



爱港投资	王尧盛	天风证券	王彬宇
长江证券	王硕	国海证券	张钰莹 陈沁一 张婉姝
银河证券	鲁佩	广东奶酪私募基金	潘俊
凯基证券	郭亮亮	东方证券	杨震
湖南源乘私募基金	曾尚	拾贝投资	李长鸿
广东正圆私募基金	陈泽敏	高毅资产	刘东
浙江薏宸基金	朱华烽	上银基金	张靖怡
招商证券	朱鹏丞 周向昉 王家艺	EverbrightPGIMFund ManagementCo.,Ltd	吴濛昞
西安江岳私募基金	吕政和	北京融辰厚纪投资	朱华烽
华泰证券	黄自迪	DegCos Cap	Soray Zang
嘉实基金	李广胜	Point72 Hong Kong Limited	Daisy Lu
乾锦豪私募	程栋梁	北京国际信托	陈远望
民生证券	匡人雷	华泰保兴基金	吴宇青
上海益和源资产	魏友保	中邮创业基金	刘建超
国投证券	周古玥	华泰保兴基金	池嘉莹
东吴基金	周全	泓德基金	李昕阳
上海健顺投资	何荣珩	天风证券	卢雨婷 朱晔
广州瑞民投资	黄鹏	申万菱信基金	谢欣雨
财通证券	方靖超	上海递归私募基金	于良涛
银河基金	施文琪	中国人民健康保险	利铮
东吴证券	黄瑞	国泰海通资管	蔡骏临
海南泰昇私募基金	李伟驰	海宸投资	郑祺鑫
鑫元基金	葛天伟	国投证券	李犁
感叹号投资	谭永平	光大证券	黄帅斌
摩根基金	霍迪乔	拾贝能信私募基金	张剑
安徽美通私募基金	王广志	北京容光私募基金	韩飞
上海莽荒资产	庄峥嵘	天候私募基金	曾雨
中安汇富私募	戴春平	中国人寿资产	李珊珊
三井住友德思资产	黎兆伦	浙商证券	刘玮奇
国投瑞银基金	宋璐	华夏未来资管	王钟琪
广发证券	刘夕黎	同德磐石资管	周振兴
光大保德信基金	林晓枫	新华资产	季文华
上海鹏嘉资产	徐庭芳	北京清和泉资管	赵宇亮
泉果基金	陈霄翔	FidelityInternational	Amara Xia
尚诚资产	黄向前	北京宏道投资	季巍
杭州宙麟投资	吕志鹏	上海五地私募基金	成佩剑

	上海德汇集团	丁一宸	西安瀑布资产	孙左君
	复星高科	何宇超	上海瞰道资产	钮舒越
	合众资产	胡纪元	永赢基金	王嘉玮
	银河基金	石磊	广发证券	汪家豪
时间	2026年2月3日（周二）20:00-21:00			
地点	线上交流			
上市公司接待人员	董事、副总经理、董事会秘书：王磊			
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、公司终止投资哥伦比亚矿山项目的原因？</b></p> <p>答：公司于2026年2月3日召开临时董事会，审议通过终止认购瑞士 Veritas Resources AG 股权事项，并发布了相关公告。公司终止本次投资主要基于以下三个方面原因：</p> <p>1) 股权交割条件发生较大变动，由获得环评批复后进行股权交割变更为豁免该前置条件；收购款项支付条款发生较大变化，增加项目未来风险。</p> <p>2) 地缘政治风险上升，自2025年4月份以来，全球地缘政治发生巨大变化，项目资源所在国哥伦比亚的政治、经济环境、政策、法律法规变化风险也有所上升。</p> <p>3) 公司风险承受能力，截至2025年9月30日，公司总资产31.00亿元，归属于母公司所有者权益为18.11亿元，公司负债率为41.12%，本次股权收购金额（金额5,130万美元）以及未来同比例投资建设矿山金额（建设同比例出资9,459万美元），投资总额达到14,589万美元（约人民币10.2亿元），占公司净资产56%，因公司风险承受能力有限，本次投资对公司未来主业经营有较大影响。</p> <p><b>2、公司未来是否会继续投资矿产资源？</b></p> <p>答：公司会继续实施双轮发展战略。一方面继续完善全球化生产布局，做大做强选矿耐磨备件主业；另一方面会继续关注矿产资源领域的投资机会，优先考虑中亚、东南亚等政局较稳定的国家和地区，同时结合公司的风险承受能力去做合适规模的投资。</p>			

