

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经开大道318号)



向不特定对象发行可转换公司债券

募集说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）



(成都市青羊区东城根上街95号)

二〇二五年六月

声 明

本公司及全体董事、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、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。

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。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本募集说明书正文内容，并特别关注以下重要事项。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《注册管理办法》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司本次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 2025 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【2025】第 Z【563】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。

在本次可转换公司债券存续期内，中证鹏元将对公司开展定期以及不定期跟踪评级，将持续关注公司经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，以对公司的信用风险进行持续跟踪。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的投资收益产生一定影响。

三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，已发行的可转债可能因未提供担保而增加投资风险。

四、公司利润分配政策及分配情况

（一）公司的利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》对利润分配政策规定如下：

1、利润分配的基本原则

(1) 公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展；

公司将严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东会审议批准的现金分红具体方案。如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策尤其现金分红政策的，应以股东权益保护为出发点，在股东会提案中详细论证和说明原因；调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、审计委员会审议通过后提交股东会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见，股东会审议该议案时应当经出席股东会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。股东会进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(2) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2、公司利润分配具体政策

(1) 利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

(2) 公司现金分红的具体条件和比例：如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或超过 5,000 万元；

②公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

重大投资计划或重大现金支出需经公司董事会批准并提交股东会审议通过。

公司董事会应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

现金分红在本次利润分配中所占比例为现金股利除以现金股利与股票股利之和。

3、公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

4、利润分配的时间间隔

在满足上述现金分红条件情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会根据公司盈利和资金状况可以提议公司进行中期现金分配。

5、公司利润分配的决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况制订。董事会在审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当

发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(1) 公司利润分配预案由董事会提出，但需事先征求独立董事和审计委员会的意见，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，审计委员会应对利润分配预案提出审核意见。

利润分配预案经二分之一以上独立董事及审计委员会审核同意，并经董事会审议通过后提请股东会审议。公司董事会、审计委员会和股东会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

董事会审议通过利润分配方案后报股东会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事和审计委员会的审核意见。

董事会制订利润分配方案前以及股东会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、邮件、投资者互动平台、来访接待等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等方式），充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

(2) 公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

(3) 审计委员会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

6、公司利润分配方案的实施

公司股东会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

7、调整公司利润分配政策的决策程序和机制

(1) 如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司

生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

公司提出调整利润分配政策时应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件的规定，并在提交股东大会的议案中详细说明调整的原因。

（2）公司董事会在充分研究论证后提出有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、审计委员会发表意见，经公司董事会审议通过后提交股东大会批准。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（二）最近三年现金分红情况

最近三年，公司现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
现金分红金额（含税）	2,705.49	1,957.25	2,800.25
归属于上市公司普通股股东的净利润	11,647.02	8,007.28	13,432.40
现金分红/当年归属于上市公司普通股股东的净利润	23.23%	24.44%	20.85%
视同现金分红（如集中竞价方式累计回购股份金额）	3,009.82	0.00	0.00
视同现金分红/当年归属于上市公司普通股股东的净利润	25.84%	0.00%	0.00%
现金分红总额（含视同现金分红）	5,715.31	1,957.25	2,800.25
现金分红总额（含视同现金分红）/当年归属于上市公司普通股股东的净利润	49.07%	24.44%	20.85%
最近三年累计现金分红	10,472.81		
最近三年年均可分配利润	11,028.90		
最近三年累计现金分红/最近三年年均可分配利润	94.96%		

公司最近三年的分红情况符合相关法律法规和公司章程规定。最近三年公司具体的利润分配方案详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/十二、发行人报告期内的分红情况/（二）最近三年利润分配情况”。

（三）未分配利润使用安排情况

为保持公司的可持续发展，公司历年滚存的未分配利润作为公司业务发展资金的一部分，将继续投入公司生产经营，为股东创造长期稳定的回报。

五、特别风险提示事项

本公司提醒投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

1、宏观经济环境和相关行业经营环境变化的风险

公司主营业务为重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件的研发、设计、制造、销售和服务，产品主要应用于有色金属、黑色金属矿山企业。

矿业行业固定资产投资受到宏观经济波动影响较大，具有周期性。公司产品所应用的金属矿业行业拥有稳定而巨大的市场需求基数，原矿市场需求受宏观经济周期及产品价格波动的影响相对较小。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，在客户使用后通常会连续采购，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。

但是，矿业行业的固定资产投资对于公司开拓增量市场影响较大，公司市场定位于大型现代化有色金属和黑色金属矿石采选企业和大型矿山机械制造企业，如果宏观经济环境发生重大变化或下游金属价格大幅下跌，矿山企业可能会大幅减少矿业固定资产投资，缩减对选矿设备的采购需求，这种情况将会对公司所处的行业经营环境产生一定影响，不利于公司有效开拓增量市场。

2、海外经营风险

报告期内，公司境外收入分别为 42,098.54 万元、51,908.45 万元、75,839.71 万元和 8,721.46 万元，占营业收入的比例分别为 56.24%、55.35%、67.61%和 44.98%，境外收入增长较快且占比较高。经过持续多年的海外矿山市场开拓，公司产品已远销蒙古国、智利、墨西哥、厄瓜多尔、秘鲁、哈萨克斯坦、澳大利亚、俄罗斯等多个国家，具备一定的市场地位和品牌知名度。此外，公司已在蒙古、赞比亚、智利等地布局工

厂，并在十余个国家和地区设立了子公司或办事处、服务团队，积极开展海外经营。

国际市场的政治环境、军事局势、经济政策、竞争格局等更加复杂多变，且法律体系、商业环境、企业文化等与国内存在诸多差异，因此，公司境外业务规模的不断扩大，对公司管理层及相关业务人员提出了较高要求，若公司不能及时应对海外市场环境的变化，会对海外经营的业务带来一定的风险。

公司主要外销收入地蒙古国、智利、墨西哥、秘鲁、哈萨克斯坦、俄罗斯等国家均与中国保持良好的贸易关系，关税政策无重大变化，对发行人的持续盈利能力不会构成重大不利变化。若未来全球经济周期波动、国际贸易摩擦加剧，相关国家或地区的贸易政策、政治经济政策、法律法规等发生重大不利变化，导致境外市场需求疲软，使得公司与境外客户合作出现波动、境外新客户拓展不及预期等情况出现，将影响公司境外收入规模，从而对公司经营业绩产生不利影响。

3、客户集中风险

公司经过多年发展，已与包括蒙古国额尔登特矿业公司、中信重工、紫金矿业集团和江铜集团等主要客户建立了长期战略合作关系。报告期内，公司来自前五名客户的销售收入占营业收入的比重分别为 68.42%、56.92%、58.18%和 47.24%，客户集中度较高。

公司专注于高分子复合橡胶耐磨新材料领域多年，大型化、高端化的产品优势在市场上获得较好的口碑，在持续的市场和大客户开拓中已卓有成效。但若未来主要客户由于自身原因或宏观经济环境的重大不利变化，减少对公司产品的需求或与公司的合作关系发生不利变化，而公司又不能及时拓展其他新的客户，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

4、毛利率波动的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 32.79%、36.28%、37.35%和 36.58%。未来，公司可能由于市场环境变化、主要产品销售价格下降、原辅材料价格上升、用工成本上升等不利因素而导致综合毛利率下降，从而可能对公司盈利能力产生不利影响。

5、最近一期业绩下滑风险

2025 年 1-3 月，公司实现营业收入 19,388.84 万元，较上年同期下降 5,417.56 万元，降幅为 21.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 565.54 万元，较上年同期下降 3,358.08 万元，降幅为 85.59%，公司最近一期业绩出现下滑，主要系 2024 年 1-3 月因 EPC 业务推进确认相关合同收入 9,737.76 万元，而 2025 年 1-3 月无 EPC 业务收入影响所致。

剔除 EPC 业务收入影响，2025 年 1-3 月公司各项业务收入稳步增长，营业收入较上年同期增长 4,320.19 万元，增幅 28.67%；2025 年 1-3 月公司归属于上市公司股东的净利润为 565.54 万元，2024 年 1-3 月剔除 EPC 业务后归属于上市公司股东的净利润为 548.45 万元，同比基本持平。

最近一期业绩下滑的上述因素并未改变公司的行业地位，不会导致公司主营业务、经营模式等发生重大变化。但若未来宏观经济环境或行业经营环境发生不利变化、市场竞争加剧、原材料价格大幅波动、汇率大幅波动等不利因素，公司的销售收入、利润水平将可能出现一定波动，从而使得公司面临经营业绩下滑风险。

6、已购买房产被拍卖的风险

公司于 2020 年 6 月与博万兰韵签署《上海市商品房预售合同》，向博万兰韵购买了位于上海市青浦区蟠龙路 899 弄 5 号 1002 室-1009 室房产，交易金额 7,530.70 万元，由于博万兰韵方面原因导致公司未能办理相关房产的产权证书。因博万兰韵与第三方施工单位存在工程款纠纷被法院采取财产保全，导致相关房产所在的博万兰韵商业中心项目被上海市第二中级人民法院、上海金融法院、上海市黄浦区人民法院查封。

自上述事项发生后，公司与博万兰韵债权人均积极应对，目前法院裁定受理了博万兰韵的破产重整工作，相关重整工作正有序推进中。截至本募集说明书出具日，公司正常使用前述所购房产，作为上海耐普贸易和上海耐普矿机两家子公司的办公场所，承担国际业务拓展、对外形象展示和市场推广职能。未来，如出现极端情况，前述所购房产存在被拍卖的风险，进而影响公司对子公司的经营安排，同时造成公司的资产损失风险。

7、募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金建设项目是公司基于当前国家产业政策、行业发展趋势、客户需求等所作出的投资决策。该募集资金建设项目虽然经过了慎重、充分的可行性研究论证，且公司已具备在海外建设运营的相关经验，拥有较为丰富的境外投资管理和人才储备，但在项目具体实施过程中，仍可能受产业政策变化、市场环境变化、募投项目当地投资政策、进出口政策变化、募集资金不能及时到位、项目延期实施或管理方面不达预期等因素影响，进而导致募集资金投资项目面临实施进度不达预期或无法实现预期效益的风险。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保	2
四、公司利润分配政策及分配情况	2
五、特别风险提示事项	7
目 录	11
第一节 释 义	14
一、普通术语	14
二、专业术语	16
第二节 本次发行概况	18
一、发行人基本信息	18
二、本次发行的背景和目的	19
三、本次发行的基本情况	21
四、本次可转债发行的基本条款	25
五、违约责任及争议解决机制	34
六、本次发行有关机构	36
七、公司与本次发行有关的机构之间的关系	38
第三节 风险因素	39
一、与发行人相关的风险	39
二、与行业相关的风险	43
三、其他风险	44
第四节 发行人基本情况	48
一、本次发行前股本结构及前十名股东持股情况	48
二、组织结构及对其他企业的重要权益投资情况	49
三、公司控股股东和实际控制人基本情况及最近三年的变化情况	51

四、重要承诺及其履行情况	52
五、发行人董事、高级管理人员及其他核心人员情况	54
六、发行人所处行业基本情况	66
七、发行人主营业务的具体情况	94
八、发行人的核心技术和研发情况	113
九、发行人主要固定资产、无形资产情况	118
十、发行人重大资产重组情况	139
十一、发行人境外经营情况	139
十二、发行人报告期内的分红情况	140
十三、最近三年已公开发行人公司债券或者其他债务是否存在违约或延迟支付本息的情形	143
十四、最近三年平均可分配利润是否足以支付公司债券一年的利息的情况	143
第五节 财务会计信息与管理层分析	145
一、最近三年审计意见的类型及重要性水平	145
二、最近三年及一期合并财务报表	145
三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况	151
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	152
五、报告期内会计政策、会计估计变更以及会计差错更正	155
六、财务状况分析	159
七、经营成果分析	197
八、现金流量分析	216
九、资本性支出分析	220
十、技术创新分析	221
十一、担保、仲裁、诉讼、其他或有和重大期后事项	223
十二、本次发行对上市公司的影响	224
十三、最近一期业绩下滑情况	225
第六节 合规经营与独立性	228
一、合规经营	228

二、资金占用情况	229
三、同业竞争情况	230
四、关联方及关联交易	231
第七节 本次募集资金运用	239
一、本次募集资金使用计划	239
二、本次募集资金投资项目的具体情况	239
三、与现有业务、前次募投项目的关系	250
四、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响	253
第八节 历次募集资金运用	256
一、最近五年内募集资金的基本情况	256
二、前次募集资金使用情况	258
三、前次募集资金实现效益情况	270
四、前次募集资金结余及节余募集资金使用情况	272
五、会计师对公司前次募集资金使用情况鉴证报告的结论性意见	273
第九节 与本次发行相关的声明	274
一、发行人及全体董事、高级管理人员声明	274
二、发行人控股股东、实际控制人声明	275
三、保荐机构（主承销商）声明	276
四、保荐机构（主承销商）管理层声明	277
五、发行人律师声明	278
六、会计师事务所声明	279
七、资信评级机构声明	280
八、发行人董事会声明	283
第十节 备查文件	287

第一节 释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

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，曾用名江西耐普矿机新材料股份有限公司
耐普实业、有限公司	指	江西耐普实业有限公司，公司前身
耐普铸造	指	江西耐普矿机铸造有限公司，公司全资子公司
德铜泵业	指	江西德铜泵业有限公司（原江西铜业集团（德兴）泵业有限公司），公司控股子公司
上海耐普矿机	指	上海耐普矿机有限责任公司，公司全资子公司
上海耐普贸易	指	上海耐普国际贸易有限公司，公司全资子公司
厦门耐普	指	厦门耐普国际贸易有限公司，公司全资子公司
北京耐普	指	北京耐普国际贸易有限公司，公司全资子公司
耐普酒店	指	上饶耐普国际商务酒店有限公司，公司全资子公司
西藏耐普	指	西藏耐普矿山机械有限公司，公司全资子公司
耐普新材料	指	江西耐普新材料有限公司，公司全资子公司
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，公司设立于澳大利亚的控股子公司
蒙古耐普	指	NAIPU MINING MACHINERY MONGOLIA LLC，即耐普矿机蒙古有限责任公司，公司设立于蒙古国的全资子公司
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，公司设立于秘鲁的全资子公司
民族矿机	指	NATIONAL MINING MACHINERY LLC，即民族矿机有限责任公司，公司设立于蒙古国的控股子公司
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，公司设立于墨西哥的全资子公司
新加坡耐普	指	NAIPU MINING MACHINERY INTERNATIONAL PTE. LTD.，即耐普矿业机械国际有限公司，公司设立于新加坡的全资子公司
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，公司设立于赞比亚的全资子公司
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，公司设立于新加坡的全资子公司
民族设备	指	National Mining Machinery Industrial Service LLC，即民族矿机矿山设备服务有限公司，系民族矿机全资子公司，公司的控股孙公司

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，公司设立于厄瓜多尔的全资子公司
智利耐普	指	NAIPU MAQUINARIA PARA LA MINERIA SpA., 即耐普矿机股份公司，公司设立于智利的全资子公司
塞尔维亚耐普	指	NAIPU MINING MACHINERY DOO Zaječar, 即耐普矿机（塞尔维亚）有限责任公司，系新加坡耐普全资子公司，公司的控股孙公司
俄罗斯耐普	指	NAIPU MINING COMPANY LIMITED, 即耐普矿机（俄罗斯）有限责任公司，公司设立于俄罗斯的全资子公司
振铜橡胶	指	江西省振铜橡胶有限公司（原江西铜业集团（德兴）橡胶实业有限公司），是公司曾经的参股公司
美伊耐普	指	ME NAIPU LIMITADA, 即美伊耐普有限责任公司，是公司曾经的合营公司
德普矿山	指	江西德普矿山设备有限公司，是公司的参股公司
额尔登特/Erdenet	指	Erdenet Mining Corporation（蒙古国额尔登特矿业公司），位于蒙古国，蒙古国铜矿企业
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, 英国伦敦证券交易所上市公司，股票代码 WEIR.L
芬兰美卓/METSO	指	Metso Outotec, 美国纳斯达克上市公司，股票代码 NYSE:MX
AIA	指	AIA Engineering Limited, 印度孟买交易所上市公司，股票代码 532683.BO
江铜集团/江西铜业集团	指	江西铜业集团有限公司
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	Compañía Electro Metalúrgica S.A. (Cia Electro Metalurgica SA) 公司客户，智利上市公司，股票代码 SNSE:ELECMETA
金诚信	指	金诚信矿业管理股份有限公司，上海证券交易所上市公司
景诚资源	指	景诚资源有限公司，金诚信全资子公司
Cordoba 矿业	指	Cordoba Minerals Corp., 根据加拿大不列颠哥伦比亚省法律注册成立的矿产勘探公司，同时在加拿大多伦多证券交易所（股票代码：CDB）以及美国纳斯达克交易所（股票代码：CDBMF）上市。
CMH 公司	指	CMH Colombia S.A.S., 根据哥伦比亚法律成立的简易股份公司
本次发行	指	本次向不特定对象发行总额不超过 45,000.00 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
股东会、股东大会	指	江西耐普矿机股份有限公司股东会、股东大会
报告期	指	2022 年、2023 年、2024 年及 2025 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》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《证券期货法律适用意见第 18 号》	指	《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》
优化再融资监管安排	指	《证监会统筹一二级市场平衡，优化 IPO、再融资监管安排》 《深交所有关负责人就优化再融资监管安排相关情况答记者问》
公司章程/《公司章程》	指	《江西耐普矿机股份有限公司章程》
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/主承销商/受托管理人	指	国金证券股份有限公司
锦天城律师/发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
德皓会计师/会计师事务所	指	北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
大华会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
德邦证券	指	德邦证券股份有限公司
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。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。
品位	指	矿石中 useful 元素或它的化合物含量比率。含量愈大，品位愈高，据此可以确定矿石为富矿或贫矿。
精炼铜	指	含铜量超过 99% 的纯铜。
EPC	指	承包方受业主委托，按照合同约定对工程建设项目的 设计、采购、施工等实行全过程或若干阶段的总承包。并对其所承包工程的质量、安全、费用和进度进行负责。

本募集说明书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

注册地址：江西省上饶市上饶经济技术开发区经开大道 318 号

股票简称：耐普矿机

股票代码：300818

股票上市地：深圳证券交易所

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：16,877.2604 万元

经营范围：一般项目：矿山机械制造，矿山机械销售，机械设备研发，工业工程设计服务，普通机械设备安装服务，新材料技术研发，对外承包工程，智能控制系统集成，橡胶制品销售，橡胶制品制造，特种陶瓷制品制造，特种陶瓷制品销售，货物进出口，技术进出口，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，再生资源销售，机械零件、零部件加工，机械零件、零部件销售，泵及真空设备制造，泵及真空设备销售，通用设备修理，专用设备修理，金属材料制造，金属材料销售，非居住房地产租赁（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）

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、国家政策大力支持矿业企业“走出去”，推动国产矿山设备走出国门

近年来，国务院、自然资源部、工业和信息化部、国家发展改革委等部门陆续公布了《全国矿产资源规划（2021~2025 年）》《“十四五”原材料工业发展规划》《“十四五”国家安全生产规划》《“十四五”矿山安全生产规划》《关于进一步加强绿色矿山建设的通知》《有色金属行业稳增长工作方案》《铜产业高质量发展实施方案（2025-2027 年）》等系列规划和方案，对矿产资源开发做了系统部署，并倡导中国矿企要积极“走出去”。国内矿商如紫金矿业、中铝集团、金诚信等近几年积极在海外友好地区布局，收购优质矿山。中资企业海外资源的并购将会催生国产矿山设备走出国门，有利于矿山设备企业进一步拓展海外市场。

秘鲁是中国矿业投资的核心目的地。中国对秘鲁的投资始于上世纪 90 年代，首钢集团在秘鲁收购马尔科纳铁矿并成立首钢秘鲁铁矿股份有限公司，是中国改革开放后在拉美的首个大型投资项目，同时也是中国企业在海外投资的首个矿业项目。自秘鲁于 2019 年加入“一带一路”倡议以来，中国对秘鲁的投资规模显著扩大，合作领域不断深化。2024 年 11 月，APEC 会议在秘鲁召开，中秘两国发表《中华人民共和国和秘鲁共和国关于深化全面战略伙伴关系的联合声明》，宣布将深化在基础设施、能源和矿业等战略领域的合作关系，并签署《中华人民共和国政府与秘鲁共和国政府自由贸易协定》，旨在进一步促进双边贸易和投资的便利化，营造良好的商业环境。

2、全球铜矿资源需求持续增长，带动拉美矿山设备和耐磨备件需求市场扩容

随着全球能源将向绿色低碳可再生方向转型，与新能源相关重要矿产资源的需求将呈现爆发式增长，矿业企业将迎来前所未有的发展机遇。其中，铜作为新能源基础设施建设的核心战略性资源，需求量持续攀升。2024 年全球精炼铜需求量为 2,763.4 万吨，根据国际能源署（IEA）《2024 年全球关键矿物展望》预测到 2030 年，全球精炼铜需求将在不同情景下达到 3,100-3,300 万吨，全球铜需求将保持稳定增长。

根据美国地质调查局（USGS）统计，截至 2023 年末，全球铜储量约 10 亿吨，其

中拉美区域的铜储量占全球铜储量约 42%，是全球铜矿资源储量最为集中的区域。拉美显著的矿产资源优势使其成为全球绿色能源转型的关键矿产供应枢纽，吸引了全球主要矿业公司如必和必拓（BHP）、力拓（Rio Tinto Group）、自由港麦克莫兰（Freeport-McMoRan）、伟尔集团（Weir Group）、芬兰美卓（METSO）等持续加大在拉美地区的投资。大规模矿山开发推动了当地矿山设备和耐磨备件需求市场的快速扩容。

3、选矿备件需求具有持续性，抗风险程度高

由于矿山选矿作业条件恶劣，对选矿设备的损耗较大，下游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，基于矿业机械行业庞大的市场存量，选矿备件拥有稳定而巨大的市场基数，采矿、冶金等企业对于选矿备件的需求具有持续性，使选矿备件的销量能够保持稳定。

此外，选矿备件市场风险接受度高，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入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。

4、新材料耐磨备件市场前景广阔

目前，全球铜矿普遍面临开采年限过长的的问题，全球铜矿品位呈现逐渐下降趋势，导致单位矿石能获得的金属铜的体量减少、矿石难磨程度更高。矿山企业只能通过新开矿山、增加选矿备件消耗提高选矿设备的选矿效率等方式维持产量的增长。此外，随着矿石品位下降，消耗品、加工费和服务费相应增长，矿山企业更倾向于选用轻量化的备件以降低选矿设备的能耗，进而控制开采成本。

与此同时，为响应全球范围内对环保及绿色矿山建设的政策要求，矿山开采工艺及装备将迎来绿色低碳化转型调整。在此背景下，矿山客户倾向于选用使用寿命长、综合能耗低以及更环保低碳的选矿设备和备件。

尽管高铬铸铁等传统金属材料备件的研发已达到较高水平，但其在应对特定工况

或设备上的应用局限性日益凸显，相关备件的使用寿命提升面临瓶颈，制约了选矿设备的整体运行效率。相比之下，公司研发并推出的新型复合材料通过结合多种材料优势，突破单一材料性能边界，在耐磨性、耐腐蚀性、环保性、轻量化等方面有显著提升。随着下游客户对耐磨备件品质要求的不断提高以及全球对节约能源和环保要求的日益严格，将为新材料耐磨备件提供广阔的市场。

（二）本次发行的目的

1、落实国际化发展战略，加速海外业务布局

公司拟在秘鲁利马大区卡涅特省自建厂房，打造覆盖公司全品类新材料选矿耐磨备件的生产基地，深度开拓秘鲁本土市场，充分把握当地选矿备件市场的巨大发展潜力。同时，依托秘鲁优越的地理区位优势，项目建成后将有效辐射智利、墨西哥、哥伦比亚、厄瓜多尔等矿产资源丰富的拉美国家，提升公司在国际选矿设备市场的知名度、产品销量和市场占有率。本次募投项目是公司立足于自身发展战略、进一步完善海外生产基地布局的关键一步，是加快全球化布局、在国际市场上取得长足发展的重要举措。

2、为公司业务持续稳定发展提供资金支持

公司计划补充部分流动资金，以有效缓解公司业务发展所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

三、本次发行的基本情况

（一）本次发行证券的种类

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。

（二）发行数量

本次可转债拟发行数量为不超过 450.00 万张，具体发行规模由公司股东会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100.00 元。

（四）预计募集资金量及募集资金净额

本次可转债预计募集资金量为不超过 45,000.00 万元（含），募集资金净额将扣除发行费用后确定。

（五）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。

（六）募集资金投向

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 45,000.00 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	秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目	57,144.00	32,500.00
2	补充流动资金	12,500.00	12,500.00
合计		69,644.00	45,000.00

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（或董事会授权人士）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，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

（七）发行方式与发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东会授权董事会（或由董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（八）承销方式及承销期

本次可转换公司债券发行由保荐机构（主承销商）国金证券股份有限公司以余额包销方式承销，承销期为【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

（九）发行费用

单位：万元

项目	金额
承销及保荐费用	【】
律师费用	【】
审计及验资费用	【】
资信评级费用	【】
信息披露及发行手续等费用	【】
合计	【】

（十）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	交易日	发行安排
【】年【】月【】日	T-2 日	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》《发行公告》《网上路演公告》
【】年【】月【】日	T-1 日	网上路演；原股东优先配售股权登记日
【】年【】月【】日	T 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
【】年【】月【】日	T+1 日	刊登网上中签率公告；网上申购摇号抽签
【】年【】月【】日	T+2 日	刊登网上中签结果公告；网上投资者缴纳认购款
【】年【】月【】日	T+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
【】年【】月【】日	T+4 日	刊登发行结果公告

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。

（十一）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。

（十二）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。

（十三）受托管理人

公司已与国金证券股份有限公司签署受托管理协议，聘请国金证券股份有限公司作为本次债券的受托管理人，并同意接受受托管理人的监督。

在本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、《募集说明书》《受托管理协议》及《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次债券视作同意国金证券股份有限公司作为本次债券的受托管理人，并视作同意《受托管理协议》项下的相关约定及可转换公司债券持有人会议规则。

（十四）本次发行融资间隔

关于公司本次发行是否符合融资间隔要求，说明如下：

（1）根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于十八个月。本次发行董事会决议日（2025 年 4 月 9 日）至前次募集资金到位日（2021 年 10 月 29 日）已超过十八个月；同时，公司本次发行属于向不特定对象发行可转债公司债券，根据《证券期货法律适用意见第 18 号》无需适用关于再融资时间间隔的规定；

（2）根据优化再融资监管安排，上市公司最近两个会计年度归属于母公司净利

润（扣除非经常性损益前后孰低）连续亏损的，本次再融资预案董事会决议日距离前次募集资金到位日不得低于十八个月。公司最近两个会计年度持续盈利，不存在最近两个会计年度归属于母公司净利润（扣除非经常性损益前后孰低）连续亏损的情形；

（3）公司前次募集资金中存在首次公开发行募集资金，首次公开发行股票上市日（2020年2月12日）至本次发行董事会决议日（2025年4月9日）的时间间隔已超过6个月。

综上所述，本次发行符合融资时间间隔的规定。

四、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。

（二）面值

每张面值 100.00 元。

（三）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由公司股东会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（四）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

