

公司代码：603977

公司简称：国泰集团

江西国泰集团股份有限公司
2023 年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 大华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司2023年度实现归属于上市公司股东的净利润为304,610,207.82元。报告期内母公司实现的净利润为231,879,921.35元，报告期末母公司累计未分配利润为623,852,441.88元。

根据《公司法》及中国证监会的相关规则，结合《公司章程》的有关规定，拟定2023年度利润分配预案为：拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向可参与分配的股东每10股派发现金红利1.50元（含税），不转股、不送股。剩余未分配利润结转以后年度分配。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	国泰集团	603977	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	何骥	杨洁芸
办公地址	江西省南昌市高新区高新大道699号	江西省南昌市高新区高新大道699号
电话	0791-88119816	0791-88119816
电子信箱	gtirm@jxgtjtgw.com	gtirm@jxgtjtgw.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）民爆行业

（1）民爆业务概要

民爆器材行业作为国家的基础性行业，被称为“能源工业的能源，基础工业的基础”。其产品广泛应用于矿山开采、冶金、交通、水利、电力、建筑和石油等领域，尤其在基础工业、重要的大型基础设施建设中具有不可替代的作用，因而民爆物品的需求与我国第二产业固定资产投资规模密切相关。

民爆物品主要有工业炸药、工业雷管、工业索类三大类。民爆器材属于易燃易爆的危险品，其生产、销售、购买、运输、爆破、储存所有流程都由政府部门严格监管，行业实行严格的生产许可、销售许可以及工程资质认证许可证制度。工信部安全生产司负责核发《民用爆炸物品生产许可证》、《民用爆炸物品销售许可证》，省、自治区、直辖市人民政府民用爆炸物品行业主管部门负责民用爆炸物品生产企业安全生产许可的审批和监督管理，公安机关负责核发《民用爆炸物品运输许可证》、《民用爆炸物品购买许可证》、《爆破作业单位许可证》、《爆破作业人员许可证》。

区域性是民爆物品行业的重要特征。因民爆物品易燃、易爆、高度危险的特点，我国法律法规对民爆物品的运输实行严格监管，对包括单车运输量、行驶速度、行驶路线、中途停靠等均作出了细致严格的规定，导致民爆物品长距离运输成本较高。同时，对于民爆企业而言，产品运输距离越远，途中运输时间越长，安全风险也越高。因此，民爆器材购销一般采用“就近就地”的原则，多年来形成了区域性供需关系格局。

民爆行业有一定的季节性，每年一季度为民爆行业的淡季。由于北方地区冬季气候寒冷，部分户外爆破工程项目施工停止，对民爆物品需求降低；另外，春节期间民爆主管部门会出于安全管理的考虑强化安全生产、运输和使用环节的管理；同时，叠加中国传统的风俗习惯，部分矿山开采和基建项目出现较长时间的停工，产销量相对较少。

工信部已对现场混装炸药占比以及数码电子雷管替代普通工业雷管提出了明确的要求。现场混装炸药方面，《民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020年）》提出到2020年，我国现场混装炸药占工业炸药比重大于30%；《“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 $\geq 35\%$ 。电子雷管方面，《工业和信息化部关于推进民爆行业高质量发展的意见》提出实现雷管逐步全面升级换代为数码电子雷管，《“十四五”民用爆炸物品行业安全发展规划》提出严格执行工业雷管减量置换为数码电子雷管政策，除保留少量产能用于出口或其它经许可的特殊用途外，2022年6月底前停止生产、8月底前停止销售除数码电子雷管外的其它工业雷管。

2023年12月6日，工信部发布《民用爆炸物品行业重大事故隐患判定标准(试行)》，明确了应当判定为重大事故隐患的情形，为准确判定、及时整改民用爆炸物品行业重大生产安全事故隐患，有效防范遏制重特大生产安全事故奠定基础。

（2）民爆行业生产经营情况

根据中国爆破器材行业协会发布的《2023年12月民爆行业运行情况》，2023年民爆行业总体运行呈现稳步增长、炸药品种需求稳定、电子雷管全面替代、主材价格逐月下降的运行态势。