**3、目前铜、金的价格都在高位，公司下游客户会增加资本开支吗？对我们的产品需求量是否会增加？**

答：据我们了解，下游客户增加资本开支的意愿有大幅增长趋势。如紫金旗下巨龙铜矿二期已于1月投产，达产后矿石处理量将从4500万吨提升至1.05亿吨以上，铜精矿年产量从19万吨提升至30万至35万吨。目前正在规划三期工程，届时矿石处理量将达到2亿吨、铜精矿产量将达到60万吨。

下游资本开支加大，前期会带动公司整机的销售，后市场备件耗材的销售也会进入一个景气上涨趋势。

铜、金价格的持续走高，也会促进一些闲置低品位矿山的开发，越低品位的矿山消耗的备件更多，公司所处行业的规模会持续扩大，对公司整机及备件的需求也将长期呈现高度确定性的增长。

**4、美洲目前的地缘政治局势，会增加公司在当地的经营风险吗？**

答：我们在智利和秘鲁的投资，属于制造业投资、非资源开发的投资。工厂投产后，会带动当地的就业，增加政府税收，降低进口，属于当地政府支持的行业，整体经营风险较小。

**5、请问在二代锻造衬板的市场开拓情况？**

答：目前，公司已向海外大型矿企如必和必拓、智利国铜、额尔登特铜钼矿、哈德湾矿业等推介公司二代锻造衬板。基于该产品使用寿命长、台效增加、降低能耗、运行稳定、安装便利等五大优势，公司对该产品的市场前景充满信心。

**6、锻造复合衬板的竞争壁垒？**

答：公司锻造复合衬板为全球首创，目前尚未有其他竞争对手有相关产品。

1) 锻造复合衬板的生产工艺较为复杂、前期投入高，限制了国内企业投资的门槛；国外巨头未来即使进入，考虑到海外制造业的生产成本，公司仍会有很大的竞争优势。

2) 公司从开始研发，到进入小试、中试，再到客户矿山全套试用，历经近4年，竞争对手从研发试验、产能建设等流程来看，至少需要

	<p>3-5 年时间，公司可以利用先发优势，抢占客户心智，占领足够的市场份额。</p> <p>3) 公司于 2024 年启动已在国内外申请锻造复合衬板专利，目前已有部分获批。同时公司已聘请律师团队和知识产权代理团队协助进行全球专利规划和申请，全面系统性对锻造衬板形成专利保护。</p> <p>随着更多使用数据的收集，公司对该产品仍在不断优化改进中，未来该产品的性能将会有进一步提升的潜力，产品的竞争优势会愈加显著。</p> <p><b>7、公司是少数在非洲和拉美都布局生产基地的矿山设备公司，目前行业也进入到高景气周期，公司产能是否能满足未来订单增长？</b></p> <p>答：公司已于五年前开始进行全球化布局。赞比亚工厂于 2024 年 10 月建成投产。目前正在建的有智利和秘鲁工厂，智利工厂已基本建设完成，待拿到政府的竣工许可后，即可进行投产；秘鲁工厂有序建设，预计 2027 年可具备生产能力。同时，公司在塞尔维亚购买了 15 公顷土地，可根据产能需要进入建设阶段。未来公司将形成覆盖全球的生产及服务能力，预计未来全球产能可达 30 亿元，可有效满足未来订单增长。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 2 月 3 日