

股票简称：耐普矿机

股票代码：300818



江西耐普矿机股份有限公司

Naipu Mining Machinery Co., Ltd.

（江西省上饶市上饶经济技术开发区兴园大道 52 号）

向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



德邦证券股份有限公司
Topsperty Securities Co.,Ltd.

（上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼）

二〇二一年十月

发行人声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、深圳证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

任何投资者一经通过认购、交易、受让、继承或者其他合法方式持有本期债券，即视作同意《受托管理协议》《债券持有人会议规则》及募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

目 录

发行人声明.....	2
目 录.....	3
第一节 释义.....	5
一、普通术语.....	5
二、专业术语.....	7
第二节 本次发行概况	8
一、发行人基本信息	8
二、本次发行的基本情况	8
三、本次可转债发行的基本条款.....	12
四、本次发行的相关机构	22
五、认购人承诺	23
六、发行人违约责任	24
七、债券受托管理相关情况.....	26
八、发行人与本次发行相关机构的关系	26
九、公司主要股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转债的认购情况	26
第三节 发行人基本情况	28
一、本次发行前股本总数以及前十名股东持股情况.....	28
二、组织结构和对其他企业的重要权益投资情况	28
三、公司控股股东、实际控制人基本情况和上市以来的变化情况.....	40
第四节 财务会计信息与管理层分析	42
一、会计师事务所的审计意见类型及重要性水平	42
二、最近三年及一期财务报表	42
三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	52
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表.....	53
五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正.....	56
六、财务状况分析.....	59
七、经营成果分析.....	108
八、现金流量分析.....	135
九、资本性支出分析	139
十、技术创新分析.....	140
十一、担保、仲裁、诉讼、其他或有和重大期后事项	140
十二、本次发行对上市公司的影响	141
十三、2021 年半年报情况	142

第五节 本次募集资金运用	144
一、本次募集资金使用计划.....	144
二、本次募集资金投资项目的实施背景	144
三、本次募集资金投资项目的具体情况	147
四、本次募投项目与既有业务、前次募投项目的关系	162
五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响	167
六、本次发行的必要性.....	168
第六节 备查文件	171

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

发行人/公司/本公司/耐普矿机/上市公司	指	江西耐普矿机股份有限公司，曾用名为江西耐普矿机新材料股份有限公司。
上海耐普	指	上海耐普国际贸易有限公司，发行人全资子公司
澳大利亚耐普	指	AUSTRALIA NAIPU MINING MACHINERY PTY LTD, 即澳大利亚耐普矿机有限公司，发行人设立于澳大利亚的全资子公司
蒙古耐普	指	NAIPU MINING MACHINERY MONGOLIA LLC, 即耐普矿机蒙古有限责任公司，发行人设立于蒙古国的全资子公司
北京耐普	指	北京耐普国际贸易有限公司，发行人全资子公司
秘鲁耐普	指	NAIPU PERU MINERIA MAQUINARIA S.A.C, 即耐普秘鲁矿机有限责任公司，发行人设立于秘鲁的控股子公司
民族矿机	指	NATIONAL MINING MACHINERY LLC, 即民族矿机有限责任公司，发行人设立于蒙古国的控股子公司
智利耐普	指	NAIPU MAQUINARIA PARA LA MINERIA SpA., 即耐普矿机股份公司，发行人设立于智利的全资子公司
墨西哥耐普	指	NAIPU MAQUINARIA DE MINERIA MEXICO, S.A. DE C.V., 即耐普矿机墨西哥可变资产有限责任公司，发行人设立于墨西哥的控股子公司
新加坡耐普	指	NAIPU MINING MACHINERY INTERNATIONAL PT E. LTD., 即耐普矿业机械国际有限公司，发行人设立于新加坡的全资子公司
厦门耐普	指	厦门耐普国际贸易有限公司，发行人全资子公司
耐普铸造	指	江西耐普矿机铸造有限公司，发行人全资子公司
赞比亚耐普	指	NAIPU MINING MACHINERY (ZAMBIA) COMPANY LIMITED, 即耐普矿机（赞比亚）有限责任公司，是发行人全资子公司
新加坡投资	指	SINGAPORE NAIPU GLOBAL RESOURCE INVESTMENT PTE. LTD., 即新加坡耐普环球资源投资有限公司，是发行人全资子公司
厄瓜多尔耐普	指	NAIPU MAQUINARIA DE MINERIA ECUADOR S. A., 即耐普矿机（厄瓜多尔）有限责任公司，是发行人全资子公司
GALBYN KHUR 公司	指	GALBYN KHUR LLC, 即 GALBYN KHUR 有限责任

		公司，是民族矿机全资子公司，是发行人控股孙公司
德兴橡胶	指	江西铜业集团（德兴）橡胶实业有限公司，是发行人参股公司
德兴泵业	指	江西铜业集团（德兴）泵业有限公司，是发行人参股公司
美伊耐普	指	ME NAIPU LIMITADA，即美伊耐普有限责任公司，是发行人参股公司
江西德普	指	江西德普矿山设备有限公司，是发行人参股公司
额尔登特/Erdenet	指	蒙古国额尔登特矿业公司
额尔登特 4 号线项目	指	发行人承接的蒙古国额尔登特矿业公司“年产量 600 万吨自磨厂房 4 号生产线建造和投产”项目
伟尔集团/Weir Group	指	The Weir Group PLC
德国凯士比/KSB	指	KSB SE & Co. KGaA
AIA	指	AIA Engineering Limited
江西铜业/江西铜业集团	指	江西铜业集团有限公司
JSC Almalyk	指	JSC Almalyk Mining and Metallurgical Complex
紫金矿业/紫金矿业集团	指	紫金矿业集团股份有限公司
中信重工/中信重工集团	指	中信重工机械股份有限公司
美伊电钢/美伊电钢集团	指	ME elecmetal
本次发行	指	本次向不特定对象发行总额不超过 40,000.00 万元（含）的可转换公司债券
董事会	指	江西耐普矿机股份有限公司董事会
股东大会	指	江西耐普矿机股份有限公司股东大会
转股	指	债券持有人将其持有的 A 股可转换公司债券按照约定的价格和程序转换为发行人 A 股股票的过程
转股期	指	债券持有人可以将发行人的 A 股可转换公司债券转换为发行人 A 股股票的起始日至结束日
转股价格	指	本次发行的 A 股可转换公司债券转换为发行人 A 股股票时，债券持有人需支付的每股价格
债券持有人	指	持有公司本次发行的 A 股可转换公司债券的投资人
报告期	指	2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程/《公司章程》	指	《江西耐普矿机股份有限公司章程》
《受托管理协议》	指	《江西耐普矿机股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《江西耐普矿机股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
保荐人/保荐机构/主承销	指	德邦证券股份有限公司

商/受托管理人		
锦天城律师/发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
大华会计师/会计师事务所	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元/资信评级机构	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

二、专业术语

磨机	指	磨机是物料被破碎之后，再进行粉碎的关键设备，主要利用磨机转动过程中不同介质之间相互冲击和滑动研磨达到粉碎矿石的目的，按参与磨矿的介质不同可以分为自磨机、半自磨机、球磨机、砾磨机和棒磨机等。
磨机衬板	指	安装在磨机内用来保护筒体、端盖及中空轴等，使其免受研磨体和物料直接冲击和磨擦，同时也可利用不同形式的衬板来调整研磨体的运动状态，以增强研磨体对物料的粉碎作用，有助于提高磨机的粉磨效率。
圆筒筛	指	圆筒形的选矿设备，整个筛子绕筒体轴线回转，从而对矿石进行筛分。
渣浆泵	指	通过叶轮旋转产生离心力从而使固、液混合介质能量增加的一种机械，将电能转换成介质的动能和势能的设备。一般将适用于输送液体（水）中含有悬浮固体物的泵称为渣浆泵。目前是选矿、选煤厂各工艺流程中不可缺少的设备之一，发行人生产的渣浆泵主要应用于有色和黑色金属矿选矿流程。
渣浆泵过流件	指	安装于渣浆泵泵腔内，需要定期更换的备件，通常包括护套（前护套、后护套）、前护板、后护板和叶轮。材质一般有金属的、橡胶的、聚氨脂的，橡胶材质以其优异的性能表现，越来越多的替代了金属材质。
水力旋流器	指	利用矿浆的比重对矿石进行分级，并将不同级别的矿浆分别输出进行不同流程的选矿处理设备
旋流器过流件	指	属于旋流器的备件，是旋流器中直接接触和处理含固态颗粒矿浆的部件
浮选机	指	是通过药剂和气体的作用，使目的矿物和气泡附着，在矿浆面上形成矿化泡沫层，用刮板刮出或以自溢方式溢出，得到精矿产品的设备。

特别说明：本募集说明书摘要中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据合并报表口径财务数据计算的财务指标。本募集说明书摘要中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本信息

中文名称：江西耐普矿机股份有限公司

英文名称：Naipu Mining Machinery Co., Ltd.

统一社会信用代码：913611007814526310

注册地：江西省上饶市上饶经济技术开发区兴园大道 52 号

股票简称：耐普矿机

股票代码：300818

上市地：深圳证券交易所创业板

成立日期：2005 年 10 月 14 日

上市日期：2020 年 2 月 12 日

法定代表人：郑昊

注册资本：70,000,000 元

经营范围：矿山设备、选矿备件、橡胶制品生产及销售；工业设备耐磨衬里；自营进出口权；选矿工艺技术开发服务；废旧金属销售（不含危险品）。

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的核准文件

本次发行已经中国证监会（证监许可[2021]2847 号）同意注册。

（二）发行证券的类型

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该等可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所创业板上市。

（三）发行数量

本次可转债发行数量为 400.00 万张。

（四）证券面值

每张面值一百元。

（五）发行价格

按债券票面价格发行。

（六）预计募集资金量及募集资金净额

本次可转债募集资金量为 40,000.00 万元，扣除发行费用后预计募集资金净额约为 39,265.54 万元。

（七）募集资金专项存储的账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会（或董事会授权人士）确定。

（八）发行方式与发行对象

1、发行对象

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2021 年 10 月 28 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的发行人所有普通股股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

2、发行方式

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日（2021 年 10 月 28 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行，认购金额不足 40,000 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。

（1）向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的耐普转债数量为其在股权登记日（2021年10月28日，T-1日）收市后登记在册的持有耐普矿机的股份数量按每股配售5.7870元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按100元/张的比例转换为张数，每1张（100元）为一个申购单位。

发行人现有A股总股本70,000,000股，剔除公司回购专户库存股880,610股，可参与本次发行优先配售的股本为69,119,390股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购3,999,939张，约占本次发行的可转债总量4,000,000张的99.9985%。由于不足1张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售简称为“耐普配债”，配售代码为“380818”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张的部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足1张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位1张，循环进行直至全部配完。

原股东所持有的发行人股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南在对应证券营业部进行配售认购。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在T日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购部分无需缴付申购资金。

（2）网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购简称为“耐普发债”，申购代码为“370818”。每个账户最低申购数量为10张（1,000元），每10张为一个申购单位，超过10张的必须是10张的整数倍，每个账户申购数量上限是10,000张（100万元），如超过该申购上限，超出部分为无效申购。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的,或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的,以该投资者的第一笔申购为有效申购,其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

申购时,投资者无需缴付申购资金。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模,合理确定申购金额,不得超资产规模申购。保荐机构(主承销商)发现投资者不遵守行业监管要求,超过相应资产规模或资金规模申购的,将认定该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向,不得全权委托证券公司代为申购。

(九) 承销方式及承销期

本次发行认购金额不足 40,000.00 万元的部分由保荐机构(主承销商)包销。包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%,即原则上最大包销金额为 12,000.00 万元。当实际包销比例超过本次发行总额的 30%时,保荐机构(主承销商)将启动内部承销风险评估程序,决定是否中止本次发行。如确定继续履行发行业务程序,保荐机构(主承销商)将调整最终包销比例,全额包销投资者认购金额不足的金額,并及时向深交所报告;如确定采取中止发行措施,保荐机构(主承销商)和发行人将及时向深交所报告,公告中止发行原因,并将在批文有效期内择机重启发行。

承销期的起止时间:自 2021 年 10 月 27 日至 2021 年 11 月 4 日。

(十) 发行费用

单位:万元

项目	金额
承销及保荐费用	566.04
律师费用	47.17
审计及验资费用	51.89
资信评级费用	23.58
信息披露及发行手续等费用	45.78

项目	金额
合计	734.46

注：以上发行费用不包含增值税，或将根据本次发行实际情况有所增减。

（十一）承销期间的停牌、复牌及证券上市的时间安排

本次发行的主要日程安排以及停复牌安排如下表所示：

日期	发行安排
T-2 日 2021 年 10 月 27 日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告
T-1 日 2021 年 10 月 28 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日
T 日 2021 年 10 月 29 日	刊登发行提示性公告；原股东优先认购日（缴付足额资金）；网上申购；确定网上中签率
T+1 日 2021 年 11 月 1 日	刊登网上中签率公告；网上申购摇号抽签
T+2 日 2021 年 11 月 2 日	刊登网上中签结果公告；网上投资者缴纳认购款
T+3 日 2021 年 11 月 3 日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
T+4 日 2021 年 11 月 4 日	刊登发行结果公告；向发行人划付募集资金

以上日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告并修改发行日程。

本次可转债发行承销期间公司股票正常交易，不进行停牌。

（十二）本次发行证券的上市流通安排

本次发行结束后，公司将尽快申请本次向不特定对象发行的可转换公司债券在深圳证券交易所上市，具体上市时间公司将另行公告。

（十三）投资者持有期的限制或承诺

本次发行的证券不设持有期限限制。

三、本次可转债发行的基本条款

（一）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即 2021 年 10 月 29 日至 2027 年 10 月 28 日。。

（二）面值

每张面值 100.00 元。

（三）利率

本次发行的可转债票面利率为第一年 0.4%、第二年 0.6%、第三年 1.1%、第四年 1.8%、第五年 2.3%、第六年 2.8%。本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会（或由董事会授权人士）对票面利率作相应调整。

（四）转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2021 年 11 月 4 日）起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即 2022 年 5 月 4 日至 2027 年 10 月 28 日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

（五）评级情况

公司向不特定对象发行可转换公司债券业经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《江西耐普矿机股份有限公司 2021 年向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》（中鹏信评【2021】第 Z【434】号 01），本次可转换公司债券信用等级为 A+；耐普矿机主体信用等级为 A+，评级展望稳定。

本次发行的可转债上市后，在债券存续期内，中证鹏元将对本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级，并出具跟踪评级报告。定期跟踪评级在债券存续期内每年至少进行一次。

（六）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（七）转股价格调整的原则及方式

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 37.00 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司发生配股、增发、送股、派息、分立及其他原因引起公司股份变动的情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A\times k)/(1+n+k)$

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）或具备证券市场信息披露媒体条件的媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规、证券监管部门和深圳证券交易所的相关规定来制订。

（八）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）或具备证券市场信息披露媒体条件的媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂停转股期间（如需）等相关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（九）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中： Q ：指可转换公司债券的转股数量； V ：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； P ：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换 1 股的可转换公司债券部分，公司将按照中国证监会、深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

（十）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在转股期内，如果公司股票在连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $I_A=B \times i \times t/365$

I_A ：指当期应计利息；

B ：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i ：指可转换公司债券当年票面利率；

t ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天

数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（十一）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生配股、增发、送股、派息、分立及其他原因引起公司股份变动的情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会或深圳证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，

不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算方式参见赎回条款的相关内容。

（十二）转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与现有 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十三）还本付息期限、方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还未偿还的可转换公司债券本金并支付最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

(5) 公司将在本次可转换公司债券期满后五个工作日内办理完毕偿还债券余额本息的事项。

（十四）保护债券持有人权利的办法及债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ① 依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- ② 根据约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- ③ 根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权；
- ④ 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- ⑤ 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥ 按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦ 依照法律、行政法规等相关规定参与或者委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧ 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- ① 遵守公司所发行的本次可转债条款的相关规定；
- ② 依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；
- ③ 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④ 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

⑤ 法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召集

在本次可转债存续期间内及期满赎回期限内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

① 公司拟变更可转债募集说明书的约定；

② 公司未能按期支付当期应付的可转换公司债券本息；

③ 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④ 对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

⑤ 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

⑥ 在法律法规和规范性文件规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

⑦ 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑧ 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及《江西耐普矿机股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

① 公司董事会；

② 单独或合计持有当期未偿还的可转债面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

③ 债券受托管理人；

④ 相关法律法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

3、债券持有人会议的决策机制

(1) 债券持有人会议的议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议相关事项时，不得对审议事项进行变更，任何对审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

(4) 会议设计票人、监票人各一名，负责会议计票和监票。计票人监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。

与公司有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任计票人、监票人。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）同一公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

(5) 会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

(6) 会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时组织重新点票。

(7) 除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

(8) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的内容，经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、可转债募集说明书和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

任何与本次可转债有关的决议如果导致变更公司与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和可转债募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对公司有约束力外：

① 如该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经公司书面同意后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力；

② 如果该决议是根据公司的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对公司和全体债券持有人具有法律约束力。

四、本次发行的相关机构

1、发行人：江西耐普矿机股份有限公司

法定代表人	郑昊
住所	江西省上饶市上饶经济技术开发区兴园大道52号
联系人	王磊
联系电话	0793-8457210
传真	0793-8461088

2、保荐人、主承销商、债券受托管理人：德邦证券股份有限公司

法定代表人	武晓春
住所	上海市普陀区曹杨路510号南半幢9楼
联系电话	021-68761616

传真	021-68767880
保荐代表人	吕程、裔麟
项目协办人	沈凯
项目组成员	魏宇扬、李想

3、律师事务所：上海市锦天城律师事务所

负责人	顾功耘
住所	上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 楼
联系电话	021-20511000
传真	021-20511999
经办律师	孙亦涛、张武勇、王舒庭

4、会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人	梁春
住所	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
联系电话	010-58350001
传真	010-58350006
签字注册会计师	周益平、熊绍保

5、资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司

负责人	张剑文
住所	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话	021-51035670
传真	021-51035670-830
签字资信评级人员	张伟亚、徐宁怡

6、申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-82083333
传真	0755-82083104

7、保荐人（主承销商）收款银行

开户行	宁波银行股份有限公司上海虹口支行营业部
户名	德邦证券股份有限公司
账号	70170122000001742

五、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及

以其他方式合法取得本次债券的人) 被视为作出以下承诺:

(一) 接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

(二) 同意《受托管理协议》《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

(三) 债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及《债券持有人会议规则》的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

(四) 发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更, 在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时, 投资者同意并接受该等变更。

六、发行人违约责任

(一) 债券违约情形

本次债券项下的违约事件如下:

(1) 发行人已经或预计不能按期支付本次债券的本金或者利息;

(2) 发行人已经或预计不能按期支付除本次债券以外的其他有息负债, 未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 5% 以上, 且可能导致本次债券发生违约的;

(3) 发行人合并报表范围内的重要子公司(指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目 30% 以上的子公司)已经或预计不能按期支付有息负债, 未偿金额超过 5,000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 5% 以上, 且可能导致本次债券发生违约的;

(4) 发行人发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证且导致发行人偿债能力面临严重不确定性的, 或其被托管/接管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的;

(5) 发行人管理层不能正常履行职责, 导致发行人偿债能力面临严重不确定性的;

(6) 发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资

产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

(7) 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

(8) 本次债券存续期内，发行人违反《受托管理协议》项下的陈述与保证、未能按照规定或约定履行信息披露义务、通知义务、信用风险管理职责等义务与职责以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生重大不利影响，且一直持续二十（20）个连续工作日仍未得到纠正；

(9) 发行人发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

（二）违约责任

(1) 如果《受托管理协议》项下的发行人违约事件发生，根据《债券持有人会议规则》的约定，有表决权的债券持有人可以通过债券持有人会议形成有效决议，以书面方式通知发行人，宣布本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

(2) 在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知发行人，宣布取消加速清偿的决定：

① 向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：

- A、债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；
- B、所有迟付的利息；
- C、所有到期应付的本金；
- D、适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

② 《受托管理协议》项下发行人违约事件已得到救济或被债券持有人通过会议决议的形式豁免；

③ 债券持有人会议同意的其他救济措施。

发行人保证按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付

本次债券利息及兑付本次债券本金，若不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，发行人将承担因延迟支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

（三）争议解决机制

《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方均有权向受托管理人住所地人民法院提起诉讼。

七、债券受托管理相关情况

公司聘任德邦证券作为本次债券的受托管理人，并同意接受德邦证券的监督。在本次可转债存续期内，德邦证券应当勤勉尽责，根据相关法律、法规和规则、募集说明书及受托管理协议的规定，行使权利和履行义务。凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本次可转债的投资者，均视同自愿接受德邦证券担任本次可转债的受托管理人，同意《受托管理协议》中关于甲方、乙方、可转债持有人权利义务的相关约定。经可转债持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同可转债持有人自愿接受继任者作为本次可转债的受托管理人。

八、发行人与本次发行相关机构的关系

截至本募集说明书摘要签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利益关系。

九、公司主要股东及董事、监事、高级管理人员参与本次可转债的认购情况

（一）发行人控股股东、实际控制人及董事长郑昊针对本次发行可转债的承诺

2021年6月24日，郑昊向发行人出具了《承诺函》，针对本次发行可转债的承诺如下：

“1、届时本人及一致行动人将根据市场情况决定是否参与认购。

2、在本承诺函出具之日前六个月内，本人及其一致行动人不存在减持所持公司股份的情形。

3、如公司启动本次可转债发行之日距本人及其一致行动人最近一次减持公司股票之日在6个月以内的，则本人及其一致行动人将不参与本次可转债的发行认购。

4、若本人及其一致行动人参与公司本次可转债的发行认购，自本人及其一致行动人完成本次可转债认购之日起六个月内，不以任何方式减持本人及其一致行动人所持有的公司股票及可转债。”

（二）发行人其他持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员针对本次发行可转债的承诺

2021年6月24日，除郑昊外，发行人其他持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员均向发行人出具了《承诺函》，针对本次发行可转债的承诺如下：

“本人承诺不认购耐普矿机本次可转债。若本人违反前述承诺，本人将依法承担由此产生的法律责任。”

第三节 发行人基本情况

一、本次发行前股本总数以及前十名股东持股情况

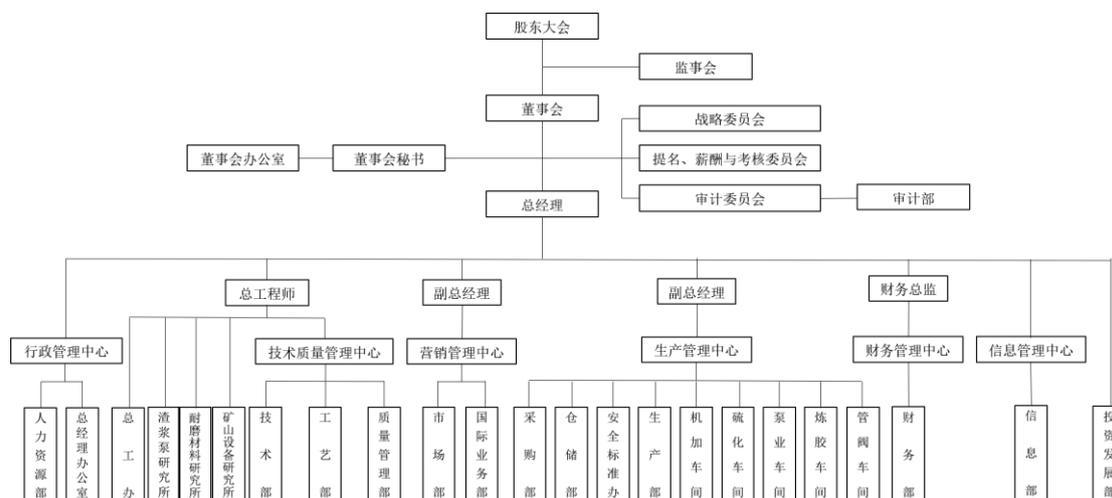
截至 2021 年 3 月 31 日，公司股本总数为 70,000,000 股，其中公司前 10 大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例	持有有限售条件的股份数量（股）	股东性质
1	郑昊	37,357,000	53.37%	37,357,000	境内自然人
2	蔡飞	4,000,000	5.71%	-	境内自然人
3	曲治国	4,000,000	5.71%	-	境内自然人
4	赵伟国	1,600,000	2.29%	-	境内自然人
5	邱海燕	881,000	1.26%	-	境内自然人
6	黄雄	800,000	1.14%	-	境内自然人
7	陈莉	690,000	0.99%	-	境内自然人
8	牛忠波	680,000	0.97%	-	境内自然人
9	胡金生	680,000	0.97%	510,000	境内自然人
10	吴永清	680,000	0.97%	-	境内自然人
11	程胜	680,000	0.97%	510,000	境内自然人
合计		52,048,000	74.35%	38,377,000	-

二、组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

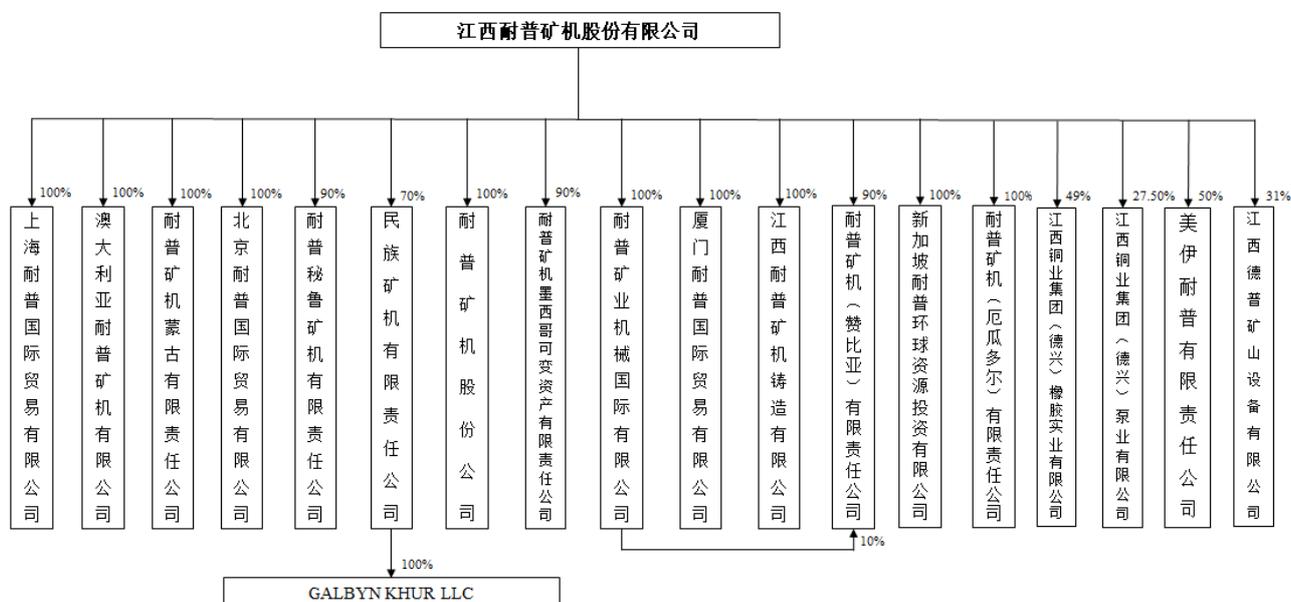
（一）公司组织结构

公司已根据《公司法》《上市公司治理准则》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构，具体如下图所示：



（二）对其他企业的重要权益投资情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司共有 14 家一级控股子公司、1 家非一级控股子公司、4 家参股公司。



具体情况如下：

1、一级控股子公司

（1）上海耐普国际贸易有限公司

公司名称	上海耐普国际贸易有限公司
统一社会信用代码	913101147557200735
注册资本	100 万元
成立日期	2003 年 10 月 24 日
法定代表人	郑昊
住所	嘉定区南翔镇嘉好路 1690 号 2 幢 647 室
经营范围	橡塑制品、皮革制品、机电设备、仪器仪表、通信设备、电线电缆、五金交电、建筑材料、印刷机械、阀门、管道配件、汽摩配件、金属材料、电动工具、餐饮器具、办公设备、百货的销售，经营各类商品和技术的进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	耐普矿机持股 100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	2,928.90
净资产	243.74
营业收入	6,361.05

净利润	-42.29
项目	2021年1-3月/2021年3月31日
总资产	2,354.07
净资产	268.68
营业收入	1,441.45
净利润	22.75

注：2020年度财务数据经大华会计师审计，2021年1-3月财务数据未经审计。

(2) 澳大利亚耐普矿机有限公司

公司名称	澳大利亚耐普矿机有限公司
英文名称	AUSTRALIA NAIPU MINING MACHINERY PTY LTD
注册号	ABN77600188289
注册资本	10 万澳元
成立日期	2014 年 7 月 24 日
住所	14 WAGTAIL BEND LANGFORD WA 6147
经营范围	矿山设备、选矿备件、橡胶制品生产及销售；工业设备耐磨衬里；自营进出口权
股权结构	耐普矿机持股 100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020年度/2020年12月31日
总资产	1.85
净资产	-356.68
营业收入	-
净利润	-19.22
项目	2021年1-3月/2021年3月31日
总资产	1.75
净资产	-386.19
营业收入	-
净利润	-30.82

注：2020年度财务数据经大华会计师审计，2021年1-3月财务数据未经审计。

(3) 耐普矿机蒙古有限责任公司

公司名称	耐普矿机蒙古有限责任公司
英文名称	NAIPU MINING MACHINERY MONGOLIA LLC
注册号	5945402
注册资本	19,885 万蒙图
成立日期	2015 年 3 月 26 日
住所	乌兰巴托市汗乌拉区 15 分区 Fides tower1203 号
经营范围	矿山机械设备销售及技术服务，自主进出口权
持股结构	耐普矿机持股 100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	

项目	2020年度/2020年12月31日
总资产	858.74
净资产	-295.29
营业收入	817.76
净利润	-76.19
项目	2021年1-3月/2021年3月31日
总资产	656.03
净资产	-351.64
营业收入	84.75
净利润	-53.52

注：2020年度财务数据经大华会计师审计，2021年1-3月财务数据未经审计。

(4) 北京耐普国际贸易有限公司

公司名称	北京耐普国际贸易有限公司
统一社会信用代码	91110105MA0046C79G
注册资本	100万元
成立日期	2016年3月17日
法定代表人	郑昊
住所	北京市朝阳区望京东园四区6号楼4层401号18
经营范围	销售机械设备、矿产品（经营煤炭的不得在北京地区开展实物煤的交易、储运活动）；货物进出口；代理进出口；技术进出口；技术服务；企业管理咨询；经济贸易咨询。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
股权结构	耐普矿机持股100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020年度/2020年12月31日
总资产	283.75
净资产	-967.97
营业收入	-
净利润	-319.52
项目	2021年1-3月/2021年3月31日
总资产	564.89
净资产	-1,052.36
营业收入	4.72
净利润	-75.85

注：2020年度财务数据经大华会计师审计，2021年1-3月财务数据未经审计。

(5) 耐普秘鲁矿机有限责任公司

公司名称	耐普秘鲁矿机有限责任公司
------	--------------

外文名称	NAIPU PERU MINERIA MAQUINARIA S.A.C
注册资本	34.60 万秘鲁索尔
成立日期	2016 年 6 月 10 日
法定代表人	王铁
住所	利马区 Pezet 大道 105 号公寓号 801
经营范围	矿山设备、选矿备件、橡胶制品等销售及售后技术维护等
股权结构	耐普矿机持股 90%，王铁持股 10%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	252.70
净资产	-656.05
营业收入	-
净利润	-174.79
项目	2021 年 1-3 月/2021 年 3 月 31 日
总资产	235.07
净资产	-681.77
营业收入	-
净利润	-46.37

注：2020 年度财务数据经大华会计师审计，2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

（6）民族矿机有限责任公司

公司名称	民族矿机有限责任公司
外文名称	NATIONAL MINING MACHINERY LLC
国家编码	9019087009
注册资本	790,500 万蒙图
成立日期	2018 年 1 月 19 日
执行经理	Khishigbat Shagdardorj
住所	蒙古国，乌兰巴托，苏赫巴特尔区，第九分区，阿拉泰 12 街 349a 号
经营范围	国际贸易，生产矿山设备及配件，买卖矿山设备及配件
股权结构	耐普矿机持股 70%，Khishigbat Shagdardorj 持股 30%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	5,160.32
净资产	2,128.24
营业收入	1,331.64
净利润	356.87
项目	2021 年 1-3 月/2021 年 3 月 31 日
总资产	5,236.25
净资产	2,099.96
营业收入	40.74
净利润	-46.83

注：2020 年度财务数据经大华会计师审计，2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

(7) 耐普矿机股份公司

公司名称	耐普矿机股份公司
外文名称	NAIPU MAQUINARIA PARA LA MINERIA SpA.
注册资本	65,552 万智利比索
成立日期	2018 年 7 月 19 日
法定代表人	郑昊
住所	Santa Beatriz 111 Oficina 806
经营范围	生产和销售橡胶件、钢铁件、橡胶复合件，在智利和国外对以上产品进行销售
股权结构	耐普矿机持股 100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	4,282.44
净资产	-34.00
营业收入	135.44
净利润	-295.51
项目	2021 年 1-3 月/2021 年 3 月 31 日
总资产	4,231.71
净资产	-115.39
营业收入	13.84
净利润	-83.11

注：2020 年度财务数据经大华会计师审计，2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

(8) 耐普矿机墨西哥可变资产有限责任公司

公司名称	耐普矿机墨西哥可变资产有限责任公司
外文名称	NAIPU MAQUINARIA DE MINERIA MEXICO, S.A. DE C.V.
注册资本	195 万墨西哥比索
成立日期	2018 年 8 月 16 日
法定代表人	陈霞
住所	墨西哥城
经营范围	生产和销售橡胶件、钢铁件、橡胶复合件，并在墨西哥和国外对以上产品进行销售
股权结构	耐普矿机持股 90%，Carlos Humberto Madrid Ortega 持股 10%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	1,250.53
净资产	-137.65
营业收入	-
净利润	-109.53

项目	2021年1-3月/2021年3月31日
总资产	1,268.21
净资产	-180.41
营业收入	57.91
净利润	-47.01

注：2020年度财务数据经大华会计师审计，2021年1-3月财务数据未经审计。

(9) 耐普矿业机械国际有限公司

公司名称	耐普矿业机械国际有限公司
外文名称	NAIPU MINING MACHINERY INTERNATIONAL PTE. LTD.
注册资本	500 万美元
成立日期	2018 年 8 月 21 日
法定代表人	郑彦
住所	160 Robinson Road, SBF Center #17-08, Singapore 068914
经营范围	矿山机械设备、备件的贸易；技术服务
股权结构	耐普矿机持股 100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	6,227.36
净资产	3,622.14
营业收入	1,204.30
净利润	138.96
项目	2021 年 1-3 月/2021 年 3 月 31 日
总资产	6,845.61
净资产	3,792.39
营业收入	583.99
净利润	143.97

