

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：20260922

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他
活动参与 人员	申万宏源：任杰 中信证券：裘科 中泰证券：曹惠 华创证券：王锐 华福证券：周丹露 中信建投：陈俊新 天风证券：邢颜凝 宽远资产：李韵滢 中港融鑫：王荣风、李海潮 华夏未来资本：荣景昱 深圳汇合创世投资：王兆江 中邮资管：齐 翔 中粮资本：李雨苾 浦银基金：吴 頔 江南化工董事会秘书、副总裁、总法律顾问：王敦福 江南化工总裁助理、证券投资部部长、证券事务代表：张东升 江南化工庆华汽车董事长、党委书记：张伟 江南化工庆华民爆党委副书记、总经理：李强
时间	2026年9月21日-9月22日
地点	陕西庆华汽车安全系统有限公司、西安庆华民用爆破器材股份有限公

	司
形式	现场参观及调研
	陕西庆华汽车安全系统有限公司董事长、党委书记张伟对庆华汽车相关情况作了介绍： 陕西庆华汽车安全系统有限公司是一家专注于汽车主被动安全系统研发、生产与销售的高新技术企业。核心产品为安全气囊用点火具、微型气体发生器、产气药剂以及顶升器、玻璃破碎器、熔断器、拔销器等，长期深耕于汽车主被动安全系统研发、生产与销售和服务。作为国内汽车主被动安全系统的核心企业，庆华汽车是拥有点火具、MGG自主知识产权并实现量产的企业。截至 2026 年 6 月末，核心产品安全气囊用点火具许可产能居国内第一。 西安庆华民用爆破器材股份有限公司党委副书记、总经理李强对庆华民爆相关情况作了介绍： 西安庆华民用爆破器材股份有限公司是国内工业雷管生产品种最齐全的企业之一，截至 2026 年 6 月末，工业雷管年生产许可能力 8,554 万发。现拥有电子雷管生产线 3 条，药剂生产线 3 条、导爆管生产线 6 条；产品涵盖工业雷管、工业索类火工品、石油起爆器材、新产品等四大类共 50 多个品种，广泛应用于煤炭冶金、石油油气、交通水利、人影消防等领域。同时，可为客户提供产品推介、起爆网络设计、现场操作指导、安全技术培训、生产线设计等方面的咨询与服务。 会议主要交流问答如下： 1. 请公司介绍一下“78 号文”对行业和公司有哪些影响和机遇？ 回复：国家矿山安全监察局于 2026 年 6 月 25 日发布《关于规范金属非金属生产矿山采掘（剥）施工队伍的意见》（矿安〔2026〕78 号），明确坚持统筹发展和安全，规范非煤矿山采掘（剥）施工队伍，2027 年 5 月 1 日前完成非煤地下生产矿山、2028 年 5 月 1 日前完成非煤露天生产矿山自建队伍或者委托具备相应条件的企业整体管理。

交流内容及
具体问答记
录

公司严格对照《国家矿山安全监察局关于规范金属非金属生产矿山采掘（剥）施工队伍的意见》（矿安〔2026〕78号）中关于矿山整体托管承托方的准入要求，主动顺应行业趋势。目前，公司已有四家单位拥有“双一级”资质（同时持有矿山施工总承包一级资质和爆破作业一级资质），具备参与矿山整体托管项目的资质基础。公司正在加快提升矿山运营全链条服务能力，持续夯实金属非金属矿山整体业务承接资质与运营实力，推动产业链向矿山专业化运营环节延伸，着力培育新的业绩增长点，为实现高质量发展提供坚实支撑。

2. 请问公司今年上半年利润下滑的原因是什么？

回复：2026年上半年，公司实现利润总额4.73亿元，同比下降35.91%。报告期内利润端下降的主要原因：

第一，民爆板块新疆区域利润下滑。主要系新疆区域上半年爆破项目开工不足，加之硝酸铵价格上涨，而产品端受区域内市场竞争制约，产品调价传导不畅，挤压企业毛利率水平，直接影响整体盈利表现。

