

股票代码：002827

股票简称：高争民爆

西藏高争民爆股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	东方财富 张恒浩及朱彤 国泰海通资管 罗子博 国泰基金 吕彦泽
时间	2026年6月23日（星期二）
地点	线下
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：马莹莹女士  财务总监：王乐先生  证券事务代表：李国兵先生

投资者关系活动主要内容介绍

1. 问：当前机构重点跟踪公司金属板块增长情况，现就相关事项咨询如下：一是公司现有合作运营的矿山项目包含哪些；二是矿山服务是否取得新进展；三是对应业务板块毛利率水平如何？

答：公司目前的核心合作矿山项目为华泰龙、玉龙、朱诺三座矿区，目前均保持深度业务合作。矿山类项目具备服务周期长、业务稳定性强的特点，矿山相关业务是爆破服务板块核心增长动能。矿山业务有序推进。大型铜矿项目毛利率优于中小型的金属矿。

2. 问：华泰龙、玉龙、朱诺均为区域大型矿山，想了解除高争民爆外，还有哪些企业为上述矿区提供爆破及配套相关服务？

答：中金新联参与华泰龙矿山项目施工爆破服务；广东宏大参与玉龙矿山爆破相关业务；朱诺矿区爆破及配套服务由高争民爆独家服务。

3. 问：公司矿山服务业务是否仅开展工业炸药供应，是否涵盖采掘相关业务？

答：公司子企业成远矿业具备爆破作业、施工总承包双一级资质，其服务的部分矿山服务也提供了钻孔、爆破、采掘一体化全套服务。

4. 问：公司前期完成炸药厂收购，后续能够形成哪些业务协同效应？若西藏区域各大铜矿加快扩产节奏，公司现有炸药产能是否可充分匹配市场需求？当前全国民爆行业新增产能审批持续收紧，后续新项目产生的产能缺口将如何应对解决？

答：本次炸药厂收购落地后，公司新增 3.1 万吨工业炸药许可产能，全部产能转移至西藏区域，叠加后续申请政策奖励配套产能，相关手续正在跟进办理。短期新增产能能够有效缓解当前产能瓶颈，但中长期伴随区域市场持续扩产，市场炸药需求仍将存在一定供给缺口。从行业政策层面，原则上不再新增炸药许可产能，存量企业并购重组是合规扩产的唯一路径。

5. 问：同等出矿量条件下，露天开采与地下开采哪种炸药用量更低？炸药消耗量与矿石开采量是否高度相关？

答：同等出矿量条件下，露天炸药用量比井下更低，是因为露天装运设备普遍比井下设备要大，对岩石的块度要求没有井下严格，且露天爆破岩石夹制作用更小，炸药利用率更高，所以单耗低；井下空间小、设备小对爆破块度要求较高，井下的岩石夹制作用更大，炸药利用率更低，所以单耗高。因此，炸药消耗量与矿石开采量高度联动。

**6. 问：巨龙矿山现有服务商为哪些企业？此外，针对华泰龙、玉龙、巨龙等存量扩产矿山，公司后续是否存在新增入场、扩大份额的机会？**

答：巨龙矿山目前由易普力、广东宏大两家企业提供相关爆破服务。后续公司将会依托自身区域服务优势，持续参与矿山的投标竞争，提升矿山爆破服务市场的份额。

**7. 问：公司原有民爆产能、产能利用率去年数据是多少？**

答：截至 2025 年 12 月 31 日，公司原有产能 2.2 万吨，混装炸药产能利用率 94.18%，胶状乳化炸药产能利用率 100%。

**8. 问：公司本年度业绩增量主要依托收购黑龙江炸药厂带来的新增产能，能否介绍本次收购具体情况？同时政策奖励产能的核发逻辑是什么？**

答：本次收购黑龙江海外民爆合作交易对价为 5.1 亿元，高争民爆持股 67%，藏建投资持股 33%，涉及收购产能 3.1 万吨；目前公司正在办理产能转移。奖励产能相关政策主要是按照工信部民爆行业十四五发展规划中的相关规定，除对重组整合、拆线撤点减证等给予支持政策外，原则上不新增产能过剩品种的民爆物品许可产能。因此，具体奖励产能尚需以工信部实际核发为准。

