

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：2026-008

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
	平安基金	张荫先	泓德基金	王克玉
	汇丰晋信基金	韦钰	华宝基金	丁靖斐
	招商基金	李毅	南方基金	蒋煜俐
	西部利得基金	冯皓琪	国泰基金	朱艺晴、林小聪
	银华基金	刘宇尘	先锋基金	黄意球
	宁波宝隼资管	董一平	国泰海通资管	蔡骏临
	鸿运私募	张丽青	深圳尚诚资管	黄向前
	浙商证券资管	刘玮奇	嘉实基金	刘晔
	招银理财	田丰	光大保德信基金	林晓凤
	国泰海通证券	丁嘉一、顾一格	华鑫证券	尤少炜
	国金证券	李嘉伦	华夏未来资管	王钟琪
	民生证券	匡人雷	华西证券	钟一新
	广州圆石投资	杨中一	广州泓闾私募	李权兵
	开源证券	张豪杰、刘毅	中银国际证券	曹鸿生
	深圳道朴私募	瞿继承	信达证券	韩冰
		吴越		王怡
	国信证券	王鼎	国海证券	张钰莹
		贺平鸽		张婉姝
	中泰证券	王风涤	方正证券	朱张元、朱柏睿
	湖南源乘私募	曾尚	平安银行	刘颖飞
	上海顶天投资	曹程林	汇丰前海证券	胡若琳
	甬兴证券	蔡涵倩	华创证券	陈宏洋
	杭州宙麟	吕志鹏	天风证券	唐梦涵
	南通海星电子	李豪杰	同德磐石资管	周振兴
	上海九方云	林子尧	深圳宏鼎财富	李小斌
	北京泽铭	单河	彼得明奇私募	林蔚先
	渤海人寿保险	杨寅啸	华杉投资	申玉婷
	深圳荣金资产	劉瑞奇	上海递归私募	于良涛
	兴业证券	吴伟康	中国国际金融	胡迪、王梓琳
	东方证券	敬希癸、杨震	广东正圆私募	徐彪

	申万研究所 招商证券 寰宸私募 北京同德磐石 西安敦成私募 Pro Tactical Global 中信证券 上海合晟资管 蕙宸私募 江海证券 江西金投 广发证券 东方财富证券 光大证券 华夏久盈 上海益和源 惟像资本 长江证券 金之灏基金 珠海德若私募 宁波莲盛投资 世嘉控股 上海秋晟资管 浙商证券 江苏瑞华投资 建信理财 刘建伟 朱鹏丞、刘伟洁 蔡洪丞 李圣 张晓艳 陶益文 董博源 梁爽 施洪斌 徐华 朱华烽 赵宇 郭心悦 孔垂源、张智林 杨云杰 陈奇凡、黄帅斌 李孟海 魏炜 赵科伟 王硕 黄俊斌 罗采奕 游艺 王俊杰 钮舒越 周向昉 张成钰 唐文成 上海度势投资 湖南长心私募 方圆基金 宁波银行 重庆渝汇投资 上海珩道投资 上海喜世润投资 上海璞智投资 平安证券 深圳鲲鹏恒隆 上海康橙投资 东吴证券 君联资本 西部证券 财信证券 广州灵坦投资 上海汇正财经 海南鑫焱 IGWT Investment 投资公司 粤开证券 财通证券资管 上海彬元资管 兴业银行 国泰君安国际 野村东方国际 顾宝成 徐行余 張智斌 张骥 李树平 马建明 陈威 温灵军 李峰 彭飞虹 谭飞 闻嘉怡、黄瑞 艾晨 牛先智 顾少华 王海峰 胡恺敏 陈洪 廖克銘 周越 汉元封 罗凯 周昱 俞春梅 方婧姝
时间	2026 年 8 月 13 日（周四）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 邢银龙：投关总监
投资者关系活 动主要内容介 绍	1、2026 年半年度经营情况与重点工作介绍。 答：公司半年度整体经营情况如下： 1）半年度合同签订额 8.08 亿元，较去年同比增长 39%，市场开拓持续取得较好成绩；

