

证券代码:300818
债券代码:123127

证券简称:耐普矿机
债券简称:耐普转债

编号:2024-004

江西耐普矿机股份有限公司

投资者关系活动记录

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议）	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通		
参与单位名称及人员姓名	兴证全球基金 兴证全球基金 兴证全球基金 老虎基金 博时基金 高毅资产 贝莱德资产 玖鹏资产 闻天私募 开思私募 源乘私募 立本私募 晨翰私募 浙商证券 合众易晟投资 招商基金 九章资产 途灵资产 胤胜资产 德邦机械 浙商机械 犁得尔私募 银华基金 从容投资 彤源投资 相聚资本 中信证券 宽行私募 正松投资 中信证券 中信建投机械	谢治宇 虞淼 乔迁 陈恺睿 蔡宗延 朱春禹 杨雅童 陈勇 张炜兵 王青云 高飏 孙昊 游文坚 许运凯 王华伟 贾仁栋 徐程惠 姚兵 王璐璐 卢大炜 徐琛奇 马骄叶 孙慧 赖俊文 潘贻立 叶善庭 刘畅 李永平 李曙 李旭峰 赵宇达	华宝基金 华宝基金 华宝基金 南方基金 摩根基金 百年保险 诺安基金 平安基金 人保资产 高腾国际 太平洋资产 平安基金 淳厚基金 华泰柏瑞基金 朱雀基金 鹏华基金 国联基金 步耘投资 中信证券 喜世润投资 华源证券 国投瑞银基金 合道资产 慎知资产 国元证券 谦信私募 秋晟资产 中银国际 陆家嘴国际信托 明河投资 留仁资产	丁靖斐 郑恺 高一丹 李俊锦 倪权生 王溢 李晓杰 韩克 聂曙光 Vincent Lu 恽敏 张乔波 杨泽宇 刘志清 许可 邓益萌 骆尖 史青 董博源 杨渝 王光源 宋璐 严斯鸿 李浩田 张晋 陈静怡 孔政 李倩倩 叶柯辰 卢尧之 刘军港

	信达证券 东北机械 东证融汇证券 东吴证券 景顺长城基金 财通机械 华上智光 国信固收 广发银行 融通基金 循理资产 紫金资本 紫金资本 天治基金 鹏华基金 鹏华基金 鹏华基金 国联证券	韩冰 凌展翔 侯雪俐 彭翔远 李南西 张豪杰 尹华军 吴越 田伊依 江怡龙 吴云英 赵举刚 王凯 顾申尧 张卓然 朱睿 蔡春根 田伊依	东海自营 PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED 甬兴机械 秋晟资产 慧宸基金 挚盟资本 合众易晟投资 睿道投资 民生证券 伟星资产 中信证券 胤胜资产 紫金资本 RAYS Capital Partners Limited 鹏华基金 鹏华基金 鹏华基金 国联证券	马自强 朱嘉伟 汪成 孔政 朱华烽 孙向忠 徐兴科 荣令睿 李胜辉 杨克华 李越 王道斌 李承 张蕴荷 杨浩 张鹏 王璐 刘伟婷
时间	2024年4月24日 14:00-16:00 2024年4月25日 10:00-11:00 2024年4月25日 15:00-16:00			
地点	公司会议室 线上会议			
上市公司接待人员	程 胜 副董事长、总经理 王 磊 董事、副总经理、董事会秘书 邢银龙 董办主任、证券事务代表			
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、介绍公司 2024 年一季度的业绩情况介绍</p> <p>(1) 合同签订情况：2024 年第一季度，公司合同签订总额 2.38 亿元，较去年同期剔除 EPC 项目同比增长 9.68%。其中海外合同签订额 1.28 亿元，较去年同期剔除 EPC 项目增长 54.6%。从产品结构来看，矿用备件合同签订额为 2.11 亿元，较去年同期增长 63.90%；选矿设备合同签订额 0.15 亿元，较去年同期下降 76.23%。</p> <p>(2) 经营业绩情况：一季度实现营业收入 2.48 亿元，较去年同比增长 47%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3,829.12 万元，较去年同比增长 374%。</p> <p>(3) 毛利率情况：公司主营制造业务毛利率较去年同期增长 8.3%；其中橡胶耐磨备件毛利率同比增长 5.73%。毛利率大幅回升主要是海外</p>			