（五）评级情况

公司向不特定对象发行可转换公司债券经中证鹏元评级，根据中证鹏元出具的《江西耐普矿机股份有限公司 2025 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【2025】第 Z【563】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）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行可转换公司债券的初始转股价格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均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一交易日公司股票交易均价，且不得向上修正。具体初始转股价格由公司股东会授权董事会（或由董事会授权人士）在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。同时，初始转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

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；前一交易日公司股票交易均价=前一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，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，公司将按上述条件出现的先后顺序，依次对转股价格进行调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1 + n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$;

派送现金股利： $P1 = P0 - D$;

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$

其中： $P0$ 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， $P1$ 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，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，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届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（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三十个交易日中至少有十五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。同时，修正后的转股价格不应低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，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）转股数量确定方式

本次发行的可转换公司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会授权董事会（或由董事会授权人士）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： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：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，当期应计利息的计算方式参见“（十）赎回条款”的相关内容。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，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。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，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

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。当期应计利息的计算方式参见“（十）赎回条款”的相关内容。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，本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。

（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）还本付息的期限和方式

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，到期归还未转股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）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃优先配售权。向原股东优先配售的具体比例由股东会授权董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。原股东享有优先配售之外的余额及原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售及/或通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销商包销，具体方式由股东会授权董事会（或由董事会授权人士）在本次发行前与保荐机构（主承销商）协商确定。

（十五）债券持有人会议相关事项

1、本次可转债持有人的权利

- （1）依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；
- （2）根据《募集说明书》约定条件将所持有的本次可转债转为公司股票；
- （3）根据《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《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、本次可转债持有人的义务

- （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《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。

3、债券持有人会议的召开情形

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，董事会应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《募集说明书》的约定：

- ①变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- ②变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- ③变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- ④变更《可转债募集说明书》约定的募集资金用途；
- ⑤其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任等约定）；

(4) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(5) 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、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

(6) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司偿债能力面临严重不确定性的；

(7) 公司或其控股股东、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公司偿债能力面临严重不确定性的；

(8) 担保人（如有）或担保物（如有）或其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益有重大不利影响的；

(9) 公司提出债务重组方案；

(10) 公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

(11) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(12) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

4、下列机构或人士可以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；
- (3) 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。

(十六) 本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东会审议通过之日起计算。

五、违约责任及争议解决机制

(一) 债券违约情形

本次债券项下的违约事件如下：

(1) 在本期可转债到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金或利息；

(2) 公司不履行或违反《受托管理协议》《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》及本募集说明书下的任何承诺或义务且将对公司履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

(3) 公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

(4) 在债券存续期间内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

(5) 任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在本协议或本期可转债项下义务的履行变得不合法；

(6) 在债券存续期间，公司发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

(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。

六、本次发行有关机构

（一）发行人

名称	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经开大道 318 号
联系人	王磊
联系电话	0793-8457210
传真	0793-8461088

（二）保荐机构（主承销商）

名称	国金证券股份有限公司
法定代表人	冉云
住所	成都市青羊区东城根上街 95 号
联系电话	021-68826021
传真	021-68826800
保荐代表人	李俊、殷啸尘
项目协办人	陈星雨
项目组成员	靳炳林、吴过

（三）律师事务所

名称	上海市锦天城律师事务所
负责人	沈国权
住所	银城中路 501 号上海中心大厦 11、12
联系电话	（8621）2051-1000
传真	（8621）2051-1999
经办律师	孙亦涛、王舒庭

（四）会计师事务所

名称	北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人	杨雄
住所	北京市西城区阜成门外大街 31 号 5 层 519A
联系电话	010-68278880
传真	010-68238100
签字注册会计师	江山、喻丹

（五）资信评级机构

名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
住所	深圳市南山区深湾二路 82 号神州数码国际创新中心东塔 42 楼
联系电话	0755-82872897
传真	-
签字资信评级人员	徐宁怡、薛辰

（六）申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区莲花街道福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-88668888
传真	0755-82083104

（七）股票登记机构

名称	中国证券登记结算有限公司深圳分公司
住所	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

（八）收款银行

开户行	招商银行上海分行联洋支行
户名	国金证券股份有限公司上海证券承销保荐分公司
账号	1219 0930 7610 902

七、公司与本次发行有关的机构之间的关系

截至本募集说明书签署日，公司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。

第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述风险因素。

一、与发行人相关的风险

（一）经营风险

1、海外经营风险

报告期内，公司境外收入分别为 42,098.54 万元、51,908.45 万元、75,839.71 万元和 8,721.46 万元，占营业收入的比例分别为 56.24%、55.35%、67.61%和 44.98%，境外收入增长较快且占比较高。经过持续多年的海外矿山市场开拓，公司产品已远销蒙古国、智利、墨西哥、厄瓜多尔、秘鲁、哈萨克斯坦、澳大利亚、俄罗斯等多个国家，具备一定的市场地位和品牌知名度。此外，公司已在蒙古、赞比亚、智利等地布局工厂，并在十余个国家和地区设立了子公司或办事处、服务团队，积极开展海外经营。

国际市场的政治环境、军事局势、经济政策、竞争格局等更加复杂多变，且法律体系、商业环境、企业文化等与国内存在诸多差异，因此，公司境外业务规模的不断扩大，对公司管理层及相关业务人员提出了较高要求，若公司不能及时应对海外市场环境的变化，会对海外经营的业务带来一定的风险。

公司主要外销收入地蒙古国、智利、墨西哥、秘鲁、哈萨克斯坦、俄罗斯等国家均与中国保持良好的贸易关系，关税政策无重大变化，对发行人的持续盈利能力不会构成重大不利变化。若未来全球经济周期波动、国际贸易摩擦加剧，相关国家或地区的贸易政策、政治经济政策、法律法规等发生重大不利变化，导致境外市场需求疲软，使得公司与境外客户合作出现波动、境外新客户拓展不及预期等情况出现，将影响公司境外收入规模，从而对公司经营业绩产生不利影响。

2、客户集中风险

公司经过多年发展，已与包括蒙古国额尔登特矿业公司、中信重工、紫金矿业集团和江铜集团等主要客户建立了长期战略合作关系。报告期内，公司来自前五名客户

的销售收入占营业收入的比重分别为 68.42%、56.92%、58.18%和 47.24%，客户集中度较高。

公司专注于高分子复合橡胶耐磨新材料领域多年，大型化、高端化的产品优势在市场上获得较好的口碑，在持续的市场和大客户开拓中已卓有成效。但若未来主要客户由于自身原因或宏观经济环境的重大不利变化，减少对公司产品的需求或与公司的合作关系发生不利变化，而公司又不能及时拓展其他新的客户，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

3、技术风险

公司坚持以自主研发和自主品牌为发展导向，在矿山选矿设备和橡胶耐磨制品领域形成了一定的技术优势，相关技术优势是公司行业竞争中获得有利地位的重要保障。如果公司无法持续技术创新、取得技术突破及保持技术优势，将存在技术优势被削弱的风险，进而对公司的业务开拓和盈利能力造成不利影响。

4、主要原材料价格波动的风险

报告期内，公司产品中直接材料成本占生产成本的比重均在 75%以上。公司所用的原材料主要是钢材、橡胶、电机、轴承等，其中钢材和橡胶，受其生产成本、市场需求及市场短期投机因素的影响，价格波动较大。

公司产品主要为选矿设备及耐磨备件，具有较强专用性、非标准化的特点。公司采用订单化生产模式，且具有一定的生产周期，因此公司产品价格的调整相对于原材料价格的大幅波动有一定的时滞性。如果未来原材料价格持续大幅波动，且公司未能及时调整产品售价以将原材料价格上涨的压力传导至下游客户，或者不能根据市场情况及时调整采购计划导致采购成本趋高，则原材料价格波动将直接影响公司的生产成本，从而影响公司产品的毛利率，进而对公司的经营业绩和盈利水平产生影响。

5、资金筹措风险

近年来，公司根据经营战略，为进一步增加海外市场竞争力、提升新产品产能和延伸产业链，同时推进包括本次募投项目在内的多个投资项目，对资金筹措和项目管控的要求较高，公司计划通过本次发行募集资金、自有资金及银行融资等方式筹措投

资项目所需资金。虽然公司已对资金筹措及使用进行了审慎安排，但是如公司整体经营性现金流情况达不到预期、本次发行失败或者募集资金无法按计划到位，且未能通过其他途径筹措项目所需资金，将给公司带来较大的资金压力，甚至可能影响项目的正常实施，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

（二）财务风险

1、应收账款发生坏账的风险

2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 3 月末，公司的应收账款净额分别为 12,028.82 万元、16,471.98 万元、20,276.36 万元和 20,902.21 万元，占报告期各期末总资产的比例分别为 5.75%、6.90%、7.88%和 7.52%，占流动资产的比例分别为 10.30%、12.00%、17.55%和 17.40%。

虽然公司客户多为大型国企或者海外大型矿业公司，资金实力雄厚，应收账款回收风险较低，但是随着公司销售收入的不断增加，应收账款会相应增加，如果出现应收账款不能按期收回而发生坏账的情况，将可能对公司业绩和生产经营产生一定影响。

2、固定资产减值风险

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 72,534.72 万元、69,714.72 万元、85,619.44 万元和 106,919.76 万元，占非流动资产的比例分别为 78.57%、68.71%、60.42%和 67.75%，占比较高，公司所拥有的固定资产主要包括房屋及建筑物和机器设备。报告期内，公司依托该等固定资产实现了较好的经济效益，经营业绩良好，同时公司仍将持续投入产线建设，不断扩大产能，固定资产账面价值及占比预计将进一步提升。若未来生产经营环境或下游市场需求等因素发生不利变化，导致出现固定资产闲置、设备利用率不足等情形，可能存在计提固定资产减值准备的风险，进而对公司的利润造成一定程度的影响。

3、汇率波动风险

报告期内公司来自于境外市场的收入占比较高，公司与国外客户主要以美元结算，且公司持有大量以货币资金为主的美元资产。报告期内，美元兑人民币汇率波动较大，公司汇兑收益金额分别为 973.01 万元、1,518.56 万元、1,206.55 万元和 115.43 万元。

随着未来公司外销收入规模的扩大，若人民币兑美元以及公司其他主要结算币种汇率出现大幅波动，而公司未能及时与客户调整外币销售价格，或未及时结汇，可能会对公司收入及利润水平产生较大不利影响。此外，人民币汇率波动将直接影响人民币的国际购买力，从而对国外客户在中国的采购需求造成较大影响，进而影响公司的营业收入。

4、毛利率波动的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 32.79%、36.28%、37.35%和 36.58%。未来，公司可能由于市场环境变化、主要产品销售价格下降、原辅材料价格上升、用工成本上升等不利因素而导致综合毛利率下降，从而可能对公司盈利能力产生不利影响。

5、最近一期业绩下滑风险

2025 年 1-3 月，公司实现营业收入 19,388.84 万元，较上年同期下降 5,417.56 万元，降幅为 21.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 565.54 万元，较上年同期下降 3,358.08 万元，降幅为 85.59%，公司最近一期业绩出现下滑，主要系 2024 年 1-3 月因 EPC 业务推进确认相关合同收入 9,737.76 万元，而 2025 年 1-3 月无 EPC 业务收入影响所致。

剔除 EPC 业务收入影响，2025 年 1-3 月公司各项业务收入稳步增长，营业收入较上年同期增长 4,320.19 万元，增幅 28.67%；2025 年 1-3 月公司归属于上市公司股东的净利润为 565.54 万元，2024 年 1-3 月剔除 EPC 业务后归属于上市公司股东的净利润为 548.45 万元，同比基本持平。

最近一期业绩下滑的上述因素并未改变公司的行业地位，不会导致公司主营业务、经营模式等发生重大变化。但若未来宏观经济环境或行业经营环境发生不利变化、市场竞争加剧、原材料价格大幅波动、汇率大幅波动等不利因素，公司的销售收入、利润水平将可能出现一定波动，从而使得公司面临经营业绩下滑风险。

（三）已购买房产被拍卖的风险

公司于 2020 年 6 月与博万兰韵签署《上海市商品房预售合同》，向博万兰韵购买了位于上海市青浦区蟠龙路 899 弄 5 号 1002 室-1009 室房产，交易金额 7,530.70 万元，

由于博万兰韵方面原因导致公司未能办理相关房产的产权证书。因博万兰韵与第三方施工单位存在工程款纠纷被法院采取财产保全，导致相关房产所在的博万兰韵商业中心项目被上海市第二中级人民法院、上海金融法院、上海市黄浦区人民法院查封。

自上述事项发生后，公司与博万兰韵债权人均积极应对，目前法院裁定受理了博万兰韵的破产重整工作，相关重整工作正有序推进中。截至本募集说明书出具日，公司正常使用前述所购房产，作为上海耐普贸易和上海耐普矿机两家子公司的办公场所，承担国际业务拓展、对外形象展示和市场推广职能。未来，如出现极端情况，前述所购房产存在被拍卖的风险，进而影响公司对子公司的经营安排，同时造成公司的资产损失风险。

二、与行业相关的风险

1、宏观经济环境和相关行业经营环境变化的风险

公司主营业务为重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件的研发、设计、制造、销售和服务，产品主要应用于有色金属、黑色金属矿山企业。

矿业行业固定资产投资受到宏观经济波动影响较大，具有周期性。公司产品所应用的金属矿业行业拥有稳定而巨大的市场需求基数，原矿市场需求受宏观经济周期及产品价格波动的影响相对较小。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，在客户使用后通常会连续采购，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。

但是，矿业行业的固定资产投资对于公司开拓增量市场影响较大，公司市场定位于大型现代化有色金属和黑色金属矿石采选企业和大型矿山机械制造企业，如果宏观经济环境发生重大变化或下游金属价格大幅下跌，矿山企业可能会大幅减少矿业固定资产投资，缩减对选矿设备的采购需求，这种情况将会对公司所处的行业经营环境产生一定影响，不利于公司有效开拓增量市场。

2、市场竞争风险

目前，国内选矿设备制造市场呈现外资企业、国有企业、民营企业并存的竞争格

局，市场集中度低，行业竞争激烈。一方面，型号小的选矿设备生产厂家众多、产品供应充足。另一方面，随着公司主要参与的大型化选矿设备的市场需求逐渐增大，越来越多的国内企业进入到大型化、高端化的选矿设备的市场竞争中。

在国际市场上，芬兰美卓、伟尔集团等大型跨国集团具有产品类别齐全、技术工艺先进、能够提供全流程服务等优势，具有较强的竞争力，已经在国际市场占领了较大的市场份额。

未来公司若不能很好应对激烈的市场竞争，不能紧跟市场趋势，积极应对变化的市场竞争格局，以满足客户针对不同矿山提出的日益多样化的需求，将会对公司的经营业绩产生一定的影响。

三、其他风险

（一）募投项目相关的风险

1、募投项目产能消化风险

公司本次募集资金投资的项目中涉及生产类的项目为“秘鲁境外生产基地投资项目”，项目建设完成后，将形成年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件的生产能力，公司产能将进一步提升。本次募投项目是公司根据国际发展战略和全球业务布局，综合考虑后审慎作出的投资决策。但是，若国内外经济环境、国家产业政策、市场竞争状况、行业发展趋势等发生重大不利变化，或者公司在设计研发、经营管理、市场开拓等方面不能与扩张后的业务规模相匹配，则可能导致公司新建募投项目的产能无法完全消化，进而对公司业绩产生不利影响。

2、募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金建设项目是公司基于当前国家产业政策、行业发展趋势、客户需求等所作出的投资决策。该募集资金建设项目虽然经过了慎重、充分的可行性研究论证，且公司已具备在海外建设运营的相关经验，拥有较为丰富的境外投资管理和人才储备，但在项目具体实施过程中，仍可能受产业政策变化、市场环境变化、募投项目当地投资政策、进出口政策变化、募集资金不能及时到位、项目延期实施或管理方

面不达预期等因素影响，进而导致募集资金投资项目面临实施进度不达预期或无法实现预期效益的风险。

3、新增资产折旧摊销导致净利润下降的风险

本次募投项目投资规模较大，且主要为资本性支出，项目建成后，公司固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧及无形资产摊销也将相应增加。如果募集资金投资项目不能如期达产或者募集资金投资项目达产后不能达到预期的盈利水平，则公司将面临因折旧摊销费用增加而导致利润下降的风险。

（二）本次可转债发行相关的风险

1、本次发行摊薄即期股东收益的风险

本次可转债发行后，公司可转债投资者持有的可转换公司债券将可能部分或全部转股，公司的总股本和净资产将有一定幅度的增加，而募集资金投资项目从开始实施至产生预期效益亦需要一定时间，公司收益增长可能不会与净资产增长保持同步，因此公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

2、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，为复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性。其在二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而使投资者不能获得预期的投资收益。

3、本息兑付风险

在本次发行的可转债存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息、到期兑付本金，或承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而影响公司对可转债本息按时足额兑付以及对投资者回售要求的承兑能力。

4、未设定担保的风险

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力产生重大负面影响的事件，可转债可能因未提供担保而增加风险。

5、信用评级变化的风险

中证鹏元对本次可转债进行了评级，公司主体信用等级为 A+，债券信用等级为 A+。在本次债券存续期限内，中证鹏元将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，并出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准等因素变化，导致本次债券的信用评级级别发生变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

6、转股价格向下修正不确定性的风险

公司本次可转债的发行方案规定：在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会表决，该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。股东会进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。公司董事会将在本次可转债触及向下修正条件时，结合当时的市场状况等因素，分析并决定是否向股东会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不及时提出或不提出转股价格向下修正议案的风险。同时，由于转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，可能存在转股价格向下修正议案未能通过股东会批准的风险。

公司本次可转债发行方案规定：修正后的转股价格应不低于该次股东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。即使公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度仍将受上述条款的限制，存在不确定性。并且如果在修正后公司的股票价格仍然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而导致出现可

转债在转股期内回售或不能转股的风险。

7、可转债到期未能转股的风险

股票价格不仅会受到公司盈利水平和业务发展的影响，还会受到宏观经济形势、国家产业政策、证券交易市场行情等因素的影响。如果出现公司股票价格低迷或者未达到债券持有人预期的情况，可能导致可转债未能在转股期内完成转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，公司将面临较大可转换公司债券回售兑付资金压力并存在影响公司生产经营或募投项目正常实施的风险。

第四节 发行人基本情况

一、本次发行前股本结构及前十名股东持股情况

（一）股本结构

截至 2025 年 3 月 31 日，公司股本总额为 168,772,604 股，股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	59,290,192	35.13%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	59,290,192	35.13%
4、外资持股	-	-
二、无限售条件流通股份	109,482,412	64.87%
1、人民币普通股	109,482,412	64.87%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、总股本	168,772,604	100.00%

（二）前十名股东情况

截至 2025 年 3 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股总数（股）	持股比例（%）	持有有限售条件的股份数量（股）	股东性质
1	郑昊	78,449,700	46.48	58,837,275	境内自然人
2	曲治国	8,400,000	4.98	-	境内自然人
3	紫金矿业投资（上海）有限公司	1,853,340	1.10	-	境内一般法人
4	韩溢文	1,766,922	1.05	-	境内自然人
5	黄雄	1,680,000	1.00	-	境内自然人
6	邱海燕	1,340,000	0.79	-	境内自然人

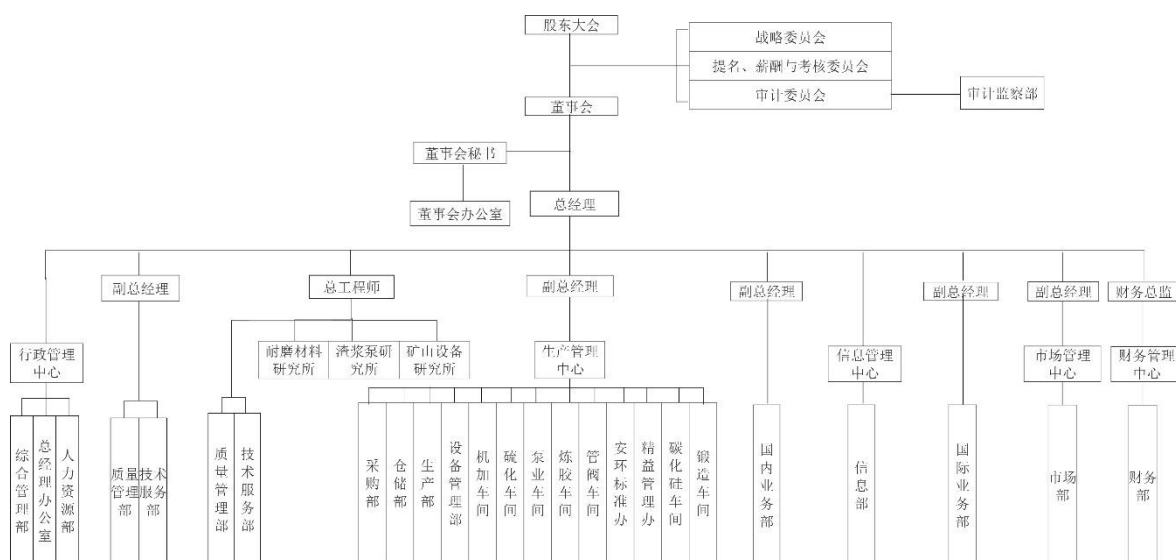
序号	股东名称	持股总数 (股)	持股比例 (%)	持有有限售条件的股份数量 (股)	股东性质
7	汐泰东升1号私募证券投资基金	1,295,164	0.77	-	基金、理财产品等
8	赵伟国	1,027,600	0.61	-	境内自然人
9	华宝多策略增长开放式证券投资基金	1,020,000	0.60	-	基金、理财产品等
10	2022 年员工持股计划	945,176	0.56	-	基金、理财产品等
合计		97,777,902	57.94	58,837,275	-

控股股东、实际控制人郑昊所持有的 9,900,000 股处于质押状态，占其所持有股份的 12.62%，占公司总股本的 5.87%。

二、组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 公司组织结构

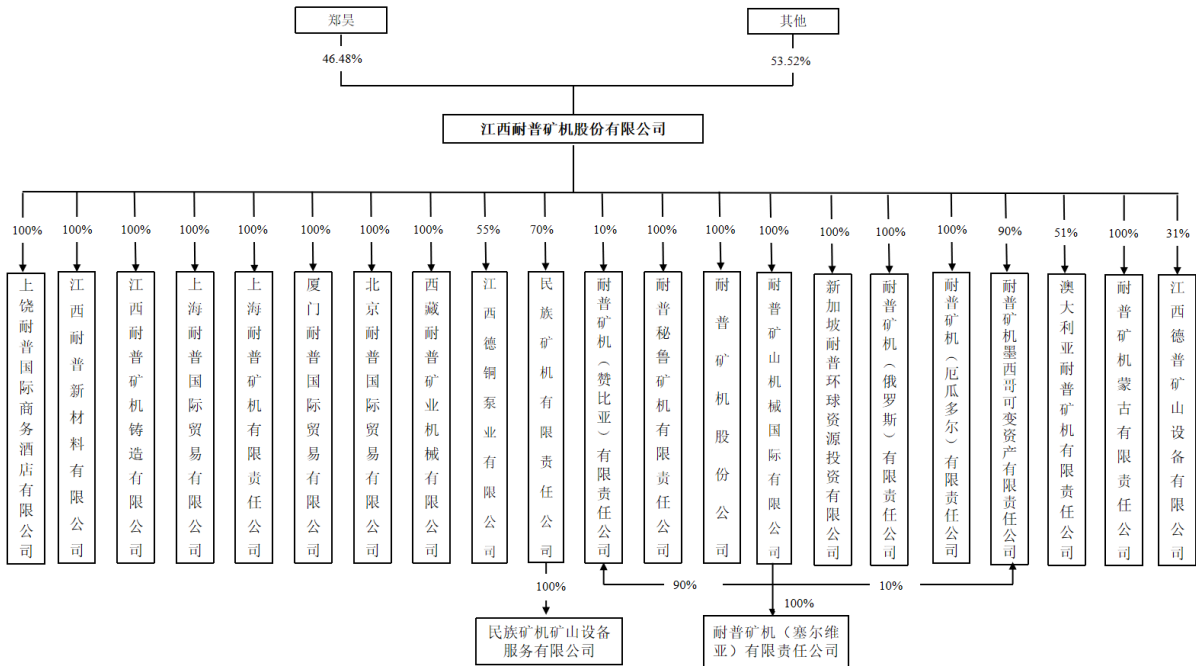
公司已根据《公司法》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构，具体如下图所示：



（二）对其他企业的重要权益投资情况

1、公司权益投资概况

截至本募集说明书出具日，公司权益投资情况如下：



2、重要子公司基本情况

截至本募集说明书出具日，公司共有 22 家控股子公司，1 家参股公司，其中重要子公司基本情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	直接或间接合计持股比例	主要业务	主要生产经营地
耐普铸造	2020/07/30	6,000.00 万元	3,600.00 万元	100%	金属铸造	江西
上海耐普贸易	2003/10/24	100.00 万元		100%	贸易	上海
秘鲁耐普	2016/06/10	2,430.11 万秘鲁新索尔 (约合 4,740 万元)		100%	在建生产基地、售后服务	秘鲁
民族矿机	2018/01/19	790,500 万蒙图 (约合 2,020 万元)		70%	生产、售后服务	蒙古国
新加坡耐普	2018/08/21	1,700 万美元 (约合 11,717 万元)		100%	贸易	新加坡
赞比亚耐普	2021/03/23	15,000 克瓦查 (约合 4,500 元)		100%	生产、售后服务	赞比亚
智利耐普	2018/07/19	2,916.75 万美元 (约合 20,697 万元)		100%	在建生产基地、售后服务	智利

注 1：上述重要子公司包括单体口径总资产、净资产、营业收入、净利润任意指标占公司合并报表对应财务数据 5%以上的子公司，以及出于实质重于形式角度，虽财务指标占比未达到上述要求，但经营业务、未来发展战略、持有资质或证照等对公司业务发展具有重要影响的子公司；

注 2：公司直接持有秘鲁耐普 99.86%的股份，通过内部职工代持秘鲁耐普 0.14%股权，合计持有秘鲁耐普 100%股权。

上述重要子公司最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	2024 年 12 月 31 日/2024 年度			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
耐普铸造	6,178.00	4,496.13	7,938.32	214.37
上海耐普贸易	7,693.20	-30.06	15,010.14	-124.32
秘鲁耐普	9,867.49	3,459.47	1,382.18	-460.97
民族矿机	7,052.36	3,759.05	2,717.31	900.50
新加坡耐普	24,299.65	13,412.61	4,625.64	634.22
赞比亚耐普	20,406.69	-2,321.35	924.57	-1,490.45
智利耐普	22,538.52	19,967.43	3,706.69	1,154.72

注：上述财务数据已经德皓会计师审计。

三、公司控股股东和实际控制人基本情况及最近三年的变化情况

（一）控股股东、实际控制人的基本情况

截至本募集说明书签署日，郑昊直接持有公司股份 78,449,700 股，占公司股本总额的 46.48%，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 2024 年 5 月任振铜橡胶副董事长；2002 年 5 月至今历任德铜泵业副董事长、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

截至本募集说明书签署日，郑昊直接持有公司股份 78,449,700 股，占公司股本总额的 46.48%，累计质押股份 9,900,000 股，占其直接持有公司股份总数的 12.62%，占公司总股本的 5.87%。

