

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:2024-006

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"/> 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议）
参与单位名称及人员姓名	易方达基金：张晓宇 CPE 源峰：陈川 中欧基金：马思源 摩根基金：陶雨涛 平安养老：曾雪菲 华泰柏瑞：丁瑄 国寿安保基金：余罡 国泰基金：陈雨杨 华创证券：陈宏洋 前海尚善：刘晓鹏 中信证券：董博源
时间	2024 年 6 月 18 日（周二）11:00--12:30 2024 年 6 月 19 日（周三）10:00--11:30
地点	线上会议
上市公司接待人员	董事长：郑昊先生 董事、副总经理、董事会秘书：王磊先生
投资者关系活动主要内容介绍	1、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%。

2、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。

3、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。

4、公司提到陶瓷渣浆泵及备件的研发较为顺利，请问此项技术使用寿命大概能提升多少？目前研发进展如何？市场推广情况如何？

答：公司去年研发的陶瓷渣浆泵，在部分客户试用取得备件寿命增长 1-2 倍的成果，目前我们在研发全陶瓷制成渣浆泵和渣浆泵不同部位使用碳化硅特种陶瓷材料。今年已经开始在国内和国外全面推广。

5、目前公司橡胶复合衬板主要用在磨机的进料端和出料端，请问磨机筒体复合衬板推广如何，技术支持是否能满足矿山需求？

答：公司已对复合衬板持续了近十年的不断研发改进，已不断趋于成熟，可有效满足矿山需求，提升矿山客户整体设备运转率。可转债募投项目“复合衬板技术升级和智能改造”正推进建设，预计年底建成投产。公司目前正积极推进复合衬板的全球推广，打造公司新的营收增长点。感谢关注。

6、公司主营制造业务毛利率较去年有所增长，请问贡献主要来源是哪里？目前推广的陶瓷渣浆泵及备件将来对公司整体毛利率大概有多大影响？

答：主要受海外市场订单量增长有关，海外订单毛利率比内销的毛利率高了不少，另外公司铸造金属件以及混炼胶都自己生产，可以有效降低生产成本；由于目前使用陶瓷渣浆泵及备件量规模较小，目前对整体毛利率不会大的影响，但随着陶瓷订单量的增加预计对公司的整体毛利率会有比较大的影响。

	<p>7、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？</p> <p>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。</p> <p>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）。</p> <p>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> <p>8、请问公司如何开发 EPC 项目新客户？</p> <p>答：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。另外公司在 EPC 合作的同时将公司产品应用到整机设备中去。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 6 月 19 日