

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:2024-002

## 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	中信建投证券	刘岚	德邦基金	陈艳妮
	兴业基金	徐玉良	易方达基金	朱苒扬
	国联基金	骆尖	华泰柏瑞基金	盛豪
	平安基金	张乔波	嘉实基金	尚广豪
	兴华基金	陈柳	华富基金	范亮
	上海慎知资管	张海涛	上海冲积资管	蔡沛霖
	东北证券	刘天宇	东北证券	温中朝
	上海非马投资	于青青	东北证券	凌展翔
	东吴证券	彭翔远	甬兴资管	徐晓浩
	摩根基金	王丽军	东北证券	刘俊奇
	平安基金	刘杰	东北证券	胡嘉祥
	中邮机械	陈基赧	光大资管	耿耘
	非马投资	于青青	长信基金	宁发俊
	东北机械	刘俊奇	中银资管	吴锦尧
	民生机械	李胜晖	申万机械	刘建伟
	昶元投资	翟舒浩	胤胜资产	王青
	东北证券	唐凯	华福证券	徐涤苾
	犁得尔投资	陈恺睿	上证机械	吴婷婷
	国金机械	李嘉伦	中信建投	赵宇达
	信达机械	韩冰	国泰人寿	曾少聪
	西部利得基金	毛振强	国信证券	吴越
	国泰君安机械	欧阳蕤	深高投资	高振华
	上海证券	杨丰源	天风证券	李浩时
	信达证券	张弛	德邦证券	卢大炜
	兴证全球基金	刘平	甬兴证券	汪成
	华宝基金	丁靖斐	中信建投	陈净娴
	华宝基金	汤慧	浙商机械	徐琛奇
	华宝基金	高一丹	胤胜资产	王道斌
	中泰证券	姜楠宇	萧峰基金	王凯旋
	摩根基金	陶雨涛	高毅资产	吴丹

	远希基金 上海乘舟投资 伟星资本 慧宸基金 万家基金	王 培 马建明 杨克华 朱华烽 张黛翊	国泰基金 长信基金 / 中信证券 复霈资产	陈雨杨 刘曦明 周鸿博 董博源 林娟
时间	2024 年 4 月 1 日 10:00-11:00 2024 年 4 月 2 日 14:30-17:30			
地点	线上会议、上海子公司会议室			
上市公司接待人员	郑昊 董事长 王磊 董事、副总经理、董事会秘书			
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、公司 2023 年度及 2024 年一季度的业绩情况介绍</b></p> <p>(1) 合同签订情况：全年合同签订额达到 12.25 亿元，较 2022 年同比增长 63.33%，连续两年取得较大幅度增长，其中国际市场合同签订额为 7.25 亿元，占比为 59.18%。2024 年一季度依然保持较快幅度增长。</p> <p>(2) 经营业绩情况：公司实现营业收入 9.38 亿元，较去年同比增长 25.28%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7,605.67 万元，较去年同比增长 73.25%。2024 年一季度收入预计增长超过 40%，净利润超过 3500 万元。</p> <p>(3) 费用情况：公司 2023 年新增员工持股计划股份支付费用接近 2300 万，2024 年预计只有 900 万左右；可转债利息一年计提 2,800 万左右，近几年都会存在；2023 年对上海兰韵房产计提资产减值 1,392 万。</p> <p><b>2、请介绍一下公司未来三到五年发展逻辑？</b></p> <p>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。</p> <p>(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。</p> <p>(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% 以上，海外收入占比的增加也会提升公司整体的毛利率。</p> <p>(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</p>			

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。

(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国外。未来几年，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。公司产能受到影响，订单有一定的积压。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 年二季度投产，将会增加一个较大产能。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、公司毛利率较去年有一定提升，未来还会提升吗？**

答：2023 年，公司主营制造业务毛利率较 2022 年增加近 2 个百分点，达到 38.14%；核心产品矿用橡胶耐磨备件提升超过 5 个百分点，达到 43.69%，公司毛利率显著回升。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。

### **6、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。如有新的 EPC 项目，公司会及时公告。

### **7、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。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。

### **8、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。

### **9、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。

### **10、中信重工选择我们橡胶备件是终端客户指定的吗？**

答：大约 90%是中信重工的选择，另外有 10%是客户的选择。进出料两端橡胶复合衬板几乎使用的都是耐普产品。例如紫金矿业采购中信重工的产品就会指定在进出料两端必须用耐普的橡胶复合衬板。

### **11、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。

	<p><b>12、现在的寿命是不考虑筒体还没做出来的情况下的寿命吗？</b></p> <p>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>
附件清单	无
日期	2024 年 4 月 2 日