（三）公司最近三年控股权变化情况

最近三年，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。

四、重要承诺及其履行情况

（一）报告期内重要承诺及履行情况

本次发行前相关主体已作出的重要承诺及其履行情况详见公司于 2025 年 4 月 3 日于深圳证券交易所网站（<https://www.szse.cn>）披露的《江西耐普矿机股份有限公司 2024 年度报告》之“第六节重要事项/一、承诺事项履行情况”。

截至本募集说明书签署日，本次发行前相关主体所作出的重要承诺履行情况正常。

（二）本次发行涉及的承诺事项

1、对本次发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

（1）控股股东、实际控制人承诺

公司控股股东、实际控制人郑昊承诺：

①不会越权干预公司的经营管理活动，不会侵占公司利益。

②切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

③自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会、深圳证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会、深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺。

（2）董事、高级管理人员承诺

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司全体董事、高级管理人员作如下承诺：

①不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

②对职务消费行为进行约束；

③不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

④由董事会或提名、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑤如公司未来实施股权激励方案，则未来股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑥本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

⑦本承诺出具日后至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会、深圳证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会、深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺。

2、关于是否参与本次可转债认购的承诺

（1）公司持股 5%以上股东、现任董事（独立董事除外）、高管，以及第五届监事承诺：

①若在本次可转债发行首日前六个月内本人存在减持公司股票的情形，本人承诺将不参与本次可转债发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债发行认购。

②若在本次可转债发行首日前六个月内本人不存在减持公司股票的情形，本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本人承诺将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的规定，即自可转债发行首日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持公司股票及本次发行的可转债。

③本人保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守《证券法》等法律法规关于短线交易的规定。

④本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人违反上述承诺发生减持公司股份或可转债的情况，本人因此所得收益全部归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。

(2) 公司独立董事承诺：

①本人承诺本人及本人配偶、父母、子女不参与认购公司本次向不特定对象发行的可转换公司债券，亦不会委托其他主体参与认购。

②本人自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本人及本人配偶、父母、子女违反上述承诺的，由此所得的收益全部归公司所有，本人将依法承担由此产生的法律责任。

五、发行人董事、高级管理人员及其他核心人员情况

根据《公司法》等相关规定，公司结合实际情况调整内部监督结构，于 2025 年 4 月 23 日召开 2024 年年度股东大会审议通过《关于重新制定<公司章程>的议案》。自股东大会审议通过之日起，公司不再设监事会及监事，监事会的职权由董事会审计委员会行使。

截至本募集说明书签署日，公司共设董事 7 名、高级管理人员 7 名、核心技术人员 5 名，具体情况如下：

（一）董事、高级管理人员及核心技术人员简要情况

1、董事会成员

公司董事会设 7 名董事，其中独立董事 3 名，主要情况如下：

姓名	职务	提名人	任期
郑昊	董事长	董事会	2023.03.20-2026.03.19
程胜	副董事长	董事会	2023.03.20-2026.03.19
王磊	董事	董事会	2023.03.20-2026.03.19
杨俊	职工董事	职工代表大会	2025.04.23-2026.03.19
赵爱民	独立董事	董事会	2023.03.20-2026.03.19
孔德海	独立董事	董事会	2023.03.20-2026.03.19
邓林义	独立董事	董事会	2023.03.20-2026.03.19

公司现任董事会成员简历如下：

郑昊先生，简历详见本节“三、公司控股股东和实际控制人基本情况及最近三年的变化情况/（一）控股股东、实际控制人的基本情况”。

程胜先生，1969 年 6 月出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级工程师。1991 年 7 月至 1993 年 7 月任江铜集团德兴铜矿机修厂技术员；1993 年 7 月至 2001 年 11 月先后任德兴铜矿有色企业集团公司技术员、生产技术部副主任、橡胶厂厂长；2001 年 11 月至 2008 年 7 月任振铜橡胶总经理；2008 年 7 月至 2011 年 4 月任江西耐普实业有限公司总经理；2011 年 5 月至 2024 年 5 月兼任振铜橡胶董事；2011 年 4 月至今任公司副董事长、总经理；2020 年 5 月至 2022 年 1 月，兼任公司财务总监；2022 年 4 月至今兼任德普矿山董事；2024 年 6 月至今任公司总工程师。

王磊先生，1985 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2005 年 9 月至 2009 年 7 月江西财经大学毕业，2009 年 7 月至 2011 年 7 月在江西黑猫炭黑股份有限公司证券部工作；2011 年 7 月至 2015 年 5 月在江西开门子肥业股份有限公司担任证券部部长；2015 年 7 月至 2016 年 7 月担任江西百川财富投资管理有限公司执行经理；2016 年 8 月至 2017 年 3 月任职江西富祥药业股份有限公司审计部；2018 年 9 月

至 2020 年 4 月历任公司董事会办公室主任、证券事务代表；2020 年 11 月至 2024 年 5 月任振铜橡胶监事；2020 年 5 月至今任公司董事、副总经理、董事会秘书。

杨俊先生，1975 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1996 年 9 月至 2006 年 6 月，历任上饶客车厂技术员、调度员、车间副主任、车间主任职务；2006 年 7 月至 2013 年 10 月，任公司生产部经理；2013 年 10 月至 2015 年 12 月，任公司总经理助理兼生产部经理；2015 年 12 月至今任公司生产中心总监；2014 年 4 月至 2025 年 4 月任公司监事会主席；2025 年 4 月至今任公司职工董事。

赵爱民先生，1962 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，教授。1989 年 1 月至 1990 年 9 月任北京科技大学助教；1990 年 10 月至 1991 年 7 月任北京科技大学赴宝钢高校教师社会实践团助教；1991 年 8 月至 1996 年 6 月任北京科技大学讲师；1996 年 7 月至 2002 年 2 月任北京科技大学副教授；2002 年 3 月至 2003 年 4 月任德国亚琛工业大学访问教授；2003 年 5 月至今任北京科技大学教授。2017 年 5 月至 2023 年 5 月任辽宁福鞍重工股份有限公司独立董事；2020 年 12 月至今，任中航上大高温合金材料股份有限公司独立董事；2021 年 7 月至今任江西福事特液压股份有限公司独立董事；2021 年 7 月至 2024 年 1 月任江苏金源高端装备有限公司独立董事；2020 年 5 月至今任公司独立董事。

孔德海先生，1969 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。1991 年 7 月至 1996 年 9 月，任山东三联集团工业公司软件部主任；1999 年 7 月至 2000 年 5 月，任山东三联集团商业公司商场副总经理；2000 年 6 月至 2001 年 8 月，任经济观察报社行政总监；2001 年 9 月至 2002 年 3 月任亚布力中国企业家论坛副秘书长；2002 年 4 月至 2013 年 9 月，任中国企业家杂志社社长助理；2014 年 1 月至 2018 年 1 月，任北京合锐赛尔电力科技股份有限公司副总经理；2018 年 1 月至今，任电通公共关系顾问（北京）有限公司顾问；2020 年 5 月至今，任北京朝富国有资产管理有限公司董事，2020 年 7 月至今，任经济观察报社顾问。2021 年 5 月至今，任公司独立董事。

邓林义先生，1973 年 12 月出生，中国国籍，无境外居留权，注册会计师，研究生学历。2013 年 5 月至 2022 年 10 月，任大信会计师事务所江西分所总经理助理；

2022 年 11 月至 2024 年 12 月，任大信会计师事务所江西分所总经理助理兼江西分所合规管理员；2025 年 1 月至今，任大信会计师事务所江西分所合规管理员；2023 年 3 月至今，任公司独立董事。

2、高级管理人员

公司现任高级管理人员共 7 名，主要情况如下：

姓名	职务	任期
程胜	副董事长、总经理	2023.03.20-2026.03.19
康仁	副总经理	2023.03.20-2026.03.19
夏磊	副总经理	2023.03.20-2026.03.19
王磊	副总经理、董事会秘书	2023.03.20-2026.03.19
潘庆	副总经理	2023.03.20-2026.03.19
刘之能	副总经理	2025.04.09-2026.03.19
欧阳兵	财务总监	2023.03.20-2026.03.19

程胜先生，简历详见本节“五、发行人董事、高级管理人员及其他核心人员情况/（一）董事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/1、董事会成员”。

康仁先生，1968 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级经济师、高级政工师。1988 年 8 月至 1990 年 4 月，任东乡铜矿学校教师；1990 年至 2001 年历任东乡铜矿秘书、矿团委副书记、党委工作部部长、机关党委总支书记，东铜东兴工贸（集团）公司工会主席、党总支副书记、党总支书记、副总经理、总经理；2001 年 6 月至 2005 年 3 月，历任江西博尔铸造有限公司副总经理、总经理；2005 年 4 月至 2009 年 10 月，任江铜集团机械铸造有限公司副总经理；2009 年 11 月至 2019 年 7 月，历任江西铜业集团（东乡）铸造有限公司总经理、董事长；2010 年 11 月至 2019 年 7 月，任江西铜业集团东同矿业有限责任公司副总经理；2019 年 8 月入职公司，2020 年 5 月至今任公司副总经理；2020 年 7 月至今兼任耐普铸造总经理；2021 年 9 月至今兼任德普设备董事。

夏磊先生，1985 年 1 月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2007 年 6 月至 2013 年 10 月，历任公司市场部跟单员、销售工程师、副经理、经理、总经理助理；

2013年10月至2015年12月，任公司市场总监；2013年11月至2016年5月曾任公司监事；2016年1月至今，任公司副总经理。

王磊先生，简历详见本节“五、发行人董事、高级管理人员及其他核心人员情况/（一）董事、高级管理人员及核心技术人员简要情况//1、董事会成员”。

潘庆先生，1980年7月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2000年7月至2001年3月任宜兴机械总厂车间工人；2001年3月至2004年3月，任江南塑机厂技术部技术员；2004年3月至2008年2月，任黄岩晴日电器厂技术部技术员；2008年3月至2012年2月，任公司研发中心主任；2013年3月至2021年1月，任公司副总工程师；2021年1月至2024年6月，任公司总工程师；2023年3月至今，任公司副总经理。

刘之能先生，1982年5月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，矿业权评估师、正高级工程师。2009年7月至2013年4月任北京矿冶研究总院机械研究所市场部副主任；2013年4月至2025年2月任北矿机电科技有限责任公司国际市场部主任；2025年4月至今任公司副总经理。

欧阳兵先生，1978年4月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，中级会计师、税务师、国际注册内部审计师、美国注册管理会计师；2001年7月至2015年8月就职于广州珠江啤酒股份有限公司，历任股份公司会计、股份公司应付主管、子公司财务负责人、事业部财务总监；2015年9月至2017年8月担任江西金利隆橡胶履带有限公司财务总监；2017年9月至2018年2月担任武汉金牛经济发展有限公司财务中心总监；2018年11月至2021年12月任公司财务中心总监；2022年1月至今担任公司财务总监。

3、核心技术人员

公司共有核心技术人员5名，主要情况如下：

潘庆先生，简历详见本节“五、发行人董事、高级管理人员及其他核心人员情况/（一）董事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/3、高级管理人员”。

杨国军先生，1978年2月出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。1997年8

月至 1999 年 1 月，任江西第四机床厂技术员；1999 年 1 月至 2001 年 5 月，任温州新侨电器厂技术员；2001 年 5 月至 2008 年 1 月，任浙江黄岩模具厂设计师；2008 年 1 月至 2016 年 5 月，在公司先后担任技术员、研发中心副主任、研发中心主任；2016 年 5 月至 2017 年 3 月，任公司技术中心主任；2016 年 5 月至 2023 年 3 月，任公司监事；2017 年 3 月至 2017 年 11 月，任公司技术服务部主任；2017 年 11 月至 2019 年 4 月，任公司技术部副主任；2019 年 4 月至 2021 年 1 月，任公司技术部主任；2021 年 1 月至 2024 年 6 月，任公司技术质量管理中心总监；2024 年 6 月至今，任赞比亚耐普副总经理。

胡自强先生，1986 年 9 月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2011 年加入公司，历任公司研发工程师、渣浆泵研发组主管、矿山设备研究所副所长，现任公司渣浆泵研究所所长。

边泊乾先生，1980 年 10 月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2007 年 3 月至 2018 年 5 月，任迁西奥帝爱机械铸造有限公司副总经理；2018 年 5 月至今，历任公司金属材料研发工程师、矿山设备研究所副所长，现任公司耐磨材料研究所所长。

孟庆霞女士，1988 年 1 月出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2016 年 11 月入职公司，历任矿用设备研发工程师、矿山设备研究所副所长，现任公司矿山设备研究所所长兼总工办主任。

（二）董事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

公司现任董事、高级管理人员及核心技术人员 2024 年度在公司领取薪酬情况如下：

姓名	在公司处任职	2024 年薪酬 (万元)	是否在公司关联方获取 报酬
郑昊	董事长	120.50	否
程胜	副董事长、总经理	112.00	否
王磊	董事、副总经理、董事会秘书	74.33	否
杨俊	职工董事	72.84	否
赵爱民	独立董事	8.00	否
孔德海	独立董事	8.00	否

姓名	在公司处任职	2024年薪酬 (万元)	是否在公司关联方获取 报酬
邓林义	独立董事	8.00	否
康仁	副总经理	74.37	否
夏磊	副总经理	74.54	否
潘庆	副总经理、核心技术人员	74.33	否
欧阳兵	财务总监	61.89	否
杨国军	核心技术人员	53.50	否
胡自强	核心技术人员	59.92	否
边泊乾	核心技术人员	52.20	否
孟庆霞	核心技术人员	34.04	否

注：公司副总经理刘之能于 2025 年 4 月引进公司，2024 年末领薪。

（三）董事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本募集说明书出具日，公司现任董事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职情况如下：

姓名	公司处职务	兼职单位名称	兼任职务	兼职单位与公司关系
程胜	副董事长、总经理	德普矿山	董事	关联方
赵爱民	独立董事	北京科技大学	教授	非关联方
		中航上大高温合金材料股份有限公司	独立董事	非关联方
		江西福事特液压股份有限公司	独立董事	非关联方
孔德海	独立董事	北京朝富国有资产管理有限责任公司	董事	关联方
		北京朝阳国有资本运营管理有限公司	董事	关联方
		北京易星伟业科技股份有限公司	监事	非关联方
邓林义	独立董事	大信会计师事务所	总经理助理兼江西分所合规管理员	非关联方
康仁	副总经理	德普矿山	董事	关联方
		江西省铸造协会	副会长	非关联方

除上述情况外，公司其他董事、高级管理人员及核心技术人员未在除公司以外的其他企业兼职。

（四）公司董事、高级管理人员及核心技术人员持有公司股份情况

截至本募集说明书签署之日，公司董事、高级管理人员及核心技术人员持有公司股份情况如下：

姓名	公司处职务	持股方式	持股数量（股）	持股比例
郑昊	董事长	直接持股	78,449,700	46.48%
程胜	副董事长、总经理	直接持股	603,890	0.36%

注：公司董事、高级管理人员及核心技术人员存在通过员工持股计划间接持有公司股份的情形，详见本节“五、发行人董事、高级管理人员及其他核心人员情况/（六）公司对董事、高级管理人员及其他员工的激励情况”。

（五）公司董事、高级管理人员及核心技术人员报告期内的变动情况

1、董事会成员变化情况

2022年1月1日至 2023年3月20日董事会成员		2023年3月20日至 2025年4月23日董事会成员		2025年4月23日至今 董事会成员	
姓名	职务	姓名	职务	姓名	职务
郑昊	董事长	郑昊	董事长	郑昊	董事长
程胜	副董事长	程胜	副董事长	程胜	副董事长
王磊	董事	王磊	董事	王磊	董事
黄斌	独立董事	赵爱民	独立董事	赵爱民	独立董事
李智勇	独立董事	孔德海	独立董事	孔德海	独立董事
赵爱民	独立董事	邓林义	独立董事	邓林义	独立董事
孔德海	独立董事			杨俊	职工董事

2023年3月20日，公司召开2022年年度股东大会，换届选举产生公司第五届董事会，其中，黄斌、李智勇不再担任公司独立董事；选举邓林义为独立董事。

2025年4月23日，公司召开职工代表大会，选举杨俊为职工董事。

2、高级管理人员变化情况

报告期内，公司高级管理人员变动情况如下：

2020年5月6日至2022年1月10日高级管理人员成员		2022年1月10日至2022年5月18日高级管理人员成员		2022年5月18日至2023年3月20日高级管理人员成员	
姓名	职务	姓名	职务	姓名	职务
程胜	总经理、财务总监	程胜	总经理	程胜	总经理
王磊	副总经理、董事会秘书	王磊	副总经理、董事会秘书	王磊	副总经理、董事会秘书
夏磊	副总经理	夏磊	副总经理	夏磊	副总经理
康仁	副总经理	康仁	副总经理	康仁	副总经理
		欧阳兵	财务总监	张路	副总经理
				欧阳兵	财务总监
2023年3月20日至2024年1月15日高级管理人员成员		2024年1月15日至2024年5月17日高级管理人员成员		2024年5月17日至2024年11月29日高级管理人员成员	
姓名	职务	姓名	职务	姓名	职务
程胜	总经理	程胜	总经理	程胜	总经理
王磊	副总经理、董事会秘书	王磊	副总经理、董事会秘书	王磊	副总经理、董事会秘书
夏磊	副总经理	夏磊	副总经理	夏磊	副总经理
康仁	副总经理	康仁	副总经理	康仁	副总经理
张路	副总经理	潘庆	副总经理	潘庆	副总经理
潘庆	副总经理	欧阳兵	财务总监	孙岩	副总经理
欧阳兵	财务总监			欧阳兵	财务总监
2024年11月29日至2025年4月9日高级管理人员成员		2025年4月9日至今高级管理人员成员			
姓名	职务	姓名	职务		
程胜	总经理	程胜	总经理		
王磊	副总经理、董事会秘书	王磊	副总经理、董事会秘书		
夏磊	副总经理	夏磊	副总经理		
康仁	副总经理	康仁	副总经理		
潘庆	副总经理	潘庆	副总经理		
欧阳兵	财务总监	刘之能	副总经理		
		欧阳兵	财务总监		

为集中精力履行副董事长、总经理的岗位职责，程胜辞去财务总监职务。2022年1月10日，公司召开第四届董事会第二十三次会议，决议聘任欧阳兵为公司财务总监。

2022 年 5 月 18 日，公司召开第四届董事会第二十六次会议，决议聘任张路为副总经理。

2023 年 3 月 20 日，公司换届选举产生第五届董事会，并召开第五届董事会第一次会议聘任新一届管理层，决议聘任程胜为公司总经理，王磊为公司副总经理、董事会秘书，夏磊、康仁、张路和潘庆副总经理，欧阳兵为财务总监。

2024 年 1 月 5 日，张路因个人原因辞去公司副总经理职务。

2024 年 5 月 16 日，公司召开第五届董事会第十五次会议，决议聘任孙岩为公司副总经理。2024 年 11 月，孙岩因个人原因辞去公司副总经理职务。

2025 年 4 月 9 日，公司召开第五届董事会第二十四次会议，决议聘任刘之能为公司副总经理。

3、核心技术人员变化情况

2022 年 4 月，胡金生因个人原因辞去相关职务。公司已于 2021 年 1 月任命潘庆先生为公司总工程师，接替胡金生所负责的工作，已实现平稳交接、过渡。根据胡金生先生与公司签署的《保密协议》，胡金生先生在离职后仍对其接触、知悉的公司保密信息负有保密义务，不会影响公司持有的核心技术。同月，为进一步加强公司研发团队实力，完善公司研发体系建设，公司新增认定胡自强先生为公司核心技术人员，胡自强先生现任公司渣浆泵研究所所长，负责公司渣浆泵及旋流器产品研发及其相关技术工作。

2025 年 4 月，为持续优化公司研发管理体系，提升技术研发团队创新创效能力，公司新增认定边泊乾先生、孟庆霞女士为公司核心技术人员。边泊乾先生现任公司耐磨材料研究所所长，负责公司金属材料研发及其相关技术工作；孟庆霞女士现任公司矿山设备研究所所长兼总工办主任，负责公司矿用设备及备件的设计开发、研发项目及专利的申报管理工作。

综上，报告期内，公司董事、高级管理人员及核心技术人员变动主要系股份公司进一步优化治理结构及因经营业务发展需求进行的职务调整，未发生重大不利变动。

（六）公司对董事、高级管理人员及其他员工的激励情况

为更好地保障本次员工持股计划激励与约束的有效性，进一步稳定和鞭策核心经营管理团队，促进公司业绩持续稳定发展，发行人报告期内实施员工持股计划，具体情况如下：

1、员工持股计划的审议情况

公司于 2022 年 8 月 24 日召开的第四届董事会第二十八次会议、于 2022 年 9 月 9 日召开的 2022 年第三次临时股东大会审议通过了《关于<江西耐普矿机股份有限公司 2022 年员工持股计划（草案）>及其摘要的议案》《关于<江西耐普矿机股份有限公司 2022 年员工持股计划管理办法>的议案》。本次员工持股计划参加对象范围包括公司董事（不含独立董事）、高级管理人员，以及公司核心骨干员工。本次员工持股计划的股份来源为公司回购专用账户中已回购的股份。员工持股计划通过非交易过户等法律法规允许的方式获得公司回购专用证券账户所持有的公司股份，受让价格为 5.00 元/股，合计受让 1,500,060 股。本次员工持股计划 1,500,060 股股票于 2022 年 9 月 22 日非交易过户至员工持股计划专户。本次员工持股计划的存续期为 48 个月，自本次员工持股计划草案经公司股东大会审议通过且公司公告最后一笔公司股票过户至本次员工持股计划名下之日起计算。

员工持股计划之股票的解除限售期及各期解除限售时间安排如下表所示：

解锁安排	解锁时间	解锁比例
第一批解锁	自公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起算满 12 个月	40.00%
第二批解锁	自公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起算满 24 个月	30.00%
第三批解锁	自公司公告最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划名下之日起算满 36 个月	30.00%

员工持股计划的业绩考核：

（1）公司层面的业绩考核

本次员工持股计划公司层面的解锁考核年度为 2022-2024 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，各年度业绩考核目标如下表所示：

解锁期	业绩考核目标
第一个解锁期	2022 年度营业收入不低于 4.50 亿元
第二个解锁期	2022 年至 2023 年度累积营业收入不低于 9.75 亿元
第三个解锁期	2022 年至 2024 年度累积营业收入不低于 15.75 亿元

若公司未满足某一年度公司层面业绩考核要求，所有持有人对应考核当年可解锁的股票份额均不得解锁，未解锁部分可递延至下一年度考核及解锁，最长不超过 48 个月。因公司层面未满足上述考核目标导致未解锁的持股计划权益和份额，管理委员会有权予以收回，并于锁定期满后出售该部分标的股票，公司以出售该部分股票所获资金与持有人原始出资额加上利息（以年利率 6% 单利计息，按实际持有日计算）之和孰低值返还持有人，剩余的资金归属于公司。

（2）个人层面的绩效考核

本次员工持股计划将根据公司绩效考核相关制度对个人进行绩效考核，考核年度为 2022-2024 年，依据个人绩效考核结果确定持有人最终解锁的标的股票权益数量具体如下：

考评结果	A	B	C	D
个人层面可解锁比例	100%	80%	60%	0%

个人实际解锁份额根据上年度考评结果进行兑现，根据持有人个人考评结果，持有人当期实际解锁标的股票权益数量=持有人当期计划解锁标的股票权益数量×解锁比例。

2、员工持股计划权益工具公允价值确定

主要参数取值如下：

员工持股计划授予日	2022 年 9 月 9 日
员工持股计划授权日的股票价格（元/股）	34.32
员工持股计划受让价格（元/股）	5.00

3、员工持股计划的实施情况

公司按照本次持股计划的相关规定并结合各持有人前两个分配期业绩目标考核结果，分别于 2023 年 9 月、2024 年 9 月完成了前两个分配期的权益分配工作。

截至 2025 年 3 月 31 日，员工持股计划中的剩余未解锁股票情况如下：

姓名	在公司处任职	持股数量（万股）	占员工持股计划比例
康仁	副总经理	18.90	20.00%
揭振华	董事长顾问	18.90	20.00%
夏磊	副总经理	7.56	8.00%
王磊	董事、副总经理、董事会秘书	7.56	8.00%
潘庆	副总经理	7.56	8.00%
欧阳兵	财务总监	7.56	8.00%
胡自强	渣浆泵研究所所长	6.30	6.67%
胡高明	信息化管理中心总监	6.30	6.67%
边泊乾	耐磨材料研究所所长	6.30	6.67%
卢杰	总经理助理、采购部经理	7.56	8.00%
合计		94.51	100.00%

注：员工持股计划原持有人张路于 2024 年 1 月离职，公司收回其持有的 2022 年员工持股计划未解锁份额，共计 108,018 股。2024 年 3 月，经 2022 员工持股计划第二次管理委员会会议审议通过，将上述收回的员工持股计划份额授予卢杰。

除此之外，公司不存在其他已经制定或实施的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排。

六、发行人所处行业基本情况

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。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），发行人所处行业为“C35 专用设备制造业”中的“C3511 矿山机械制造”。

（一）行业监管体制及最近三年监管政策的变化

1、行业主管部门及监管体制

矿山机械制造行业的行政主管部门主要是国家工业和信息化部，其主要职责是负责行业发展规划的研究、产业政策的制定，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

发行人加入的行业自律组织有中国通用机械工业协会、中国重型机械工业协会、中国橡胶工业协会等。上述自律性管理机构主要作用是贯彻落实政府产业政策，对协会会员提供信息咨询、产业政策研究、信息交流等方面的服务。

2、最近三年监管政策的变化

发行人所处的矿山机械制造行业是国家积极鼓励和重点扶持的行业之一，产业政策对发行人发展具有重要意义。近年来，国家有关部门颁布了一系列鼓励行业发展的重 要政策性文件，主要包括：

时间	文件名称	发文机构	主要内容
2024.04	《关于进一步加强绿色矿山建设的通知》	中华人民共和国自然资源部等七部门	围绕全面推进绿色矿山建设，提出压实矿山企业的主体责任、分类有序推进绿色矿山建设、加快推动绿色低碳先进技术应用、持续提升矿山企业创建水平等发展方针。
2024.04	《关于深入推进矿山智能化建设促进矿山安全发展的指导意见》	国家矿山安监局等七部门	提出要深入推进矿山智能化建设，包括加快矿山智能装备核心零部件、传感器、关键控制单元和操作系统的研发应用。
2024.02	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	国家发展改革委	第九项有色金属类中明确“有色金属现有矿山接替资源勘探开发，紧缺资源的深部、难采及低品位矿床开采，矿山尾矿充填采矿工艺、技术及装备”属于鼓励类；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；第四十二项环境保护与资源节约综合利用类中明确“绿色矿山：高效、绿色、低碳采矿、选矿技术（药剂），剥离物回填（充填）技术，低品位、复杂、难处理矿开发及综合利用技术与设备，共生、伴生矿产提取有价元素及资源综合利用技术，离子型稀土原矿绿色高效浸萃一体化技术，矿产资源节约和综合利用先进适用技术的开发和应用”属于鼓励类。

时间	文件名称	发文机构	主要内容
2023.09	《关于进一步加强矿山安全生产工作的意见》	中共中央办公厅、国务院办公厅	意见中提出，要加快中小型矿山机械化升级改造和大型矿山自动化、智能化升级改造，同时提高科技创新支撑能力。
2022.04	《“十四五”国家安全生产规划》	国务院安全生产委员会	该文件对煤矿和非煤矿山机械化、智能化的推进提出要求
2021.12	《“十四五”智能制造发展规划》	工信部等八部门	提出以新一代信息技术与先进制造技术深度融合为主线，深入实施智能制造工程，持续推进制造业数字化转型、网络化协同、智能化变革，促进制造业高质量发展。
2021.03	《关于加快推动制造业服务业高质量发展的意见》	国家发改委等十三部门	围绕提升制造业创新能力、优化制造业供给质量等六大发展目标，提出加快制造业发展的专项行动和重点工程，并从强化组织保障、优化发展环境、扩大开放合作等方面，提出了具有针对性和可操作性的政策措施。

