

证券代码:300818  
债券代码:123127

证券简称:耐普矿机  
债券简称:耐普转债

编号:2024-009

## 江西耐普矿机股份有限公司

### 投资者关系活动记录

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上交流）	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通		
参与单位名称及人员姓名	施罗德基金 华宝基金 恒越基金 华泰保兴基金 嘉实基金 建信保险 摩根士丹利 宁银理财 国泰君安 睿道投资 利幄资产 世诚投资 胤胜资产 申万宏源 远望角投资 泰康资产 天治基金 汇鑫投资 浙商资管 浙商证券 中邮证券 源峰基金 Point72 Hong Kong Limited	程昕 丁靖斐 徐若锦 丁轶凡 高群山 李广胜 叶群 Chelsea 韦婉 张骥 欧阳蕤 顾一格 荣令睿 向遥 倪瑞超 王道斌 陈旻 苏萌 虞光 李睿 顾申尧 花颖喆 许运凯 徐琛奇 陈基赉 陈川 ZexiWu1	诺安基金 华商基金 华泰柏瑞基金 华夏财富创新投资 犁得尔私募 明世伙伴私募 南华基金 鹏华基金 鹏扬基金 高毅资产 尚雅投资 途灵资产 上海证券 前海旭鑫资管 太平基金 太平养老保险 万家基金 蕙宸基金 中意资管 中银国际证券 中信证券 北大方正人寿保险 东方证券	李顺帆 张月 沈雪峰 吴邦栋 刘春胜 陈凯睿 马骄叶 万明 刘斐 邓益萌 钱倩云 李人望 马慧芹 朱春禹 成佩剑 赵梓峰 王亚琪 杜纯文 魏志羽 邱培宇 毛振强 朱华烽 沈悦明 曹鸿生 张岩松 董博源 高明洋 陈发 王树娟 杨震

PRUDENCE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED	zhang zhubin / chen fangze	财通证券	张豪杰 钟一新 李真
Sumitomo Trust Bank 东莞证券 东吴证券 津京资管 高盛工银 广发证券 国金证券 国联证券 国盛证券 和谐健康保险 华创证券 大和证券 国海证券 华源证券 开源证券	Mitsui 胡雯矜 魏榆峻 黄瑞 李正强 王圣杰 汪家豪 李嘉伦 刘民喆 田伊依 何鲁丽 赵宇 陈宏洋 李俊皓 杜先康 梅朔 刘天文 亚威	大成基金 大家资管 方正证券 感叹号资产 广发基金 国联基金 谦信私募 国投证券 中财燕达股权 中大君悦投资 华福证券 华西证券 天风证券 民生证券 西南证券	马越洋 周斌 王风 赵璐 谭永平 张毅 骆尖 陈静怡 黄福淦 朱鹏丞 高雄杰 吴斌斌 卢大炜 王宁 赵博源 卢雨婷 李胜晖 杨云杰 刘喆 蔡亦桐 胡迪 郭威秀 杨文建 王宁远 吴伟康 刘岚 赵宇达
信达证券 甬兴证券 长信基金 中国人寿 中泰证券	韩冰 王锐 张弛 田旺 宁发俊 胡仲黎 姜楠宇	中金公司 长江证券 招商基金 兴业证券 中信建投	郭威秀 王梓琳 应巧剑 刘泽 唐天 钮舒越 周越 杨广钊 徐家琛 杨军
华泰柏瑞基金 中信产业投资基金 连丰私募基金 国投信托-景泰复利 恒盈资本 彤源投资 太平基金 金控资管	吴邦栋 耿华 梁悦芹 彭少楷 赵哲锐 潘贻立 魏志羽 黄勇	中金公司 中国人保资产 海岸号角基金 观富丰悦基金 秋晟资管 工银瑞信基金 华泰证券 国元自营	郭威秀 王梓琳 应巧剑 刘泽 唐天 钮舒越 周越 杨广钊 徐家琛 杨军

	源乘投资 循远资管 东方证券自营 国投证券 森锦投资 红骅投资 利得基金 中意人寿保险 中信保诚基金 平安证券  裕晋投资  博时基金 正向投资 天治基金 宏道投资 领骥资本 上海电气集团 浦泓投资 友邦保险	唐亚丹 田超平 姜荷泽 王逊 徐作为 查业涛 梁晓明 沈悦明 孙浩中 李峰  周晟昂  乔奇兵 李玉铜 顾申尧 丁开盛 尤加颖 赵梓峰 梁润 许敏敏	安信自营 银华基金 中加基金 国泰君安自营 方正证券 正圆投资 混沌投资 沣杨资产 工银理财 淡水泉投资  紫金投资  中信建投基金 原泽私募基金 天玟投资 兴业银行 兴业基金 中银国际 景顺长城基金 英大国际信托	计哲飞 刘宇尘 王升晖 马潇 周小锋 熊小铭 黎晓楠 吴亮 陈楠 李恒 赵医辉 王凯 马瑞琨 王家晨 曹国军 邴莉 廖欢欢 张岩松 冯思捷 马占根
时间	2024年8月15日（周四）10:00-11:00 2024年8月15日（周四）16:30-17:30			
地点	线上交流			
上市公司接待人员	王磊：董事、副总经理、董事会秘书			
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、请王总介绍下公司半年度业绩情况？</b></p> <p>答：得益于公司的国际化布局，持续深入开发国际市场，今年半年度公司营业收入和净利润都获得了较大规模增长，上半年收入为6.27亿元，同比增长达到57%；扣非净利润为8257万元，同比增长73%。剔除股份支付费用及可转债计提利息，公司上半年经营净利润超过1亿元。</p> <p><b>2、请问公司二季度毛利率较一季度有所下滑，是什么原因导致的？</b></p> <p>答：一方面是EPC项目的影响，二季度EPC确认收入有1.2亿，毛利率在20%左右，拉低了整体毛利率；另一方面是海运费的持续增长，也影响了公司第二季度的毛利率。</p> <p><b>3、请问公司对智利工厂明年投产后的规划是怎样的？</b></p> <p>答：智利工厂建成后主要服务智利及周边矿山客户。近几年南美地区矿山客户的订单增长较快，2023年增长近一倍，2024年上</p>			