收入占比提升，一季度海外收入占比达到 65%，较去年同期增长 116.49%。

2、请介绍一下公司未来三到五年发展逻辑？

答：（1）选矿橡胶复合耐磨备件行业规模。铜产量近 20 年翻一倍，但铜矿开采品位却从 0.79% 下降到 0.43%，选矿备件的需求预计 10-15 年将翻一倍。行业橡胶复合备件的替代和渗透加快，全球橡胶复合备件估计 3 到 5 年就能规模翻倍，而且维持长期高速增长。同时公司核心产品矿用橡胶耐磨备件属于消耗品，客户需不定期进行更换，会形成稳定的采购。

（2）全球橡胶复合耐磨备件替代率大幅提升。随着大量矿山技改更换大型整机，淘汰老旧小机器设备，会加速行业复合备件的替代比例。目前选矿环节橡胶耐磨备件替代率不到 15%，随着公司不断加大研发投入和产品推广力度，替代率会有较大幅度的提升空间。

（3）海外出口占比扩大：公司未来重心是发展海外市场，预计两年后公司出口收入占比提高到 65%-70% 以上，海外收入占比的增加也会提升公司整体的毛利率。

（4）国产替代空间大：目前国外的龙头主要是芬兰的美卓奥图泰公司，丹麦的史密斯公司，还有英国的伟尔集团等，形成较高的市场集中度，未来伴随着中资矿企出海，公司在全球市场份额提升潜力较大。同时，地缘政治环境下促使中国矿企采购寻求国产替代，保证供应链的稳定。

（5）新材料新技术的研发：目前公司重点研发两种技术：陶瓷渣浆泵与液相法母胶，陶瓷渣浆泵是革命性技术产品，因为碳化硅与氮化硅硬度非常高，使用该种材料可有效提升备件寿命七八倍（相比纯金属渣浆泵备件）；液相法母胶使炭黑分散均匀，有效提升橡胶使用寿命 30%。

3、请问公司海外业务的分布？

答：中国是冶炼大国，矿产资源开采量整体只占全球 7-8% 左右，矿产资源主要集中在海外。未来三年，公司将继续大力开拓国际市场，预计出口占比将达到 65-70%（不含 EPC 收入）以上。国际业务收入占比增长，也将提升公司综合毛利率。

公司已在智利、秘鲁、墨西哥、厄瓜多尔、赞比亚、塞尔维亚、澳大利亚、新加坡等全球多个国家设立了控股子公司，基本建设了覆盖全球的营销网络。重点开拓方向为中亚、非洲及南美等一带一路沿线矿业发达地区市场。

4、请问公司产能规划？

答：由于公司近两年订单增速快，均保持 50% 以上的增长。目前公司各地生产基地建设正稳步推进，将在 2024 年陆续投产释放产能。其中

赞比亚生产基地将于 2024 年下半年陆续释放产能。国内二期扩建项目已开工建设，2024 年年底投产，届时公司产能将得到较大释放。另外，公司在智利生产基地也已开工建设。塞尔维亚和秘鲁的基地也在规划中。

未来，公司将建设成以江西上饶为中心，以蒙古国、赞比亚、智利、塞尔维亚、秘鲁为依托，完成覆盖全球主要矿业地区的生产布局。

5、请问蒙古国工厂运行效益怎样？

答：蒙古国工厂于 2019 年建成投产，投资规模较小，总投资额约 720 万美元。主要用于服务奥尤陶勒盖（Oyu Tolgoi）金铜矿、额尔登特铜钼矿，目前也已陆续开发其他矿山客户。2023 年蒙古国工厂实现净利润 981 万元，达到了公司预期目标。

6、公司毛利率较去年有一定提升，未来还会提升吗？

答：2023 年及 2024 年一季度，公司主营制造业务毛利率均稳步提升。今年一季度，公司核心产品矿用橡胶耐磨备件毛利率达到 43.65%，较去年同期增长 5.73%，毛利率显著回升。主要有以下两点：一是海外收入占比提升，海外客户毛利率平均要比国内高 11 个百分点；二是公司去年降本增效效果显著，通过增加生产工艺改造、提升混炼胶自给率等方式，降低生产成本。

未来，随着海外收入占比的不断提升，营销规模的扩大，公司毛利率仍有较大提升空间。

7、请问公司在手 EPC 项目进展，是否有新的项目？

答：公司亚美尼亚项目已于 2023 年确认收入，目前在手额尔登特三期项目（合同金额 30,324,526 美元）将在今年全部确认收入。

公司已经完成的 EPC 项目案例通过业务员及技术员在各大知名矿山进行传播推广。因为公司在海外知名矿山有 EPC 案例，所以会更加得到客户认可。目前也有目标客户在跟进，如有新的 EPC 项目，公司会及时公告。