（二）行业发展情况

矿山机械是指直接用于矿物开采和分选等环节的作业机械，主要应用于金属矿、非金属矿等资源开采领域。从含矿物质的原石到高纯度金属，需历经开采、选矿、冶炼一系列复杂的工业流程。矿山机械一般包括采矿设备和选矿设备，具体分类如下：

类别	主要机械
采矿设备	矿用钻机、矿用挖机、矿用铲运机、矿用卡车等
选矿设备	破碎设备、粉磨设备、矿浆输送设备、筛分设备、脱水设备等

在以上产品中，发行人主要生产矿浆输送设备和筛分设备以及各种选矿设备的消耗类备件。发行人产品所处细分行业市场情况如下：

1、选矿设备行业情况

（1）选矿设备行业市场情况

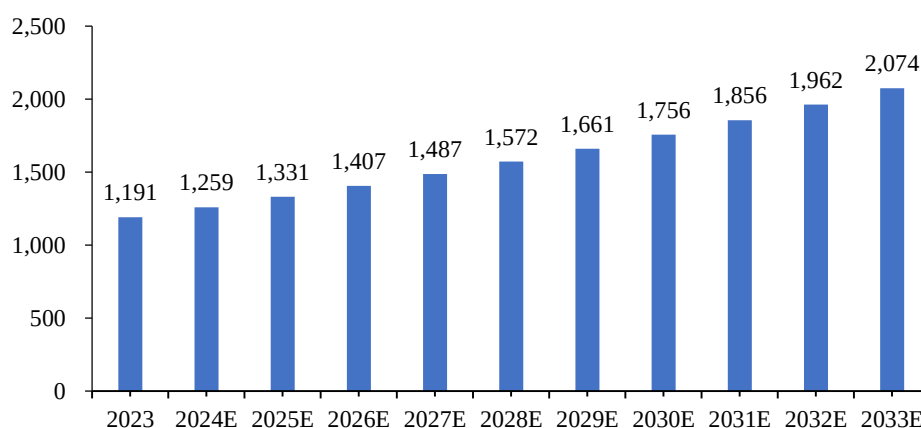
选矿是指对低品位的矿物原矿进行加工、提纯，主要目的是提高品位，去除杂质，以达到冶炼标准的高品位精矿，大致流程及对应设备如下：（1）破碎筛分：将开山爆破的大块原矿进行破碎，并按要求粒度进行筛分，主要使用设备为破碎机、筛分机；（2）磨矿分级：是矿石破碎过程的继续，其目的是使矿石中各种有用矿物颗粒全部或大部分达到单体分离，以便进行选别，并使其粒度符合选别作业的要求，主要使用

设备包括磨机、渣浆泵、旋流器等；（3）选别作业：根据矿物的不同性质表面物理化学性质的不同来分选矿物，主要使用设备包括浮选机等。

选矿设备所属的矿山机械属于专用设备，应用场景相对单一，下游市场也相对固定，其行业发展与下游矿山市场的发展状况具有密切的联系，下游矿山市场需求的增长能够推动矿业行业固定资产投资的增加，进而拉动对选矿设备在内的矿山机械设备更新、新增、改造等需求的增长，带动整体市场规模增长。

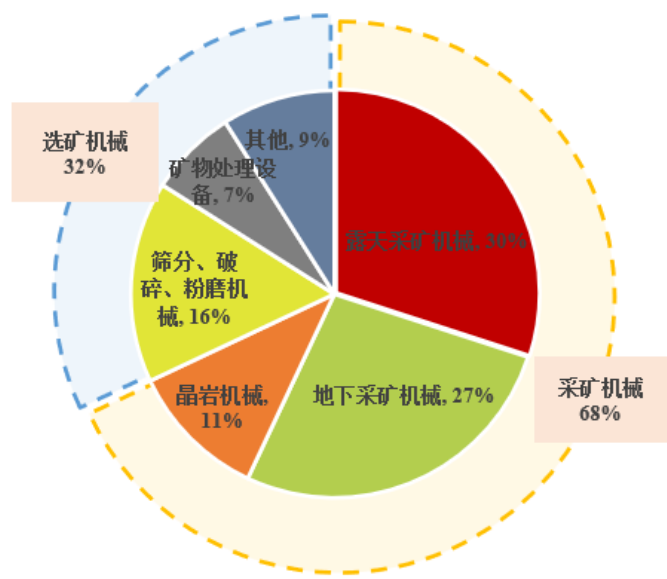
近年来，全球能源转型加速、新能源等新兴行业崛起带动铜、锂等关键金属的需求持续增长，同时，发展中国家在基础设施建设和城市化过程中对铁、铜等金属需求也不断增加，全球矿业行业市场实现稳定增长。在全球矿业行业市场发展的背景下，全球矿业行业投入呈上升趋势，带动全球矿山机械市场稳步增长。根据 Precedence Research 统计，全球矿山机械市场规模预计将从 2023 年的约 1,191.2 亿美元以 5.7% 的年复合增长率进行增长，并于 2033 年达到约 2,073.7 亿美元。选矿设备作为矿山机械的重要细分领域，根据 Coherent Market Insights 统计，选矿机械设备约占矿山机械设备整体规模的 32%，选矿设备市场未来空间广阔。

全球矿山机械市场规模（亿美元）



数据来源：Precedence Research

矿山机械价值量分布

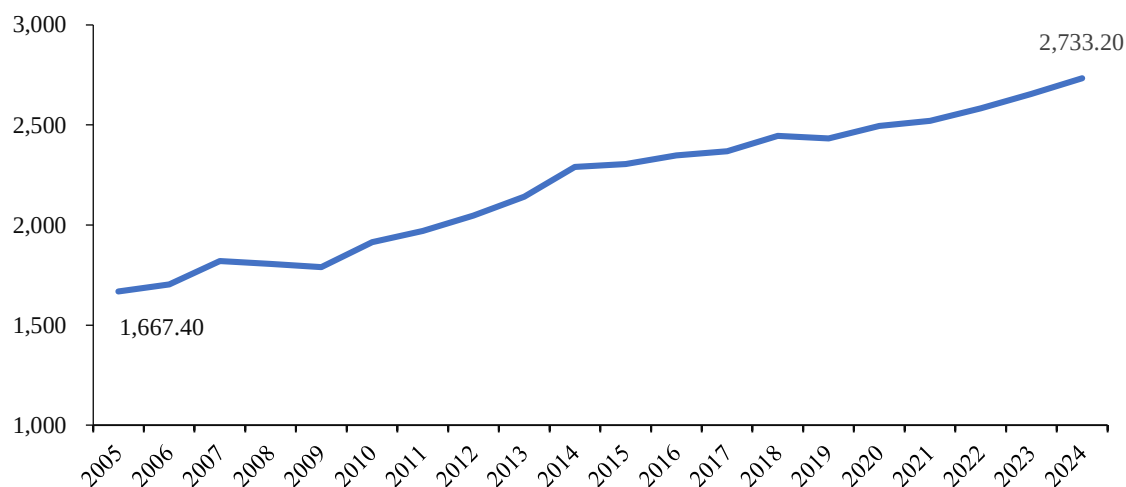


数据来源：Coherent Market Insights

近年来，发行人主要下游市场铜矿开发景气度较高，主要铜矿企业资本开支增长，带动了选矿设备需求增长，具体如下：

铜以导电、导热、耐磨、易铸造、机械性能好、易制成合金等性能，被广泛地应用于电气工业、机械制造、运输、建筑、电子信息、能源、军事等各领域。除在传统的地产、基础设施等行业需求较稳定外，近年来随着全球能源转型加速、新能源等新兴行业崛起，铜在新能源汽车、光伏、风电、AI 等领域的需求高速增长。根据 ICSG 的统计数据，全球精炼铜消费量由 2005 年的 1,667.40 万吨增长至 2024 年的 2,733.20 万吨，持续保持增长态势。根据国际能源署（IEA）《2024 年全球关键矿物展望》预测到 2030 年，全球精炼铜需求将在不同情景下达到 3,100-3,300 万吨，全球铜需求将保持稳定增长。

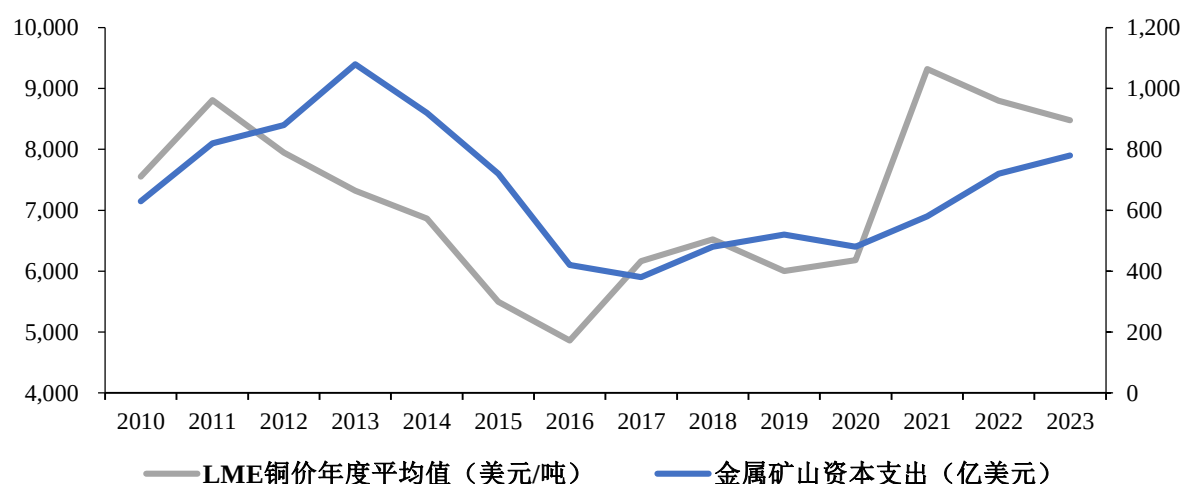
全球精炼铜消费量（万吨）



数据来源：ICSG；Wind

铜价水平与全球金属矿山资本开支之间具有较强的相关性。在铜价处于的上升趋势下，矿山企业的扩产意愿将有所提升，积极开展经营，矿山企业的资本开支也将呈现向上趋势。2020 年以来，铜价一直处于高位，持续的全球铜需求增长将在未来支撑铜价继续维持高位运行。在此背景下，近年来，铜矿企业资本开支处于增长状态，带动对选矿设备更新、新增、改造等需求的增长，为选矿设备行业带来稳定的业务来源。

矿山机械投资与矿产资源价格关联度



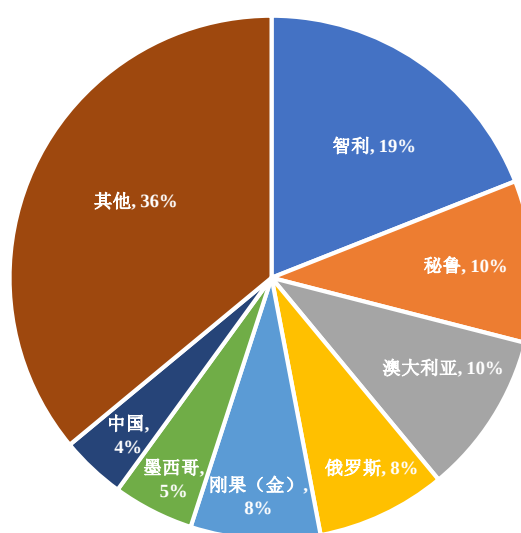
数据来源：Wind

（2）选矿设备行业发展情况

①全球矿产资源分布情况

全球矿产资源分布极不均衡，受地质构造、板块活动和成矿规律的影响，呈现显著的地域集中性，少数国家和地区储备了全球大部分的矿产资源。以公司下游主要应用领域铜矿为例，根据 USGS 数据统计，全球铜储量前五的国家分别为智利、秘鲁、澳大利亚、俄罗斯和刚果（金），铜矿储量分别占全球铜矿储量的 19.4%、10.2%、10.2%、8.2%和 8.2%。全球近 30%的铜矿分布在智利和秘鲁，而我国的铜储量占比仅为 4.2%，铜矿资源分布相当集中且不平衡。

2024年全球铜储量分布图



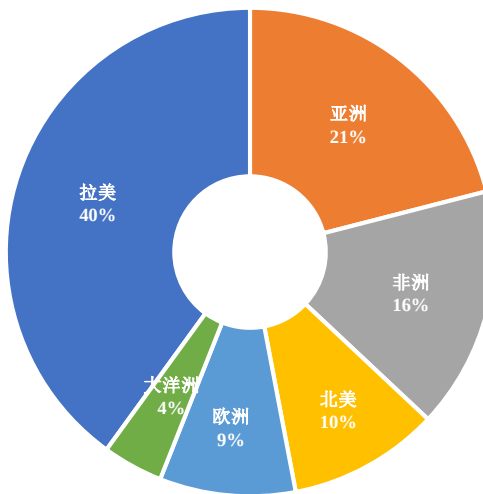
数据来源：USGS

从全球范围来看，拉美地区是全球矿产资源储备最为丰富的地区之一，主要矿产包括铜、钼、铁、金、银、锂、铝、锡等。根据 USGS 的数据统计，该地区主要矿产资源国中，智利的锂、铜、钼等资源储量丰富，分别占全球总量的 31.00%、19.39%和 9.33%；秘鲁的白银、钼、铜储量占比分别为 21.88%、12.67%和 10.20%；墨西哥的优势资源为铜矿，全球储量份额为 5.41%；巴西的稀土、镍、锡、铝土储量分别占全球总量的 23.33%、12.31%、10.00%和 9.31%；阿根廷锂占全球份额较高，为 13.33%。

除了具备丰富矿产资源储备，拉美地区也是全球矿产资源产量最多的地区之一。以铜矿资源为例，根据 ICGS 的数据统计，2023 年度，拉美地区贡献了全球约 40%的

铜矿产量，其中智利约占了全球产量的 25%，秘鲁占了约 12%。

2023年全球铜矿产量分布



数据来源：ICGS

②拉美地区矿业投资布局

资源储量丰富的地区，矿山开发市场相对繁荣，因此，拉美丰富的矿产资源吸引了全世界的资本，根据自然资源部中国地质调查局国际矿业研究中心的数据，2023 年度，拉丁美洲固体矿产勘察投入最高，为 33.7 亿美元，占全球固体矿产勘察总投入的 26.40%。众多国际知名矿业开发企业均在拉美地区有投资布局，比如国际知名企业，必和必拓集团（BHP Billiton Ltd.）在智利全资拥有斯潘斯铜矿和赛罗科罗拉多铜矿，并经营着世界上最大露天铜矿场埃斯康迪达铜矿；自由港麦克米伦铜金公司（Freeport-McMoRan Copper& Gold Inc.）在秘鲁境内经营世界七大铜矿之一的塞罗贝尔德矿。国内知名矿业企业也在拉美地区有所布局，中国铝业集团在秘鲁投资了中国海外最大铜矿项目特罗莫克铜矿，铜陵有色集团在厄瓜多尔投资了米拉多铜矿，中国五矿资源有限公司在秘鲁投资了世界级特大优质矿山资源拉斯邦巴斯铜矿。其中，国际知名开发企业在公司本次募投项目所在地秘鲁地区的主要铜矿布局情况如下：

项目	地理位置	所有者
在产铜矿		
Cerro Verde	阿雷基帕	自由港麦克莫兰（55.1%）、布埃纳文图拉开采（19.6%）、住友集团（21%）、其他（4.3%）
Antamina	安卡什	必和必拓（33.75%）、嘉能可（33.75%）、泰克资源（22.5%）、三菱集团（10%）

项目	地理位置	所有者
Quellaveco	莫克瓜	英美资源（60%）、三菱集团（40%）
Las Bambas	阿普里马克	五矿资源（62.5%）、国新国际投资（22.5%）、中信集团（15%）
Toquepala	塔克纳	南方铜业（100%）
Toromocho	胡宁	中铝集团（100%）
Antapaccay	库斯科	嘉能可（100%）
Cuajone	塔克纳	南方铜业（100%）
Mina Justa	伊卡	Minsur（60%）、Alxar（40%）
Constancia	库斯科	哈德湾矿业（100%）
待开发铜矿		
La Arena	拉利伯塔德	紫金矿业（100%）
Tia Maria	阿雷基帕	南方铜业（100%）
Zafranal	阿雷基帕	泰克资源（80%）、三菱集团（20%）
Trapiche	阿普里马克	布埃纳文图拉开采（100%）
Los Chancas	阿普里马克	南方铜业（100%）
Michiquillay	卡哈马卡	南方铜业（100%）

注：表内信息截至 2024 年 12 月末，资料来源：中金公司研究部

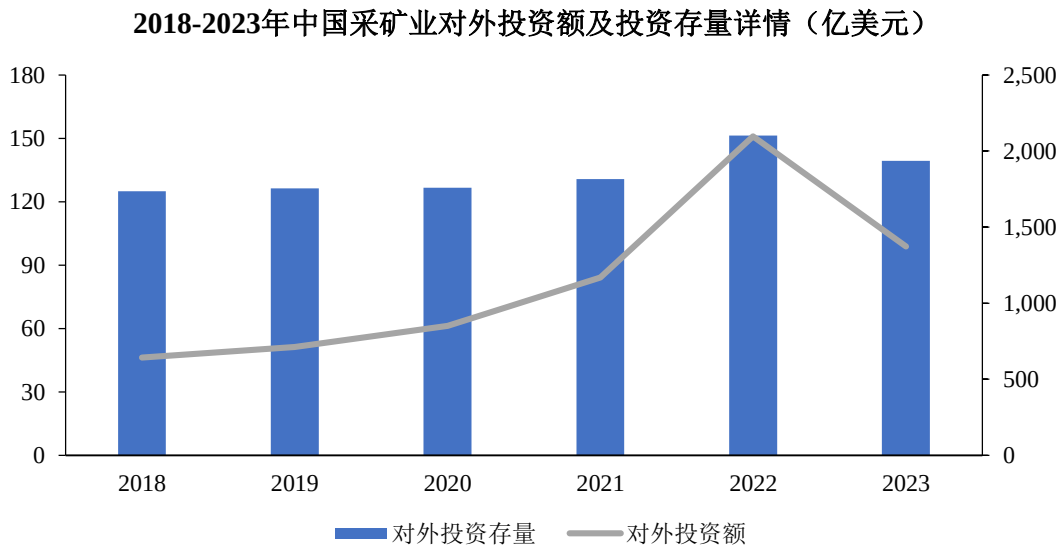
由于选矿设备多为重型机械，工况条件恶劣，设备故障易发生，停机维护时间过长将会造成较大的经济损失，直接影响生产经营效率，因此矿业企业需要及时采购选矿设备及备件以供更换使用，对选矿设备及备件整体采购的时效性具有一定要求。然而，多数矿山企业地处偏远山区，交通运输不便，若非就近采购，一般无法满足采购的时效性要求。因此，为更好的服务客户，选矿设备企业通常选择就近设立工厂、仓库，缩短供应链周期，及时响应客户核心采购需求，同时为客户提供维保等服务，并以此辐射周边地区，开拓周边地区市场。选矿设备企业围绕矿产资源丰富地区及当地主要矿业企业进行全球化经营布局，已成为行业趋势。国际知名选矿设备企业在全球及拉美地区布局如下：

公司名称	全球及拉美地区布局情况
The Weir Group PLC（伟尔集团）	伟尔集团制定了全球化经营布局战略，在全球共拥有超 120 家子公司，覆盖超 50 个国家和地区，在秘鲁、智利、墨西哥、哥伦比亚等拉美地区均设有子公司

公司名称	全球及拉美地区布局情况
KSB SE & Co. KGaA（德国凯士比）	KSB 在全球设立了约 100 家子公司，共拥有约 170 个服务中心。在拉美的智利地区，其有 7 个分支机构，超 300 名员工，并在首都圣地亚哥建有生产基地；同时在秘鲁地区也建有服务中心和中心仓库
AIA Engineering Limited	AIA Engineering Limited 在美国、中国、智利、南非等全球 10 余个国家拥有子公司和代表处，并在美国、智利、南非、澳大利亚等多个国家拥有全球物流网络（仓库）
Metso Corporation（美卓公司）	美卓公司的服务中心、生产基地遍布全球，在近 50 个国家拥有约 17,000 名员工。其在拉美的秘鲁、智利、巴西等地设有生产基地、销售服务中心和区域技术服务中心。

③中资矿企“走出去”，推动国产矿山设备走出国门

中国是全球最大的制造业大国，消费了全球约 40-50%的矿产资源，对矿产资源需求量大。然而，我国矿产资源总量虽大，但人均占有量低，部分关键矿产禀赋较差，高品质矿较少，且在全球控制矿产资源量、产量有限，矿产资源对外依存度较高。《国家安全战略（2021-2025 年）》中明确提出，要确保粮食安全、能源矿产安全，首次将矿产安全提升至与粮食安全和能源安全同等的国家战略高度，彰显了国家对矿产资源安全的重视与决心。在此背景下，中国矿企积极出海，进行全球化布局，特别是在拉丁美洲、非洲等矿产资源丰富的地区，深入勘探与开发，在海外市场的采矿投资活动显著增强，投资额与投资存量保持较高水平。



数据来源：商务部、国家统计局和国家外汇管理局发布的各年度《中国对外直接投资统计公报》

近年来，我国“一带一路”倡议等政策为矿企出海提供了进一步支持，智利、秘鲁、刚果（金）、俄罗斯、塞尔维亚、赞比亚等矿产资源丰富国家均为“一带一路”成员国。

矿产资源领域合作是实施“一带一路”战略的重要组成部分，随着相关政策战略的纵深推进，中国矿业公司国际上的投资越来越多，以紫金矿业、五矿集团、中国铜业、洛阳钼业、中色集团等为代表的大型矿企纷纷开展海外资源并购及开发，一些国际矿山项目的“中国成分”也在不断增加。同时，随着自主研发能力提升，国内企业在选矿设备和耐磨备件的设计、制造技术上取得了显著突破，尤其在耐磨材料的研发和应用上取得了重要进展，部分产品性能已达到或接近国际先进水平。因此，国内矿企在海外开展资源并购和开发，不仅直接带动了国产选矿设备和备件的出口需求，同时也提供了国际层面的展示平台，有助于提升国产选矿设备和备件的国际知名度和认可度，推动国产选矿设备产品走出国门，参与全球竞争，提升在全球市场的占有率。未来，随着矿企海外布局的进一步深化，国产选矿设备产品出海速度将进一步加快，有望在全球市场中占据更重要的地位。

2、选矿设备备件行业情况

（1）选矿设备备件行业市场情况

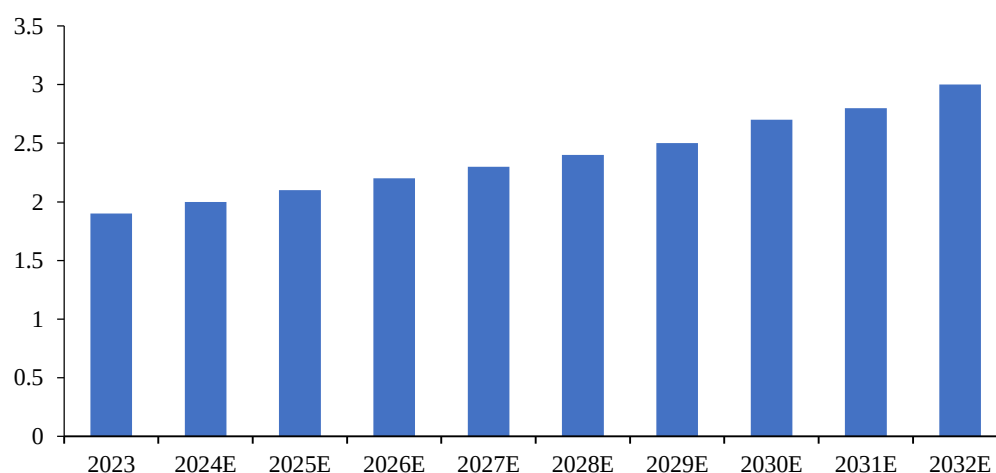
下游矿产行业对选矿备件的需求具有持续性。一方面，由于矿山选矿作业条件恶劣，对选矿设备的损耗较大，采矿企业通常采取频繁地更换选矿备件的方式来减少设备主机的损耗，因此采矿行业对选矿备件的需求量大，且具有持续性，使选矿备件的销量能够保持一定的稳定性。另一方面，即使出现宏观经济下行和矿石价格下跌导致采矿行业降低固定资产投资总额，考虑到选矿流程的固定资产投资尤其是备件成本在整个矿山项目运营成本中占比非常小，通常不需要通过减少备件采购来控制项目运营成本。降低采矿行业固定资产投资总额对选矿备件需求的影响程度较小，所以即使在行业低迷时期，选矿备件的发展也能够保持稳定。

此外，选矿备件因具有较强的耗材属性，主要应用于选矿设备的售后市场，由于其一般是根据客户的设备和使用环境定制，所以客户在使用后往往会连续采购，产品

具有较强的客户粘性，而且只要客户保持一定的生产，就必须持续更新相关备件，因此选矿备件整体受经营环境变化风险较小，市场空间广阔。

以磨机设备中易磨损、更换量和消耗量最大的备件磨机衬板为例，根据《矿山机械杂志》数据，目前，大型半自磨机衬板使用寿命一般仅为 2-6 个月，大型球磨机衬板使用寿命一般为 10-12 个月。根据 Fortune Business Insights 预测，全球磨机衬板市场规模将由 2023 年的约 20 亿美元增长至 2032 年的约 30 亿美元。