根据中国爆破器材行业协会发布的《2023年12月民爆行业运行情况》，1-12月份，民爆生产企业累计实现主营业务收入499.51亿元，同比增长14.19%；累计实现利税总额117.12亿元，同比增长39.97%；累计实现利润总额85.27亿元，同比增长44.99%。

2023年1-12月份，民爆生产企业工业炸药累计产、销量分别为458.10万吨和458.19万吨，同比分别增加4.34%和4.62%。其中：其中：现场混装炸药累计产量为163.97万吨，同比增长10.76%。生产企业工业雷管累计产、销量分别为7.24亿发和7.29亿发，同比分别减少10.06%和10.54%。

2023年工业雷管总产量为7.24亿发，其中电子雷管产量为6.70亿发，同比增长94.89%，占雷管总产量的92.54%，所占比例比2022年增加50个百分点，电子雷管已实现全面替代普通雷管；导爆管雷管产量为0.33亿发，同比下降89.57%，导爆管雷管产量约占雷管总产量的4.56%，所占比例比2022年减少34个百分点；工业电雷管产量为0.21亿发，同比下降84.94%，工业电雷管产量约占雷管总产量的2.90%，所占比例比2022年增加15个百分点；磁电及特殊用途的其它雷管产量有4万发，占比不足0.01%。

（3）民爆行业上下游情况

民爆行业的上游主要为生产所需的硝酸铵、乳化剂和油性材料等原材料供应行业，上述原材料的价格波动对民爆生产企业的利润会造成直接影响。其中硝酸铵为工业炸药最主要的原材料，其价格的波动对工业炸药的成本产生重大影响。

根据中国爆破器材行业协会发布的《2023年12月民爆行业运行情况》，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2,913元/吨，较去年同期同比下降约6.24%，其中年初（1-3）价格最高，为3,010元/以上，年末（9-11月）价格最低，不足2,850元/吨。

（二）军工新材料行业

当今世界百年未有之大变局加速演进，局部战争和武装冲突连绵不断，国际安全形势严峻复杂。在这样的大背景下，中国宣布2024年的国防支出预算为16,655.4亿元，增长7.2%，增幅与去年持平。根据公开数据，2017年至2023年之间，中国国防预算增幅依次是7%、8.1%、7.5%、6.6%、6.8%、7.1%和7.2%。虽然我国国防预算逐年增长，但考虑到中国庞大的国土面积、漫长的海岸线以及多样化的安全威胁，以及中国的国防支出无论是占国内生产总值的比重、占国家财政支出的比重，还是国民人均国防费、军人人均国防费等，都是比较低的，中国的国防支出仍有上升空间。

地缘政治因素催化装备加速列装，实弹演练加速装备消耗，装备费用占比有望持续提升，有力支撑军队装备扩充以及练兵备战，随着“十四五”期间装备放量以及军演强度提升，军品的消耗进一步加快，在全军加快武器装备现代化建设的大背景下，军工产业链需求持续增长。

现代军事科技的不断发展促使各国对武器装备性能提出更高要求。当前各国对武器装备及弹药的性能提出了更高的要求，军用新材料能够满足武器材料强韧化、轻量化、多功能化和高效化

的发展要求，当前产业发展正不断催化对于新型军工材料的需求。

（三）轨交自动化及信息化板块

过去十多年里，我国轨道交通产业在国家明确战略指导下，实现了国产化率 70%以上的目标。依托全球规模最大的轨道交通装备市场优势，国内企业得以引进全球最先进的轨道交通技术，并获得谈判基础与政策支持，从而消化吸收、研发创新。经过多年发展，轨道交通装备实现质的飞跃，产业链完整，市场规模不断扩大，成为我国高端制造领域的重要支柱，同时也是自主创新程度最高、国际竞争力最强的行业之一。

