

南昌矿机集团股份有限公司投资者关系活动记录表

证券代码：001360 证券简称：南矿集团

编号：2025-006

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	紫金矿业投资（上海）有限公司 李世春 上海六禾致谦私募基金管理中心（有限合伙） 李振江 和基投资基金管理（苏州）有限公司 李天益
时间	2025 年 11 月 20 日（周四） 下午 14:00~16:00
地点	公司行政楼四楼会议 406
形式	线下
上市公司接待人员	副董事长兼常务副总裁 龚友良 副总裁兼财务总监 文劲松 董事会秘书 缪韵
交流内容及 具体问答记 录	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次调研中提出的问题进行了回复： 1. 请问公司聚焦投资贵金属资源矿山的意义？ 答：公司以股东身份参与各类贵金属资源矿山项目，战略核心不仅在于设备销售或资源获取，更是在于锁定长期、高价值的运维服务业务。此举的意义在于： （1）转型服务，锁定长期收益：矿山设备的全生命周期成本中，运营成本（包含维护、运行、停工、备件等）占比高达 80%。通过参股，公司从“设备供应商”转型为“运营服务商”，签订长期维保合同，从而获得持续稳定的收入来源，其利润水平在当前阶段通常高于设备销售。（2）打造标杆，验证商业模式：以 Brownhill 金矿项目为例，该“小而美”的项目是公司实践“投资+EPC+O”战略的关键试点。通过成功运营，公司旨在积累经验、锻炼团队，并将此模式复制到未来更多中大型矿山项目中。（3）获取投资收益，实现价值共赢：黄金避险属性强、价格长期中枢上移，盈利稳定且空间大，作为投资方，能够通过标的公司的黄金销售获取股东投资收益，有利于为企业带来持续现金流与较高毛利率收益。 2. 请问公司在南美市场的当前布局与未来规划？ 答：南美市场发展空间广阔，矿产资源集中度高，与公司技术体系契合度高，具备快速发展的基础。公司计划将在南美地区启动海外仓基地建设，目前已安排公司技术和销售团队对海外仓选址及当地市场环境进行考察。南美市场除已有项目外，也与国内和当地大型企业接洽，客户曾派团队来访，考察公司的海外布局

	与技术体系。 3. 公司在金属矿山领域的订单结构如何？主要矿种有哪些？ 答：公司在金属矿山领域的订单结构呈现以黑色金属为主导、有色金属多元发展的格局。从矿种构成来看，铁矿是目前在手订单中占比最高的核心业务，主要得益于其大规模开采带来的显著规模效应，因此在产值贡献上居于首位。与此同时，公司在有色金属领域持续拓展，订单覆盖了金矿、铜矿、锂矿等多个高价值矿种，其中铜矿在有色金属板块中产量与订单规模相对突出。 4. 请问公司与中大型矿山客户的合作模式及推进方式？ 答：矿山业主在装备领域的投资占项目总投资比例较小，更侧重于矿山资源与开采环节的投资。在合作方式上，公司需参与其招标流程。目前国产设备进入其体系仍面临低价竞争挑战，但公司强调以技术服务与持续维保为核心，构建差异化竞争优势。 5. 海外仓建设与智能维保系统如何支撑海外业务？ 答：海外仓以租赁或购置为主，面积通常在十几至二十亩，具备基础水电与物流配送功能。公司核心竞争力在于后端的智能维保系统。公司通过 5G+物联网技术，实时回传设备运行参数，实现预测性维护，极大提升设备稼动率，减少非计划停机。该系统已在多个项目中应用，获得客户高度认可。 6. 公司在海外市场是否面临国内同行的竞争？ 答：目前具备海外服务能力的国内企业较少。多数企业通过网络营销进行单机或系统销售，难以提供后续服务与配件支持。公司凭借“保姆式”服务与本地化技术支持，在海外市场中建立起差异化优势。尤其在智利、俄罗斯等地区，已有大型矿业公司主动接洽，认可公司的整体解决方案。 7. 公司如何看待海外存量市场的机会？ 答：海外存量市场是公司当前的重点。尽管主机销售规模有限，但存量设备的维保、再制造与配件服务市场空间巨大。公司通过备品备件打通服务链条，实现全球配件协同，在美洲、非洲等地区尤为关键。许多中小矿山因国际品牌服务质量和高昂的成本而转向公司，这正是公司的市场切入点。 8. 公司毛利率是否有所提升？ 答：公司当前的毛利率表现是各业务板块结构变化与各板块自身毛利率波动的综合结果。具体呈现以下结构性特点：其一，毛利率水平普遍较高的金属矿山业务，在公司收入中的占比已超过砂石骨料业务；其二，毛利率更具韧性的后市场服务收入（含运维、配件等）占比持续提升。然而，受市场竞争等因素影响，主机设备销售的毛利率自身有所下滑，部分抵消了业务结构优化带来的积极影响。因此，公司整体毛利率虽显现出改善迹象，但回升态势尚不显著。展望未来，随着高毛利的矿山及后市场业务占比进一步增加，公司毛利率水平有望提升。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否

活动过程中 所使用的演 示文稿、提供 的文档等附 件（如有，可 作为附件）	无
提供资料清 单（如有）	无