



江西耐普矿机股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)

二〇二五年五月

江西耐普矿机股份有限公司（以下简称“公司”）是深圳证券交易所创业板上市的公司。为满足公司业务发展的资金需求，增强公司资本实力，提升盈利能力，拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目及补充流动资金。公司对本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 45,000.00 万元(含)，扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目预计总投入金额	拟投入本次募集资金金额
1	秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目	57,144.00	32,500.00
2	补充流动资金	12,500.00	12,500.00
合计		69,644.00	45,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会（或董事会授权人士）可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况、必要性及可行性分析

（一）秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目

1、项目概况

秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目总投资额 57,144.00 万元，拟使用募集资金 32,500.00 万元。公司拟在秘鲁利马大区卡涅特省自建厂房，打造覆盖公司全品类新材料选矿耐磨备件的生产基地。本项目的实施将助力公司深度开拓秘鲁本土市

场，充分把握当地选矿备件市场的巨大发展潜力。同时，依托秘鲁优越的地理区位优势，项目建成后将有效辐射智利、墨西哥、哥伦比亚、厄瓜多尔等矿产资源丰富的拉美国家，有助于公司进一步优化全球生产基地布局，完善国际化战略体系，推动公司整体盈利能力的持续提升。

2、项目实施的必要性

（1）秘鲁矿产资源丰富，业务需求广阔

秘鲁背靠安第斯山脉，是拉美市场继智利之后的第二大的矿业大国。据美国地质调查局（USGS），2023 年秘鲁的铜储量达到 1.2 亿吨。根据秘鲁能矿部公布，秘鲁目前共有 47 个矿业在建项目，总价值可达 537.15 亿美元，其中约 70%系铜矿开发。矿业出口占秘鲁同期出口额的 64%，2024 年底，秘鲁矿业出口额达到 477.01 亿美元，较 2023 年增长 11.5%。目前，秘鲁年均铜产量 240 万公吨。按照当前铜价约 9,000 美元每公吨计算，秘鲁铜资源价值可达 8,000 亿美元（近 3 倍于秘鲁 GDP）。

目前，随着秘鲁日益成为拉美重要的矿产资源出产国及贸易枢纽，全球资本积极在秘鲁布局建矿，矿山机械市场迎来快速发展，耐普矿机的产品和服务在秘鲁市场潜在的业务需求广阔，在秘鲁当地建设耐磨备件生产基地有利于抢占市场先机。

（2）立足秘鲁，辐射周边，完善拉美市场战略布局

拉美市场矿产资源丰富，其中铜矿份额约占全球 57.17%，钼矿份额占全球 47.67%，铁矿石和金矿份额分别占全球 20.32%和 23.15%。该地区主要矿产资源国中，智利的铜、锂、钼等资源储量丰富，分别占全球总量的 22.99%、11%和 7.78%；秘鲁的铜、钼、铝土储量占比分别为 10.57%、15.56%和 6.67%；墨西哥的优势资源为铜矿，全球储量份额为 6.02%；巴西的铁、铝土、锡、镍、稀土储量分别占全球总量的 18.89%、9%、9.77%、17.02%及 17.5%；玻利维亚锂、锡占全球份额较高，分别为 24%和 9.3%。拉美市场显著的矿产资源优势吸引了全球主要矿业公司持续加大在当地的投資，带动矿山设备和耐磨备件需求市场扩容。据 Technavio 预测，2024-2028 年拉美矿山机械市场规模复合增长率将达 3%-5%。

秘鲁位于南美洲西海岸，北部与厄瓜多尔和哥伦比亚接壤，东部紧邻巴西和玻利维亚，南邻智利，西临太平洋，在地理位置上接近多个矿产资源丰富的国家。在整个拉美

板块，秘鲁具有显著的中心区位优势，辐射周边能力强，可以通过钱凯港、泛美公路等重要交通系统进一步连接其他美洲国家。同时，由于秘鲁与拉美各国之间的互惠协定，双边贸易基本免除关税。