注：2020年度财务数据经大华会计师审计，2021年1-3月财务数据未经审计。

(10) 厦门耐普国际贸易有限公司

公司名称	厦门耐普国际贸易有限公司
统一社会信用代码	91350206MA34DUX5XQ
注册资本	100 万元
成立日期	2020 年 7 月 22 日
法定代表人	郑昊
住所	厦门市思明区宜兰路 9 号 2311 室
经营范围	许可项目：货物进出口；进出口代理；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。一般项目：矿山机械销售；机械设备销售；橡胶制品销售；高品质合成橡胶销售；泵及真空设备销

	售；仪器仪表销售；阀门和旋塞销售；金属材料销售；商务代理代办服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；销售代理；专业设计服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
股权结构	耐普矿机持股 100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	0.21
净资产	-0.11
营业收入	-
净利润	-1.11
项目	2021 年 1-3 月/2021 年 3 月 31 日
总资产	0.18
净资产	-0.14
营业收入	-
净利润	-0.02

注：2020 年度财务数据经大华会计师审计，2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

（11）江西耐普矿机铸造有限公司

公司名称	江西耐普矿机铸造有限公司
统一社会信用代码	91361100MA399N248U
注册资本	6,000 万元
成立日期	2020 年 7 月 30 日
法定代表人	郑昊
住所	江西省上饶经济技术开发区马鞍山片区
经营范围	一般项目：黑色金属铸造，金属表面处理及热处理加工，模具制造，机械零件、零部件加工，国内贸易代理（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
股权结构	耐普矿机持股 100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	2,002.20
净资产	2,002.09
营业收入	-
净利润	2.09
项目	2021 年 1-3 月/2021 年 3 月 31 日
总资产	2,005.83
净资产	2,005.74
营业收入	-
净利润	3.65

注：2020 年度财务数据经大华会计师审计，2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

(12) 耐普矿机（赞比亚）有限责任公司

公司名称	耐普矿机（赞比亚）有限责任公司
外文名称	NAIPU MINING MACHINERY (ZAMBIA) COMPANY LIMITED
注册资本	15,000 克瓦查
公司注册号	120210014147
成立日期	2021 年 3 月 23 日
住所	赞比亚铜带省基特维河滨市尼日尔街 22 号楼
经营范围	生产、制造用于采矿、采石和建造的机械
股权结构	耐普矿机持股 90%、新加坡耐普持股 10%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	-
净资产	-
营业收入	-
净利润	-
项目	2021 年 1-3 月/2021 年 3 月 31 日
总资产	-
净资产	-
营业收入	-
净利润	-

注：赞比亚耐普 2020 年尚未成立，2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

(13) 新加坡耐普环球资源投资有限公司

公司名称	新加坡耐普环球资源投资有限公司
外文名称	SINGAPORE NAIPU GLOBAL RESOURCE INVESTMENT PTE. LTD.
注册资本	100 万美元
成立日期	2021 年 5 月 17 日
法定代表人	ZHU ZHONGYUAN
住所	20 Emerald Hill Road, Singapore
经营范围	管理咨询服务
股权结构	耐普矿机持股 100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	-
净资产	-
营业收入	-
净利润	-
项目	2021 年 1-3 月/2021 年 3 月 31 日
总资产	-
净资产	-

营业收入	-
净利润	-

注：新加坡投资于 2021 年 5 月成立，2020 年度、2021 年 1-3 月无财务数据。

(14) 耐普矿机（厄瓜多尔）有限责任公司

公司名称	耐普矿机（厄瓜多尔）有限责任公司
外文名称	NAIPU MAQUINARIA DE MINERIA ECUADOR S.A.
注册资本	25,000 美元
成立日期	2021 年 8 月 25 日
法定代表人	XIE GUANGKAI
住所	厄瓜多尔瓜亚斯省瓜亚基尔市智利大街 0424 号
经营范围	冶金机械和工具的批发；包括（零件和配件）。采矿和建筑机械的批发；包括（零件和配件）
股权结构	耐普矿机持股 100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	-
净资产	-
营业收入	-
净利润	-
项目	2021 年 1-3 月/2021 年 3 月 31 日
总资产	-
净资产	-
营业收入	-
净利润	-

注：厄瓜多尔耐普投资于 2021 年 8 月成立，2020 年度、2021 年 1-3 月无财务数据。

2、非一级控股子公司

公司名称	GALBYN KHUR 有限责任公司
外文名称	GALBYN KHUR LLC
国家编码	1111008089
注册资本	67,000 万蒙图
成立日期	2014 年 2 月 20 日
执行经理	Khishigbat Shagdardorj
住所	蒙古国，南戈壁省，汉博格德苏木，第 3 分区，嘎碧卢德，12 号
经营范围	外贸；汽车维修、轮胎维修；食品贸易；陆路客运；库房租赁；污水处理车辆租赁；国内劳务中介
股权结构	民族矿机持股 100%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日

总资产	145.42
净资产	142.27
营业收入	-
净利润	-11.54
项目	2021年1-3月/2021年3月31日
总资产	146.07
净资产	143.27
营业收入	-
净利润	-0.25

注：2020年度财务数据经大华会计师审计，2021年1-3月财务数据未经审计。

3、参股公司

(1) 江西铜业集团（德兴）橡胶实业有限公司

公司名称	江西铜业集团（德兴）橡胶实业有限公司
统一社会信用代码	91361181705555823B
注册资本	1,600万元
成立日期	2001年11月13日
法定代表人	易剑辉
住所	江西省德兴市泗洲镇
经营范围	橡胶制品、高分子产品、轮胎翻新及修补、消耗包干；新旧轮胎购销；工业设备及容器等衬胶、防腐；输送带翻新、修补；橡胶再生利用（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	江西铜业集团（德兴）实业有限公司持股 45.83%、耐普矿机持股 27.50%、福建省海科贸易有限公司持股 26.67%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020年度/2020年12月31日
总资产	4,949.50
净资产	2,625.17
营业收入	7,711.21
净利润	203.35
项目	2021年1-3月/2021年3月31日
总资产	3,204.91
净资产	2,611.69
营业收入	206.19
净利润	-13.48

注：2020年度财务数据经中审众环会计师审计，2021年1-3月财务数据未经审计。

(2) 江西铜业集团（德兴）泵业有限公司

公司名称	江西铜业集团（德兴）泵业有限公司
统一社会信用代码	91361181739155684X
注册资本	100 万元
成立日期	2002 年 5 月 29 日
法定代表人	易剑辉
住所	江西省德兴市泗洲镇铜矿北区
经营范围	工矿企业生产所需的各种型号泵类产品、沉砂嘴、管件、橡胶制品销售、安装、产品开发以及废品回收（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	江西铜业集团（德兴）实业有限公司持股 51%、耐普矿机持股 49%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	339.89
净资产	240.84
营业收入	1,749.66
净利润	90.31
项目	2021 年 1-3 月/2021 年 3 月 31 日
总资产	432.73
净资产	285.61
营业收入	456.68
净利润	44.78

注：2020 年度财务数据经中审众环会计师审计，2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

（3）美伊耐普有限责任公司

公司名称	美伊耐普有限责任公司
外文名称	ME NAIPU LIMITADA
国家编码	76727046-1
注册资本	100 万美元
成立日期	2016 年 11 月 30 日
法定代表人	Nicolás Cuevas Ossandón
住所	街道：MILLAN 号码：1020 大区：RANCAGUA 城市：RANCAGUA Rut
经营范围	生产和制造橡胶件、钢铁件、橡胶金属复合件，并且在智利和国外对以上产品进行销售
股权结构	耐普矿机持股 50%，美伊电钢持股 50%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产	121.83
净资产	121.83
营业收入	-
净利润	-43.37

项目	2021年1-3月/2021年3月31日
总资产	121.83
净资产	121.83
营业收入	-
净利润	-

注：2020年度、2021年1-3月财务数据未经审计。

(4) 江西德普矿山设备有限公司

公司名称	江西德普矿山设备有限公司
统一社会信用代码	91361100MA7B8X2R77
注册资本	10,000 万元
成立日期	2021年9月8日
法定代表人	黄雨
住所	江西省上饶经济技术开发区马鞍山片区 1060 地块
经营范围	一般项目：矿山机械制造，矿山机械销售，黑色金属铸造（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
股权结构	江西铜业股份有限公司持股 49%、耐普矿机持股 31%、王爱法持股 15%、吴文法持股 5%
最近一年及一期的主要财务数据（单位：万元）	
项目	2020年度/2020年12月31日
总资产	-
净资产	-
营业收入	-
净利润	-
项目	2021年1-3月/2021年3月31日
总资产	-
净资产	-
营业收入	-
净利润	-

注：江西德普于 2021 年 9 月成立，2020 年度、2021 年 1-3 月无财务数据。

三、公司控股股东、实际控制人基本情况和上市以来的变化情况

(一) 控股股东、实际控制人基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，郑昊直接持有公司股份 37,357,000 股，占公司股本总额的 53.37%，为公司的控股股东、实际控制人。

郑昊，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 36232119580710****，

1958年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1983年至1994年在江西上饶县建材公司工作，历任股长、副经理、经理；1994年至2001年任江西巨鹰实业有限公司总经理；2001年9月至2010年12月任江西天日实业有限公司董事长兼总经理；2001年7月至今任德兴橡胶副董事长；2002年5月至今任德兴泵业副董事长；2005年作为主要发起人发起设立了耐普实业，任董事长；2011年4月，耐普实业整体变更为江西耐普矿机新材料股份有限公司，2011年4月至今任公司董事长。

（二）股份是否存在质押或其他有争议情况

截至本募集说明书摘要签署日，郑昊直接持有公司股份37,357,000股，占公司股本总额的53.37%，累计质押股份7,650,000股，占其直接持有公司股份总数的20.48%，占公司总股本的10.93%。

（三）控股股东、实际控制人上市以来的变化情况

自公司上市以来，郑昊为公司的控股股东及实际控制人且未发生变更。

（四）控股股东、实际控制人投资的其他企业

截至本募集说明书摘要签署日，公司控股股东、实际控制人郑昊除本公司及子公司外未控制其他企业。

第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况、经营业绩与现金流量；如无特别说明，本节引用的财务数据均引自公司经审计的 2018 年度、2019 年度、2020 年度财务报告及公司未经审计的 2021 年第一季度财务报告。

公司提示投资者关注募集说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、会计师事务所的审计意见类型及重要性水平

（一）审计意见类型

公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度财务报告经大华会计师事务所审计，并分别出具了报告号为“大华审字[2019]0011051 号”、“大华审字[2020]003381 号”及“大华审字[2021]005048 号”标准无保留意见的审计报告。公司 2021 年第一季度财务报告未经审计。

（二）与财务会计信息相关的重要性水平的判断标准

公司在本节披露的与财务会计信息相关的重要事项判断标准为：根据自身所处的行业和发展阶段，公司首先判断项目性质的重要性，主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素。在此基础上，公司进一步判断项目金额的重要性。发行人的报表重要性水平为最近三年平均税前经常性利润的 5%。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	607,625,610.16	717,671,299.80	202,637,354.92	149,262,665.82
交易性金融资产	37,793,406.57	37,683,012.15	-	-

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收票据	19,391,231.48	13,229,572.35	7,390,264.90	8,707,374.41
应收账款	95,687,393.32	101,047,353.64	76,523,056.57	100,537,575.45
预付款项	352,163,960.82	284,645,188.37	1,567,352.24	3,058,408.42
其他应收款	5,449,031.24	1,566,612.25	2,940,586.95	2,505,982.77
存货	147,674,496.73	107,759,798.77	95,144,312.37	100,661,117.06
其他流动资产	6,677,978.18	4,295,134.26	4,711,486.74	5,014,277.49
流动资产合计	1,272,463,108.50	1,267,897,971.59	390,914,414.69	369,747,401.42
非流动资产:				
长期股权投资	8,693,030.50	8,524,473.03	8,254,611.77	7,936,615.18
固定资产	184,305,629.61	180,630,638.26	169,549,820.72	156,057,005.92
在建工程	114,012,454.05	115,022,974.13	17,626,439.08	5,362,792.54
使用权资产	2,112,893.99	-	-	-
无形资产	38,343,679.30	38,735,260.89	19,545,914.48	18,704,410.57
长期待摊费用	509,968.02	635,776.71	648,941.76	1,094,391.53
递延所得税资产	2,784,368.61	2,456,105.78	1,860,579.65	2,221,387.82
其他非流动资产	124,622,290.07	101,948,995.30	4,270,911.92	4,512,948.15
非流动资产合计	475,384,314.15	447,954,224.10	221,757,219.38	195,889,551.71
资产总计	1,747,847,422.65	1,715,852,195.69	612,671,634.07	565,636,953.13
流动负债:				
短期借款	34,000,000.00	20,000,000.00	19,800,000.00	34,100,000.00
应付票据	34,907,574.51	31,786,537.17	8,000,000.00	6,300,000.00
应付账款	72,907,810.77	64,214,968.81	53,111,294.68	56,311,005.69
合同负债	508,931,672.44	514,333,965.89	-	-
预收款项	-	-	4,334,035.49	19,807,976.15
应付职工薪酬	411,365.23	3,841,567.80	231,467.30	21,742.42
应交税费	2,159,335.25	3,703,370.96	2,782,220.51	1,644,342.66
其他应付款	4,475,492.79	4,173,403.78	4,331,049.18	2,509,959.16
一年内到期的非流动负债	1,577,039.03	-	1,000,000.00	-
其他非流动负债	719,080.26	381,733.91	-	-
流动负债合计	660,089,370.28	642,435,548.32	93,590,067.16	120,695,026.08
非流动负债:				
租赁负债	360,247.99	-	-	-
长期应付款	189,867,760.00	189,867,760.00	-	1,000,000.00
预计负债	-	-	-	823,584.00
递延收益	2,233,333.35	266,666.68	749,927.43	582,511.07
递延所得税负债	3,062,756.36	3,229,416.43	921,162.00	23,392.42
非流动负债合计	195,524,097.70	193,363,843.11	1,671,089.43	2,429,487.49
负债合计	855,613,467.98	835,799,391.43	95,261,156.59	123,124,513.57
股东权益:				
股本	70,000,000.00	70,000,000.00	52,500,000.00	52,500,000.00
资本公积	353,163,242.19	353,163,242.19	32,109,468.51	32,109,468.51

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他综合收益	-1,033,837.77	-1,637,931.71	1,059,694.25	-28,249.47
盈余公积	49,542,435.06	49,545,069.57	44,833,712.22	37,333,431.57
未分配利润	415,218,113.58	403,484,058.29	381,572,064.10	319,663,232.78
归属于母公司股东权益合计	886,889,953.06	874,554,438.34	512,074,939.08	441,577,883.39
少数股东权益	5,344,001.61	5,498,365.92	5,335,538.40	934,556.17
股东权益合计	892,233,954.67	880,052,804.26	517,410,477.48	442,512,439.56
负债和股东权益总计	1,747,847,422.65	1,715,852,195.69	612,671,634.07	565,636,953.13

2、合并利润表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	87,874,791.83	368,147,995.04	349,209,451.03	326,027,447.02
减：营业成本	55,618,451.22	220,270,514.07	183,528,520.27	169,310,968.47
税金及附加	1,044,896.34	4,197,548.80	4,274,896.82	3,897,482.66
销售费用	6,512,137.81	34,725,400.82	38,833,205.85	38,678,309.30
管理费用	10,340,887.06	41,747,853.70	35,649,112.53	29,662,915.18
研发费用	3,625,228.05	15,368,496.88	11,136,846.07	12,093,245.79
财务费用	-2,213,642.26	34,660,657.71	-174,575.13	-3,945,624.34
其中：利息费用	324,067.88	924,708.95	1,803,491.31	2,901,451.72
利息收入	1,230,159.98	4,169,204.73	982,232.57	1,288,871.18
加：其他收益	578,918.04	30,760,107.44	5,213,869.81	1,855,270.89
投资收益	182,334.16	3,821,018.37	772,325.81	712,087.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	182,334.16	784,881.48	772,325.81	712,087.78
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
净敞口套期收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	-
信用减值损失	38,367.17	-1,171,966.78	1,488,818.32	-
资产减值损失	-	-35,352.21	-106,781.14	-561,314.32
资产处置收益	-	-4,905.09	-9,048.00	-19,763.90
二、营业利润	13,746,452.98	50,546,424.79	83,320,629.42	78,316,430.41
加：营业外收入	8,472.00	60,528.61	42,021.45	1,222.00
减：营业外支出	-	1,475.20	-351,714.06	808,791.38
三、利润总额	13,754,924.98	50,605,478.20	83,714,364.93	77,508,861.03
减：所得税费用	2,161,655.06	9,229,981.43	14,163,860.32	12,859,746.47

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
四、净利润	11,593,269.92	41,375,496.77	69,550,504.61	64,649,114.56
归属于母公司所有者的净利润	11,827,904.23	40,623,351.54	69,409,111.97	65,491,285.45
少数股东损益	-234,634.31	752,145.23	141,392.64	-842,170.89
五、其他综合收益的税后净额	684,363.93	-3,286,943.67	1,230,984.75	-198,285.48
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	604,093.94	-2,697,625.96	1,087,943.72	-170,619.17
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后能重分类进损益的其他综合收益	604,093.94	-2,697,625.96	1,087,943.72	-170,619.17
5、外币财务报表折算差额	604,093.94	-2,697,625.96	1,087,943.72	-170,619.17
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	80,269.99	-589,317.71	143,041.03	-27,666.31
六、综合收益总额	12,277,633.85	38,088,553.10	70,781,489.36	64,450,829.08
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	12,431,998.17	37,925,725.58	70,497,055.69	65,320,666.28
归属于少数股东的综合收益总额	-154,364.32	162,827.52	284,433.67	-869,837.20
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.17	0.61	1.32	1.25
（二）稀释每股收益	0.17	0.61	1.32	1.25

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	67,301,390.28	809,734,859.34	298,733,212.20	290,786,946.47
收到的税费返还	234,885.36	2,834,041.76	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,098,710.83	74,031,281.10	16,563,705.12	3,622,117.29
经营活动现金流入小计	71,634,986.47	886,600,182.20	315,296,917.32	294,409,063.76

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
购买商品、接受劳务支付的现金	128,641,524.44	412,090,054.31	94,369,302.64	107,615,216.10
支付给职工以及为职工支付的现金	20,850,195.76	62,820,362.46	55,349,984.09	45,162,192.60
支付的各项税费	5,363,091.67	12,471,808.76	18,448,180.77	19,979,723.71
支付其他与经营活动有关的现金	11,546,947.04	45,162,164.61	110,857,573.46	54,772,774.05
经营活动现金流出小计	166,401,758.91	532,544,390.14	279,025,040.96	227,529,906.46
经营活动产生的现金流量净额	-94,766,772.44	354,055,792.06	36,271,876.36	66,879,157.30
投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	825,437,170.95	-	-
取得投资收益收到的现金	-	3,711,065.69	1,010,291.50	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	189,891,556.00	53,920.00	13,210.00
处置子公司及其他营业单位收到得现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	1,019,039,792.64	1,064,211.50	13,210.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,560,438.68	249,415,084.63	32,845,442.06	46,404,285.95
投资支付的现金	-	866,494,140.77	-	-
取得子公司及其他营业单位支付得现金净额	-	1,703,092.61	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	29,560,438.68	1,117,612,318.01	32,845,442.06	46,404,285.95
投资活动产生的现金流量净额	-29,560,438.68	-98,572,525.37	-31,781,230.56	-46,391,075.95
筹资活动产生的现金流量：				

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到得现金	-	347,240,000.00	4,116,548.57	1,944,960.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	4,116,548.57	1,944,960.00
取得借款收到的现金	14,000,000.00	34,000,000.00	33,800,000.00	34,148,893.48
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	41,649,196.46	38,736,184.46
筹资活动现金流入小计	14,000,000.00	381,240,000.00	79,565,745.03	74,830,037.94
偿还债务支付的现金	-	33,800,000.00	48,100,000.00	84,298,893.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	290,616.38	14,901,730.70	1,803,491.31	2,395,709.87
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	250,000.00	10,038,168.87	1,470,000.00	-
筹资活动现金流出小计	540,616.38	58,739,899.57	51,373,491.31	86,694,603.35
筹资活动产生的现金流量净额	13,459,383.62	322,500,100.43	28,192,253.72	-11,864,565.41
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,328,016.58	-25,545,764.42	2,293,476.96	5,668,351.16
现金及现金等价物净增加额	-109,539,810.92	552,437,602.70	34,976,376.48	14,291,867.10
加：年初现金及现金等价物余额	689,394,817.62	136,957,214.92	101,980,838.44	87,688,971.34
期末现金及现金等价物余额	579,855,006.70	689,394,817.62	136,957,214.92	101,980,838.44

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	493,557,844.59	606,675,972.79	98,139,871.02	139,044,202.46
交易性金融资产	20,000,000.00	20,000,000.00	-	-
应收票据	19,391,231.48	13,229,572.35	7,390,264.90	8,707,374.41

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款	120,800,487.89	117,338,839.59	86,324,335.72	96,505,629.97
预付款项	351,913,319.49	284,583,460.33	1,246,598.55	2,530,730.42
其他应收款	106,503,804.95	102,247,759.75	83,000,030.31	36,017,142.79
存货	137,599,556.80	99,043,268.20	89,762,778.86	98,822,879.37
其他流动资产	5,464,056.42	2,648,740.97	3,521,862.73	2,075,873.03
流动资产合计	1,255,230,301.62	1,245,767,613.98	369,385,742.09	383,703,832.45
非流动资产：				
长期股权投资	87,322,906.17	87,154,348.70	64,391,111.44	23,868,971.65
固定资产	146,946,879.32	149,916,720.37	143,260,508.92	132,037,566.53
在建工程	113,637,608.57	111,614,592.75	13,465,165.69	5,362,792.54
使用权资产	787,186.60	-	-	-
无形资产	37,170,790.49	37,576,214.69	18,392,610.11	18,692,637.66
长期待摊费用	344,968.00	447,205.27	648,941.76	1,094,391.53
递延所得税资产	2,455,486.85	2,114,169.49	1,815,902.95	1,729,568.32
其他非流动资产	116,223,227.85	91,647,269.35	3,521,612.21	4,336,160.33
非流动资产合计	504,889,053.85	480,470,520.62	245,495,853.08	187,122,088.56
资产总计	1,760,119,355.47	1,726,238,134.60	614,881,595.17	570,825,921.01
流动负债：				
短期借款	34,000,000.00	20,000,000.00	19,800,000.00	34,100,000.00
应付票据	34,907,574.51	31,786,537.17	8,000,000.00	6,300,000.00
应付账款	70,486,908.36	60,690,794.27	49,783,602.73	53,937,772.19
合同负债	508,470,311.39	513,941,880.65	-	-
预收款项	-	-	4,013,271.58	19,899,500.78
应付职工薪酬	-	2,972,345.41	-	-
应交税费	1,728,946.36	2,836,818.55	2,000,507.94	1,285,148.73
其他应付款	142,725.55	274,408.70	260,820.34	299,049.96
一年内到期的非流动负债	455,611.12	-	1,000,000.00	-
其他流动负债	696,540.79	358,501.87	-	-
流动负债合计	650,888,618.08	632,861,286.62	84,858,202.59	115,821,471.66
非流动负债：				
租赁负债	207,404.91	-	-	-
长期应付款	189,867,760.00	189,867,760.00	-	1,000,000.00
预计负债	-	-	-	-
递延收益	2,233,333.35	266,666.68	749,927.43	582,511.07
递延所得税负债	3,039,363.94	3,206,024.01	897,769.58	-
非流动负债合计	195,347,862.20	193,340,450.69	1,647,697.01	1,582,511.07
负债合计	846,236,480.28	826,201,737.31	86,505,899.60	117,403,982.73
股东权益：				
股本	70,000,000.00	70,000,000.00	52,500,000.00	52,500,000.00
资本公积	353,163,242.19	353,163,242.19	32,109,468.51	32,109,468.51
其他综合收益	-128,817.40	-115,040.71	-108,395.24	-59,346.04

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
盈余公积	49,542,435.06	49,545,069.57	44,833,712.22	37,333,431.57
未分配利润	441,306,015.34	427,443,126.24	399,040,910.08	331,538,384.24
股东权益合计	913,882,875.19	900,036,397.29	528,375,695.57	453,421,938.28
负债和股东权益总计	1,760,119,355.47	1,726,238,134.60	614,881,595.17	570,825,921.01

2、母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	83,650,847.62	347,814,866.56	330,184,570.75	304,781,308.53
减：营业成本	54,863,137.79	214,899,834.12	175,767,441.30	152,694,456.73
税金及附加	1,014,819.29	4,022,256.50	4,223,191.68	3,782,487.18
销售费用	5,013,075.58	30,451,778.61	35,056,780.41	35,429,664.92
管理费用	6,554,142.58	28,061,738.94	21,874,425.40	21,382,902.67
研发费用	3,625,228.05	15,368,496.88	11,136,846.07	12,093,245.79
财务费用	-2,971,245.90	32,524,216.96	-1,309,154.23	-5,238,470.56
其中：利息费用	299,891.03	901,730.70	1,803,491.31	2,901,451.72
利息收入	1,176,334.09	4,098,781.68	716,523.47	1,204,106.85
加：其他收益	533,333.33	30,751,592.46	5,108,394.01	1,855,270.89
投资收益	182,334.16	3,575,535.66	772,325.81	712,087.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	182,334.16	784,881.48	772,325.81	712,087.78
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
净敞口套期收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	-
信用减值损失	-308,782.37	-2,546,565.55	-1,651,152.53	-
资产减值损失	-	-35,352.21	-106,781.14	-1,869,554.67
资产处置收益	79,590.21	1,350,261.67	703,175.00	275,946.27
二、营业利润	16,038,165.56	55,582,016.58	88,261,001.27	85,610,772.07
加：营业外收入	8,472.00	60,443.80	42,021.45	1,222.00
减：营业外支出	-	-	66,120.92	4,947.38
三、利润总额	16,046,637.56	55,642,460.38	88,236,901.80	85,607,046.69
减：所得税费用	2,153,363.59	8,528,886.87	13,234,095.31	12,958,740.72
四、净利润	13,893,273.97	47,113,573.51	75,002,806.49	72,648,305.97
持续经营净利润	13,893,273.97	47,113,573.51	75,002,806.49	72,648,305.97
终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税	-13,776.69	-6,645.47	-49,049.20	-94,187.69

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
后净额				
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-		-
(二)以后能重分类进损益的其他综合收益	-13,776.69	-6,645.47	-49,049.20	-94,187.69
5、外币财务报表折算差额	-13,776.69	-6,645.47	-49,049.20	-94,187.69
六、综合收益总额	13,879,497.28	47,106,928.04	74,953,757.29	72,554,118.28

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	53,950,678.77	776,303,802.66	266,635,738.38	266,743,988.07
收到的税费返还	188,409.31	2,779,601.81	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,043,048.43	72,262,621.38	14,518,563.80	3,460,571.54
经营活动现金流入小计	58,182,136.51	851,346,025.85	281,154,302.18	270,204,559.61
购买商品、接受劳务支付的现金	124,609,289.13	394,260,199.17	84,765,548.11	86,224,044.49
支付给职工以及为职工支付的现金	17,018,244.81	50,944,086.89	45,975,651.93	39,260,584.00
支付的各项税费	4,568,954.64	10,297,771.98	17,143,133.27	18,618,707.68
支付其他与经营活动有关的现金	10,836,145.95	68,213,490.58	153,476,064.67	76,891,264.61
经营活动现金流出小计	157,032,634.53	523,715,548.62	301,360,397.98	220,994,600.78
经营活动产生的现金流量净额	-98,850,498.02	327,630,477.23	-20,206,095.80	49,209,958.83
投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	800,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	3,465,582.98	1,010,291.50	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	189,891,556.00	53,920.00	13,210.00

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
处置子公司及其他营业单位收到得现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	993,357,138.98	1,064,211.50	13,210.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,045,059.34	233,522,323.78	24,290,505.13	21,127,746.84
投资支付的现金	-	820,000,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付得现金净额	-	22,493,376.00	40,204,143.20	12,811,580.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	28,045,059.34	1,076,015,699.78	64,494,648.33	33,939,326.84
投资活动产生的现金流量净额	-28,045,059.34	-82,658,560.80	-63,430,436.83	-33,926,116.84
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到得现金	-	347,240,000.00	-	-
取得借款收到的现金	14,000,000.00	34,000,000.00	33,800,000.00	34,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	40,067,368.46	36,709,481.54
筹资活动现金流入小计	14,000,000.00	381,240,000.00	73,867,368.46	70,809,481.54
偿还债务支付的现金	-	33,800,000.00	48,100,000.00	84,250,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	290,616.38	14,901,730.70	1,803,491.31	2,395,709.87
支付其他与筹资活动有关的现金	250,000.00	10,038,168.87	1,470,000.00	-
筹资活动现金流出小计	540,616.38	58,739,899.57	51,373,491.31	86,645,709.87
筹资活动产生的现金流量净额	13,459,383.62	322,500,100.43	22,493,877.15	-15,836,228.33
汇率变动对现金及现金等价物的影响	823,924.26	-21,532,257.27	1,556,875.94	6,223,816.76
现金及现金等价物净增加额	-112,612,249.48	545,939,759.59	-59,585,779.54	5,671,430.42
加：年初现金及现金	578,399,490.61	32,459,731.02	92,045,510.56	86,374,080.14

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
等价物余额				
期末现金及现金等价物余额	465,787,241.13	578,399,490.61	32,459,731.02	92,045,510.56

三、发行人财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础及遵循会计准则的声明

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项按照财政部颁布的《企业会计准则基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

（二）合并财务报表范围

截至2021年3月31日，纳入公司合并报表范围的子公司情况如下：

序号	被纳入合并范围子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例	
				直接	间接
1	上海耐普国际贸易有限公司	上海	上海	100%	-
2	澳大利亚耐普矿机有限责任公司	澳大利亚	澳大利亚	100%	-
3	耐普矿机蒙古有限责任公司	蒙古	蒙古	100%	-
4	北京耐普国际贸易有限公司	北京	北京	100%	-
5	耐普秘鲁矿机有限责任公司	秘鲁	秘鲁	90%	-
6	民族矿机有限责任公司	蒙古	蒙古	70%	-
7	耐普矿机股份公司	智利	智利	100%	-
8	耐普矿机墨西哥可变资产有限责任公司	墨西哥	墨西哥	90%	-
9	耐普矿业机械国际有限公司	新加坡	新加坡	100%	-
10	厦门耐普国际贸易有限公司	厦门	厦门	100%	-
11	江西耐普矿机铸造有限公司	上饶	上饶	100%	-
12	耐普矿机（赞比亚）有限责任公司	赞比亚	赞比亚	90%	10%
13	GALBYN KHUR LLC	蒙古	蒙古	-	70%

（三）合并财务报表范围变化

1、2021年1-3月合并财务报表范围变化情况

被纳入合并范围公司名称	纳入合并报表范围原因
耐普矿机（赞比亚）有限责任公司	2021年1-3月新设全资子公司

2、2020 年度合并财务报表范围变化情况

被纳入合并范围公司名称	纳入合并报表范围原因
厦门耐普国际贸易有限公司	2020 年度新设全资子公司
江西耐普矿机铸造有限公司	2020 年度新设全资子公司
GALBYN KHUR LLC	2020 年度非同一控制下企业合并

3、2019 年度合并财务报表范围变化情况

无。

4、2018 年度合并财务报表范围变化情况

被纳入合并范围公司名称	纳入合并报表范围原因
民族矿机有限责任公司	2018 年度新设控股子公司
耐普矿业机械国际有限公司	2018 年度新设全资子公司
耐普矿机股份公司	2018 年度新设全资子公司
耐普矿机墨西哥可变资产有限责任公司	2018 年度新设控股子公司

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

主要财务指标	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	1.93	1.97	4.18	3.06
速动比率（倍）	1.70	1.81	3.16	2.23
资产负债率（母公司）	48.08%	47.86%	14.07%	20.57%
资产负债率（合并）	48.95%	48.71%	15.55%	21.77%
归属于发行人股东的每股净资产（元）	12.67	12.49	9.75	8.41
主要财务指标	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率（次/年）	0.89	4.15	3.94	3.03
存货周转率（次/年）	0.44	2.17	1.87	2.00
息税折旧摊销前利润（万元）	2,042.27	7,423.05	10,623.71	9,662.26
归属于发行人股东的净利润（万元）	1,182.79	4,062.34	6,940.91	6,549.13
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,133.32	1,155.45	6,464.00	6,437.79
利息保障倍数（倍）	63.02	80.27	46.54	33.30
每股经营活动产生的现金流量（元）	-1.35	5.06	0.69	1.27
每股净现金流量（元）	-1.56	7.89	0.67	0.27

主要财务指标	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
研发投入占营业收入的比例	4.13%	4.17%	3.19%	3.71%

注：上述财务指标的计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=(负债总额/资产总额)×100% (分别以母公司、合并数据为基础)
- (4) 归属于发行人股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股本总额
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (7) 息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出(含资本化利息)+计提折旧+摊销
- (8) 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)
- (9) 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- (10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加(减少)额/期末股本总额
- (11) 研发投入占营业收入的比例=研发费用/营业收入

上述指标除资产负债率(母公司)以母公司财务报表的数据为基础计算外,其余指标均以合并财务报表的数据为基础计算。

(二) 公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(证监会公告[2010]2号),公司最近三年及一期每股收益和净资产收益率如下表所示:

报告期利润	期间	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于发行人股东的净利润	2021年1-3月	1.34%	0.17	0.17
	2020年度	5.04%	0.61	0.61
	2019年度	14.56%	1.32	1.32
	2018年度	16.02%	1.25	1.25
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润	2021年1-3月	1.29%	0.16	0.16
	2020年度	1.43%	0.17	0.17
	2019年度	13.56%	1.23	1.23
	2018年度	15.74%	1.23	1.23

注：上述指标的计算公式如下：

$$1、\text{加权平均净资产收益率}=\frac{P_0}{(E_0+NP\div 2+E_i\times M_i\div M_0-E_j\times M_j\div M_0\pm E_k\times M_k\div M_0)}$$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$2、\text{基本每股收益}=\frac{P_0}{S}$$

$$S=S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0-S_j\times M_j\div M_0-S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

$$3、\text{稀释每股收益}=\frac{P_1}{(S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0-S_j\times M_j\div M_0-S_k+\text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})}$$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	-	-0.49	-6.52	-2.47
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	57.89	3,075.65	521.24	185.53
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	25.93	-	28.19
委托他人投资或管理资产的损益	-	303.61	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.85	5.91	44.99	-80.26

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	0.36	0.15	-
非经常性损益总额	58.74	3,410.97	559.86	130.99
减：少数股东权益影响数	-	-0.00	-4.18	-
减：所得税影响数	-9.27	-504.12	-78.77	-19.65
归属于母公司所有者的非经营性损益净额	49.47	2,906.89	476.91	111.34

五、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2018年度会计政策变更

（1）公司申报财务报表根据财政部2018年6月15日发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）的要求，将原单独列示的“应收票据”和“应收账款”合并为“应收票据及应收账款”披露，将单独列示的“应付票据”和“应付账款”合并为“应付票据及应付账款”披露，将原计入在“管理费用”中披露的研发费用，单独作为利润表一级科目披露。

