



www.leadleo.com

2020年 中国工业炸药行业概览

概览标签：民用爆破器材、采矿业、新基建

报告主要作者：蒙可
2020/04

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面授权，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施，追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标。头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

概览摘要

中国工业炸药行业市场规模与基础设施建设、采矿、建筑、土石方工程等领域发展情况高度关联。过去五年间，受基础设施建设投入加大影响，中国工业炸药市场规模快速扩大。中国工业炸药行业市场规模（按产量计）从2015年**369.5万吨**上升至2019年**441.0万吨**，年复合增长率为**4.6%**。其中，2014年起受下游采矿业规模萎缩影响，中国工业炸药行业市场规模小幅下滑，中国工业炸药产量由2015年**368.5万吨**下降至2016年**354.2万吨**，2016年起，中国工业炸药行业产业结构调整初显成效，下游基建类领域消费增长，中国工业炸药产量快速上涨至2019年的**441.0万吨**。未来五年，受产业结构调整完成、下游新基建投入加大驱动，中国工业炸药行业市场规模有望进入量价齐升阶段，预计未来中国工业炸药行业市场规模将保持**6.2%**的增速增长。

◆ 下游需求旺盛驱动工业炸药行业运行良好

中国工业炸药行业属于**下游驱动型**行业，工业炸药下游应用领域主要包括矿山开采及土石方工程两大类。矿山开采领域是中国工业炸药行业最大消耗领域，约占74.2%。过去五年间，中国采矿行业景气度持续提升，带动中国工业炸药市场运行良好。

◆ 国际政治环境稳定性及全球工业炸药供应情况是行业投资的风险因素

中国工业炸药生产企业主要原材料硝酸铵来源较为单一，约占生产成本40%以上。近一年来，中国硝酸铵市场价格进一步突破新高，由2019年5月的**1,950元/吨**快速上涨至2020年4月**2,300元/吨**。未来，受中国硝酸铵市场价格上涨影响，中国工业炸药行业盈利空间存在进一步被压缩的风险。

◆ 扩大海外钴矿资源布局提高供应量稳定性是行业未来发展趋势

在2020年开年来的国内外多重因素影响下，中国政府相继推出多项政策促进“新基建”领域快速发展。与“传统基建”相比，新基建主要包括：5G基建、特高压、大数据中心、城际高速铁路和城市轨道交通、人工智能、工业互联网、新能源汽车充电桩等七大领域。其中，城际高速铁路和城市轨道交通领域的大力投入将带动工业炸药市场需求量，“新基建”有望成为中国工业炸药行业下一增长发力点。

企业推荐：

海峡科化、前进科化、山西壶化

目录

◆ 名词解释	-----	04
◆ 中国工业炸药行业市场综述	-----	05
• 定义及分类	-----	05
• 性能指标	-----	05
• 产业链分析	-----	07
• 市场规模	-----	12
◆ 中国工业炸药行业市场需求分析	-----	13
◆ 中国工业炸药行业风险分析	-----	15
◆ 中国工业炸药行业相关政策	-----	16
◆ 中国工业炸药行业发展趋势	-----	17
• 一体化经营，提高企业协同经营效率	-----	17
• “一带一路”倡议，扩大海外布局	-----	18
◆ 中国工业炸药行业竞争格局	-----	19
◆ 中国工业炸药行业投资企业	-----	20
• 海峡科化	-----	18
• 前进科化	-----	18
• 山西壶化	-----	18
◆ 方法论	-----	26
◆ 法律声明	-----	27

名词解释

- ◆ **工业炸药**：以氧化剂和可燃剂为主体，按照氧平衡原理构成的爆炸性混合物。
- ◆ **民用爆破器材**：用于非军事目的、列入民用爆炸物品品名表的各类火药、炸药机器制品和雷管、导爆索等点火、起爆器材。
- ◆ **工程爆破**：利用炸药爆炸的能量对介质做功，破坏具体物体的结构，以达到预定爆破工程目标所采用的一种技术，属于民用爆破，广泛应用于矿山开采、水利水电工程、铁路、公路交通以及基础设施建设等国民经济建设领域。
- ◆ **土石方工程**：基础准备或依照断面要求填挖土方的施工作业，常见的土石方工程有场地平整、基坑（槽）与管沟开挖、路基开挖、人防工程开挖、地坪填土，路基填筑以及基坑回填。
- ◆ **感度**：爆炸材料在外界能量作用下发生爆炸的难易程度。
- ◆ **殉爆距离**：同种炸药之间间隔介质能引爆的最大间距，介质常规为空气、水等。殉爆距离与炸药的体积大小、引爆的方向、炸药的摆放位置、间隔介质、炸药试爆所临界的空间有关。
- ◆ **硝酸铵**：化学式为 (NH_4NO_3) ，呈无色无臭的透明晶体或呈白色的晶体，极易溶于水，易吸湿结块，溶解时吸收大量热，受猛烈撞击或受热爆炸性分解，遇碱分解。
- ◆ **石蜡**：碳原子数约为18-30的烃类混合物，主要组分为直链烷烃。
- ◆ **微晶蜡**：石蜡的一种，由出文链烃、环烷烃及直链烃组成，分子量范围为500-1,000，溶于非极性溶剂，不溶于极性溶剂。
- ◆ **“一带一路”**：2013年9月和10月由中国国家主席习近平提出的建设“新丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的战略构想。



FROST & SULLIVAN
沙利文

招聘 行业分析师

我们一起“创业”吧，开启一段独特的旅程！

✉ 邮箱：fs.recruitment@frostchina.com

📍 工作地点：北京、上海、深圳、香港、南京、成都



中国工业炸药行业市场综述——定义及分类

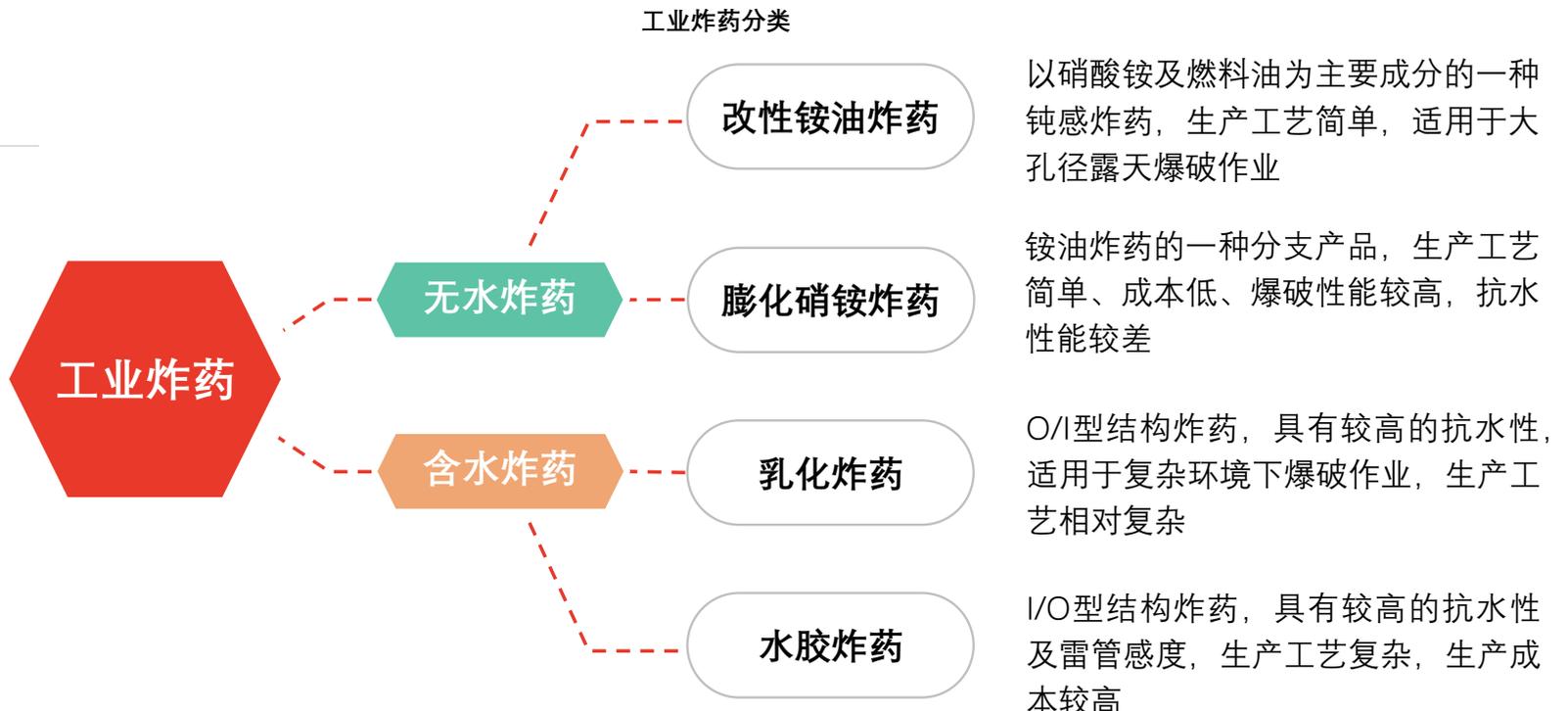
工业炸药主要分为铵油类炸药、乳化炸药及水胶炸药，其中乳化炸药具有较好的抗水性及适用性，应用范围最广，所有品类炸药中，乳化炸药约占61%市场份额