根据《中国国家铁路集团有限公司 2023 年统计公报》，2023 年，全国铁路固定资产投资完成 7645 亿元，投产新线 3637 公里，其中高速铁路 2776 公里；全国铁路营业里程 15.9 万公里，其中高铁 4.5 万公里；全国铁路路网密度 165.0 公里/万平方公里，复线率 60.3%，电化率 75.2%。西部地区铁路营业里程 6.4 万公里。

根据 2024 年 1 月 1 日中国城市轨道交通协会发布的 2023 年中国内地城轨交通线路概况，2023 年全国共计新增城轨交通运营线路 884.55 公里，新增运营线路 26 条，新开后通段或既有线路的延伸段 27 段。截至 2023 年末，中国内地共有 59 个城市投运轨道交通线路 11232.65 公里。其中，地铁运营线路 8547.67 公里，占比 76.10%；其他制式城轨交通运营线路 2684.98 公里，占比 23.90%。

作为城市发展的骨架和经济循环的动脉，轨道交通行业在高端制造业中占据重要地位，其发展始终与国家重大战略紧密契合。在“一带一路”、新型城镇化等重大战略中，轨道交通行业发挥着不可或缺的作用。我国已开启全面建设社会主义现代化国家新征程，区域经济布局、国土开发保护格局、人口结构分布、消费需求特征、要素供给模式等发生深刻变化。作为一种绿色交通方式，轨道交通行业在国家产业转型、运输结构调整、建设现代化都市圈等系列系统性变革中，发挥低碳、环保、高效、节能的巨大优势。预计未来轨道交通行业将继续保持增长势头，为相关产业带来良好发展机遇。

2021 年发布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中关于“加快数字化发展建设数字中国”提到，“推进产业数字化转型，实施‘上云用数赋智’行动，推动数据赋能全产业链协同转型”，“提高数字政府建设水平，推动政务信息化共建共用，加大政务信息化建设统筹力度，健全政务信息化项目清单，持续深化政务信息系统整合”，产业数字化转型和数字政府建设已成为未来中国发展建设重点工作。

（一）民爆一体化

公司主营业务为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。公司主要产品为工业炸药、工业雷管及工业索类等民用爆破器材，同时为矿山、基建项目等提供爆破服务。

1、采购模式

实行“主要原材料和物资由公司统一组织采购；一般原材料、辅助原材料和一般物资由子公司自行采购，向集团公司生产保障部备案”的管理模式。

公司制定了《物资采购管理办法》、《物资采购招投标管理制度》、《物资采购管理办法》、《物资采购管理实施细则》、《物资采购计划编制及申报》等采购相关制度，并严格按照制度执行日常采购工作。

2、生产模式

公司销售分公司在年底与客户签订来年的框架合同，合同中注明来年预计的采购量。以该采购量为基础，销售分公司对来年的民爆产品销售进行预测，编制来年的民爆产品销售计划，公司生产保障部按照产销平衡原则，结合各子公司的生产凭照能力，编制公司及各子公司年度生产计划。各子公司根据销售情况在月底编制相应的下月度生产计划，并报集团公司生产保障部。客户每批产品采购，向公司发出具体订单，公司根据订单需求对生产计划进行调整，并严格在生产许可的品种、数量范围内进行生产。同时，常规产品一般按照制定的生产计划安排生产，但对客户有特殊规格、特殊包装要求的产品则以销定产。

3、销售模式

除江铜民爆专注为江铜股份矿山开采提供爆破服务一体化服务外，公司采用“以流通公司经销方式为主、以终端用户直销方式为辅”的销售方式，通过设立销售分公司，统一销售各子公司的民爆产品。鉴于各子公司的生产许可均统一在公司生产许可证下，根据公司的销售管理办法，各子公司产品均以“江西国泰集团股份有限公司”名称对外销售，各子公司的产品先销售给公司，再由公司销售给客户，公司可根据实际情况授权子公司进行销售、开具发票。

