证券代码：300818　　证券简称：耐普矿机　　公告编号：2026-010
债券代码：123265　　债券简称：耐普转 02

江西耐普矿机股份有限公司

投资者关系活动记录

投资者关系活动类别	□特定对象调研　□分析师会议 □媒体采访　□业绩说明会 □新闻发布会　□路演活动 □现场参观　□一对一沟通 ☑其他（线上交流）
参与单位名称及人员姓名	

公司	姓名	公司	姓名
博时基金	高晖	富国基金	蒲世林、王卓立 王子豪
嘉实基金	沈玉梁、宋阳	建信基金	田元泉
南方基金	都逸敏、蒋煜俐	东方证券	李晶玥、王树娟 吴伟康
光大证券	陈奇凡	国泰海通证券	丁嘉一
国信证券	王鼎	招商证券	朱鹏丞
中金公司	胡迪	中信建投	孙贺
中信证券	董博源	East Top Cap	何嘉洁
长江证券	李阳	东方财富证券	杨云杰
Vision Point	王羽希	柏骏资本	姚欣岐
长安基金	朱施乐	长城基金	余欢
东方基金	高强	东莞证券	魏榆峻
光大保德信基金	华叶舒、林晓凤	海富通基金	陈林海
浙商证券资管	陈一	中信期货	魏巍
华宝基金	毛文博、郑恺	汇丰晋信基金	韦钰
宝隽资产	董一平	彼得明奇私募	林蔚先
伯利恒资产	张禹峰	东吴证券	闻嘉怡
常春藤投资	陈雯雯	道朴私募	瞿继承
东证融汇	李由	度势投资	顾宝成
光大永明资产	蒋冰	国海证券	王海飞
国联基金	焦阳	国信证券资管	隋欣、吴文成
杭州宙麟	吕志鹏	禾升投资	陈鹏宇
红思客资产	孙浩桐、孙磊	鸿运私募	张丽青
华安证券	陶俞佳	华福证券	任帆
华西证券	侯钧皓	华鑫证券	尤少炜
建信理财	唐文成	江西金控	郭心悦
江信基金	高鹏飞	江岳私募	吕政和
君汇商业	蒋云亭	开源证券	刘毅

	中银国际证券	王瑾	拙一资产	黄钢
	康橙投资	谭飞	犁得尔私募	马骄叶
	秘银投资	董欣鑫	摩根士丹利	蒋卓
	摩根士丹利基金	缪东航	宁泉资产	陈冠群
	宁银理财	罗立波	农银理财	王浩延
	鹏山资产	杨明韬	鹏欣资源	徐庭芳
	浦银基金	李邓希	榕树投资	杜志君
	瑞士银行	龚如月	睿远基金	郑斌
	尚诚资产	黄向前	深圳华强	钟源
	坦道厚发	马士勇	天风证券	卢雨含、唐梦涵
	同德磐石	罗凯、徐俊逸 周振兴	彤源投资	薛凌云
	西部利得基金	吴星煜	禧弘私募	杨莹
	信达澳亚基金	陈烁	鑫垣私募	史彬
	兴业银行	周昱	兴证全球基金	陈玲
	蔙宸私募	朱华烽	毅达资本	白璐
	益和源资产	魏友保	依脉数据	贲国肖
	长心私募	徐行余	证券通	孙浩
	智尔投资	朱毅霆	中舍资产	高磊
时间	2026 年 10 月 30 日（周五）15:00-16:00			
地点	线上交流			
上市公司接待人员	王　磊：董事、副总裁、董事会秘书 邢银龙：投关总监			
投资者关系活动主要内容介绍	**1、2026 年前三季度经营情况。** 答：**（1）**2026 年前三季度，公司实现营业收入 8.00 亿元，同比增长 11.97%，归属于上市公司股东的净利润为-897.69 万元，同比减少-114.36%，净利润出现较大幅度下滑，主要系以下原因： 1）因 2026 年前三季度美元较人民币出现较大幅度贬值，导致公司产生汇兑损失 5,051.71 万元，去年同期为损失 795.67 万元； 2）随着公司在全球范围内生产基地建设项目的持续推进，相应资本性支出维持在较高水平。2026 年前三季度，公司固定资产折旧摊销费用为 8,732.22 万元，较上年同期增加 1,561.41 万元； 3）对相关存货计提跌价准备合计约 1,477.88 万元； 4）公司发行可转换公司债券，本期计提可转债利息费用 628.89			