工业炸药定义

工业炸药又称民用炸药，是以氧化剂和可燃剂为主体，按照氧平衡原理构成的爆炸性混合物，属于非理想炸药。工业炸药具有成本低廉、制造简单、应用可靠等特点，因而广泛应用于煤矿冶金、石油地质、交通水电、基础建筑工程、土石方工程、金属加工和控制爆破等领域。

工业炸药分类

根据含水量及抗水性划分，工业炸药主要分为含水炸药及无水炸药两类，其中，主要工业炸药包括乳化炸药、水胶炸药、膨化硝铵炸药及改性铵油炸药四种。



来源：中国爆破器材协会，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

中国工业炸药行业综述——性能指标

工业炸药主要性能指标包括殉爆距离、爆速、猛度及做工能力，其质量及爆炸性能对工程爆破的效果及安全具有较大影响

工业炸药分级

- 根据炸药应用领域划分，工业炸药主要分为煤矿许用型炸药、岩石型炸药及露天炸药三级。其中，煤矿许用型及岩石炸药的每千克爆生有毒气体不可超过所用场地的安全规程允许量，此外，为防止引起瓦斯或矿尘爆炸问题，煤矿许用型炸药需添加有瓦斯抑制剂。

工业炸药分级

类型	安全级别	条件
煤矿许用型炸药	一级	准许在地下级露天爆破工程中使用的炸药，包括具有瓦斯、矿尘爆炸危险的矿山爆破环境
岩石炸药	二级	准许在地下及露天爆破工程中使用的炸药，不包括具有瓦斯、矿尘爆炸危险的矿山爆破环境
露天炸药	三级	只准许在露天爆破工程中使用的炸药

工业炸药性能指标

- 工业炸药的质量及爆炸性能对工程爆破的效果及安全具有较大影响，工业炸药主要性能指标包括殉爆距离、爆速、猛度及做工能力。

工业炸药性能及指标

种类	牌号	爆炸性能				
		殉爆距离/cm	爆速/m·s ⁻¹	猛度/mm	做工能力/ml	
乳化炸药	1号岩石乳化炸药	≥4	≥4,500	≥4	≥320	
	2号岩石乳化炸药	≥3	≥3,200	≥4	≥260	
	粉状乳化炸药	5-8	3,700-4,300	15-18	340-380	
水胶炸药	岩石水胶炸药	1号	≥4	≥4200	≥16	≥320
		2号	≥3	≥3200	≥12	≥260
	煤矿许用水胶炸药	一级	≥3	≥3200	≥10	≥220
		二级	≥2	≥3200	≥10	≥220
		三级	≥2	≥3000	≥10	≥180
露天水胶炸药	≥3	≥3200	≥12	≥240		
铵油炸药	1号铵油炸药	≥5	≥3,300	≥12	≥300	
	2号铵油炸药	≥5	≥3,800	≥18	≥250	
	3号铵油炸药	≥5	≥3,800	≥18	≥250	

来源：中国工程爆破协会，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

中国工业炸药行业综述——产业链分析

中国工业炸药产业链上游原材料生产行业市场竞争格局较为稳定，下游工程爆破作业单位对工业炸药需求旺盛，现已形成稳定的产业链结构

工业炸药产业链

中国工业炸药行业产业链发展成熟，可分为三个环节。产业链上游参与主体为原材料供应商，包括硝酸铵生产企业及石化企业；产业链中游参与主体是工业炸药生产商，主要进行工业炸药研发、生产及销售活动，是工业炸药生产技术所有者；产业链下游参与主体为工程爆破作业单位，是工业炸药主要消耗端。



<https://www.leadleo.com/pdfcore/show?id=600e28ed20410e1a20956034>

来源：湖北宜化官网，中国石油官网、紫金矿业官网等，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

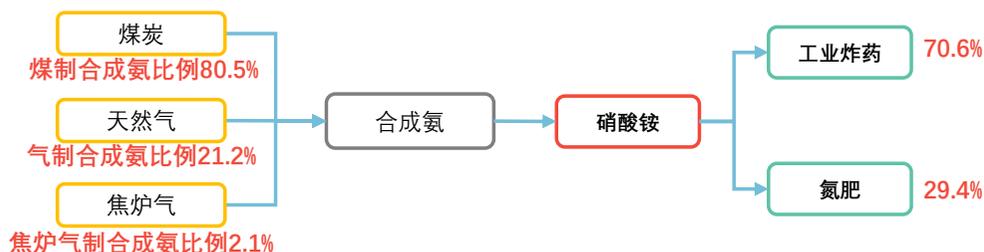
中国工业炸药行业综述——产业链上游（1/2）

产业链上游硝酸铵生产企业主要从事硝酸铵合成工作，硝酸铵是所有种类工业炸药的主要原材料，硝酸铵原料价格约占炸药生产成本的45%

产业链上游-硝酸铵生产企业

产业链上游硝酸铵生产企业主要从事硝酸铵合成工作，硝酸铵主要应用于工业炸药生产及氮肥生产领域，其中，工业炸药领域约占**70.6%**，氮肥领域约占**29.4%**。在工业炸药生产领域中，硝酸铵是工业炸药的主要原材料，硝酸铵原料价格约占炸药生产成本的45%。

硝酸铵产品结构



中国硝酸铵行业产能分析

中国硝酸铵产能分布较广，除北京、上海、青海、西藏等地区无生产企业外，其他省市均有多家合成氨生产企业，主要集中在华东、中南、西南及华北地区，以山东、河南、山西、四川、河北、湖北、江苏等省为主。其中，华北、华东地区主要以煤制合成氨技术联合生产硝酸铵，西南地区主要以气制合成氨技术联合生产硝酸铵。当前煤制合成氨技术是硝酸铵上游主要生产技术，约占**80.5%**，气制合成氨技术约占**21.2%**，焦炉气制合成氨技术为新型制氨技术，环保效果最好，但技术尚未成熟，约占**2.1%**。

中国硝酸铵行业市场竞争格局

中国硝酸铵行业为资本密集型行业，行业准入门槛较高。依据《民用爆炸物品安全管理条例》，硝酸铵属于民用爆炸物品安全管理范畴，其生产、销售、购买环节实行许可证制度。现阶段中国硝酸铵行业从业企业约**35家**，行业市场集中度较高，生产产量排名前十企业年产量占总产量**50%**以上。与产业链中游主体相比，具有较强议价能力。

中国硝酸铵行业企业排名（按产能计），2019年

排名	矿企名称	产能（万吨）
1	兴化股份	80
2	云南解化	36
3	柳化股份	30
4	开封晋开化工	30
5	太原化工	30
6	广西柳州化工	30
7	太化集团	26
8	山西天脊化工	25
9	内蒙古乌拉山化肥厂	25
10	川化集团	24

来源：中国爆破器材行业协会，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

中国工业炸药行业综述——产业链上游（2/2）

产业链上游石化企业主要提供工业炸药所需石蜡、柴油等可燃物原料。中国石油化工行业产能及产品市场价格较为稳定，可为工业炸药行业提供充足的原材料

产业链上游-油相材料生产企业

- 工业炸药油相原材料主要采购自石化企业，不同工业炸药产品所需化学原料不同，具体包括石蜡、柴油等可燃物。中国工业炸药行业对石化产品的消耗量占上述石化产品总产量比例较小，中国石油化工行业产能及产品市场价格较为稳定，可为工业炸药行业提供充足的原材料。

