

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：2025-005

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 ☒ 电话会议 ☐ 其他_____
参与单位名称及人员姓名	南方基金 任 婧 华创能源 陈俊新 大笋资管 徐海涛 敦和资管 陈俊源 华源证券 郭玉明 中信建投证券 雷 皓 华泰证券 王 兴 田莫充 国联民生证券 叶 鑫 西部证券 李雨泉
时间	2025 年 5 月
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
投资者关系 活动主要内容介绍	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： 1、简要介绍下公司所处民爆行业近期运行情况？ 答：2025 年 4 月国内民爆行业总体运行情况稳中向好，市场需求回暖，炸药产量回升，但企业利润增幅进一步收窄。 1-4 月，民爆生产企业累计完成生产、销售总值分别为 118.29 亿元和 115.39 亿元，同比分别下降 1.72%和 0.71%；累计实现主营业务收入 122.44 亿元，同比下降 0.96%；累计实现利税总额 29.12 亿元，同比增长 1.2%；累计实现利润总额 22.19 亿元，同

	比增长 4.22%；累计实现爆破服务收入 105.56 亿元，同比增长 22.58%。 4 月份，民爆生产企业实现主营业务收入 38.85 亿元，同比下降 1.76%；实现利税总额 11.15 亿元，同比下降 14.53%；实现利润总额 9.06 亿元，同比下降 15.99%；实现爆破服务收入 33.16 亿元，同比增长 2.63%。 公司 1-4 月民爆一体化产业收入、利润稳中有增，优于全国民爆行业平均水平。 2、目前民爆行业政策进一步推动重组整合，公司是否有相关计划？ 答：民爆一体化产业作为公司基本盘，近年来公司一直顺应民爆行业发展趋势和政策导向，积极关注民爆行业的重组整合动态及潜在机会，持续做强做优做大。公司已将实现民爆产能适度扩张列入今年重点工作，目前已组建专班对相关项目积极调研、洽谈，推动相关工作。 3、如何看待民爆行业未来的发展前景？ 答：民用爆炸物品行业是国民经济和社会发展必不可少的重要基础性行业。《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》实施以来，民爆行业创新驱动力逐步增强、本质安全水平大幅提升、高质量发展稳步推进。民爆行业作为基础工业“能源”和“原材料”，发展前景呈现结构性机遇。政策驱动下，行业集中度提升，数码电子雷管替代加速，智能化、信息化水平提高成为趋势。工信部《加快推进民用爆炸物品行业转型升级实施意见》要求到 2027 年底，民爆产品无人化生产线广泛应用，高危险性生产工房、工序现场实现无固定岗位操作人员；产业集中度进一步提升，形成 3-5 家具有较强国际竞争力的大型民爆企业（集团）；产品结构和产能布局更加优化；产品质量保障能力和有效供给能力显著增强。 4、公司未来在几大业务板块是怎样的发展规划？ 答：经过多年的发展，公司目前已形成以民爆一体化产业为主体，以轨交自动化信息化、军工新材料产业为两翼的发展格局。
--	--

	公司对民爆一体化产业将持续做强做优做大；军工新材料产业作为公司战略新兴产业，紧跟国家重大战略安排和关键能力备份，有望成为业绩增长“新引擎”；轨交自动化及信息化产业作为公司数字化转型的有力抓手，借助国家级“双跨”平台对外赋能。未来，公司将科学谋划好“十五五”产业发展规划，围绕公司发展战略，通过加大科技创新、整合内部资源、优化产业布局、调整产品结构，持续推动公司做强做优做大。 5、公司下属子公司拓泓新材、三石有色生产的钽铌氧化物，相关钽(Ta)、铌(Nb)材料在可控核聚变技术中有哪些应用？ 答：公司依托下属子公司拓泓新材、三石有色开展钽铌业务，其主要从事钽铌稀有有色金属湿法冶炼加工销售。拓泓新材主要生产冶金级钽铌氧化物处于稳定量产阶段，三石有色覆盖高纯氧化物及超高纯氧化物等高附加值产品，冶金级钽铌氧化物已稳定产量，高纯度产品处于试制阶段。 高纯度铌是制造核聚变装置中超导磁体线圈的核心材料，例如国际热核聚变实验堆(ITER)使用的铌钛(Nb-Ti)和铌三锡(NbSn)合金。这些材料需满足极低温环境下的超导性能要求，确保等离子体的磁约束稳定性。 铌超导腔是粒子加速器和大科学装置(如自由电子激光器)的关键部件，未来可能延伸至核聚变的射频加热系统。 6、公司含能新材料项目建设情况，是否能按期投产？ 答：公司自2024年5月取到国家有关部门批文后，举全力推进含能材料生产线建设，目前进度符合预期，能够按计划按节点实现001线贯通、进入试生产阶段。预计公司含能材料项目产线全部建成投产后，公司军工新材料产业的资产规模、营业收入、利润指标等能够进一步提升，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。
附件清单	无。
日期	2025年5月25日