全球磨机衬板市场规模（十亿美元）

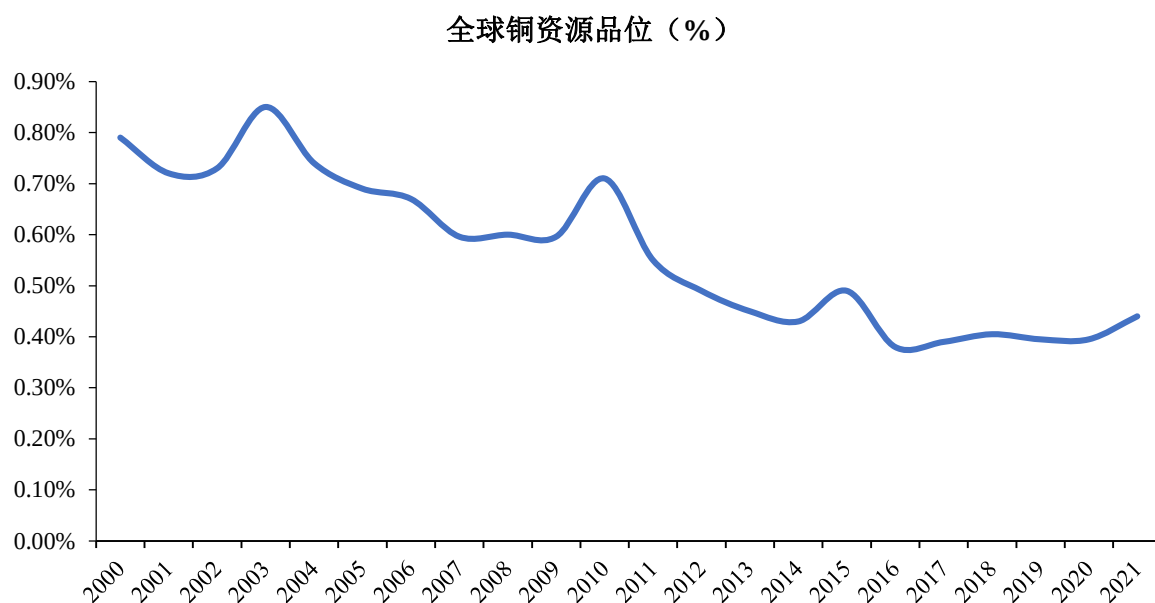


数据来源：Fortune Business Insights

（2）选矿设备备件行业发展情况

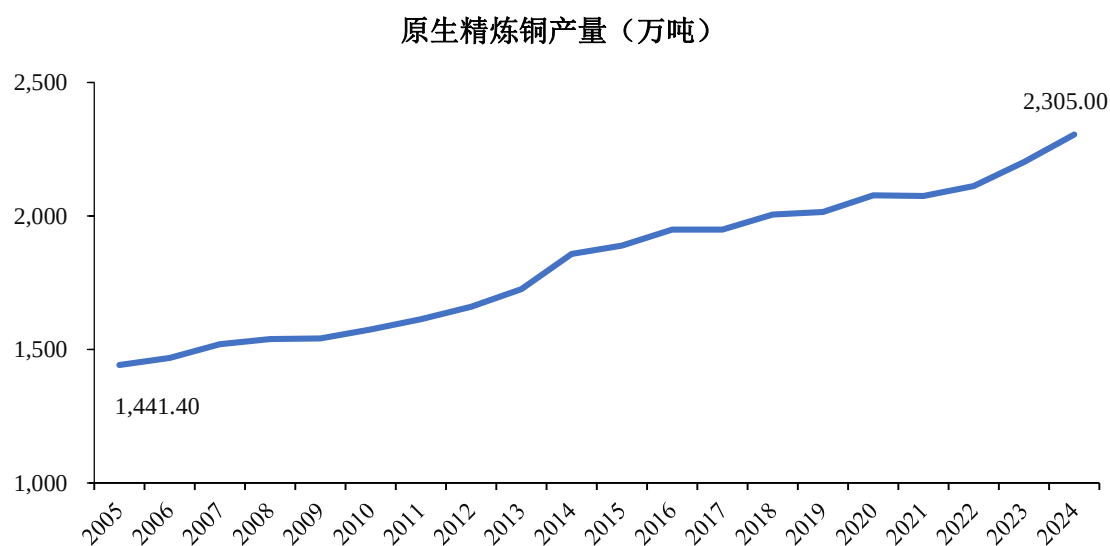
①矿石品位逐年下降，矿产量稳定增长，促进矿山对耐磨备件的需求

以公司的主要下游市场铜矿市场为例，目前，全球铜矿普遍面临开采年限过长的问題，而近年来新发现铜矿数量较少，且矿石品位普遍不如以往已开采矿山，全球铜矿品位呈现逐渐下降趋势，以 Bloomberg 收录的 18 家海外主要矿企铜矿开采品位的均值看，矿石品位开采下滑明显，从 2000 年的 0.79% 下滑至 2021 年 0.43%。



数据来源：Bloomberg

然而，与铜矿品位逐渐下降相反的是，为满足日益增长的铜产品需求，全球铜矿产量呈现增长的趋势。根据 ICSG 的统计数据，2024 年全球原生精炼铜产量达到约 2,305 万吨，较 2005 年的 1,441.10 万吨，复合增长率为 2.47%。



数据来源：ICSG

铜矿品位下降意味着单位矿石能获得的金属铜量减少，且会导致矿石难磨程度更高。矿山企业只能通过新开矿山、增加选矿备件消耗、提高选矿设备的选矿效率等方式维持产量的增长。选矿备件能够有效保护设备受物料的直接冲击和磨损，从而延长

设备使用寿命和保护设备长时间稳定运行，因此在铜矿品位下降叠加铜矿产量增长的背景下，矿企对选矿备件的需求将得到增长。

同时，矿石品位下降后，由于消耗品、加工费和服务费的增长，矿山企业更倾向于选用轻量化的备件以降低选矿设备的能耗，进而控制开采成本。公司主要产品橡胶耐磨备件相较于金属备件除具有显著的轻量化优势外，其耐磨性能和使用寿命也更好，能有效应对矿石品位下降背景下矿山企业在选矿环节中的新要求，具有广阔的市场空间。

②选矿设备备件的材料应用及演变

耐磨备件的性能以硬度、耐磨性、摩擦系数、冲击韧性等体现，不同材料体现出不同的性能优劣势，下述以磨机衬板为例，目前在矿山行业使用的材料包括金属材料、橡胶材料、磁性材料和复合材料等。

材料	材料发展方向	性能特点
金属材料	目前，金属衬板主流的应用材料包括高锰钢、非锰系耐磨合金钢、高铬铸铁等，以锰钢衬板为例，其主要通过改变碳、锰含量并添加合金元素与热处理，对高锰钢进行表面预硬处理等方式，以此优化高锰钢的物理性能（耐磨性、硬度、韧性等），改善高锰钢的适用性，延长高锰钢衬板的使用周期。	具有高耐磨、高韧性、高硬度、适应性能强的优点，但磨损较快、容易断裂、寿命短、重量重，安装复杂，维护成本高，噪音大。
橡胶材料	橡胶衬板由弹性聚合物材料构成，主要从衬板结构、橡胶材质和安装方式等方面进行综合改进，加强了衬板的适应性，推动橡胶衬板的广泛使用。	具有良好的耐腐蚀、耐磨损性能，重量低，降低电耗提升经济性，但由于不能有效冲击物料，会降低磨矿效率。
磁性材料	由磁性材料与保护磁性材料的金属外壳等构成，安装时依靠磁力吸附在磨机筒体内部，不用螺栓固定，工作时依靠磁力在衬板工作面吸附一层由细小磨矿介质、介质碎块和铁磁性矿物等组成的保护层，该保护层处于一种动态平衡状态，可以减少磨矿介质及物料对衬板的直接冲击和磨剥，进而达到延长衬板使用寿命的目的。	安装过程采用磁性吸附，安装简单，基于在衬板表面形成的磁性保护层，衬板使用寿命较长。但随着筒体直径的增加，对衬板磁性的要求更高，必须增加磁性衬板的磁性来满足安装要求，后期的更换、拆除困难，同时对于检修孔等连接部分，极易破坏磁场的整体性，降低保护层厚度，降低衬板使用寿命。
复合材料	目前复合材料种类繁多，其特性又具有良好的可设计性、综合性能等，运用范围较广，目前最常见的是橡胶金属复合材料。除此之外，碳化硅、氮化硅、耐磨陶瓷、磁性材料等与橡胶的复合应用也展现广阔的应用前景。	橡胶金属复合衬板兼顾了橡胶衬板与合金衬板的优点，具有重量轻、节能便于安装、耐磨、抗冲击力强、隔音效果好等优点，使用寿命长。

从上表可见，不论是传统金属衬板还是橡胶衬板或磁性衬板，由单一材料制作的耐磨备件在性能上均存在一定局限性，使得相关备件的使用寿命提升面临瓶颈，制约了选矿设备的整体运行效率。为此，近年来，包括公司在内的部分行业企业研发并推出了新型复合材料耐磨备件，通过结合多种材料优势，突破单一材料局限，为选矿设备耐磨备件性能提升和行业效率优化提供了全新解决方案。

目前橡胶金属复合材料耐磨备件所具备的上述优势，已被矿山客户逐步认知并接受，在下游市场对传统金属材料备件形成了一定的替代效应，目前橡胶金属复合材料耐磨备件市场渗透率在 10%左右，仍有较大提升空间。未来随着矿企对生产经营效率要求的进一步提升，包括橡胶金属复合材料在内的各类复合材料耐磨备件对传统金属材料备件的替代率有望不断提高，市场渗透率持续提升，复合材料耐磨备件的市场将不断扩大。

（三）行业近三年在新技术、新产业、新业态、新模式方面的发展情况和未来发展趋势

1、选矿设备大型化趋势显著

随着矿业科技技术的发展，现代化大型矿山工程呈现生产规模大型集中化、生产工序简化、专业设备大型化的趋势。为满足大规模矿山生产需求，降低选矿环节成本，提升整体运营效率及经济效益，目前选矿设备大型化趋势明显，以 $\phi 7.32\text{m} \times 9.60\text{m}$ 球磨机为例，装机功率达 10,000kW，相当于 8 台 $\phi 3.6\text{m} \times 6.0\text{m}$ 球磨机的功率，然而其建筑面积仅为后者的 40%，大大减少了厂房建筑面积，降低了厂房建筑投资，同时，由于磨机数量的减少，较容易实现自动化，随磨机配套的自动化设施投资也可节省 50%。但大型化选矿设备因规模大，设备结构复杂导致设计要求高，制造难度大，目前具备制造大型化设备的生产厂商较少，因而日益增长的大型化选矿设备的市场需求难以得到满足。未来将有越来越多的企业参与到大型化选矿设备的竞争当中。

选矿设备大型化趋势使得耐磨备件的使用量显著增加。大型化选矿设备因规模增大，设备结构复杂，内部磨损面积增加，关键部位需要更多耐磨备件，且大型设备运行强度提高，高负荷、连续作业使磨损速度加快，也增加了对耐磨备件的需求。

2、选矿设备向着节能化、绿色化和智能化方向发展

近年来，我国政府为促进矿业行业持续、健康、有序、稳定发展，出台了一系列政策，助力矿业企业实现绿色可持续发展。为满足国家对于环保、绿色矿山的相关政策要求，我国矿山开采工艺及装备将迎来绿色低碳数字化转型升级和结构调整。针对选矿环节，矿山企业将优选综合能耗低，同时更环保低碳的选矿设备和备件，因此未来选矿设备将向着节能化、绿色化趋势发展。

智能化是选矿设备发展的另一个重要趋势。通过融入物联网、大数据和人工智能等技术，智能化选矿设备能够实现对设备的远程监控、故障诊断和优化运行等工作。智能化选矿设备的使用不仅能够提高生产效率，减少了人工干预，还能够实现设备全生命周期管理，降低了故障率和维护成本。未来，选矿设备行业将继续朝着智能化方向发展，智能化将为矿业可持续发展提供强有力的支持。

3、选矿设备大型化、绿色化趋势下，新型复合材料在选矿备件中加快应用

选矿工作工况复杂多样，大型化趋势下设备运行强度提高，高负荷、连续作业使得设备磨损速度加快、冲击加大，因此除了对选矿耐磨备件的耐磨性具备一定要求外，还对耐磨备件的硬度、冲击韧性等提出了新的需求。以大型化磨机为例，大型化的磨机中钢球提升高度更高，钢球直径更大，因此磨机筒体衬板所接收到冲击能量更大。频繁的冲击将使得衬板除了具备正常的耐摩擦磨损性能外，还需要有较好的抗冲击以防止衬板的断裂。

目前，选矿设备耐磨备件的两大类别传统金属材料备件与橡胶高分子材料备件在应对选矿设备大型化局限性开始显现，相关备件的使用寿命提升面临瓶颈，制约了选矿设备的整体运行效率。传统金属材料备件虽然在硬度、冲击韧性上具备优势，但其耐磨性逊于橡胶高分子材料备件，且质量重，安装替换不便。橡胶高分子材料备件虽然耐磨性、耐腐蚀性更强，质量更轻便，但不适合作为需要有较强的硬度、冲击韧性环节的设备备件，如磨机筒体衬板，而更适用于细磨作业以及作为进出料口衬板，适用范围存在局限。

新型复合材料通过结合多种材料优势，突破单一材料局限，为选矿设备耐磨备件

性能提升和行业效率优化提供了全新解决方案，在选矿设备大型化趋势下，生产厂商正在选矿备件中加快应用新型复合材料。以橡胶金属复合衬板为例，其在保持橡胶衬板高耐磨性、耐腐蚀性、质量轻便的优势上，充分利用金属衬板和橡胶衬板的各自优势，在橡胶衬板上安装镶嵌合金件，使矿石冲击到金属上，发挥出金属高硬度的优点，同时大冲击力被橡胶衬板吸收，防止衬板变形。橡胶金属复合材料能够使这两种材质的优点得以最大程度发挥，不仅能够有效减少设备磨损、延长设备使用寿命从而减少停机次数，提升运营效率，还能减轻运转负荷，做到低能耗、低噪音等绿色节能运营要求。

除了橡胶金属复合材料外，碳化硅、氮化硅复合材料以及耐磨陶瓷与橡胶的复合材料也展现出广阔的应用前景，未来将在更多产品中得到推广应用。

（四）行业市场整体竞争格局，发行人产品或服务的市场地位、主要竞争对手、行业技术壁垒或主要进入障碍

1、公司所处行业市场竞争情况

（1）国际市场竞争情况

国际选矿设备行业的大型跨国集团主要有 Weir Group、KSB、AIA 及 Metso 等，该类国际企业具有产品类别齐全、技术工艺先进、能够提供全流程服务等优势，具有较强的竞争力，在国际市场占领了较大的市场份额。近年来，随着中国经济的快速发展，国内选矿设备制造企业逐渐成长，凭借产品性价比高、对待客户需求反应迅速等优势，在国际市场占据了一席之地。

（2）国内市场竞争情况

国内选矿设备制造行业呈现外资企业、国有企业、民营企业并存的竞争格局。外资企业凭借其先进的技术水平，在产品质量和性能上具有一定的优势，但产品价格相对较高；与民营企业相比，国有企业起步相对较早，通过引进、吸收国外技术，在市场中占据了一定的市场份额；民营企业凭借自身灵活的经营机制、产品的创新性、高效的运营效率，在市场中成长迅速。

整体上看，与国际巨头相比，大多数国内选矿重型设备及备件生产企业在技术水

平、生产规模、产业链完整程度上存在一定的差距。但近年来，随着国内制造业的持续稳定发展，国内企业的研发能力不断提高，服务经验更加丰富，与国际巨头的差距也在逐渐缩小，国内的企业尤其是民营企业还拥有国际巨头无法比拟的部分优势，如相对较低的成本、日益成熟的定制化产品设计、反应灵活的售后服务等。得益于上述差异化竞争优势，国内企业在国内的市场份额也在逐步扩大。

2、发行人产品或服务的市场地位

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。公司自主研发制造的 450NZJA、550NZJA、650NZJA、750NZJA 规格的渣浆泵在大型渣浆泵领域具有较强的竞争力；此外，公司在研发高分子复合耐磨材料领域具有先发优势，公司研发制造的高分子复合耐磨材料选矿备件在耐磨性、耐腐蚀性、环保性等诸多方面优于传统金属材料备件，对市场上的传统金属材料备件形成了一定的替代效应，如公司在全球首创的锻造工艺复合衬板产品，达到了传统铸造工艺金属衬板耐磨性的 1.5-2 倍。未来公司将在高分子复合新材料应用领域继续钻研，进一步增强公司的竞争优势以及提升市场地位。

在客户方面，公司已与众多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，包括江西铜业集团、铜陵有色金属集团控股有限公司、中信重工、紫金矿业、哈萨克矿业集团、Oyu Tolgoi LLC、ME elecmetal、Compania Minera Antamina S.A.、Erdenet Mining Corporation 等。公司的产品质量、技术能力及服务水平获得了矿业行业大型企业的广泛认可。

在市场方面，公司在以国内大型、特大型矿山市场为基础，重点开拓国际市场。公司已在蒙古、赞比亚、智利等地建立工厂，并在十余个国家和地区设立了子公司或办事处、服务团队，积极开展海外经营。公司产品已远销蒙古国、哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦、秘鲁、智利、俄罗斯等多个国家，并在中亚、南美、澳大利亚、非洲等有色金属和黑色金属矿产资源丰富的国家或地区均得到应用。公司品牌在全球市场具备一定影响力和知名度。

3、公司主要竞争优势

（1）产品结构优势

相比国内主要竞争企业，发行人的产品结构优势表现为产品体系丰富，并在产品规格上坚持大型化和高端化的研发设计理念。

①产品体系优势

不同应用工况对选矿设备及其备件的材料、结构、尺寸要求各异，因此选矿设备供应商产品体系的丰富、成熟程度决定其对矿山客户的响应能力。

经过多年的发展，公司通过自主研发生产构建了丰富的产品体系，涵盖了圆筒筛、渣浆泵、水力旋流器等选矿设备及备件上百种，产品应用领域覆盖下游选矿作业中磨矿、矿浆运输分级和浮选各个环节。除此之外，公司还具备较强的产品定制开发能力，可根据客户的技术参数、规格要求定向开发选矿备件等产品模具，满足下游客户即时、个性化的产品需求。因此，公司在对客户需求覆盖范围、响应时效能力方面处于竞争优势地位。

②产品大型化、高端化

公司紧跟选矿设备大型化的发展趋势，凭借长期服务矿山客户累积的丰富技术经验，成功攻克大型选矿设备易漏浆、衬里易磨损等技术难题，产品规格向大型化、高端化靠拢，获得国内外大型矿山企业认可。其中，公司研发的 750mm 规格和 650mm 规格重型渣浆泵，有效填补国内空白，分别应用于额尔登特、紫金矿业、宁德时代等客户的大型项目；760NZJM 过流件试制成功，并在南美市场成功试用，打破了国际巨头长期在该口径重型渣浆泵的垄断地位；公司研发的 $\Phi 838-7$ 水力旋流器组是国内最大的选矿筛分流程的水力旋流器，打破了国际巨头垄断；公司研发的 $\Phi 7.32 \times 13\text{m}$ 和 $\Phi 7.9 \times 14.3\text{m}$ 复合衬板已应用于墨西哥集团、紫金矿业等国内外著名大型矿山大规格半自磨端衬板、球磨机端衬板及筒体；公司配套给中信重工的 $\Phi 12.2 \times 11\text{m}$ 自磨机出料端衬板和 $\Phi 7.9 \times 13.6\text{m}$ 球磨机圆筒筛，均为目前国内最大型号之一。上述大型化、高端化产品生产、研发优势均为公司在矿山机械行业深耕多年积累所得，新进厂家无法在短时间内迅速获取，对后来潜在竞争者构成较强的技术壁垒。

（2）高分子复合新材料研究和应用的先发优势

公司长期专注于高分子复合新材料在选矿领域的运用，自主研发制造的高分子复合耐磨材料选矿备件在耐磨性、耐腐蚀性、环保性等诸多方面优于传统金属材料备件，相比市场上的传统金属材料备件具有较强的竞争优势。具体情况如下：

①耐磨材料的研究

目前，公司高分子耐磨材料研究以橡胶为主，通过多年的技术积累和研究，针对不同的工况环境和选矿设备特性，已研发出二十余种橡胶混炼配方，针对不同的混炼胶种都研究和制定了炼胶、硫化工艺，还配备了全套橡胶检测设备，保证了材料性能的稳定性。

由于选矿工况条件复杂多样，虽然单一材料的研究已经达到了较高水平，但单一材料在特定工况条件下或特定选矿设备上的应用的局限性已经表现得比较明显，相关备件的使用寿命提升出现瓶颈，制约了选矿设备的整体运行效率。因此除橡胶以外，公司正着手研发矿用碳化硅、氮化硅等新型复合材料以及耐磨陶瓷、耐磨合金和橡胶的复合技术，解决选矿设备寿命瓶颈等行业痛点。目前，相关产品已取得了较好的应用效果，如公司生产的高铬铸铁复合球磨机衬板，结合了橡胶的柔韧性和合金的耐磨性，进一步增强了衬板在复杂工况下的耐用性，确保衬板在恶劣工况中能够长时间稳定运行。

随着对耐磨材料的深入研究，公司产品的技术含量将得到进一步提升，在耐磨材料领域的研发能力能够使得公司保持市场竞争力。

②高分子耐磨材料的应用优势

（A）耐磨性好，使用寿命更长：由于选矿设备需要在大流量、高压等恶劣工况环境下处理硬度高、粒度大的矿石或矿浆，对设备的损耗较大。若设备材料耐磨性低、使用寿命短，则矿山企业需频繁对设备部件进行替换、更新，会对生产经营效率产生影响，情节严重下还会直接造成停产损失，因此，设备材料的耐磨性对矿山客户至关重要。公司自主研发制造的高分子复合耐磨材料选矿备件耐磨性好，使用寿命更长。根据公司客户江西铜业、太钢集团岚县矿业有限公司、额尔登特矿业公司

(Erdenet)、丰宁鑫源等出具的产品使用报告书，公司的橡胶耐磨材料在圆筒筛、球磨机格子板、渣浆泵过流件等产品中的使用寿命为金属材料的 1.5-3 倍，更适合生产工艺的需要。

(B) 质量轻，节能优势显著：公司使用的橡胶弹性体等材料密度低于传统金属材料，橡胶密度仅为金属密度的约 1/6，因此公司的新材料矿山设备产品的自重会显著轻于传统金属材料设备，在作业过程中为客户在减少能耗、降低成本、节能减排等方面均带来了显著的积极效应。

(C) 耐腐性好，应用领域更广：矿石选矿流程中通常会采用加入化学药剂的方式提高生产效率和分选效果，因此对选矿设备的耐腐蚀性提出较高要求。公司研发的橡胶耐磨材料相比传统金属材料具有良好的耐腐蚀特性，并且可以根据各种矿石的矿物含量和化学成分调整材料配方，有针对性地增强选矿设备及其备件在特定工况环境下的耐腐性能。

(D) 环保优势：从选矿作业环境的角度而言，橡胶耐磨材料与金属材料相比，阻尼更高、弹性更大，因此在发生大量冲击、碰撞的选矿环节，公司研发的橡胶耐磨材质选矿设备可以更大程度地降低噪声。以球磨机衬板为例，公司的橡胶衬板相比金属衬板可有效降低噪音 8-10 分贝。从资源使用效率的角度而言，以可再生的天然橡胶替代储量有限不可再生的金属资源更加符合经济性的要求和可持续发展的原则。

(E) 安装便利优势：公司生产的橡胶复合备件安装容错率更高，与传统金属备件相比，可大幅节省安装时间，有利于矿山运转率提升。同时公司生产的橡胶耐磨选矿设备及备件在重量上显著轻于传统金属产品，在需要频繁更换易耗备件或过流件的选矿领域，这一优势为相关更换作业带来了极大的便利。

③耐磨材料复合应用优势

公司深耕行业，有效把握选矿设备大型化、节能化、绿色化等行业发展趋势，较早即开展耐磨材料复合产品的研发与应用，开展体系化布局，已成功产出锻造复合衬板和复合陶瓷渣浆泵等具备行业代表性的耐磨材料复合产品。相关产品结合多种材料优势，突破单一材料局限，为选矿设备耐磨备件性能提升和行业效率优化提供了全新

解决方案，能够有效提升经济效益，对大型矿山企业意义重大。以公司自主研发制造的锻造复合衬板和复合陶瓷渣浆泵为例：

（A）锻造复合衬板

公司单一橡胶材料磨机衬板备件凭借耐磨性、耐腐蚀性、轻量化优势获得了下游矿山客户的高度认可，广泛应用于磨机进出料口端，而磨机筒体由于转速快、冲击力强，目前市场仍以金属备件为主。针对此空白市场，公司已成功研发全球首创的锻造工艺复合衬板，在硬度、耐磨性、耐冲击、耐腐蚀等方面均较传统铸造铬钼钢有显著提升，具体对比如下：

性能	锻造耐磨合金 GH6	铸造铬钼钢 70CrMo
硬度	48-53HRC	34-40HRC
冲击功	>20J（U 型缺口），≥300J（无缺口）	>30J/cm2（无缺口）
抗拉强度	>1600Mpa	>1000Mpa
延伸率	≥8%	3%

利用锻造技术生产的高强度高耐磨锻造钢合金为原材料制作的锻造复合衬板，不仅在耐磨性、使用寿命和降低能耗方面较传统金属衬板取得了进步，同时发挥了锻造合金高硬度的优点，具备耐强冲击的性能优势，可有效替代金属备件在磨机筒体端的应用。目前，公司的锻造复合衬板已初步在部分客户选矿厂的磨机筒体上试用，取得了较好的使用效果，表现如下：

项目背景	性能表现
西藏-知不拉选矿厂 Φ7.5x3.2m 半自磨机全套锻造高合金复合筒体衬板于 2024 年 9 月 10 日安装并开机使用，2025 年 4 月 29 日拆卸更换	根据客户试用情况，该套锻造工艺复合衬板初步使用寿命为 7.5 个月，能达到金属衬板 1.5-2 倍的寿命，同时处理矿量、设备台效均显著提升，而电单耗、钢球单耗亦有效降低。

除上述外，公司已与国内外多家客户针对锻造工艺复合衬板达成了推广试用合作，近期将陆续安装试用。根据 Fortune Business Insights 的数据，全球磨机衬板市场规模将由 2023 年约为 20 亿美元增长至 2032 年的约 30 亿美元，磨机筒体作为磨机最重要的组成部分之一，价格昂贵，需要通过频繁的更替耐磨衬板以避免直接承受磨矿介质及物料的冲击，从而延长筒体和整个磨机设备的使用寿命，因此磨机筒体衬板市场空间非常广阔，锻造工艺复合衬板能够有效补充公司在筒体市场空白，进一步完善公司

产品体系，提升公司市场规模及核心竞争力。

（B）复合陶瓷渣浆泵

公司根据有色金属矿山对渣浆泵耐磨性和过流件寿命同步的需求，结合陶瓷材料优异的耐磨性和渣浆泵先进设计理念，自主研发陶瓷渣浆泵。根据输送矿浆颗粒大小、应用领域和渣浆泵口径，创新性提出橡胶和陶瓷复合的方式，开发出复合陶瓷渣浆泵，有效提升产品耐磨性和防冲击性，有助于设备使用寿命的提升；同时也解决了现有陶瓷渣浆泵难以突破 350mm 口径的瓶颈。市场上的全陶瓷渣浆泵与公司的复合陶瓷渣浆泵产品性能对比如下：

对比	全陶瓷渣浆泵	耐普复合陶瓷渣浆泵
渣浆泵规格	口径不大于 350mm	全规格口径
输送颗粒最大直径	≤8mm	≤20mm
主体陶瓷材料	氮化硅结碳化硅	根据耐磨性需求定制陶瓷材料和复合方式
水力性能	陶瓷材料表面气孔率高，流动损失大，效率低于橡胶/金属渣浆泵 3-5%	表面光滑，效率无损失
维修更换	泵头整体更换，维修成本高	过流件可单独更换
耐冲击性	陶瓷护套和陶瓷叶轮受颗粒冲击，有碎裂风险，尤其是粗颗粒工况或有钢球进入	橡胶复合陶瓷材料可以吸收颗粒的冲击能，耐冲击性较好
应用领域	适应于铁矿、铜矿、铝矿、金矿等行业精矿、尾矿输送、浮选、浓密机底流、压滤机给料等	适应于铁矿、铜矿、铝矿、金矿等行业精矿、尾矿输送、浮选、浓密机底流、压滤机给料、磨机排料输送、旋流器给料等
耐磨性/使用寿命	2-5 倍橡胶、金属渣浆泵寿命	易磨损过流件采用更耐磨陶瓷材料，保证过流件寿命同步，1.5-4 倍橡胶、金属渣浆泵寿命
耐腐蚀性	耐酸、耐腐蚀性水平一致	