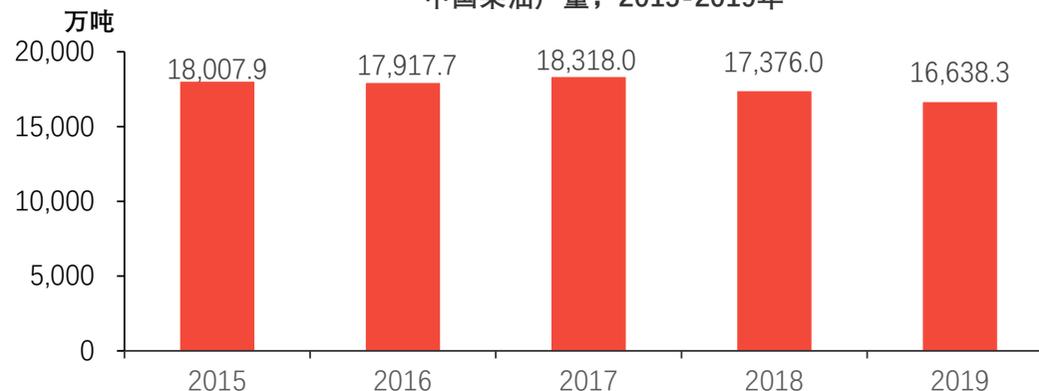
柴油

柴油是铵油类炸药主要油相原材料。近五年来，伴随着国际原油价格波动性走高、中国宏观经济增长放缓，中国国内炼油厂开工率小幅下滑，中国柴油产量由2015年**18,007.9万吨**下滑至**16,638.3万吨**。中国工业炸药生产企业柴油消耗量较小，上游石化企业具有较强议价能力

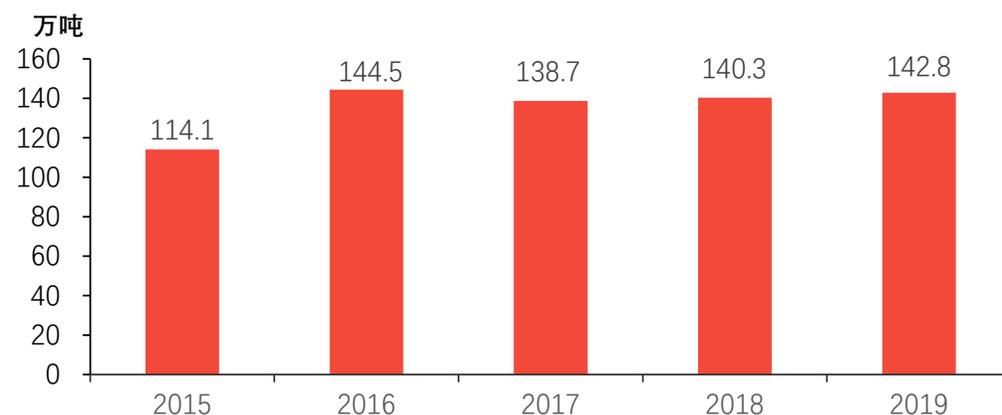
石蜡

石蜡是乳化炸药及水胶炸药主要油相原材料。近五年来，中国石蜡产量持续增长，由2015年114.1万吨快速上涨至2019年142.8万吨，乳化炸药及水胶炸药原料来源充足。当前中国石蜡行业存在低端产能过剩、高端产能不足的问题。中国工业炸药对高端微晶石蜡需求量较大，未来，具备高端伟晶石蜡生产技术的石蜡加工商将具有较强市场竞争能力。

中国柴油产量，2015-2019年



中国石蜡产量，2015-2019年



来源：Wind，金宏气体招股说明书，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



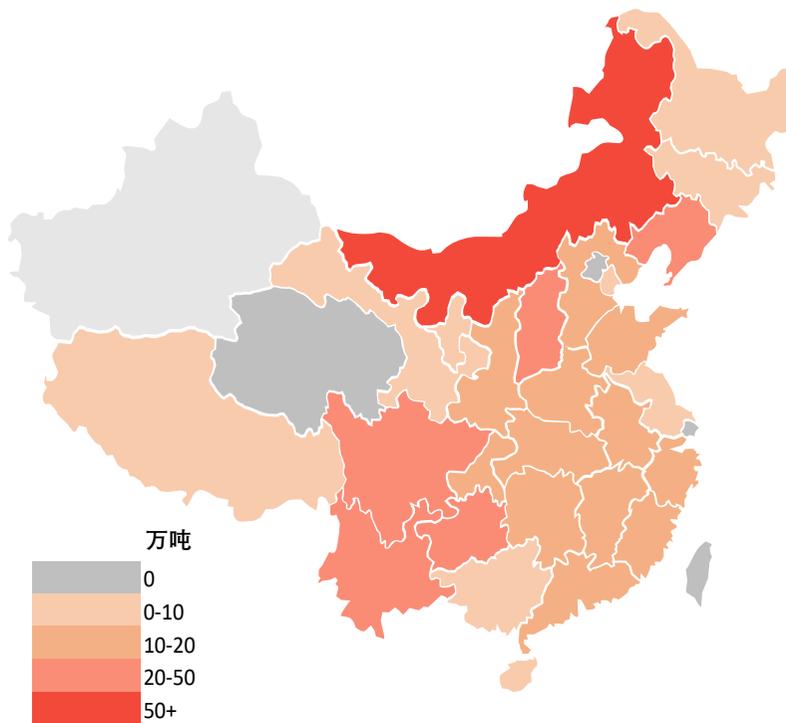
www.leadleo.com

中国工业炸药行业综述——产业链中游

产业链中游工业炸药生产企业主要从事工业炸药生产活动，所处市场开放程度有限，整体产能分布与下游应用领域的类型及发展状况关联度较大

产业链中游-工业炸药生产企业生产现状

- 工业炸药运输半径有限，行业开放程度有限，市场化程度不高，具有区域垄断特性，除头部企业外，中小型生产企业跨区域经营能力较弱。
- 中国工业炸药生产企业产能分布较广，除北京、上海、青海等地区无生产企业外，其他省市均有多家工业炸药生产企业。从总量上看，共有7个省份工业炸药年产量超过20万吨，其中内蒙古工业炸药年产量排名第一，为**53.3万吨**，约占**12%**。
- 2019年，受下游采矿业景气度上升影响，中国共22个省份工业炸药年产量实现同比正增长，主要集中在华北及华东地区。其中，吉林、天津及新疆地区年产量增幅超过**15%**。
- 受跨区域竞争影响，共7个省份出现炸药年产量同比下滑现象，其中西藏、陕西及贵州地区炸药年产量下降超过**10%**。



中国工业炸药产量（分省），2018-2019年

省份	2019年（万吨）	2018年（万吨）	同比
内蒙古	53.27	51.64	3.16%
山西	41.48	42.69	-2.84%
四川	28.57	26.28	8.72%
辽宁	27.55	26.95	2.24%
云南	21.58	22.74	5.35%
新疆	21.52	18.37	17.17%
贵州	20.00	22.74	-12.06%
湖北	19.23	18.70	2.81%
山东	17.21	15.28	12.51%
江西	16.82	16.44	2.30%
湖南	16.74	15.43	8.52%
河南	15.86	14.59	8.65%
安徽	15.17	13.46	12.64%
河北	14.32	13.46	6.40%
福建	14.26	13.68	4.19%
浙江	13.81	13.89	-0.59%
广东	13.69	13.78	-0.68%
重庆	12.37	11.89	3.97%
陕西	10.91	14.67	-25.62%
黑龙江	8.39	7.51	11.74%
广西	7.80	7.63	2.22%
甘肃	5.86	5.82	0.59%
宁夏	5.27	5.78	-8.79%
江苏	5.21	4.67	11.61%
吉林	3.98	2.78	43.22%
海南	2.04	2.02	1.21%
西藏	1.60	2.19	-27.16%
天津	1.37	1.14	19.95%