因此，耐普矿机通过在秘鲁当地建设耐磨备件生产基地，并将其打造成拉美地区规模最大的耐磨备件生产中心，实现立足秘鲁的同时，辐射周边国家，并具备覆盖整个拉美市场的潜在能力，完善公司在拉美市场的战略布局。

（3）建立贴近式生产服务基地，深化当地客户关系

在国际矿山行业中，矿山客户为降低停工损失，往往高度关注供应商是否具备本地化生产能力以及完善的售后服务体系，这对于确保及时的技术支持和高效服务至关重要。因此，迅速捕捉并响应客户需求成为矿山机械企业在全球化竞争中赢得更大市场份额的关键所在。当前全球市场竞争格局中，全球选矿设备龙头如 WEIR、METSO 等均已在此建设生产基地和服务中心，以增强品牌在当地的影响力，不断开拓市场。

公司近年来在拉美地区的业务拓展已初具成效，与众多矿山企业建立了良好的合作关系。为进一步巩固对客户的快速响应能力，确保订单的高效交付，公司亟需在拉美地区建立辐射区域更广、生产能力更大的生产服务基地，以应对日益激烈的市场竞争环境。因此，本项目不仅是公司基于对拉美市场潜力的战略布局，更是追赶行业巨头步伐、提升区域竞争力的重要举措。借助秘鲁的区位优势，通过本项目的实施，公司将缩短与拉美客户之间的运输半径，有效提升秘鲁及周边国家的订单交付效率，为拉美业务的进一步拓展奠定良好基础。

（4）提升品牌国际影响力，进一步构建公司在国际市场的核心竞争力

在全球经济形势错综复杂、市场格局频繁变动的当下，构建国际化的市场布局已成为企业追求业务全球化、有效分散风险、优化资源配置及确保稳健发展的核心经营战略。为此，公司积极推进国际化布局，已在蒙古国、澳大利亚、秘鲁、智利、赞比亚、新加坡、塞尔维亚、厄瓜多尔等地设立了子公司，在哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦、老挝等地设立了办事处。本项目选择在秘鲁建立新的生产基地，覆盖拉美，逐步进行产品生产、市场推广、品牌管理、技术服务和客户关系维护，不仅将形成与亚洲、非洲等现有市场之间的互补效应，为公司开辟更多新兴市场机会和增长点，同时也将进一步拓宽其全球

市场版图，对提升耐普矿机品牌的国际影响力意义重大，能够进一步构建公司在国际市场的核心竞争力。

3、项目实施的可行性

（1）中秘两国政策为项目提供良好的实施环境

随着经济全球化趋势不断深入，我国为积极推动国内经济发展，鼓励部分企业“走出去”，参与国际化市场竞争，以提升企业的行业地位。《2018 年国务院政府工作报告》提出，推动形成全面开放新格局，扩大国际产能合作，带动中国制造和中国服务走出去。“一带一路”作为“走出去”战略中的重要一步，支持我国开展多元化投资，鼓励我国企业与第三方市场合作。受益于“一带一路”政策指引，国内矿商如紫金矿业、中铝集团等近几年积极在海外友好地区布局，收购优质矿山。作为全球最主要的矿产生产地区之一，秘鲁已成为矿业投资的核心目的地。

2024 年 11 月，APEC 会议在秘鲁召开，中秘两国发表《中华人民共和国和秘鲁共和国关于深化全面战略伙伴关系的联合声明》，宣布将深化在基础设施、能源和矿业等战略领域的合作关系，并签署《中华人民共和国政府与秘鲁共和国政府自由贸易协定》，旨在进一步促进双边贸易和投资的便利化。

在此背景下，本项目的实施将受益于中秘两国政策营造的良好环境。一方面，中秘合作关系的深化为项目的建设提供了坚实的政策与环境基础；另一方面，随着中资矿企出海投资秘鲁矿山，公司的耐磨备件作为矿山选矿过程中的关键配套产品，将获得更多与中资矿企合作的业务机会，有利于企业进一步拓展海外市场。