	万元，较去年同期增加 480.53 万元。 **（2）**2026 年前三季度公司产品毛利率为 37.27%，同比下降 4.44%，分区域看，国内业务毛利率为 23.73%，同比下降 7.59%；国外业务毛利率为 47.38%，同比下降 0.94%，毛利率变动主要原因如下： 1）天然橡胶及部分金属原材料价格上行，推高产品生产成本； 2）出口订单根据签约时的汇率定价，收入确认时按当期汇率结算，订单签约至收入确认周期约 6 个月，期间美元兑人民币大幅贬值，对公司产品毛利率造成一定影响； 3）锻造复合衬板国内试用订单采用优惠定价策略，毛利率较低，该类订单陆续确认收入，影响国内业务毛利率； 4）选矿设备报告期内以国内订单为主，受国内市场竞争加剧影响，选矿设备毛利率有所下降。 **（3）**公司海外智利、秘鲁生产基地建设稳步推进。其中，智利工厂受当地审批流程影响暂未投产；秘鲁工厂已进入设备安装阶段，预计将于 2027 年下半年投产。公司现有已投产产能可满足当前订单生产需求。 **2.2026 年第三季度铜价同比上涨约 42%、矿企资本开支仍在高位，公司如何看待 2027 至 2028 年矿山耐磨备件需求的持续性？** 答：公司对矿山耐磨备件需求的持续性保持乐观态势，需求支撑来自三个方面：一是铜价、金价处于高位，矿山企业效益较好，资本开支存在扩大趋势；二是全球矿山上一轮资本开支高峰发生在 2008 至 2012 年，而设备寿命一般约 15 年，老矿山设备更新改造正逐步进入上升周期；三是高端橡胶复合耐磨备件的渗透率和替代率呈加速提升态势；四是选矿耗材使用寿命通常仅数月，更换频次较高，需求连续性较强。综上，公司认为未来几年矿山耐磨备件需求具备较强持续性。 **3.原材料成本上涨、汇兑损失等后续展望以及对毛利率水平的影响如何？公司后续重点研发拓展方向是什么？订单转换为营收**

	的周期有无缩短手段？ 答：原材料成本方面，本期成本压力主要来源于天然橡胶价格大幅上行。汇率走势存在不确定性，公司已召开董事会审议通过开展不超过 7,000 万美元的外汇套期保值；根据实际资金需求及时进行结汇操作，减少外币敞口在账面的停留时间，从而降低汇兑波动影响。 研发拓展方面，公司自成立以来始终专注矿山选矿装备及新材料耐磨备件专业制造领域，重点产品为磨机衬板、渣浆泵及过流件等，公司将持续围绕产品结构、方案设计、材料配方及生产工艺开展迭代优化。 订单到收入确认周期方面，缩短周期目前存在较大难度：（1）整机设备收入确认有赖于客户发货通知，受下游客户现场项目建设进度影响，节奏不可控；（2）锻造复合衬板试用订单需依次经过合同签订、生产发货、现场安装、试用验证等流程，且试用结算节点与产品使用寿命相关。 **4.公司蒙古国新投产的工厂主要职能是什么？** 答：公司在蒙古国南戈壁省奥尤陶勒盖（Oyu Tolgoi，简称“OT”）铜金矿附近投产的维保基地，一期厂房面积约 6,200 平米，主要目的是服务 OT 铜金矿，并承接该铜矿的维保服务及设备备件更换安装等后市场业务。 奥尤陶勒盖铜金矿是蒙古国规模最大的铜金矿项目，为全球知名大型铜金矿床，由力拓主导运营管理。该基地的投产及后续运营，是公司深化与力拓战略合作的重要抓手。一方面，通过将服务链条从备件供应延伸至现场维保、安装更换等后市场环节，公司得以更深度嵌入 OT 铜矿的日常运营体系，提升客户粘性；另一方面，该基地可作为公司海外矿服能力的标杆项目，借助力拓内部的人才流动与管理网络，为后续拓展力拓在全球其他矿山的后市场业务奠定基础。 **5.与必和必拓签署全球框架协议后，首个项目落地进展如何？**

	紫金矿业已是公司前三大客户，但公司在紫金采购额中占比不足5%，份额提升的节奏如何？ 答：公司与必和必拓历史业务规模较小，本年度签订全球框架协议后，双方正推进南美、澳大利亚及其他区域专项细化协议的磋商对接。必和必拓为全球头部矿业企业，公司当前在其采购体系中的占比较低，后续业务拓展具备较大潜力。 紫金矿业现已成为公司第一大客户。2026 年 6 月，公司与紫金矿业签署战略合作协议；紫金矿业亦是公司锻造复合衬板的首批试用客户，对公司研发及技术实力予以认可。目前，紫金矿业对公司产品的采购量在其采购总额中占比仍偏低，主要系紫金矿业磨机衬板仍以金属铸造产品为主，后续锻造复合衬板产品替代及市场份额提升空间较大。 **6.公司未来的订单情况如何展望？** 答：公司对未来的订单情况保持乐观态势：（1）公司于今年设立大客户事业部，聚焦国内外大型矿业客户开展专项市场推广与配套技术服务，目前公司已与紫金矿业、必和必拓等企业签订战略合作协议，有利于夯实长期合作关系，公司也将积极推进与其他国内外大型矿山客户的业务对接；（2）锻造复合衬板具备突出技术优势，客户试用反馈良好，该产品的市场推广工作正在有序推进。（3）随着智利、秘鲁工厂的陆续投产，也将带动公司进一步开发南美市场。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 2 日