来源：洛阳钴业官网、中国有色金属协会，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

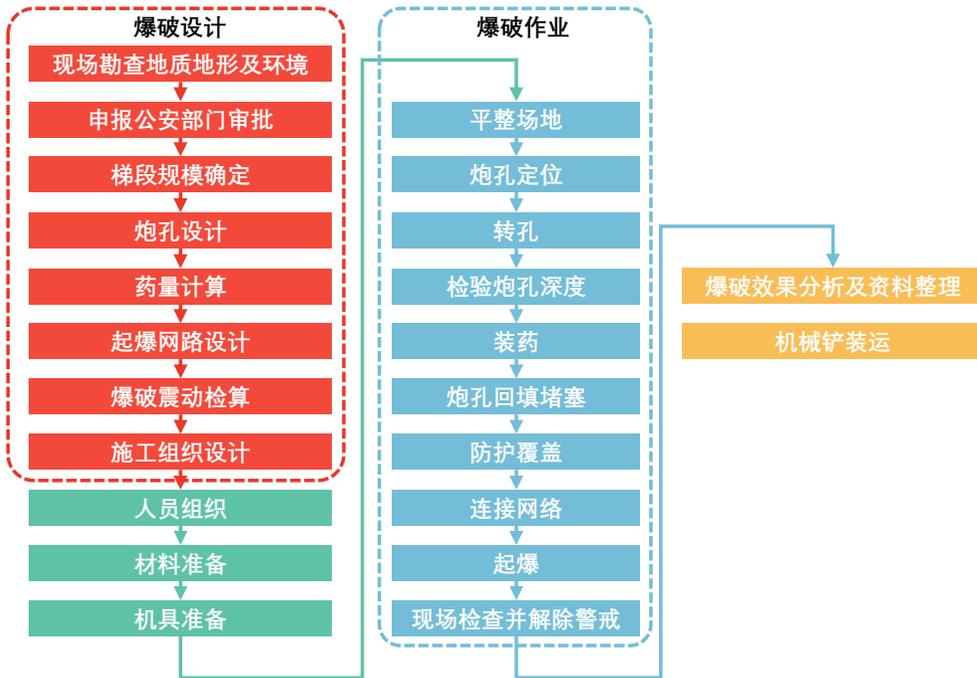
中国工业炸药行业综述——产业链下游

产业链下游主体为工程爆破作业单位，中国工程爆破行业市场集中度不高，两极分化严重，中小型工程爆破作业单位的市场议价能力较弱

产业链下游-工程爆破作业单位

工业炸药产业链下游主体为**工程爆破作业单位**，主要从事工程爆破作业，工业炸药是爆破作业单位施工作业中的主要消耗品，作业单位利用工程爆破技术进行矿山开采、土石方工程等项目的爆破作业，具体施工流程包括爆破设计及爆破作业等部分。

中国工程爆破作业单位作业流程

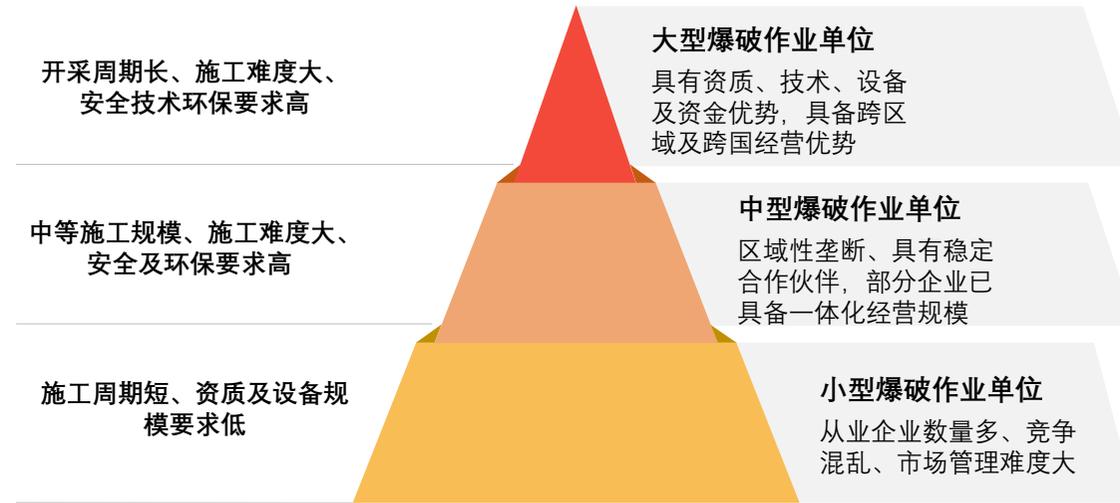


来源：中国工程爆破协会，头豹研究院编辑整理

中国工程爆破行业市场竞争格局

中国工程爆破行业爆破作业技术成熟，从市场竞争角度来看，中国钴冶炼行业市场集中度不高，行业内企业两级分化较为明显。其中，葛洲坝易普力、宏大爆破等规模较大、工艺水平较高、具有自建工业炸药供应基地或具有稳定工业炸药供应渠道的爆破作业单位具有较高的市场竞争力。中小型企业存在着竞争主体大小不一、从业企业水平参差不齐的现象。头部冶炼企业通过收购整合等方式，现已实现一体化经营。中小型爆破作业单位由于缺乏自产工业炸药供应能力，与中游工业炸药生产企业相比，市场议价能力较弱。

中国工程爆破行业市场竞争格局



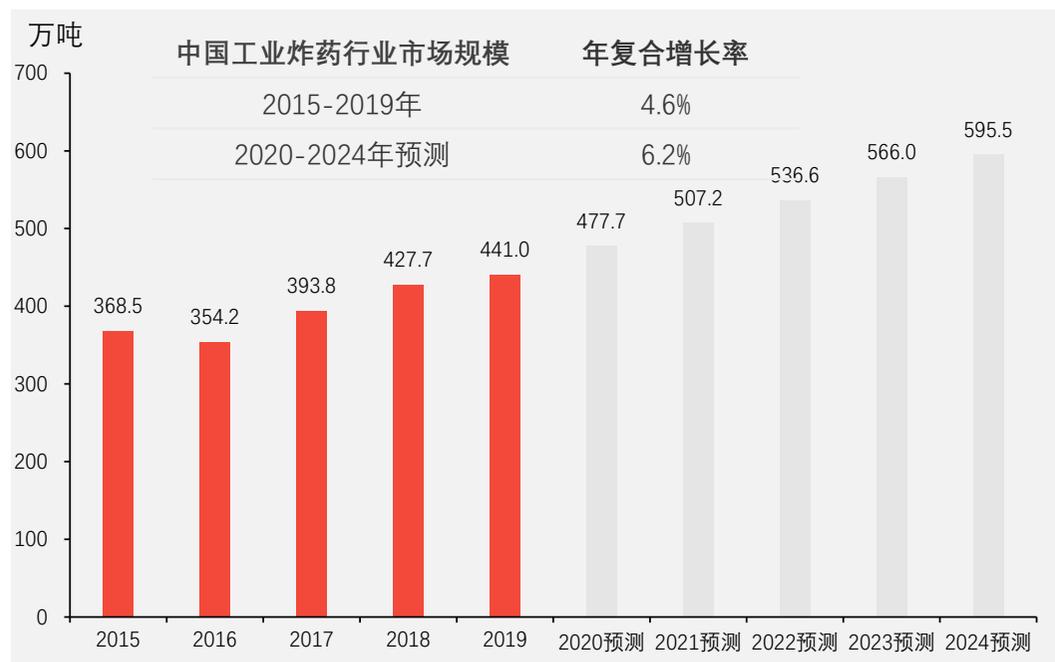
中国工业炸药行业——市场规模

过去五年受采矿业对工业炸药的需求量增长驱动，中国工业炸药行业市场规模快速扩大。未来，伴随新基建投入的加大，中国工业炸药市场规模有望进一步提升

过去五年市场运行情况

中国工业炸药行业市场规模与基础设施建设、采矿、建筑、土石方工程等领域发展情况高度关联。过去五年间，受基础设施建设投入加大影响，中国工业炸药市场规模快速扩大。中国工业炸药行业市场规模（按产量计）从2015年**369.5万吨**上升至2019年**441.0万吨**，年复合增长率为**4.6%**。其中，2014年起受下游采矿业规模萎缩影响，中国工业炸药行业市场规模小幅下滑，中国工业炸药产量由2015年**368.5万吨**下降至2016年**354.2万吨**，2016年起，中国工业炸药行业产业结构调整初显成效，下游基建类领域消费增长，中国工业炸药产量快速上涨至2019年的**441.0万吨**。

