

证券代码:300818
债券代码:123127

证券简称:耐普矿机
债券简称:耐普转债

编号:2023-009

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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议）
参与单位名称及人员姓名	广发证券 蒲明琪 百年保险 李兴宇 永赢基金 沈平虹 鹏华基金 柳黎 旌安投资 兰盛泽 旌安投资 张辉 国盛证券 张一鸣、欧阳蕤 鹏华基金 邓益萌 上海冰河资产管理有限公司 刘春茂 嘉实基金 高群山 朴易投资 董国星 紫欣 苏总 国寿安保 李丹 淳厚基金 刘俊 光大证券资管 耿耕 汇丰晋信 韦钰 陆家嘴国泰人寿 曾少聪 首创证券 李允 宙轩投资 欧阳志 兴银理财 郦莉 信达 王明路 复胜资产 赵超 国信证券资管 吴文成 国君资管 丁仲元 大成基金 马越洋 睿扬 孙驰 中信建投自营 刘岚 线上会议参会者无法签署承诺函，但在交流活动中，公司严格遵守相关规定，保证信息披露真实、准确、及时、公平，没有发生未公开重大信息泄露等情况。
时间	2023年8月5日 14:00-17:00 2023年8月5日 20:00-21:00
地点	现场调研 线上会议
上市公司接待人员	董事、副总经理、董事会秘书：王磊 证券事务代表：邢银龙
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司 2023 年半年度的业绩情况说明 (1) 合同签订情况：公司上半年合同签订额达到 7.13 亿元，较去年同期增长 120.74%；其中剔除 EPC 项目后的主营制造业务合

同签订额达 5.09 亿元，同比增长 57.89%。

(2) 收入情况：公司半年度实现收入约 4 亿元，较去年同期下滑 1%，但剔除 EPC 项目后，公司主营制造实现收入是 3.86 亿，同比增长 50%。

(3) 利润情况：公司半年度扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润较去年同期下降 8.88%，剔除 EPC 项目后，公司半年度扣非净利润较去年同期增加 114%。

2、公司未来 3-5 年发展机遇有哪些？

(1) 全球橡胶复合耐磨备件替代率提升：目前选矿环节橡胶耐磨备件替代率为 10%左右，随着公司不断加大研发投入和产品推广力度，替代率会有较大幅度的提升空间。

(2) 布局一带一路：公司对外市场集中于一带一路国家，例如中亚、东欧、南美、非洲等地对中国较为友好并且矿产资源丰富。国际环境的变化也给公司带来了较大的机遇。

(3) 海外出口占比扩大：公司未来重心是发展海外市场，预计三年后公司出口收入占比提高到 65%以上，海外收入占比的增加也会提升公司整体的毛利率，目前海外客户占比约 40%。

(4) 国产替代空间大：目前国外的龙头主要是芬兰的美卓奥图泰公司，丹麦的史密斯公司，还有英国的伟尔集团等，形成较高的市场集中度，未来中企伴随着矿企出海，全球市场份额提升潜力较大。同时，地缘政治环境下促使中国矿企采购寻求国产替代。

(5) 铁矿石“基石计划”大幅提升铁矿资本开支：到 2025 年，国内铁精矿产量相比 2020 年增加 1 亿吨，增长 40%，国外权益矿产量也增加 1 亿吨，增长 50%。所以导致这两年中国的铁矿的资本开支会有大幅的提升，有利于拉动整机采购的提升。

(6) 新材料新技术的研发：目前公司重点研发两种技术：陶瓷渣浆泵与液相法母胶，陶瓷渣浆泵是革命性技术产品，因为碳化硅与氮化硅硬度非常高，使用该种材料可有效提升备件寿命七八倍；液相法母胶使炭黑分散均匀，有效提升橡胶使用寿命 30%。

3、请问公司所处行业市场规模如何？

答：目前行业没有权威的组织发布相关数据，我们自己有类估算，整个备件行业，一年营收约在 400 亿元左右，公司未来还有很大的成长空间。

4、公司不同客户结构的毛利率

公司客户主要分三类：一类是直接矿山客户，像紫金矿业、江西铜业、额尔登特矿业等矿山企业，国内矿山客户的综合毛利率 32%左右，国外的矿山客户综合毛利率会高比较多。第二类是整机

厂商，像中信重工、北矿院等，他们采购公司的橡胶耐磨备件作为配套，形成整机销售给客户，毛利率平均大概 25%-27%；第三类是直接竞争对手，像美伊电钢，他们不生产橡胶耐磨备件，从我们公司采购销售给客户，该类型客户毛利率在 19%-24%左右。

5、公司的竞争对手有哪些？

答：公司目前在国内属于细分行业领先者，国内的竞争对手一般产品比较单一或者规模较小，公司的产品线比较丰富。同时，公司部分技术水平、产品质量等已具有世界先进水平。

目前国际上行业内主要企业为英国的伟尔集团和芬兰的美卓公司，两家公司均有百年以上的历史，市场渗透率高，在国际市场占领了较大的市场份额。

公司在选矿设备及备件领域深耕多年，具有较强的研发、设计、生产能力。目前世界上大多数矿企用的还是金属备件，但基于橡胶备件的优势，我们判断未来会形成部分替代。

6、公司近两年费用较高的原因以及能否拆分？

答：公司近两年财务费用较高主要有以下几方面：财务费用方面：可转债利息一年计提 2800 万左右；管理费用方面：主要为实施员工持股计划，今年预计产生股份支付费用 2400 万左右；成本端主要是由于新产能的投入，包括厂房和办公楼摊销，固定费用摊销压力较大；销售费用用于开拓海外市场增长也较多。

