

证券代码:300818
债券代码:123127

证券简称:耐普矿机
债券简称:耐普转债

编号:2023-014

江西耐普矿机股份有限公司

投资者关系活动记录

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	银华基金 孙勇 信达澳亚 邹运 宝盈基金 李巍宇 南方基金 雷嘉源 华商基金 范一帆 广发基金 何珏威 中加基金 刘晓晨 嘉实基金 高群山 招商信诺 刘延波 金信基金 蔡宇飞 中邮证券 刘卓 平安基金 张乔波 国寿养老 胡仲黎 中信建投 叶天鸣 歌斐资产 田依灵 光大永明 李辰 泰德圣 俞慧文 沅京资本 李正强 恩赛资本 刘扬 睿道投资 荣令睿 华泰证券 邵玉豪 平安基金 黄维 博时基金 林博鸿、柴琪婉 信达澳亚 邹运 百嘉基金 黄超、鞠一啸 金鹰基金 洪梓超 第一创业 郭泰 英大证券 孙超 安信资管 李珊珊 万和证券 田明华 思加资本 万昊 恒悦资产 陈天公 道明投资 张贻军 国金证券 满在朋、李嘉伦 富国基金 刘莉莉、韩雪 信达证券 韩冰 融通基金 刘安坤 华商基金 张月 混沌投资 朱祺凡 宝盈基金 李巍宇 犁得尔投资 陈凯睿 广发证券 汪家豪
时间	2023年12月1日 14:00-16:00
地点	公司会议室、线上会议

上市公司接待人员	董事、副总经理、董事会秘书：王磊
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司 2023 年第三季度的业绩情况介绍</p> <p>(1) 合同签订情况：2023 年前三季度，公司合同签订额累计达到 10.39 亿元，较去年同比增长 101.75%，剔除 EPC 类型业务，2023 年前三季度合同签订额为 8.35 亿元，较去年同比增长 62.14%。其中，2023 年第三季度合同签订额为 3.32 亿元，较去年同期增长 72.92%。</p> <p>(2) 收入情况：公司前三季度实现收入 6.5 亿元，较去年同期增长 13.07%，剔除选矿系统方案及服务项目收入后，公司主营制造业收入同比增长 49.13%。</p> <p>(3) 利润情况：公司前三季度扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润较去年同期下滑 2.29%，主要是同比新增股份支付费用 1,782.62 万元及固定资产折旧较去年同比增加 1,680.48 万元所致。</p> <p>2、请介绍一下公司未来三到五年发展逻辑？</p> <p>答：（1）选矿橡胶复合耐磨备件行业规模。铜产量近 20 年翻一倍，但品位却下降到原来的一半，选矿备件的需求预计 10-15 年将翻一倍。行业橡胶复合备件的替代和渗透加快，全球橡胶复合备件估计 3 到 5 年就能规模翻倍，而且维持长期高速增长。</p> <p>（2）全球橡胶复合耐磨备件替代率大幅提升。随着大量矿山技改更换大型整机，淘汰老旧小机器设备，会加速行业复合备件的替代比例。选矿流程的后段橡胶复合耐磨备件目前替代比例比较高，未来将进一步提升。</p> <p>（3）随着中国矿企向境外上游资源并购、收购等趋势，会把公司备件带入国际市场应用。</p> <p>3、请问公司海外业务的分布？</p> <p>答：中国是冶炼大国，矿产资源整体只占全球 6-8%左右，公司上市之后，未来五年将大力开拓国际市场，预计出口占比将达到 65-70%（不含 EPC 收入），国际业务收入占比增长，将提升公司综合毛利率。</p> <p>公司重点开拓中亚、市场及南美等一带一路沿线矿业发达地区市场。</p> <p>4、请问公司如何应对目前的产能瓶颈问题？</p> <p>答：由于公司 2023 年订单增速快，公司产能收到影响，订单有一定的积压。公司采取积极应对措施，在总部工厂增添设备增加产能。公司赞比亚生产基地将于 2024 年初投产，将会增加一个较大产</p>