2、2019年度会计政策变更

（1）公司2019年1月1日起采用财政部2017年修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第23号——金融资产转移》《企业会计准则第24号——套期会计》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（以上四项统称“新金融工具准则”）。

于2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，公司未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入2019年1月1日留存收益或其他综合收益。

公司执行新金融工具准则对本期期初资产负债表相关项目没有影响。

（2）公司申报财务报表根据财务部2019年4月30日发布的《关于修订印

发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）要求，本公司对报表格式进行了修订。资产负债表中将“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“系应收账款”项目；将“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”项目。

3、2020 年度会计政策变更

（1）公司 2020 年 1 月 1 日起采用财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（简称“新收入准则”）。

新收入准则将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

新收入准则的实施预计不会导致公司收入确认方式发生重大变化，公司无需对可比期间信息进行调整，本次会计政策变更不影响公司 2019 年度相关财务数据。本次合并财务报表格式调整是根据法律、行政法规或国家统一的会计制度要求进行的变更，不影响公司当期净利润及所有者权益，不存在损害公司及全体股东利益的情况。

（2）根据财会〔2019〕6 号有关规定，公司对合并财务报表格式进行以下主要变动：① 在原合并资产负债表中增加了“使用权资产”“租赁负债”等行项目；将原合并资产负债表中的“应收票据及应收账款”行项目分拆为“应收票据”“应收账款”“应收款项融资”三个行项目；将“应付票据及应付账款”行项目分拆为“应付票据”“应付账款”两个行项目；在原合并资产负债表和合并所有者权益变动表中分别增加了“专项储备”行项目和列项目。② 在原合并利润表中“投资收益”行项目下增加了“其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”行项目；将原合并利润表中“资产减值损失”“信用减值损失”行项目的列报行次进行了调整。③ 删除了原合并现金流量表中“为交易目的而持有的金融资产净增加额”“发行债券收到的现金”等行项目。

4、2021 年 1-3 月会计政策变更

公司 2021 年 1 月 1 日起采用财政部 2018 年修订的《企业会计准则 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。因此，公司将按上述要求对会计政策进行相应调整。根据财政部上述相关准则及通知规定，公司作为境内上市企业，自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。

新租赁准则变更的主要内容：

（1）新租赁准则下，除短期租赁和低价值资产租赁外，承租人将不再区分融资租赁和经营租赁，所有租赁将采用相同的会计处理，均须确认使用权资产和租赁负债；

（2）对于使用权资产，承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。同时承租人需确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理；

（3）对于租赁负债，承租人应当计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益；

（4）对于短期租赁和低价值资产租赁，承租人可以选择不确认使用权资产和租赁负债，并在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益；

（5）按照新租赁准则及上市规则要求，在披露的财务报告中调整租赁业务的相关内容。根据新租赁准则，公司自 2021 年 1 月 1 日起对所有租入资产按照未来应付租金的最低租赁付款额现值（选择简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产及租赁负债，并分别确认折旧及未确认融资费用，不调整可比期间信息。

本次会计政策变更是公司根据财政部相关规定和要求进行的变更，符合相关法律法规的规定和公司实际情况，不会对公司财务状况产生重大影响，不存在损

害公司及股东利益的情况。

（二）重要会计估计变更

报告期内，公司不存在会计估计变更的情形。

（三）会计差错更正

报告期内，公司无重大的会计差错更正事项。

六、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产结构基本情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	127,246.31	72.80%	126,789.80	73.89%	39,091.44	63.80%	36,974.74	65.37%
非流动资产	47,538.43	27.20%	44,795.42	26.11%	22,175.72	36.20%	19,588.96	34.63%
资产总计	174,784.74	100.00%	171,585.22	100.00%	61,267.16	100.00%	56,563.70	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 56,563.70 万元、61,267.16 万元、171,585.22 万元和 174,784.74 万元，呈逐年上涨的趋势。

2019 年末公司总资产较 2018 年末增加 4,703.46 万元，增长 8.32%，主要系公司当年保持较强盈利能力，资产规模扩大。

2020 年末公司总资产较 2019 年增加 110,318.06 万元，增长 180.06%，主要原因如下：（1）公司于 2020 年初完成 IPO 上市，资金募集到位；（2）公司获得蒙古国额尔登特矿业公司的大额订单，收到其大额预付货款及工程款；（3）上饶经济技术开发区土地储备中心对公司原有土地、房产进行收储，公司已根据补偿协议约定收到土地储备中心 80% 的补偿款。上述多因素叠加导致 2020 年公司总资产大幅增长。

2021 年 3 月 31 日，公司总资产较 2020 年末小幅增加，变动较小。

从资产结构来看，公司流动资产占比较高，公司流动资产占比分别为 65.37%、63.80%、73.89% 和 72.80%。公司流动资产主要由公司经营特点决定，

公司主营的矿山备件产品属于技术密集性产品，公司业务的核心在于新产品研发及销售，产品的生产制造过程相对简单，因此所需的厂房设备等长期资产相对较少，公司非流动资产占较低。

1、流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	60,762.56	47.75%	71,767.13	56.60%	20,263.74	51.84%	14,926.27	40.37%
交易性金融资产	3,779.34	2.97%	3,768.30	2.97%	-	-	-	-
应收票据	1,939.12	1.52%	1,322.96	1.04%	739.03	1.89%	870.74	2.35%
应收账款	9,568.74	7.52%	10,104.74	7.97%	7,652.31	19.58%	10,053.76	27.19%
预付款项	35,216.40	27.68%	28,464.52	22.45%	156.74	0.40%	305.84	0.83%
其他应收款	544.90	0.43%	156.66	0.12%	294.06	0.75%	250.60	0.68%
存货	14,767.45	11.61%	10,775.98	8.50%	9,514.43	24.34%	10,066.11	27.22%
其他流动资产	667.80	0.52%	429.51	0.34%	471.15	1.21%	501.43	1.36%
合计	127,246.31	100.00%	126,789.80	100.00%	39,091.44	100.00%	36,974.74	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付账款以及存货构成，对主要流动资产状况分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存现金	12.55	12.23	12.14	12.38
银行存款	57,972.95	68,927.25	13,683.58	10,185.70
其他货币资金	2,777.06	2,827.65	6,568.01	4,728.18
合计	60,762.56	71,767.13	20,263.74	14,926.27

报告期内，公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。其中，其他货币资金主要为开具履约保函的保证金、开具银行承兑汇票的保证金以及用于担保的定期存单。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 14,926.27 万元、20,263.74 万元、

71,767.13 万元和 60,762.56 万元，占同期期末流动资产的比例分别为 40.37%、51.84%、56.60% 和 47.75%，为流动资产的主要组成部分。

2019 年末，公司货币资金较 2018 年末增加 5,337.47 万元。主要系公司当期销售收入增长所导致的现金净流入。

2020 年末，公司货币资金较 2019 年末增加 51,503.39 万元。主要系公司当期收到 IPO 募集资金、蒙古国额尔登特矿业有限公司“年产量 600 万吨自磨厂房 4 号线生产线建设和投产”项目（以下简称“额尔登特 4 号线项目”）的大额预付项目建设款，同时收到上饶市经济技术开发区土地储备中心的土地收储补偿款。

2021 年 3 月 31 日，公司货币资金较 2020 年末减少 11,004.57 万元，主要系公司根据额尔登特 4 号线项目合同建设进度，于 2021 年 1-3 月持续购入并预付该项目所需的原材料、设备以及对项目进行分包，导致本期经营活动现金净流出 9,476.68 万元，因此 2021 年 3 月末货币资金余额较上年末减少较多。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
债务工具投资	3,779.34	3,768.30	-	-
合计	3,779.34	3,768.30	-	-

报告期各期末，公司交易性金融资产分别为 0.00 万元、0.00 万元、3,768.30 万元和 3,779.34 万元。公司交易性金融资产为公司使用闲置资金所购买的本金保障型收益凭证和保守型货币基金等，主要系公司为在保证资金安全性和流动性的前提下提高临时闲置资金的收益进行的日常资金管理。相关理财产品本金损失风险小，对发行人资金安排不存在重大不利影响。

（3）应收票据

公司应收票据主要为收到客户用以支付货款的银行承兑汇票和商业承兑汇票，报告期各期末，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
银行承兑汇票	1,881.21	1,221.15	711.13	851.74
商业承兑汇票	57.91	101.81	27.90	19.00
合计	1,939.12	1,322.96	739.03	870.74

截至 2021 年 3 月 31 日，公司应收票据余额中不存在应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位及公司关联方单位的票据。

截至 2021 年 3 月 31 日，公司对北京矿冶研究总院固安机械有限公司的银行承兑汇票 50.00 万元，由于其未履约而将其转为应收账款。

（4）应收账款

报告期各期末，公司应收账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款账面余额	10,304.89	10,858.07	8,293.85	10,866.57
坏账准备	736.15	753.33	641.55	812.81
应收账款账面价值	9,568.74	10,104.74	7,652.31	10,053.76

总体来看，应收账款余额随着对应各期第四季度的销售情况呈波动趋势。同时，公司的销售回款情况保持良好，报告期内应收账款周转率分别为 3.03 次、3.94 次、4.15 次和 0.89 次。

① 应收账款变动情况分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 10,053.76 万元、7,652.31 万元、10,104.74 万元和 9,568.74 万元。

公司重视应收账款回收及管理，保持账款催收力度。信用政策方面，公司对中小规模客户主要采用带款提货的方式进行结算，对信誉较好、偿债能力强的大客户的应收款项，也严格按照制定的信用政策进行催收，保证其赊销余额在合理可控的范围内。

2019 年末相较于上年末，公司应收账款账面余额下降 23.68%，主要系 2019 年 4 个季度销售额较为平均，而 2018 年第 4 季度销售额较高，且 2019 年末公司加大应收款项催收力度。

2020年末，公司应收账款账面余额较上年末增幅30.92%，主要系2020年下半年公司主要客户的采购需求增加，采购订单较上年同期上升，因此2020年第四季度销售收入较上年同期大幅增加，导致年末应收账款余额与上年期末相比增幅较大。

2021年3月31日，公司应收账款期末账面余额较上年末减少5.09%，主要系期间内包含春节假期，整体销售收入与上年第四季度相比有所下降，同时主要客户回款情况良好，因此应收账款账面余额降低。

② 应收账款账龄分析及坏账准备分析

报告期各期末，公司应收账款计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

类别	2021.3.31			2020.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项计提的应收账款	142.71	142.71	-	142.71	142.71	-
按组合计提的应收账款	10,162.18	593.44	9,568.74	10,715.36	610.62	10,104.74
合计	10,304.89	736.15	9,568.74	10,858.07	753.33	10,104.74
类别	2019.12.31			2018.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项计提的应收账款	168.64	168.64	-	168.64	168.64	-
按组合计提的应收账款	8,125.21	472.90	7,652.31	10,697.92	644.16	10,053.76
合计	8,293.85	641.55	7,652.31	10,866.57	812.81	10,053.76

其中，截至2021年3月31日，单独计提坏账准备的应收账款具体情况如下：

单位：万元

债务人名称	账面余额	坏账金额	计提比例	计提理由
塔什库尔干县天然矿业有限公司	115.10	115.10	100%	未按民事调解书还款
江西江锂科技有限公司	5.12	5.12	100%	已宣告破产清算
北京云冶矿业有限责任公司	22.49	22.49	100%	已宣告破产清算
合计	142.71	142.71	100%	-

由于公司预计上述款项收回可能性较小，已全额计提坏账准备。

报告期各期末，公司按组合计提的坏账准备均为按账龄组合计提，具体情况如下：

单位：万元

账龄	2021.3.31			2020.12.31		
	账面余额	计提比例	坏账准备	账面余额	计提比例	坏账准备
1年以内	9,505.01	5%	475.24	10,225.46	5%	511.27
1-2年	551.87	10%	55.19	402.76	10%	40.28
2-3年	43.72	15%	6.56	32.86	15%	4.93
3-4年	7.14	30%	2.14	-	30%	-
4-5年	0.33	60%	0.20	0.33	60%	0.20
5年以上	54.11	100%	54.11	53.94	100%	53.94
合计	10,162.18	-	593.44	10,715.36	-	610.62
类别	2019.12.31			2018.12.31		
	账面余额	计提比例	坏账准备	账面余额	计提比例	坏账准备
1年以内	7,835.26	5%	391.75	9,638.49	5%	481.92
1-2年	228.46	10%	22.85	969.84	10%	96.98
2-3年	0.54	15%	0.08	0.33	15%	0.05
3-4年	0.33	30%	0.10	19.83	30%	5.95
4-5年	6.25	60%	3.75	25.43	60%	15.26
5年以上	54.37	100%	54.37	44.00	100%	44.00
合计	8,125.21	-	472.90	10,697.92	-	644.16

③ 应收账款前五大客户

报告期各期末，公司应收账款账面余额前五名如下：

单位：万元

期间	单位名称	应收账款 账面余额	占总应收账款 账面余额 比例	已计提坏 账准备
2021年3 月31日	中信重工机械股份有限公司	1,839.78	17.85%	106.99
	FUNDICION TALLERES LIMITADA	961.53	9.33%	48.08
	JSC Almalyk Mining and Metallurgical Complex	654.11	6.35%	32.71
	江西铜业股份有限公司	586.52	5.69%	29.33
	丰宁鑫源矿业有限责任公司	561.24	5.45%	28.06
	合计	4,603.18	44.67%	245.17
2020年 12月31 日	中信重工机械股份有限公司	2,562.31	23.60%	128.12
	丰宁鑫源矿业有限责任公司	774.03	7.13%	42.50
	北京兴源诚经贸发展有限公司	476.10	4.38%	23.81
	紫金矿业物流（厦门）有限公司	439.81	4.05%	21.99
	HUDBAY PERU S.A.C.	372.25	3.43%	18.61
	合计	4,624.50	42.59%	235.03

期间	单位名称	应收账款 账面余额	占总应收账款 账面余额 比例	已计提坏 账准备
2019年1 2月31 日	中信重工机械股份有限公司	2,245.72	27.08%	112.29
	FUNDICION TALLERES LIMITADA	476.82	5.75%	23.84
	丰宁鑫源矿业有限责任公司	476.01	5.74%	23.80
	Oyu Tolgoi LLC	453.16	5.46%	22.66
	江西铜业集团（德兴）泵业有限公司	238.76	2.88%	11.94
	合计	3,890.46	46.91%	194.52
2018年1 2月31 日	中信重工机械股份有限公司	4,310.72	39.67%	215.54
	中国首钢国际贸易工程公司	1,078.59	9.93%	79.24
	丰宁鑫源矿业有限责任公司	328.7	3.02%	16.44
	太钢集团岚县矿业有限责任公司	321	2.95%	16.05
	铜陵化工集团新桥矿业有限责任公司	288.49	2.65%	18.83
	合计	6,327.50	58.23%	346.09

报告期各期末，公司应收账款余额前五名单位欠款合计占全部应收账款余额的比例分别为 58.23%、46.91%、42.59% 和 44.67%。

（4）预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 305.84 万元、156.74 万元、28,464.52 万元和 35,216.40 万元，分别占流动资产的 0.83%、0.40%、22.45% 和 27.68%。2018 年末和 2019 年末，公司的预付款项主要为预付材料款，两年末相比变动较小。2020 年末，公司预付款项较上年末上升 28,307.78 万元，主要系 2019 年末公司与额尔登特矿业公司签订了销售合同，额尔登特 4 号线项目合同总金额达 12,588.88 万美元，公司为履行合同供货所预付的设备采购款和项目分包款等。2021 年 1-3 月，公司为上述项目向供应商新增预付款项。

报告期最近一期末，公司预付款项较上期末增加 6,751.88 万元，主要系公司为额尔登特 4 号线项目新增预付设备采购款和项目建设分包款所致。截至 2021 年 3 月 31 日，公司主要预付供应商款项明细如下：

供应商名称	期末金额 (人民币 万元)	预付金额	交易内容	预计完 成采购 时间 ^{注2}	是否存 在关联 关系
Asian First Limited	14,840.58	507.00 万美元	半自磨电机	已完成	不存在
		578.20 万美元	球磨机电机	已完成	
		166.80 万美元	磨机辅助设备	2021 年	

供应商名称	期末金额 (人民币 万元)	预付金额	交易内容	预计完成 采购时间 ^{注2}	是否存 在关联 关系
				三季度	
		165.20 万美元	高低压开关柜	2021 年 三季度	
		298.09 万美元	机械手	已完成	
		263.00 万美元	自动化系统设备	2021 年 三季度	
		188.00 万美元	磨机变频器	已完成	
Erdenet light LLC	10,585.73	1,538.51 万美元	建筑工程	2022 年 二季度	不存在
		30.17 万美元	土建挖掘	2022 年 二季度	
		0.64 万美元	地质勘探服务	已完成	
中信重工机械股份有限公司	4,244.49	4,177.80 万元	半自磨机、球磨机	2021 年 三季度	不存在
		66.69 万元	其他采购	注 1	
METRO SILVER INTERNATIONAL DEVELOPMENT LIMITED	2,693.52	398.00 万美元	颚式破碎机	已完成	不存在
SHANGHAI OMTEC INDUSTRY LIMITED	1,123.06	164.00 万美元	圆锥破碎机	已完成	不存在
江西淦昌科技有限公司	245.10	245.10 万元	冷水机	2021 年 三季度	不存在
德州亚太集团有限公司	203.38	203.38 万元	各类风机	2021 年 三季度	不存在
石家庄宏昌泵业有限公司	128.76	128.76 万元	叶轮、护套、前护板、后护板等	注 1	不存在
SGSEM	103.44	15.33 万美元	额尔登特 4 号线项目监理服务费	2022 年 二季度	不存在
成都峰能电气有限公司	98.84	99.84 万元	高压变频装置	2021 年 三季度	不存在
合计		34,266.91 万元		-	
占总预付款项的比例		97.30%		-	
额尔登特 4 号线项目预付款占比		96.75%		-	

注 1：上表中除石家庄宏昌泵业有限公司和部分中信重工的预付款，其余均为额尔登特 4 号线项目相关设备及分包采购预付款。

注 2：预计完成采购时间中“已完成”以截至本募集说明书摘要签署日的完成情况。

上述对主要供应商的预付款占最近一期期末预付款项的 97.30%，其中对额尔登特 4 号线项目的设备采购预付款和项目建设分包预付款合计占最近一期期末预付款项的 96.75%。相关交易均有合同作为支撑，且交易对手方均与公司不存在关联关系。

（5）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收股利	-	-	-	60.50
其他应收款	544.90	156.66	294.06	190.10
合计	544.90	156.66	294.06	250.60

2018 年末应收股利系公司应收德兴泵业已宣告但尚未发放的分红款。

报告期各期末，公司未对应收股利计提信用减值准备，对于除应收股利外的其他应收款，公司按账龄组合计提信用损失，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他应收款账面余额	574.63	170.48	315.99	203.52
减：坏账准备	29.73	13.82	21.93	13.42
其他应收款账面净额	544.90	156.66	294.06	190.10

报告期各期末，公司其他应收款余额按款项性质分，具体构成如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
保证金	337.05	133.79	179.40	114.84
备用金	210.00	28.86	136.49	83.49
其他	27.58	7.83	0.10	5.19
合计	574.63	170.48	315.99	203.52

公司的其他应收款主要系投标保证金、履约保证金及员工备用金。

（6）存货

公司存货包括原材料、周转材料、在产品、自制半成品、库存商品、委托加工物资及发出商品，报告期各期末，公司存货账面价值分别为 10,066.11 万元、

9,514.43 万元、10,775.98 万元和 14,767.45 万元，占公司流动资产总额比例分别为 27.22%、24.34%、8.50% 和 11.61%。公司存货的具体构成情况如下：

单位：万元

类别	2021.3.31			2020.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,779.09	-	5,779.09	4,410.97	-	4,410.97
周转材料	44.58	-	44.58	11.87	-	11.87
在产品	585.06	-	585.06	431.89	-	431.89
自制半成品	808.94	-	808.94	611.09	-	611.09
库存商品	3,636.51	3.79	3,632.15	3,015.30	3.79	3,010.94
委托加工物资	37.49	-	37.49	36.77	-	36.77
发出商品	3,881.32	1.77	3,880.12	2,263.64	1.77	2,262.44
合计	14,773.01	5.56	14,767.45	10,781.54	5.56	10,775.98
类别	2019.12.31			2018.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,694.14	-	3,694.14	3,893.94	-	3,893.94
周转材料	11.95	-	11.95	11.79	-	11.79
在产品	382.72	-	382.72	323.17	-	323.17
自制半成品	594.22	-	594.22	607.64	-	607.64
库存商品	2,757.73	4.36	2,753.37	2,325.46	3.73	2,321.73
委托加工物资	23.90	-	23.90	76.11	-	76.11
发出商品	2,058.21	4.09	2,054.12	2,947.57	115.84	2,831.73
合计	9,522.88	8.45	9,514.43	10,185.69	119.57	10,066.11

① 存货变动分析

报告期各期末，公司存货中库存商品和发出商品余额占比较大，与公司所处行业的特点和生产经营模式有关。

公司主要产品为选矿设备及橡胶耐磨备件，是选矿作业日常运营的重要组成部分，客户大多会提前下单锁定发货期，以避免无法及时供货导致生产停滞的风险，发行人会根据客户预计的发货周期安排生产计划进行备货，因此库存商品结存较多。同时，公司还会对常用备件等产品保持一定的库存商品。

公司客户主要分布在国内大型矿山及海外矿山，境内客户产品确认收入需客户现场验收，境外客户收入确认则根据合同所约定的国际贸易规则。国内终端客户如太原钢铁集团有限公司、紫金矿业集团、伊春鹿鸣矿业有限公司等与发行人

签订的部分备件销售合同中会约定按照处理量或使用寿命进行结算，已交付的商品需根据具体合同确认是否即时终止确认发出商品结转收入。此外，有较多客户距公司较远，导致期末存在一定产品已发出但尚未到达指定交货地点，或对海外客户销售的产品在集港过程而尚未报关出口，形成在途产品。上述原因使得公司各期末均有一定数量的发出商品。

近年来随着公司业务规模的扩大，公司生产作业日趋繁忙，排产计划中除根据客户预订时间安排生产外，还会在没有近期需交货的生产间隙安排中远期交货的产品进行生产，以避免由于业务过于集中无法及时完成的风险。受此影响，总体来说报告期各期末，发行人库存商品及发出商品规模均较大。

公司发出商品主要为磨机产品以及渣浆泵产品的备件等。由于公司的销售没有明显的季节特征，各期末公司的发出商品期末余额变动较大。2019年末，公司发出商品账面余额较2018年末减少889.36万元，主要系2019年末COMPANIA MINERA ANTAMINA S.A.、江西铜业集团、云南华联锌铟股份有限公司等客户向公司采购产品已及时完成验收。

2020年末，公司原材料较上年末增加716.83万元，主要系公司2020年末相较于2019年末订单较多，公司根据以销定产原则为销售合同进行原材料备货。

2021年3月31日，公司存货账面余额较2020年末增加3,991.47万元，其中发出商品增加1,617.68万元，原材料增加1,368.12万元，库存商品增加621.21万元。2021年3月末发出商品较2020年末大幅上升主要系公司本期销售给JSC Almalyk大量渣浆泵、渣浆泵备件等，前述货物尚在运输途中；原材料较2020年12月31日增加，系公司为额尔登特4号线项目进行原材料备货；库存商品较2020年12月31日增加，系中信重工的部分商品暂未完成提货。

由于发行人产品规格型号较多，各类产品生产周期差异较大，大型渣浆泵等选矿设备产品生产周期通常在3个月左右，橡胶耐磨制品因规格型号不同生产周期大多在一个月左右，因此会形成部分在产品。

此外，发行人自制半成品主要为生产矿用橡胶耐磨备件及矿用管道产品的金属骨架、炼胶车间的混炼胶。

总体而言，报告期内，公司存货规模与生产经营情况基本匹配，结构较为稳定。

② 存货跌价准备计提情况

公司确定可变现净值系根据存货积压呆滞、库龄、试用、市价等情况，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

2018 年末，发行人计提了 119.57 万元存货跌价准备，主要是当期公司向客户江西铜业股份有限公司城门山铜矿选矿厂销售两套 6433 复合衬板，试用后发现受耐磨合成金属技术瓶颈的制约，两套复合衬板使用寿命未满足客户需求，经双方沟通讨论后决定以一套衬板的货款结算，因而发行人相应计提了发出商品坏账准备 115.84 万元。2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，公司根据成本与可变现净值孰低，对库存商品和发出商品计提少量存货跌价准备，未出现大额减值迹象。

A、存货跌价准备计提的具体方法

公司定期对存货进行全面清查，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备，可变现净值的确定依据如下：

对于原材料和在产品，以该原材料和在产品所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

对于发出商品和库存商品，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

B、存货库龄分析

报告期各期末，公司按类别划分的存货库龄明细如下：

单位：万元

存货类别	库龄	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

存货类别	库龄	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1年以内	4,573.25	79.13%	3,023.54	68.55%	3,049.23	82.54%	3,523.18	90.48%
	1年以上	1,205.84	20.87%	1,387.44	31.45%	644.91	17.46%	370.76	9.52%
周转材料	1年以内	41.03	92.03%	8.12	68.41%	9.29	77.69%	9.68	82.13%
	1年以上	3.55	7.97%	3.75	31.59%	2.67	22.31%	2.11	17.87%
在产品	1年以内	585.06	100.00%	431.89	100.00%	382.72	100.00%	323.17	100.00%
	1年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
自制半成品	1年以内	665.30	82.24%	446.37	73.04%	546.08	91.90%	582.37	95.84%
	1年以上	143.65	17.76%	164.73	26.96%	48.14	8.10%	25.27	4.16%
库存商品	1年以内	3,131.87	86.12%	2,393.13	79.37%	2,416.58	87.63%	2,075.91	89.27%
	1年以上	504.64	13.88%	622.17	20.63%	341.16	12.37%	249.55	10.73%
委托加工物资	1年以内	37.49	100.00%	36.77	100.00%	23.90	100.00%	76.11	100.00%
	1年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
发出商品	1年以内	3,140.47	80.91%	1,358.89	60.03%	1,569.19	76.24%	2,534.10	85.97%
	1年以上	740.85	19.09%	904.74	39.97%	489.03	23.76%	413.47	14.03%

公司库龄较长的存货主要为原材料、库存商品和发出商品。其中：

(a) 1年以上库龄的原材料主要为叶轮、泵盖等装配材料，出现长库龄的原因主要系上述材料采购周期较长，可能达到4-5个月，公司为保证销售供货会储备一定量的安全库存，因此出现部分库龄超过1年的原材料。

2020年末，公司存货中库龄在1年以上的原材料同比增加742.53万元，其中装配材料同比增加646.40万元。装配材料主要为叶轮、泵体泵盖、前后护板，泵体泵盖和叶轮等主要向石家庄宏昌泵业进行采购，由于其所在地钢铁制造业于2018年下半年起按环保绩效进行错峰生产，公司为保证自身多型号定制产品的原材料供给充足，自2018年起陆续向石家庄宏昌泵业以及其他受到环保限产影响的泵体泵盖及过流件供应商增加采购以补充备货。因此，2020年末1年以上库龄原材料同比增长较大。

(b) 1年以上库龄的库存商品主要为各个型号的矿用橡胶耐磨备件及选矿设备。公司会针对泵备件和磨机备件预留一部分的安全库存以保证供货的稳定性和及时性，同时会预留一部分泵备件用以组装渣浆泵产品，因此会存在一部分库龄较长的库存商品。

报告期各期末，公司1年以上库存商品按类别划分明细如下：

单位：万元

类别	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
矿用橡胶耐磨备件	342.35	426.86	277.40	64.58
选矿设备	83.74	105.63	27.48	142.17
矿用金属备件	66.79	65.46	17.33	16.78
矿用管道	11.77	24.23	18.94	26.02
合计	504.64	622.17	341.16	249.55

公司 2020 年起受到新冠疫情影响，部分客户的采购需求有所放缓，根据订单已生产的商品发出速度受到一定影响，因此 2020 年末长库龄的库存商品较上期末有所增加。

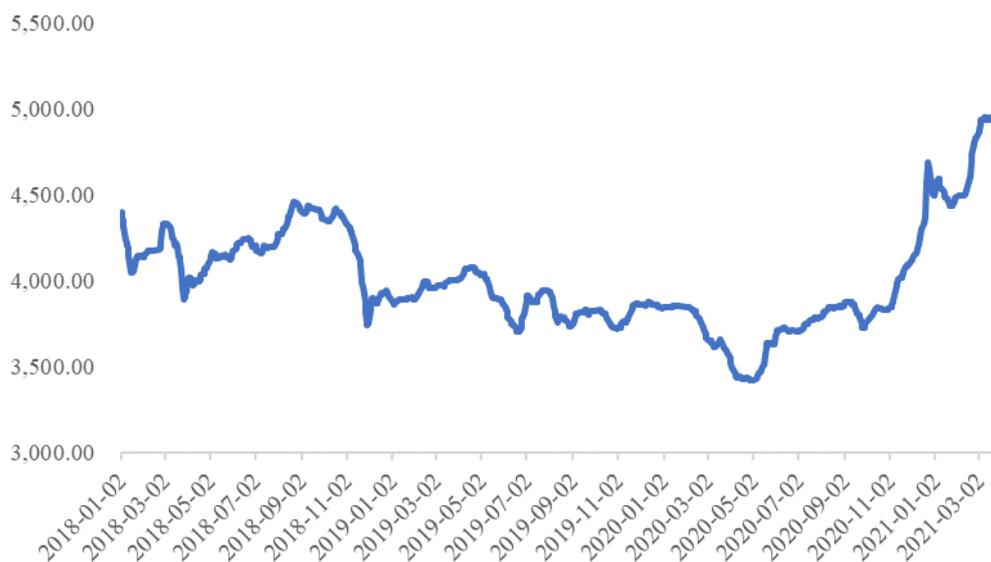
(c) 1 年以上库龄的发出商品主要为橡胶球磨机备件、装配材料以及各个型号渣浆泵，出现长库龄的原因主要系公司向部分客户销售产品时约定的是按照产品处理量、使用寿命进行结算，因此会出现部分放置于客户处，待对方领用且达到处理量或使用寿命标准后再进行结算的发出商品，因此出现部分库龄超过 1 年的发出商品。

C、原材料采购价格及产品销售价格的波动情况

(a) 原材料价格变动情况

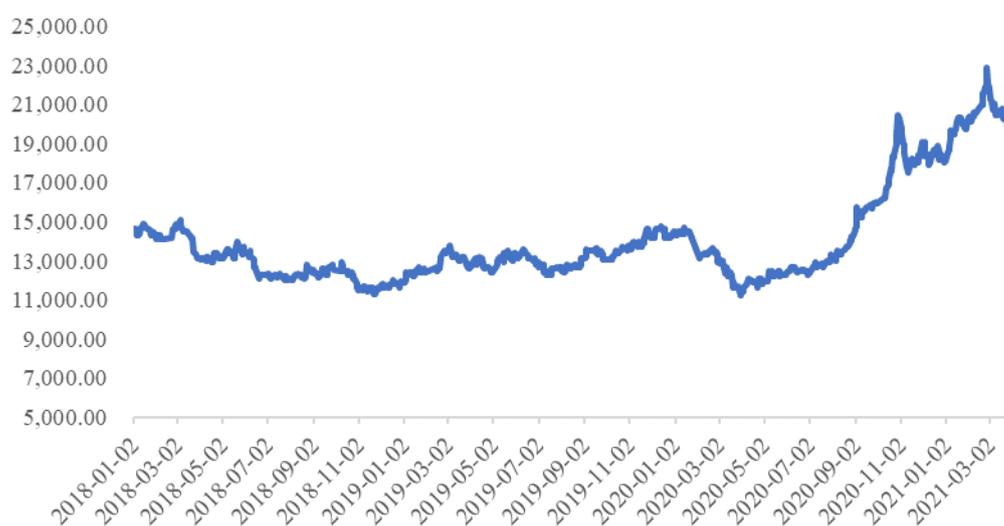
公司产品生产所使用的原材料主要包括各类装配材料、金属骨架、钢材、天然橡胶、合成胶、炭黑等。原材料中，除装配材料外主要为金属骨架、钢材和各类橡胶类制品，金属骨架价格受钢材价格的影响。钢材价格和橡胶价格在报告期内的波动如下表所示：

报告期内，圆钢价格情况（单位：元/吨）



资料来源：Wind，圆钢价格数据选取圆钢：Q235Φ20。

报告期内，天然橡胶价格情况（单位：元/吨）



资料来源：Wind，天然橡胶数据选取天然橡胶：泰三烟片(RSS3)。

综上，钢材、天然橡胶 2018 年至 2019 年价格保持相对稳定波动，自 2020 年第二季度起价格处于上升趋势。

(b) 产成品价格波动情况

报告期内，公司主要产品的销售价格波动情况如下：

单位：万元

报告期	项目	矿用橡胶耐磨备件	选矿设备	矿用金属备件	矿用管道
-----	----	----------	------	--------	------

报告期	项目	矿用橡胶耐磨备件	选矿设备	矿用金属备件	矿用管道
2021年1-3月	销售收入	5,722.31	1,625.89	1,181.63	214.79
	占比	65.22%	18.53%	13.47%	2.45%
	销量	1,432.32	135	3,043	152
	单价	4.00	12.04	0.39	1.41
2020年	销售收入	23,972.04	5,647.04	3,130.83	1,756.43
	占比	68.93%	16.24%	9.00%	5.05%
	销量	5,817.11	793	12,314	1,491
	单价	4.12	7.12	0.25	1.18
2019年	销售收入	24,346.61	3,553.58	4,075.31	2,764.08
	占比	69.88%	10.20%	11.70%	7.93%
	销量	6,307.99	659	13,178	1,187
	单价	3.86	5.39	0.31	2.33
2018年	销售收入	23,394.32	3,140.75	4,732.92	1,202.48
	占比	71.84%	9.65%	14.53%	3.69%
	销量	5,982.44	435	11,419	717
	单价	3.91	7.22	0.41	1.68

注：矿用橡胶耐磨备件、选矿设备、矿用金属备件和矿用管道的销量单位分别为吨、台、件和件；单价单位分别为万元/吨、万元/台、万元/件和万元/件。

上述四类产品合计占报告期内各期间公司销售收入的比例分别为 99.71%、99.71%、99.22%和 99.67%，其中：矿用橡胶耐磨备件的销售单价分别为 3.91、3.86、4.12 和 4.00 万元/吨，选矿设备的销售单价分别为 7.22、5.39、7.12 和 12.04 万元/台，矿用金属备件的销售单价分别为 0.41、0.31、0.25 和 0.39 万元/件，矿用管道的销售单价分别为 1.68、2.33、1.18 和 1.41 万元/件。由于公司的产品主要为客户定制化产品，客户根据矿场工况、整体设备停工规划等会对产品的规格型号、材质选择、使用寿命等指标提出要求，有些客户在产品配件供应商的品牌选择上也有所要求，导致公司产品品种、规格繁多，单价差异较大，各期平均销售价格随品种结构变化而变化。

