

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：2025-003

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	银河基金 石 磊 工银安盛基金 刘 尚 中庚基金 杜彩雯 东方基金 朱 翔 中邮基金 刘星辰 华富基金 夏浩鸿 前海人寿 李克强 新华资产 戴丰年 李 浪 兴业证券 石 康 李博彦 国联民生证券 张玮航 长江证券 徐 静 民生证券 冯 鑫 国盛证券 刘天祥 中兵财富 龙耀华 煜德投资 李 贺 管俊玮 信泰人寿 魏金剑
时间	2025 年 3 月 12 日至 2025 年 3 月 20 日
地点	江西省南昌市高新开发区高新大道 699 号国泰集团会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 何 骥

<p>投资者关系 活动主要内容介绍</p>	<p>首先向投资者简要介绍公司近期经营状况，民爆业务、轨交自动化及信息化业务情况，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、公司包装炸药产能和混装炸药产能、产能释放率分别是多少？未来民爆行业政策将向头部企业倾斜，公司对这方面是怎么考虑，是否考虑扩大产能？</p> <p>答：截至 2024 年末，公司工业炸药产能 17.4 万吨，其中包装炸药产能 12.18 万吨，产能释放率为 100%；混装炸药产能 5.22 万吨，占 2024 年末总炸药产能的 30%，产能释放率约为 80%。</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\geq35%，公司作为江西省内唯一一家民爆生产企业，民爆产品及服务除遍布在江西省内，还辐射至周边省份。未来公司将顺应民爆行业结构调整及重组整合政策导向，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>2、2024 年炸药主要原材料价格走势？</p> <p>答：民爆行业上游主要为原材料硝酸铵、乳化剂和油性材料等行业，其中以硝酸铵为主。根据中国爆破器材行业协会发布的《2024 年 12 月民爆行业运行情况》，从全年主要硝酸铵品种价格变动情况看，总体价格呈下降趋势，均价为 2,596 元/吨，较去年同期下降约 17.40%，其中年初（1-3 月）价格最高，为 2,700 元/吨以上，年末（10-12 月）价格最低，不足 2,450 元/吨。</p> <p>3、公司的电子雷管芯片的供应情况？如何看待电子雷管的价格和成本？</p> <p>答：公司控股的江西国鲲微电子科技有限公司专注于电子雷管芯片模组的生产加工，同时公司高度重视供应链的建设，与多家电子雷管芯片供应商均有合作，采购的模组原料基本上在国鲲</p>
----------------------------------	---

微电子加工，严格把控产品质量，降低原材料成本和供应链风险。

电子雷管价格受市场供需、政策导向、生产成本、技术进步以及竞争格局等多种因素的影响。随着电子雷管技术的进步以及芯片模组的降价，其生产成本有所降低，从而可能对电子雷管市场价格产生影响。

4、浙赣粤大运河进展情况如何，对公司业务有何影响？

答：根据公开资料显示，赣州茅店航电枢纽工程已完成备案，预计将于 2025 年 6 月开工建设。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、提升城市水环境等综合利用的大（2）型枢纽工程。

公司主营业务包括民用爆破器材的研发、生产、销售及爆破服务一体化，是全国产品种类最齐全的民用爆破器材生产企业之一。公司民爆器材产品在江西省内全覆盖，随着茅店航电枢纽工程项目的推进，公司工业炸药、雷管及爆破工程服务的需求将出现显著增长。

公司将持续关注项目建设进展情况，充分发挥区域、产能及一体化优势，积极与有关方面洽谈，争取民爆相关业务，不断提升公司经营业绩。

5、请问公司采取了哪些举措提升投资回报，未来分红政策如何？

答：公司坚持践行与投资者共享发展成果的理念，规范制定利润分配方案，长期坚持实施稳健的分红政策。自上市以来，公司连续 8 年实施现金分红，2 次实施资本公积金转增股本，累计向股东派发现金红利超过 4.93 亿元人民币（含税），累计公积金转增股本 2.46 亿股，2016 至 2023 年度年均现金分红占年均归属于上市公司股东净利润的 39.02%，为股东创造了稳定的现金回报。

未来，公司将进一步牢固树立与投资者共享发展成果的理念，结合公司经营发展现状和业务发展规划，继续执行稳定的现金分

	红政策。同时不断提升公司经营业绩，推动公司高质量发展，为投资者创造更多价值，与投资者共享公司发展成果。
附件清单	无。
日期	2025 年 3 月 31 日