**9. 问：目前朱诺、雄村两座矿山炸药需求规模较大，即便叠加新增产能仍存在供给缺口，后续公司将如何应对产能不足问题？**

答：现阶段朱诺矿山炸药供给需结合矿山实际开采量才能测算具体产能需求，雄村铜矿公司暂未参与。目前，公司主要聚焦产能释放工作，后续如公司涉及产能供给缺口，将筛选优质民爆标的，稳步推进并购重组工作，以此补充合规产能。

**10. 问：当前西藏区域铜矿开采规模持续扩张，但全国民爆新增产能审批持续收紧，行业整体是否会出现炸药供应短缺？产能供给不足的现状，是否会直接限制公司营收增长空间？**

答：按照工信部《民爆行业“十四五”发展规划》政策导向研判，当前民爆行业整体产能呈过剩态势。随着西藏区域市场需求的增长及各路央企、国企的加速布局，区内产能需求已逐步趋向饱和。在此背景下，公司未来的核心营收增长，将主要依托民爆器材生产销售与爆破服务一体化业务的纵深拓展。

**11. 问：当前行业整体产能持续偏紧，成品炸药是否存在价格上行逻辑？**

答：民爆实行市场化定价，全国范围内价格受供需、原材料、区域运输多重因素影响，定价逻辑较为复杂。西藏区域受高海拔、长距离运输等因素导致生产成本较高，由于目前区域市场竞争格局相对稳定，因此，价格调整尚需根据市场供需关系决定。

**12. 问：中国黄金规划华泰龙实现产量翻倍，公司是否收到相关提前通知？**

答：公司目前尚未收到相关通知。

**13. 问：新建混装地面站需要办理哪些行政审批手续？**

答：新建混装地面站除需办理环评、安全预评价、工程规划与建设等常规手续外，民爆行业另有专项审批要求，需通过专家评审。项目审批涉及地方经信（工信）等多部门协同审核，同时需逐级办理工信部相关生产许可、安全生产许可等流程，全流程合规报审环节多、周期整体偏长。

**14. 问：公司是否在跟进西藏地矿集团的储备矿权，有无争取配套爆破业务的相关安排？**

答：公司持续与西藏地矿集团对接协调，积极跟进并争取后续项目爆破配套业务合作机会。

**15. 问：公司现阶段在市值管理方面有哪些相关规划与举措？**

答：公司将综合运用股份回购、投资者关系管理、再融资、并购重组、股权激励、现金分红等方式，推动公司投资价

	<p>值合理反映公司质量。</p> <p><b>16. 问：公司矿山服务能否覆盖采掘全流程？行业爆破服务平均毛利率约 20%，公司爆破业务毛利率表现如何？</b></p> <p>答：公司子企业已取得爆破作业与施工总承包双一级资质，具备覆盖矿山业务穿孔、爆破、运输等环节的一体化采掘全流程服务能力。目前，公司爆破服务毛利率与行业平均水平基本持平。</p> <p><b>17. 问：国资委要求上市公司落实 ESG，明年启动编制相关规划，绿色、智能化矿山政策会对公司业务产生哪些影响？</b></p> <p>答：自治区经信厅已出台相关文件，明确新建矿山执行智能化、绿色开采硬性标准，矿山对爆破服务商配套的环保、智能安全设备要求持续提升，客观抬高行业准入门槛，形成差异化竞争壁垒。公司积极布局智能矿山和绿色矿山爆破服务能力，既匹配政策导向，也能够支撑 ESG 专项规划编制落地；长期来看，具备智能化、绿色化服务能力的爆破企业，在大型矿山招标中更具竞争优势，有助于持续巩固区内矿山业务份额。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>附件清单（如有）</p>	
<p>日期</p>	<p>2026 年 6 月 23 日</p>