报告期内各类产品销售单价整体呈波动趋势，未出现明显下降趋势。

报告期内，公司主要产品的毛利率情况如下：

产品类别	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
矿用橡胶耐磨备件	40.32%	43.96%	50.93%	52.48%
选矿设备	24.89%	21.09%	32.65%	38.65%
矿用金属备件	34.36%	32.95%	35.97%	30.84%
矿用管道	38.28%	47.86%	53.79%	56.63%
主营业务毛利率	36.74%	39.30%	47.53%	48.11%

报告期内，公司矿用橡胶耐磨备件、选矿设备以及矿用金属备件等主要产品的毛利率虽存在一定程度波动，但主营业务毛利率仍维持在 35% 以上，整体水准较高，足以抵消部分原材料上涨且尚未传导反映至销售价格时相关存货产生跌价的风险。

D、存货跌价准备的计提和转回对净利润的影响

报告期内，公司因存货跌价准备的计提和转回对净利润的影响如下：

项目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
存货跌价准备计提	-	3.54	10.68	119.57
存货跌价准备转回或转销	-	6.43	121.80	15.23
净利润	1,159.33	4,137.55	6,955.05	6,464.91
存货跌价准备对净利润的影响	-	0.06%	1.36%	-1.37%

注：在计算存货跌价准备对净利润的影响时考虑了所得税的影响。

由上表可见，报告期内存货跌价准备对公司净利润的影响分别为-1.37%、1.36%、0.06%和 0.00%，影响较小。

③ 存货明细的说明

A、公司采购、销售、生产模式和备货政策对存货期末结存的影响

(a) 发行人的采购模式

公司采购的主要原材料有装配材料、金属骨架、钢材、橡胶和炭黑等。根据客户订单，公司采购部在生产部门排出生产计划后执行原材料采购，主要采取市场询价采购、招议标采购、客户指定采购的采购方式。

由于钢材、橡胶等原材料采购价格受大宗商品价格变动影响较大，公司会在价格合适的时期进行批量采购以规避部分原材料价格变动的风险；同时，叶轮、泵壳等备件的采购周期较长，因此公司会提前备货以保证安全库存。公司向主要供应商石家庄宏昌泵业有限公司采购叶轮、泵盖，该供应商受到河北当地的环保限产影响，冬季产量较小，公司会提前向其采购叶轮、泵盖等以规避上游限产所带来的原材料短缺风险，因此期末原材料会有较大结存。

(b) 发行人的销售模式

公司客户主要为国内大型矿山及海外矿山，境内客户产品确认收入主要需客户现场验收，境外客户收入确认则主要根据合同所约定的国际贸易规则。国内终端客户如太原钢铁集团有限公司、紫金矿业集团、伊春鹿鸣矿业有限公司等，以及部分境外矿山客户，与发行人签订的部分备件销售合同中会约定按照处理量或使用寿命进行结算，已交付的商品需根据具体合同确认是否即时终止确认发出商品结转收入。此外，有较多客户距公司较远，导致期末存在一定由于产品已发出但尚未到达指定交货地点，或对海外客户销售的产品在集港过程而尚未报关出口而形成在途产品。上述原因使得公司各期末均存有一定数量的发出商品。

(c) 发行人的生产周期

公司各类主要产品的生产周期情况如下：

类别	产品	生产周期
选矿设备	渣浆泵	1-4 个月
	圆筒筛	1-2 个月
	水力旋流器	2-4 个月
矿用橡胶耐磨备件	磨机衬板	1-2 个月
	橡胶筛网	1-2 个月
	渣浆泵橡胶耐磨备件（护套、护板和叶轮等）	1-3 个月
	旋流器橡胶内衬	2-4 个月
矿用管道	橡胶软管	2 个月左右
	钢橡复合管	2-4 个月

公司主要产品的生产周期相对较长，公司根据生产排期及客户交货情况，提前生产以确保一定的安全库存。

(d) 发行人的备货政策

公司的生产主要实行“以销定产”的生产模式，结合库存和市场总体情况确定产量。生产部门根据签订的订单安排生产计划并组织生产，采购部根据生产计划采购原材料。公司的产品针对性、专用性强，产品多为非标准产品，需按照客户订单及要求进行设计和生产。公司主要产品为耐磨备件和选矿设备，是选矿作业日常运营的重要组成部分，客户大多会提前下单锁定发货期，以避免无法及时供货导致生产停滞的风险，发行人会根据客户预计的发货周期安排生产计划进行备货，此外，公司会预留一部分备件库存以便组装选矿设备进行销售。综上，公司期末会保有较多库存商品。

通常情况下，公司销售交货周期短于产品的生产周期，除定制化产品按需生产外，公司会针对磨机备件、泵备件等产品，以及叶轮、泵盖、前后护板等装备材料进行备货。同时，公司根据销售订单、市场预测情况和供应商产能动态调整存货备货水平。

综上，从采购模式、销售模式、生产周期和备货政策来看，公司各期末存在大额库存商品和发出商品具有合理性。

B、在产品、自制半成品和库存商品的在手订单情况

报告期各期末，公司在产品、自制半成品和库存商品期末余额与在手订单的对比情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
在产品	585.06	431.89	382.72	323.17
自制半成品	808.94	611.09	594.22	607.64
库存商品	3,636.51	3,015.30	2,757.73	2,325.46
合计	5,030.51	4,058.28	3,734.67	3,256.27
在手订单金额	15,404.81	14,407.54	9,397.11	14,051.45
在手订单对应的成本 ^注	9,745.08	8,745.38	4,930.67	7,291.30
在手订单成本/对应存货比例	193.72%	215.49%	132.02%	223.92%

注：在手订单对应成本金额按当期销售业务毛利率测算，即在手订单对应成本金额=在手订单金额×(1-当期销售毛利率)，毛利率采用各期间的主营业务毛利率。

公司一般根据客户的批量订单或采购计划进行生产，并结合订单情况进行适当备货。报告期各期末，在手订单对应成本占在产品、自制半成品和库存商品合计的比例分别为 223.92%、132.02%、215.49%和 193.72%，覆盖率较高。

C、公司发出商品存放地情况

公司发出商品均有在手订单支持。报告期各期末，公司发出商品分为两类，一类系正在运输途中的在途物资，另一类系存放客户处待领用验收或完成处理量和使用寿命的产品，即在确认收入之前作为发出商品存放在客户仓库处。在报告期各期末，上述类别发出商品的占比分别为：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在途物资	1,531.32	39.45%	231.39	10.22%	162.22	7.88%	117.76	3.99%
存放客户处产品:								
其中: 处理量或生命周期结算	1,415.93	36.48%	1,657.48	73.22%	1,480.43	71.93%	2,383.89	80.88%
领用验收结算	934.07	24.07%	374.77	16.56%	415.56	20.19%	445.92	15.13%
合计	3,881.32	100.00%	2,263.64	100.00%	2,058.21	100.00%	2,947.57	100.00%

2021年3月31日,销售给JSC Almalyk、FUNDICION TALLERES LIMITADA和中信重工等客户的大量设备尚在运输途中,分别较2020年末增加671.09万元、358.50万元和138.09万元,因此在途物资占发出商品的占比较报告期其他期末增加较多;同时,已运输至JSC Almalyk的部分设备对方尚未完成验收,金额为402.53万元,因此待领用验收结算的发出商品的占比较报告期其他期末增加较多。

D、发出商品日常管理和盘点情况

发行人在管理发出商品时,落实发出商品管理责任人,并由其对各家客户的发出商品不定期清查盘点,以保证发出商品的权属明确,保持对发出商品的控制。发出商品各个环节管理情况具体如下:

产品出厂环节管理:产品的发出主要由仓储物流部门进行操作;发货时需先由生产部、仓储物流部、市场部等核准审批进行发货审批,审批完成后出具发货通知单,仓储物流部据此编制发货清单、安排发货。

途中运输及产品到达环节管理:运输承运商在交付客户时,在客户整体清点数量、核验完成后,要求其于签收单上签字确认。签收单由承运商带回公司处以确认货物完整到达并被接收,销售人员同步跟踪产品运输动态,确保产品安全到达。

事后跟踪环节管理:对于按照对方验收确认收入的发出商品,公司在对方确认无误后开票确认收入;对于按照使用寿命和处理量结算进行收入确认的发出商品,市场部负责人员将根据所分工的职责持续跟踪并推进该批货物的状态,在其符合收入确认条件之后,协同财务部人员开票确认收入并完成后续的款项回收工

作。

E、主要发出商品明细情况

报告期各期末，公司主要发出商品明细情况如下：

单位：万元

客户名称	发出商品金额	发出商品时间	期后收入确认情况 ^注	发出商品类别
2021年3月31日				
JSC Almalyk	1,073.62	2021.02-2021.03	已于2021年全额确认收入	A、C
FUNDICION TALLERES LIMITADA	378.97	2021.03	已于2021年全额确认收入	A
太原钢铁（集团）有限公司矿业分公司	257.90	2019.09-2021.03	部分2019年-2021年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
中信重工机械股份有限公司	249.02	2020.12-2021.03	部分2020年订单尚未完成领用验收结算条件	A、C
紫金矿业物流有限公司	193.88	2017.10-2021.03	部分2017年-2021年订单尚未满足使用寿命结算条件，部分2021年订单尚未满足验收结算条件。	A、B、C
伊春鹿鸣矿业有限公司	187.05	2019.12-2021.02	部分2019年-2020年订单尚未满足使用寿命结算条件，部分2021年订单尚未满足领用验收结算条件。	A、B、C
COMPANIA MINERA ANTAMINA S.A.	179.20	2018.09-2018.11	2018年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
太钢集团岚县矿业有限公司	151.13	2018.08-2021.02	部分2018年-2021年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
江西铜业股份有限公司	127.67	2019.05-2021.03	部分2019年-2021年订单尚未满足领用验收结算条件	C
紫金国际矿业有限公司北京物资分公司	127.54	2020.11-2021.03	部分2020年订单尚未满足使用寿命结算条件	B、C
合计	2,925.97		-	
主要客户发出商品占总发出商品的比例	75.39%		-	

2020年12月31日				
太原钢铁（集团）有限公司矿业分公司	248.58	2019.10-2020.11	部分 2019 年-2020 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
伊春鹿鸣矿业有限公司	188.27	2019.12-2020.10	部分 2018 年-2020 年订单尚未满足使用寿命、处理量和领用验收结算条件	B、C
COMPANIA MINERA ANTAMINA S.A.	179.20	2018.09-2018.11	2018 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
云南迪庆有色金属有限责任公司	165.80	2019.09-2020.08	部分 2020 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
江西铜业股份有限公司	164.28	2018.12-2020.12	部分 2018 年-2020 年订单尚未满足领用验收结算条件	C
太钢集团岚县矿业有限公司	151.61	2018.03-2020.12	部分 2018 年-2020 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
紫金矿业物流有限公司	125.61	2017.10-2020.12	部分 2017 年-2020 年订单尚未满足使用寿命结算条件	A、B
OPERADORA DE MINAS E INSTALACIONES MINERAS S.A. DE C.V.	123.25	2020.08-2020.12	部分 2020 年订单尚未满足使用寿命结算条件	A、B
中信重工机械股份有限公司	101.86	2020.12	已于 2021 年全额确认收入	A
紫金国际矿业有限公司北京物资分公司	101.70	2020.11	部分 2020 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
合计	1,550.14		-	
主要客户发出商品占总发出商品的比例	68.48%		-	
2019年12月31日				
金堆城钼业汝阳有限责任公司	329.28	2017.06-2019.12	部分 2017 年-2019 年订单尚未满足使用寿命结算条件	A、B
太原钢铁（集团）有限公司矿业分公司	229.81	2019.09-2019.12	部分 2019 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
COMPANIA MINERA ANTAMINA S.A.	179.20	2018.09-2018.11	2018 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
云南迪庆有色金属有限责任公司	157.19	2019.07-2019.12	部分 2019 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
云南华联锌铟股份有限	155.52	2018.03-2019.12	已于 2020 年全额确认收	B

客户名称	发出商品金额	发出商品时间	期后收入确认情况 ^注	发出商品类别
公司			入	
太钢集团岚县矿业有限公司	148.43	2017.11-2019.9	部分 2018 年和 2019 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
江西铜业股份有限公司	119.89	2018.05-2019.12	部分 2018 年和 2019 年订单尚未满足领用验收结算条件	C
伊春鹿鸣矿业有限公司	101.54	2019.07-2019.12	部分 2019 年订单尚未满足领用验收结算条件	A、C
铜陵有色金属集团股份有限公司	99.04	2019.06-2019.12	部分 2019 年订单尚未满足领用验收结算条件	C
紫金矿业物流有限公司	96.72	2017.10-2019.8	部分 2017 年和 2018 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
合计	1,616.61		-	
主要客户发出商品占总发出商品的比例	78.54%		-	
2018 年 12 月 31 日				
COMPANIA MINERA ANTAMINA S.A.	518.35	2018.05-2018.12	部分 2018 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
金堆城钼业汝阳有限责任公司	443.81	2017.06-2018.10	部分 2018 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
云南华联锌铟股份有限公司	357.12	2018.01-2018.12	部分 2018 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
太钢集团岚县矿业有限公司	223.93	2017.03-2018.12	部分 2018 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
江西铜业股份有限公司城门山铜矿	210.59	2016.09-2018.06	已于 2019 年全额确认收入	B
伊春鹿鸣矿业有限公司	188.34	2017.01-2018.12	已于 2019 年全额确认收入	B
江西铜业股份有限公司	166.54	2017.11-2018.12	部分 2018 年订单尚未满足处理量结算条件和领用验收结算条件	B、C
紫金矿业物流有限公司	138.65	2017.08-2018.10	部分 2017 年订单尚未满足使用寿命结算条件	B
西藏玉龙铜业股份有限公司	74.51	2018.02-2018.11	已于 2019 年全额确认收入	B
OPERADORA DE MINAS E INSTALACIONES	66.26	2018.04-2018.12	2019 年全额确认收入	B

客户名称	发出商品金额	发出商品时间	期后收入确认情况 ^注	发出商品类别
MINERAS S.A. DE C.V.				
合计	2,388.10		-	
主要客户发出商品占总发出商品的比例	81.02%		-	

注：2018-2020 年期后确认情况为期后 1 年的收入确认情况；2021 年 3 月 31 日的期后收入确认情况为截至本募集说明书摘要签署日的期后收入确认情况。

在途的发出商品（A）：系正在运输途中的货物。

按处理量及使用寿命结算的发出商品（B）：系公司在新客户开发及新产品开发试用产品时，约定所提供的试用产品达到约定的使用寿命或对应的矿石处理量时，公司确认该产品的销售收入。该产品以球磨机备件为主，客户以国内矿山企业为主。由于部分销售合同所承诺的使用寿命较长，以及所约定的处理量量级较大，因此报告期各期末存在较多长库龄的，按处理量及使用寿命结算的发出商品。该部分预计收入确认时点将在达到对应合同所约定的处理量或使用寿命后进行确认。

待领用及验收的发出商品（C）：系由于公司与部分客户签订销售合同时，约定以货物发出、并由客户在发货单上签字确认后商品的权利义务方转移，或约定整机产品需经客户验收合格后商品的权利义务方转移，需安装调试成功后结算的，安装调试成功后确认商品权利义务的转移。因此存在待领用及验收的发出商品该部分预计收入确认时点将在客户完成领用和验收后进行确认。

根据销售合同的约定按照结算条款，公司按照从客户处获取的验收单、确认单等作为确认销售收入确认依据，不存在通过发出商品调节收入的情形。

④ 销售商品退换货情况

报告期内，发生退换货的销售商品占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
退换货金额	0.23	20.15	25.45	23.05
营业收入	8,787.48	36,814.80	34,920.95	32,602.74

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
占营业收入比例	0.00%	0.05%	0.07%	0.07%

报告期内，公司持续完善产品品质，发生销售退换情况较少，从未出现因重大产品质量问题退回的情形，各期退换货金额及其占当期营业收入的比例均较小，分别为0.07%、0.07%、0.05%和0.00%，对公司无重大影响。

报告期内，销售商品按客户统计的具体退换货情况如下：

单位：万元

报告期	客户名称	原因	退换货内容	金额
2021年 1-3月	江西铜业集团（德兴）泵业有限公司	质量问题	O型圈	0.23
	合计			0.23
2020年	江西铜业股份有限公司	质量问题	渣浆泵、泵体、泵盖等	9.58
	丰宁鑫源矿业有限责任公司	质量问题	叶轮	5.20
	山东金谷锂业科技有限公司	质量问题	叶轮	2.10
	内蒙古国城实业有限公司	质量问题	叶轮	1.20
	其他	质量问题	泵体、泵盖等	2.07
	合计			20.15
2019年	太钢集团岚县矿业有限公司	质量问题	前护板	5.56
	赣州市泰富机电设备有限公司	质量问题	前护套、后护套	4.81
	江西铜业股份有限公司	质量问题	填料、前护板	4.37
	丰宁鑫源矿业有限责任公司	质量问题	盲板	4.27
	江西永诚锂业科技有限公司	质量问题	泵体、后护板、叶轮	2.74
	石家庄达美金迈泵业有限公司	质量问题	后护套	2.50
	其他	质量问题	泵体、护套等	1.19
	合计			25.45
2018年	铜陵有色金属集团有限公司	质量问题	橡胶叶轮	21.25
	中铁资源刚果金MKM公司	质量问题	提升条、螺栓等	1.26
	其他	质量问题	前护套、后护套	0.55
	合计			23.05

公司与客户的在销售合同中约定质量保证条款或单独签订质量保证协议，在产品检验不合格时，或在公司和客户认定有质量问题且通过售后维修无法解决的情况下，协商退货或者换货；对于因产品质量问题而使客户承担费用及赔偿的，由公司承担相关费用。报告期内，发行人与客户不存在重大质量纠纷，不存在滞销和大量的销售退回，也不存在大量的残次冷备品。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 501.43 万元、471.15 万元、429.51 万元和 667.80 万元，占流动资产的比例分别 1.36%、1.21%、0.34% 和 0.52%，主要包括待抵扣增值税进项税额、增值税留抵扣额、预缴其他税金和房租等待摊费用等。

2、非流动资产构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产分别为 19,588.96 万元、22,175.72 万元、44,795.42 万元和 47,538.43 万元，占总资产的比例分别为 34.63%、36.20%、26.11% 和 27.20%，具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	869.30	1.83%	852.45	1.90%	825.46	3.72%	793.66	4.05%
固定资产	18,430.56	38.77%	18,063.06	40.32%	16,954.98	76.46%	15,605.70	79.67%
在建工程	11,401.25	23.98%	11,502.30	25.68%	1,762.64	7.95%	536.28	2.74%
使用权资产	211.29	0.44%	-	-	-	-	-	-
无形资产	3,834.37	8.07%	3,873.53	8.65%	1,954.59	8.81%	1,870.44	9.55%
长期待摊费用	51.00	0.11%	63.58	0.14%	64.89	0.29%	109.44	0.56%
递延所得税资产	278.44	0.59%	245.61	0.55%	186.06	0.84%	222.14	1.13%
其他非流动资产	12,462.23	26.22%	10,194.90	22.76%	427.09	1.93%	451.29	2.30%
合计	47,538.43	100.00%	44,795.42	100.00%	22,175.72	100.00%	19,588.96	100.00%

公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产，其中固定资产占比较大，报告期各期末金额分别为 15,605.70 万元、16,954.98 万元、18,063.06 万元和 18,430.56 万元，固定资产金额逐年增加，主要系公司购买机器设备所致。

2020 年末与 2019 年末相比，其他非流动资产和在建工程大幅上升，其他非流动资产增加主要系公司购买位于上海市青浦区办公楼支付的预付房款和为马鞍山片区预付的建设工程款和设备款；在建工程增加主要系马鞍山片区工厂整体搬迁及设备技术升级产业化项目自 2020 年开始建设，截至本募集说明书摘要签署日尚未完工。

(1) 长期股权投资

报告期内，公司的长期股权投资包括：对合营企业美伊耐普、联营企业德兴泵业、联营企业德兴橡胶所确认的按权益法进行后续计量的长期股权投资。具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
美伊耐普	59.54	60.92	83.26	111.95
德兴泵业	139.95	118.01	124.60	114.29
德兴橡胶	669.81	673.52	617.60	567.42
合计	869.30	852.45	825.46	793.66

(2) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和其他等，各类固定资产的类别、原值、净值情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
一、账面原值				
房屋建筑物	15,784.62	15,129.44	14,046.39	12,297.30
机器设备	7,605.39	7,232.72	6,601.25	6,065.33
运输工具	1,405.24	1,376.91	1,189.20	1,104.13
电子设备	753.73	761.61	634.71	503.84
其他	5,671.85	5,803.46	4,798.59	4,159.89
合计	31,220.84	30,304.14	27,270.14	24,130.47
二、累计折旧				
房屋建筑物	3,733.81	3,464.88	2,765.48	2,080.51
机器设备	3,870.50	3,750.09	3,269.47	2,810.91
运输工具	983.86	969.10	923.26	882.53
电子设备	546.18	519.60	385.39	287.44
其他	3,655.92	3,537.42	2,971.57	2,463.39
合计	12,790.27	12,241.08	10,315.16	8,524.77
三、资产减值				
房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
四、账面价值				
房屋建筑物	12,050.81	11,664.56	11,280.91	10,216.79
机器设备	3,734.89	3,482.64	3,331.78	3,254.42

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
运输工具	421.38	407.82	265.94	221.60
电子设备	207.55	242.01	249.32	216.40
其他	2,015.93	2,266.04	1,827.02	1,696.49
合计	18,430.56	18,063.06	16,954.98	15,605.70

其他类别的固定资产主要为各类产品生产所需的模具。

2019年末，固定资产账面价值较2018年末增加8.65%，主要系公司黄源片区厂房建设，导致房屋建筑物增加。2020年末，固定资产账面价值较2019年末增加6.54%，主要系在土地储备中心决定收储之前，公司黄源片区厂房部分房屋建筑物达到预定可使用状态从而转为固定资产，同时2020年当年发行人为前次募投项目购入大量生产用模具。

报告期内，公司固定资产状况良好，无已毁损以致不再有使用价值和转让价值，或者由于技术进步等原因已不可使用等情况的大额固定资产，无可回收金额低于账面价值的情况，因此报告期内无需计提减值准备。

公司主要生产设备、房屋建筑物等固定资产的具体情况，包括取得和使用情况、尚可使用年限等，详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“九、与业务相关的主要固定资产及无形资产”之“（一）主要固定资产”。

（3）在建工程

报告期各期末，公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
新厂区工程	1,394.82	12.23%	1,384.90	12.04%	776.60	44.06%	271.26	50.58%
泵业车间试验台	255.28	2.24%	255.28	2.22%	255.28	14.48%	255.28	47.60%
蒙古工厂工程	37.48	0.33%	340.84	2.96%	416.13	23.61%	-	-
整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目	9,331.33	81.84%	9,146.30	79.52%	-	-	-	-
周期箱式等温淬火炉生	208.85	1.83%	208.85	1.82%	-	-	-	-

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
产线								
高性能耐磨铸件项目	47.17	0.41%	37.74	0.33%	-	-	-	-
其他	126.31	1.11%	128.39	1.12%	314.63	17.85%	9.74	1.82%
合计	11,401.25	100.00%	11,502.30	100.00%	1,762.64	100.00%	536.28	100.00%

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 536.28 万元、1,762.64 万、11,502.30 万元和 11,401.25 万元，占公司非流动资产的比例分别为 2.74%、7.95%、25.68% 和 23.98%。

2018 年至 2020 年，公司在建工程的规模不断扩大。其中，2019 年末，公司在建工程余额较上期末增长 228.68%，主要系黄源片区厂区工程及民族矿机工厂投入建设施工所致。2020 年末，随着公司在马鞍山片区的新厂房建设开工，包括整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目和周期箱式等温淬火炉生产线等在内的在建工程相应增加。2021 年 3 月 31 日，公司在建工程与 2020 年末相比变动较小。

报告期各期末，公司在建工程状况良好，期末无减值迹象，因此无需计提在建工程减值准备。

(4) 使用权资产

公司于 2021 年 1 月 1 日起开始适用新租赁准则，发行人所适用新租赁准则的租赁标的物为房屋建筑物，明细如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
一、账面原值				
年初账面原值 ^注	336.03	-	-	-
增加	-	-	-	-
处置	-	-	-	-
年末账面原值	336.03	-	-	-
二、累计折旧				
年初累计折旧 ^注	90.23	-	-	-
计提	34.51	-	-	-
处置转出	-	-	-	-
年末累计折旧	124.74	-	-	-

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
三、减值准备				
年初资产减值 ^注	-	-	-	-
计提	-	-	-	-
处置转出	-	-	-	-
年末资产减值	-	-	-	-
四、账面价值				
年末账面价值	211.29	-	-	-
年初账面价值 ^注	245.80	-	-	-

注：公司于 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对比调整年初财务数据，不调整可比期间财务数据。

(5) 无形资产

公司无形资产主要为生产经营所使用的土地使用权，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	3,565.53	92.99%	3,584.03	92.53%	1,796.05	91.89%	1,723.20	92.13%
软件	268.84	7.01%	289.50	7.47%	158.54	8.11%	147.24	7.87%
合计	3,834.37	100.00%	3,873.53	100.00%	1,954.59	100.00%	1,870.44	100.00%

报告期各期末，公司无形资产金额分别为 1,870.44 万元、1,954.59 万元、3,873.53 万元和 3,834.37 万元，占非流动资产的比例分别为 9.55%、8.81%、8.65% 和 8.07%。

2019 年末，公司无形资产余额比上年末增加 84.15 万元，主要系民族矿机于 2019 年取得乌兰巴托市纳来哈区第三分区的厂房建设用地。

2020 年末，公司无形资产余额比上年末增加 1,918.94 万元，主要系公司于 2020 年取得上饶市经济技术开发区马鞍山片区工业用地的土地使用权。

2021 年 3 月 31 日，公司无形资产与上年末相比变动较小。

(6) 递延所得税资产和递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税资产和递延所得税负债构成情况如下：

① 未经抵消的递延所得税资产

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产减值准备	146.74	128.04	111.71	165.46
政府补助	33.50	4.00	11.25	8.74
可抵扣亏损	25.94	26.67	18.38	39.68
资产摊销会税差异	-	13.09	6.78	-
内部交易未实现利润	72.25	73.80	37.94	8.26
合计	278.44	245.61	186.06	222.14

报告期各期末,公司递延所得税资产分别为 222.14 万元、186.06 万元、245.61 万元和 278.44 万元,占公司非流动资产的比例分别为 1.13%、0.84%、0.55%和 0.59%。公司递延所得税资产产生于会计利润与应纳税所得额的可抵扣暂时性差异,主要由资产减值准备、内部交易未实现利润和可抵扣亏损等带来的可抵扣暂时性差异形成。

② 未经抵消的递延所得税负债

单位:万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
内部交易未实现利润	2.34	2.34	2.34	2.34
固定资产折旧	303.94	320.60	89.78	-
合计	306.28	322.94	92.11	2.34

报告期各期末,公司递延所得税负债分别为 2.34 万元、92.11 万元、322.94 万元和 306.28 万元,占公司非流动负债的比例分别为 0.96%、55.12%、1.67%和 1.57%。公司递延所得税负债产生于会计利润与应纳税所得额的应纳税暂时性差异,主要由固定资产税会折旧政策差异所带来的应纳税暂时性差异形成。

(7) 其他非流动资产

公司其他非流动资产主要为预付工程款、预付购房款和预付设备款,具体情况如下:

单位:万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预付工程款	2,488.09	697.06	329.94	381.91
预付购房款	7,530.70	7,530.70	-	-
预付设备款	2,443.44	1,967.14	97.16	69.38
合计	12,462.23	10,194.90	427.09	451.29

报告期各期末,公司其他非流动资产分别为 451.29 万元、427.09 万元、

10,194.90 万元和 12,462.23 万元，占非流动资产的比例分别为 2.30%、1.93%、22.76% 和 26.22%。其他非流动资产主要为预付工程款、预付购房款和预付设备款。

2019 年末较 2018 年末，其他非流动资产无重大变化，主要为预付的工程款及设备款项。2020 年末较 2019 年末，其他非流动资产增加 9,767.81 万元，其中预付工程款和预付设备款分别增加 367.12 万元、1,869.98 万元，主要系公司为马鞍山片区建设所预付的工程款和相应设备款。预付购房款增加 7,530.70 万元，主要系发行人预付的购房款，购买房屋将作为其办公场所。2021 年 3 月 31 日，公司其他非流动资产较上期末增加 22.24%，主要系公司为马鞍山片区预付的建设工程款和设备款增加。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债结构基本情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	66,008.94	77.15%	64,243.55	76.86%	9,359.01	98.25%	12,069.50	98.03%
非流动负债	19,552.41	22.85%	19,336.38	23.14%	167.11	1.75%	242.95	1.97%
负债总计	85,561.35	100.00%	83,579.94	100.00%	9,526.12	100.00%	12,312.45	100.00%

报告期各期末，公司总负债分别为 12,312.45 万元、9,526.12 万元、83,579.94 万元和 85,561.35 万元，公司负债主要为流动负债，报告期各期末，公司流动负债占比分别为 98.03%、98.25%、76.86% 和 77.15%。

1、流动负债规模与结构分析

报告期各期末，公司流动负债的明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,400.00	5.15%	2,000.00	3.11%	1,980.00	21.16%	3,410.00	28.25%
应付票据	3,490.76	5.29%	3,178.65	4.95%	800.00	8.55%	630.00	5.22%
应付账款	7,290.78	11.05%	6,421.50	10.00%	5,311.13	56.75%	5,631.10	46.66%
预收款项	-	-	-	-	433.40	4.63%	1,980.80	16.41%
合同负债	50,893.17	77.10%	51,433.40	80.06%	-	-	-	-

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付职工薪酬	41.14	0.06%	384.16	0.60%	23.15	0.25%	2.17	0.02%
应交税费	215.93	0.33%	370.34	0.58%	278.22	2.97%	164.43	1.36%
其他应付款	447.55	0.68%	417.34	0.65%	433.10	4.63%	251.00	2.08%
一年内到期的非流动负债	157.70	0.24%	-	-	100.00	1.07%	-	-
其他流动负债	71.91	0.11%	38.17	0.06%	-	-	-	-
合计	66,008.94	100.00%	64,243.55	100.00%	9,359.01	100.00%	12,069.50	100.00%

公司的流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项与合同负债以及其他应付款构成。

(1) 短期借款

报告期内，公司短期借款余额的情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证借款	3,400.00	100.00%	2,000.00	100.00%	1,000.00	50.51%	-	-
抵押保证借款	-	-	-	-	980.00	49.49%	-	-
质押借款	-	-	-	-	-	-	3,410.00	100.00%
合计	3,400.00	100.00%	2,000.00	100.00%	1,980.00	100.00%	3,410.00	100.00%

报告期内，公司的短期借款主要分为保证借款、抵押保证借款和质押借款，各期末公司短期借款分别为 3,410.00 万元、1,980.00 万元、2,000.00 万元和 3,400.00 万元，占流动负债的比例分别为 28.25%、21.16%、3.11% 和 5.15%。2019 年末，公司短期借款较上年末减少 1,430.00 万元，系公司营运资金随着业绩提升而相对充足，公司归还了质押借款，同时新增了以土地使用权作为抵押的保证抵押借款以及保证借款。2020 年末，公司短期借款余额与上期末相比变动较小。2021 年 3 月 31 日，公司短期借款较上期末增加，系公司补充流动资金，在中国农业银行上饶分行新增 1,400 万元的保证借款。

(2) 应付票据

公司的应付票据为支付供应商货款的银行承兑汇票。报告期各期末，公司应付票据分别为 630.00 万元、800.00 万元、3,178.65 万元和 3,490.76 万元，占流动负债的比例分别为 5.22%、8.55%、4.95% 和 5.29%。

截至 2021 年 3 月 31 日，公司无已到期未支付的应付票据。

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付材料款	6,623.11	90.84%	5,456.63	84.97%	3,814.44	71.82%	4,416.03	78.42%
应付工程款	325.05	4.46%	261.22	4.07%	731.74	13.78%	501.07	8.90%
应付设备款	30.04	0.41%	366.52	5.71%	327.26	6.16%	194.51	3.45%
应付运费	180.80	2.48%	193.15	3.01%	273.67	5.15%	329.07	5.84%
其他	131.78	1.81%	143.97	2.24%	164.03	3.09%	190.42	3.38%
合计	7,290.78	100.00%	6,421.50	100.00%	5,311.13	100.00%	5,631.10	100.00%

报告期各期末，公司应付账款分别为 5,631.10 万元、5,311.13 万元、6,421.50 万元和 7,290.78 万元，占流动负债的比例分别为 46.66%、56.75%、10.00% 和 11.05%。

公司的应付账款主要为应付原材料供应商的款项、应付工程款、应付设备款和运费等。随着公司业务规模的持续扩大，生产所需材料的采购金额逐年上升，导致应付账款余额在报告期内呈波动上升趋势。

2019 年末的应付账款较 2018 年末减少 319.97 万元，2020 年末的应付账款较 2019 年末增加 1,110.37 万元，主要系 2019 年第四季度订单少于 2018 年和 2020 年同比期间的订单，公司根据以销定产原则，因此 2019 年第四季度采购的原材料较少，导致 2019 年末的应付材料款余额相较于 2018 年末和 2020 年末较少。2021 年 3 月 31 日，公司应付账款较 2020 年末增加 13.54%，主要系公司为额尔登特 4 号线项目采购材料，应付材料款较 2020 年末增加 1,166.48 万元。

(3) 预收款项与合同负债

根据新收入准则的规定，公司 2020 年 1 月 1 日起将收取的客户预付款项计入合同负债科目核算。报告期各期末，公司预收款项及合同负债期末余额分别为 1,980.80 万元、433.40 万元、51,433.40 万元和 50,893.17 万元，占流动负债的额比例分别为 16.41%、4.63%、80.06% 和 77.10%，主要为客户的预付款。

2019 年末预收款项相较于 2018 年末下降，主要系 2018 年公司预收蒙古国额尔登特矿业有限公司大额矿用橡胶耐磨备件、选矿设备的预收款项，2019 年末由于公司销售给额尔登特的金属耐磨备件和橡胶耐磨备件等产品对方已完成验收，因此年末对其无预收款项。2020 年预收款项较上期末增加 51,000.00 万元，主要系公司与蒙古国额尔登特矿业有限公司签订了工程建造合同，公司承接额尔登特 4 号线项目相关的供货、工程服务等工作，合同总价款 12,588.88 万美元。截至 2021 年 3 月 31 日，公司累计收到合同款项 60% 的预付货款及工程款。

(4) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 2.17 万元、23.15 万元、384.16 万元和 41.14 万元，主要为各期末计提的工资及年终奖。2019 年末应付职工薪酬相较于 2018 年末变动较小，2020 年末应付职工薪酬较 2019 年末增加 361.01 万元，主要系 2020 年预提的部分高管年终奖未在 2020 年末前完成支付。2021 年 1-3 月，2020 年末计提的年终奖已完成发放，因此 2021 年 3 月末应付职工薪酬余额较 2020 年末下降较多。