中国工业炸药行业市场规模（按产量计），2015-2024预测



未来五年市场增长因素分析

未来五年，受产业结构调整完成、下游新基建投入加大驱动，中国工业炸药行业市场规模有望进入量价齐升阶段，预计未来中国工业炸药行业市场规模将保持**6.2%**的增速增长。

- ✓ 中国**新基建投入加大**，爆破工程量上升，进一步扩大工业炸药市场需求；
- ✓ 企业积极寻求**一体化经营**，生产及使用环节分工明确，企业利润空间充裕；
- ✓ 长期来看，伴随着行业**产业结构调整基本完成**，本土工业炸药产能有望得到进一步释放。

来源：中国爆破器材行业协会，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



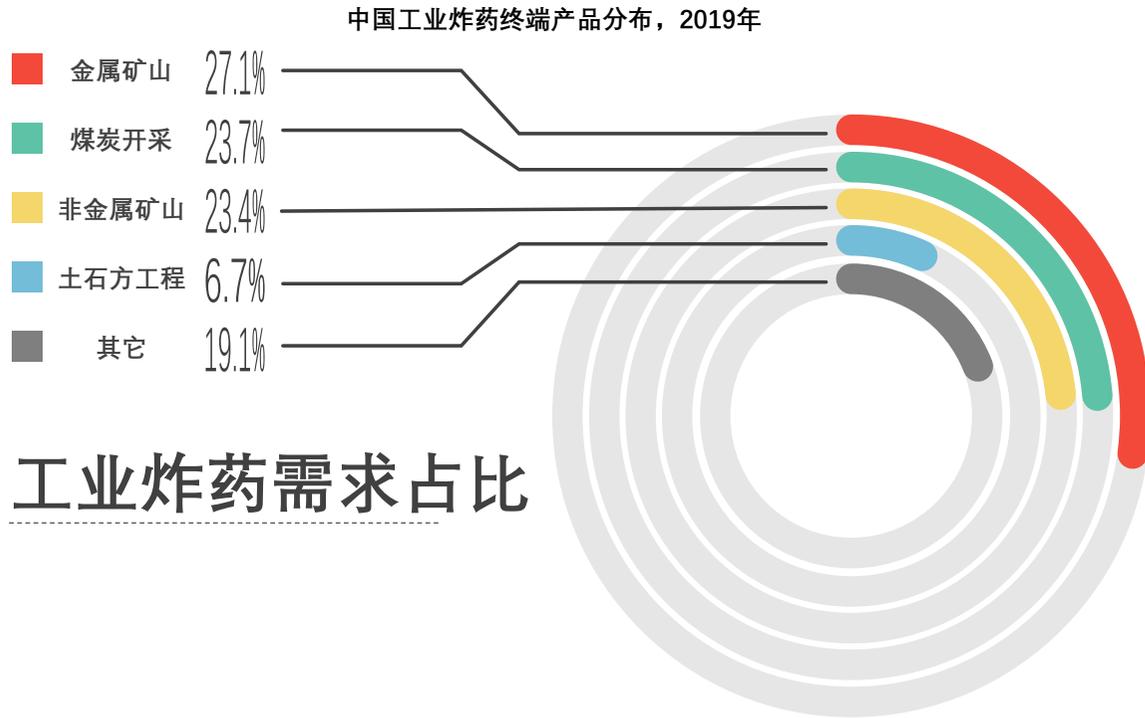
www.leadleo.com

中国工业炸药行业市场需求分析（1/2）

采矿领域是中国工业炸药行业最大消耗领域，约占74.2%，过去五年间，中国采矿行业景气度持续提升，带动中国工业炸药市场运行良好

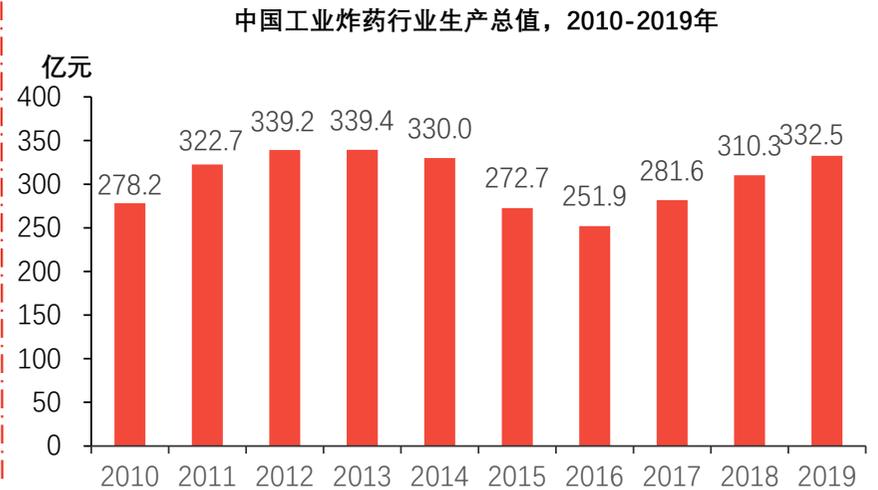
工业炸药应用领域

中国工业炸药行业属于下游驱动型行业，工业炸药下游应用领域主要包括矿山开采及土石方工程两大类。其中，金属矿山开采领域约占27.1%、煤炭开采领域消耗量约占23.7%、非金属矿山开采领域约占23.4%、土石方工程约占6.7%。



过去十年工业炸药行业发展情况

过去十年间，在下游需求驱动下，中国工业炸药行业总体运行良好，呈现出产业结构不断优化，质量稳步提高的良好格局。中国工业炸药行业生产总值由2010年278.2亿元增加至2019年332.5亿元，其中，自2012年起，受下游主要消费端煤炭行业消耗量疲软影响，中国工业炸药行业生产总值小幅下滑，由2012年339.2亿元下滑至2016年251.9亿元。自2014年起，中国工业炸药行业进入行业整顿阶段，相继淘汰10万吨、20万吨落后产能的小型工业炸药生产线，并于2016年起，行业重新进入上升阶段。



来源：中国爆破器材行业协会、wind，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

中国工业炸药行业市场需求分析 (2/2)

未来，伴随“新基建”领域的加快布局，城际高速铁路和城市轨道交通有望成为中国工业炸药行业下一增长发力点

过去五年采矿领域市场需求分析

- 中国采矿行业属于下游驱动型及资源依赖型行业，主要进行包括金属、非金属矿山及煤炭开采。中国采矿行业与冶金、化工、机械制造等领域发展情况高度关联。
- 自2014年起，受环保整顿影响，部分中小型矿山企业处于停产整顿状态，受此影响，中国采矿行业利润总额由2015年**2,541.0亿**快速下滑至2016年**1,802.0亿元**。自2016年起，中国采矿行业环保整顿初现成效，部分达标企业陆续恢复开采生产，中国采矿行业景气度持续上升，利润总额由2016年**1,802.0亿元**快速上升至2019年**5,275.0亿元**。受下游采矿业景气度上升驱动，中国工业炸药行业整体运行情况良好。

中国采矿业利润总额及景气情况，2013-2019年



来源：wind、中国国家统计局，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo

未来五年，新基建领域市场需求增长

- 伴随2020年开年来的一系列国内外多重因素影响下，中国政府相继推出多项政策促进“新基建”领域快速发展。与“传统基建”相比，“新基建”主要包括：5G基建、特高压、大数据中心、城际高速铁路和城市轨道交通、人工智能、工业互联网、新能源汽车充电桩等七大领域。其中，城际高速铁路和城市轨道交通领域的大力投入将带动工业炸药市场需求量，“新基建”有望成为中国工业炸药行业下一增长发力点。

