引导企业整合重组，支持民爆企业联优并强，提高产业集中度，培育3至5家具有一定行业带动力与国际竞争力的龙头企业。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。二是加快重组并购步伐，开展高质量的对外并购重组，结合公司战略、行业情况以及并购标的与公司业务协同等多方面因素综合考虑。紧抓民爆行业并购机会，推动优质标的资产的并购整合，扩大市场份额，拓宽公司盈利增长点。</p> <p><b>33、企业股价从去年10月份到今天一直在震荡，一直不涨在下跌，同期其他同类型企业都在上涨，想问一下企业负责人公司对市值管理是怎么打算的。</b></p> <p>答：感谢您对公司的关注。公司聚焦主业高质量发展，民爆+新能源双轮驱动凸显抗周期属性。但二级市场股价走势受诸多因素综合影响，公司对此将持续保持关注，基于公司经营业务实际需要，适时、科学调整经营战略规划，以期以良好的业绩回馈广大投资者。谢谢！</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>否</p>
<p><b>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附</b></p>	<p>无</p>

件（如有，可作 为附件）	
-----------------	--