半年增长了 120%。另外公司和美伊电钢一直保持着较为稳定的合作，对前期智利工厂的产能有一定保障。

南美地区是全球矿业最发达的地区，铜矿产量约占全球的一半。智利工厂建成后，可及时响应客户需求，减少供货周期，增加矿山客户对公司的信任度，更加有利于公司开发当地矿山客户。

公司在南美地区已深耕多年，产品质量及售后服务已逐步获得当地矿山客户的信任，目前公司在南美地区的占比还非常小，未来有很大的增长空间。

#### **4、公司所处行业的竞争壁垒高吗？**

答：行业的竞争壁垒较高，一方面是技术壁垒，一方面是客户进入壁垒。技术壁垒主要体现在材料和工艺水平，耐普矿机已有近二十年积累，核心产品目前拥有几十种材料配方，大型渣浆泵达到国际领先水平；核心生产设备为公司与供应商共同开发，工艺水平达到国际先进水平。客户进入壁垒主要体现在客户对供应商认证考核较为严格，产品试用周期较长，成为合格供应商后与客户黏性较高，客户为保证产能的稳定，不会轻易更换供应商。

#### **5、请问下游各类型矿山的占比分别是多少？**

答：目前公司 70%的收入来自铜矿，8%来自黄金，4%-5%来自锂矿，其余部分来自铁矿石及其他金属矿山。

#### **6、复合衬板使用寿命长对于客户的价值如何量化？**

答：主要体现在三个方面：一是减少整机停机次数，提升设备运转率，增加全年产量。大型矿山一天的产值接近上亿元，一年减少 5 天的停机会接近 5 亿的产能提升；二是降低能耗，矿山设备都在朝着大型化发展，能耗更高。橡胶备件较传统金属备件重量更轻，可有效节能 8%-10%。三是更加安全稳定，减少因不稳定导致的意外停机的概率。

#### **7、请问终端矿山客户占比大概多少？**

答：公司的客户主要分三类：一类是直接矿山客户，像紫金矿业、江西铜业、额尔登特矿业等，占比在 77%左右。第二类是整机厂商，像中信重工、北矿院等，他们采购公司的橡胶耐磨备件作为配套，形成整机销售给客户，占比约 12%；第三类是直接竞争对

手，像美伊电钢，他们不生产橡胶耐磨备件，从我们公司采购销售给客户，该类型客户占比在 11%。

**8、请问公司开发客户的方式是哪些？未来开发海外客户是中资矿山还是当地矿山？**

答：公司主要有三种方式开发客户：一是通过参加当地矿业展会，与客户建立联系；二是矿山内部工程师的流动，把耐普引进新矿山；三是通过当地成功客户案例进行口碑宣传。

海外拓展主要以当地外资矿山为主，中资矿企这几年出海虽不断加速，但整体占比仍旧较低，而且集中在非洲。公司在南美地区客户 90%以上都是外资矿山。

**9、请问海外同行业竞争对手如何看待橡胶复合备件？对未来三年渗透率的展望？**

答：海外竞对也是非常重视橡胶备件的，基于橡胶件可以提升矿山的设备运转率，降低能耗成本等，橡胶件替代纯金属件已经是行业共识。

目前磨机的替代率较低，尤其是筒体部分。预计随着公司使用锻造+电渣重溶工艺生产的复合衬板的试用达到既定效果，我们判断未来三年橡胶复合备件的替代率将加速提升。

**10、请问公司未来几年固定资产折旧情况如何？**

答：赞比亚工厂预计在下半年转固。明年会增加 2 亿左右固定资产，会新增 1700 万左右的折旧费用。随着公司营收规模的增加，折旧费用对公司的影响也会逐步下降。

**11、请问中资矿企海外矿山和国内矿山耐磨件销售价格毛利率有差异吗？**

答：中资海外矿企和国内矿山销售价格差异不大，大部分都是国内采购发往海外。

未来，随着海外基地建成投产，中资海外矿企即可在当地采购，客户节省了运输成本及时间，同时我们会有配套的售后服务，届时售价会高于国内。

	<p><b>12、目前公司橡胶复合衬板主要用在磨机的进料端和出料端，请问磨机筒体复合衬板推广如何，技术支持是否能满足矿山需求？</b></p> <p>答：公司已对复合衬板持续了近十年的不断研发改进，已不断趋于成熟，可有效满足矿山需求，提升矿山客户整体设备运转率。可转债募投项目“复合衬板技术升级和智能改造”正推进建设，预计年底建成投产。公司目前正积极推进复合衬板的全球推广，打造公司新的营收增长点。</p>
附件清单	无
日期	2024年8月15日