中国城际高速铁路和城市轨道交通领域工业炸药需求结构



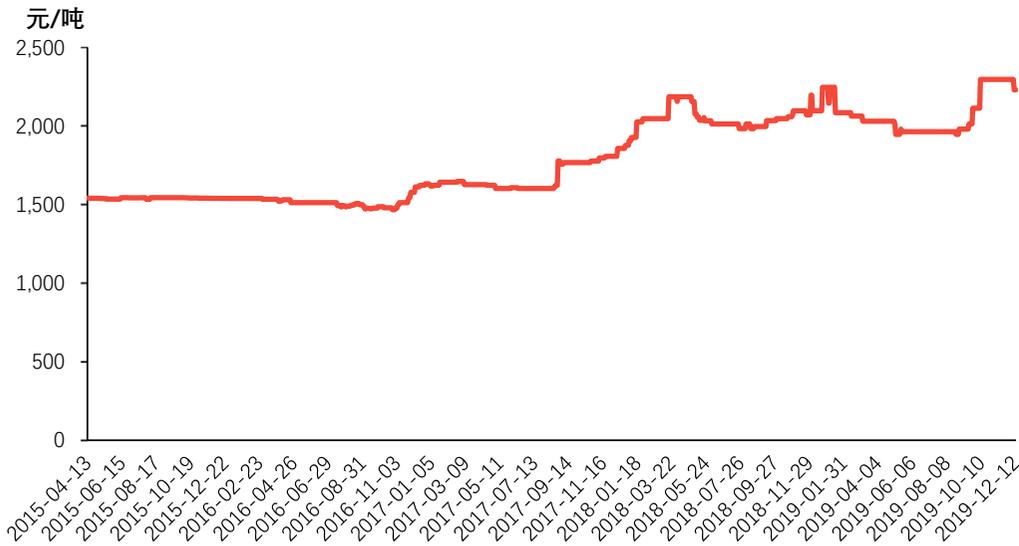
中国工业炸药行业投资风险分析

未来，中国硝酸铵市场价格存在上涨趋势，中国工业炸药生产企业的盈利空间存在进一步被压缩的风险。

工业炸药原材料市场价格持续上涨

- 中国工业炸药生产企业主要原材料来源较为单一，工业炸药水相原料为硝酸铵，约占生产成本40%以上，自2016年起中国硝酸铵市场价格持续上涨，中国硝酸市场价格由2016年10月的**1,470元/吨**持续上涨至2018年3月的**2,190元/吨**，此后硝酸铵市场价格长期高于**1,900元/吨**高位运行。近一年来，中国硝酸铵市场价格进一步突破新高，由2019年5月的**1,950元/吨**快速上涨至2020年4月**2,300元/吨**。受下游农业硝酸铵消耗量持续扩大影响，中国硝酸铵市场价格短期内将持续保持高位运行趋势。

中国硝酸铵市场价格，2015年4月-2020年4月



来源：wind、中国爆破器材行业协会，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo

中国工业炸药行业盈利下降风险

- 自2016年起，中国硝酸铵市场价格开始进入上涨趋势并保持高位运行，受上游原材料价格上涨影响，中国工业炸药生产成本上升，中国工业炸药生产企业盈利空间收到挤压，行业盈利情况增长较为缓慢。
- 自2016年起，中国工业炸药年产量呈稳步上升趋势，其中，中国工业炸药行业年产量由2018年**427.7万吨**上涨至2019年**441.0万吨**，但受原材料硝酸铵市场价格上涨影响，中国工业炸药行业总体盈利水平由2018年**62.8亿元**小幅下滑至2019年**61.9亿元**。未来，受中国硝酸铵市场价格存在进一步上涨的趋势影响，中国工业炸药行业盈利空间存在进一步被压缩的风险。

中国工业炸药行业盈利情况，2015-2019年



www.leadleo.com

中国工业炸药行业——政策分析

当前，中国政府要求工业炸药生产企业淘汰落后产能、提高市场集中度。未来，中国工业炸药行业生产及经营安全监管问题将进入常态化、制度化

中国政府为促进工业炸药行业持续、健康、有序、稳定发展，自2012年以来，相继出台多项政策，明确中国工业炸药行业现阶段首要任务为优化产品结构、推动行业一体化经营，针对存在生产安全风险的工业炸药企业进行限产、停产并进行整改，要求企业淘汰落后产能、提高市场集中度。未来，中国工业炸药行业生产及经营安全监管问题将进入常态化、制度化。

中国工业炸药行业相关政策，2012年-2018年

政策名称	颁布日期	颁布主体	政策要点
《关于推进民爆行业高质量发展的意见》	2018-11	工信部	指出工业炸药生产企业未来应进一步淘汰落后技术、促进产业集中提高、供给结构优化、提高准入门槛、强化质量管理、加强国际合作等意见
《民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020年）》	2016-07	工信部	培育3至5家具有一定行业带动力与国际竞争力的民用爆破器材行业龙头企业，扶持8至10家科技引领作用突出、一体化服务能力强的优势骨干企业。排名前15家生产企业生产总值在全行业占比突破60%
《中国制造2025》	2015-05	国务院	促进民用爆破器材行业抓住智能制造带来的新机遇，用现代信息技术提升民爆行业管理水平，用智能制造新技术提升生产线本质安全水平，最大限度减少民用爆破器材生产、销售过程中安全隐患
《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》	2012-12	发改委、工信部、公安部	决定放开民用爆破器材出厂价格，具体价格有供需双方协商确定，取消对民用爆破器材流通费率管理，流通环节价格由市场竞争形成
《民用爆炸物品进出口管理办法》	2012-09	工信部、公安部、海关总署	对民用爆炸物品进出口管理方式进行了调整，由对民用爆炸物品进出口主体实施资质管理调整为对民用爆炸物品进出口活动实施审批管理。工业和信息化部负责民用爆炸物品进出口审批、公安机关负责民用爆炸物品境内运输安全监督管理、海关负责民用爆炸物品进出口环节管理
《爆破作业项目管理要求》	2012-05	公安部	爆破作业单位实施爆破作业所需民用爆破器材，由爆破作业单位依法从工业炸药生产企业及销售企业自主选择购买，促使作业单位直接向生产企业购买工业炸药时具有较大价格优势

来源：头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo

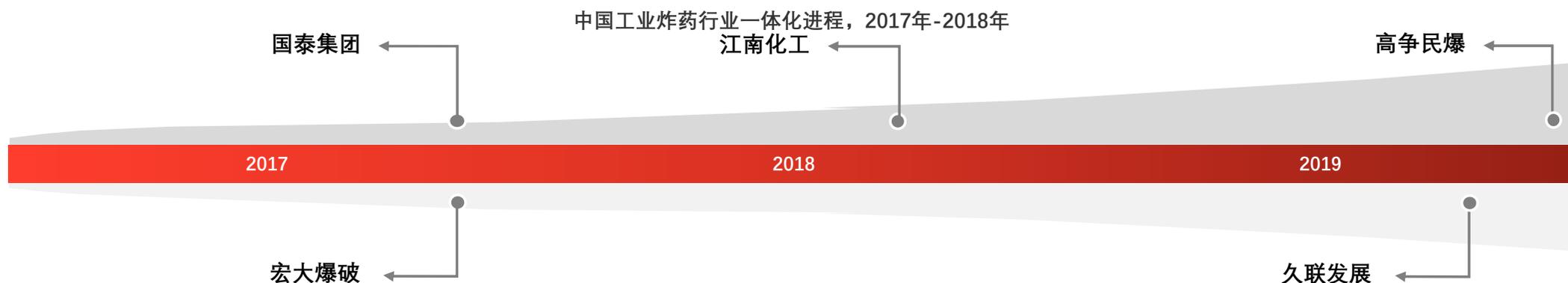


www.leadleo.com

中国工业炸药行业发展趋势——一体化经营，提高企业协同经营效率

在资本市场介入下，中国工业炸药行业头部企业通过一体化经营模式，业务领域不断扩大，有望实现跨越式发展

➤ 当前，中国工业炸药行业逐步呈现以优势企业为龙头的区域化发展、产业集中度提高和以爆破技术服务为主的发展格局。中国工业炸药生产企业通过沿产业链上下游延伸，进一步强化行业同质化业务整合和细分行业整合，可有效化解同质化经营、重复建设、无序竞争等问题，强化产业链整合和协作，提升资源配置效率。近年来，以高争民爆、久联发展、江南化工为代表的头部企业已加紧并购整合的步伐，未来，伴随着头部企业加大一体化资源整合布局，中国工业炸药行业整体利润及国际竞争力将得到有效提高。