(5) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
增值税	10.39	37.82	30.50	24.50
企业所得税	112.72	220.07	164.46	58.30
个人所得税	13.41	20.52	17.61	10.63
土地使用税	47.79	38.60	20.22	20.22
房产税	27.29	27.29	27.29	19.00
印花税	2.17	6.68	3.02	6.94
城市维护建设税	0.92	9.51	7.40	12.29
教育费附加	0.59	5.71	4.44	7.36
地方教育费附加	0.33	3.80	2.96	4.88
环保税	0.32	0.32	0.32	-
其他	-	0.02	-	0.32
合计	215.93	370.34	278.22	164.43

(6) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 251.00 万元、433.10 万元、417.34 万元和 447.55 万元，占流动负债比例分别为 2.08%、4.63%、0.65% 和 0.68%，其他应付款主要为子公司民族矿机的少数股东为其提供借款，此外为应付员工的报销款、质保金等。

(7) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 0.00 万元、100.00 万元、0.00 万元和 157.70 万元。2019 年末一年内到期的非流动负债为上饶经济技术开发区给予的无偿使用资金。2021 年 3 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债为一年内到期的租赁负债。

2、非流动负债规模与结构分析

报告期各期末，公司非流动负债的明细情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁负债	36.02	0.18%	-	-	-	-	-	-
长期应付款	18,986.78	97.11%	18,986.78	98.19%	-	-	100.00	41.16%
预计负债	-	-	-	-	-	-	82.36	33.90%
递延收益	223.33	1.14%	26.67	0.14%	74.99	44.88%	58.25	23.98%
递延所得税负债	306.28	1.57%	322.94	1.67%	92.12	55.12%	2.34	0.96%
合计	19,552.41	100.00%	19,336.38	100.00%	167.11	100.00%	242.95	100.00%

公司非流动负债主要为长期应付款、递延收益和递延所得税负债。发行人长期应付款主要系暂收政府相关款项，递延收益主要是应在以后期间计入损益的政府补助，递延所得税负债主要为固定资产税会折旧政策差异产生的暂时性差异所确认的递延所得税负债。

(1) 租赁负债

租赁负债为应付租赁款，公司于 2021 年 1 月 1 日起开始适用新租赁准则，适用新租赁准则的租赁标的物为房屋建筑物。

(2) 长期应付款

2018 年期末长期应付款主要系市级科技协同创新专项基金，2014 年 12 月

16日，公司与上饶经济技术开发区发展局、上饶经济技术开发区财政局签订《科技协同创新项目合同》。依据本合同和《江西省科技协同创新体研发引导扶持管理办法》，本公司获市级科技协同创新专项资金100万元，该资金为无偿使用，到期返还，使用期3年，到期日2017年12月19日。2017年12月18日，公司与上饶经济技术开发区发展局、上饶经济技术开发区财政局就上述资金重新签订了《科技协同创新项目合同》，该资金为无偿使用，到期返还，使用期3年，到期日2020年12月19日。公司于2019年年末将其作为一年内到期的非流动负债进行列报。

2020年末长期应付款为公司收到上饶市经济技术开发区所支付的旭日片区和黄源片区的土地收储补偿款，收储总价23,733.47万元，2020年12月31日，公司已收到收储补偿款的80%。2021年3月末，长期应付款余额相较于2020年末未发生变化。截至本募集说明书摘要签署日，该项长期应付款余额未发生变化。

(3) 预计负债

2018年末预计负债主要系Weir Minerals Australia Ltd.、WHW Group Inc.于2018年11月29日向秘鲁国家竞争和知识产权保护局申请对公司子公司秘鲁耐普侵犯其专利权开展调查，因此公司于2018年末计提了预计负债。2019年秘鲁耐普根据秘鲁国家竞争和知识产权保护局相关决议，缴纳了总额为70,875秘鲁索尔（约合22,148美元）的罚款，并配合将涉诉叶轮销毁。该案件于2019年完结。因此公司在2019年度将2018年末计提的预计负债予以转销和转回。

(4) 递延收益

公司递延收益为与资产相关的和与收益相关的政府补助，按摊销期限计入当期损益。报告期各期末，递延收益余额为58.25万元、74.99万元、26.67万元和223.33万元，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
胶乳液相法制备超高耐磨橡胶材料和制品产业化项目	-	-	4.99	58.25
矿山机械及耐磨材料工程技术研究中心补助	23.33	26.67	40.00	-

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
矿山机械及耐磨材料工程技术研究中心补助	-	-	30.00	-
矿山机械重型选矿设备及新材料耐磨备件制造信息化能力提升	200.00	-	-	-
合计	223.33	26.67	74.99	58.25

各项计入递延收益的政府补助的具体情况为：

(1)江西省扶持高新产业协调推进领导小组办公室 2009 年 10 月 21 日发布《关于下达 2009 年省高新产业重大项目计划的通知》（赣高新产业办字[2009]08 号）。公司“胶乳液相法制备超高耐磨橡胶材料和制品产业化项目”获该高新产业重大扶持资金补助 650 万元。该项目公司已于 2010 年 12 月完工验收，按已收到款项在项目所购建设设备使用期限内分摊，2019 年分摊 53.26 万元，2020 年分摊 4.99 万元。

(2) 公司成立江西省矿山机械及耐磨材料工程技术研究中心，根据上饶县财政局、上饶县科技局饶县财教[2019]21 号、中共上饶经济技术开发区工作委员会饶开字[2019]6 号文，该中心 2019 年度分别获省级科技计划专项经费补助 50 万元和地方财政配套补助 20 万元。50 万元省级科技计划专项经费补助中，40 万用于研究中心的建设，10 万用于相关材料采购补助；20 万元地方财政配套补助用于相关材料采购，因此公司将用于研究中心建设补助的 40 万元认定为与资产相关的政府补助确认递延收益，根据设备的折旧年限自 2020 年 1 月起开始按照 3 年进行摊销；用于材料采购补助的 30 万补助款认定为与收益相关的政府补助，在 2020 年完成相关材料采购后计入当期损益。

(3) 根据上饶市财政局饶财建指[2020]57 号文件，公司“矿山机械重型选矿设备及新材料耐磨备件制造信息化能力提升”项目获得省级工业发展专项基金 200 万元，用于公司为该项目购买专用设备，公司将其作为与资产相关的政府补助计入递延收益，将按照专项设备的使用寿命进行摊销。截至 2021 年 3 月 31 日，相关专项设备尚未进行采购。

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	1.93	1.97	4.18	3.06
速动比率（倍）	1.70	1.81	3.16	2.23
资产负债率（母公司）	48.08%	47.86%	14.07%	20.57%
资产负债率（合并）	48.95%	48.71%	15.55%	21.77%
利息保障倍数（倍）	63.02	80.27	46.54	33.30

1、流动比率与速动比率分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 3.06、4.18、1.97 和 1.93，速动比率分别为 2.23、3.16、1.81 和 1.70。

2019 年末，公司流动比率和速动比率较 2018 年末有所上升，主要系随着公司经营规模的稳步增长，流动资产相应增加，流动资产相比流动负债的增速较快，变现能力较高的流动资产能够较好的覆盖流动负债，导致流动比率和速动比率均有所上升。

由于额尔登特 4 号线项目，公司截至 2020 年末累计收到额尔登特 7,553.33 万美元的预付款项；同时，由于政府收储公司原有土地和厂房，公司于 2020 年累计收到政府补偿款 18,987.78 万元，由于新厂房尚未完工，公司将已收到的政府补偿款计入长期应付款。流动资产和流动负债同时增加，但流动负债的增长幅度大于流动资产，因此当年流动比率和速动比率均下降较大。2021 年 3 月 31 日，公司流动比率和速动比率较上年相比变动较小。

2、资产负债率分析

报告期各期末，母公司资产负债率分别为 20.57%、14.07%、47.86%和 48.08%，2018 年末、2019 年末公司资产负债率总体较低，保持良好的资产负债结构。由于收到额尔登特 4 号线项目预付货款以及政府收储土地的补偿款，公司 2020 年末资产和负债同时大幅增加，但由于 2019 年末负债远小于资产，因此 2020 年末母公司资产负债率较 2019 年末大幅提升，达到 47.86%，合并资产负债率亦大幅提升，达到 48.71%。2021 年 3 月 31 日，公司及母公司的资产负债结构与 2020 年末相比，未发生明显变化。

本次发行前，公司不存在《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》中规定的累计债券余额；本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币

40,000 万元（含本数），按照募集资金总额上限计算，本次发行完成后，公司累计债券余额占 2021 年 3 月 31 日合并报表口径净资产的比例为 44.83%，未超过最近一期末净资产的 50%。

3、利息保障倍数分析

报告期内，公司利息保障倍数为 33.30 倍、46.54 倍、80.27 倍和 63.02 倍，公司的长期偿债能力良好。

2019 年度，利息保障倍数较 2018 年度增加 39.76%，主要系由于 2019 年公司盈利持续向好，息税前利润较上年小幅上升，同时由于当年银行借款减少，导致利息支出有所下降。

2020 年度，利息保障倍数较 2019 年增加 72.48%，主要系当年公司首次公开发行股票募集资金到位，资金压力缓解，银行借款利息支出减少，因此利息保障倍数较上年增加。

2021 年 1-3 月，由于公司于 2021 年 1 月 1 日起开始适用新租赁准则，新增租赁负债未确认融资费用的利息支出，因此当期利息保障倍数较上年有所下降。

4、同行业可比上市公司偿债能力比较

同行业可比上市公司偿债能力的各项指标如下表所示：

日期	指标	Weir	KSB	AIA	华民股份	利君股份	浙矿股份	大宏立	平均	耐普矿机
2021.3.31	流动比率（倍）	-	-	-	8.89	3.56	2.70	3.81	4.74	1.93
	速动比率（倍）	-	-	-	7.23	2.86	1.92	2.39	3.60	1.70
	资产负债率（%）	-	-	-	6.20	18.64	27.06	23.28	18.80	48.95
2020.12.31	流动比率（倍）	2.61	2.13	7.78	6.96	3.25	3.00	4.26	4.28	1.97
	速动比率（倍）	1.93	1.40	6.08	5.95	2.58	2.13	2.93	3.29	1.81
	资产负债率（%）	62.94	67.11	10.61	9.15	20.48	25.13	21.49	30.99	48.71
2019.12.31	流动比率（倍）	1.26	2.06	8.67	4.24	4.51	2.40	3.04	3.74	4.18
	速动比率（倍）	0.73	1.33	6.52	3.51	3.72	1.52	1.90	2.75	3.16
	资产负债率（%）	60.71	62.93	10.85	13.91	17.37	29.82	27.18	31.82	15.55
2018.12.31	流动比率（倍）	1.30	2.02	7.67	2.49	3.74	3.00	2.63	3.26	3.06
	速动比率（倍）	0.85	1.31	5.70	2.05	3.11	2.08	1.66	2.39	2.23
	资产负债率（%）	54.71	61.79	12.64	27.77	18.49	24.42	29.74	32.79	21.77

注 1：由于国外可比上市公司均为合并报表数据，此处资产负债率采用合并口径比较。

注 2: 截至本募集说明书摘要签署日, 境外可比公司 Weir、KSB、AIA 的 2021 年第 1 季度财务报表尚未公布。

报告期内各期末, 公司主要偿债指标(流动比率、速动比率、资产负债率)与同行业可比公司相比情况如下: 2018 年末的流动比率和速动比率略低于行业平均水平, 2019 年末的流动比率和速动比率略高于行业平均水平, 与同行业可比上市公司的流动比率和速动比率相若。由于额尔登特 4 号线项目及政府土地收储事项, 公司 2020 年末和 2021 年 3 月 31 日的流动比率和速动比率明显低于同行业可比公司。2018 年末和 2019 年末, 公司资产负债率保持在比较良好的水平, 优于同行业可比公司平均水平; 2020 年末及 2021 年 3 月 31 日的资产负债率较高, 高于同行业可比公司平均水平, 系收到额尔登特 4 号线项目大额预收款及收到政府土地收储款所致。

(四) 营运能力分析

报告期内, 公司的营运能力指标如下:

单位: 次/年

项目	2021年 1-3 月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率(次/年)	0.89	4.15	3.94	3.03
存货周转率(次/年)	0.44	2.17	1.87	2.00

注: 2021 年 1-3 月相关比率单位为: 次/季度

1、应收账款周转率分析

报告期内, 公司的应收账款周转率分别为 3.03 次、3.94 次、4.15 次和 0.89 次, 周转率整体呈波动上升趋势。公司一直执行统一的客户信用管理政策, 并且根据市场加强了对应收账款的管理, 加大催收力度, 保证其赊销余额在合理可控的范围内。在收入稳定增长的前提下, 应收账款整体相对稳定。

2、存货周转率分析

报告期各期末, 公司的存货周转率分别为 2.00 次、1.87 次、2.17 次和 0.44 次, 存货周转率波动较小, 保持在合理范围内, 公司存货规模控制良好。

3、同行业可比上市公司营运能力比较

同行业可比上市公司营运能力的各项指标如下表所示:

单位：次/年

日期	指标	Weir	KSB	AIA	华民股份	利君股份	浙矿股份	大宏立 ^{注2}	平均	耐普矿机
2021年1-3月 ^{注1}	应收账款周转率	-	-	-	0.55	1.06	1.18	1.54	0.93	0.89
	存货周转率	-	-	-	0.66	0.32	0.25	0.20	0.36	0.44
2020年度	应收账款周转率	4.95	4.66	3.84	2.41	3.42	5.33	13.83	4.10	4.15
	存货周转率	2.34	1.92	1.66	2.26	1.23	1.20	1.86	1.78	2.17
2019年度	应收账款周转率	5.57	4.66	3.82	1.59	3.07	5.07	22.02	3.96	3.94
	存货周转率	2.68	1.96	1.57	1.62	1.18	1.56	2.25	1.83	1.87
2018年度	应收账款周转率	4.04	3.97	4.88	0.84	2.70	4.01	17.47	3.41	3.03
	存货周转率	2.55	2.05	2.14	0.89	1.10	1.61	2.27	1.80	2.00

注1：2021年1-3月相关比率单位为：次/季度。

注2：大宏立由于其采用审慎的信用政策，通常要求其客户发货前即付款90%以上。因此其应收账款周转率较高，在计算同行业可比公司平均应收账款周转率时予以剔除。

注3：截至本募集说明书摘要签署日，境外可比公司Weir、KSB、AIA的2021年第1季度财务报表尚未公布。

与可比上市公司平均值相比，报告期内公司应收账款周转率基本处于同行业平均水平，略有差异主要是客户结构差异所致。KSB等国外上市公司合作客户规模较大，货款支付能力较强，故其应收账款回款情况较好；国内可比公司利君股份下游企业集中在水泥行业，而公司下游企业主要为矿山企业，由于下游所处行业不同，相应信用策略略有不同。公司给予国内主要客户的信用期一般为收入确认后6个月至12个月不等，给予国外主要客户的信用期一般为3个月至12个月不等。例如中信重工、江铜集团的信用期均为12个月，故报告期内应收账款周转率分别为3.03、3.94、4.15和0.89，发行人根据市场情况对应收账款加强了管理，报告期内应收账款周转率呈波动上升趋势。

发行人存货周转率总体略高于同行业平均水平，主要因为公司生产的矿机产品主要以矿用橡胶耐磨备件为主，生产周期与金属制品相比较短，同时公司与客户保持良好的沟通，根据订单进行生产，存货周转能力优于金属备件制造企业；Weir存货周转率略高于发行人，主要系其主营业务除矿业设备及备件外，还涉及石油、电气等，相应的产品生产周期、备货政策均有所差异所致。

（五）财务性投资情况

1、财务性投资及类金融业务的认定标准

(1) 《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》

根据中国证监会《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资包括以下情形：① 《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》中明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等；② 对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，同时属于以下情形的：上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

(2) 《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》

根据中国证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，“上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。”

(3) 《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》

根据中国证监会《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 15：

“财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投

资金额应从本次募集资金总额中扣除。”

根据《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题28：“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。”

（4）《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题10：

“财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。”

根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题20：“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。”

2、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况

本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资。

3、公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资情形

2021年3月末，发行人与财务性投资（包括类金融业务）相关报表科目余额情况如下表：

报表科目	金额（万元）
交易性金融资产	3,779.34
其他应收款	544.90
其他流动资产	667.80
其他非流动资产	12,462.23
长期股权投资	869.30

（1）交易性金融资产

截至2021年3月31日，公司交易性金融资产主要系公司使用闲置资金所购买的本金保障型收益凭证、货币基金等，具体明细情况如下：

产品类型	发行方	金额（万元）	起始日	到期日	利率	风险等级
本金保障型收益凭证	方正证券	2,000.00	2020.11.26	2021.9.7	4.25%	低风险
货币基金	ITAU	1,779.34	-	-	-	保守型
合计		3,779.34	-	-	-	-

上述产品均属于低风险、利率可预期、收益较稳定的产品，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投资。

（2）其他应收款

截至2021年3月31日，公司的其他应收款主要系投标保证金、履约保证金及员工备用金，不属于财务性投资。

（3）其他流动资产

截至2021年3月31日，公司的其他流动资产主要包括其他流动资产待抵扣增值税进项税额、增值税留抵扣额、预缴其他税金和房租等待摊费用等，不属于财务性投资。

（4）其他非流动资产

截至2021年3月31日，公司其他非流动资产主要为预付工程款、预付购房款和预付设备款，不属于财务性投资。

（5）长期股权投资

报告期内，发行人对外投资主要为对德兴橡胶、德兴泵业、美伊耐普的股权投资，截至 2021 年 3 月 31 日，发行人合并财务报告口径对外投资情况汇总如下：

公司简称	成立时间	初始投资时点	后续投资时点	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)	持股比例	截至 2021 年 3 月 31 日账面价值 (万元)	占 2021 年 3 月 31 日 归母净资产 比例	是否属于 财务性 投资
德兴橡胶	2001.11.13	2007.12.25	-	1,600.00	1,600.00	27.50 %	669.81	0.76%	否
德兴泵业	2002.5.29	2008.1.10	-	100.00	100.00	49%	139.95	0.16%	否
美伊耐普	2016.11.30	2016.11.30	-	100 万美元	100 万美元	50%	59.54	0.07%	否

注 1：发行人对被投资企业的初始投资时点、后续投资时点以被投资公司成立或发生股权转让的工商登记时点确定；

注 2：上述对外投资 2021 年 3 月 31 日财务数据未经审计。

① 德兴橡胶、德兴泵业

A、合作背景

江铜集团成立于 1979 年，是有色金属行业集铜的采、选、冶、加于一体的大型国有联合企业。江西铜业是江铜集团控制的上市公司，根据其公开披露的资料，江西铜业是国内铜行业规模最大的企业，拥有德兴铜矿、永平铜矿、城门山铜矿、武山铜矿、东乡铜矿和银山矿六座在产矿山，其中，德兴铜矿是江西铜业的主干矿山，位于江西省德兴市，是目前国内规模最大的铜矿。

九十年代开始，江铜集团大力发展“多种经营”的战略思路，同时引进具有行业技术和经验的民营企业参股设立联营企业。由于发行人实际控制人郑昊此前在相关行业已有一定经验，与江铜集团有一定业务合作，双方也希望进一步深化合作关系，因此决定合作设立德兴泵业和德兴橡胶。

德兴橡胶前身为江西德铜橡胶实业有限公司，成立于 2001 年 11 月，根据江西铜业公司《关于组建江西德铜橡胶实业有限公司的批复》（江铜司多经字[2001]259 号），组建德兴橡胶“以橡胶行业作为发展重点，形成‘大橡胶’发展格局的思路，是符合公司多种经营发展规划的要求”。德兴橡胶成立时，发行人实际控制人郑昊通过其实际控制的企业江西天日实业有限公司（以下简称“天日实业”）持有德兴橡胶 27.50% 股权，之后，耐普实业与天日实业于 2007 年 7 月 1 日签署《股权转让协议》，耐普实业受让天日实业持有的德兴橡胶全部股权并于

2007年12月25日办理完毕工商变更登记。至此，德兴橡胶成为发行人联营企业。

德兴泵业前身为江西德铜泵业有限公司，成立于2002年5月，根据江西铜业公司德铜分公司《关于设立“江西德铜泵业有限公司”的批复》（德铜司字[2002]31号），组建德兴泵业“有利于增加业务量、扩大业务范围、保护内部市场和主业降本增效，同时便于集中管理”。德兴泵业成立时，发行人实际控制人郑昊通过其实际控制的天日实业持有德兴泵业49%股权，之后，耐普实业与天日实业于2007年12月25日签署《股权转让协议》，耐普实业受让天日实业持有的德兴泵业全部股权并于2008年1月10日办理完毕工商变更登记。至此，德兴泵业成为发行人联营企业。

B、德兴橡胶、德兴泵业与发行人主营业务是否密切相关

德兴橡胶主营业务为轮胎翻新，主要为江铜集团德兴铜矿选矿场的大型电动轮磨损轮胎提供翻新服务，并兼营少量矿山设备橡胶备件制造业务，主要向德兴铜矿供货。报告期内德兴橡胶存在临时采购发行人筛网等橡胶耐磨产品，用于德兴铜矿选矿厂选矿备件损耗更新。

德兴泵业主营业务为江铜集团德兴铜矿提供渣浆泵备件销售和维修保养，报告期内，德兴泵业存在向发行人采购生产经营所需的矿用橡胶耐磨备件、矿用金属备件及选矿设备等。

发行人是一家集研发、生产、销售和服务于一体的重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件专业制造企业，为客户提供重型选矿装备优化，选矿工艺流程设计、咨询和优化等增值服务。

德兴橡胶、德兴泵业均主要服务于江铜集团德兴铜矿，为其供应商；发行人亦存在向江铜集团提供矿用橡胶耐磨备件、矿用金属备件及选矿设备等产品。此外，报告期内，德兴橡胶、德兴泵业均存在向发行人采购矿用橡胶耐磨备件等产品。德兴橡胶、德兴泵业与发行人主营业务关系密切。

C、德兴橡胶、德兴泵业给公司带来的行业资源、客户、订单

德兴橡胶的股东为江西铜业集团（德兴）实业有限公司、发行人及福建省海

科贸易有限公司，分别持股 45.83%、27.50% 及 26.67%；德兴泵业的股东为江西铜业集团（德兴）实业有限公司、发行人，分别持股 51%、49%。通过与江西铜业集团（德兴）实业有限公司合资设立德兴橡胶、德兴泵业，发行人与江西铜业集团有限公司及其旗下相关公司深度绑定，发展业务关系。报告期内，江西铜业集团持续为发行人前五大客户，分别占营业收入比例为 9.14%、11.86%、9.07% 及 11.08%。

D、德兴橡胶、德兴泵业报告期内主要财务数据

德兴橡胶报告期内主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021.03.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产总额	3,204.91	4,949.50	4,021.36	3,350.43
负债总额	593.22	2,324.33	1,599.55	1,111.09
所有者权益合计	2,611.69	2,625.17	2,421.81	2,239.35
项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	206.19	7,711.21	4,996.91	5,233.28
净利润	-13.48	203.35	182.47	176.76

注：德兴橡胶 2018 年财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所审计，并出具大华审字[2019]080222 号审计报告；2019 年度、2020 年度财务数据经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具众环审字（2020）012465 号、众环审字（2021）0102052 号审计报告；2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

德兴泵业报告期内主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021.03.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产总额	432.73	339.89	507.31	633.09
负债总额	147.12	99.06	253.04	399.86
所有者权益合计	285.61	240.84	254.28	233.24
项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	456.68	1,749.66	2,025.99	2,024.99
净利润	44.78	90.31	103.75	82.71

注：德兴泵业 2018 年度财务数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所审计，并出具大华审字[2019]080223 号审计报告；2019 年度、2020 年度财务数据经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具众环审字[2020]012641 号、众环审字（2021）0102049 号审计报告；2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

E、是否有能力通过该投资有效协同行业上下游资源以达到战略整合或拓展

主业的目的，或仅为获取稳定的财务性收益

发行人与江西铜业股份有限公司签署《战略合作协议》，从产品采购、科研开发等方面约定相关战略合作事宜，且包含部分产品排他性条款。发行人通过投资德兴橡胶、德兴泵业，绑定江西铜业集团有限公司及其旗下相关公司，为发行人提供较为稳定、可预期的业务来源，达到拓展主业之目的，而非仅为获取财务性收益。

② 美伊耐普

A、合作背景

美伊电钢成立于 1917 年，是采矿、建筑与工业机械设备领域耐磨件整体解决方案的大型集团，矿业领域的主要产品包括破碎机磨损件、研磨机衬板、研磨介质、地面结合工具、熔炉钢包和盛渣桶及大型专业铸件等。

美伊电钢是一家历史悠久、具有全球布局的跨国集团，特别是在矿业发达南美地区更是有广泛的客户基础，但其擅长的领域在于传统金属耐磨备件。由于橡胶耐磨备件在矿业领域良好的应用与广泛的市场前景，美伊电钢和发行人成立了合资公司，各自持股 50%，双方依据各自的客户基础和橡胶耐磨备件的产品技术期望能够达到双赢的效果。

B、美伊耐普与公司主营业务是否密切相关

美伊耐普为发行人与美伊电钢的合资企业，主营业务是在智利等国外销售橡胶件、钢铁件、橡胶金属复合件等产品。美伊耐普与发行人主营业务关系密切。

C、美伊耐普给公司带来的行业资源、客户、订单

美伊耐普股东为发行人、美伊电钢，分别持股 50%、50%。通过合资合作，发行人加深与美伊耐普的合作关系。报告期内，美伊电钢持续为发行人较大的客户，其中 2019 年度、2020 年度、2021 年 1-3 月，美伊电钢均为发行人前五大客户。

D、美伊耐普报告期内主要财务数据

美伊耐普报告期内主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021.03.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产总额	121.83	121.83	166.52	224.05
负债总额	-	-	-	0.14
所有者权益合计	121.83	121.83	166.52	223.91
项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	-	-	-	9.45
净利润	-	-43.37	-47.57	-35.86

注：美伊耐普 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

E、是否有能力通过该投资有效协同行业上下游资源以达到战略整合或拓展主业的目的，或仅为获取稳定的财务性收益

发行人通过与美伊电钢合资合作，深度绑定双方合作关系。在双方签署的《生产与供应协议》中，约定美伊电钢部分客户仅使用耐普矿机产品。发行人与美伊电钢的合作，有利于发行人进一步拓展国际市场业务，提升国际市场竞争力，达到拓展主业之目的，并非仅为获取稳定的财务性收益。

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人无对外投资合伙企业。

综上，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

七、经营成果分析

报告期内，发行人经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	8,787.48	36,814.80	34,920.95	32,602.74
营业成本	5,561.85	22,027.05	18,352.85	16,931.10
营业利润	1,374.65	5,054.64	8,332.06	7,831.64
利润总额	1,375.49	5,060.55	8,371.44	7,750.89
净利润	1,159.33	4,137.55	6,955.05	6,464.91
归属母公司股东净利润	1,182.79	4,062.34	6,940.91	6,549.13
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	1,133.32	1,155.45	6,464.00	6,437.79

报告期内，公司积极开展选矿装备及其耐磨备件的研发、生产与销售，营业收入稳步提升。2020 年度公司营业利润较上期下降 3,277.42 万元，主要系：（1）

受新冠疫情影响，国外矿山客户发生了不同程度的停工停产，公司的客户结构和产品结构因此变化，导致毛利率降低；（2）2020年度美元整体贬值6.3%，公司汇兑损失较2019年大幅提升，达到3,756.17万元。为提升未来盈利能力，公司进行如下方面工作：

研发方面，公司持续保持研发投入，目前重点研发项目矿山设备及橡胶备件技术升级产业化项目和矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目正有序推进，未来新研发项目的完成，将提升公司产品的竞争力，更好的开拓及服务公司客户。

生产方面，于2018年4月开始建设的子公司民族矿机有限责任公司，目前已建设完成并实现了投产。耐普矿机预计于2021年下半年完成马鞍山片区新厂房的建设与搬迁，新厂房的投入使用，增加了公司的生产效率、扩大的公司的产能。

销售方面，公司积极开拓市场，分别与国内多家主要矿山签订了战略合作协议，与主要客户额尔登特矿业公司签订了工程建造合同，将在未来完成额尔登特4号线项目相关的供货、工程服务。该合同总金额12,588.88万美元。

未来随着公司上述项目的推进，有望进一步扩大营业收入规模，提升整体利润水平。

（一）营业收入

报告期内，公司的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	8,774.44	99.85%	34,779.72	94.47%	34,840.14	99.77%	32,562.81	99.88%
其他业务收入	13.04	0.15%	2,035.08	5.53%	80.81	0.23%	39.93	0.12%
合计	8,787.48	100.00%	36,814.80	100.00%	34,920.95	100.00%	32,602.74	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例较高，分别为99.88%、99.77%、94.47%和99.85%。

公司营业收入主要来源于主营业务收入，2020 年受全球新冠疫情影响，公司主要客户发生了不同程度的停工停产，因此 2020 年主营业务收入略有下降。2021 年 1-3 月，随着疫情逐步控制以及公司的销售拓展，公司一季度实现主营业务收入 8,774.44 万元，同比增长 113.04%。

2018 年度和 2019 年度，公司其他业务收入主要系出售边角料收入。2020 年度，公司其他业务收入较上期涨幅较大，主要系除上述边角料收入外，公司新增额尔登特 4 号线项目设计服务收入。2019 年 12 月，公司与主要客户额尔登特矿业公司签订了工程建造合同，该合同涉及三项业务：厂房和产线设计、厂房和产线建设以及机器设备的销售。2020 年公司完成了该项目的设计服务，因此确认相关其他业务收入 1,722.36 万元。2021 年 1-3 月，公司其他业务收入主要系出售边角料收入。

1、主营业务收入的产品结构

报告期内，公司主营业务收入结构如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
矿用橡胶耐磨备件	5,722.31	65.22%	23,972.04	68.93%	24,346.61	69.88%	23,394.32	71.84%
选矿设备	1,625.89	18.53%	5,647.04	16.24%	3,553.58	10.20%	3,140.75	9.65%
矿用金属备件	1,181.63	13.47%	3,130.83	9.00%	4,075.31	11.70%	4,732.92	14.53%
矿用管道	214.79	2.45%	1,756.43	5.05%	2,764.08	7.93%	1,202.48	3.69%
工业耐磨衬里	1.64	0.02%	259.31	0.75%	100.55	0.29%	92.35	0.28%
售后维护	28.19	0.32%	14.07	0.04%	-	-	-	-
合计	8,774.44	100.00%	34,779.72	100.00%	34,840.14	100.00%	32,562.81	100.00%

公司主营业务收入分为矿用橡胶耐磨备件、选矿设备、矿用金属备件、矿用管道、工业设备耐磨衬里及售后维护六大类，其中矿用橡胶耐磨备件、选矿设备及矿用金属备件三大类收入占报告期各期主营业务收入的比例分别为 96.02%、91.78%、94.17% 和 97.22%，是发行人最主要的收入来源。

(1) 矿用橡胶耐磨备件

公司备件类产品主要系各类选矿设备在选矿过程中的消耗件，根据工位和用途不同，备件在选矿生产使用中更换周期普遍在三个月到一年。一般来说，备件产品具有持续的市场需求，因此这部分业务相对稳定，抗周期特性较强。

2019 年度，随着国内外市场的不断开拓，以及对原有选矿设备等客户的深入挖掘，发行人矿用橡胶耐磨备件收入较上期增长 4.07%。

2020 年度，公司橡胶耐磨备件销售收入有所下滑，较上期下降 1.54%，主要受全球新冠疫情影响，公司主要客户发生了不同程度的停工停产，对备件的耗用减少，导致对备件的采购需求减少。2021 年 1-3 月，随着疫情逐步控制，公司各客户的采购需求恢复，公司橡胶耐磨备件实现销售收入 5,722.31 万元，同比增长 72.52%。

（2）选矿设备

选矿设备主要是各种型号的矿用渣浆泵、圆筒筛等矿山设备，对应市场主要有两类，一类是现有的选矿设备更新，另一类是新建选矿厂或选矿厂技术改造采购。通常在矿石价格下跌的时候现有矿山和选矿厂会正常生产，但新建矿山和矿山技术改造的计划会根据市场情况考虑缓建或停建，这类客户受大宗商品大周期影响较大。报告期内，发行人的选矿设备收入有所波动，主要与客户矿山实际经营和建设计划相关。

2019 年度，公司选矿设备收入较上期增长主要系公司对国内市场的开拓，新增了部分国内客户，选矿设备收入较上期增长 13.14%。

2020 年度，公司选矿设备收入较上期增长主要受益于对紫金矿业集团的新增销售，紫金矿业集团 2020 年对其收购的塞尔维亚铜金矿、哥伦比亚金矿等海外矿山进行扩产和技改，向公司采购选矿设备 1,786.42 万元。

2021 年 1-3 月，公司选矿设备销售收入同比增长 279.09%，主要系当期新增额尔登特 4 号线项目，公司根据合同向其销售相关选矿设备。

（3）矿用金属备件

矿用金属备件主要是与矿山设备配套的金属类备件，由于选矿流程中不同工

位对于设备性能的要求不同，橡胶及金属备件均具有一定的市场需求。部分客户在采购选矿设备或橡胶耐磨备件时，也会根据选矿工艺需求配套部分金属备件。

矿用金属备件非公司自产产品，大部分为根据客户需求直接采购成品或待加工半成品。总体来说，由于同属于备件类产品，报告期内其销量变动与矿用橡胶耐磨备件一致。

2019年矿用金属备件较2018年下降，主要系2018年发行人蒙古子公司奥尤陶勒盖公司（Oyu Tolgoi LLC）代为采购一批污水泵及其配件，合计1,788.87万元。

（4）矿用管道

矿用管道作为矿浆输送的载体，市场需求一般来自于在选矿项目的新建扩建，销售收入具有一定的波动性。2020年，矿用管道销售收入显著下降，主要系公司客户哈萨克矿业集团建设项目完工，管道需求减少。2021年1-3月，公司矿用管道实现销售收入214.79万元，同比增长279.68%。

（5）工业耐磨衬里

报告期内，发行人工业设备耐磨衬里销售收入分别为92.35万元、100.55万元、259.31万元和1.64万元，占营业收入的比例分别为0.28%、0.29%、0.75%和0.02%。该产品主要为满足公司客户对选矿设备多方面进行保护的需求提供，是矿用橡胶耐磨备件业务的有效补充，总体占营业收入比重较小。

（6）售后维护

报告期内，发行人于2020年开始与部分客户签订单独的设备维护服务合同。

2、营业收入的地区分布

单位：万元

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	4,280.54	48.71%	19,668.16	53.42%	18,190.38	52.09%	18,684.55	57.31%
国外	4,506.94	51.29%	17,146.64	46.58%	16,730.56	47.91%	13,918.20	42.69%
合计	8,787.48	100.00%	36,814.80	100.00%	34,920.95	100.00%	32,602.74	100.00%

报告期内，公司境内销售收入占比分别为57.31%、52.09%、53.42%和48.71%，

公司境外销售收入占比分别为 42.69%、47.91%、46.58% 和 51.29%，2020 年度境内收入占比有所上升主要系国内对新冠疫情控制及时，国内矿山客户复工较早，因此境内恢复较快。2021 年 1-3 月，公司国内收入同比增长 158.88%，国外收入同比增长 82.40%。