（二）军工新材料行业

第一部分：澳科新材

公司依托控股子公司澳科新材，专注于军用钨基新型毁伤材料与新型非金属纤维材料的研发与推广。新型钨基毁伤材料对打击目标可不借助引信和炸药实现穿甲、爆破、燃烧等性能，真正实现军方提出一弹多能的要求，同时大幅度提高勤务性。新型钨基毁伤材料技术的快速发展为新型战斗部材料技术提供重要发展机遇，为战斗部新材料领域带来技术突破。澳科新材与下游军工主机厂配套研发的如丝团、AK17、AK06、AK18等产品已陆续向下游客户交付。

1、采购模式

澳科新材的主要产品通常采取“以销定采”的采购模式，由专门的采购人员负责。采购人员根据市场部门的订单要求、制造部门的生产安排制定采购计划。在与供应商签订采购合同后，质

量控制部门将对采购内容进行质量检查，合格后方可入库。通过“以销定采”的采购模式以及与市场部门、制造部门的良好配合，能够有效地降低库存成本。

2、生产模式

澳科新材主要的生产模式为“以销定产+标准备货”。澳科新材的生产由制造部负责，制造部根据订单编制生产计划，采购人员根据生产计划做好所需合格材料的提供，质量部进行产品质量进行监视和把关，检验合格后由仓库发货。公司与客户签订销售合同后，根据合同订单的具体条款以及客户的需求，进行技术方案研制、原材料采购，并合理编制生产计划安排生产，严格按照设计图纸和生产工艺操作，实施全过程质量控制。产品最后经过质量部门检测，合格并封装后准时送达客户指定接收地点，客户验收入库后开具收货凭证。

3、销售模式

澳科新材作为军工装备配套供应商，直接客户为军工装备生产厂商，最终用户为装备使用单位，钨基新型毁伤材料是其军工装备配套的主要产品。基于安全性、可靠性、保障性的要求及保密考虑，本行业内的产品通常由研发企业作为定型后保障生产的供应商。澳科新材主要通过持续跟踪用户需求、承担用户新型号产品的科研任务，进入该型号产品的配套供应体系从而获得产品订单。

第二部分：拓泓新材

1、采购模式

拓泓新材的主要生产原材料为钽铌矿石和氢氟酸等大宗辅材，通常采取“以销定采”的采购模式，由经营部门负责。经营部门根据市场销售订单，确定钽铌矿石采购计划，按照矿石采购程序采购，品质部门对矿石进行入厂检测，生产部门根据品质部门的检测情况验收、确认入库。生产部门根据经营部门的销售订单，制定生产计划和辅材采购计划，经营部门按照生产部门的辅材采购计划进行辅材采购，品质部门对辅材进行入厂检测，合格后方可入库。钽铌行业市场波动大，通过“以销定采”的模式，能最大程度防范市场风险。

2、生产模式

拓泓新材的主要生产模式为“以销定产+连续生产”的模式，因为行业技术的特殊性，生产线非特殊情况不能停产。生产部门根据经营部门签订的销售订单要求，以生产效率最优，成本最低的原则，合理安排相应的生产品种，严格生产过程控制，保障产品质量。产品经品质部门检验合格后方可入库。

3、销售模式

拓泓新材的主要产品为普通氧化钽、氟钽酸钾、氧化铌，要进一步制成钽粉、钽锭、铌锭后方可进入电子、硬质合金、新能源等终端行业，所以公司的主要客户为钽铌氧化物的加工企业及终端行业的配套企业。拓泓新材主要通过持续跟踪用户需求，提升产品质量和服务，建立良好合作关系，铸就行业口碑，培育了稳定的客户资源。

（3）轨交自动化及信息化板块

第一部分：太格时代

公司依托控股子公司太格时代为业务主体，致力于轨道交通领域的电气化工程和信息化工程业务，主要产品及服务包括铁路供电综合 SCADA 系统、铁路供电生产调度指挥系统、轨道交通运维监测综合服务。

