

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：20250220

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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
活动参与人员	广发证券            耿鹏智、乔钢、刘锋刚 国寿资产            龚 诚 天弘基金            贺 剑 嘉实基金            陈路华 泓德基金            李映祯 江南化工董事会秘书、副总裁：王敦福 江南化工证券投资部副部长：金开伟 江南化工财务金融部副部长：白向宏
时间	2025年2月20日上午10:00-11:30
地点	公司会议室
形式	现场调研
	<p>1、问：请介绍公司民爆板块的重组并购规划。</p> <p>答：《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》提出，“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。</p> <p>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</p>

交流内容及具体问答记录	<p>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。二是对外并购，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，拓宽公司盈利增长点。</p>
	<p><b>2、问：请介绍公司在新疆、西藏区域的民爆业务布局情况。</b></p>
	<p>答：江南化工业务布局广、市场环境差异大，在日常生产经营中，需要发挥市场资源统筹作用，同时根据市场需求，动态调配产能等资源，实现资源效益最大化。公司下属新疆天河化工有限公司、北方爆破科技有限公司以及陕西红旗民爆集团股份有限公司在新疆地区均有产能及业务布局。截至2024年12月末，公司在新疆区域拥有工业炸药生产许可能力20.75万吨。</p>
	<p>同时，随着国家西部大开发战略和“一带一路”倡议的深入实施，公司对西藏地区民爆市场的需求和发展潜力保持高度关注。目前公司在西藏地区有布局爆破公司，公司下属四川宇泰特种工程技术有限公司在西藏设有分公司。2024年11月，下属北方爆破科技有限公司在西藏注册成立分公司。未来，公司将发挥规模优势，持续加大重要民爆市场区域的资源投入。</p>
	<p><b>3、问：公司民爆板块未来的业务结构发展趋势是怎样的？会不会加大工程服务板块的业务力度？</b></p>
<p>答：公司充分发挥民爆生产与工程服务“双协同、双牵引”效应，一方面以民爆生产为支撑，为工程服务终端用户提供坚实的产品供应，另一方面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。</p>	
<p>同时，公司加快实施矿山工程施工总承包一级资质和营业性爆破作业单位一级资质“双一级资质”获取，提升矿山施工</p>	

总承包一体化服务能力，制定实施矿山施工总承包一级资质获取“3+2”战略，目前，江南化工下属北方爆破科技有限公司、山西江阳爆破工程有限公司已拥有矿山工程施工总承包一级、爆破作业单位许可证一级“双一级”资质。未来江南化工将进一步提升矿山施工总承包一体化服务能力，以爆促销，以民爆生产支撑爆破服务终端市场，加快推进科研、生产、爆破服务“一体化”发展。

**4、问：公司与实际控制人同业竞争问题的解决进展如何？**

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。

2021年公司完成重大资产重组，兵器工业集团首批民爆资产完成注入；2023年公司完成对陕西北方民爆集团有限公司100%股权、山西江阳兴安民爆器材有限公司94.39%股权收购；2024年公司完成对中国北方化学研究院集团有限公司下属辽宁庆阳民爆器材有限公司民爆资产及附属产能的收购。西安庆华民用爆破器材股份有限公司所持有的江南化工股份已无偿划转至特能集团。

截至目前，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。目前正在按计划积极推进中。

**5、问：公司作为兵器工业集团旗下上市公司，公司在“一**

	<p><b>带一路”海外业务拓展方面有哪些竞争优势？</b></p> <p>答：公司充分发挥兵器工业集团的军民融合及“一带一路”先行优势，结合其在管理体制、科研力量、国际化经营、市场资源、融资等方面的优势化经验及丰富资源，不断优化业务体系，增强风险抵御能力，持续稳定为股东创造价值，保障公司的高质量发展。近年来，公司发挥集团公司独有的军贸业务优势，结合集团公司海外矿产战略布局，服务“一带一路”建设，是中国民爆“走出去”的排头兵。</p> <p>公司国际化业务已辐射国际纳米比亚、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。下一步公司将紧跟走出去的中资企业大型矿山、“一带一路”沿线国家基建项目，加大海外业务拓展，保持江南化工民爆海外业务的领先地位。</p> <p><b>6、问：公司分红政策方面的未来展望？</b></p> <p>答：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2024年进行了中期分红。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。</p> <p><b>7、问：公司目前混装炸药产能占比情况？</b></p> <p>答：公司积极响应“十四五”民爆行业安全发展规划要求，加大爆破服务“一体化”项目布局，加大工业炸药产能结构调整。民爆行业“十四五”规划提出2025年企业现场混装炸药许可产能占比不低于35%，公司目前混装炸药产能占比已满足行业要求。截至2024年末，公司混装炸药产能占比超过40%。</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>

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
----------------------------------	---