（二）营业成本

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	5,550.80	99.80%	21,111.06	95.84%	18,280.20	99.60%	16,897.66	99.80%
其他业务成本	11.05	0.20%	915.99	4.16%	72.65	0.40%	33.43	0.20%
合计	5,561.85	100.00%	22,027.05	100.00%	18,352.85	100.00%	16,931.10	100.00%

公司营业成本随收入规模的扩大而增加，总体而言与公司的收入规模基本匹配，各产品营业成本占比相对稳定。2020 年度，公司其他业务成本较上期增加 843.34 万元，主要系额尔登特 4 号线项目对应的外包设计成本。

公司主营业务成本主要由以钢材、骨架、电机、天然胶、顺丁胶、炭黑等为主的直接材料成本、直接人工、制造费用和外包成本构成。报告期内，公司主营业务成本按成本明细分类如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	4,618.79	83.21%	16,486.10	78.09%	13,575.65	74.26%	13,023.47	77.07%
直接人工	320.91	5.78%	1,544.48	7.32%	1,590.40	8.70%	1,552.78	9.19%
制造费用	608.96	10.97%	2,955.60	14.00%	3,055.92	16.72%	2,284.29	13.52%
外包成本	2.14	0.04%	124.88	0.59%	58.24	0.32%	37.13	0.22%
合计	5,550.80	100.00%	21,111.06	100.00%	18,280.20	100.00%	16,897.66	100.00%

公司主营业务成本构成中直接材料占比较大，报告期内占比约为 77.07%、74.26%、78.09% 和 83.21%。

（三）毛利率分析

报告期内，公司综合毛利率情况如下：

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
主营业务毛利率	36.74%	-2.56%	39.30%	-8.23%	47.53%	-0.58%	48.11%
其他业务毛利率	15.26%	-39.73%	54.99%	44.89%	10.10%	-6.18%	16.28%
综合毛利率	36.71%	-3.46%	40.17%	-7.28%	47.44%	-0.62%	48.07%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 48.11%、47.53%、39.30% 和 36.74%，公司各期主营业务毛利率变动，主要由于会计政策变更、产品结构变动和各类产品毛利率自身波动因素影响。

报告期内，公司主要产品的单价和单位成本变动情况如下：

产品	项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
矿用橡胶耐磨备件	单位售价（万元/吨）	4.00	4.12	3.86	3.91
	单位成本（万元/吨）	2.38	2.31	1.89	1.86
	毛利率	40.32%	43.96%	50.93%	52.48%
选矿设备	单位售价（万元/台）	12.04	7.12	5.39	7.22
	单位成本（万元/台）	9.05	5.62	3.63	4.43
	毛利率	24.89%	21.09%	32.65%	38.65%
矿用金属备件	单位售价（万元/件）	0.39	0.25	0.31	0.41
	单位成本（万元/件）	0.25	0.17	0.20	0.29
	毛利率	34.36%	32.95%	35.97%	30.84%

2020 年度，公司主要产品矿用橡胶耐磨备件、选矿设备、矿用金属备件毛利率分别较上期下降 6.97%、11.56% 和 3.02%。具体分析如下：

1、会计政策变动影响

2020 年度，公司执行新收入准则，将原计入“销售费用”的运输费用重分类至“营业成本”，造成主营业务成本较上期增加 731.11 万元，剔除该影响后，报告期内，公司毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2020年度			2019年度	2018年度
	剔除运费影响前	运费	剔除运费影响后		
主营业务收入	34,779.72	-	34,779.72	34,840.14	32,562.81
主营业务成本	21,111.06	731.11	20,379.95	18,280.20	16,897.66
主营业务毛利率	39.30%	-	41.40%	47.53%	48.11%

由上表，2020年度公司由于变更会计政策，造成对毛利率影响为2.10%。

2021年1-3月年毛利率相较2020年毛利率的变化无该因素影响。

该会计政策的调整将影响公司各产品单位成本，剔除该影响后，公司主要产品的单价、单位成本和毛利率情况如下：

产品	项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
矿用橡胶耐磨备件	单位售价（万元/吨）	4.00	4.12	3.86	3.91
	单位成本（万元/吨）	2.27	2.22	1.89	1.86
	毛利率	43.26%	46.15%	50.93%	52.48%
选矿设备	单位售价（万元/台）	12.04	7.12	5.39	7.22
	单位成本（万元/台）	8.86	5.47	3.63	4.43
	毛利率	26.40%	23.15%	32.65%	38.65%
矿用金属备件	单位售价（万元/件）	0.39	0.25	0.31	0.41
	单位成本（万元/件）	0.24	0.16	0.20	0.29
	毛利率	36.31%	34.45%	35.97%	30.84%

由上表，2020年度由于会计政策变动导致矿用橡胶耐磨备件毛利率下降2.19%；选矿设备毛利率下降2.06%；矿用金属备件毛利率下降1.50%。

2、产品结构变动影响

报告期内，公司主营业务各产品收入占比及毛利率情况如下：

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
矿用橡胶耐磨备件	65.22%	40.32%	68.93%	43.96%	69.88%	50.93%	71.84%	52.48%
选矿设备	18.53%	24.89%	16.24%	21.09%	10.20%	32.65%	9.65%	38.65%
矿用金属备件	13.47%	34.36%	9.00%	32.95%	11.70%	35.97%	14.53%	30.84%
矿用管道	2.45%	38.28%	5.05%	47.86%	7.93%	53.79%	3.69%	56.63%
工业耐磨衬里	0.02%	79.76%	0.75%	20.86%	0.29%	47.19%	0.28%	35.31%
售后维护	0.32%	79.21%	0.04%	86.60%	-	-	-	-
主营业务毛利率	100.00%	36.74%	100.00%	39.30%	100.00%	47.53%	100.00%	48.11%

由于公司主营产品类别较多，且各产品间毛利率差异较大，因此报告期内产品结构变动将对综合毛利率产生较大影响，公司选矿设备毛利率低于备件毛利率，主要与公司的销售策略有关，公司通过以低价销售选矿设备方式切入市场，

通过后续的备件销售获取稳定利润。

2020 年度，受全球新冠疫情影响，公司主要客户面临了不同程度的停工停产，对备件的耗用减少，导致对备件的采购需求减少，因此矿用橡胶耐磨及矿用金属备件收入占比降低。而选矿设备的收入主要与客户对矿山的更新改造计划有关，受疫情影响较小，因此选矿设备收入占比由 10.20% 提升至 16.24%。

2021 年度 1-3 月，根据额尔登特 4 号线项目合同，公司向额尔登特销售振动筛 2 台及相关备件，因此选矿设备收入占比进一步提升至 18.53%。

为量化公司毛利率受产品结构变动的的影响，假设各期产品收入占比与上期相同，对主营业务毛利率影响的敏感性分析如下：

项目	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度	
	上期收入占比	毛利贡献率	上期收入占比	毛利贡献率	上期收入占比	毛利贡献率
矿用橡胶耐磨备件	68.93%	27.69%	69.88%	30.72%	71.84%	36.59%
选矿设备	16.24%	4.04%	10.20%	2.15%	9.65%	3.15%
矿用金属备件	9.00%	3.09%	11.70%	3.86%	14.53%	5.23%
矿用管道	5.05%	1.93%	7.93%	3.80%	3.69%	1.98%
工业耐磨衬里	0.75%	0.60%	0.29%	0.06%	0.28%	0.13%
主营业务毛利率	-	37.46%	-	40.59%	-	47.08%

注：毛利贡献率=上期收入占比×当期毛利率。

由上表，若保持产品收入占比与上期不变，则 2020 年度主营业务毛利率为 40.59%，相较于 2020 年实际主营业务毛利率 39.30% 变动 1.29%。因此 2020 年度公司主营业务毛利率下降 8.23% 中，由产品结构变动造成的影响为 1.29%。

2021 年 1-3 月，若保持产品收入占比与上期不变，则 2021 年 1-3 月主营业务毛利率为 37.46%，相较于 2021 年 1-3 月实际主营业务毛利率变动 0.72%。因此 2021 年 1-3 月公司主营业务毛利率下降 2.56% 中，由产品结构变动造成的影响为 0.72%。

3、主要产品毛利率自身波动影响

报告期内，公司各产品毛利率变动情况如下：

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
矿用橡胶耐磨备件	40.32%	-3.64%	43.96%	-6.97%	50.93%	-1.53%	52.48%
选矿设备	24.89%	3.80%	21.09%	-11.56%	32.65%	-5.59%	38.65%
矿用金属备件	34.36%	1.41%	32.95%	-3.02%	35.97%	4.76%	30.84%
矿用管道	38.28%	-9.58%	47.86%	-5.93%	53.79%	-2.85%	56.63%
工业耐磨衬里	79.76%	58.90%	20.86%	-26.33%	47.19%	7.58%	35.31%
售后维护	79.21%	-7.39%	86.60%		-	-	-
主营业务毛利率	36.74%	-2.56%	39.30%	-8.23%	47.53%	-0.58%	48.11%

(1) 矿用橡胶耐磨备件

报告期内，矿用橡胶耐磨备件的单位价格、单位成本及毛利率情况如下：

产品	项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
矿用橡胶耐磨备件	单位售价(万元/吨)	4.00	4.12	3.86	3.91
	单位成本(万元/吨)	2.38	2.31	1.89	1.86
	毛利率	40.32%	43.96%	50.93%	52.48%

报告期内，矿用橡胶耐磨备件的毛利率分别为 52.48%、50.93%、43.96% 和 40.32%，2020 年度及 2021 年 1-3 月，矿用橡胶耐磨备件毛利率分别较上期下降 6.97% 和 3.64%，主要系当期原材料价格波动及客户结构变动影响：

① 原材料价格波动影响

报告期内，矿用橡胶耐磨备件单位成本逐年增长，分别为 1.86 万元/吨、1.89 万元/吨、2.31 万元/吨和 2.38 万元/吨。矿用橡胶耐磨备件的主要原材料为橡胶和钢材，其单位成本主要受原材料价格变动影响。

报告期内，钢材和橡胶的市场平均价格变动情况如下：

单位:元/吨

原材料	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
天然胶	20,012.72	14,450.00	13,210.50	12,872.19
钢材	5,050.48	3,801.81	3,880.60	4,188.25

注：天然胶报价为泰三烟片(RSS3)；钢材报价为圆钢 Q235Φ20。

由于橡胶耐磨备件的主要组成部分为橡胶，因此橡胶的市场价格变动对其单位成本的影响权重较大。报告期内，橡胶耐磨备件的单位成本变动趋势与橡胶市场价格变动趋势一致。

公司原材料单位成本发生变动对公司主营业务毛利率的影响如下：

原材料类别	项目	原材料价格变动	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业成本-直接材料	变化后的综合毛利率	0%	36.74%	39.30%	47.53%	48.11%
		10%	31.48%	34.56%	43.63%	44.11%
		20%	25.39%	25.11%	33.11%	35.26%
	毛利率变动情况	10%	-5.26%	-4.74%	-3.90%	-4.00%
		20%	-11.35%	-14.19%	-14.42%	-12.85%

假设收入、人工成本、制造费用、产品结构等其他数据不变，若原材料价格上涨 10%，对公司主营业务毛利率影响约 4%-5%；若原材料价格上涨 20%，对公司主营业务毛利率影响约 11%-14%。

② 低毛利率客户收入占比提升

2020 年度，公司对美伊电钢的矿用橡胶耐磨备件销售收入为 4,925.13 万元，较上期增加 2,645.80 万元；占公司矿用橡胶耐磨备件收入比重为 20.55%，收入占比较 2019 年度提升 11.18%。

2021 年 1-3 月，公司对美伊电钢的矿用橡胶耐磨备件销售收入为 1,374.10 万元，占公司矿用橡胶耐磨备件收入比重为 24.01%，收入占比较 2020 年度提升 3.47%。

报告期内，公司对美伊电钢的销售毛利率分别为 23.85%、26.33%、22.60% 和 20.74%，低于矿用橡胶耐磨备件产品平均毛利率。报告期内，公司向美伊电钢销售矿用橡胶耐磨备件的单位价格和单位成本情况如下：

报告期	项目	销售金额 (万元)	单位价格 (万元/吨)	单位成本 (万元/吨)	毛利率
2021 年 1-3 月	美伊电钢	1,374.10	3.11	2.46	20.74%
	公司总体	5,722.31	4.00	2.38	40.32%
2020 年度	美伊电钢	4,925.13	3.43	2.65	22.60%
	公司总体	23,972.04	4.12	2.31	43.96%
2019 年度	美伊电钢	2,279.33	2.42	1.78	26.33%
	公司总体	24,346.61	3.86	1.89	50.93%
2018 年度	美伊电钢	1,245.54	3.74	2.85	23.85%
	公司总体	23,394.32	3.91	1.86	52.48%

公司向美伊电钢销售的产品主要为复合磨机衬板，由于美伊电钢对于产品中的耐磨合金材料的性能指标具有严格要求，并且指定了相关的供应商，因此公司

的采购成本较高,导致公司向美伊电钢销售产品的单位成本高于橡胶耐磨备件产品平均单位成本。另外,由于美伊电钢是全球金属衬板生产的大型跨国企业,在全球矿山市场均具有广泛的客户资源与渠道,公司希望利用美伊电钢在全球范围的销售渠道推广公司橡胶磨机备件,故相关产品销售价格低于橡胶耐磨备件产品平均销售价格,因此公司报告期内对美伊电钢的销售毛利率较低。

③ 高毛利率客户收入占比下降

2020 年度受全球新冠疫情影响,公司境外矿山客户进行了停工,因此对备件采购需求减少,公司对额尔登特和哈萨克矿业集团的销售收入合计较上期下降 2,760.30 万元,合计销售占比由 2019 年的 21.59% 降低至 10.42%,而公司报告期内对二者矿用橡胶耐磨备件的销售毛利率均超过 70%。

2021 年 1-3 月,由于额尔登特以前年度采购量充足,库存尚未消耗,因此 2021 年一季度对橡胶耐磨备件的采购量较少,公司根据产品使用寿命,预计 2021 年下半年会进行采购。当期,公司对额尔登特和哈萨克矿业集团橡胶耐磨备件合计收入占比由 2020 年度的 10.42% 下降至 8.84%。

报告期内,公司向额尔登特和哈萨克矿业集团销售矿用橡胶耐磨备件的价格和单位成本情况如下:

报告期	项目	销售金额 (万元)	单位价格 (万元/吨)	单位成本 (万元/吨)	毛利率
2021 年 1-3 月	哈矿集团	436.31	9.61	2.88	70.02%
	额尔登特	69.45	8.49	1.91	77.54%
	公司总体	5,722.31	4.00	2.38	40.32%
2020 年度	哈矿集团	999.57	9.76	2.72	72.12%
	额尔登特	1,497.86	12.48	2.22	82.25%
	公司总体	23,972.04	4.12	2.31	43.96%
2019 年度	哈矿集团	2,659.83	7.81	2.33	70.18%
	额尔登特	2,597.63	10.74	2.90	72.99%
	公司总体	24,346.61	3.86	1.89	50.93%
2018 年度	哈矿集团	2,485.61	8.96	2.41	73.09%
	额尔登特	2,219.91	9.93	2.22	77.60%
	公司总体	23,394.32	3.91	1.86	52.48%

公司对境外矿山客户橡胶耐磨备件产品的销售毛利率较高,主要系国内外市场的竞争环境不同。发行人国外的客户多为产量排名世界前列的有色金属采选矿

企业，普遍规模较大，对供应商的甄选严格，在采购选矿设备和备件时更看重供应商的产品质量稳定性、交货及时性、售后专业性等综合服务能力。公司在国外市场的竞争对手主要为 Weir Group、KSB 等行业内知名的上市公司，公司产品外销定价参考标准也相对较高，故相关产品销售价格高于橡胶耐磨备件产品平均销售价格。

(2) 选矿设备

报告期内，矿用橡胶耐磨备件的单位价格、单位成本及毛利率情况如下：

产品	项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
选矿设备	单位售价（万元/台）	12.04	7.12	5.39	7.22
	单位成本（万元/台）	9.05	5.62	3.63	4.43
	毛利率	24.89%	21.09%	32.65%	38.65%

报告期内，选矿设备的毛利率分别为 38.65%、32.65%、21.09% 和 24.89%，2020 年度，选矿设备毛利率发生较大幅度下降，主要系：

① 低毛利率客户占比较大

2020 年向紫金矿业集团销售选矿设备 1,786.42 万元，销售毛利率 2.67%，报告期内，公司向紫金矿业销售选矿设备的单位价格和单位成本情况如下：

报告期	项目	销售金额 (万元)	单位价格 (万元/台)	单位成本 (万元/台)	毛利率
2021年1-3月	紫金矿业	80.44	3.83	4.30	-12.23%
	公司总体	1,625.89	12.04	9.05	24.89%
2020年度	紫金矿业	1,786.42	6.45	6.28	2.67%
	公司总体	5,647.04	7.12	5.62	21.09%
2019年度	紫金矿业	181.87	3.03	2.47	18.50%
	公司总体	3,553.58	5.39	3.63	32.65%
2018年度	紫金矿业	74.98	3.57	2.86	19.87%
	公司总体	3,140.75	7.22	4.43	38.65%

公司选矿设备产品主要为渣浆泵、旋流器及圆筒筛，设备销售价格受当期销售设备规格、销售区域及客户等因素影响，通常而言，选矿设备规格越大，单价和单位成本越高。

2018-2019 年，紫金矿业向公司采购的选矿设备主要用于新疆锌矿和铜矿，以 200mm 口径以下的小型渣浆泵为主，采购金额较小。

2020年，紫金矿业对其收购的塞尔维亚铜金矿、哥伦比亚金矿等海外矿山进行扩产和技改，因此产生大量采购需求，向公司采购选矿设备1,786.42万元。公司为抢占后续备件市场，根据市场渗透的销售定价策略，相关产品售价的低于选矿设备平均销售价格。剔除该项目收入和成本影响后，公司2020年度选矿设备的毛利率为29.62%。

② 产品结构变化

报告期内，选矿设备单位成本呈波动趋势，分别为4.43万元/台、3.63万元/台、5.62万元/台和9.05万元/台，主要系产品结构变化导致。

公司销售的选矿设备产品主要为渣浆泵、旋流器及圆筒筛。报告期内，选矿设备的销售情况如下：

单位：万元/台

设备类型	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	销量占比	单位成本	销量占比	单位成本	销量占比	单位成本	销量占比	单位成本
小型渣浆泵	74.81%	2.80	84.99%	3.96	84.07%	3.10	76.32%	3.47
中型渣浆泵	-	-	4.04%	28.77	1.82%	19.15	1.15%	14.23
大型渣浆泵	1.48%	66.41	2.14%	26.98	-	-	0.69%	91.49
圆筒筛	14.81%	8.08	5.67%	8.84	13.66%	4.73	15.63%	4.08
旋流器	7.41%	0.32	3.15%	0.51	0.46%	5.86	6.21%	5.56
振动筛	1.48%	320.43	-	-	-	-	-	-
总计	100.00%	9.05	100.00%	5.62	100.00%	3.63	100.00%	4.43

注：小型渣浆泵为口径200mm以下至250mm；中型渣浆泵为口径300mm至350mm；大型渣浆泵为口径400mm以上。

其中主要产品渣浆泵根据口径尺寸大小，规格从200mm至650mm不等。总体来说，在同等配置的情况下，口径尺寸越大，其单位成本越高。相同口径的渣浆泵，尤其是中大型渣浆泵，由于其配置不同，亦存在单位成本差异大的情形。

中大型渣浆泵由于其单位成本高，其销量占比对选矿设备整体单位成本影响较大。2020年度，中大型渣浆泵的销量占比达到6.18%，因此拉高了选矿设备的整体单位成本。2021年1-3月，由于额尔登特4号线项目，公司向额尔登特销售了振动筛2台，该产品为公司外采，单位成本较高，导致2020年选矿设备单位成本增加。

(3) 矿用金属备件

矿用金属备件主要是与矿山设备配套的金属类备件，公司根据客户整体备件方案进行配套，并随选矿设备及矿用橡胶耐磨备件订单组合销售。矿用金属备件大部分为直接采购成品或待加工半成品，发行人自行生产加工的部分比例较低，因此其毛利率低于自产的矿用橡胶耐磨备件。

报告期各期，公司销售的金属备件产品类型、型号规格、尺寸大小各异，因此其单位成本和单位价格相对不具可比性。

报告期内，剔除运费影响后，矿用金属备件销售毛利率基本保持稳定。

3、同行业公司毛利率可比分析

目前国内尚无与公司同类型上市公司，因此没有完全可比的国内上市公司。从国外上市公司中选取公司主要竞争对手及具有相似产品的公司，从国内上市公司中选取同属于矿机设备及备件且与公司具有相似经营业务或类似经营模式的公司，作为可比公司进行比较，具体公司如下：

报告期内，发行人与 Weir、KSB、AIA、华民股份、利君股份、浙矿股份、大宏立主营业务毛利率对比情况如下：

公司	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
Weir	-	35.27%	32.84%	33.34%
KSB	-	58.71%	58.60%	59.72%
AIA	-	55.71%	56.13%	55.96%
华民股份	30.41%	28.06%	24.60%	5.86%
利君股份	49.92%	44.48%	44.28%	42.77%
浙矿股份	43.84%	43.52%	44.39%	42.88%
大宏立	35.95%	30.02%	35.17%	35.70%
行业平均	40.03%	42.25%	42.29%	45.06%
耐普矿机	36.71%	40.17%	47.44%	48.07%

数据来源：可比上市公司定期报告。截至本募集说明书摘要签署日，Weir、KSB、AIA 未公告 2021 年一季度财务数据。

2018 年至 2019 年，公司综合毛利率水平高于行业平均水平，变动趋势与行业平均水平一致，2020 年度至 2021 年 1-3 月，公司毛利率水平低于行业平均水平，主要系公司当期产品结构变动和客户结构变动所致，其毛利率较低的选矿设

备产品当期收入占比提升，拉低了公司的综合毛利率。

（四）期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	651.21	7.41%	3,472.54	9.43%	3,883.32	11.12%	3,867.83	11.86%
管理费用	1,034.09	11.77%	4,174.79	11.34%	3,564.91	10.21%	2,966.29	9.10%
研发费用	362.52	4.13%	1,536.85	4.17%	1,113.68	3.19%	1,209.32	3.71%
财务费用	-221.36	-2.52%	3,466.07	9.41%	-17.46	-0.05%	-394.56	-1.21%
合计	1,826.46	20.78%	12,650.24	34.36%	8,544.45	24.47%	7,648.88	23.46%

报告期内，公司的期间费用分别为 7,648.88 万元、8,544.45 万元、12,650.24 万元和 1,826.46 万元，占营业收入的比例分别为 23.46%、24.47%、34.36% 和 20.78%。2018 年和 2019 年期间费用率相对稳定，2020 年期间费用率较上期有较大幅度上升，主要系财务费用中汇兑损益增加所致。

1、销售费用

公司的销售费用主要由职工薪酬、差旅费、运输费、招待费等组成，报告期内公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
职工薪酬	266.99	41.00%	1,095.22	31.54%	854.40	22.00%	642.54	16.61%
办公费	7.67	1.18%	71.39	2.06%	109.82	2.83%	133.33	3.45%
差旅费	64.41	9.89%	548.98	15.81%	775.55	19.97%	921.61	23.83%
运输费	-	-	-	-	698.35	17.98%	656.10	16.96%
广告宣传费	10.69	1.64%	178.88	5.15%	78.86	2.03%	141.68	3.66%
展览费	0.04	0.01%	9.02	0.26%	28.88	0.74%	122.11	3.16%
售后服务费	3.88	0.60%	380.04	10.94%	280.74	7.23%	320.49	8.29%
招待费	193.70	29.74%	966.43	27.83%	738.80	19.03%	737.83	19.08%
租赁费	21.06	3.23%	204.63	5.89%	201.33	5.18%	178.44	4.61%
折旧费	27.93	4.29%	-	-	-	-	-	-
其他	54.83	8.42%	17.94	0.52%	116.58	3.00%	13.71	0.35%
合计	651.21	100.00%	3,472.54	100.00%	3,883.32	100.00%	3,867.83	100.00%

报告期内，公司的销售费用分别为 3,867.83 万元、3,883.32 万元、3,472.54

万元和 651.21 万元，同时销售费用率分别为 11.86%、11.12%、9.43% 和 7.41%。

2018 年和 2019 年销售费用率相对稳定，2020 年销售费用率下降，主要系公司于 2020 年 1 月 1 日期开始执行新收入准则，公司销售商品过程中承担的运费自“销售费用”重分类至“营业成本”。

2、管理费用

公司的管理费用主要包括职工薪酬、办公费、折旧摊销费等，报告期内公司管理费用主要构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	586.60	56.73%	2,093.22	50.14%	1,573.85	44.15%	1,291.38	43.54%
固定资产折旧	125.79	12.16%	417.25	9.99%	381.44	10.70%	283.08	9.54%
办公费	42.88	4.15%	211.73	5.07%	293.15	8.22%	171.63	5.79%
业务招待费	75.71	7.32%	388.23	9.30%	216.46	6.07%	220.81	7.44%
差旅费	24.75	2.39%	144.16	3.45%	198.05	5.56%	209.42	7.06%
租赁费	21.14	2.04%	189.76	4.55%	149.41	4.19%	188.30	6.35%
中介机构费用	37.07	3.58%	127.53	3.05%	140.53	3.94%	79.54	2.68%
汽车费用	26.70	2.58%	85.11	2.04%	97.61	2.74%	90.33	3.05%
上市费	-	-	74.45	1.78%	71.74	2.01%	58.96	1.99%
长期待摊费用摊销	10.22	0.99%	96.87	2.32%	64.89	1.82%	45.60	1.54%
无形资产摊销	24.00	2.32%	93.54	2.24%	60.30	1.69%	40.79	1.38%
修理费	0.99	0.10%	11.79	0.28%	34.15	0.96%	32.40	1.09%
水电费	9.01	0.87%	21.12	0.51%	20.65	0.58%	19.32	0.65%
董事会经费	-	0.00%	11.25	0.27%	11.25	0.32%	11.25	0.38%
排污费	1.93	0.19%	9.14	0.22%	10.87	0.30%	10.85	0.37%
保险费	0.41	0.04%	6.16	0.15%	7.54	0.21%	3.84	0.13%
物料消耗	0.74	0.07%	18.74	0.45%	1.89	0.05%	1.81	0.06%
税费	-	-	0.48	0.01%	1.85	0.05%	-	-
其他	46.15	4.46%	174.24	4.17%	229.28	6.43%	206.99	6.98%
合计	1,034.09	100.00%	4,174.79	100.00%	3,564.91	100.00%	2,966.29	100.00%

报告期内，公司的管理费用分别为 2,966.29 万元、3,564.91 万元、4,174.79 万元和 1,034.09 万元，同时管理费用率分别为 9.10%、10.21%、11.34% 和 11.77%，呈逐年上升的趋势，主要系由于职工薪酬逐年上升。随着公司上市，公司整体薪酬提升，管理人员的薪酬总额有所增加。

3、研发费用

报告期内，公司的研发费用主要是职工薪酬。具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	234.50	64.69%	976.64	63.55%	793.70	71.27%	745.88	61.68%
折旧费	32.56	8.98%	137.08	8.92%	74.04	6.65%	64.76	5.36%
直接材料投入	25.07	6.92%	191.08	12.43%	97.31	8.74%	144.96	11.99%
差旅费、办公费	14.64	4.04%	85.62	5.57%	97.73	8.78%	145.62	12.04%
无形资产摊销	16.54	4.56%	43.95	2.86%	19.16	1.72%	19.20	1.59%
设计试验调试费	31.55	8.70%	76.56	4.98%	7.80	0.70%	12.79	1.06%
其他费用	7.66	2.11%	25.92	1.69%	23.94	2.15%	76.12	6.29%
合计	362.52	100.00%	1,536.85	100.00%	1,113.68	100.00%	1,209.32	100.00%

报告期内，公司研发费用分别为1,209.32万元、1,113.68万元、1,536.85万元和362.52万元，研发费用率分别为3.71%、3.19%、4.17%和4.13%。

公司一直以来重视产品研发和技术升级，报告期内不断加大研发投入以提高产品竞争力，研发支出呈波动上升趋势，为公司持续产品创新和技术积累打下坚实基础。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细情况如下：

单位：万元

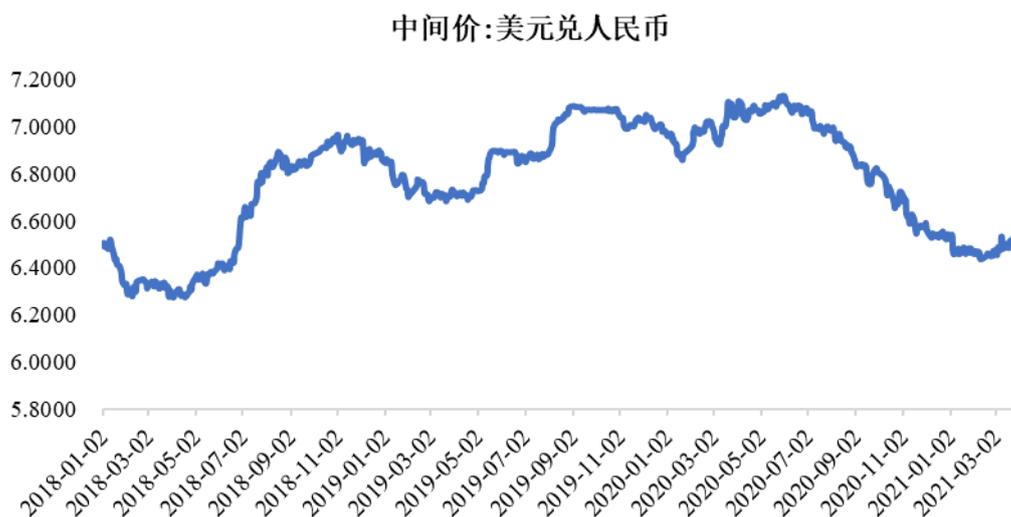
项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	32.41	92.47	228.26	290.15
减：利息收入	123.02	416.92	98.22	128.89
汇兑损益	-136.65	3,756.17	-165.19	-569.59
手续费	5.90	34.35	17.70	13.77
合计	-221.36	3,466.07	-17.46	-394.56

报告期内，公司财务费用分别为-394.56万元、-17.46万元、3,466.07万元和-221.36万元，财务费用率分别为-1.21%、-0.05%、9.41%和-2.52%。

公司财务费用主要是利息收支和汇兑损益。公司境外销售以美元结算，公司持有大量美元资产，2020年人民币较美元汇率上升约6.47%，公司2020年确认大额汇兑损失。

根据汇兑损益产生的原因，公司 2020 年的汇兑损益构成为：（1）耐普矿机母公司的外币货币资金、往来科目余额产生的期末汇率折算损益，影响金额为 3,513.85 万元；（2）结汇产生的损益，影响金额为 30.23 万元；（3）境外子公司汇兑损益，影响金额为 212.09 万元。

2020 年末人民币汇率较期初上升约 6.27%，全年震荡率 8.53%。报告期内，美元兑人民币汇率波动情况具体如下：



资料来源：Wind，中国外汇交易中心人民币汇率中间价公告。

报告期内，若保持公司各类外币资产和负债金额不变，则外币汇率变动对公司盈利能力的影响如下：若公司各类外币汇率升值或贬值 10%，则影响公司 2018-2020 年度净利润分别约为 1,519.08 万元、1,366.51 万元、5,018.91 万元。

由于公司的主要外币资产为美元，2020 年，公司汇兑损益与美元计价外币货币资金及主要往来科目款的勾稽关系如下：

单位：万元

日期	货币资金余额（美元）	应收账款余额（美元）	其他应收账款余额（美元）	汇率 ^{注1}	汇率波动 ^{注2}	测算汇兑损益金额（人民币）
1月	2,159.88	510.49	1,116.15	6.8876	0.0886	335.49
2月	2,099.44	462.68	1,117.65	7.0066	-0.1190	-437.89
3月	1,639.18	423.53	1,429.65	7.0851	-0.0785	-274.15
4月	1,747.85	477.94	1,423.86	7.0571	0.0280	102.19
5月	3,679.62	596.92	1,423.86	7.1316	-0.0745	-424.68
6月	4,913.33	444.63	1,438.36	7.0795	0.0521	354.09

日期	货币资金余额（美元）	应收账款余额（美元）	其他应收账款余额（美元）	汇率 ^{注1}	汇率波动 ^{注2}	测算汇兑损益金额（人民币）
7月	3,895.23	782.80	1,429.60	6.9848	0.0947	578.39
8月	4,101.52	843.91	1,429.60	6.8605	0.1243	792.42
9月	4,358.24	804.66	1,429.60	6.8101	0.0504	332.26
10月	5,352.41	851.55	1,431.50	6.7232	0.0869	663.52
11月	5,543.52	901.20	1,467.46	6.5782	0.1450	1,147.27
12月	5,650.30	712.16	1,470.30	6.5249	0.0533	417.49
测算汇兑损益合计						3,586.39
与账面差异						72.54

注 1：汇率指中国人民银行货币政策司公布的每个月月末美元对人民币汇率中间价。

注 2：汇率波动指上述汇率的月末和月初之间的变动额。

由上表可见，2020 年经测算与美元计价资产相关的汇兑损益与实际相关汇兑损益的差异率 2.06%，差异较小，主要为：① 公司外币回款以当日汇率入账，与上述月初月末汇率测算存在差异；② 公司除美元计价货币资金、往来款项外，还存在部分金额较小的澳元、欧元计价资产，对当期汇兑损益测算亦会有部分影响。

为应对汇率波动对公司业绩的影响，公司将适时开展外汇套期保值业务。公司套期保值业务遵循以锁定汇率风险目的进行套期保值的原则，不进行投机和套利交易，所有外汇交易行为均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以套期保值为手段，以规避和防范汇率风险为目的；加强外币资产、负债管理，使外币资产与负债规模总体趋于平衡，减少因形成外汇敞口而产生汇率风险；并结合人民币资金的需求和汇率走势，灵活实时结汇，并制定详细资金使用计划，进一步缩短结汇期限。

