

证券代码：002783

证券简称：凯龙股份

## 湖北凯龙化工集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024—001

|                    |  |
|--------------------|--|
| <b>投资者关系活动类别</b>   | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他                                     |
| <b>参与单位名称及人员姓名</b> | 本安元年股权投资：许宽达 陈卓<br>中信兴业投资：李健男<br>北京鑫乐达投资：陈路远<br>山东国惠基金：刘珂<br>江苏苏豪投资：钱宇庭<br>湖北省资产管理：王欢 魏宏浩<br>海南墨竹私募基金：熊奇<br>湖北新动能基金：刘剑涛<br>西藏美兰创业投资：何梦琪<br>湖北省铁路发展基金：袁鹏 柳翔<br>襄阳创新投资：关浩浩<br>北京首钢基金：岑晓翔<br>上海中珏私募基金：秦坤<br>深圳市宝由资产：汪洋<br>武汉晟维私募基金：章旋 李泽庚<br>国泰租赁：白金旭<br>湖南迪策投资：欧阳键<br>南昌市国金产业投资：赵丰<br>山西证券：陈南荣<br>荆门高新技术产业投资：汪继勇 李尚岳 杨倩 王啸 |

|                       |   |
|-----------------------|---|
| 时间                    | 2024年1月19日 9:30-12:00   |
| 地点                    | 湖北荆门  |
| 上市公司接待<br>人员姓名        | <p>董事长：邵兴祥先生</p> <p>副总经理、财务负责人：张勇先生</p> <p>副总经理、董事会秘书：孙洁先生</p>  |
| 投资者关系活<br>动主要内容介<br>绍 | <p><b>1、民爆行业在新疆市场前景如何？</b></p> <p>新疆作为国家“三基地一通道”与五大煤炭供应保障基地，是国家重点发展的地区之一，且新疆地域广阔，资源丰富，矿山建设及基建投资对于民爆产品需求均较为旺盛，故新疆地区民爆物品及爆破服务均处于供不应求的状态，市场空间广阔。</p> <p><b>2、目前公司主要竞争优势来自哪方面？公司核心技术有哪些？主要竞争优势体现在哪些方面？</b></p> <p>（1）全产业链优势</p> <p>公司与同行业可比公司相比最主要竞争优势来自于公司的全产业链布局，公司作为行业内为数不多具有完整产业链的企业，合成氨和硝酸铵的自产可消除硝酸铵局部供应短缺对公司生产经营的影响，并有利于降低公司生产成本，更好地抵御原材料价格上涨对公司盈利能力带来的不利影响。同时，公司目前民爆器材、化工产品、矿业产品、工程爆破服务及现代物流板块构成一条完整产业链，各板块之间可互相提供业务支持，有助于保证各板块的产能消化，丰富的产品品类也能够满足客户的各类需求。</p> <p>（2）产能仍有较大提升空间</p> <p>国家对民爆行业实行许可准入制度，从事民用爆炸物品生产的企业必须申请获得生产许可证和安全生产许可证。进入本行业的主要障碍在于行业主管部门的批准。近年来，国家严格控制民爆行业新增产能，鼓励行业内兼并重组，产能许可成为制约行业内企业发展的一大重要因素。公司民爆器材的生产许可能力在行业内处于前列，未来具备良好的发展前景。</p> <p>此外，目前公司石料开采能力为 200 万吨，2023 年又相继获得了 600 万吨和 800 万吨许可开采能力，未来矿业板块也有较大的提升空间。</p> <p>（3）全国性布局优势</p> <p>公司总部所在地湖北位于我国中部地区，具有承东启西、连接南北的地理优势。同时，近年来，公司相继收购了凌河化工、天宝化工、</p> |

凯乐化工、马克西姆等省外民爆生产企业，生产基地覆盖湖北、辽宁、山东、新疆、宁夏等省、自治区。

目前，公司客户已覆盖全国大部分省份，特别是新疆地区，市场发展潜力巨大，公司通过产能转移的方式进一步扩大新疆地区生产能力，抢占新疆地区市场。未来公司仍将继续大力开拓省外市场，保持省内、外市场齐头并进的发展态势。