	2) 实现营业收入 4.97 亿元, 同比增长 20.38%, 归属于上市公司股东的净利润为-1,176.01 万元, 同比减少-169.24%, 主要系上半年产生汇兑损失 3,514.99 万元。 3) 公司上半年的存货由 3.40 亿元增至 4.75 亿元, 主要系霍尔木兹海峡封闭导致发往中东地区的商品无法正常发运, 同时上半年海运运力紧张影响发货; 4) 公司 2026 年半年度毛利率为 37.85%, 与去年同期基本持平。其中, 海外毛利率为 48.38%, 同比增长 4.24%; 国内毛利率为 23.11%, 同比减少 8.52%, 国内毛利率下滑主要原因: 一是主要销往国内的选矿设备毛利率偏低, 二是锻造复合衬板处于试用推广期, 对客户执行优惠价格定价策略。 公司上半年的重点工作情况如下: 1) 公司去年推出的锻造复合衬板在国内矿山现场试用效果良好, 产品使用寿命大幅提升, 订单较去年实现一定增长。该产品良好的市场反馈同步带动公司其他产品销售。目前公司持续对锻造复合衬板合金材料配方与生产工艺进行优化迭代。 2) 设立大客户事业部, 面向国内外大型矿业集团开展专项市场推广与配套技术服务, 目前已与紫金矿业、必和必拓等企业签订战略合作协议。 2、公司海外毛利率较高的主要原因是什么? 未来是否还能保持 45%到 50%的高毛利率? 答: 海外毛利率未来预计将有进一步提升, 一方面随着海外收入的提升, 固定资产折旧摊销占收入比例预计将从目前的 11%下降至合理水平; 另一方面某一个低毛利率的海外代工客户今年终止年度协议, 未来该海外客户收入占比下降, 有利于海外综合毛利率水平。 3、公司在中亚签订的整机订单毛利率是否会对海外整体毛利率产生拖累? 答: 该部分带来的影响有限, 海外整机设备毛利率比国内销售
--	---

的整机设备毛利率高比较多，且整机设备营收占比较低。

海外整机销量提升有利于拉动后期海外耐磨备件销售，备件属于持续性业务而非一次性交易，公司盈利核心来源于高毛利备件业务。

4、公司国内毛利率下降是否受竞争因素影响？国内毛利率何时能看到拐点？

答：上半年国内毛利率同比下降 8.52%，主要受两个因素影响：一是国内整机设备销售较多，毛利率仅约 10%；二是国内锻造复合衬板处于推广期，对客户执行优惠价格定价策略。

公司未来整机设备销售价格保持稳定，锻造衬板恢复正常售价，叠加规模效应导致固定资产折旧摊销成本降低，国内毛利率将有所回升。

5、公司对未来的经营展望如何？

答：公司未来经营保持乐观态势：（1）铜价高位推动矿山企业持续开发矿产资源，叠加矿石品位逐步下行，将带动矿业耗材消耗加快；（2）锻造复合衬板具备突出技术优势，国内外持续开拓；（3）海外生产基地逐步投产，进一步带动海外市场的开发；（4）成立大客户事业部，持续开拓全球头部矿业企业。

6、公司今年给紫金及海外客户供应的二代锻造复合衬板使用寿命情况如何？后续在提效降本方面还有哪些空间？

答：锻造复合衬板寿命根据设备规格、矿石性质不同有所差异，用于大型半自磨的产品寿命可达 7-8 个月左右，用于中型半自磨的产品寿命在 8-10 个月，传统铸钢衬板寿命仅 3-4 个月，相较之下锻造复合衬板产品寿命基本实现翻倍以上。

公司持续优化锻造复合衬板合金材料配方，同时会根据客户试用结束后磨损情况针对性优化结构方案，未来仍有提升空间。

7、公司今年及后续是否有 EPC 订单预期？

答：公司目前无在手 EPC 订单，公司将积极关注相关业务机会。

	8、公司未来国内和海外人员分布规划如何？海外人员增长及分工设想是什么？ 答：人员配置将根据收入及订单情况动态统筹安排。未来公司人员增量主要来源于海外生产基地陆续投产带来的人才配置扩充。 9、公司矿服业务模式是否会加深与老客户的合作或推广到新客户新矿山，形成新的增长曲线？ 答：公司高度重视矿服业务发展，已为金诚信赞比亚 Lubambe 铜矿提供选矿运维服务。 为开拓蒙古、西藏区域矿山矿服业务，公司分别在蒙古国靠近力拓蒙古澳尤陶拉盖铜金矿区域、拉萨建立基地，提供维保维修服务，推动与客户建立长期合作关系。 10、公司订单的确认收入周期是多长？ 答：通常备件订单确认周期约 6 个月，整机设备订单约 1 年；锻造复合衬板试用订单确认周期 1 年以上，复购订单约 6 个月。受整机设备和锻造复合衬板试用订单增长影响，整体订单确认收入周期有所延长。
附件清单	无
日期	2026 年 8 月 13 日