公司外币资产受汇率波动的影响相关风险请参见募集说明书“第三节 风险因素”之“三、财务风险”之“（三）汇率波动的风险”。

（五）利润表其他科目分析

1、其他收益

报告期内，公司的其他收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度	与资产/收益相关
企业发展基金	-	1,600.00	10.40	-	收益相关
上市工作奖励	-	1,300.00	200.00	-	收益相关
出口奖励款	-	49.60	52.14	23.62	收益相关
2020年第五批省级工业发展专项（省级中小企业发展专项）	50.00	-	-	-	收益相关
2019年第二批省级工业转型升级专项资金补助（上云示范企业）	-	-	30.00	-	收益相关
江西省2019年瞪羚企业奖	-	20.00	-	-	收益相关
高技奖励	-	20.00	-	-	收益相关
稳岗补贴	-	20.00	5.44	-	收益相关
外经贸发展专项基金	-	9.72	7.14	-	收益相关
省级电力需求侧（电能替代）财政专项奖励资金	-	-	90.86	28.31	收益相关
工业企业结构调整奖金	-	7.00	-	-	收益相关
科技三项费用	-	1.00	-	6.00	收益相关
代扣个人所得税手续费返还	0.26	0.36	0.14	-	收益相关
税收返还	4.30	-	-	-	收益相关
人才补助	-	-	62.00	-	收益相关
2018年度优秀企业奖（省名牌奖）	-	-	10.00	-	收益相关
市长质量及奖励	-	-	-	30.00	收益相关
中小型企业技术创新基金补助	-	-	-	7.50	收益相关
2017年度工业经济绩效评估先进单位奖励	-	-	-	6.00	收益相关
见习补贴	-	-	-	5.40	收益相关
2017年度上饶市专利奖	-	-	-	5.00	收益相关
中小型企业技术创新基金县级配套资金补助	-	-	-	3.70	收益相关
培训补贴	-	-	-	2.88	收益相关
科技推广专项经费项目补助	-	-	-	2.00	收益相关
递延收益	3.33	48.33	53.26	65.12	资产相关
合计	57.89	3,075.65	521.24	185.53	-

(1) 上市工作奖励

根据上饶经济技术开发区管理委员会办公室《上饶经开区“映山红行动”推进企业上市工作的实施意见》（饶开管办字[2018]46号），对主板上市企业进行奖励，省财政对企业境内成功上市后给予500万元奖励资金；市财政对在向中国证监会报送材料并被正式受理、成功上市两个阶段后分别奖励200万元和300万元；受益财政对企业境内成功上市后可给予配套奖励500万元。

公司于2019年4月向证监会报送材料并且被正式受理，于2020年2月正式在深交所创业板挂牌上市，因此公司于2019年确认200万元与收益相关的政府补助，于2020年确认1,300万元与收益相关的政府补助，并且在收到补助当年计入当期损益。

(2) 企业发展基金

根据上饶经济技术开发区管委会与公司签订的新材料产业项目协议书，公司达到上饶市经开区管委会约定的奖励条件，经开区管委会办公室拨付给公司1,600万元作为企业发展基金补助。公司于2020年收到并将其确认为与收益相关的政府补助并且计入当期损益。

2、投资收益

报告期内，公司的投资收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
权益法核算的长期股权投资投资收益	18.23	78.49	77.23	71.21
处置交易性金融资产投资收益	-	303.61	-	-
合计	18.23	382.10	77.23	71.21

2018年、2019年、2020年以及2021年1-3月，公司投资收益来自于按照权益法核算的长期股权投资的投资收益，主要来源于联营企业德兴泵业、德兴橡胶和美伊耐普。2020年除按照权益法核算的长期股权投资的投资收益以外，公司还具有利用闲置资金购买理财产品所产生的投资收益。

3、资产减值损失及信用减值损失

报告期内，信用减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2021年 1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
坏账损失	3.84	-117.20	148.88	-
合计	3.84	-117.20	148.88	-

报告期内，资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2021年 1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
存货跌价准备	-	-3.54	-10.68	-119.57
坏账损失	-	-	-	63.44
合计	-	-3.54	-10.68	-56.13

因企业会计准则变化，2019年起资产减值损失在利润表中列示科目分为资产减值损失和信用减值损失。资产减值损失及信用减值损失以负数作为填列标准，代表资产减值损失，正数代表收益。

4、资产处置收益

报告期内，资产处置收益明细如下：

单位：万元

项目	2021年 1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
固定资产处置利得或损失	-	-0.49	-0.90	-1.98
合计	-	-0.49	-0.90	-1.98

5、营业外收入

报告期内，营业外收入明细如下：

单位：万元

项目	2021年 1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
违约赔偿收入	0.85	4.13	3.72	-
非同一控制下企业合并负商誉	-	0.00	-	-
其他	-	1.93	0.48	0.12
合计	0.85	6.05	4.20	0.12

6、营业外支出

报告期内，营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
预计未决诉讼损失	-	-	-41.78	80.38
其他	-	0.15	6.61	0.49
合计	-	0.15	-35.17	80.88

7、所得税费用

报告期内，所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
当期所得税费用	266.23	753.24	1,290.96	1,335.98
递延所得税费用	-50.06	169.76	125.43	-50.01
合计	216.17	923.00	1,416.39	1,285.97

报告期内，公司主要税收政策无变化。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
归属于母公司的非经常性损益	49.47	2,906.89	476.91	111.34
归属于母公司股东的净利润	1,182.79	4,062.34	6,940.91	6,549.13
占归属于母公司股东的净利润的比例	4.18%	71.56%	6.87%	1.70%

报告期内，非经常性损益主要为政府补助、投资收益以及各项营业外收支等。其中报告期各期间公司确认为非经常性损益的政府补助分别为 185.53 万元、521.24 万元、3,075.65 万元和 57.89 万元，其中 2020 年归属于母公司的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例较高主要系 2020 年公司收到大额当地政府的上市奖励款和企业发展基金。

（七）营业收入及净利润变动的原因及合理性

1、2020 年度营业收入及净利润变动的的原因及合理性

公司 2020 年度利润表主要科目较上期对比情况如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	变动额	变动率
营业收入	36,814.80	34,920.95	1,893.85	5.42%
营业成本	22,027.05	18,352.85	3,674.20	20.02%
毛利	14,787.75	16,568.09	-1,780.34	-10.75%
税金及附加	419.75	427.49	-7.73	-1.81%
销售费用	3,472.54	3,883.32	-410.78	-10.58%
管理费用	4,174.79	3,564.91	609.87	17.11%
研发费用	1,536.85	1,113.68	423.17	38.00%
财务费用	3,466.07	-17.46	3,483.52	-
其他收益	3,076.01	521.39	2,554.62	489.96%
投资收益	382.10	77.23	304.87	394.76%
减值损失	-120.73	138.20	-258.94	-187.37%
资产处置收益	-0.49	-0.90	0.41	-
营业利润	5,054.64	8,332.06	-3,277.42	-39.34%
营业外收入	6.05	4.20	1.85	44.05%
营业外支出	0.15	-35.17	35.32	-
利润总额	5,060.55	8,371.44	-3,310.89	-39.55%
所得税费用	923.00	1,416.39	-493.39	-34.83%
净利润	4,137.55	6,955.05	-2,817.50	-40.51%
少数股东损益	75.21	14.14	61.07	431.90%
归母净利润	4,062.34	6,940.91	-2,878.57	-41.47%
归母非经常性损益净额	2,906.89	476.91	2,429.98	509.53%
扣非后归母净利润	1,155.45	6,464.00	-5,308.55	-82.12%

2020年营业收入同比增加1,893.85万元，同比增长5.42%；扣非后净利润同比减少5,308.55万元，同比下降82.12%。由上表，主要由以下科目的数据变动造成：1) 财务费用较上期增加3,483.52万元，2) 由于毛利率下降造成毛利较上期下降1,780.34万元，同比下降10.75%。具体变动原因如下：

(1) 财务费用增加的原因

公司境外销售以美元结算，2020年人民币较美元汇率上升约6.47%，由于2020年末，公司持有美元资产折合人民币49,960.52万元，公司当期确认3,756.17万元汇兑损失。根据汇兑损益产生的原因，公司2020年的汇兑损益构成为：(1) 耐普矿机母公司的外币货币资金、往来科目余额产生的期末汇率折算损益，影响金额为3,513.85万元；(2) 结汇产生的损益，影响金额为30.23万元；(3) 境外子公司汇兑损益，影响金额为212.09万元。

(2) 毛利率下降的原因

2020 年度公司毛利率下降的主要原因为会计政策影响、客户结构变化和产
品结构变化等，详见本募集说明书摘要“第四节 财务会计信息与管理层分析”
之“七、经营成果分析”之“（三）毛利率分析”部分内容。

2、2021 年 1-3 月营业收入及净利润变动的原因及合理性

公司 2021 年 1-3 月利润表主要科目较上期对比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年 1-3 月	变动额	变动率
营业收入	8,787.48	3,278.84	5,508.64	168.01%
营业成本	5,561.85	1,966.53	3,595.32	182.83%
毛利	3,225.63	1,312.31	1,913.32	145.80%
税金及附加	104.49	71.90	32.59	45.33%
销售费用	651.21	559.94	91.27	16.30%
管理费用	1,034.09	983.09	51.00	5.19%
研发费用	362.52	274.56	87.96	32.04%
财务费用	-221.36	-418.63	197.27	-
其他收益	57.89	231.47	-173.58	-74.99%
投资收益	18.23	16.25	1.98	12.18%
减值损失	3.84	37.86	-34.02	-89.86%
资产处置收益	-	-	-	-
营业利润	1,374.65	127.02	1,247.63	982.23%
营业外收入	0.85	0.18	0.67	372.22%
营业外支出	-	-	-	-
利润总额	1,375.49	127.20	1,248.29	981.36%
所得税费用	216.17	71.43	144.74	202.63%
净利润	1,159.33	55.77	1,103.56	1,978.77%
少数股东损益	-23.46	-24.57	1.11	-
归母净利润	1,182.79	80.34	1,102.45	1,372.23%
归母非经常性损益净额	49.47	196.90	-147.43	-74.88%
扣非后归母净利润	1,133.32	-116.56	1,249.88	-

2021 年一季度营业收入较上年同期增加 5,508.64 万元，同比增长 168.01%；
毛利较上年同期增加 1,913.32 万元，同比增长 145.80%；扣非后净利润较上年同
期增加 1,249.88 万元。2021 一季度公司扣非后归母净利润大幅增长主要受营业
收入大幅增长驱动。公司 2021 年一季度营业收入变动的主要原因如下：

（1）2020 年新冠疫情影响

2020 年 1-3 月，新冠疫情在我国爆发，该时间段恰逢我国春节假期前后，由

于国家对疫情的管制，公司停产一个月，导致 2020 年 1-3 月销售额大幅下降。2019 年至 2021 年一季度各月销售情况如下：

单位：万元

月份	2021 年一季度		2020 年一季度		2019 年一季度
	金额	变化率	金额	变化率	金额
1 月	2,109.43	43.51%	1,469.87	-54.89%	3,258.65
2 月	2,466.03	295.22%	623.96	-70.12%	2,088.39
3 月	4,212.01	255.44%	1,185.01	-54.42%	2,600.06
合计	8,787.48	168.01%	3,278.84	-58.74%	7,947.09

受疫情影响，2020 年 2 月的销售收入显著低于 2021 年及 2019 年同期。2020 年 3 月中旬开始，随着疫情得到控制，公司及其矿山客户逐步复工复产，公司营业收入逐渐回升。

(2) 2021 年 1-3 月客户采购需求增加

美伊电钢是全球金属衬板生产的大型跨国企业，在全球矿山市场均具有广泛的客户资源与渠道，而其无生产复合衬板的能力，因此其与公司签订了独家采购协议，由耐普矿机向其提供复合衬板产品。随着其全球矿山客户对复合衬板采购需求的增加，美伊电钢对公司的采购需求相应增加。2021 年一季度，公司向美伊电钢销售产品 1,374.10 万元，同比增加 591.81%。

3、影响公司业绩下滑的不利因素分析

(1) 疫情影响因素

新冠疫情对发行人 2020 年业绩下滑的影响主要体现在发行人自身和发行人客户的停工停产，由于上述原因，新冠疫情对发行人 2020 年主营业务造成一定不利影响。但随着疫情基本得到控制及客户自身的抗风险能力，发行人及下游主要客户已经顺利复产复工，并已逐步恢复至正常经营状态；从订单及实现收入情况来看，发行人 2021 年 1-3 月销售收入同比出现增长。由于疫情导致的停工停产影响已逐步消除。

然而，目前新冠疫情在全球的发展仍然存在不确定性，若未来我国及发行人主要业务所在国家及地区的新冠疫情出现反弹和加剧，则公司在已有合同的履行和新客户开发方面等均会受到不利影响，进而影响公司的经营业绩及财务状况。

（2）毛利率下降因素

公司 2020 年度毛利率下降，主要系产品结构和客户结构发生改变，由于公司不同产品之间毛利率差异较大，产品结构的改变将对综合毛利率产生重大影响，除此以外，未来公司毛利率仍然可能由于市场环境变化、公司市场竞争策略、原辅材料价格上升、用工成本上升等不利因素而导致主营业务毛利率水平下降。

（3）汇率变动因素

2020 年度下半年，人民币汇率持续升值，由于公司外销收入占比超过 45%，且持有美元资产折合人民币 49,960.52 万元，人民币汇率升值不可避免地对发行人盈利能力产生影响。2021 年 1-3 月，随着人民币汇率企稳，公司产生汇兑收益 136.65 万元。目前来看，我国外汇市场运行稳健，市场预期保持稳定。2021 年 5 月，全国外汇市场自律机制第七次工作会议认为，当前外汇市场总体平衡。央行副行长刘国强指出，未来人民币汇率的走势将继续取决于市场供求和国际金融市场变化，双向波动成为常态。

针对汇率风险，公司计划适时开展外汇套期保值业务，并结合人民币资金的需求和汇率走势，灵活实时结汇，并制定详细资金使用计划，以应对临时结汇导致汇率损失的风险。

八、现金流量分析

（一）现金流量表概览

报告期内，公司现金流量整体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	-9,476.68	35,405.58	3,627.19	6,687.92
投资活动产生的现金流量净额	-2,956.04	-9,857.25	-3,178.12	-4,639.11
筹资活动产生的现金流量净额	1,345.94	32,250.01	2,819.23	-1,186.46
汇率变动对现金及现金等价物的影响	132.80	-2,554.58	229.35	566.84
合计	-10,953.98	55,243.76	3,497.64	1,429.19

（二）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
销售商品、提供劳务收到的现金	6,730.14	80,973.49	29,873.32	29,078.69
收到的税费返还	23.49	283.40	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	409.87	7,403.13	1,656.37	362.21
经营活动现金流入小计	7,163.50	88,660.02	31,529.69	29,440.91
购买商品、接受劳务支付的现金	12,864.15	41,209.01	9,436.93	10,761.52
支付给职工以及为职工支付的现金	2,085.02	6,282.04	5,535.00	4,516.22
支付的各项税费	536.31	1,247.18	1,844.82	1,997.97
支付其他与经营活动有关的现金	1,154.69	4,516.22	11,085.76	5,477.28
经营活动现金流出小计	16,640.18	53,254.44	27,902.50	22,752.99
经营活动产生的现金流量净额	-9,476.68	35,405.58	3,627.19	6,687.92

报告期内，公司经营活动现金流入主要为公司矿用橡胶耐磨备件、矿用金属备件、选矿设备所取得的营业收入以及其他与经营活动有关的现金。2018年度和2019年度，经营活动现金流入与同期营业收入变动趋势基本保持一致。2020年度销售商品、提供劳务收到的现金较上年度大幅增加，系由于公司收到蒙古国额尔登特4号线项目的大额预付款导致。同时，公司在2020年度收到大额政府补助款和保证金存入，导致收到的其他与经营活动相关的现金较上年大幅增加。2020年1-3月，销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期下降，系2020年已收到额尔登特4号线项目的大额预付款，本期开始销售部分商品，因此本期经营活动现金流入与报告期内其他期间相比有所减少。

现金活动流出主要为公司采购原材料、支付工资、税费等构成。2019年度公司支付其他与经营活动有关的现金较多，主要系当年公司对外存出大额保证金所产生。2020年度公司购买商品、接受劳务支付的现金较上年度大幅增加，系由于公司为上述额尔登特4号线项目所进行的材料设备采购以及项目分包支出。2021年1-3月经营活动现金流出持续增加，亦系上述额尔登特4号线项目继续发生采购所致。

2021年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额为-9,476.68万元，主要原因如下：

1、额尔登特4号线项目影响

公司于2019年末承接额尔登特4号线项目，合同总金额为12,588.88万美元，由于合同金额较大，因此由于该项目发生的收款和公司向供应商支付的货款，将

对 2020 年及 2021 年公司的现金流量净额产生较大影响。

2020 年 1-3 月，公司因该项目收取货款 8,742.98 万元，支付供应商采购款 2,151.31 万元，合计影响经营活动现金净流量 6,281.57 万元。

2021 年 1-3 月，由于项目进度未达到合同约定的下一步付款条件，因此公司未收到相关货款；支付供应商采购款 7,935.95 万元，合计影响经营活动现金净流量-7,935.95 万元。

2、票据承兑影响

2020 年，公司为缓解境内采购的资金压力，利用票据作为支付手段。2020 年 12 月 31 日，公司应付票据余额为 3,178.65 万元，2021 年 1-3 月，上述部分票据到期，公司兑付金额共计 1,834.28 万元。

剔除上述影响后，报告期各年一季度现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年 1-3月	2020年 1-3月	2019年 1-3月	2018年 1-3月
经营活动产生的现金流量净额	-9,476.68	6,281.57	234.57	93.58
剔除：				
1、额尔登特 4 号线项目影响	-7,935.95	6,591.66	-	-
2、应付票据到期承兑影响	-1,834.28	-	-	-62.10
剔除影响后经营活动现金流量净额	293.56	-310.09	234.57	155.68

剔除上述影响后，报告期各年一季度经营活动流量净额分别为 155.68 万元、234.57 万元、-310.09 万元和 293.56 万元，整体经营活动现金收支基本维持平衡，其中 2020 年一季度经营活动现金流量净额为负主要系受疫情影响，公司停工一个月，经营活动停止导致收款减少。

综上，报告期最近一期经营活动现金流量大额为负的原因主要系额尔登特项目采购和应付票据到期承兑，剔除影响后，与历年同期现金流量情况基本保持一致，具有合理性。

（三）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
收回投资所收到的现金	-	82,543.72	-	-
取得投资收益收到的现金	-	371.11	101.03	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	18,989.16	5.39	1.32
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	101,903.98	106.42	1.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,956.04	24,941.51	3,284.54	4,640.43
投资支付的现金	-	86,649.41	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	170.31	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,956.04	111,761.23	3,284.54	4,640.43
投资活动产生的现金流量净额	-2,956.04	-9,857.25	-3,178.12	-4,639.11

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要是因为报告期内公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致。

2020年度，公司收到额尔登特4号线项目的大额预付款、土地收储的补偿款及IPO募集资金，公司利用闲置资金购买风险低、流动性较强的理财产品，因此2020年度投资支付的现金和收回投资所收到的现金金额较大。

2020年度，由于政府土地房产收储，公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金较大。公司购入在上饶市经济开发区上铅快速路北侧、振兴路东侧的工业用地的土地使用权，以及支付相关厂区的建设款项，导致当期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较大。

2021年1-3月投资活动现金流出为发行人为马鞍山片区支付所需机器设备及工程建设款项。

报告期内，公司对长期资产持续投资，生产规模稳步扩大，反映了公司的良好发展态势。报告期内，收回投资收到的现金、投资支付的现金金额较大，主要是公司利用闲置资金购买风险低、流动性较强的短期银行理财产品所致。

（四）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
吸收投资收到得现金	-	34,724.00	411.65	194.50
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	411.65	194.50
取得借款收到的现金	1,400.00	3,400.00	3,380.00	3,414.89
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,164.92	3,873.62
筹资活动现金流入小计	1,400.00	38,124.00	7,956.57	7,483.00
偿还债务支付的现金	-	3,380.00	4,810.00	8,429.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29.06	1,490.17	180.35	239.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	25.00	1,003.82	147.00	-
筹资活动现金流出小计	54.06	5,873.99	5,137.35	8,669.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,345.94	32,250.01	2,819.23	-1,186.46

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,186.46万元、2,819.23万元、32,250.01万元和1,345.94万元。2018年、2019年，公司筹资活动现金流入主要为银行借款所收到的现金和收回定期质押存单等，2020年公司筹资活动现金流入除上述原因之外，还包括当年首次公开发行上市所募集的资金。2018年、2019年，公司的筹资活动现金流出主要为偿还银行借款、支付利息、分配股利等，2020年由于当年首次公开发行上市，公司支付发行费用，因此支付其他与筹资活动有关的现金较大。

九、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,956.04	24,941.51	3,284.54	4,640.43
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	170.31	-	-
合计	2,956.04	25,111.82	3,284.54	4,640.43

报告期内，公司的资本性支出主要包括投入资金用于购买土地房产、机器设备、办公设备等。上述资本性支出有利于公司业务的长远发展，增强了公司的持续经营能力。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出项目主要为首次公开发行股票募集资金投资项目的继续投入以及本次募集资金计划投资的项目，具体内容参见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”及“第八节 历次募集资金运用”。

十、技术创新分析

公司技术先进性及具体表现、正在从事的研发项目及进展情况和保持持续技术创新的机制和安排详见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“八、与产品有关的技术情况”。

十一、担保、仲裁、诉讼、其他或有和重大期后事项

（一）担保事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对外担保事项。

（二）诉讼情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司存在 1 项未决诉讼，具体情况如下：

2020 年 10 月 15 日，耐普矿机向河北省固安县人民法院提起民事诉讼，起诉北京矿冶研究总院固安机械有限公司（以下简称“北京矿冶”）、亿利资源集团有限公司（以下简称“亿利集团”）、亿利集团财务有限公司（以下简称“亿利财务”）三方。具体起诉情况如下：

2018 年 10 月 23 日，北京矿冶因支付耐普矿机货款，将一份 50 万元的电子银行承兑汇票（票号：190710000039420181008266501654）背书给耐普矿机，出票人为亿利集团，承兑人为亿利财务，出票日为 2018 年 10 月 8 日，到期日为 2019 年 10 月 8 日，承诺到期无条件付款。2018 年 11 月 2 日，耐普矿机因支付货款，将该银票背书给浙江诚远重型机械股份有限公司（以下简称“浙江诚远”）。

银票到期后，浙江诚远提示付款，但一直未予兑付。

2020年4月1日，浙江诚远向江西省上饶市广信区人民法院起诉耐普矿机要求兑付。2020年7月6日，江西省上饶市广信区人民法院判决耐普矿机向浙江诚远支付银票50万元及利息。耐普矿机收到判决书后，于2020年7月15日向江西省上饶市广信区人民法院银行账户转账了相关款项。至此，耐普矿机依法取得了银票持有人享有的同一权利，即依法可向其他银票债务人行使再追索权。

根据《票据法》第六十八条规定“汇票的出票人、背书人、承兑人和保证人对持票人承担连带责任”，故耐普矿机向背书人北京矿冶、出票人亿利集团、承兑人亿利财务提起诉讼，要求对耐普矿机已清偿的汇票款、利息、受理费用及清偿后发生财务占用利息损失承担连带清偿责任。

河北省固安县人民法院受理该案件（案号：（2021）冀1022民初468号）后，亿利财务在提交答辩期间，对管辖权提出异议。河北省固安县人民法院于2021年3月9日出具《河北省固安县人民法院民事裁定书》（（2021）冀1022民初468号），裁定亿利财务对管辖权提出的异议成立，本案移送北京市朝阳区人民法院处理。截至本募集说明书摘要签署日，本案尚未收到北京市朝阳区人民法院的开庭通知。

综上，该未决诉讼涉及金额相对较小，对公司日常经营、财务状况和未来发展不构成重大不利影响。

除此之外，公司不存在其他对经营产生重大影响的诉讼、仲裁等其他或有事项。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在影响正常经营活动的其他重要事项。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在其他需披露的重大期后事项。

十二、本次发行对上市公司的影响

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金主要用于“复合衬板技术升级和智能改造项目”及“补充流动资金”。本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目的实施将有助于提升公司的业务规模、丰富公司的产品种类，提高公司的市场地位与竞争力。本次发行不会导致公司的主营业务发生变化，亦不产生资产整合事项。

（二）本次发行完成后，上市公司科技创新情况的变化

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金投向紧密围绕科技创新领域开展，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划。募集资金投资项目的顺利实施，可以有效提升公司的研发能力、技术水平和生产规模，并加强公司对研发人才的吸引力，促进公司科技创新水平的提升。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致上市公司控制权发生变化。

十三、2021 年半年报情况

发行人于 2021 年 8 月 26 日在深圳证券交易所网站披露了 2021 年半年度财务报告。截至 2021 年 6 月末，发行人资产总计 168,872.08 万元，较 2021 年第一季度末减少 5,912.66 万元，降幅为 3.38%；发行人净资产为 90,619.74 万元，较 2021 年第一季度末增加 1,396.34 万元，增幅为 1.56%。2021 年 1-6 月，发行人营业收入为 42,530.49 万元，同比增长 216.45%；归属于上市公司股东的净利润为 5,067.44 万元，同比增长 185.39%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 4,972.10 万元，同比增长 470.04%。财务指标方面，2021 年 6 月 30 日，流动比率为 1.92，速动比率为 1.66，资产负债率为 46.34%；2021 年 1-6 月，应收账款周转率为 4.45，存货周转率为 2.45。发行人 2021 年半年度财务数据和财务指标与前一报告期相比无重大不利变化和其他特殊情形，符合深交所关于财务报告更新数据简要披露或索引式披露的相关规定。发行人 2021 年半年度财务报告详情请见：

<http://www.szse.cn/disclosure/listed/bulletinDetail/index.html?707423f0-7acf-4fbd-85fc-3553bf97ca0f>。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 40,000.00 万元（含），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目预计总投入金额	拟投入本次募集资金金额
1	复合衬板技术升级和智能改造项目	35,201.00	29,000.00
2	补充流动资金	11,000.00	11,000.00
	合计	46,201.00	40,000.00

如本次发行实际募集资金(扣除发行费用后)少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的实施背景

（一）我国的选矿制造业长期发展趋势稳定，选矿备件需求持续稳定

我国选矿设备制造行业在过去数年得到快速发展，我国基础设施建设带来持续的矿石采选需求。同时，由于国内矿产资源经过不断开发利用，原矿品位日趋降低，矿石必须经过选矿加工才能利用，且冶炼对精矿质量的要求越来越严，要求综合回收的元素越来越多，促使选矿流程在整个矿石采选过程中发挥着越来越重要的作用，从而促进了选矿设备制造行业的发展。

下游采矿行业对选矿备件的需求更具有持续性。一方面，由于矿山选矿作业条件恶劣，对选矿设备的损耗较大，采矿企业通常采取频繁地更换选矿备件的方式来减少设备主机的损耗，因此，采矿行业对选矿备件的需求量更大，且具有持续性，使选矿备件的销量能够保持一定的稳定性。另一方面，即使宏观经济下行

和矿石价格下跌，考虑到选矿流程的固定资产投资尤其是备件成本在整个矿山项目运营成本中占比非常小，通常不需要通过减少备件采购来控制项目运营成本。降低采矿行业固定资产投资总额对选矿备件需求的影响程度较小，即使在行业低迷时期，选矿备件的发展也能够保持稳定。

从世界范围内来看，矿石资源主要分布在南美、澳洲等地，全球铁矿石集中分布在澳大利亚、俄罗斯和巴西等国，铜矿集中分布在智利、澳大利亚和秘鲁等国，因此选矿设备在海外拥有更广泛的应用市场。在此背景下，我国选矿设备制造企业一直在加大科技创新力度、积极拓宽销售渠道、开拓国外市场，并通过海外项目产品、技术、服务经验的不断积累，竞争力及市场份额也呈上升趋势。

长期来看，我国的选矿设备及备件制造业的发展趋势稳定。

（二）耐磨材料是重要的基础材料，未来市场广阔

耐磨材料是重要的基础材料，种类繁多，用途广泛，正在形成一个规模庞大的高技术产业群，有着十分广阔的市场前景和极为重要的战略意义。耐磨材料是新材料领域的核心，对高新技术的发展起着重要的推动和支撑作用。国家发展改革委员会发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》第十四项机械类中特别指出耐高温、耐低温、耐腐蚀、耐磨损等高性能铸锻件属第一类鼓励类产品。

随着全球经济一体化发展和世界制造业向中国转移，中国已成为全球的制造基地、“世界工厂”，中国经济将继续保持高速增长，将消耗大量的能源和材料。因此，必须研究抗磨对策、减少磨损耗材、提高机械设备和零件的安全寿命，力争以最少的资源消耗获得最大的经济和社会收益，创建能循环、可持续的国民经济体系和资源节约型、环境友好型社会，实现经济社会的可持续发展。

耐磨材料在冶金、矿山等工业领域中经济成本消耗占有相当大的比重，在冶金、选矿等原材料的生产过程中都会因机器设备和零件的磨损而必须更换。中国“十三五”以来，国民经济持续发展，未来还将持续带动水泥、建材、采矿、石化、金属、机械、电力等行业的发展，同时随着对耐磨产品品质要求越来越高以及国家对节约能源和环保要求的不断提高，都将为耐磨材料制造业提供广阔的市场。

（三）国内耐磨材料业与国外先进国家仍有较大差距

耐磨材料的生产是一个复杂而相互关联的系统工程，仅仅对部分设备的改造和扩大，无法有效达到预期的投资效果。只有采用国际先进技术和设备，同时具有强大研发能力和核心技术、经济实力的企业，才能够形成较高的生产效率和经济效益。

随着能源、冶金及建材领域发展水平和规模的不断提高扩大，以及国际耐磨材料业向国内的转移，客户对耐磨材料质量和产量的要求迅速提高。而中国耐磨材料整体规模小、技术设备和工艺相对落后、专业化水平较低，无论是数量还是质量都无法有效满足国内外市场的需求。

虽然中国耐磨材料业有着庞大的工业基础，但耐磨材料业整体水平仍然相对低下，与国外先进国家仍有较大差距。

（四）公司致力于提升产能，加强综合服务能力，成为龙头企业

经过在选矿设备领域十余年的发展与积累，公司逐步构建大型化、高端化的、系列化的产品结构，在橡胶材质选矿耐磨备件的研究领域亦具有先发优势，生产的橡胶材质选矿耐磨备件产品已形成一定的产品升级替代效应。未来公司将继续提升产品结构设计和耐磨材料研发能力，保持公司在产品结构设计和耐磨材料研发领域的技术优势。

目前大型化、高端化的选矿设备和橡胶材质选矿耐磨备件的市场需求依然较大，公司将结合市场需求情况，进一步提升大型化、高端化的选矿设备和耐磨材料备件产品的产能，进一步加强综合服务能力，发展成为具备设备供应、设计咨询和运营维护等综合能力的选矿设备制造龙头企业。

（五）有利于公司优化资本结构，降低融资成本

公司目前负债主要为流动负债，难以支持公司长期资本支出计划。本次发行完成后，可以提升长期负债在公司负债中的比例，进一步优化公司资本结构，提高公司间接融资能力，降低公司财务风险，增强公司综合竞争力、持续盈利能力和抗风险能力，为公司长期可持续发展奠定坚实基础。本次发行完成后，公司非流动负债在总负债中的占比将有所提升，公司资本结构将进一步优化，财务风险

将进一步降低。

本次发行的可转换公司债券在符合条件时可转换为公司股票，相当于在债券的基础上附加了一份期权，兼具股权和债权的特性。可转换公司债券通常具有较低的票面利率，融资成本较低。通过本次发行，公司能够适当提高负债水平、优化资本结构，充分利用债务杠杆提升资产收益率，提高股东利润回报。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）复合衬板技术升级和智能改造项目

1、项目概况

复合衬板技术升级和智能改造项目总投资 35,201.00 万元，拟使用募集资金不超过 29,000.00 万元。本项目建成后，公司可实现年产 1.6 万吨高纯度合金耐磨钢橡胶复合衬板，如半自磨衬板、格子板、压条等，推动以橡胶复合衬板为代表的高端耐磨材料在国内外市场上使用的普及和升级。

2、项目实施的必要性

（1）有利于公司扩大产能，抢占市场份额，提升公司盈利能力

目前普通耐磨材料已存在市场变化的风险和恶性竞争的压力，原材料涨价更加快这一趋势发展。只有生产国内外市场发展需要的、产品附加值高、技术含量高、对投资力度要求高的耐磨产品才是规避风险的有效手段。

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目建成后，公司的产能将得到大幅提升，紧跟行业发展趋势，有利于公司抢占市场先机，扩大市场份额。募集资金投资项目的顺利实施，可以有效提升公司新产品的技术水平及生产规模，同时通过跟进市场最新需求，完善公司产品链、扩大业务范围，契合行业未来发展方向，有助于公司充分发挥产业链优势，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持和巩固公司在耐磨材料行业的市场领先地位。

（2）保持市场竞争地位

国际上磨机衬板的供应商包括 Metso Outotec、美伊电钢、Polycorp、FLS 等。

Metso Outotec 总部在芬兰，2020 年 7 月 1 日 Metso 与 Outotec 合并，成为全球领先的工程技术公司，为建筑、能源、矿岩加工、制浆造纸行业提供一流的设备和全面的解决方案，生产金属衬板及复合衬板，是全球磨机衬板生产商中品牌最大，技术支持最好，市场占有率最高的公司。

美伊电钢 1967 年开始制造第一个磨机衬板，从此该公司决定专注于生产用于矿物加工的抗冲击和耐磨损部件，特别是磨机衬垫和回转破碎机凹槽。美伊电钢提供全面的研磨解决方案，包括磨机衬板和球的设计及尺寸串连，从而使磨机达到最大的磨矿性能。美伊电钢委托发行人生产并大范围地试用复合衬板，发展较快。

Polycorp 是一家加拿大的公司，专门从事工程弹性部件的设计和制造，为客户的腐蚀、磨损、冲击、噪音和振动问题提供经济有效的解决方案。该公司主要生产橡胶及磨机复合衬板，在国外占有较高的市场份额。在国内与安徽天益新材料科技股份有限公司合作，进行磨机复合衬板的生产，有一定的市场竞争力。

FLS 的复合衬板处于开发初期阶段，相对薄弱。

鉴于发行人竞争对手纷纷在复合衬板领域发力，公司为保持市场竞争地位，开展本次募投复合衬板技术升级和智能改造项目具有必要性。

3、项目实施的可行性

(1) 人员储备丰富

经过多年的发展，公司已经聚集了一批拥有丰富的重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件专业制造经验的核心技术人员团队。公司管理层长期从事选矿设备行业的经营管理工作，具备丰富的行业经验。公司创始人、董事长郑昊先生及其他高级管理人员从事选矿设备行业平均达 20 年以上，对选矿设备行业的发展变革了解深入，能够准确把握行业发展方向，能精准对接客户市场需求，在引导公司进行新材料、新产品研发和产品生产与服务方面起着关键作用。同时，公司将持续引进高素质的管理人才，充实和储备公司发展所需的研发、生产、销售等各方面的人才，为开展募投项目做人员上的储备。

公司无论是高层管理团队还是专业技术人员都有着丰富的行业工作经验，且在长期的国内外市场的开拓中培养了一批具有前瞻性、国际化视野的营销和管理骨干。公司专业性强、知识结构丰富的技术人才及经验丰富的管理人才是本项目成功实施的基础。

（2）技术储备良好

公司在重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件专业制造行业拥有深厚的积累，公司拥有国内一流的研发团队，其具有较强的研发创新能力、产品及模具设计水平、橡胶工艺水平。公司已累计获得众多专利，且持续保持在费用和人员上对研发的高投入，这些都为项目的实施提供了良好的技术储备。