第二，新能源板块报告期内结算电量减少、结算电价下降，同时因技术改造等固定成本费用增加，导致上半年新能源板块利润总额同比降幅较大；

第三，雪峰科技股价变动影响。公司持有的雪峰科技股票2026年上半年股价波动导致投资收益较上年同期减少。

3. 请公司介绍一下近年来在“一带一路”沿线布局的国际化业务发展情况？

回复：公司充分发挥产业链全、国际化起步早的优势，积极响应“一带一路”“走出去”政策，坚持国际化战略，紧抓“一带一路”建设机遇，构建国内国际业务协调发展新格局，先后承接“一带一路”沿线多个战略性矿山开采项目的爆破服务一体化，成为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。一是国

际民爆产业链布局更加完善。经过多年持续深耕，公司国际业务已实现由单一爆破服务向“生产+服务”一体化模式转型，业务范围拓展至炸药生产、爆破服务、采矿服务以及国际股权投资等多个领域，形成协同发展的产业体系。二是国际市场开拓稳步推进。公司以海外爆破服务为切入点，持续拓展“一带一路”沿线矿产资源丰富国家的业务布局，国际市场影响力不断提升。三是已形成具有特色的国际化发展路径。作为较早“走出去”的中国民爆企业之一，江南化工在国际产能布局、项目规模及经营效益等方面处于行业领先水平。上半年，公司在海外市场实现营业收入 6.29 亿元，同比增长 1.87%，公司国际化发展已成为区别于国内同行的重要战略优势和核心竞争力。

4. 公司与实际控制人同业竞争问题的解决进展如何？

回复：公司实控人兵器工业集团一直积极探索业务整合和资产重组方式以解决同业竞争问题。为此，兵器工业集团分阶段实施了民爆板块的重组整合。其中，第一阶段系江南化工 2021 年完成收购特能集团下属北方爆破科技有限公司、北方矿业服务有限公司、北方矿业投资有限公司、陕西庆华汽车安全系统有限公司、广西金建华民用爆破器材有限公司的控制权；第二阶段系江南化工于 2023 年度完成收购特能集团下属北方民爆集团有限公司和山西江阳兴安民爆器材有限公司的控制权；第三阶段系江南化工于 2024 年度完成接收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转移的民爆资产及附属产能；第四阶段系江南化工于 2025 年完成收购特能集团下属西安庆华民用爆破器材股份有限公司的控制权；截至目前，兵器工业集团积极统筹协调各方，已分四阶段实施了民爆板块的重组整合，推动解决同业竞争，下属企业中仅北京奥信化工科技发展有限公司与江南化工尚存在同业竞争情形。

兵器工业集团已召开多次会议，积极研究论证奥信化工与江南化工的整合方案。但由于整合方案涉及各方面情况较为复杂，奥信化工体量较大且涉及较多境外子标的，相关重组工作涉及面较广、核查工

作量较大，完成整合周期较长，加之兵器装备集团分立及与兵器工业集团重组按程序推进，兵器工业集团无法在原承诺到期日前履行完毕。为确保整合方案成熟制定、稳妥推进，充分保障公司及全体股东利益，基于对实际情况审慎分析，兵器工业集团延期5年履行解决同业竞争的承诺，即承诺到期日由2025年12月25日延期至2030年12月25日，除履行承诺期限变更外，《中国兵器工业集团有限公司关于避免同业竞争的承诺函》中其他承诺内容保持不变。同时，兵器工业集团将持续积极统筹协调各方，尽早解决同业竞争。公司将按照《股票上市规则》等有关要求，履行信息披露义务。

5. 请公司介绍一下西藏市场开拓进展如何？

回复：公司对西藏市场保持高度关注，正在积极跟进相关项目情况。为加快在西藏市场战略布局，进一步提升在藏市场份额和品牌影响力，公司已在西藏地区设立办事处，并设立有5个分公司，其中位于林芝市的有2个。江南化工将动态建立更新核心区域重点项目清单，实施“大客户+大项目”开发策略，持续提升工程项目获取能力。后续公司将积极参与西藏地区相关项目建设。

6. 请公司介绍一下目前新疆地区民爆行业景气度如何？

回复：根据行业统计数据，2026年上半年，受大的经济环境影响，民爆行业主要统计指标呈下行态势。其中产品产量降幅收窄，但受原材料价格波动等因素影响，企业利润端承压明显，降幅有所扩大。上半年新疆民爆市场阶段性需求收缩、重点工程开工率不足。当前疆内市场“内卷式”竞争的态势未出现实质性改善，但从长远来看，新疆作为国家五大煤炭供应保障基地之一，在保障国家能源安全战略中具有不可替代的核心地位。公司看好新疆煤炭与矿产资源产业发展前景。新疆“十五五”新型能源体系建设规划明确要加快新时代国家“三基地一通道”建设，着力推进能源供给能力提档升级，全力打造油气生产加工、煤炭清洁高效利用、新型电力系统三大能源产业集群，为区