国泰集团	宏大爆破	江南化工	高争民爆	久联发展
2017-11	2017-11	2018-08	2019-09	2019-12
2017年11月，国泰集团以以发行股份方式收购江西省民爆投资有限公司所持有江西铜业民爆矿服有限公司100%股权、江西威源民爆器材有限责任公司100%股权	2017年11月，广东宏大爆破收购6家机构持有的贵州盘江民爆有限公司100%股权、贵州开源爆破工程有限公司94.75%股权及山东银光民爆器材有限公司100%股权	2018年8月，江南化工以发行股份方式收购浙江新联民爆器材有限公司100%的股权	2019年9月，高争民爆以收购股权及增资的方式，取得成远矿业开发股份有限公司51%股份，沿产业链下游延伸，补齐高争民爆在工程报告方面短板，提高大中型矿山爆破业务的承揽能力	2019年12月，久联发展收购6家机构持有的贵州盘江民爆有限公司100%股权，贵州开源爆破工程有限公司94.75%股权及山东银光民爆器材有限公司100%股权

来源：头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

中国工业炸药行业发展趋势——“一带一路”倡议，扩大海外布局

未来，中国工业炸药市场需求量不断攀升，中国工业炸药市场对外依赖度存在上升趋势，海外钴矿资源布局将成为中国钴矿企业未来发展重点

中国工业炸药生产企业一带一路布局

- 2013年，中国提出“一带一路”倡议，旨在构建中国全方位开放新格局。“一带一路”连接了中国与中亚、东南亚、南亚、西亚、非洲乃至美洲及欧洲部分国家和地区，凭借陆上及海上重要交通节点，为中国与各方形成合作共赢关系创建良好平台。
- 当前，中国工业炸药生产企业**投资热点**集中在中亚及东亚地区，已布局有海外市场的工业炸药生产企业包括北方奥信、四川雅化、葛洲坝易普力等头部企业。未来，伴随“一带一路”倡议实施的加深，中国工业炸药生产企业在**非洲地区**市场布局将成为**重点**。

新冠疫情下，利好中国工业炸药出口贸易

- 中国工业炸药出口贸易与全球采矿业及国际形势相关联，近五年来，中国工业炸药出口金额出现小幅下滑，由2015年的**9.2亿元**下滑至2019年**7.8亿元**。2020年初，受全球新冠疫情影响，全球工业炸药生产企业及矿业公司基本处于停产状态。在中国国内疫情基本得到控制，多数中国工业炸药生产企业均已恢复生产的背景下，且伴随多国相继出台经济刺激计划，短期内，国际工业炸药供应量将出现短缺，将有利于中国工业炸药的出口贸易。

中国工业炸药生产企业海外布局情况，2013-2019

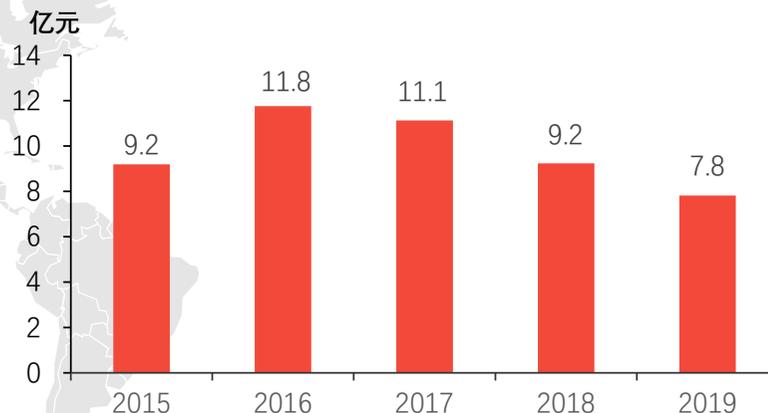
2019年4月，葛洲坝集团与沙特ASK集团签署了金额为7.8亿美元的沙特民爆项目EPC+O&M（总承包及运维）合作协议，项目拟在沙特兴建初期年生产能力5万吨工业炸药生产厂

2016年，四川雅化完成对澳大利亚尼德鲁公司收购，正式进军全球主要矿产开采市场澳大利亚

2014年6月，北方奥信缅甸建设工业炸药地面站，年产能为**15,000吨**。该地面站服务于中国兵器工业集团北方公司下属的万宝矿产（缅甸）铜业有限公司投资经营的缅甸蒙育瓦莱比塘铜矿项目

2013年四川雅化收购新西兰红牛公司，占据新西兰**50%以上**民用爆破器材生产、流通、使用市场份额

中国工业炸药出口金额，2015-2019年



来源：wind，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

中国工业炸药行业竞争格局

中国工业炸药行业市场竞争格局较为稳定，同业企业间竞争压力较小，当前头部企业已实现民爆一体化经营模式、具有较强的跨区域经营能力

- 中国工业炸药行业发展较为成熟，现已形成较为**稳定的竞争格局**。中国工业炸药行业属于资本密集型、下游驱动型行业，具有较高的准入壁垒。当前，中国工业炸药企业均具有成熟的下游销售渠道，此外，受下游市场需求旺盛影响，同业企业间竞争压力小。
- 中国工业炸药行业市场集中度较低，规模以上从事工业炸药研发、生产等**相关业务企业数量约400余家**。中国工业炸药生产企业市场规模两级分化较为明显，前20家工业炸药生产企业约占市场份额**60%以上**。
- 中国工业炸药行业具有极高的资质壁垒，从业企业需取得《民用爆炸物品生产许可证》方可进行工业炸药的生产及销售活动。雷鸣科化、江南化工等头部企业现已通过并购、自建等方式实现一体化经营模式。未来，中小型工业炸药生产企业可通过与头部企业进行**整合重组**等方式实现**一体化经营**，优化生产方式、扩大企业利润空间。

中国工业炸药生产企业排名（按产量计），2019年

排名	矿企名称	年产量（万吨）
1	保利久联控股集团有限责任公司	31.7
2	云南民爆集团有限责任公司	26.7
3	葛洲坝易普力股份有限公司	16.7
4	安徽江南化工股份有限公司	16.3
5	湖南南岭民用爆破器材股份公司	13.3
6	广东宏大爆破股份有限公司	12.5
7	四川雅化实业集团股份有限公司	11.6
8	福建海峡科化股份有限公司	10.8
9	内蒙古生力资源（集团）有限责任公司	8.5
10	湖北凯龙化工股份有限公司	8.2
前10名工业炸药生产企业市场规模占比		35.4%

中国工业炸药行业竞争格局概况



来源：中国爆破器材行业协会，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

推广

innovation
创新地图 map

前哨 2020 | 科技特训营

掌握创新武器 抓住科技红利



扫码报名

咨询微信: innovationmapSM

电话: 157-1284-6605



王煜全

海银资本创始合伙人
Frost&Sullivan, 中国区首席顾问

中国工业炸药行业企业推荐——海峡科化（1/2）

海峡科化主营民用爆破器材的生产、销售、使用，具有多种生产及经营资质，是中国优质的民爆一体化企业



公司名称：福建海峡科化股份有限公司



成立时间：2007年



中国公司总部：中国福建省永安市

公司简介



福建海峡科化股份有限公司（简称“海峡科化”）成立于2007年8月，由福建省机电（控股）有限责任公司所属的原福建永安化工厂、福建烽林机器厂改制重组，吸收福建紫金投资有限公司投资发起成立。2014年12月，海峡科化与福建省民爆化工股份有限公司整合重组，重组后企业注册资金4亿元，资产总额近20亿元，职工人数3,810人，专业技术人员731人。海峡科化主营民用爆破器材生产、销售、使用，是中国优质的民爆一体化企业。

工业炸药产品简介

海峡科化具备民爆物品生产与销售资质、硝酸铵生产与销售资质、爆破作业单位许可一级资质、爆破与拆除工程专业承包二级资质以及军品科研生产资质。海峡科化在福建、青海两省共有各类民爆物品生产线30余条，工业炸药总生产能力达18.6万吨，工业雷管7300万发，塑料导爆管7000万米，可提供品种、规格齐全的一系列工业炸药。

