

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：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	参与公司 2025 年度暨 2026 第一季度业绩说明会的广大投资者
时间	2026 年 4 月 29 日 15:00-16:15
地点	上海证券交易所上证路演中心(网址： https://roadshow.sseinfo.com)
上市公司接待人员姓名	董事长：洪余和先生 独立董事：邓铁清先生 副总经理、法务总监、董事会秘书：何骥先生 财务总监：李仕民先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>因公司本次业绩说明会投资者提问较多，原定 1 个小时时长的业绩说明会延长了 15 分钟。公司现将本次业绩说明会中投资者集中提问的内容整理如下：</p> <p>1、请问随着鄱阳湖水利枢纽工程及浙赣粤运河工程相继开工建设，将给公司发展带来新机遇。公司在哪些方面做了迎接两大工程的准备？</p> <p>答：公司将持续关注鄱阳湖水利枢纽工程及浙赣粤运河项目建设进展情况，积极与有关方面洽谈，争取民爆相关业务。公司民爆器材产品除在省内全覆盖外，浙西、粤东地区也是公司民爆器材产品销售的重点区域。随着上述项目的开工建设，未来几年对公司炸药、雷管及爆破工程服务的需求预计出现显著增长，对利润提升将产生积极作用。</p>

2、请问公司 2026 年的业绩增长点主要在哪个板块？公司有没有 2026 年的业绩增长指引？

答：2026 年是“十五五”开局之年，也是公司转型升级、动能转换的关键之年。公司将紧扣高质量发展主题，坚持稳中求进，聚焦主业，改革创新，确保实现“十五五”良好开局。

一方面，公司将立足民爆一体化和军工新材料两大主业，以项目拓增量强后劲。另一方面，将坚持市场需求导向，推动科技创新与产业创新深度融合，以数字化转型为抓手，以数字国泰建设为核心，提升集团智慧经营和管控水平。

3、请问此次霍尔木兹海峡封锁是否影响到了我国进口钽铌矿石或者是减少钽铌氧化物进口、加大钽铌氧化物供应紧张局势？

答：钽铌矿国际贸易不需要通过霍尔木兹海峡，供应紧张受地缘政治冲突、重点区域矿难、大国博弈及收储等因素影响。

4、公司逢低布局了较多的钽矿原材料，请问公司布局的原料够公司生产时间多久？目前钽矿持续紧张状态是否有所缓解？

答：公司在钽铌业务按照“安全合理库存”的原则，一般维持至少 3 个月的生产销售。因去年底铜、黄金等贵金属上涨带动钨、稀土等小金属有涨价预期，公司及时研判行情走势，采购了相对低价的钽铌矿石原料，目前可以维持公司半年以上生产。

5、请问公司的高纯氧化钽铌产品什么时候能够进入超导腔、光模块等领域？是否已经有供货给客户？

答：钽铌产业链较长，从矿石到金属再到终端用户所需的深加工产品属于全球化分工协作，公司的钽铌业务目前仅从原矿冶炼为氧化物，属于产业链的前端环节，也是卡下游脖子的重要环节。超导腔、光模块等领域属于下游客户的终端产品，原材料是否使用了公司产品，受商业秘密限制，公司尚未掌握具体情况。

6、请问公司根据什么情况建设年产 5 万固体火箭发动机生产线，是因为已签订订单量吗？请问公司现在小型固体火箭发动机

	<p>的订单量如何？</p> <p>答：因行业技术进步和预计需求有望持续上涨，因而建设年产5万固体火箭发动机生产线，目前阶段年订单量约4,000发。</p> <p>7、请问为何3月氧化钽价格已经上涨至400万每吨，而公司一季报中氧化钽的售价均价才200万每吨，是不是被大客户压价了？最新的销售价格是否已经达到市场价？</p> <p>答：公司钽铌业务收入接近去年一半，利润超过去年全年水平。氧化钽平均销售价格才2,260元（含税），主要是交付去年12月份和今年初客户下达的订单。公司的销售价格都是随行就市，但从矿石采购到产品交付存在2-3个月左右的周期，因而财务报表反应有所滞后。</p> <p>8、请问关于公司的发展战略，未来钽铌等新型材料业务发展规划是否远超炸药？公司更多类似于加工环节，是否这块毛利率就是长期较低，难以重大突破？</p> <p>答：钽铌业务是军工新材料产业的重要产品，也是公司战略新兴产业。公司大力拓展含能、钽铌、钨基合金等军工新材料业务，作为“十五五”时期的主攻方向。相关业务处于产业链前端，属于重要行业基础原材料，资质门槛、技术壁垒、投资金额都较高，具有较强的议价能力和较大的竞争优势。</p> <p>9、请问公司的高纯氧化铌什么时候能够量产？含能材料一期有没有正式投产？</p> <p>答：公司三石有色是按照行业监管要求高标准打造的钽铌湿法冶金工厂，具有五条产线，能够满足高中端、多规格型号的客户需求。高纯氧化铌目前已经生产出批量合格产品，正面向客户试制和推广。含能材料一期已经投产。</p>
附件清单	无
日期	2026年4月30日