	域民爆需求提供了坚实的长期支撑。新疆区域是江南化工重点打造的核心战略区域，截至 2026 年 6 月末，公司在新疆区域的炸药产能达 22.15 万吨，江南化工将发挥区域布局优势，根据项目获取情况安排产能的动态调整，持续加大重要民爆市场区域的资源投入。 7. 请介绍一下庆华汽车目前国内市场份额大致处于什么水平？ 最核心竞争优势是什么？ 回复：在国内安全气囊点火具、微型气体发生器领域，公司子公司庆华汽车处于国内第一梯队，截至 2026 年 6 月末，点火具许可能力国内第一。核心优势主要体现在三个方面： 第一，完整自主的火工药剂技术积淀。依托兵器工业集团军工火工技术积淀，点火药、多系列产气药剂全部实现自主配方、自主生产，供应链自主可控，这是很多同行不具备的核心能力，公司累计数亿发产品配套，可靠性得到市场验证。 第二，全链条研发验证能力。具备完整的配方开发、试验验证、对标国际标准的验证条件，牵头制定两项汽车火工品团体标准，能够快速响应客户定制化开发需求。 第三，成本与服务优势。本土制造+军工管理，相比海外厂商具备更好的交付响应和成本优势；同时拥有安全、工艺、人才基础，具备规模化生产与安全管控优势。 8. 请问庆华汽车的产品是否能用于低空经济？ 回复：江南化工控股子公司陕西庆华汽车安全系统有限公司长期深耕于汽车主被动安全系统研发、生产与销售，主要从事安全气囊点火具、微型气体发生器、产气药剂的开发研制、生产销售和服务，其相关技术具备向低空经济相关场景延伸应用的基础条件。目前，庆华汽车低空经济相关业务尚处于前期拓展阶段，未对公司经营业绩构成重大影响，公司也将加快新业务拓展，加速推进新域新质生产力。
--	---

	9. 请介绍一下今年公司在并购重组上是否有新动作？ 回复：截至 2026 年 6 月末，江南化工的国内工业炸药生产许可产能规模达到 89.4 万吨，位居行业首位。近年来，江南化工紧抓民爆行业重组整合的战略“窗口期”，积极响应并深度践行工业和信息化部关于民爆行业的重组整合战略部署，系统推进内外部并购重组与资源整合。对内，分批次完成了北方爆破、北矿服、北矿投、庆华汽车、广西金建华、江兴民爆、北方民爆、庆华民爆资产注入，推动实施了庆阳民爆许可产能转入。对外，先后完成辽宁朝阳红山、陕西红旗民爆，湖北楚天、四川峨边、华丰民爆重组及重庆顺安、抚顺十一厂民爆资产摘牌。特别是在 2025 年，公司并购重组密集落地，进一步优化了江南化工在西南、华中、东北等重点区域市场布局，有效提升了行业核心竞争力。未来，公司将积极响应《民用爆炸物品行业安全发展“十五五”规划》提出的“企业重组整合有序推进，产业集中度持续提高，形成 3-5 家具有较强国际运营能力的大型民爆企业集团”要求，持续统筹推动民爆行业优质标的资本运作，以资本赋能助力企业的高质量发展。公司将按照《股票上市规则》等有关要求，履行信息披露义务。 10. 对于新收购企业主要通过哪些方式和江南化工现有业务产生协同？ 回复：围绕战略发展目标，公司聚焦核心区域、紧抓发展机遇，持续推进产业结构调整 and 布局优化，推动各区域板块经营主体由独立自主经营向区域协同一体化发展，推动各区域内原辅材料配套、民爆生产、仓储、销售、运输、爆破服务等生产要素高效配置、产业链紧密衔接，聚合形成拳头力量强化区域市场竞争优势，打造“7+1”核心区域建设，形成区域绝对竞争优势，化解内部同质化竞争，助力公司战略目标实现。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。

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