### **3、公司未来三年是否有收购并购计划？**

公司目前暂无明确的并购计划，近期主要以整合好前期收购标的为主要目标。但公司也会继续关注市场上的各类标的，在遇到合适标的时不排除继续收购的可能。具体情况请持续关注公司公告。

### **4、公司未来的业绩增长点来源于哪些方面，如何实现？**

#### **（1）公司工业炸药及制品生产能力的进一步提升**

截至 2023 年 6 月底，公司工业炸药及制品许可产能为 23.02 万吨，在各民爆上市公司中处于前列，但公司实际工业炸药及制品安全生产许可能力仅 18.99 万吨，2022 年公司工业炸药产量仅为 15.55 万吨，工业炸药及制品产能产量均存在进一步提升的空间，产能产量的进一步提升将持续为公司业绩提供增长点。

#### **（2）电子雷管的产能产量提升**

公司目前拥有 7,008 万发/年的电子雷管生产许可能力，但截至 2023 年 6 月底仅具备 2,900 万发/年电子雷管安全生产许可能力，2023 年 8 月，公司新取得 2,100 万发/年电子雷管安全生产许可能力，后续，随着公司募投项目的全面建设，7,008 万发/年电子雷管生产许可能力将全部转换为安全生产许可能力，电子雷管生产能力大幅提高。在当前电子雷管全面取代普通工业雷管的行业背景下，将为公司带来进一步的业绩增长。

#### **（3）矿业产品板块的产能释放**

公司目前矿业产品板块中矿山开采能力仅为 200 万吨/年，公司下属子公司聚五兴及东宝矿业分别于 2023 年 3 月和 7 月相继取得 600 万吨和 800 万吨的采矿许可，其生产线目前仍处在建设阶段，尚未实际投产，在上述矿山开采生产线投入建设后，预计将为公司矿业产品板块带来大幅的业绩增长；同时，东宝矿业年产 500 万吨精细化工用灰岩生产线建设项目建设完成后，可为东宝矿业氧化钙等业务提供原材料，缓解其原料供给不足的情况，进一步提升公司矿业板块业绩。

#### **（4）新收购公司经营状况好转**

近年来，公司先后收购了凌河化工、天宝化工、凯乐化工、马克西姆等多个民爆生产企业。2023年，新收购的天宝化工、凯乐化工及凌河化工均实现了盈利。未来，公司将继续做好对上述企业的整合工作，其经营状况进一步好转后，可为公司带来新的业绩增长点。

#### （5）新疆地区等潜力市场的发展

公司通过收购天宝化工进入新疆市场，并通过产能转移进一步提升公司在新疆地区的工业炸药生产能力，通过提升公司新疆地区的业务规模，可为公司业绩提供新的增长点。

### 5、公司未来业绩规划及三年发展目标？

#### （1）业务发展

公司将在已经形成的“合成氨、硝酸铵、复合肥、民爆器材、爆破服务、矿山开采”产业链一体化发展的基础上，进一步做粗做长产业链，优化壮大各业务板块，提高公司的盈利能力和抗风险能力。同时，为了顺应民爆行业推进“生产、销售、爆破作业”一体化服务的发展方向以及产业整合的政策引导，巩固公司在民爆行业的优势地位，公司将充分利用资本市场平台，积极重组整合民爆生产企业和爆破工程服务企业，进一步做大做强产业基点。

#### （2）技术创新

公司未来将继续维持较高的研发投入水平，持续做好研发基础设施建设，继续打造先进水平的研发平台，进一步完善技术创新运行体制，强化创新推动体系、创新实施体系、创新检查考核体系、创新激励约束体系的建设。

#### （3）市场开拓

公司始终贯彻“技术营销、一体化服务”的销售策略，坚持“稳固省内，开发省外，拓展国际”的经营方针，以高质量的产品、良好的售后服务开拓并维护好客户群，在全国范围内积累了丰富且稳定的客户资源。

