

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:2023-010

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"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议）	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	鹏华基金 杨发鑫 长城基金 陈子扬 长城基金 翁善根 华金机械 汤晨 国信固收 吴越 中银机械 曹鸿生 长信基金 宁发俊 淳厚基金 杨煜城 淳厚基金 廖辰轩 财通证券 张豪杰 国君机械 刘麒硕 安信证券 高杨洋 广发证券资管 于洋 德邦证券 曹钰涵 合道资管 江鹏 银华基金 孙慧 国联证券 田伊依 万和证券 张越 华泰柏瑞基金 丁瑄 东吴基金 姜怡 信达证券 张弛 广发证券 黄晓萍 中信期货 康恃榛 鸿运基金 张弼臣 广发证券 喻银军 青岛金光紫金创业投资 百年保险资管 李兴宇 中信建投证券 周博文	长城基金 周诗博 长城基金 张坚 广发机械 汪家豪 国盛机械 欧阳蕤 国君中小盘 赵文通 中信建投 赵宇达 曾少聪 国泰人寿 中邮机械 陈基赟 华泰保兴 丁轶凡 璟恒投资 施君 凯丰投资 童帅 国泰君安证券 刘麒硕 共青城紫欣基金 苏智 山西证券 徐风 安信基金 梁冰哲 德邦证券资管 沈广杰 从容投资 赖俊文 东北证券 凌展翔 淳厚基金 陈文 方正证券 周小锋 IGWT Investment 投资 廖克铭 南土资管 赵炙阳 国华人保 王箫 东吴证券 韦译捷 华安证券 徒月婷 雷静 朴易资管 董国星 天治基金 顾申尧

	<p>博道基金 刘俊 理成资管 陶然 中融基金 焦阳 丰岭资管 张俊杰 奔诺能源 胡皓南 中信证券 李天雄 国联证券 赵宇 财通证券 赵璐 财信证券 罗琨 恒越基金 钱臻 融辰厚纪投资 朱华烽 泰德圣投资 俞慧文 宏道投资 彭子姮 华宝基金 贺喆 国寿安保基金 宋易潞 国泰人寿 曾少聪 汇泉投资 李明 山西证券 高渊 睿道投资 荣令睿 明世伙伴基金 孙勇 高盛工银理财 王圣杰 途灵资管 赵梓峰 南土资管 庞韬 正圆基金 王伟平 中泰证券 宋瀚清 上银基金 黄煜霄 中信建投证券 王晨宇 尚诚资管 王宏州 杭州中财慧青 高雄杰 中欧基金 卢纯青 海通证券 陈先龙 天玑投资 曹国军 拾贝投资 季语</p>	<p>胤胜资管 王青 银华基金 華王翔 上海万晟 应风杰 东方证券 路天奇 宁波嘉创奕泓 张震 东海证券 商俭 鹏华基金 邓益萌 广发银行 崔巍 宝盈基金 李巍宇 玖鹏资管 边梦葳 国泰基金 施钰 华泰证券资管 刘瑞 盈峰资管 高亚洲 高毅资管 朱春禹 犁得尔基金 马骄叶 幻方量化 徐程惠 华润元大基金 哈含章 兴银理财 郦莉 工银瑞信基金 董明斌 中国人保资管 黄振东 凯丰投资 童帅 西南证券 李站 广发证券 汪家豪 正圆基金 戴旅京 诺安基金 黄友文 华泰资管 施浅草 财通基金 翁嘉敏 中航信托 戴佳敏 新华基金 陈磊 颐和久富投资 米永峰 东北证券 赵哲 博时基金 李越 同犇投资 童驯</p>
	<p>线下会议参会者均已签署承诺函；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。</p>	
时间	<p>2023年8月8日 14:00-15:30 2023年8月9日 14:00-17:00 2023年8月10日 10:00-11:00</p>	
地点	<p>线上会议 公司会议室 线上会议</p>	
上市公司接待人员	<p>副总经理：康仁 董事、副总经理、董事会秘书：王磊</p>	

	<p>副总经理、总工程师：潘庆 财务总监：欧阳兵</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p>1、公司 2023 年半年度的业绩情况说明</p> <p>(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%。</p> <p>(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%。</p> <p>(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%。</p> <p>2、公司未来 3-5 年发展机遇有哪些？</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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%。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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%。</p> <p>3、请问公司所处行业市场规模如何？</p> <p>答：目前行业没有权威的组织发布相关数据，我们自己有过类比估算，整个备件行业，一年营收约在 400 亿元左右，公司未来还</p>

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+），但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

	<p>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。</p> <p>17、橡胶成本上涨会对毛利率有影响吗？</p> <p>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。</p> <p>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 10 日