（2）秘鲁的区位、营商环境、财政货币优势为企业生产基地建设奠定良好基础

公司此次选择秘鲁进行生产基地建设，系因为秘鲁在区位、营商环境、财政货币方面具备一定优势。

区位方面，秘鲁位于南美洲西海岸，北部与厄瓜多尔和哥伦比亚接壤，东部紧邻巴西和玻利维亚，南邻智利，西临太平洋，在地理位置上接近多个矿产资源丰富的国家。秘鲁政府长期注重基础设施建设，致力于提升其交通网络的连通性，公路、铁路和港口四通八达，极大促进了与周边国家及全球市场的物流流通。随着 2024 年 11 月钱凯港的顺利开港，中国与秘鲁之间的单程海运时间可从 35-46 天缩短至 23 天，物流成本可降

低 20%以上，进一步巩固了秘鲁在拉美的海运枢纽地位。此外，钱凯港已通过隧道与泛美公路相连，可通过这一贯穿美洲大陆的重要公路系统连接其他美洲国家。本次募投项目选址位于秘鲁利马大区（卡涅特省）CHILCA 工业园区内，紧邻泛美公路主干线，与钱凯港直线距离不超过 120 公里，形成陆海联运的黄金三角布局。秘鲁的区位优势将大幅提升运输效率，缩短交货周期，降低物流成本，进而为公司扩大业务辐射范围、提升全球供应链管理效率提供有力支撑。

营商贸易方面，秘鲁政府支持外商投资。秘鲁政府不寻求在矿业项目中持股，在矿业投资领域的角色仅限于监管和监督。相比之下，许多其他亚非拉地区的矿产国政府倾向于在其国内的矿山与矿业公司中，通过直接持股等形式拥有更为直接的控制力。目前，秘鲁重点铜矿如 Las Bambas、Toromocho 等均为中资持有。矿山投资方对机械设备供应商的选择具有较大的决策权，公司通过贴近中资矿山建厂的形式与其建立深度合作关系，将为未来产能消化提供有力保障。

财政货币方面，当前秘鲁的汇率、通胀、外汇储备、公共债务情况均维持在较为稳定的状态，为公司投资提供了有利的宏观经济环境。

（3）公司具备丰富海外生产基地经验基础及研发技术积累

“大力开拓国际市场”是公司的重要发展战略。公司已于蒙古国、赞比亚、智利等国家设立了多处生产基地，积累了丰富的海外经营管理经验，并培养了一批具有前瞻性、国际化视野的管理骨干。同时，公司始终专注于技术研发，致力于为矿山客户提供优质的产品和服务。经过长期的发展，公司已经形成一套高效的研发设计流程及管理体系，并拥有专业且稳定的技术及研发团队，专门负责新技术研发、工艺技术优化等任务。

针对本次项目的建设实施，公司将在内部挑选优秀的管理和技术人员，丰富的海外经营管理经验以及深厚的技术和研发实力是本项目顺利实施的有力保障。

（4）拥有良好的口碑及优质客户基础

公司多年来致力于新材料耐磨备件的研发、生产和销售，积累了丰富的行业经验。凭借持续的技术开发、严格的质量控制、较为先进的生产工艺和成熟的经营管理，公司在行业内树立了良好的产品口碑及企业形象。

公司已在拉美地区陆续开拓了秘鲁哈德湾矿业、智利安托法加斯塔矿业、墨西哥集

团等外资客户，以及首钢集团、中铝集团等中资矿企。报告期以来，随着公司业务的持续拓展，对拉美地区的收入金额呈快速增长趋势。前述客户对合格供应商的选择标准较高，一旦通过客户的合格供应商资质最终审定，将会被纳入其供应链体系，且不会轻易被更换。

本次项目是对产品现有生产能力的提升，在客户资源上具有延续性，为此，公司将努力做好现有客户的维护工作，与现有客户保持良好沟通，积极了解客户新产品的技术需求，提升对现有客户资源的利用。此外，公司将借助秘鲁的区位优势积极拓展拉美其他矿山企业客户。良好的市场口碑和优质客户储备和将为募集资金投资项目未来产能消化提供有力保障，为募集资金投资项目的顺利实施奠定良好基础。