#### （4）经营管理

公司将进一步优化组织结构、完善管理体系和管理制度，提升公司的管理能力与效率，为公司推进产业链一体化发展和适度多元化发展的战略奠定基础。

#### （5）资本运作

公司计划通过本次向特定对象发行股票募集资金投入主营业务相关建设项目及补充流动资金，将有助于公司把握行业发展机遇，不断提升市场份额、行业地位和市场竞争力。

#### （6）人才培养和激励

公司将继续建立健全人才引进和培养机制，优化人员结构，提高人员素质，坚持人才发展战略，将人才队伍的培养建设作为核心工作之一，为公司巩固和增强竞争优势提供人才保障，提升公司的软实力。

#### **6、公司 2023 年新疆市场收入利润情况？未来新疆市场收入情况？**

新疆市场民爆产品总体处于供不应求状况。2023 年，公司通过产能转移进一步提升公司在新疆地区的工业炸药生产许可能力，公司在新疆地区的市场份额进一步提升。

未来，新疆市场随着采矿业快速发展，现场混装炸药及爆破服务销售收入预计均能实现一定增幅，可为公司带来较为稳定的利润来源。

#### **7、公司本次募投项目达产及创收情况？**

（1）电子雷管生产线技术改造项目：根据可行性研究报告效益预测，该项目在完全达产后预计可为凌河化工带来每年 58,539 万元的营业收入，6,619.71 万元的净利润。预计于 2024 年完成建设。

（2）年产 500 万吨精细化工用灰岩生产线建设项目：根据可行性研究报告效益预测，该项目在完全达产后预计可为东宝矿业带来每年 17,190.27 万元的营业收入，4,022.66 万元净利润。该项目预计于 2024 年底完成建设。

（3）工业炸药及制品生产线智能化技术改造项目：该项目系为达到《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》提出的生产线自动化、智能化要求而进行的技改项目，未新增产能，将不会为公司带来额外收入。公司收入增长点主要为前述两个募投项目。

#### **8、公司 2024 年是否还有资产减值的可能？**

对于资产减值这个问题，大家可能比较担心公司近年来收购较多，可能存在商誉减值风险。但截至 2023 年 6 月 30 日，公司商誉账面原值 55,887.95 万元，已计提商誉减值准备 51,809.71 万元，商誉账面价值仅 4,078.24 万元，因此，2024 年，公司继续出现大额商誉减值的风险相对较小。而对于固定资产、存货、应收账款等其他资产减值情况，公司每年末均会进行减值测试，并按照《企业会计准则》的要求计提资产减值准备。

#### **9、公司上游煤炭价格走势如何？公司如何保持持续毛利稳定？**

（1）近期上游煤炭价格走势总体平稳。2020 年 12 月起，煤炭市场

|          |   |
|----------|---|
|          | <p>价格大幅上涨，2021 年总体处于近年来高点，2022 年开始明显回落，并逐步趋于稳定，目前基本与 2021 年上半年时价格相当。</p> <p>(2) 公司保持持续毛利稳定的举措：①全产业链优势可最大程度减轻上游原材料价格波动对毛利率的影响。公司实现了工业炸药及制品主要原材料硝酸铵及硝酸铵原材料合成氨的自产，从而能更好地抵御原材料价格上涨带来的不利影响，②根据市场行情，及时调整产品价格，将一部分原材料波动风险传递到下游客户。③及时调整产品结构及生产能力分布，公司目前已基本完成了全国性布局，可根据各生产点、各产品经营情况，及时调整产品结构，调整产能在各个生产点之间的分布，对于产能利用率较低、毛利较低的生产点采用撤点并线的方式，提升公司整体产能利用率和毛利水平。</p> <p><b>10、截至 2023 年 9 月末，公司有息负债规模达 29 亿元，公司近年来有息负债规模大幅增加的主要原因是什么？</b></p> <p>近年来，公司进行了较大规模的收购，收购资金除部分来源于自身积累外，主要来源于银行借款，且收购标的自身资产负债率及有息负债规模较高，两者叠加，导致公司有息负债规模大幅增加。</p> |
| 附件清单（如有） | 无   |
| 日期       | 2024 年 1 月 19 日   |