通过陶瓷与橡胶复合工艺和分体式陶瓷设计，公司产品实现了护板、护套和叶轮的独立更新升级，有效解决了陶瓷材料脆性和大型化成型的技术难题。这一创新设计不仅为客户提供了定制化的平行替换解决方案，还显著提升了产品的使用寿命和性能表现。公司复合陶瓷渣浆泵产品已经覆盖浮选、压滤机给料、尾矿输送、半自磨工段给料以及细颗粒矿浆输送等关键工位，已在部分项目进行了试用，取得了较好的使用效果，如在德铜泗州二期 4#磨浮旋流器给料泵上试用的 200NZJA 橡胶复合陶瓷前护

板，使用寿命达到了 262 天，远超 60 天左右的原先水平。

（3）选矿工艺流程设计能力优势

完善的产品序列、多年的矿山现场服务经验和对选矿作业的深入了解，使公司具备较强的选矿流程整体设计和建设能力，能够根据矿山客户的具体产量需求和矿场差异化的工况条件，设计最具成本优势选矿流程，同时提高选矿生产指标以及提升矿山客户资源综合利用率，最终全面提升矿山的经济效益。

公司利用自身在选矿设计和设备供应的优势，参与到各大矿冶设计院或矿山企业选矿设计中，承担部分与公司产品相关的设计环节，进行配套系统设计和系统设备供应。公司 2014 年成功实施了乌兹别克斯坦阿拉马雷克矿山渣浆泵到旋流器成套系统设备供应，现已投入生产；2015 年成功实施了西藏巨龙铜矿渣浆泵至旋流器系统成套设备供应，现已投入生产。2021 年成功设计并建设额尔登特“年 600 万吨自磨厂房 4 号生产线”项目并实现投产，该项目得到合作方，亚洲最大的铜钼采矿和选矿企业之一的额尔登特矿业公司高度认可，后续双方继续合作，于 2023 年启动了额尔登特“选矿厂自磨厂房 200 万吨/年扩建工程”项目。2023 年，公司还参与了亚美尼亚赞格祖尔铜钼矿选矿厂 540 万吨扩产项目。上述项目的成功实施表明公司具备出色的选矿流程整体设计和建设能力。

（4）大客户资源优势

经过多年的发展和沉淀，凭借先进的技术优势、丰富的生产经验、稳定的产品性能，公司已与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，包括江铜集团、铜陵有色金属集团控股有限公司、中信重工、紫金矿业、哈萨克矿业集团、Oyu Tolgoi LLC、ME elecmetal、Compania Minera Antamina S.A.、Erdenet Mining Corporation 等。由于上述龙头企业均建立了严格的供应商准入体系，一旦形成稳定的供需关系后，双方合作通常不会发生重大变化。公司积累的优质大客户资源，不仅能够为公司带来稳定的收入，也能使得公司持续获取行业内的新技术、新应用趋势等前沿信息，有利于公司未来业务的持续开拓。

（5）海外经营经验优势

从世界范围内来看，矿石资源主要分布在南美、澳洲、非洲等地，全球铁矿石集中分布在澳大利亚和巴西等国，铜矿集中分布在智利、澳大利亚、秘鲁和刚果金等国，因此选矿设备在海外拥有更广泛的应用市场，具备丰富海外经营管理经验的企业将更容易脱颖而出。

公司较早即开展海外经营，产品已远销蒙古国、智利、墨西哥、厄瓜多尔、秘鲁、哈萨克斯坦、澳大利亚、俄罗斯等多个国家，具备一定的市场地位和品牌知名度。此外，公司已在蒙古、赞比亚、智利等地建立工厂，并在十余个国家和地区设立了子公司或办事处、服务团队，积极开展海外经营，在国际员工管理、多地区交流协同、主要矿产地商业环境和政策把控、汇率风险等境外投资项目特殊风险管控、海外市场研判等多方面积累了丰富的丰富经验。

公司所具备的海外经营经验优势，有助于公司在海外市场上占据更多的市场份额，保障公司经营稳定，亦能为日后海外经营进一步的扩张奠定扎实基础。

（6）管理层经验优势

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。

4、主要竞争对手

（1）国际市场主要企业

① The Weir Group PLC（股票代码：WEIR.L）伟尔集团

Weir Group 于 1871 年在英国成立，总部位于苏格兰，是一家服务矿业、油气行业，电力行业及流量控制的国际公司，在伦敦证券交易所上市。Weir Group 下属矿业部，专长于提供和支持各种渣浆设备解决方案，包括泵、阀门、衬胶、破碎机、筛分介质系统、筛网、软管和管道池、离心机、浮筒和驳船、水力旋流器、耐磨衬里、磨机衬板、进料器及输送机等。

② KSB SE & Co. KGaA（股票代码：KSB.DF）德国凯士比

德国上市公司 KSB SE & Co. KGaA，成立于 1871 年，总部位于德国弗兰肯塔尔，为世界著名的现代化的制造和销售泵、阀门及相关系统的公司，是世界上三家最大的泵阀制造公司之一。其产品可用于采矿业固液混合体的液压输送、制造业、化工石化、运输行业、能源供应、水运及废水处理。此外还提供服务于各种应用的泵、阀门及相关系统的安装、调试、启动、检查、维修、维护和修理，以及完整系统的模块化服务和系统分析。

③ AIA Engineering Limited（股票代码：532683.BO）

AIA Engineering Limited 成立于 1979 年，总部设在印度艾哈迈达巴德。该公司为印度及国际客户提供设计、开发、制造、安装高铬耐磨、耐腐蚀和耐磨铸件等服务。公司主要业务包括：为预热器，窑炉和冷却器提供铸件；为磨损圆锥破碎机，锤式破碎机，叶轮破碎机和立式冲击破碎机提供零件；提供管磨机和棒磨机内部产品，包括研磨介质，进出口端衬垫，磨机外壳衬垫和隔膜，并为采矿应用磨损部件；提供磨机内部部件，立式磨机部件和高性能铣削系统；安装和调试监督以及电力行业的轧机优化技术服务以及集料行业的磨损部件。此外，该公司还提供工厂审计，交钥匙安装和调试，库存评估和管理以及绩效监控等服务。

④ Metso Corporation（股票代码：METSO.FIN）美卓公司

Metso Corporation 总部位于芬兰，2020 年由奥图泰（Outotec）与原美卓集团的矿山装备业务合并而成，是为全球骨料、矿物加工与金属冶炼行业提供可持续技术、系统解决方案和服务的先行者。Metso Corporation 的矿山领域产品涵盖矿山设备主机、备件以及服务三大板块，已形成覆盖装载、输送、碎磨、洗选、筛分多等环节的产品矩阵，同时提供主机配套备件及相关服务业务。在磨机衬板领域，Metso Corporation 是全球磨机衬板生产商中品牌最大、市场占有率最高的公司之一。

（2）国内市场主要企业

①海南司克嘉橡胶制品有限责任公司

海南司克嘉橡胶制品有限责任公司是原冶金工业部定点生产制造各类磨矿机用耐

磨橡胶衬板的专业厂家，主要从事耐磨橡胶衬板设计及制造，其主要产品包括球磨机、棒磨机、水泥磨机等高耐磨橡胶衬板、复合衬板、工业机械履带用橡胶衬垫等。

②安徽天益新材料科技股份有限公司

安徽天益新材料科技股份有限公司成立于 2016 年 12 月，是国内研发、生产、销售大型磨机橡胶（复合）衬板的制造商，是国内拥有 9 米以上半自磨机筒体复合衬板成功应用案例及工程经验的生产厂家。公司产品广泛应用于矿山、大型建筑工程机械等高科技领域里的橡胶系列产品的配套应用。目前已与国内多家知名企业，如：江西铜业、云南黄金、云锡集团、金徽矿业、西部矿业、五矿矿业、紫金矿业、中国黄金等成功合作，并建立了战略合作伙伴关系。

③安徽科雷伯格胶辊有限公司

安徽科雷伯格胶辊有限公司成立于 1995 年，坐落于安徽淮北，前身为淮北朔里高分子材料厂。公司专业生产钢铁冷轧各种特殊用途的橡胶胶辊和聚氨酯胶辊，同时具有自主设计生产自磨机衬里，半自磨机衬里，球磨机衬里，纯橡胶衬里，钢复合衬里，橡胶网，聚氨酯筛网，浮选机转子定子等橡胶，聚氨酯产品的能力。

5、行业主要壁垒

（1）大型矿业公司供应商的认证壁垒

选矿设备及备件品质直接关系到下游企业的生产效率和运营稳定性，矿业公司会严格的甄选设备及备件供应商资质，通常审核程序中会对供应商的研发测试能力、制造设备、工艺流程、质量管控、工作环境甚至经营状况等各个方面提出严格的标准，且供应商产品不仅要达到审核的标准，还需通过现场实际使用测评。因而一旦确定合作关系，为保证其选矿厂维持稳定的生产经营，大型矿业公司不会轻易改变供应商。这种严格的供应商资质认证机制以及长期战略合作关系，对拟进入该行业的企业形成了较高壁垒。

目前发行人已成功获得江西铜业集团、铜陵有色金属集团控股有限公司、中信重工、紫金矿业、哈萨克矿业集团、Oyu Tolgoi LLC、ME elecmetal、Compania Minera Antamina S.A.、Erdenet Mining Corporation.等国际知名矿业公司或矿业设备制造商采

购认证。

（2）技术经验壁垒

选矿设备制造企业的产品需要根据矿山客户的具体需求及工况条件的实际情况，经现场测绘后定制生产；同时产品的研发、设计融合了多学科、多领域的专用技术，且对生产加工的精度要求较高；此外，对于使用橡胶耐磨材料的各类产品，企业一般需要自行开发、设计模具。因此选矿设备制造企业需要拥有较强的技术研发能力、产品设计能力和生产能力。选矿设备制造行业存在较高的技术壁垒。

（3）资金壁垒

选矿设备制造行业规模经济效应明显。企业产能在得到充分利用前，生产规模越大，机器设备及生产辅助设施的利用率就越高，而单位产量的设备投资及人工费用就相应减少。随着规模效应的逐步显现，企业生产效率的释放将大幅提升市场竞争力。规模经济效应导致市场新进入者在初创期需要大量的资金投入，且短期内无法具备明显的市场竞争力，因此选矿设备制造行业具有资金壁垒。

（五）发行人所处行业与上下游行业之间的关联性及上下游行业发展状况

1、上游行业

选矿设备制造行业的上游行业主要包括钢铁、橡胶、金属结构件、电机设备等行业，相关上游行业市场竞争充分，产品供应充足，能够满足选矿设备制造行业的发展需求。

钢材、橡胶等大宗商品价格波动频繁，直接影响选矿设备制造成本。由于公司主要依照市场价格向上游采购相关原材料，因此公司产品盈利空间受到相关原材料价格波动一定程度的影响。

2、下游行业

矿山机械行业下游行业主要是矿业，矿业的市场需求和技术要求是选矿设备行业发展的主要驱动力，随着矿业对高效、节能、环保设备的需求增加，选矿设备行业也不断进行技术创新和产品升级。选矿设备的需求主要来自于下游矿业公司新建、改扩

建项目需求及日常经营时设备消耗备件的更换需求。

一般而言，下游矿业公司的新建、改建项目受矿产需求及其价格的影响。当矿产大宗商品价格发生变动时，下游矿业公司会结合相关价格及宏观经济形势变动调整其新建、扩建、改建项目的固定资产投资，从而对选矿设备制造行业整机设备需求产生一定影响。然而，除非矿石价格进一步下跌至低于采矿变动成本线，已建成矿山工程仍会正常运行，其设备消耗备件更换的需求保持稳定，因此，选矿设备耐磨备件的需求波动较小。

此外，由于下游矿业行业集中度较高，主要的矿业公司一般规模较大，具有较强的议价能力。因此，在市场情况发生变化时，矿山企业可能通过调整采购策略向上传导价格风险，从而影响选矿设备制造行业的利润水平。

七、发行人主营业务的具体情况

（一）主营业务

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。

公司致力于高性能橡胶耐磨材料及橡胶复合材料的研发应用以提升重型选矿装备性能、可靠性与寿命，有效节约减排，全面提高矿山重型选矿设备的运转率、作业效率。公司研发的高分子复合橡胶新材料具有耐磨、耐腐、经济、环保等诸多优势，实现了对传统金属材料的部分有效替代，在降低矿山作业的耗材成本、节能和环境保护等方面效果显著。

公司的耐磨新材料重型选矿装备及备件已应用于国内多座大型有色金属、黑色金属矿山，并远销蒙古国、智利、墨西哥、厄瓜多尔、秘鲁、哈萨克斯坦、澳大利亚、俄罗斯等多个国家。公司已与 Erdenet Mining Corporation、中信重工、紫金矿业、江铜集团、ME elecmetal、哈萨克矿业集团、Oyu Tolgoi LLC、墨西哥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。

公司自设立以来，主营业务未发生变化。

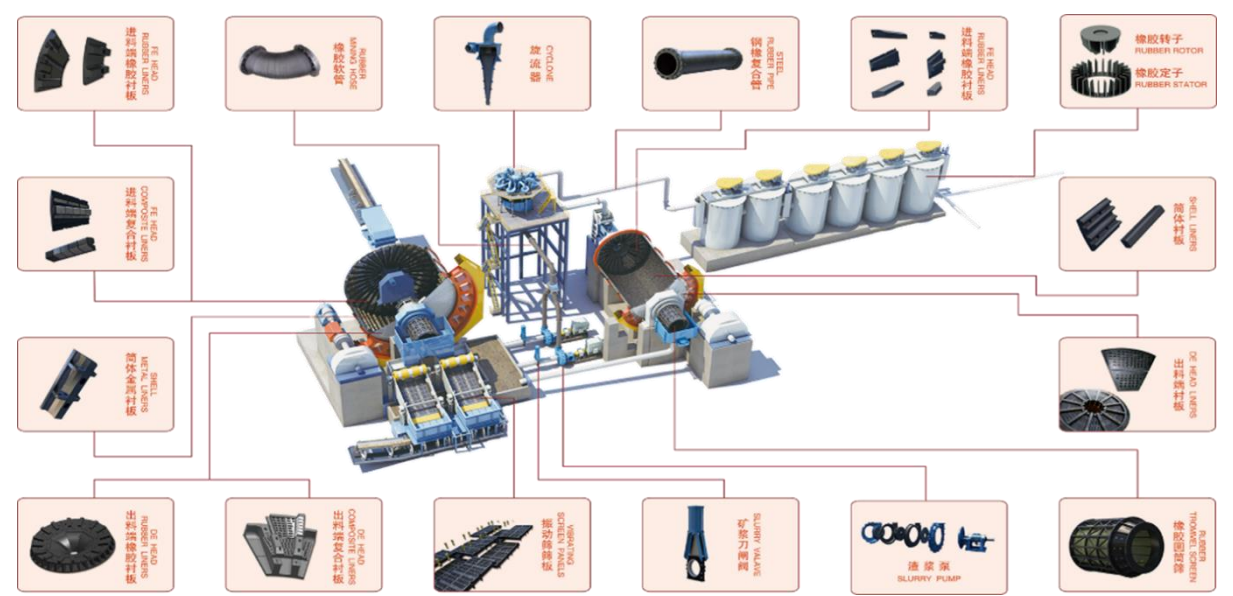
（二）主要产品介绍

从含矿物质的原石到高纯度金属，需历经开采、选矿、冶炼一系列复杂的工业流程。公司产品主要应用于其中的选矿流程。选矿是指对低品位的矿物原矿进行加工、提纯，主要目的是提高品位，去除杂质，以达到冶炼标准的高品位精矿。

选矿根据流程主要分为破碎筛分、磨矿分级以及选别作业，具体如下：

主要流程	流程简介	主要设备
破碎筛分	将开山爆破的大块原矿进行破碎，并按要求粒度进行筛分	破碎机、筛分机
磨矿分级	磨矿是矿石破碎过程的继续，其目的是使矿石中各种有用矿物颗粒全部或大部分达到单体分离，以便进行选别，并使其粒度符合选别作业的要求。	磨机、渣浆泵、旋流器
选别作业	根据矿物的不同性质表面物理化学性质的不同来分选矿物，以浮选为例，通过加入浮选药剂处理，后在浮选机内搅拌，并导入空气形成气泡，部分可浮矿物粘附于气泡，而浮至矿浆表面形成泡沫，即为精矿	浮选机

公司的主要产品应用于选矿流程中的磨矿分级和选别作业，具体可分为选矿设备以及橡胶耐磨备件。其中，选矿设备主要有渣浆泵和旋流器等，选矿备件是选矿过程中的消耗型备件，主要有磨机衬板、圆筒筛、渣浆泵过流件等，具体如下：



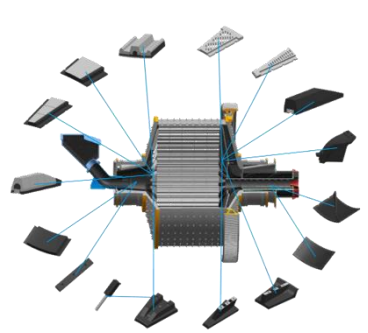
1、选矿设备

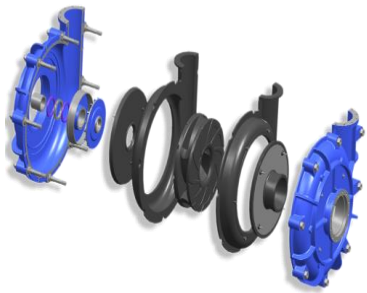
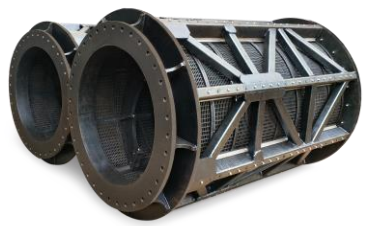
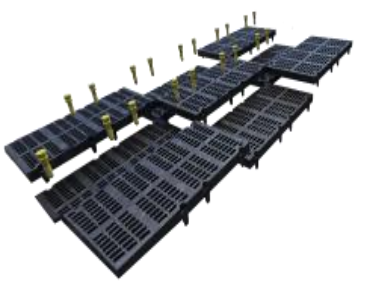
公司生产的选矿设备主要为渣浆泵和水力旋流器，是矿浆输送的主要设备。渣浆泵将矿浆从矿浆池中泵到分级作业系统；矿浆分级的主要设备为水力旋流器，水力旋流器是将不同级别的矿浆进行分级，并分别输出进行不同后续处理的选矿处理设备。

产品名称	产品介绍	外观
渣浆泵	用于选矿流程的矿浆输送，公司根据不同的浆体参数及扬程，提供不同型式的渣浆泵产品及过流件材质；具有多种型号，有效率高、使用寿命长、自动调节等特点和优势。其中，公司自主研发的750NZJA渣浆泵达到了国际先进水平。	
水力旋流器	用于对矿石的分级，公司生产的产品具有处理能力大、易损件寿命长、适用范围广、分级细度高等特点，同时公司提供设计及选型服务。	

2、选矿备件

公司生产的选矿备件覆盖磨矿分级和选别作业的所有选矿设备，主要有磨机备件、过流件、圆筒筛、振动筛备件等，具体如下：

产品名称	应用机型	产品介绍	外观
磨机备件	磨机	又称为磨机衬板，属于磨机的备件，直接承受研磨体和物料冲击和磨擦。根据安装工位不同，分为喇叭口、筒体衬板、槽板、提升条、进出料口内衬、端衬板等。根据材料性能不同，公司磨机衬板可分为橡胶衬板与复合衬板。公司经过长期研发、设计和实验，在磨机备件产品系列取得了技术突破与创新，具有丰富的技术储备。	

产品名称	应用机型	产品介绍	外观
过流件	渣浆泵	属于渣浆泵的备件，是渣浆泵中直接接触和处理含固态颗粒矿浆的部件。主要包括前后护套、前后护板和叶轮等部件。公司的过流件产品具有创新的抗磨损设计，使用寿命长并且可提升设备运行效率。	
圆筒筛	磨机	属于磨机配套的附件产品，装配于磨机出料口，用于磨机出料的筛分与选别。公司生产的圆筒筛具有筛分效率高、结构简单、使用寿命长、维修成本低等特点。	
振动筛备件	振动筛	按照选矿工序特定要求对不同粒度的矿石进行分级。公司的振动筛备件产品采用了模块化设计，可根据不同的物料和工况条件配置不同的振动筛类型组装，满足客户多样化的需求。	
旋流器内衬	旋流器	属于水力旋流器的备件，是旋流器中直接接触和处理含固态颗粒矿浆的部件。	

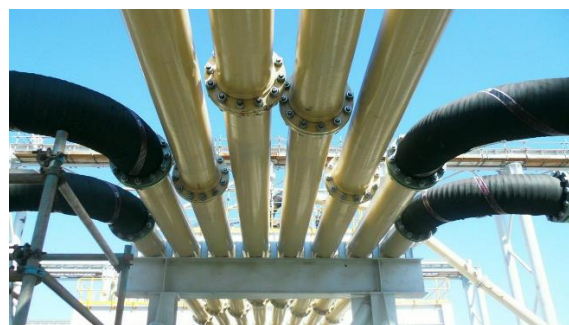
产品名称	应用机型	产品介绍	外观
浮选机备件	浮选机	浮选机转子和定子是浮选机的备件，其中转子为由轴承支撑的旋转体，用于搅拌矿浆、空气及浮选剂使其充分融合；定子为起导流作用而使设备平稳运转、提高浮选效率的装置。	

3、矿用管道

公司生产的矿用管道主要分钢橡复合管和橡胶软管两个系列。主要用于需要耐磨、防腐的管路输送系统，如矿山矿浆、尾矿输送等。具有出色的耐冲击、耐磨、防腐性能，使用寿命长。



橡胶软管



钢橡复合管

4、选矿系统方案及服务

除销售产品外，凭借多年在选矿领域内积累的技术经验，公司还向客户提供选矿工艺流程设计、采购、施工等实行全过程的总承包服务。



额尔登特 EPC 项目

（三）公司主要经营模式

1、采购模式

公司采购的主要品种包括电机、减速机、变频器等配套设备，泵壳、轴承组件、法兰等装配材料，钢材、橡胶等主要原料以及其它辅助材料等。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。

（1）市场询价采购

对橡胶、钢材、化工原料等价格比较公开透明的原材料，公司采购部一般采用询价的方式采购，综合比较产品价格、产品质量、供货速度、后续服务、付款方式等多方面因素后确定供应商及采购金额。

（2）招标采购

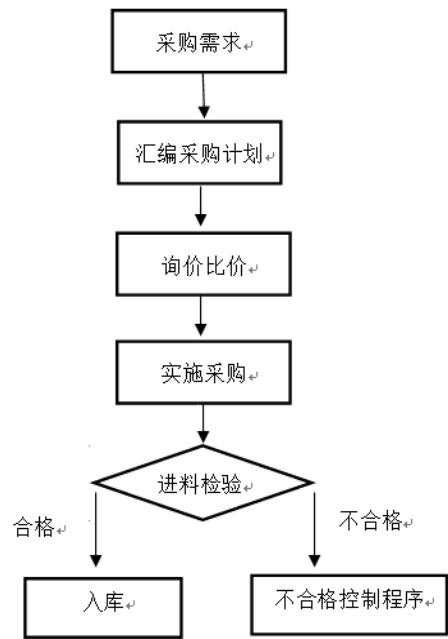
公司对非标准化产品（如高压柜）进行招标采购，通过向生产厂家发出邀标文件等方式，综合比较价格、性能等因素后确定生产厂家。

（3）客户指定采购

客户指定采购主要是针对大型渣浆泵，客户通常指定电机、减速器、变频器的生产厂商。公司根据客户实际工况条件，在选择合适的整机型号后，联系客户指定的生产厂商，根据整机产品的选型选择合适的电机、减速器、变频器产品进行采购。

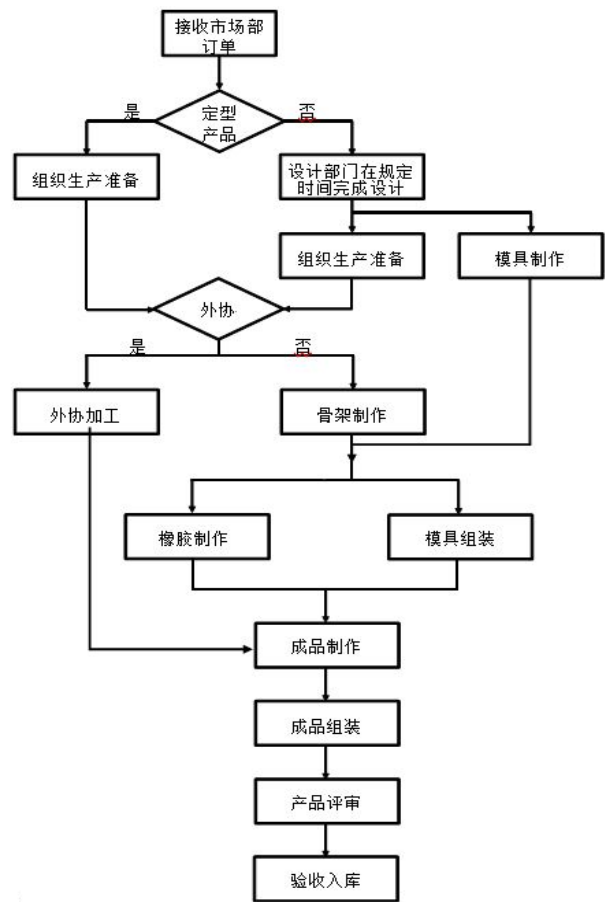
公司采购的原材料入库前由质检中心、仓储物流部、采购部、生产部进行汇检，验收通过后方能入库。公司建立了供应商档案，每年末均对供应商的产品质量、交货期、服务及配合程度、价格水平等进行综合评定。公司严格按照制定的《采购管理办法》《采购询价管理制度》等规定，对采购过程进行严格管理。

公司采购流程图如下：



2、生产模式

公司生产模式分为自主生产和外协生产，生产流程图如下：



（1）自主生产

公司主要实行“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。

另外，根据不同工况条件，同一客户采购的产品也不尽相同，因此公司研发中心根据客户实际需求，研发、设计因地制宜的进行橡胶胶种选择和选矿设备的机械结构设计；公司质检中心、技术中心共同对生产部门生产的新产品进行首检，确保各项性能符合设计要求，验收通过后生产部门进行批量生产。

（2）外协生产

公司在生产工艺或短期产能不足时，会结合经济性考虑，对部分非关键性流程的生产环节采取外协生产，外协生产的具体流程如下：

首先通过与生产计划部门沟通，了解生产订单需求，确定生产订单的紧急情况，并且根据公司的生产计划的安排，拟定外协生产计划安排，报由生产总监和生产副总经理审核通过。根据外协订单的需求，联系合适的外协厂家，通常为长期合作过的外协厂家，双方协商一致，签订合同。公司质量检测控制中心要负责对外协厂家下达质量目标，包括产品的合格率、成本控制率、良品标准及产品完成销量等多种质量标准。同时对生产加工好的成品进行抽查，确保产品质量符合公司标准。