1、采购模式

太格时代的采购模式为“以产定采”，具体包括按订单采购和计划采购。订单采购是以销售为指导，采购部根据具体项目的物料清单、结合库存情况实施订单采购。计划采购结合本行业季节性特点，针对采购周期较长、随采购周期价格波动较大及标的公司常用且量大的标准化物料，按备料管理相关办法有计划地进行采购。因产品主要是定制化产品，除部分相对通用的原材料为计划采购外，大部分原材料采购为按订单采购。

2、生产模式

由于产品的定制化特征明显，太格时代主要采取“以销定产”的生产模式，按照订单组织生产。同时充分考虑用户定制化需求，一般是在通用研发、设计基础上进行定制化生产。具体分工包括技术部负责项目的集成设计，研发部组织定制化需求的产品开发，生产制造中心依据生产计划组织板件、半成品及产成品的组屏生产及出厂测试。

3、销售模式

太格时代获取合同订单的主要形式是参与铁路、地铁等轨道交通系统中自动化相关项目的招标，具体方式有公开招标、邀请投标、单一来源及竞争性谈判。在这种销售模式下，客户通过对投标方公司技术实力、产品技术规格及服务质量、历史业绩、价格等标准进行综合评分后，确定中标方。

第二部分：国泰利民

国泰利民公司主要从事党务软件、基层治理、数字工厂（MOM）等 SaaS 化软件产品的开发销售工作。

1、采购模式

国泰利民建立了“以销定采”的采购模式，根据项目实施需求开展采购工作，采购内容主要包括各类软硬件设备及材料、云资源服务、网络链路以及施工服务。根据项目实施要求和成本预算制定采购计划，明确采购产品的规格、数量、功能模块、具体用途等内容，采购部门根据需求部门提供的采购计划开展市场询价比价、综合评价确定合格供应商之后签署采购合同。项目实施过程中，项目经理按照采购计划结合项目实施进度下达采购需求单，采购部门根据采购需求单的要求，形成采购订单，经过相应的审批程序后完成采购。

2、生产模式

公司根据市场需求和具体的客户要求，首先进行新产品立项，立项后进入产品产品功能应用、产品原型、性能指标等进行详细的评估和设计，然后依次进行迭代开发、系统测试等阶段，最后将针对新版产品编写提交产品手册，并进行内部运行测试、培训、定价等系列发版上市工作。

3、销售模式

公司客户主要为政府部门、企事业单位，因而业务主要以参与招投标形式获取。公司根据政府公开平台信息，确定重点跟踪项目，第一时间获取招投标动态。在参与招投标之前，公司内部先行对招标项目进行内部评估，汇总项目信息系统建设需求后，综合评估项目成本、工期、技术要求、付款周期等因素。通过内部评估，业务部门进行系统方案的设计和资源配置，制定标书并组织投标，并在中标后与客户签订合同。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2023年	2022年		本年比上年 增减 (%)	2021年
		调整后	调整前		
总资产	5,405,279,500.94	4,946,173,683.17	4,945,128,186.35	9.28	4,375,598,881.89
归属于上市公司 股东的净资产	3,118,434,627.12	2,857,849,348.72	2,857,820,316.40	9.12	2,595,186,105.57
营业收入	2,541,006,874.75	2,152,489,137.64	2,152,489,137.64	18.05	1,988,123,972.83
归属于上市公司 股东的净利润	304,610,207.82	143,684,373.09	143,718,812.31	112.00	240,063,959.61
归属于上市公司 股东的扣除非经常性 损益的净利润	274,168,424.82	112,526,521.70	112,560,960.92	143.65	223,422,377.40
经营活动产生的现 金流量净额	371,538,216.51	289,684,874.39	289,684,874.39	28.26	312,682,755.23
加权平均净资产收 益率(%)	10.20	5.30	5.30	增加 4.90个	10.23

				百分点	
基本每股收益（元/股）	0.49	0.24	0.24	104.17	0.43
稀释每股收益（元/股）	0.49	0.24	0.24	104.17	0.43