4、项目投资概算

项目总投资额 57,144.00 万元，拟使用募集资金 32,500.00 万元，均将用于资本性支出，剩余所需资金为公司自有或自筹。项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	投资占比	拟使用募集资金投入金额
1	建筑安装工程费	26,956.00	47.17%	32,500.00
2	设备购置及安装费	14,501.00	25.38%	
3	土地费及其他费用	6,967.00	12.19%	
4	基本预备费	4,842.00	8.47%	-
5	铺底流动资金	3,878.00	6.79%	-
合计		57,144.00	100.00%	32,500.00

5、项目建设实施进度及方案

项目建设总体包括勘查设计及审批、土建施工及生产设备采购、设备安装调试等阶段，总体建设期为 2.5 年。

6、项目选址

项目建设地址为秘鲁利马大区卡涅特省 CHILCA 工业园区 62 区 G-2、G-3、G-4、G-23、G-24 和 G-25 地块，总用地面积为 72,310.30m²（约合 108 亩）。截至本报告出具日，公司已取得该宗土地的《土地产权登记证书》（权属号码：2024-01090986）。本项

目不涉及其他新增土地。

7、项目经济效益评价

经估算，本项目投资财务内部收益率为 8.97%（税后），投资回收期为 10.22 年（含建设期，税后），项目预期效益良好。

8、项目涉及审批、批准或备案事项的情况

本项目已取得江西省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3600202500025 号）以及江西省发展和改革委员会颁发的境外投资项目备案通知书（赣发改外资〔2024〕39 号、赣发改外资〔2025〕172 号），投资额 8,000.00 万美元。

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用募集资金 12,500.00 万元补充流动资金，主要用于公司日常运营所需，以提升公司运营效率，增加整体抗风险能力，进一步提高公司的持续盈利能力。

2、项目实施的必要性

公司作为一家十余年专注于重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件领域的专业制造企业，具备海内外市场的品牌、技术优势。公司自创立以来一直坚持自主研发、自主创新，以“耐力持久的企业，普及全球的产品”为愿景，持续在大型化、高端化矿山选矿装备及先进耐磨新材料方向上技术创新，在矿业先进装备领域迎来新的发展机遇。

本次发行将为公司稳步发展提供重要的资本保障，为公司主业的快速拓展提供必要的资金支持，进而提升公司的市场份额和行业地位，为公司的高质量发展保驾护航。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营状况的影响

公司本次募投项目系围绕主营业务，结合市场趋势及公司全球化业务发展需要展开，有助于缓解公司业务不断拓展及升级过程中对资金的需求。本次募投项目投产后，公司将充分把握秘鲁当地广阔的选矿备件市场需求，同时利用秘鲁的区位优势，产品和服务辐射智利、墨西哥、哥伦比亚、厄瓜多尔等众多矿产资源丰富的拉美国家，在拉美

国家增加销售份额，提升公司在国际选矿设备市场的知名度、产品销量和市场占有率，进一步推进公司在拉美地区的战略布局。本项目的实施将有效增强公司核心竞争力，提升公司的行业地位及市场份额，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转债募集资金到位后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加，可为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人未来陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

随着固定资产投资的逐步完成，公司的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧及无形资产摊销也将相应增加。若本次募集资金投资项目达产后新增盈利未及时达到预期水平，则公司存在因折旧摊销增加而导致利润下滑的风险。同时，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，可能短期内会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度摊薄，但随着募投项目的达产和业务的拓展，公司产品的产能及市场占有率将得到进一步提升，公司整体盈利水平和盈利能力将相应提升。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

本次向不特定对象发行可转换公司债券是公司把握行业重大机遇，实现企业可持续发展的重要举措。本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司整体产能，增强公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。综上，本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

江西耐普矿机股份有限公司董事会

2025 年 5 月 8 日