乳化炸药

1号岩石乳化炸药



2号岩石乳化炸药



二级煤矿许用乳化炸药



水胶炸药

2号岩石水胶炸药



二级煤矿许用水胶炸药



膨化硝酸铵炸药

一级煤矿许用膨化硝酸铵炸药



二级煤矿许用膨化硝酸铵炸药



2号岩石膨化硝酸铵炸药



多孔粒状铵油炸药



来源：海峡科化官网，头豹研究院编辑整理

中国工业炸药行业企业推荐——海峡科化（2/2）

海峡科化现已打通工业炸药产业链上下游环节，业务覆盖新疆、青海、云南、内蒙古、福建等地区，具有跨区域经营能力

海峡科化发展战略

海峡科化着力打造“研发、原材料供应和民爆物品生产、销售、配送及矿山、爆破一体化服务、军民融合”的全产业链，加快全国布局，走国际化发展道路，充分利用国际、国内两个市场、两种资源优势，以上市为主要抓手，持续推动重组并购工作。

海峡科化投资亮点



资质优势

- ▶ 海峡科化目前拥有民用爆炸物品生产与销售资质、硝酸铵生产与销售资质、一级军品科研生产资质、营业性爆破作业单位许可一级资质、爆破与拆除工程专业承包二级资质、土石方专业承包三级资质。在申资质包括矿山总承包资质、市政工程及水利水电专项施工资质。
- ▶ 海峡科化在工程爆破领域具有硐室打爆破、定向抛掷爆破、城市建筑物拆除爆破、城市控制爆破、水下爆破等现代爆破技术及土石方施工经验。



一体化经营优势

- ▶ 海峡科化拥有5家分公司、5家全资子公司、8家控股子公司、4家参股公司、升级企业技术中心下设有工业炸药研究所、起爆器材研究所、军品研究所。海峡科化现已打通工业炸药产业链上下游环节。
- ▶ 企业除主营业务民用爆破器材生产、销售、使用外，业务涉及产业链上游的硝酸铵生产、稀硝酸生产，以及产业链下游煤化工、石油开采业务。海峡科化业务覆盖新疆、青海、云南、内蒙古、福建等地区，具有跨区域经营能力。

来源：海峡科化官网，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

中国工业炸药行业企业推荐——前进科化（1/2）

前进科化是一家涵盖民爆器材、烟花爆竹、物资贸易、非标设备设计加工、水暖电器安装、危险品货物运输、爆破服务为一体的多产业、综合性集团公司



公司名称：河南省前进化工科技集团
股份有限公司



成立时间：1999年



中国公司总部：中国河南省洛阳市

公司简介



河南省前进科化集团
Henan Qianjin chemical co.,ltd

河南省前进化工科技集团股份有限公司（简称“前进科化”）成立于1999年1月，由河南省前进化工厂、河南省工农机械厂改制重组成立，注册资金2,500万人民币。集团现已形成爆破行业从业人员培训、爆破器材生产、工程爆破、矿山恢复治理、火炸药及其爆炸残留物司法鉴定等全产业链经营规模。

经营资质简介

前进科化集团公司具备民用爆炸物品生产许可资质、拥有2家一级、2家二级、1家三级营业性爆破作业资质，主营业务覆盖工业炸药生产、销售、运输、爆破设计施工、安全评估、安全监理、爆破技术咨询、矿山工程施工总承包等全产业链环节，服务领域涵盖大型矿山开采、水利施工、城市拆除爆破、隧道开挖等领域。



来源：前进科化官网，头豹研究院编辑整理

中国工业炸药行业企业推荐——前进科化（2/2）

前进科化具有产学研一体化优势，产业覆盖工业炸药全产业链环节，拥有多项自主知识产权和国家发明专利，整体技术水平处于中国领先地位

前进科化发展战略

前进科化将持续加强安全文化建设和企业标准化建设，促进集团规范运作，着力推动ERP项目建设，实现工业化与信息化的深度融合，增强集团管控能力。产业布局方面，前进科化将加大技术研发力度，提高自主创新能力，加快产销爆一体化发展模式，拉长产业链条，大力提高爆破服务、商贸物流、培训鉴定、工程安装、生态农业、园林绿化等产业在集团经济总量中的比重，以多元化发展壮大集团经济总量，着力调整产业结构，加强投融资和资产管理，谋划新一轮战略重组

前进科化投资亮点



产学研一体优势

- 前进科化下属河南前进职业培训学校是首批进入全国爆破作业人员培训考核信息系统的专业培训机构，可开展爆破器材生产、销售和爆破工程技术人员、爆破员、安全员、保管员等取证培训和继续教育培训。前进科化与中国爆破行业协会和中国爆破器材行业协会合作密切。
- 前进科化设有中国爆破行业高技能人才培训考核选拔永久性基地、中国爆破器材行业实操培训基地，基地共分为爆破器材性能测试区、岩土爆破作业区和拆除爆破作业区三个功能性区域，被中国爆破行业协会确定为中国爆破行业爆破工匠培训基地。



规模优势

- 前进科化业务涉及工业炸药的生产、销售、运输配送、现场混装、爆破服务、矿山恢复治理等全产业链业务，旗下“前进爆破”为中国驰名商标，所生产的工业炸药、工业雷管均为河南省名牌产品。
- 前进科化具有1,000吨起爆具、1,200万米工业导爆索、5,000万米塑料导爆管、9,100万发工业雷管、12.1万吨工业炸药的年生产能力，是目前中国爆破器材行业规模较大、品种较全的生产企业之一。公司拥有多项自主知识产权和国家发明专利，整体技术水平处于全国领先地位。

来源：前进科化官网，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

中国工业炸药行业企业推荐——山西壶化（1/2）

山西壶化集团股份有限公司是中国领先的民爆器材和爆破服务提供商,专注于民用爆破器材的研发、制造、工程爆破作业等领域



公司名称：山西壶化集团股份有限公司



成立时间：1960年



中国公司总部：中国山西省长治市

公司简介



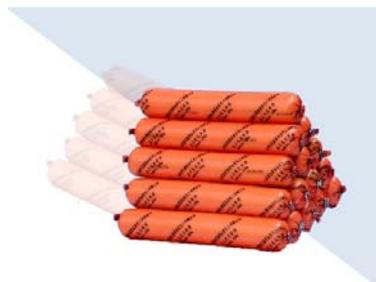
山西壶化集团股份有限公司

山西壶化集团股份有限公司始建于1960年，位于山西省长治市壶关县城北，是国家民用爆破器材定点生产企业，公司拥有全资及控股子公司9个，员工2,000余名，形成了集民爆物品研发、生产、销售、进出口、爆破服务于一体的全产业链条。

工业炸药产品简介

山西壶化集团主要生产工业雷管、炸药系列产品，雷管年产能**1.5亿发**，炸药年产能**4.5万吨**，起爆具年产能**800吨**，产品覆盖国内**26个省、市、自治区**，远销澳大利亚、南非、智利、印尼、蒙古等**16个国家和地区**，广泛应用于矿山开采、水利水电、交通建设、地质勘探等领域。公司“大圣牌”商标被评为山西省著名商标。

乳化炸药



改性铵油炸药



粉状乳化炸药



膨化硝铵炸药



来源：山西壶化官网，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

中国工业炸药行业企业推荐——山西壶化（2/2）

山西壶化在中国大型矿山开采领域具有核心竞争力，旗下工业炸药现已出口至缅甸、澳大利亚、蒙古等16个国家和地区

山西壶化发展战略

山西壶化立足于资源大省山西省，业务覆盖周边各省市，近年来，山西壶化已成功转变商业模式，大力发展对外贸易，加快军民融合，其产品现已出口至缅甸、澳大利亚、蒙古等16个国家和地区。

山西壶化投资亮点



资质优势

- 山西壶化在中国大型矿山开采领域具有核心竞争力。公司及其子公司拥有《民用爆炸物品生产许可证》和《民用爆炸物品销售许可证》、当地公安机关核发的《民用爆炸物品运输许可证》和《爆破作业单位许可证》、当地道路运输管理机关核发的《道路运输经营许可证》和《道路危险货物运输许可证》和当地住建部门核发的《建筑业企业资质证书》。
- 山西壶化资质齐全，为公司生产、配送、爆破作业一体化服务提供了资质保证。



技术优势

- 山西壶化建成有世界先进水平的数码电子雷管生产线、高强度导爆管生产线、高精度延期体生产线、胶状乳化炸药生产线、全自动连续化起爆具生产线。

全自动乳化炸药生产线



来源：山西壶化官网，头豹研究院编辑整理

©2020.04 LeadLeo



www.leadleo.com

方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，从民用爆破器材、矿山开采、基础设施建设等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。