注：公司按财政部发布的《企业会计准则解释第16号》（财会〔2022〕31号）“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”进行追溯调整。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	464,728,720.25	681,183,277.49	664,965,175.15	730,129,701.86
归属于上市公司股东的净利润	39,649,059.35	88,513,020.72	97,497,876.75	78,950,251.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	33,674,257.56	82,215,149.24	91,674,293.89	66,604,724.13
经营活动产生的现金流量净额	-53,432,554.51	143,577,171.41	45,527,620.56	235,865,979.05

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

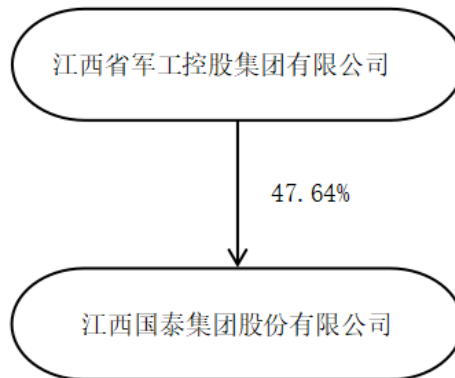
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）	24,116						
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	19,842						
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0						
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0						
前10名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押、标记或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
江西省军工控股集团有限公司	0	295,936,220	47.64	0	无	0	国有法人
江西钨业集团有限公司	0	35,825,352	5.77	0	无	0	国有法人
江西鑫安信和投资集团有限责	0	14,998,992	2.41	0	质押	13,000,000	境内非国有

任公司							法人
深圳铭海私募证券投资基金管理有限公司—铭海事件驱动三号私募证券投资基金	-19,315,300	11,746,800	1.89	0	无	0	未知
梁成喜	0	5,943,900	0.96	0	无	0	境内自然人
陈路	4,200,000	4,200,000	0.68	0	无	0	境内自然人
贾春	866,100	3,693,500	0.59	0	无	0	境内自然人
卢圣润	332,300	3,399,900	0.55	0	无	0	境内自然人
中信证券股份有限公司	1,968,388	2,714,382	0.44	0	无	0	国有法人
刘剑群	479,700	2,567,725	0.41	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至本报告期末，军工控股直接持有鑫安信和15%股权，除上述外，未知其他股东是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》、《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

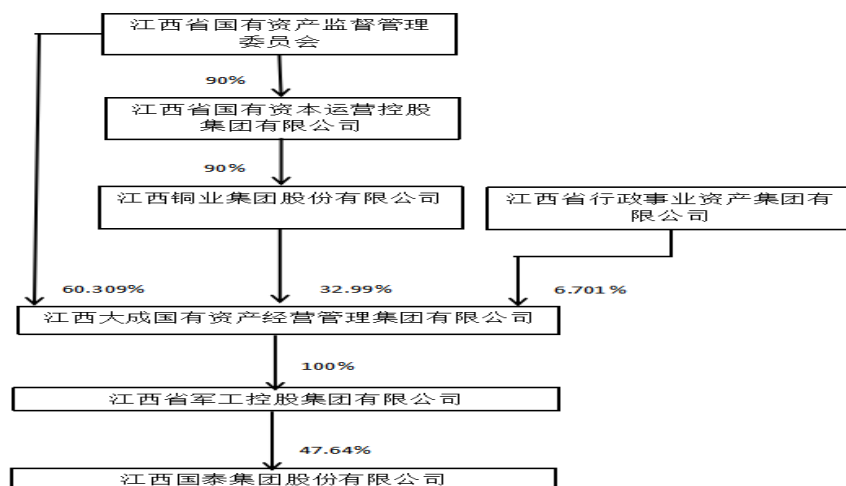
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2023 年，在需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力叠加导致宏观经济下行压力持续增大的形势下，公司上下牢牢瞄准高质量发展目标任务，埋头苦干，奋力拼搏，推动全年经营业绩大幅增长。公司全年实现营业收入 25.41 亿元，同比增长 18.05%；实现归母净利润 3.05 亿元，同比增长 112%。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用