7、公司固定资产折旧情况？

答：公司 2022 年全年折旧 4200 万元左右，今年半年度 3000 万元，预计今年折旧大概 6000 万左右。目前固定资产 7.2 亿，后面每年固定资产增速有限。

8、公司的可转债只有 4 个亿，为什么利息这么高？

答：因为公司资产规模较小，所以可转债评级较低（A+），当时公司可转债对应的债券发行的利率是 6 年期，9 个点。且公司可转债的资金目前还没有投入到项目中去，因此产生的利息进行费用化。

9、公司后续除高管外还会有股权激励吗？

答：公司 2022 年做的员工持股计划，基本上包含了公司的核心人员。短期不会考虑实施新的激励计划。

10、公司目前在手的 EPC 项目进展如何？

答：公司目前在手 EPC 项目共两个，分别是亚美尼亚赞格祖尔铜钼矿及额尔登特矿业，合同金额分别为 1,628.96 万美元和 3,032.45 万美元。亚美尼亚赞格祖尔铜钼矿项目将于今年下半年发货并完成收入确认，额尔登特项目将在今年下半年和明年上半年分别确认收

入。

11、公司签订合同执行时间平均需要多久？

答：一般国内的交付时间是4个月左右，国外一般6个月左右确认收入。

12、备件替换市场每年都有吗？

答：是的，耐磨备件属于耗材。

13、公司的主要收入来自铜、金、锂、铁，国内出现铁矿增产后，我们的占比是否有提升？

答：国内铁矿主要集中在河北、辽宁、四川，很多铁矿由钢铁公司控制，他们可以自己生产金属备件（自产自销）。

但是由于钢铁公司要新增大量的产能，资本开支大幅增长，会大量采购整机，对公司渣浆泵跟管道会有利好，带来一个3~5年的长周期的景气。

目前我们铁矿的客户主要是中信重工，我们销售给中信泰富在西澳铁矿，另外太钢、攀钢也部分用我们公司的备件。

14、公司在橡胶复合备件以后有没有成本优势的推动趋势？

答：有的，传统的纯金属衬板都在转型，他们纯金属备件毛利率只有20%左右，而我们的毛利率是高于他们的，有成本优势。未来随着整个行业的橡胶复合备件的替代的比例的提升，传统纯金属的毛利率就会更低了，会加速传统纯金属的替代。

15、现在复合备件相比金属备件，它的寿命和价格是成正比的情况吗？

答：橡胶复合备件的价格大概是3~4万/吨，传统金属备件以高锰钢为代表，它的价格的话基本上是1.5万左右一吨。

但我们的优势是：第一，寿命是金属备件的1.5倍到3倍（橡胶耐腐蚀）。第二，我们更节能，重量轻，大概能节能12%。第三，易安装、容错率高（橡胶有弹性），因为复合衬板的重量轻，更易安装，噪音分贝更低，对工人身心也更加友好。

16、现在的寿命是不考虑筒体还没做出来的情况下的寿命吗？

答：目前橡胶复合衬板主要用在磨机的进料端和出料端，这两部分冲击没有那么大，复合衬板已经得到推广。如果磨机筒体衬板考虑性价比的话寿命至少是金属备件在1.5倍以上，与进出料端寿命基本同步的话，能减少它的停机次数，增加运转天数和运转率。

17、橡胶成本上涨会对毛利率有影响吗？

答：成本当中影响最大的是金属，金属这块占了将近70%，橡胶这块只占18%左右，橡胶价格上涨对公司毛利率影响较小。

18、三到五年产能的上限或者说市场当年能接受的上限大概是

	<p>多少的体量？这里面 EPC 的百分比是多少？EPC 有产能限制吗？</p> <p>答：目前一期江西上饶产能接近 9 个亿，还有一定增加的空间。公司预计今年下半年开工建设二期，建设周期为 3~4 年，逐步的释放产能。EPC 产能没有限制。</p> <p>19、公司海外工厂建设进度如何？</p> <p>答：公司海外工厂主要在蒙古国、赞比亚、智利及塞尔维亚四个生产基地，基本覆盖全球矿业发达的地区。其中蒙古国工厂已于 2019 年投产，赞比亚工厂预计将在明年年初试投产，智利及塞尔维亚会在 2026 年后建成。</p> <p>20、公司在西藏设立了公司，未来也要建厂吗？</p> <p>答：是的，公司在 7 月底在西藏拉萨市经开区设立了全资子公司。西藏矿产资源丰富，矿种齐全，潜力巨大；其中与公司合作较为紧密的紫金矿业、中国铝业、西部矿业等公司均在西藏地区拥有矿山。公司初期在西藏投资规模较小，主要实现仓储、机修及售后服务等功能，有利于更好的服务及开发客户。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 8 月 7 日