

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：2025-007

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	国元基金 高 胜 国泰基金 罗众求 华安基金 王 晨 泰聚基金 张宪强 招商资管 蔡 靖 华源证券 戴铭余 郦悦轩 光大证券 贺 根 申万证券 达邵炜 财通证券 杨博星 中信证券 张清源 国信证券 王新航 国盛证券 刘天祥 国信证券 李 聪 华泰证券 田莫充 信康人寿 魏金剑 铭海基金 梁艺腾
时间	2025 年 9 月 11 日、10 月 13 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	副总经理、法务总监、董事会秘书：何骥
投资者关系	首先向投资者简要介绍公司近期经营状况，民爆业务、军工

活动主要内容介绍	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、请问公司所处民爆行业近期运行情况如何？ 答：根据中国爆破器材行业协会发布的《2025年8月民爆行业运行情况》，2025年1-8月，我国民爆行业市场主要统计指标有升有降，但爆破服务仍是民爆行业的增长点。2025年1-8月，我国民爆生产企业累计完成生产、销售总值分别为252.80亿元和251.33亿元，同比分别下降3.85%和2.81%；累计实现主营业务收入271.61亿元，同比下降2.68%；累计实现利润总额61.03亿元，同比下降0.97%；累计实现爆破服务收入237.23亿元，同比增长14.64%。 2025年8月，我国民爆生产企业实现主营业务收入34.98亿元，同比下降7.83%；实现利润总额9.94亿元，同比增长30.96%；实现爆破服务收入31.55亿元，同比增长8.02%。 2、公司的电子雷管芯片模组的供应情况？公司在电子雷管芯片模组进行布局有哪些优势？ 答：公司全资子公司新余国泰是江西省唯一的数码电子雷管生产企业，为顺应民爆行业政策要求，满足工业数码电子雷管市场发展需要，解决芯片模块“卡脖子”问题，2021年新余国泰与上海鲲程电子科技有限公司合资设立江西国鲲微电子科技有限公司。控股子公司国鲲微电主营电子数码雷管芯片模组的制造及销售，其芯片模组生产量除覆盖公司电子雷管需求外，同时销往贵州、湖南、浙江等地的雷管生产厂家。 公司下设6家爆破服务公司，多年来深耕爆破服务领域，具有丰富的爆破服务作业经验，全资子公司国泰五洲拥有矿山总承包、营业性爆破一级资质，是省内唯一拥有双“一级”资质的爆破企业。基于此，公司布局电子数码雷管芯片模组，在于能够精准把握客户对电子雷管高安全性、操作便捷性及成本控制的核心需求。 3、民爆行业下游产业运行情况如何，公司的民爆业务未来发展
------------------------	--

	展有哪些展望？ 答：民爆行业下游行业主要是煤炭、有色金属领域以及国家基础设施建设项目。根据国家统计局数据，2025 年 1-6 月国内原煤产量约为 24.05 亿吨，同比增长 5.4%；2025 年 1-6 月有色金属工业固定资产投资同比增长 16.1%，叠加国家重点基建项目开发，民爆下游行业持续稳定增长。 公司是江西省唯一民爆生产企业，深耕民爆行业多年，目前拥有工业炸药生产许可能力 17.4 万吨，工业雷管产能 3,027 万发。近年来，公司大力开拓市场，拓展爆破服务一体化业务，推动民爆技术创新和经营质量提升，不断加大销售攻坚力度，民爆产业发展持续稳固。2025 年上半年公司销售工业包装炸药 55,323.61 吨，实现营业收入 33,223.20 万元；爆破服务工程 2,626.29 万立方米，实现营业收入 21,045.60 万元；销售电子雷管 1,123.68 万发，实现营业收入 14,351.48 万元。 2025 年，公司电子雷管产品成功进驻西部市场，基本形成全国销售布局，未来公司将持续深化渠道建设，通过优化区域销售体系、加强重点客户精准服务、提升爆破一体化服务能力等多重举措，进一步提升公司电子雷管市场渗透率，持续巩固公司电子雷管市场份额。 4、公司生产的高氯酸钾产品有哪些优势，作为烟花鞭炮的原材料在岁末年初时是否有助于提振公司业绩？ 答：公司控股子公司永宁科技生产的常规产品主要作为烟花、爆竹行业的原辅材料，此外永宁科技还开发并生产了粗颗粒、球形、超细颗粒等特殊规格的产品，具有纯度高、杂质含量低、晶体形状为球形等特点，已广泛使用于汽车安全气囊产气药、航空航天、军用推进剂、军用点火药、信号弹发光剂等领域。 永宁科技是高氯酸钾生产龙头企业，是高氯酸钾行业标准《HG/T3247-2017》第一起草和修订单位，其生产的“神鹰”牌工业高氯酸钾用于烟花、爆竹行业做助燃剂，具有发射能量大、射程高、爆炸力强、响声清脆宏亮的特点，特别适合生产中空、高空、带响带叫的花炮品种。
--	---

	岁末年初以及传统佳节之时，烟花爆竹的需求量增加，有益于提升永宁科技订单规模，对其业务收入及盈利能力将产生积极作用。 5、公司后续如何加强市值管理，增强投资者信心？ 答：公司市值受到宏观经济、资金供求、行业趋势及投资者情绪等多重因素的综合影响，公司始终高度重视市值管理工作，致力于维护在资本市场的良好形象。 公司将通过以下路径持续提升内在价值与市场认同：一是专注主业经营，提升业绩水平；二是完善治理结构，加强投资者关系管理，提升信息披露质量；三是落实持续稳定的现金分红政策，构建完善的 ESG 与社会责任管理体系。未来公司将以实际行动增强投资者信心，努力推动市值稳步增长。
附件清单	无。
日期	2025 年 10 月 15 日