

证券代码：300818
债券代码：123265

证券简称：耐普矿机
债券简称：耐普转 02

公告编号：2026-007

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	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☒其他（线上交流） ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☐一对一沟通			
参与单位名称及人员姓名	公司	姓名	公司	姓名
	银河基金	于嘉馨	中加基金	邱颖
	上海递归私募	于良涛	格林基金	梁亚辉
	光大保德信	吴濛昉	国寿安保基金	李丹
	宝盈基金	方佳佳	星石投资	陈飞
	沃金投资	王剑敏	财通证券	郭琪
	西部利得基金	杨新	民生加银基金	李由
	世纪证券	费维俊	博远基金	谭飞
	华杉投资	申玉婷	博时基金	乔奇兵、代云飞
	创金合信基金	张小郭	中金公司	梁振霆、王凯
	彤源投资	蔡骏临、薛凌云	山东慧宸私募	朱华烽
	宏道投资	师成平	上海摩旗资管	Vivian Lee
			3WFUNDMAN	
	民森投资	于思艺	AGEMENTLIMI	刘思蒙
			TED	
	上海国际信托	刘白	上海勤辰私募	姜卓希
	泓德基金	李昕阳	上海新传奇私募	罗涛
	循远资产	田超平	苏州君榕资管	熊晓峰
	瑞众人寿保险	彭双宇	华宝信托	顾宝成
	乾惕投资	周振兴	汇丰晋信基金	翁公羽
	英大证券	胡鑫	平安证券	窦泽云
	恒邦兆丰私募	谭永平	上海保银	朱嘉伟
	宁银理财	高晗	中银理财	周波波
	鑫元基金	葛天伟	泰信基金	曲奕丞
	鹏华基金	刘玉江、胡颖	中信证券资管	魏喆
	浦泓投资	吴敏	上海合晟资管	徐华
	正圆私募	吴晓思	山西证券	崔晓雁
	瑞民投资	黄鹏	鑫融长弘	戴溪
	太平洋资管	章晓霞	招商证券	朱鹏丞
	源乘私募	刘小瑛	上海润义	陆懿晨

	国信证券 云汉资管 浙商证券 湖南财信信托 刘慧慧 程朝阳 周向昉、高振华 罗采奕 国泰基金 圆信永丰 华创证券 锦绣中和资管 朱艺晴 求外呼 陈宏洋 杜蕾
时间	2025 年 7 月 22 日（周三）15:00-16:00
地点	线上交流
上市公司接待人员	王磊：董事、副总裁、董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	1、半年度经营情况介绍。 答：公司已于 7 月 13 日发布了业绩预告，半年度整体经营情况如下： 1）全球市场开拓取得较好成绩，半年度合同签订额 8.08 亿元，较去年同比增长 39%； 2）营业收入预计较去年同比增长 20.38%，毛利率保持稳定； 3）半年度预计亏损-1,300 万元至-1,000 万，一方面是受汇兑影响，预计产生汇兑损失 3,535.33 万元；另一方面折旧费用较去年同比增长 1,360.16 万元。 2、公司新一期股权激励计划介绍。 答：公司于 7 月 22 日披露了 2026 年限制性股票激励计划，本次激励计划以 2026~2028 年三年业绩为考核，分别实现收入 11.2 亿元、14 亿元、18 亿元，复合增长率达到 22%；本次激励对象共计 110 人，涵盖公司高层、核心管理人员、技术/业务骨干，覆盖面较广；授予的限制性股票总量为 460.00 万股，占公司总股本 2.1%。 本次激励计划的推出，将进一步调动核心人员的工作积极性、团队稳定性，为公司持续发展奠定良好基础。 3、公司与紫金矿业的战略合作协议相关的整体销售情况以及二代锻造衬板的开拓情况如何？ 答：紫金矿业已稳居公司前三大客户，但公司在紫金矿业整体采购额占比不足 5%，未来有较大提升空间。战略合作协议签订后，公司正在推动扩大产品使用、新产品试用等合作事宜，未来几年对