3、销售模式

（1）销售方式

公司销售可分为国内市场和海外市场，主要采取直销的销售模式，公司通过直接的市场推广和参与招议标的方式取得订单。

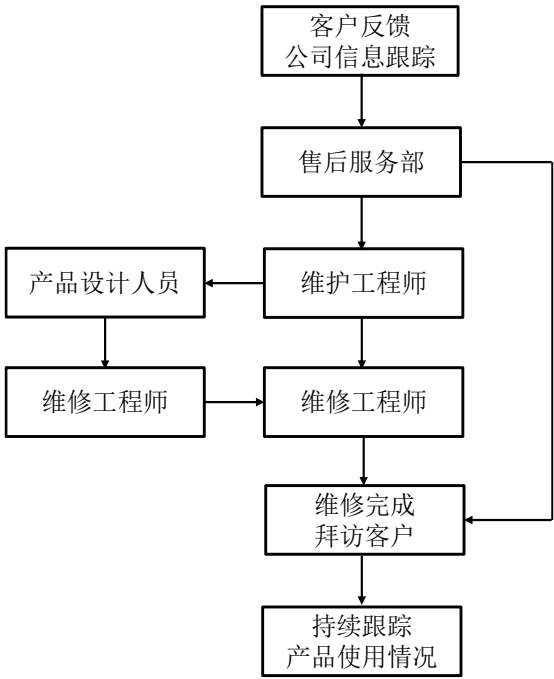
针对国内市场，公司国内客户多为国有控股矿企，公司基本以参与招标比价的方式取得订单。公司在上海、北京和厦门等地设立了子公司，以区域划分了直供华东、西南、华北、北方、西北等片区，集中开拓、接洽、服务客户。

针对海外市场，公司通过业务不断开拓，由成立初期利用中资矿业公司和国内大型矿山设备制造商将产品带到国际市场，提高公司产品的知名度，发展到目前公司产品直接销售到蒙古国、智利、哈萨克斯坦、菲律宾、秘鲁、乌兹别克斯坦、赞比亚等矿产资源丰富的国家。公司已在澳大利亚、蒙古国、秘鲁、智利、墨西哥、新加坡及赞比亚等地设立了子公司，在哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦等国家设立了办事处、服务团队，并在蒙古、赞比亚、智利等矿产资源丰富地区建立工厂，贴近式服务客户，及时满足客户的采购需求。公司积极布局南美洲、亚洲及非洲市场，并已取得一定成效。公司市场部负责搜集国内外矿山市场的动态信息，根据矿山新建、扩产或技术改造的项目情况，进行针对性的产品设计，切实提高矿山客户的选矿效率、降低选矿成本。海外订单获取方式主要三种：①与客户进行了合作洽谈，商定一个定价原则和水平，后期直接向公司询价形成订单；②根据客户需求，向客户进行产品推荐，通过报价和商务洽谈形成订单；③通过电商平台邮件交流产品和技术参数，现场对公司考察，形成订单。

（2）售后服务

售后服务是确保后期使用体验的持续性，进一步了解客户需求和痛点，提升品牌口碑、品质保障、维护与客户的良好关系、以及多元产品渗透的关键性一步。

公司注重用户的使用体验，为加强产品使用寿命、使用性能及选矿效率，公司制定了具体的售后服务流程。公司的售后服务流程图如下：



公司对重要客户如江西铜业集团、额尔登特矿业公司（Erdenet）等派驻了服务团队。服务团队关注产品的现场使用情况，确保设备及耐磨设备正常运转，及时掌握客户耐磨备件需求计划，并指导客户根据自身实际情况更换耐磨备件。此外，为提升客户选矿全流程的选矿效率及各项设备运转的协调一致，服务团队通过测试各个工序环节的筛选效率，与客户现场研究分析选矿设备的合理匹配，改进选矿工艺，提升选矿效率和效益。

公司的产品，特别是耐磨备件产品具有较强的客户粘性，在客户使用后往往会连续采购，形成稳定的收入来源，对于该类存量市场，公司采取全方位的后续服务及深耕的策略。同时，公司积极探索及拓展增量市场，公司市场定位于大型现代化有色金属和黑色金属矿石采选企业和大型矿山机械制造企业，其国际市场为重点开拓方向，以南美、澳大利亚、非洲等有色金属和黑色金属矿产资源丰富的国家或地区为主要开拓市场。

大型现代化有色金属和黑色金属矿石采选企业的选矿设备及备件市场容量巨大，特别是选矿备件市场。大型现代化矿山选矿厂日常运营对选矿设备及备件的损耗量大，备件更换频次高，因而备件更换需求稳定。公司目前在全球主要的几大矿产资源丰富地区开拓市场积极推广公司产品，已积累部分优质客户资源，且建立起了长期的合作关系，为进一步深耕市场打下了基础。公司注重于由单一产品供应商演进为综合问题

解决方案提供商，多态合作，充分发挥公司选矿产品全覆盖的优势，帮助客户实现效益最大化。

（四）主要产品的生产和销售情况

1、主要产品的产量和销量

报告期内，公司主要产品的产量、销量情况如下：

年度	产品类别	产量	销量	产销率
2025 年 1-3 月	矿用橡胶耐磨制品（吨）	2,883.49	3,092.30	107.24%
	选矿设备（台/套）	138	146	105.80%
	矿用金属备件（件）	-	10,071	-
	矿用管道（件）	318	731	229.87%
2024 年度	矿用橡胶耐磨制品（吨）	14,893.98	15,424.14	103.56%
	选矿设备（台/套）	1,103	935	84.77%
	矿用金属备件（件）	-	51,870	-
	矿用管道（件）	2,130	2,325	109.15%
2023 年度	矿用橡胶耐磨制品（吨）	14,568.34	12,347.67	84.76%
	选矿设备（台/套）	993	1,132	114.00%
	矿用金属备件（件）	-	27,239	-
	矿用管道（件）	1,196	3,302	276.09%
2022 年度	矿用橡胶耐磨制品（吨）	11,496.93	10,847.89	94.35%
	选矿设备（台/套）	1,053	906	86.04%
	矿用金属备件（件）	-	25,912	-
	矿用管道（件）	697	2,067	296.56%

注 1：公司矿用橡胶耐磨备件种类和规格差异较大，为增强数据可比性，将数量单位根据产品设计图纸换算为“吨”列示；

注 2：矿用金属备件中除部分金属装配材料（如叶轮、护套）为公司自产外，主要为对外采购，无生产工序；公司部分矿用管道存在外购的情形，因此报告期内产销率超过 100%；

注 3：矿用橡胶耐磨制品产销率于 2022 年度及 2023 年度存在低于 100%的情形，系部分矿用橡胶耐磨备件为选矿设备生产领用和装配，并未直接对外销售。

2、主要产品的生产能力

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。

因公司产品主要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。报告期内，公司硫化设备的利用率如下：

硫化设备	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
标准工作台面积（平方米×小时）	360,221.40	1,350,943.20	1,295,272.80	1,177,984.80
实际工作台面积（平方米×小时）	299,149.50	1,285,715.13	1,416,928.18	1,284,110.67
设备利用率	83.05%	95.17%	109.39%	109.01%

注 1：公司硫化车间实际采取三班倒工作制，设备运转时间考虑到换料、装填、调班等，每天理论运行时间按照 18 小时进行测算，标准工作台面积指硫化设备每日运转 18 小时情况下产出面积，实际工作台面积指实际硫化产出的产品面积；

注 2：随着公司产能持续提升，2024 年以来，公司硫化车间产能紧张情形有所缓解。2025 年 1 季度公司产能利用率较低系春节因素；

注 3:近年来随着下游选矿设备大型化趋势，公司橡胶耐磨产品的规格、重量相应增大，产品大型化对于硫化设备工作台面积的利用更充分，导致 2024 年公司矿用橡胶耐磨制品的产量相较 2023 年略有提升，而上述实际工作台面积有所下降。

3、主要客户情况

报告期内，公司向前五名客户销售情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	当期营业收入的比例
2025 年 1-3 月	中信重工机械股份有限公司	3,614.13	18.64%
	紫金矿业集团股份有限公司	2,088.25	10.77%
	江西铜业集团有限公司	1,391.67	7.18%
	洛阳栾川钼业集团股份有限公司	1,043.33	5.38%
	Erdenet Mining Corporation	1,021.14	5.27%

年度	客户名称	销售金额	当期营业收入的比例
	合计	9,158.52	47.24%
2024 年	Erdenet Mining Corporation	28,188.30	25.13%
	中信重工机械股份有限公司	13,224.69	11.79%
	“Amur Minerals” LLC	9,366.64	8.35%
	美伊电钢集团	8,039.08	7.17%
	紫金矿业集团股份有限公司	6,448.90	5.75%
	合计	65,267.60	58.18%
2023 年	Zangezur Copper-Molybdenum Plant CJSC	11,868.08	12.66%
	中信重工机械股份有限公司	11,139.20	11.88%
	紫金矿业集团股份有限公司	10,441.82	11.13%
	Erdenet Mining Corporation	10,119.67	10.79%
	美伊电钢集团	9,805.48	10.46%
	合计	53,374.26	56.92%
2022 年	Erdenet Mining Corporation	21,347.00	28.52%
	中信重工机械股份有限公司	11,502.54	15.37%
	紫金矿业集团股份有限公司	7,715.49	10.31%
	美伊电钢集团	6,922.57	9.25%
	江西铜业集团有限公司	3,719.35	4.97%
	合计	51,206.95	68.42%

注 1：紫金矿业集团股份有限公司包括旗下子公司；

注 2：江西铜业集团有限公司包括旗下江西铜业股份有限公司等子公司；

注 3：美伊电钢集团包括旗下的美伊电钢（常州）机械有限公司、美国美伊电钢（ME GLOBAL INC）、智利美伊（FUNDICION TALLERES LIMITADA）、澳洲美伊（ME Elecmetal Australia Pty Ltd）等；

注 4：洛阳栾川钼业集团股份有限公司，包括旗下海南钼兴商贸有限公司和上海董禾商贸有限公司等。

报告期内，公司存在向前五大客户的销售占比超过百分之五十的情形，主要原因系公司主要客户紫金矿业集团、江西铜业集团、蒙古国额尔登特矿业公司等均为国际知名大型矿业集团，中信重工机械股份有限公司等为全球知名矿山重型装备厂商，其对矿山选矿装备及耐磨备件采购需求较大。上述客户均与公司建立了长期战略合作关系，采购关系稳定。

除上述情形外，报告期内，公司不存在向任一单个客户的销售占比超过 30%的情

形。公司董事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中均未占有权益，公司与主要客户不存在关联关系。

（五）主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料采购情况

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、合成胶等。报告期内公司采购的主要原材料种类及应用情况如下所示：

原材料大类	具体品种	应用
装配材料	泵壳、电机、轴承及组件、减速机等各类装配材料	主要用于装配渣浆泵、圆筒筛、旋流器等选矿设备，同时根据部分客户需求供应矿用金属备件
金属骨架	法兰、提升条、筛板骨架、螺栓等各类金属铸造件	主要用于生产橡胶耐磨制品
钢材	圆钢、无缝管、方管等钢铁原材料及各类耐磨合金材料	主要用于自制半成品金属骨架，进而生产矿用橡胶耐磨备件及矿用管道产品
橡胶	天然橡胶、合成胶（丁苯胶、顺丁胶等）及混炼胶等	主要用于自制混炼胶半成品，进而生产矿用橡胶耐磨备件及其他各类产品的衬胶
EPC 业务相关设备及零配件等	原矿仓仓体及仓顶、球磨机电机、磨机辅助电气设备、破碎机、自动化控制系统等	主要用于选矿系统方案及服务业务中业主方定制化需求

报告期内，公司主要原材料的采购金额及占采购总额的比例如下表：

单位：万元

序号	材料名称	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
		采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
1	装配材料	1,752.74	22.32%	13,444.02	24.79%	11,705.87	25.10%	8,906.98	22.39%
2	金属骨架	686.13	8.74%	4,305.79	7.94%	4,878.81	10.46%	6,237.74	15.68%
3	钢材	2,738.25	34.86%	12,162.66	22.43%	10,830.60	23.23%	5,528.60	13.90%
4	合成胶	486.68	6.20%	2,448.32	4.51%	1,436.11	3.08%	397.58	1.00%
5	天然橡胶	132.49	1.69%	755.24	1.39%	334.11	0.72%	80.72	0.20%
6	辅助材料	696.79	8.87%	3,014.80	5.56%	2,251.26	4.83%	1,852.52	4.66%
7	混炼胶	218.90	2.79%	1,038.48	1.91%	3,305.94	7.09%	6,058.21	15.23%
8	EPC 业务相关设备及零配件等	-	-	12,926.44	23.83%	7,399.61	15.87%	4,025.64	10.12%

序号	材料名称	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
		采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
主要原材料小计		6,711.99	85.46%	50,095.75	92.37%	42,142.30	90.38%	33,087.98	83.17%
采购总额		7,854.01	100.00%	54,233.46	100.00%	46,629.57	100.00%	39,783.64	100.00%

2、能源耗用情况

报告期内，公司生产经营所需的主要能源为电力、水力、燃气和生物质颗粒燃料，供应稳定。报告期内采购情况具体如下所示：

类别	2025 年 1-3 月			2024 年度		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价
电	383.81	483.01	0.79	1,470.59	1,968.58	0.75
水	7.59	5.03	1.51	31.01	19.25	1.61
燃气	161.95	43.05	3.76	764.73	194.91	3.92
生物质颗粒燃料	74.59	909.72	819.92	339.02	4,068.46	833.28
合计	627.94	-	-	2,605.35	-	-
类别	2023 年度			2022 年度		
	金额	数量	单价	金额	数量	单价
电	1,309.88	1,790.37	0.73	1,016.92	1,282.38	0.79
水	45.74	29.86	1.53	34.57	22.82	1.51
燃气	672.04	164.67	4.08	1,018.04	223.68	4.55
生物质颗粒燃料	373.25	4,359.38	856.21	112.87	1,343.00	840.46
合计	2,400.91	-	-	2,182.40	-	-

注 1：用电金额单位为万元、用量单位为万度、单价单位为元/度；水金额单位为万元、用量单位为万吨、单价单位为元/吨；管道燃气金额单位为万元、用量单位为万立方米、单价单位为元/立方米；生物质颗粒燃料金额单位为万元、用量单位为吨、单价单位为元/吨；

注 2：2022 年四季度开始，公司通过自建生物质锅炉消耗生物质颗粒方式以满足自身能源需求，燃气采购量大幅度减少。

3、向前五大供应商的采购情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

期间	供应商名称	采购金额	占同期采购总额的比例
2025 年 1-3 月	瑞钢钢板有限公司	775.91	9.88%
	法钢特种钢材（上海）有限公司	732.35	9.32%
	芜湖冠谊炉料有限公司	298.08	3.80%
	厦门巨创科技有限公司	297.01	3.78%
	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	293.07	3.73%
	合计	2,396.42	30.51%
2024 年度	METRO SILVER INTERNATIONAL DEVELOPMENT LIMITED	8,858.46	16.33%
	中信重工机械股份有限公司	3,348.17	6.17%
	法钢特种钢材（上海）有限公司	3,264.03	6.02%
	瑞钢钢板（中国）有限公司	3,018.31	5.57%
	Quantum supply chain management company limited	1,716.96	3.17%
	合计	20,205.93	37.26%
2023 年度	中信重工机械股份有限公司	6,801.24	14.59%
	江苏冠联新材料科技股份有限公司	3,318.33	7.12%
	瑞钢钢板（中国）有限公司	3,003.21	6.44%
	法钢特种钢材（上海）有限公司	2,109.86	4.52%
	广州京沙橡胶贸易有限公司	1,495.11	3.21%
	合计	16,727.75	35.88%
2022 年度	江苏冠联新材料科技股份有限公司	6,066.56	15.25%
	美伊电钢集团	2,763.97	6.95%
	METRO SILVER INTERNATIONAL DEVELOPMENT LIMITED	2,294.43	5.77%
	Asian First Limited	1,724.47	4.33%
	瑞钢钢板（中国）有限公司	1,721.77	4.33%
	合计	14,571.19	36.63%

注 1：江苏冠联新材料科技股份有限公司包括其子公司武汉冠联新材料科技有限公司；

注 2：瑞钢钢板（中国）有限公司包括其关联公司瑞钢钢板国际贸易（昆山）有限公司。

报告期内，公司不存在向前五大供应商的采购比例超过当期采购额 50%或向任一单个供应商的采购占比超过 30%的情形。公司董事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中均未占有权益，公司与主要供应商不存在关联关系。

（六）境外销售业务情况

报告期内，公司营业收入分境内外构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	10,667.39	55.02	36,333.98	32.39	41,867.40	44.65	32,754.07	43.76
境外	8,721.46	44.98	75,839.71	67.61	51,908.45	55.35	42,098.54	56.24
合计	19,388.84	100.00	112,173.69	100.00	93,775.85	100.00	74,852.61	100.00

报告期内，公司境外收入分别为 42,098.54 万元、51,908.45 万元、75,839.71 万元和 8,721.46 万元，占营业收入的比例分别为 56.24%、55.35%、67.61%和 44.98%，公司境外收入总体占比较高。

公司产品进口国的有关对外贸易政策对发行人生产经营的影响分析见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况/十一、发行人境外经营情况”。

（七）安全生产及污染治理情况

公司所处行业不属于高危险、重污染行业。公司及其子公司报告期内严格遵守安全生产方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定，未发生重大安全事故，也不存在安全生产方面的行政处罚。公司及其子公司报告期内日常生产运营活动符合环境保护的要求与标准，不存在因违反有关环境保护方面的法律法规而受到行政处罚的情况，污染处理设施运转正常有效，未发生环保事故。

（八）现有业务发展安排及未来发展战略

公司作为国内选矿设备和备件制造的领先企业，践行“行业先进、品质取胜”经营理念，致力于打造“耐力持久的企业、普及全球的产品”，并以此作为企业发展目标。公司未来将进一步推进全球化经营战略，继续精耕选矿设备及其耐磨备件主业，同时做强橡胶复合材料、做优耐磨合金材料、做实系统集成方案供应商，在此基础上利用各种资源，探索矿产资源行业，向产业链上游进行尝试性布局，实现选矿环节与矿产资源的双向赋能。为此，公司制定了清晰、明确的业务、市场、研发、人才等战略。

1、业务战略

（1）巩固公司产品的技术优势，扩大现有产品产能

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。同时，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满足日益增长的市场需求。

（2）加强公司综合服务能力，成为系统集成方案服务商

凭借丰富的产品序列、多年的矿山现场服务经验和多个 EPC 总包项目的顺利落地，目前公司已具备较强的选矿设备设计和系统集成能力，未来公司将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。

2、市场战略

公司始终坚持以市场为主、客户为先的销售策略。公司产品已销售全球多个国家，为更好实施公司的国际化战略，服务公司客户，公司积极进行全球化生产布局，将打造以江西上饶为中心，以秘鲁、智利、蒙古国、赞比亚、塞尔维亚为依托，建设覆盖国内、美洲、中亚、非洲、欧洲的生产基地，进行全球化经营。同时公司已在一带一路多个国家设立了控股子公司，打造了覆盖全球的营销网络，进一步提升了公司海外知名度，拓宽了市场渠道，提升了国际市场竞争力。

未来，公司将进一步提高完善售后服务体系建设，重点提高国外区域市场的销售能力，扩大区域的销售额，持续抢占市场份额，紧紧抓住当前国际市场机遇，进一步实现普及全球的战略目标。

3、研发战略

公司将坚持以市场为中心，围绕产品性能提升、结构优化等目的开展项目研发。

目前，公司已按照研发职能划分不同的研究部门，其中金属耐磨材料研究所主要承担金属耐磨材料的研究；矿山设备研究所主要承担高分子耐磨材料的研究；渣浆泵研究所主要承担渣浆泵类产品的设计与研究；技术部主要承担磨机衬板、圆筒筛等产品的结构研究；工艺部主要承担生产工艺研究；质量管理部主要承担产品质量把控；总工办主要承担前沿技术信息收集、研发项目管理等工作。同时，公司现已建成金属材料实验室及高分子橡胶材料实验室，拥有光谱仪、磨粒磨损试验机、落球试验机及磨机衬板试验装置等。

未来，公司将夯实现有的磨机衬板、渣浆泵等产品的技术基础，精耕选矿设备及其耐磨备件主业，做强橡胶复合材料，做优耐磨金属材料，提高产品竞争力。同时进行贵金属、有色金属及黑色金属选矿工艺流程及整套选矿流程系统性的设计等方面的研究，掌握核心技术，成为系统集成方案供应商并形成竞争优势。

4、人才战略

公司致力于建立和完善员工、股东的利益共享机制，改善公司治理水平，提高职工的凝聚力和公司竞争力，调动员工的积极性和创造性，促进公司长期、持续、健康发展。

未来，公司将大力完善人力资源管理体系建设，优化选人和用人机制，搭建人才培养体系，注重企业文化建设。鼓励优秀人才加盟公司，继续推行科学的、有吸引力的薪酬制度和激励机制，建设一支有优势和特色的核心队伍，以优秀人才为支撑推动公司高质量发展。公司将总结评价股权激励对核心骨干人员的激励效果，结合公司研发、生产和营销不同系统各具个性的人力资源管理特质，不断完善考核机制，建立短期、中期和长期结合的激励机制。

5、公司治理战略

公司将进一步完善治理结构，提升公司治理水平，并加强内部控制体系建设，提高公司抗风险能力。公司将深入研究，改进、完善并创新适合公司发展的管理模式和激励机制，逐步强化内部的流程化、体系化管理。

八、发行人的核心技术和研发情况

（一）研发投入情况

报告期内，公司研发费用投入情况具体如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
研发费用	1,091.00	3,898.77	3,487.40	2,818.74
营业收入	19,388.84	112,173.69	93,775.85	74,852.61
研发费用占营业收入比例	5.63%	3.48%	3.72%	3.77%

（二）研发人员情况

报告期各期末，公司研发人员情况如下：

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
研发人员	129	132	107	93
员工总人数	1,044	992	834	708
研发人员占比	12.36%	13.31%	12.83%	13.14%

截至 2025 年 3 月 31 日，公司拥有技术研发人员共计 129 人，占全体员工的 12.36%，其中研发骨干队伍均有十年以上的研发经验。未来，公司将继续引进更多人才，进一步稳固和扩大在国内同类企业中的技术优势。

报告期内，公司核心技术人员曾发生变动，截至本募集说明书出具日，公司的核心技术人员为潘庆、杨国军、胡自强、边泊乾和孟庆霞。公司核心技术人员个人简历及报告期内的变动情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/五、发行人董事、高级管理人员及其他核心人员情况”。

（三）核心技术形成及其应用情况

1、公司主要的核心技术及其优势

公司多年来致力于重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件的研发、生产和销售，积累了丰富的行业经验。在长期为客户服务的过程中，对上述产品的核心生产工艺、产品性能等核心技术形成积累，多项核心技术已处于国际或国内先进水平。公司主要

的核心技术及其优势情况如下表所示：

序号	技术名称	技术水平及其优势	技术来源	对应产品
1	高效重型橡胶内衬渣浆泵使用流体动力学技术	本技术利用计算机流体动力学，研究了渣浆泵整体结构和对产品结构进行力学分析的技术创新，以及新材料的选用，解决了寿命和可靠性设计上的关键难点，实现了高效、优质重型渣浆泵的产业化。	自主研发	渣浆泵
2	磨机衬板使用离散元分析技术	本技术对磨机衬板的使用情况进行仿真，与磨机衬板现场使用情况进行不断对比，持续修正仿真参数，使得仿真能够重现现场使用情况；设计出最经济的衬板结构，达到节约、节能、降耗、减排等多重效益，形成复合衬板产品产业化。	自主研发	磨机衬板
3	橡胶软管用胶乳液相法技术	本技术采用优质天然橡胶乳液经过纳米配方处理，采用液相法工艺生产制成，根据橡胶软管使用工况特点灵活调整制作工艺，使制出的橡胶软管具有重量轻、可弯曲、可伸缩，高耐磨、防腐、耐冲击等特点，使用寿命是钢管的 3-5 倍；现场安装时间缩短 50%，安全性更高。	自主研发	橡胶软管
4	振动筛筛板使用筛分和结构分析技术	本技术使用筛分技术，合理布置筛孔尺寸及挂布，实现现场筛分需求，改变传统螺栓、钩板的固定方式，设计卡扣、膨胀螺栓的固定方式，达到拆装方便的目的，即减轻了工人的劳动强度，又减少拆装作业时间，提高了作业安全，形成振动筛筛板产品产业化。	自主研发	振动筛筛板
5	圆筒筛筛板用“胶乳液相法”技术	本技术使用“胶乳液相法”技术，产品具有重量轻、耐腐蚀强、耐冲击、抗磨损、不堵矿、筛分质量高、安装方便、节能环保等优点。	自主研发	圆筒筛筛板
6	矿山机械备件使用铸造耐磨材料技术	本技术开发的 CADI 耐磨材料、高铬铸铁耐磨材料、铬钼钢耐磨材料，耐磨材料选型及试验方法等，彻底解决耐磨材料领域质量不稳定的关键技术问题，应用于公司渣浆泵、矿用耐磨备件系列产品中。	自主研发	渣浆泵、矿用耐磨备件
7	锻造复合衬板制备技术	本技术开发的锻造高合金钢比传统的衬板材料铬钼钢耐磨性提升 50%；锻造复合衬板寿命比传统的金属衬板寿命提升 1.5-2 倍，解决大型磨机半自磨机衬板寿命短、使用不稳定等问题。	自主研发	矿用耐磨备件
8	陶瓷及陶瓷复合渣浆泵制备技术	本技术开发的陶瓷及陶瓷复合渣浆泵、渣浆泵过流件，耐磨性是传统金属、橡胶过流件的 2-3 倍，具有耐腐蚀性强、寿命长等特点	自主研发	渣浆泵
9	超高铬渣浆泵过流件	本技术开发的超高铬耐磨材料的制备工艺，大幅提高渣浆泵过流件的使用寿命	自主研发	渣浆泵

序号	技术名称	技术水平及其优势	技术来源	对应产品
10	大型橡胶制品注射生产工艺	本项目研发的大型橡胶制品注射工艺使得生产效率提升 30%-40%，产品质量更加的稳定	自主研发	矿用耐磨备件
11	选矿工艺及技术装备集成系统技术	该系统根据矿石特性确定工艺参数，通过优化选矿工艺流程，研发关键设备及耐磨材料、优选配套设备及控制系统等集成和设计，实现了轻量化、高效可靠、节能环保及远程监控，提高了系统连续运行时间和矿产资源回收率。	自主研发	选矿系统方案及服务

公司核心技术已取得专利情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/九、发行人主要固定资产、无形资产情况/（二）主要无形资产/3、专利”。

2、核心技术应用情况

公司核心技术产品主要为矿用橡胶耐磨备件和选矿设备，报告期内核心技术产品占主营业务收入的比例如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
核心技术产品收入	16,105.31	97,483.66	84,168.73	68,937.25
报告期内公司主营业务收入	19,329.27	112,096.19	93,676.05	74,852.13
核心技术产品收入占公司主营业务收入比例	83.32%	86.96%	89.85%	92.10%

