

证券代码：603977

证券简称：国泰集团

江西国泰集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-006

|               |   |
|---------------|---|
| 投资者关系<br>活动类别 | <div><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>电话会议</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div>  |
| 参与单位名称及人员姓名   | <div>惠升基金 钱睿南 黄 竞</div> <div>中银基金 王伟然</div> <div>长城基金 杨维维 高明豪</div> <div>汇丰晋信基金 马 军 晏建树</div> <div>国金基金 范 亮</div> <div>平安基金 王修宝</div> <div>湘财基金 姜 申</div> <div>民生加银基金 董士萱</div> <div>鑫元基金 汪 壑</div> <div>国泰基金 谢泓才</div> <div>华泰柏瑞基金 陆从珍</div> <div>融通基金 江怡龙</div> <div>广发基金 邵艺阳</div> <div>华商基金 黄露禾</div> <div>泰聚基金 张宪强</div> <div>兴业证券 石 康 徐东晓</div> <div>财通基金 杨博星</div> <div>中信证券 郭柯宇</div> <div>中邮证券 马 强</div> <div>华源证券 郦悦轩</div> <div>方正证券 黄雪茹</div> <div>中金公司 刘 婧</div> |

|                      |   |
|----------------------|---|
|                      | 长江证券 张晨晨<br>广发自营 刘夕黎<br>旌安投资 李泽恺<br>新华资产 吴 昊<br>国君资管 李 煜<br>鸿途私募 杨 荣<br>申万宏源 达邵炜  |
| <b>时间</b>            | 2025 年 6 月 12 日至 2025 年 7 月 4 日   |
| <b>地点</b>            | 江西省南昌市高新开发区高新大道 699 号国泰集团会议室  |
| <b>上市公司接待人员姓名</b>    | 董事会秘书 何骥  |
| <b>投资者关系活动主要内容介绍</b> | <p>首先向投资者简要介绍公司近期经营状况，民爆业务、军工新材料业务情况，随后针对投资者关心的重点问题作了具体交流如下：</p> <p>1、我国民爆行业近期的运行情况，未来市场空间有多大？</p> <p>答：根据中国爆破行业协会发布的数据，2025 年前 5 个月，我国民爆行业炸药产量同比略有增长，同时由于硝酸铵价格下降和爆破服务收入增长，使行业利润继续保持小幅增长态势。</p> <p>5 月份，民爆生产企业实现主营业务收入 39.71 亿元，同比增长 1.21%；实现利税总额 12.03 亿元，同比增长 21.86%；实现利润总额 8.67 亿元，同比增长 8.81%；实现爆破服务收入 33.34 亿元，同比增长 7.40%。</p> <p>民爆行业是国民经济和社会发展必不可少的重要基础性行业，民爆产品可广泛应用于基础能源生产、矿山开采、煤炭、冶金、有色、建材、化工、石油、交通、铁道、水利、基础建设和国防施工等重要领域，其中煤炭、金属和非金属矿山开采的炸药量占炸药总销量 70%以上。随着国家基础设施建设的持续投入和矿产资源的开发利用，以及政策支持和技术创新的推动，民爆行业未来发展前景广阔。</p> <p>2、公司民爆产品产能及混装炸药产能占比情况，公司后续民爆产品产能规划如何？</p> <p>答：公司现有工业炸药产能 17.4 万吨，其中包装炸药 12.18 万吨，现场混装炸药产能 5.22 万吨，占公司炸药总产能的</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>30%。2025 年一季度公司销售工业包装炸药 24,900.69 吨，营业收入 15,369.22 万元。</p> <p>公司现有工业雷管产能 3,027 万发，其中电子雷管产能 2,727 万发。2025 年一季度公司销售电子雷管 436.65 万发，营业收入 5,700.62 万元。公司将不断加强民爆产品销售推广，进一步扩大市场份额。</p> <p>《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》提出，到 2025 年，企业现场混装炸药许可产能占比<math>\geq 35\%</math>，公司将充分发挥国有上市公司的平台优势，围绕主营业务、加强产业链延伸和产业协同开展并购，增加民爆物品生产许可，紧抓民爆行业并购机会，推动优质标的资产的并购整合，实现产能适度扩张，推动产能结构与区域市场合理布局，拓宽公司盈利增长点。</p> <p>3、请问公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？</p> <p>答：目前，公司主营业务及经营模式未发生变化，民爆业务仍是公司经济发展的支柱，其经营成果是公司整体业绩的主要来源。公司一方面通过继续优化产品产能布局，紧抓民爆行业并购机会，增加民爆物品生产许可，同时保持公司产能释放率，促使公司获得更好的经济效益；另一方面，依托公司含能材料项目，不断提升公司军工新材料产业的资产规模、营业收入、经营利润，缩小与民爆一体化产业发展差距，实现公司产业发展新动能。</p> <p>4、公司小型固体火箭发动机业务发展情况？</p> <p>答：公司全资子公司新余国泰自主研发生产的小型固体火箭发动机应用于固定翼无人靶机的发射，使其迅速飞离发射器并加速达到预定飞行速度。该产品具备结构紧凑、体积小、推力大、操作简单、响应快速等特点。其发射技术和产品已经系列化，市场需求量巨大。</p> <p>新余国泰已取得武器装备质量体系认证及二级保密资质证书，目前已定型 8KNs 型、14KNs 型、17KNs 型、20KNs 型、28KNs 型等多种型号，可满足不同型号的无人靶机发射需求。新余国泰已成立军工防务事务部，将此业务进行专业化管理和独立化经营，并建设自动化生产线用于小型固体火箭发动机生产，进一步增强产品供给能力。</p> |
|--|--|

|      |   |
|------|---|
|      | <p>5、请问赣州市茅店航电枢纽工程备案是否预示着浙赣粤运河项目开工？</p> <p>答：根据赣州市人民政府、赣县区人民政府官网显示，茅店航电枢纽工程是江西省水网规划谋划的重大水利项目之一，是赣粤运河赣州至韶关段江西境内一个重要的梯级枢纽工程，属赣粤运河开发的重要组成部分，总库容约 1.05 亿立方米，是一座以航运为主兼有发电等综合利用的大（2）型枢纽工程。</p> <p>项目总投资高达 55.5 亿元，枢纽电站装机容量 100 兆瓦，年平均发电量 2.65 亿千瓦时。工程实施后，可有效降低航运运输成本，实现万安—茅店—华能瑞金电厂（茅店枢纽上游渠化航道）段通航，为赣粤运河早日全段通航创造有利条件。</p> |
| 附件清单 | 无。  |
| 日期   | 2025 年 7 月 6 日  |