8、公司的竞争对手有哪些？

答：公司目前在国内属于细分行业领先者，国内的竞争对手一般产品比较单一或者规模较小，公司的产品线比较丰富。同时，公司部分技术水平、产品质量等已具有世界先进水平。

目前国际上行业内主要企业为英国的伟尔集团和芬兰的美卓公司，两家公司均有百年以上的历史，市场渗透率高，在国际市场占领了较大的市场份额。

公司在选矿设备及备件领域深耕多年，具有较强的研发、设计、生产能力。公司专注于橡胶耐磨备件领域，不断加大材料研发和工艺水平，提升产品竞争力。目前世界上大多数矿企用的还是金属备件，但基于橡

胶备件的优势，我们判断未来会形成部分替代。

9、请问公司产品销售受铜价波动影响大吗？

答：公司产品不受铜价影响，而是受到铜金属产量的影响。所以即使在铜价波动很大，公司产品消耗品，是不受影响的。

10、现在复合备件相比金属备件，它的寿命和价格是成正比的情况吗？

答：橡胶复合备件的价格大概是3~4万/吨，传统金属备件以高锰钢为代表，它的价格的话基本上是1.5万左右一吨。

但我们的优势是：第一，寿命是金属备件的1.5倍到3倍（橡胶耐腐蚀）。第二，我们更节能，重量轻，大概能节能10%。第三，易安装、容错率高（橡胶有弹性），因为复合衬板的重量轻，更易安装，噪音分贝更低，对工人身心也更加友好。

11、客户对产品价格的敏感性高吗？

答：客户更关注产品的稳定性，避免非正常停机（停机对客户造成的损失远大于备件的成本）。耐普的核心目标就是提升客户的设备运转率，提升产能效率。

12、公司所处行业的竞争壁垒高吗？

答：行业的竞争壁垒较高，一方面是技术壁垒，一方面是客户进入壁垒。技术壁垒主要体现在材料和工艺水平，耐普矿机已有近二十年积累，核心产品目前拥有几十种材料配方，大型渣浆泵达到国际领先水平；核心生产设备为公司与供应商共同开发，工艺水平达到国际先进水平；客户进入壁垒主要体现在客户对供应商认证考核较为严格，产品试用周期较长，成为合格供应商后与客户黏性较高，客户为保证产能的稳定，不会轻易更换供应商。

13、公司的主要收入来自铜、金、锂、铁，国内出现铁矿增产后，我们的占比是否有提升？

答：目前公司70%的收入来自铜矿，8%来自黄金，4%~5%来自锂矿，其余部分来自铁矿石。

国内铁矿主要集中在河北、辽宁、四川，很多铁矿由钢铁公司控股，他们可以自己生产金属备件（自产自销）。

2022年，国家部委及中钢协积极推动铁矿石“基石计划”，铁矿石企业将要新增大量的产能，资本开支大幅增长，会大量采购整机，对公司渣浆泵跟管道会有利好，带来一个3~5年的长周期的景气。

目前我们的铁矿客户主要有中信泰富、太钢、攀钢等。

14、目前橡胶复合衬板推广情况怎样？

答：目前橡胶复合衬板主要用在磨机的进料端和出料端，这两部分冲击没有那么大，复合衬板已经得到推广。如果磨机筒体衬板考虑性价

	<p>比的话寿命至少是金属备件在 1.5 倍以上，与进出料端寿命基本同步的话，能减少它的停机次数，增加运转天数和运转率。</p> <p>复合衬板公司已持续了近十年的不断研发改进，已不断趋于成熟，公司将加大筒体复合衬板的推广力度，打造公司新的业绩增长点。</p> <p>15、目前陶瓷渣浆泵的研发进展如何？</p> <p>答：陶瓷渣浆泵及备件的研发较为顺利，已达到预期效果，尤其是 350 以上型号渣浆泵，公司采用金属、橡胶及陶瓷三项复合，使用寿命大幅提升。目前全球只有耐普有这项技术。</p> <p>二期扩产项目已在规划建设陶瓷泵生产线，陶瓷渣浆泵已进入市场推广阶段。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 4 月 25 日