能。公司再融资二期项目已开工建设，2025 年就会投产，届时公司产能将得到较大释放。同时，公司在智利和塞尔维亚建设的生产基地也在陆续开工建设。

5、请介绍一下公司耐磨备件的毛利率，以及渣浆泵的毛利率。

答：先介绍一下公司目前新产品陶瓷渣浆泵，该产品试用情况非常好，明年将会大力推广。陶瓷渣浆泵属于一种新产品，使用寿命大幅提升，陶瓷渣浆泵毛利率比金属渣浆泵大幅提升。

关于耐磨备件的毛利率，明年也将会得到较大提升。因为公司出口比例逐年上升，出口产品毛利率相对销往国内要高很多，而且非常稳定。

2023 年前三季度，公司备件的整体毛利率为 41.55%，较去年同期增加 3.86%。

6、公司近两年费用较高的原因以及能否拆分？

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

7、请问公司如何开发 EPC 项目新客户？

答：公司已经完成的 EPC 项目案例通过业务员及技术员在各大知名矿山进行传播推广。因为公司在海外知名矿山有 EPC 案例，所以会更加得到客户认可。另外公司在 EPC 合作的同时将公司产品应用到整机设备中去。

8、公司的竞争对手有哪些？

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

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

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

9、请问公司产品销售受铜价波动影响大吗？

答：公司产品不受铜价影响，而是受到铜金属产量的影响。所以即使在铜价波动很大，公司产品消耗是不受影响的。

10、现在复合备件相比金属备件，它的寿命和价格是成正比的

	<p>情况吗？</p> <p>答：橡胶复合备件的价格大概是 3~4 万/吨，传统金属备件以高锰钢为代表，它的价格的话基本上是 1.5 万左右一吨。</p> <p>但我们的优势是：第一，寿命是金属备件的 1.5 倍到 3 倍（橡胶耐腐蚀）。第二，我们更节能，重量轻，大概能节能 12%。第三，易安装、容错率高（橡胶有弹性），因为复合衬板的重量轻，更易安装，噪音分贝更低，对工人身心也更加友好。</p> <p>11、中信重工选择我们橡胶备件是终端客户指定的吗？</p> <p>答：大约 90%是中信重工的选择，另外有 10%是客户的选择。进出料两端橡胶复合衬板几乎使用的都是耐普产品。例如紫金矿业采购中信重工的产品就会指定在进出料两端必须用耐普的橡胶复合衬板。</p> <p>12、公司的主要收入来自铜、金、锂、铁，国内出现铁矿增产后，我们的占比是否有提升？</p> <p>答：国内铁矿主要集中在河北、辽宁、四川，很多铁矿由钢铁公司控制，他们可以自己生产金属备件（自产自销）。</p> <p>但是由于钢铁公司要新增大量的产能，资本开支大幅增长，会大量采购整机，对公司渣浆泵跟管道会有利好，带来一个 3~5 年的长周期的景气。</p> <p>目前我们铁矿的客户主要是中信重工，我们销售给中信泰富在西澳铁矿，另外太钢、攀钢也部分用我们公司的备件。</p> <p>13、橡胶复合备件相比金属备件，它的寿命和价格是成正比的情况吗？</p> <p>答：橡胶复合备件的价格大概是 3~4 万/吨，传统金属备件以高锰钢为代表，它的价格的话基本上是 1.5 万左右一吨。</p> <p>但我们的优势是：第一，寿命是金属备件的 1.5 倍到 3 倍（橡胶耐腐蚀）。第二，我们更节能，重量轻，大概能节能 12%。第三，易安装、容错率高（橡胶有弹性），因为复合衬板的重量轻，更易安装，噪音分贝更低，对工人身心也更加友好。</p> <p>14、现在的寿命是不考虑筒体还没做出来的情况下的寿命吗？</p> <p>答：目前橡胶复合衬板主要用在磨机的进料端和出料端，这两部分冲击没有那么大，复合衬板已经得到推广。如果磨机筒体衬板考虑性价比的话寿命至少是金属备件在 1.5 倍以上，与进出料端寿命基本同步的话，能减少它的停机次数，增加运转天数和运转率。</p>
附件清单	无

日期	2023 年 12 月 1 日
----	-----------------