（3）大客户资源优势突出，持续经营能力增强

公司坚持自主品牌营销，通过树立自身优质的耐普品牌，在重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件专业制造行业积累了良好口碑，得到国内外市场消费者的认可。公司良好的品牌形象和日益提升的知名度，形成对公司持续稳定发展的重要支撑，也是公司区别于其他竞争对手的核心竞争要素之一，且有利于公司进一步对国内、外市场的开拓，促进终端用户的重复购买以及提升客户的忠诚度，提高产品市场份额，实现营销网络、品牌形象和销售业绩的良性循环和相互促进。

对选矿设备及备件的市场需求主要集中在大型矿山企业和大型矿山机械制造企业。这类企业凭借其优良的市场信誉，较强的抗风险能力，稳定且巨大的产品需求，成为了各选矿设备企业的首要目标。公司经过多年的市场开拓与维护，已积累了一批优质的大客户资源。

公司已与江西铜业集团、铜陵有色金属集团控股有限公司、中信重工、紫金矿业、北京矿冶研究总院、哈萨克矿业集团、Oyu Tolgoi LLC、ME elecmetal、Compania Minera Antamina S.A.、Erdenet Mining Corporation 等国内外知名矿业公司或矿业设备制造商建立了稳定的合作关系。

聚焦大客户的市场战略，使得发行人近年来销售业绩稳步提高，持续经营能力不断增强，在行业中的竞争优势进一步凸显。公司产品在大型矿山企业长期和稳定的使用，也形成了良好的示范效应，提升了公司的品牌形象和影响力，可以

有效帮助公司拓展市场和开发客户。

(4) 现有产品产销情况良好

① 产能及产能利用率

公司产品所使用的耐磨材料为橡胶及合金，其中橡胶耐磨材料为主要产品。为增强橡胶的各项物理性能、适应客户的不同需求，使用橡胶作为耐磨材料的产品均须经过硫化的关键工序。因此，公司最终产品的产能主要由硫化工序的产能决定，公司以硫化设备的利用率作为产能利用率。

因公司产品基本为按照客户需求定制的非标件，产品规格型号各异，公司硫化设备的产能、产量以硫化机的工作台面积、运转时间等为依据进行测算。具体产能及产能利用率测算过程见募集说明书“第四节 发行人基本情况/七、公司主要业务的有关情况/(四) 主要产品的生产和销售情况/2、主要产品的生产能力”。

② 募投项目实施后每年新增产能

本项目经营预测期为 15 年（含建设期 2.5 年），并在第 6 年完全达产并进入稳定运营状态。

年份	T+2	T+3	T+4	T+5 及以后
达产率	20%	65%	85%	100%

注：T 年为建设期第一年。

公司预计 2022 年为该项目建设期第一年，即该项目实施后各年的新增产能情况如下：

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年及以后
新增产能（万吨）	-	-	0.32	1.04	1.36	1.60

③ 产销情况

报告期内，公司磨机衬板类产品的产量及销量情况如下：

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
产量（吨）	1,798.54	4,776.19	4,027.79	4,623.52
销量（吨）	1,153.82	4,628.23	4,288.95	4,425.43
产销率	64.15%	96.90%	106.48%	95.72%

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
销售收入(万元)	3,335.22	14,299.12	11,276.84	12,372.41

公司2018-2020年度磨机衬板类产品产销率维持在95%以上,销售情况良好。2021年1-3月销量相对较低系公司矿山客户通常在半年末、年末前进行检修并相对集中采购、更换所需备件,故一季度相关产品采购量较小。

④ 在手订单情况

发行人下游客户一般根据市场实时情况并结合自身需求进行采购,公司长期销售订单占比较低。目前公司磨机衬板类产品在手订单情况如下:

单位:万元

序号	订单类型	订单金额
1	国内	4,819.75
2	国外	2,058.11
合计		6,877.86

公司坚持自主品牌营销,通过树立自身优质的耐普品牌,在重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件专业制造行业积累了良好口碑,得到国内外市场消费者的认可。未来随着发行人持续拓展境内外客户以及复合衬板进一步替代橡胶衬板、金属衬板等传统产品,预计未来公司复合衬板产品订单将大幅增加。

(5) 市场需求稳定增长

① 耐磨材料市场需求稳步增长

耐磨材料广泛应用于冶金矿山、建材水泥等行业。为了节约能源消耗,提高生产效率和产品质量,上述行业需要磨碎材料,如矿山企业需要磨矿进行敷料。耐磨材料在冶金、矿山等工业领域中经济成本消耗占有相当大的比重。在冶金、选矿等原材料的生产过程中都会因机器设备和零件的磨损而必须更换。

智研咨询发布的《2021-2027年中国耐磨材料市场发展前景预测及投资战略研究报告》显示:2014-2020年中国耐磨材料消费量从439.10万吨增长至487.60万吨,具体如下:

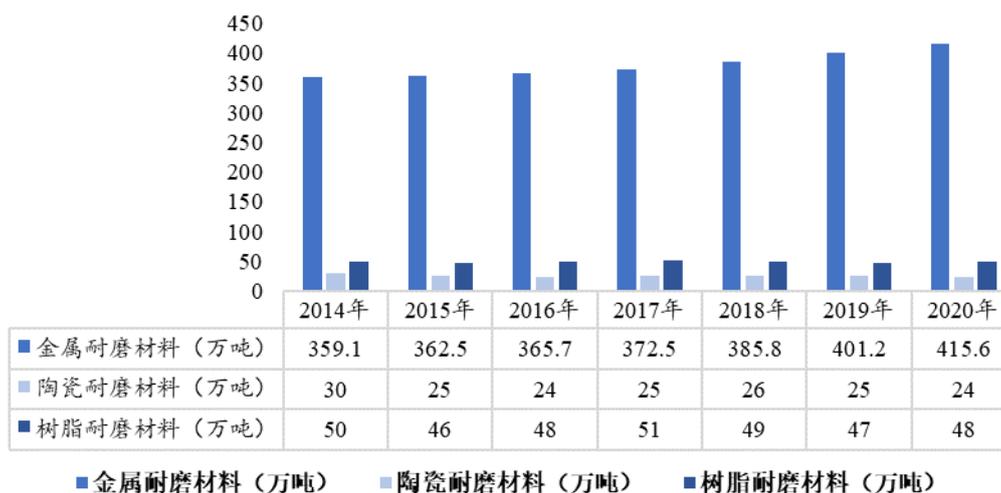
2014-2020年中国耐磨材料行业消费量



资料来源：智研咨询。

从细分产品看，我国耐磨材料消费以金属耐磨材料为主，2020年中国金属耐磨材料消费量415.6万吨，占总消费85.23%。

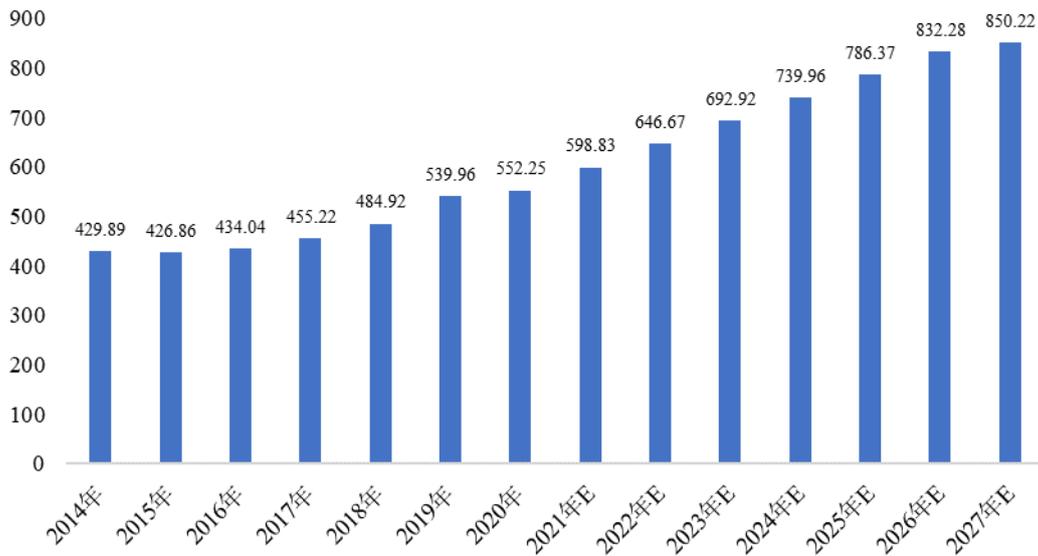
2014-2020年耐磨材料消费量分产品（单位：万吨）



资料来源：智研咨询。

2014年，中国耐磨材料行业市场规模429.89亿元，2020年市场规模达到552.25亿元，2014-2020年复合年均增长率4.26%。预计2021年中国耐磨材料行业市场规模为598.83亿元，2027年中国耐磨材料行业市场规模有望达到850.22亿元。

2014-2027年中国耐磨材料市场规模（单位：亿元）



资料来源：智研咨询。

耐磨材料行业总体稳步增长，为公司扩大生产各类矿用耐磨备件营造良好的市场发展环境。

② 磨机备件需求稳定

磨机备件需求稳定，受经营环境变化风险较小。公司的产品，特别是耐磨备件产品具有较强的客户粘性和较短的使用周期，在客户使用后往往会连续采购，形成稳定的收入来源，该类存量市场受到矿业行业波动影响较小。故磨机衬板类产品拥有稳定而巨大的市场需求基数。

公司经过多年的市场开拓与维护，已积累了一批优质的大客户资源。目前，公司已与中信重工、额尔登特、美伊电钢、江铜集团等国内外知名矿业公司或矿业设备制造商建立了稳定的合作关系。目前，公司部分主要客户的主要设备磨机衬板类产品需求情况如下：

序号	客户名称	需求重量 (吨)
1	中信重工	10,350.00
2	额尔登特	712.80
3	美伊电钢	1,800.00
4	江铜集团	807.00
5	太钢集团	963.10
6	汝阳金堆城	963.10

稳定的合作关系有利于公司进一步扩大磨机衬板类产品的推广与销售。

③ 技术提升，复合衬板产品使用工位扩大，市场需求进一步提升

在钢胶复合衬板应用以前，磨机衬板主要有金属衬板和橡胶衬板。金属衬板存在变形、断裂、使用寿命短的缺陷，橡胶衬板则无法承受大块矿石和钢球的强大冲击力，以及对橡胶表面的切割和撕裂。

钢胶复合衬板是以橡胶衬板为基体，在工作表面上镶嵌一块金属件，镶嵌的金属件材质有合金钢和高铬铸铁两种。利用橡胶的高弹形变，吸收和逸散冲击能量，保障衬板的安全性；利用金属件的高硬度和高强度，抵抗物料的切割和凿削磨损。钢胶复合衬板实现了橡胶衬板与金属衬板两者的优势互补和缺陷抵消，较好解决了磨机衬板的易变形、易断裂、寿命短的难题。钢胶复合衬板的重量仅为金属衬板的 40-70%，保留了橡胶衬板重量轻、易安装的优势。

目前复合衬板产品已主要运用于磨机的出料端和进料端等工位，而磨机筒体主流仍采用金属衬板。发行人已研发、升级现有复合衬板可逐步替代金属衬板而使用于磨机筒体。复合衬板可以在半自磨机的恶劣环境下使用，处理能力和效率保持原金属衬板同等水平，有效解决金属衬板寿命短、重量重、漏浆、频繁检修、工人劳动强度大等问题，并且具有良好的节电效果，越来越多的客户都有使用橡胶耐磨金属复合衬板的意愿，其应用前景广阔。如 2020 年美伊电钢与发行人的磨机备件合同订单中，磨机筒体复合衬板数量比往年大幅增加。

公司已针对复合衬板的销售成立专项推广小组，面对已有客户资源进行推广，具体方式为通过编制市场推广计划书，前期收集潜在目标客户的技术与商务信息后，提交设计方案并制定具体推广策略，再由推广小组开展全面推广工作。目前，公司推广复合衬板用于磨机筒体已取得初步成果，具体如下：

序号	客户名称	设备型号	设备数量	推广进度
1	江铜集团银山铜矿	7035 半自磨机	2	同意试用筒体衬板
2	云南华联锌铟	7532 半自磨机	1	洽谈中，达成初步意向
3	云锡集团大屯选厂	6734 半自磨机	1	同意试用筒体衬板
4	甘肃金徽矿业	7035 半自磨机	1	洽谈中，达成初步意向
5	云南普朗铜矿	9.75*4.72 半自磨机	2	洽谈中，达成初步意向

综上所述，发行人本次募投项目达产后新增 1.6 万吨高纯度合金耐磨钢橡胶复

合衬板数量合理，未来有足够的市场空间消化新增产能。

4、项目投资概算

本项目总投资 35,201.00 万元，拟使用募集资金 29,000.00 万元，均将用于资本性支出，剩余所需资金为公司自有或自筹。项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	投资金额占比	募集资金拟投入金额	是否属于资本性支出
1	工程费用	29,385.00	83.48%	29,000.00	是
1.1	建筑安装工程	1,410.00	4.01%		
1.2	设备购置及安装工程费	27,975.00	79.47%		
2	工程建设其他费用	997.00	2.83%		
3	基本预备费	1,519.00	4.32%	-	否
4	铺底流动资金	3,300.00	9.37%	-	否
合计		35,201.00	100.00%	29,000.00	-

具体明细如下：

单位：万元

序号	工程项目或费用名称	建筑安装工程	设备购置及安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用				
1	电渣炉重熔和模锻联合车间	1,410.00	16,425.00		17,835.00
2	铸造车间		970.00		970.00
3	热处理车间		1,630.00		1,630.00
4	机加车间		3,710.00		3,710.00
5	复合橡胶衬板成型车间		3,540.00		3,540.00
6	设备基础		1,700.00		1,700.00
小计		1,410.00	27,975.00		29,385.00
二	工程建设其他费用				
1	前期工作咨询费			38.00	38.00
2	勘察、设计费			576.00	576.00
3	建设工程监理费			10.00	10.00
4	建设单位管理费			215.00	215.00
5	环境影响评价费			13.00	13.00
6	办公生活家具购置费			51.00	51.00
7	安全评价、节能评估费等			64.00	64.00
8	施工图审查费			3.00	3.00
9	招标代理服务费			20.00	20.00

序号	工程项目或费用名称	建筑安装工程	设备购置及安装工程费	其他费用	合计
10	造价咨询费			7.00	7.00
	小计			997.00	997.00
三	基本预备费			1,519.00	1,519.00
四	铺底流动资金			3,300.00	3,300.00
五	项目总投资	1,410.00	27,975.00	5,816.00	35,201.00

上述投资金额测算依据和测算过程具体如下：

(1) 工程费用

① 电渣炉重熔和模锻联合车间

电渣炉重熔和模锻联合车间建筑面积 5,640m²，建筑安装工程费按照 2,500 元/m²测算。

该车间新增设备明细及估算情况如下：

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	总价(万元)
1	自动化存储立库	1	200	200
2	焊架	3	10	30
3	渣料烘干炉	2	25	50
4	电渣炉	4	700	2,800
5	电渣炉除尘器	1	500	500
6	桥式起重机	1	40	40
7	锯床	3	45	135
8	机械手、换模装置等	1	45	45
9	桥式起重机	1	40	40
10	中频感应透热炉	1	8,100	8,100
11	热模锻压力机	1		
12	切边压力机	1		
13	油压机	1	700	700
14	室式加热炉	2	100	200
15	台车式热处理炉	3	80	240
16	数控落地镗铣床	2	500	1,000
17	立式加工中心	3	300	900
18	环形输送线	1	10	10
19	快速校正机构	2	30	60
20	地轨机器人	2	50	100
21	电动平车	2	15	30
22	卧式加工中心	3	350	1,050
23	SPC 自动测量站	1	35	35

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	总价(万元)
24	码垛机械手	1	80	80
25	桥式起重机	2	40	80
合计		-	-	16,425

② 铸造车间

该车间新增设备明细及估算情况如下：

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	总价(万元)
1	铸锭模及配套工装	4	5	20
2	电炉加配料系统	1	70	70
3	合金加料系统	1	70	70
4	AOD 精炼炉	1	250	250
5	浇包	3	5	15
6	浇注坑	1	90	90
7	钢包浇注车			
8	除尘系统	1	400	400
9	桥式起重机	1	55	55
合计		-	-	970

③ 热处理车间

该车间新增设备明细及估算情况如下：

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	总价(万元)
1	室式回火炉	2	50	100
2	室式淬火炉	1	100	100
3	淬火液池	1	80	80
4	硝盐淬火槽、硝盐等温热处理炉	1	1,000	1,000
5	自动化控制系统(温度及机械动作控制系统、应急操作台)	1	350	350
合计		-	-	1,630

④ 机加车间

该车间新增设备明细及估算情况如下：

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	总价(万元)
1	中厚板精细等离子数控切割机	1	450	450
2	激光切割机	1	500	500

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	总价(万元)
3	潜伏式AGV小车	2	50	100
4	加工岛	2	750	1,500
5	自动上下料系统	2	80	160
6	焊接机器人工作站	2	500	1,000
合计		-	-	3,710

⑤ 复合橡胶衬板成型车间

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	总价(万元)
1	注射式硫化机平板单元	1	800	800
2	注射式硫化机注射单元	1	600	600
3	框架型硫化机	4	500	2,000
4	取模辅助工装	2	50	100
5	切条机	2	20	40
合计		-	-	3,540

⑥ 设备基础

设备基础费按设备投资的6.5%计算。

(2) 工程建设其他费用

前期工作咨询费参照原国家计委公布《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》(计价格[1999]1283号)的规定计取;勘察、设计费参照原国家计委《国家计委、建设部关于发布<工程勘察设计收费管理规定>的通知》(计价格[2002]10号)计取;建设工程监理费参照国家发展改革委、建设部公布《建设工程监理与相关服务收费管理规定》(发改价格[2007]670号)的规定计取;建设单位管理费参照财政部财建[2016]504号规定的费用标准计取;环境影响评价费参照原国家计委、国家环境保护总局公布《关于规范环境影响咨询收费有关问题》(计价格[2002]125号)的规定计取;安全评价费、节能评价费结合市场收费计取;施工图审查费按建筑面积5元/m²等。办公生活家具购置费、招标代理服务费及造价咨询费按照当地市场收费计取。

(3) 基本预备费

按工程费用与其他费用之和的5%计算。

(4) 铺底流动资金

9、项目经济效益情况

本项目效益预测主要计算过程如下：

（1）项目达产期、投产期的产能利用率

本项目经营预测期为 15 年（含建设期 2.5 年），并在第 6 年完全达产并进入稳定运营状态。

项目	T+2	T+3	T+4	T+5 及以后
达产率	20%	65%	85%	100%

注：T 年为建设期第一年。

（2）营业收入测算

本项目主要生产高纯度耐磨钢胶复合衬板，产品销售价格主要依据目前市场实际销价平均水平和这些价格的变化趋势确定，估算该产品含税单价 3 万元/吨，达产年份产能 16,000 吨，预计达产含税年营业收入 48,000.00 万元，不含税年营业收入 42,478.00 万元。

（3）成本费用测算

项目成本费用主要包括外购原辅材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、折旧和摊销以及其他费用等。

1) 原辅材料费：参照行业及企业原辅材料消耗指标进行估算。

2) 燃料及动力费：参照设计耗量进行估算。

3) 工资及福利费：本项目定员 128 人（技术管理 25 人、生产人员 103 人）。技术及管理人员人均工资按 15 万元/年；生产人员人均工资按 9 万元/年。各种保险按工资的 38% 计提，福利费按工资的 14% 计提。

4) 修理费：按固定资产折旧费的 0.8% 测算。

5) 固定资产折旧：固定资产折旧采用综合直线折旧方法计算。房屋建筑物折旧年限为 20 年，设备的折旧年限为 10 年，残值率为 5%。

6) 其他费用：项目达产后的正常年其他费用主要包括其他制造费用、其他

管理费用、其他研发费用及其他销售费用，分别按照占营业收入的 1.50%、4.50%、1.50% 及 8.50% 测算。

（4）税费测算

1) 增值税：本项目产品销项税率为 13%。

2) 营业税金及附加：城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加分别按照增值税的 7%、5% 计取。

3) 所得税：本项目所得税税率以应纳税所得额的 15% 计算。

（5）效益测算

项目建成且达产后，预计年均营业收入为 42,478.00 万元，内部收益率 11.29%（税后），投资回收期（含建设期）9.43 年（税后），具备良好的经济效益。

10、董事会前投入情况

截至 2021 年 4 月 12 日公司第四届董事会第十三次会议召开日，公司复合衬板技术升级和智能改造项目不存在前期投入。

（二）补充流动资金

本次拟将募集资金 11,000.00 万元用于补充流动资金，以满足公司在业务发展及日常经营中的流动资金需求。本次募投项目中基本预备费、铺底流动资金等非资本性支出未使用本次募集资金。本次募集资金部分用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》等关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

2018 年、2019 年及 2020 年，公司分别实现营业收入 32,602.74 万元、34,920.95 万元及 36,814.80 万元。未来，随着公司技术实力不断提升、产品结构不断丰富、业务规模稳步增长，公司对流动资金的需求将日益增加，现有的流动资金在维持现有业务发展的资金需求后，难以满足公司未来业务发展对营运资金的需求。因此，公司本次募集资金部分用于补充流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力。同时，本次募集资金部分用于补充公司运营流动资金，有利于公司持续投

入技术研发、产品研发等，保持技术领先优势，加速关键性技术国产化进程，响应国家战略性新兴产业发展需要，充分把握市场机遇，巩固和提升公司的市场竞争力。

四、本次募投项目与既有业务、前次募投项目的关系

公司是一家集研发、生产、销售和服务于一体的重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件专业制造企业，为客户提供重型选矿装备优化，选矿工艺流程设计、咨询和优化等增值服务。公司的主要产品包括矿用橡胶耐磨制品、选矿设备、矿用金属备件、矿用管道及工业设备耐磨衬里等。

前次募投项目包括整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目、矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目及智利营销服务中心项目等。其中，整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目主要系配合公司整体搬迁，在马鞍山片区场地新建工厂各车间，行政主楼及配套建筑，实现公司在新厂区正常生产经营及原有部分产品扩产。同时，建立高分子耐磨材料应用工程研发中心项目以支持公司耐磨材料研发。

公司本次募投项目中，复合衬板技术升级和智能改造项目主要升级部分车间设备，并生产耐磨钢胶复合衬板产品。本次募投项目相关产品与公司现有业务联系紧密，并不存在募投项目生产产品与现有产品存在重大差异的情形。

前次募投整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目、矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目与本次募投复合衬板技术升级和智能改造项目不存在内容重复建设，主要区别如下：

1、项目目的、生产工艺及生产产品不存在重复

前次募投整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目、矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目及本次募投复合衬板技术升级和智能改造项目各自的项目目的、生产工艺及生产产品对比区别如下：

序号	项目	项目目的	生产工艺	生产产品
----	----	------	------	------

序号	项目	项目目的	生产工艺	生产产品
1	整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目	配合公司整体搬迁，在马鞍山片区新建工厂各车间、行政主楼及配套建筑，实现发行人在新厂区正常生产经营及原有部分产品扩产	主要延续公司现有各产品生产工艺	包括渣浆泵、旋流器、矿用耐磨备件、钢橡复合管及橡胶软管等
2	矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目	新建研发中心，以支持发行人各类高新技术的持续研发	研发	-
3	复合衬板技术升级和智能改造项目	建设电渣炉重熔和模锻联合车间，并升级部分车间设备，以实现高纯度合金耐磨钢橡复合衬板生产	向上游工序延伸，自行研发、生产复合衬板所需高纯度合金铸件，以代替外购通用合金材料	高纯度合金耐磨钢橡复合衬板，包括磨机衬板、格子板、提升条等

2、建筑工程不存在重复

(1) 整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目

整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目主要系配合公司整体搬迁，在马鞍山片区场地新建工厂各主要车间、生产配套设施、行政主楼及配套建筑，实现公司在新厂区正常生产经营及原有部分产品扩产。建筑工程主要内容如下：

建设内容		主要用途	金额（万元）
生产车间	硫化车间	主要生产各类矿用橡胶备件	1,474.56
	热处理车间	主要承担渣浆泵及各种矿用橡胶备件坯料及零件的性能热处理任务	1,060.00
	铸造车间	主要提供各类合金制品	2,018.40
	炼胶车间	主要为硫化车间提供合格的混炼胶	1,966.08
	机加车间	主要生产钢骨架泵壳加工及硫化模具	1,966.08
	泵业车间	主要生产渣浆泵	1,474.56
生产配套设施	成品仓库	-	688.00
	空压站	-	19.44
	循环水站	-	12.96
	变配电室	-	48.60
	危险品库	-	135.00
行政主楼及配套建筑	主楼	-	1,846.54
	多功能报告厅	-	1,089.24
	行政楼	-	932.34
	人才公寓	-	602.04

建设内容		主要用途	金额（万元）
	展示楼		814.59
	宿舍和食堂		520.00
	大门		61.29
	总平面图		2,488.20
合计			19,217.92

（2）矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目

矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目具体建筑工程内容如下：

建设内容	金额（万元）
研发中心办公楼	220.00
研发中心产品试验车间	384.50
给排水设施	32.56
合计	637.06

（3）复合衬板技术升级和智能改造项目

复合衬板技术升级和智能改造项目主要建筑工程为电渣炉重熔和模锻联合车间，具体如下：

建设内容	主要用途	金额（万元）
生产车间	电渣炉重熔和模锻联合车间	主要承担高合金铸钢件的重熔、模锻及加工
合计		1,400.00

综上所述，整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目建设内容包括生产车间（含硫化车间、热处理车间、铸造车间、炼胶车间、机加车间及泵业车间）、生产配套设施、行政主楼及配套建筑等；矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目主要建筑工程包括研发中心及产品试验车间；而复合衬板技术升级和智能改造项目主要建设电渣炉重熔和模锻联合车间。故，本次募投项目与前次募投项目在主要建筑工程上不存在内容重复建设情况。

3、设备购置不存在重复

整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目各车间及其他建筑物、复合衬板技术升级和智能改造项目各车间新增设备购置具体情况分别对比如下：

新增设备所属地点		整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目新增设备金额（万元）	复合衬板技术升级和智能改造项目新增设备金额（万元）
生产车间	硫化车间	2,120.00	3,540.00
	热处理车间	636.00	1,630.00
	铸造车间	58.03	970.00
	炼胶车间	56.52	-
	机加车间	2,178.30	3,710.00
	泵业车间	40.55	-
	电渣炉重熔和模锻联合车间	-	16,425.00
生产配套设施	成品仓库	8.60	-
	空压站	123.26	-
	循环水站	163.71	-
	变配电室	696.57	-
	危险品库	4.20	-
行政主楼及配套建筑	主楼	129.26	-
	多功能报告厅	72.62	-
	行政楼	62.16	-
	人才公寓	40.14	-
	研发展示楼	86.89	-
	宿舍和食堂	54.00	-
	总平面图	553.00	-
合计		7,083.80	26,275.00

注：整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目铸造车间、炼胶车间、泵业车间等无新增工艺设备，新增设备金额较小，主要系车间消防、照明、通风等相关设备。

由上表可知，整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目与复合衬板技术升级和智能改造项目主要共同涉及对硫化车间、热处理车间及机加车间的新增设备投入，具体对比情况如下：

生产车间	复合衬板技术升级和智能改造项目		整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目	
	设备名称	数量（台）	设备名称	数量（台）
硫化车间	注射式硫化机平板单元	1	四柱型硫化机	21
	注射式硫化机注射单元	1	双联硫化机	1
	框架型硫化机	4	框架型硫化机	8
	取模辅助工装	2	注射式硫化机	11
	切条机	2	硫化罐	2
	-	-	喷砂设备	1
	-	-	电动单梁起重机	9
	小计	10	小计	53

生产车间	复合衬板技术升级和智能改造项目		整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目	
	设备名称	数量(台)	设备名称	数量(台)
热处理车间	室式回火炉	2	台车式淬火炉	3
	室式淬火炉	1	台车式回火炉	2
	淬火液池	1	等温淬火装置	1
	硝盐淬火槽、硝盐等温热处理炉	1	质检设备	1
	自动化控制系统(温度及机械动作控制系统、应急操作台)	1	电动单梁起重机	8
	小计	6	小计	15
机械加工车间	中厚板精细等离子数控切割机	1	加工中心	10
	激光切割机	1	模料组加工机床	1
	潜伏式AGV小车	2	车床	9
	加工岛	2	钻床	4
	自动上下料系统	2	板车	1
	焊接机器人工作站	2	带锯床	1
	-	-	焊机	17
	-	-	焊接变位机	4
	-	-	焊接平台	1
	-	-	剪板机	1
	-	-	卷板机	2
	-	-	平衡机	2
	-	-	起重机	12
	-	-	切割机	2
	-	-	镗床	1
	-	-	外圆磨床	1
	-	-	烟尘处理系统	1
	-	-	液压机	1
	小计	10	小计	71

复合衬板技术升级和智能改造项目在硫化车间新增框架型硫化机4台,系扩大硫化工序产能所需。除框架型硫化机外,本次募投项目和前次募投项目在以上车间中的设备投入不存在重复情形。

矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目新增设备购置情况如下:

设备名称		数量(台/套)
办公楼实验设备	平板硫化机	1
	橡胶炼胶机	1

	设备名称	数量(台/套)
	实验用 3L 密炼机	1
	软件及办公设备	1
产品试验车间设备	真空泵	2
	加压泵	1
	扭矩仪	1
	电动双梁桥式起重机 (L _k =22m Q=10t)	1
	电动双梁桥式起重机 (L _k =22m Q=32/5t)	1
	磨机模型试验装置	1
	筒筛模型试验装置	1
	移动测试装置	1
检测设备	无转子硫化仪	1
	拉力测试机	1
	烘箱	1
	炭黑分度仪	1
	磨耗机	1
	浇注机	1
	研磨机	1
	高速分散机	1
	电热烘箱	1
	电子拉力仪	1
	硫化仪	1
	滚筒磨耗机	1
	自动热老化箱	1
	橡胶疲劳试验机	1

矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目新增设备主要系研发、检测相关设备，与复合衬板技术升级和智能改造项目新增生产工艺设备不存在重复。

综上所述，本次募投项目与前次募投项目在设备购置上不存在重复。

因此，本次募投项目与前次募投项目在项目目标、生产工艺及生产产品、建筑工程、设备购置上均不存在重复。

五、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目基于公司在技术和市场方面的积累，与本公司现有主业紧密相关，募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略

发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于公司提升综合研发能力和自主创新能力，有利于进一步丰富公司的产品线，增强公司整体运营效率，从而提升公司盈利能力和综合竞争力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转债募集资金到位后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加，可为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人未来陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

本次发行募集资金到位后，可能短期内会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度摊薄，但本次可转债募集资金投资项目符合国家产业政策要求和行业市场发展趋势，随着本次募投项目效益的实现，公司长期盈利能力将会得到显著增强，经营业绩预计会有一定程度的提升。

六、本次发行的必要性

公司购买房产主要系利用上海国际贸易、创新研发优势地理位置，以供国际业务部及设立研究院所用，并改善现有上海耐普办公环境，发力公司市场营销及技术研发，有利于公司进一步吸引优秀市场、研发人才，拓展市场渠道，提升创新研发实力，公司购买房产合理且必要。具体情况详见募集说明书“第四节 发行人基本情况/九、与业务相关的主要固定资产及无形资产/（一）主要固定资产/3、房屋建筑物”。

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人货币资金余额及购买理财金额情况如下：

单位：万元

项目	2021.3.31
货币资金余额	60,762.56
购买理财金额	3,779.34
小计	64,541.90
受限货币资金	2,777.06
IPO 募集资金专户资金余额	19,619.01
可使用资金合计	42,145.83

截至 2021 年 3 月 31 日,发行人货币资金余额及购买理财余额合计 64,541.90 万元。发行人受限货币资金 2,777.06 万元,主要系履约保证金和用于担保的大额定期存单; IPO 募集资金专户资金余额 19,619.01 万元,该部分资金专门用于 IPO 募投项目投资支出,有明确用途。

扣除前述两项资金金额后,公司可使用资金合计 42,145.83 万元。虽然公司可使用资金相对充裕,但基本已有明确用途,具体如下:

(1) 项目建设投入

① 前次募投项目自筹部分资金投入。前次募投项目整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目、矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目,扣除前次募集资金投入金额,公司尚需自筹金额为 8,326.36 万元、249.78 万元。

② 本次募投项目自筹部分资金投入。本次募投项目复合衬板技术升级和智能改造项目拟使用募集资金 29,000.00 万元,尚需公司自筹资金 6,201.00 万元。

③ 已有建设计划的项目。公司 2020 年立项建设高性能耐磨铸件项目,项目总投资 9,263.00 万元。

(2) 银行借款偿还

截至本募集说明书摘要签署日,公司存在银行短期借款 6,400.00 万元,预计利息 22.39 万元,合计 6,422.39 万元。

(3) 智利耐普增资

发行人于 2021 年 5 月 10 日召开第四届董事会第十五次会议,审议通过了《关于对全资子公司智利耐普增加投资的议案》,同意公司以自有资金对智利耐普增加投资 2,000 万美元,用来购买土地建设生产基地,打造公司未来在南美的生产基地,以更好实施公司的国际化发展战略,开拓国际市场。截至本募集说明书摘要签署日,公司已取得江西省商务厅《企业境外投资证书》(境外投资证第 N3600202100045 号)。以 2021 年 6 月 18 日中国外汇交易中心公布的人民币汇率中间价 1 美元对人民币 6.4361 元计算,就智利耐普增资发行人尚需支付 12,872.20 万元。

（4）股份回购

发行人于 2021 年 2 月 18 日召开第四届董事会第十一次会议和第四届监事会第六次会议，审议通过《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于后续实施股权激励计划或员工持股计划。发行人拟回购的股份数量为不低于 150 万股且不超过 300 万股，权益分派后重新确定的回购股份价格上限为 27.93 元/股。

根据发行人 2021 年 6 月 8 日公告的《关于回购公司股份比例达到 1% 暨回购进展的公告》，截至 2021 年 6 月 8 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 70.87 万股，以本次回购下限 150 万股计算，发行人尚需回购股份 79.13 万股。假设以 27.93 元/股回购股份价格测算，发行人预计尚需支出 2,210.10 万元。

（5）安全保有量

为维持公司的正常经营，在不考虑经营性现金流入的前提下，公司的安全货币资金保有量应至少能够保证公司 3 个月的正常支出。根据 2018-2020 年度公司月均经营活动现金流量支出 3 倍测算，公司安全货币资金保有量至少为 8,659.16 万元。

综上所述，公司可使用资金量已不足以支撑本次募投项目开展实施，故本次发行具有必要性。

第六节 备查文件

除募集说明书披露的资料外,公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件,供投资者查阅。有关备查文件目录如下:

- (一) 公司最近三年的财务报告和审计报告,以及最近一期的财务报告;
- (二) 保荐人出具的发行保荐书、上市保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告;
- (三) 法律意见书和律师工作报告;
- (四) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告、关于发行人的内部控制鉴证报告、经注册会计师核验的发行人非经常性损益明细表;
- (五) 资信评级报告;
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《江西耐普矿机股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签署页）

江西耐普矿机股份有限公司
2021年10月27日