紫金矿业的销售收入预计将呈现增长趋势。

目前，公司锻造高合金复合衬板已在紫金旗下多个矿山使用或已签订采购协议，未来将继续扩大在紫金矿业使用范围。

4、公司 2026 年二季度汇兑影响是多少？下半年汇兑情况及行业景气度展望如何？

答：2026 年二季度公司汇兑损失约 1600 万元，半年度累计汇兑损失约 3,535.33 万元，对业绩影响较大。

公司已召开董事会审议通过开展不超过 7,000 万美元的外汇套期保值，降低汇兑波动影响；而持有的用于海外基地投资的美元敞口暂不做套保，该部分美元存款可享受较高的美元存款利率，能对冲部分汇率波动影响。

2026 年，铜、金等有色金属价格保持高位，公司对行业景气度保持乐观预期。

5、公司后续毛利率、净利率及盈利能力的走势如何？2026 年三四季度的业绩展望是怎样的？

答：2026 年一季度毛利率为 33.87%，主要受收入规模偏低、出口占比低影响；二季度出口占比恢复正常，毛利率预计回升至 40%左右的合理水平，下半年随着固定资产折旧摊销成本降低、海运发货不利影响减弱，预计公司下半年毛利率较上半年将进一步提升。

公司净利润受营收规模效应影响显著。2026 年上半年公司实现营业收入约 5 亿元，扣除非经常性损益、汇兑损失及可转债计提财务费用等因素后净利润约 2,500 万元。为完成本年度股权激励 11.2 亿元营业收入考核目标，下半年需实现营业收入 6-7 亿元。未来随着公司营收规模持续扩大，公司净利率水平有望稳步提升。

6、公司产品的美元定价是否有调整？汇率波动是否会长期影响公司毛利率？

答：公司采用成本传导式的浮动定价机制，产品定价会根据原材料市场价格、汇率变动动态调整，面向海外矿山客户的产品毛利

率可稳定保持在 50%左右。仅报价到收入确认期间内的汇率、原材料价格波动需要公司自行消化，汇率波动不会对毛利率造成长期压力。

7、公司未来实现收入大幅增长是否需要大规模资本投入？ROE 是否会有明显改善？

答：目前公司已在蒙古国、赞比亚建设完成生产基地，智利及秘鲁工厂在建设中，预计在今年和明年陆续投产。海外工厂全部投产后，预计产能达到 30 亿元，满足未来几年收入增长需要。

公司产能布局是按照未来 5-10 年的市场需求规划，项目建设前期资本性投入较高导致固定资产周转率偏低，随着后续收入规模提升，固定资产周转率将大幅改善，ROE 也将得到明显改善。

8、公司后续投资规划情况如何？公司收入增速什么时候可以超过资本性开支及固定资产折旧的增速？

答：（1）公司全球产能布局于 2026 年进入收尾阶段，预计后续的资本开支强度将较此前有所下降。预计 2028 年-2030 年每年资本性开支将维持在 1~2 亿元。

（2）未来毛利率提升有三大驱动因素：一是海外收入占比提升，海外产品毛利率高于国内 15%~20%；二是收入规模提升后，折旧摊销等固定成本被摊薄；三是锻造复合衬板等高毛利率新产品推广普及。近年固定资产折旧增长影响了利润表现，预计产能利用率达到合理水平后，公司的净利润率将达到可观水平。

9、公司当前产能是否可以支撑订单超预期增长的需求？

答：公司核心工序为锻造和硫化环节，需公司自主生产；机加工、铆焊等非核心工序可通过外协满足需求，不存在产能瓶颈。若订单超预期爆发，公司快速增加锻造和硫化环节工序的设备即可保障交付。

10、公司锻造复合衬板正常售卖后的毛利率水平是多少？

答：二代锻造复合衬板规模量产后，平均毛利率会高于第一代橡胶复合衬板 5%左右。目前处于市场试用推广阶段，毛利较低。

	11、公司在资源端未来的布局规划是怎样的？ 答：资源端布局是公司的长期战略，公司具备三方面优势：一是在行业内拥有人脉资源优势，二是公司创始及核心团队深耕矿山行业多年，对矿山业务非常了解，三是具备矿山运营相关的技术、经验和人才储备。目前公司主业发展态势良好，不存在迫切转型的压力，投资会综合考量风险、收益等多方面条件，公司会积极关注矿产资源领域的投资机会。
附件清单	无
日期	2026 年 7 月 22 日