（四）核心技术来源及其影响

公司核心技术来源以公司自主创新为主，产学研合作为辅。公司重视研发投入，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。公司研发人员专业学科背景包括流体动力工程、水力机械设计、高分子材料、材料成型及控制工程、矿物加工工程等。公司技术中心设置建立健全，2014 年被江西省工信委、江西省财政厅、江西省国家税务局和江西省地税局认定为省级企业技术中心；2015 年，公司被人力资源社会保障部、全国博士后管委会授予国家级博士后科研工作站；2018 年，公司被江西省科学技术厅评为江西省矿山机械及耐磨材料工程技术研究中心；2020 年，公司被江西省发展和改革委员会评为江西省矿山机械耐磨材料工程研究中心，同年被工业和信息化部认定为第二批专精特新“小巨人”企业；2021

年，公司被江西省工业和信息化厅认定为江西省省级工业设计中心，同年荣获中国机械工业联合会和中国机械工程学会评选的中国机械工业科学技术二等奖；2024 年，公司被工业和信息化部再次复审认定为第六批专精特新“小巨人”企业，同年公司被评为江西省制造业重点产业链链主企业（“装备制造-矿山机械”产业链）。

公司的主要核心技术来源情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/八、发行人的核心技术和研发情况/（三）核心技术形成及其应用情况/1、公司主要的核心技术及其优势”。

（五）正在研发的主要项目

企业的研发能力是企业核心竞争力的保证。公司坚持自主创新，在不断优化已有优势产品的基础上，持续加大研发投入，推动技术和产品不断升级，满足下游客户对产品品质不断提升的要求。公司强调项目储备及新产品的研发，以提升公司的核心竞争力。截至 2025 年 3 月 31 日，公司正在进行研发的主要项目情况如下：

序号	项目名称	研发内容	所处阶段	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
1	铸造耐磨材料的研发	1、完全掌握市场上成熟公司产品配套备件耐磨材料的生产工艺及技术，并进一步提高其性能及使用寿命，达到国内有关耐磨材料的先进性能指标；2、对所掌握的耐磨材料进行技术升级（A08），进一步提高其性能及使用寿命。	小试阶段	技术性能指标达到国内知名公司技术水平和国家有关标准技术指标，满足公司产品配套使用要求。	完善公司产品链，增加上游耐磨合金的供给能力，提升公司整体竞争力。
2	高效旋流器研究与开发	开发高效旋流器，提升旋流器产品的竞争力。	小试阶段	开发新型旋流器，单体处理能力提高10%-40%，产品整机技术性能指标达到国际同类产品技术水平。	提高公司旋流器产品的市场竞争力。
3	锻造高合金耐磨钢的研发	1、研发低成本高耐磨改性高合金模具钢(H6G39)2、新型耐磨高合金钢研发(GH6)。	小试阶段	锻造高合金钢 GH6 寿命相比于铬钼钢提升≥40%；锻造低合金钢-H6，寿命达到悍达板水平，成本低于悍达板。	增加公司复合衬板产品竞争力，并开发金属衬板市场，增加磨机衬板市场份额。

序号	项目名称	研发内容	所处阶段	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
4	磨机复合衬板研究	规范磨机复合衬板结构设计、橡胶、合金选材及耐磨板焊接工艺，并形成设计、工艺规范文件。	小试阶段	在满足磨矿性能指标情况下，球磨机及半自磨机衬板稳定可靠应用。	提升产品竞争力，其技术水平达到国内同类产品生产厂家的领先水平。
5	磨机衬板试验装置的研制	真实的模拟大型半自磨机衬板所受冲击的情况。	小试阶段	填补真实模拟大型半自磨机衬板受冲击工况的试验装置空白。有效评价耐磨材料制作大型半自磨机衬板的适用性。	加快和实现磨机衬板的研发进度，突破磨机衬板核心技术难题。
6	NZJX 系列新型渣浆泵研究与开发	开发 NZJX 系列渣浆泵。	小试阶段	NZJX 系列渣浆泵过流件寿命在同规格 NZJM 渣浆泵过流件寿命的基础上提高 20-30%，成本不高于同型号 NZJM 渣浆泵 10%。	提升产品竞争力，其技术水平达到国内同类产品生产厂家的领先水平。
7	耐磨橡胶新材料开发	确定耐热橡胶、耐酸橡胶、耐油橡胶材料的配方和炼胶工艺，性能和耐介质性能达到设计需求。	小试阶段	以上三种耐介质橡胶配方可适用于特殊工况，产品寿命达到预期。	通过研发多种耐介质橡胶，使其可以适用于大部分特殊工作环境，避免因外界环境而导致的橡胶快速老化以及失效，提高其使用寿命，有力增加公司产品竞争力。
8	渣浆泵试验平台研究与开发	具备渣浆泵水力性能测试能力。	小试阶段	新、老产品性能验证；渣浆泵出厂性能验证。	提高公司渣浆泵领域的综合实力，在研发新产品和出厂水力性能测试提供支持。减少了大量委外测试时间，在保证交货日期的同时，节约了大量委外测试成本和人力。
9	高强度耐磨合金钢锻件成型批量化生产锻造、热处理工艺技术研究	对高强度耐磨合金钢生产工艺系统技术方案论证、锻造工艺技术、热处理工艺技术研究等关键技术攻关，达到项目所需的技术性能指标。	小试阶段	形成年产 2.0-2.5 万吨成型锻造耐磨合金的生产能力，满足公司大型磨机复合衬板生产的需要。	完善公司产品链，增加上游耐磨合金的供给能力，提升公司整体竞争力。

序号	项目名称	研发内容	所处阶段	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
10	陶瓷离心式渣浆泵研究开发	开发陶瓷材料的渣浆泵，耐磨材料多元化选择。	小试阶段	橡胶复合陶瓷过流件使用寿命 2-3 倍橡胶和高铬材料，其技术水平达到国内行业领先水平。	提升产品未来的竞争力，其技术水平达到国内领先水平。
11	双金属复合磨机衬板的研发	针对中小型球磨机筒体衬板，在不牺牲耐磨性的前提下，研发出成本较低的双金属复合铸造衬板或新成分高铬铸铁耐磨合金，进一步提供中小型球磨机筒体衬板的收益。	小试阶段	1、研发出双金属复合铸造衬板，在球磨机筒体稳定使用，成本相比高铬铸铁橡胶复合衬板降低 20%以上；2、研发出新成分高铬铸铁耐磨合金 G3（Cr27），在中小型球磨机筒体稳定使用，使用寿命能达到目前使用的 G2（Cr17）水平，但成本相比 G2（Cr17）降低 10%以上。	在球磨机筒体衬板方向，金属材料选择性增加，在市场竞争优势更大，生产成本进一步降低，收益进一步提高。
12	高铬铸铁全金属过流件的研发及生产控制研究	提升渣浆泵过流件寿命，减少磨损浪费、降低生产成本。	小试阶段	相较于传统高铬铸铁，使用寿命提升 1.6~2.2 倍。	进一步提升公司金属过流件的竞争力。
13	750NZJM 重型渣浆泵研发	开发 750mm 口径的重型渣浆泵，打破国外垄断。	研发阶段	1.额定转速 250r/min 下，750NZJM 最佳工况点参数：流量 16500m ³ /h，扬程大于 45m，效率不低于 88%；2.过流件具备一定的通用互换性；使用寿命和标杆企业达到同一水平。	帮助公司提高大规模重型渣浆泵产品的销售额，打破国外在该口径重型渣浆泵的垄断，实现国产化。
14	碳化硅陶瓷产品生产工艺研究及产业化	为陶瓷渣浆泵提供碳化硅和碳氮结合过流件。	研发阶段	建立碳化硅试验件制作及检测实验室；碳化硅车间产品生产线安装、调试及试生产。	助推陶瓷渣浆泵产品快速占领市场；实现碳化硅和碳氮结合材料产业化生产。

九、发行人主要固定资产、无形资产情况

（一）主要固定资产

发行人主要固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备和其他设备等，目前固定资产使用状况良好。截至 2025 年 3 月 31 日，发行人固定资产情况

如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	88,425.52	8,508.40	1,392.16	78,524.96	88.80%
机器设备	29,653.46	8,590.92	-	21,062.54	71.03%
运输工具	2,063.00	1,425.21	-	637.80	30.92%
电子设备	3,126.88	2,334.55	-	792.33	25.34%
其他设备	10,423.74	4,521.61	-	5,902.13	56.62%
合计	133,692.60	25,380.68	1,392.16	106,919.76	79.97%

1、主要机器设备情况

截至 2025 年 3 月 31 日，发行人拥有的机器设备账面原值为 29,653.46 万元，账面价值为 21,062.54 万元。其中，主要的机器设备情况如下：

单位：万元

序号	机器设备名称	数量（台）	原值	净值	成新率（净值/原值）
1	锻造压机	1.00	1,637.17	1,637.17	100.00%
2	加硫机	1.00	589.74	29.49	5.00%
3	热处理生产线	1.00	589.20	589.20	100.00%
4	9#车间设备基础	1.00	546.64	390.85	71.50%
5	14#厂房设备基础及配套用房工程	1.00	538.63	363.80	67.54%
6	PMBA36-72-56G 先进等温热处理生产线	1.00	522.12	352.65	67.54%
7	高压供电系统	1.00	513.14	346.59	67.54%
8	硫化机	1.00	489.63	439.24	89.71%
9	12#厂房设备基础	1.00	482.43	356.40	73.88%
10	数控定梁龙门移动式镗铣床	1.00	455.75	448.54	98.42%
11	10#球磨机试验平台	1.00	442.68	397.12	89.71%
12	中频感应熔化炉	1.00	417.70	278.81	66.75%
13	14#厂房配电室	1.00	386.68	267.29	69.12%

序号	机器设备名称	数量（台）	原值	净值	成新率（净值/原值）
14	中频感应电炉	1.00	371.68	345.20	92.88%
15	燃气加热炉	1.00	371.68	371.68	100.00%
16	呋喃树脂砂处理设备	1.00	353.98	244.69	69.12%
17	数控立式车床	1.00	345.13	263.16	76.25%
18	2500 数控立式车床	1.00	345.13	312.35	90.50%
19	10#渣浆泵试验平台	1.00	310.36	256.30	82.58%

2、房屋建筑物情况

截至本募集说明书出具日，发行人拥有房屋建筑物情况如下：

序号	房屋所有权证/不动产权证编号	权利人	房屋坐落情况	类型/用途	建筑面积（m²）	登记时间	他项权利
1	赣（2023）上饶市不动产权第0036338号、第0036316号、第0036306号、第0036336号、第0036314号、第0036305号、第0036315号、第0036335号、第0036312号、第0036310号、第0036308号、第0036334号、第0036333号、第0036330号、第0036325号、第0036328号	耐普矿机	上饶经济开发区经开大道318号1幢-14幢、设备用房、危险品库	工业	97,008.39	2023.12.04	抵押
2	Y-2206039465号	蒙古耐普	蒙古国乌兰巴托汗乌拉区15分区格根腾翟三街104号楼4号	住宅	110.12	2015.11.05	无
3	Y-2101019586号	蒙古耐普	蒙古国额尔宏省巴彦温都尔苏木4分区胡仁布拉格11小区5号楼803号	住宅	157.66	2015.12.14	无
4	Y-2206059890号	蒙古耐普	蒙古国乌兰巴托汗乌拉区15分	停车位	15.00	2018.12.12	无

序号	房屋所有权证/不动产证编号	权利人	房屋坐落情况	类型/用途	建筑面积(m ²)	登记时间	他项权利
			区 Zaisan 街 103 号楼负一层 3-9 号				
5	Y-2207006150 号	民族矿机	蒙古国纳来哈区第三分区巴音 504/01	工业	4,455.00	2020.03.31	无
6	Y-2207006494 号	民族矿机	蒙古国纳来哈区第三分区巴音 504/02	仓库	2,550.00	2021.08.27	无
7	Y-2207006419 号	民族矿机	蒙古国纳来哈区第三分区巴音 504/03	办公	1,600.00	2021.06.03	无
8	沪(2021)青字不动产权第 022470 号、第 022469 号、第 022464 号、第 022461 号、第 022459 号、第 022458 号、第 022457 号、第 022462 号、第 022456 号、第 022472 号、第 022529 号、第 022518 号、第 022515 号、第 022531 号、第 022513 号、第 022526 号、第 022520 号、第 022519 号、第 022523 号、第 022521 号、第 022512 号、第 022517 号、第 022527 号、第 022522 号	上海耐普贸易	青浦区华新镇华腾路 588 弄 5 号 701-724 室	办公	1,219.16	2021.06.17	无

注：上述第 1 项设定的他项权利系为公司向中国进出口银行的借款提供抵押担保，且已依法办理抵押登记。

除上述房屋建筑物外，公司存在部分房产未办理产权证书的情形，具体情况如下：

(1) 博万兰韵房产

①基本情况

2020年6月17日，公司召开第四届董事会第三次会议审议通过了《关于购买房产的议案》，基于未来发展战略需要，公司拟使用自有资金购买位于上海市青浦区蟠龙路899弄5号的1002室-1009室房产。2020年6月23日，公司与上海博万兰韵投资有限公司（以下简称“博万兰韵”）签订《上海市商品房预售合同》，购买相关房产，合计支付购房款7,530.70万元。公司购买的相关房产信息如下：

购买方	出售方	预售合同号	房屋坐落情况	用途	建筑面积 (m²)
耐普矿机	上海博万兰韵投资有限公司	202000112694	青浦区徐泾镇蟠龙路 899 弄博万兰韵商业中心 5 号 10 层 1002 室	办公	252.14
		202000112743	青浦区徐泾镇蟠龙路 899 弄博万兰韵商业中心 5 号 10 层 1003 室	办公	214.33
		202000112758	青浦区徐泾镇蟠龙路 899 弄博万兰韵商业中心 5 号 10 层 1004 室	办公	208.98
		202000112776	青浦区徐泾镇蟠龙路 899 弄博万兰韵商业中心 5 号 10 层 1005 室	办公	208.98
		202000112783	青浦区徐泾镇蟠龙路 899 弄博万兰韵商业中心 5 号 10 层 1006 室	办公	214.33
		202000112799	青浦区徐泾镇蟠龙路 899 弄博万兰韵商业中心 5 号 10 层 1007 室	办公	252.15
		202000112822	青浦区徐泾镇蟠龙路 899 弄博万兰韵商业中心 5 号 10 层 1008 室	办公	210.51
		202000112835	青浦区徐泾镇蟠龙路 899 弄博万兰韵商业中心 5 号 10 层 1009 室	办公	210.51
合计					1,771.93

2022年2月15日，公司与博万兰韵签署了《房屋交接书》，博万兰韵将相关房产交付给公司，公司按照房产所在地主管部门的要求对房产完成装修后于2023年1月投入使用，作为上海耐普贸易和上海耐普矿机两家子公司的办公场所，承担国际业务拓展、对外形象展示和市场推广职能。但由于博万兰韵方面原因导致公司未能办理相关房产的产权证书。

2024年3月，博万兰韵因与第三方施工单位存在工程款纠纷被采取财产保全，导致相关房产所在的博万兰韵商业中心项目被上海市第二中级人民法院、上海金融法院、上海市黄浦区人民法院查封。

截至本募集说明书出具日，上述房产仍未取得产权证书，但公司仍能按既定用途使用上述房产作为子公司办公场所，未对公司的日常经营运作产生实质性障碍。

②公司起诉博万兰韵胜诉情况

基于博万兰韵未能按合同约定为发行人已购买房产办理产权证，公司于2024年7月向上海市青浦区人民法院提交了民事起诉状，于2024年10月7日收到青浦区人民法院的受理通知书，并于2024年12月23日收到上海市青浦区人民法院民事判决书（2024）沪0118民初21576号，裁决确认原告耐普矿机、被告博万兰韵于2020年6月23日签署的《上海市商品房预售合同》有效，被告博万兰韵应于本判决生效之日起十日内偿付原告逾期办理产权登记的违约金，并承担案件受理费。

③博万兰韵破产重整进展

博万兰韵主要债权人交通银行股份有限公司上海黄浦支行（以下简称“交行黄浦支行”）以博万兰韵不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力，但具有较高重整价值为由，向上海市第三中级人民法院（以下简称“上海第三中院”）申请对博万兰韵预重整；2024年10月22日，交行黄浦支行以博万兰韵具有重整可行性和必要性为由，向上海第三中院申请对博万兰韵破产重整；2024年11月14日，上海市第三中级人民法院作出（2024）沪03破1029号民事裁定书，基于预重整期间意向投资人提交投资方案并愿进一步优化，主要债权人亦支持重整，裁定受理对博万兰韵的重整申请，并作出（2024）沪03破1029号决定书，指定立信会计师事务所（特殊普通合伙）、上海虹桥正瀚律师事务所担任博万兰韵管理人，开展各项破产重整工作。期间公司已按程序向破产重整管理人提交债权申报文件。

2025年3月7日，重整投资人遴选工作正式启动，多家意向投资人到场参与遴选。经公证评审，蟠龙汇（上海）商业管理有限公司当选为本案重整投资人，将与管理人进一步完善重整计划草案，并提请债权人会议表决。

截至本募集说明书出具日，博万兰韵破产重整工作正有序进行。

综上所述，公司根据有效的《上海市商品房预售合同》向博万兰韵支付全部购房款，并按照合规流程办理了相关房产交接及装修手续后投入使用。目前因博万兰韵与第三方合同纠纷导致相关房产被法院连带查封，一方面自该事项发生以来，公司及博万兰韵债权人均积极应对，公司在胜诉确认自身权益的同时，积极配合破产重整工作，目前相关重整工作正有序推进；另一方面，截至本募集说明书出具日，公司仍正常使用相关房产作为子公司办公场所，属于非生产用途的建筑物，对公司的生产经营活动影响较小。因此，上述已购买房产涉及被查封的情形不会对公司日常生产经营构成重大不利影响，不会对本次发行构成实质性障碍。

（2）德铜泵业房产

截至本募集说明书出具日，公司子公司德铜泵业存在 1 项房产尚未取得不动产权证的情形，该房产建筑面积 540 m²，用于仓库使用，具体情况如下所示：

2022 年 1 月，公司以增资形式取得德铜泵业控制权。本次增资过程中，德铜泵业原控股股东江西铜业集团（德兴）实业有限公司（下称“德兴实业”）已按照其集团内部审批程序，取得江西铜业集团有限公司书面批复，同意德兴实业以其名下房屋建筑物按照评估价进行增资并放弃控股权。

根据北京卓信大华资产评估有限公司出具的《江西铜业集团（德兴）实业有限公司拟以房屋建筑物投资涉及单项资产价值资产评估报告》（卓信大华评报字（2021）第 8148 号），该房屋建筑物建于德兴泵业院内，属德兴铜矿范围。因德兴铜矿土地为国有划拨大宗矿山用地，其土地使用权证载权属为德兴铜矿，德兴铜矿下属各单位均未取得单独土地使用权证，用地均为德兴铜矿土地使用权证载用地，故德兴实业所建厂房占用的土地无单独的土地使用权证。

综上，上述无证房产系子公司德铜泵业少数国有股东出资，业已完成资产评估及审议程序，该房产未取得不动产权证属于历史遗留问题；子公司德铜泵业使用该房屋建筑物作为维修仓库，属于非生产用途的建筑物，对生产经营的影响较小。因此，该房产未取得不动产权证的瑕疵不会对公司日常生产经营构成重大不利影响，不会对本

次发行构成实质性障碍。

（二）主要无形资产

1、土地使用权

截至本募集说明书出具日，发行人拥有土地使用权具体情况如下：

序号	土地使用权人	土地使用权证/不动产证号	位置	面积(m ²)	用途	权利期限	他项权利
1	耐普矿机	赣（2023）上饶市不动产权第0036338号、第0036316号、第0036306号、第0036336号、第0036314号、第0036305号、第0036315号、第0036335号、第0036312号、第0036310号、第0036308号、第0036334号、第0036333号、第0036330号、第0036325号、第0036328号	上饶经济技术开发区经开大道318号	183,765.00	工业用地	至2070.10.10	抵押
2	耐普矿机	赣（2023）上饶市不动产权第0038882号	上饶经济技术开发区马鞍山片区团结路北侧、吴洲大道西侧	100,000.00	工业用地	至2074.01.14	抵押
3	耐普矿机	赣（2024）上饶市不动产权第0044144号	上饶经济技术开发区铜业大道南侧、吴洲大道西侧	42,439.00	工业用地	至2074.12.26	无
4	西藏耐普	藏（2023）拉萨市不动产权第0034985号	拉萨经济技术开发区B区园区南路以北、拉青西二路以东	10,000.00	工业用地	至2073.09.18	无
5	民族矿机	A-2207000003	乌兰巴托市纳来哈区第三分区	19,984.00	厂房、建设与其他	至2030.01.07	无
6	民族设备	E-1112001406	南戈壁省罕博格达县第三组奥尤陶勒盖项目院东侧	20,000.00	汽车维修服务	至2035.07.06	无

序号	土地使用权人	土地使用权证/ 不动产证号	位置	面积 (m ²)	用途	权利期限	他项 权利
7	赞比亚耐普	542/M/6/C/2	赞比亚铜带省 542/M 地块第 6 分部 C 分部	61,467.00	农业工业 商业	至 2061.09.30	无
8	赞比亚耐普	L/542/M/7/E/2	赞比亚铜带省 542/M 地块第 7 分部 E 分部	40,111.00	农业工业商 业	至 2120.04.30	无
9	智利耐普	13851	科利纳区北泛 美公路五号公 路 16477 号	21,632.00	-	-	地役 权
10	秘鲁耐普	21326781	利马大区 Cañete 省 Chilca 工业园 62 号工业园区 二期项目 G 区 G2、G3、 G4、G23、 G24、G25 地 块	72,310.30	工业	-	无
11	塞尔维亚耐普	3412	Zvezdan 地籍 区地籍号 6830/1 地块	59,476.00	-	-	无
12		3365	Zvezdan 地籍 区地籍号 6830/8 地块	28,213.00	-	-	无
13		3412	Zvezdan 地籍 区地籍号 6830/9 地块	3,172.00	-	-	无

注：上述第 1、2 项设定的他项权利系为公司向银行的借款提供抵押担保，且已依法办理抵押登记。

2、商标

（1）境内商标

截至本募集说明书出具日，发行人拥有以下 20 项境内注册商标：

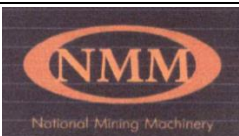
序号	商标权人	商标	注册证号	类别	专用权期限
1	耐普矿机		5304448	第 7 类	2019.04.28-2029.04.27
2	耐普矿机		5304449	第 17 类	2019.09.28-2029.09.27
3	耐普矿机	耐沃普	8165065	第 17 类	2021.04.07-2031.04.06
4	耐普矿机	耐沃普	8164992	第 7 类	2021.04.07-2031.04.06
5	耐普矿机	耐普	67645435	第 17 类	2023.04.21-2033.04.20

序号	商标权人	商标	注册证号	类别	专用权期限
6	耐普矿机	耐普矿机	67648087	第 7 类	2023.04.21-2033.04.20
7	耐普矿机	耐普矿机	67638453	第 17 类	2023.04.21-2033.04.20
8	耐普矿机	耐 普	67637212	第 7 类	2023.08.21-2033.08.20
9	耐普矿机	NAIPU MINING	68853332	第 6 类	2023.06.14-2033.06.13
10	耐普矿机	NAIPU MINING	68851301	第 7 类	2023.06.21-2033.06.20
11	耐普矿机	NAIPU MINING	68844486	第 17 类	2023.07.14-2033.07.13
12	耐普矿机	耐普泵机	71195989	第 7 类	2023.10.14-2033.10.13
13	耐普矿机	耐普泵机	71192712	第 17 类	2023.10.14-2033.10.13
14	耐普矿机	NAIPU	68838567	第 6 类	2023.10.21-2033.10.20
15	耐普矿机	NAIPU PUMP	71190630	第 7 类	2023.10.21-2033.10.20
16	耐普矿机	NAIPU PUMP	71187397	第 17 类	2023.10.28-2033.10.27
17	耐普矿机	NAIPU	68838560	第 17 类	2024.08.14-2034.08.13
18	耐普矿机	耐普矿机	78774994	第 6 类	2025.01.21-2035.01.20
19	耐普矿机		78787969	第 6 类	2025.02.07-2035.02.06
20	耐普矿机	NAIPU	78789725	第 7 类	2025.02.07-2035.02.06

(2) 境外商标

截至本募集说明书出具日，发行人拥有以下 13 项境外注册商标：

序号	商标权人	商标	注册号	类别	专用权期限
1	墨西哥耐普		1993964	第 7 类	2019.04.25-2029.01.15
2	墨西哥耐普		1993965	第 17 类	2019.04.25-2029.01.15
3	墨西哥耐普		1993966	第 35 类	2019.04.25-2029.01.15
4	墨西哥耐普		1993967	第 37 类	2019.04.25-2029.01.15
5	墨西哥耐普		1993968	第 39 类	2019.04.25-2029.01.15
6	智利耐普		1298979	第 7 类	2019.06.12-2029.06.12

序号	商标权人	商标	注册号	类别	专用权期限
7	智利耐普		1298980	第 17 类	2019.06.12-2029.06.12
8	智利耐普		1298982	第 35 类	2019.06.12-2029.06.12
9	智利耐普		1298981	第 37 类	2019.06.12-2029.06.12
10	智利耐普		1298978	第 39 类	2019.06.12-2029.06.12
11	秘鲁耐普		00022965	第 7 类	2019.01.11-2029.03.01
	秘鲁耐普			第 17 类	2019.01.11-2029.03.01
	秘鲁耐普			第 35 类	2019.01.11-2029.03.01
	秘鲁耐普			第 37 类	2019.01.11-2029.03.01
	秘鲁耐普			第 39 类	2019.01.11-2029.03.01
12	民族矿机		40-0020288	第 17 类	2019.01.04-2029.01.04
13	耐普矿机		1840235 (菲 律 宾)	第 7 类、 第 17 类	2024.10.16-2034.10.16
	耐普矿机		1840235 (摩 纳 哥)	第 7 类、 第 17 类	2024.10.16-2034.10.16

3、专利

截至本募集说明书出具日，发行人共拥有 107 项境内专利权，其中 11 项发明专利，90 项实用新型专利，6 项外观设计专利。具体情况如下：

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	有效期	取得方式	他项权利
1	一种渣浆泵用高耐磨橡胶及其制备方法	耐普矿机	发明	ZL200810200769.2	2008.09.28-2028.09.27	原始取得	无
2	含石墨高强韧性贝氏体耐磨钢及其制备方法	耐普矿机	发明	ZL201910189025.3	2019.03.13-2039.03.12	原始取得	无
3	适用于大型半自磨机衬板的高强韧性贝氏体耐磨钢及其制备方法	耐普矿机	发明	ZL201910189582.5	2019.03.13-2039.03.12	原始取得	无

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	有效期	取得方式	他项权利
4	一种含碳化物高强韧性贝氏体耐磨钢及其制备方法	耐普矿机	发明	ZL202011526830.X	2020.12.22-2040.12.21	原始取得	无
5	一种橡胶软管用衬胶、其制备方法及其矿山机械橡胶软管	耐普矿机	发明	ZL202110266704.3	2021.03.11-2041.03.10	原始取得	无
6	用于半自和全自磨机的排矿装置	耐普矿机	发明	ZL201911100737.X	2019.11.12-2039.11.11	原始取得	质押
7	渣浆泵用准环形压水室水力设计方法和渣浆泵压水室	耐普矿机	发明	ZL202111599327.1	2021.12.24-2041.12.23	原始取得	无
8	高效水力旋流器的设计方法和高效水力旋流器	耐普矿机	发明	ZL202210092584.4	2022.01.26-2042.01.25	原始取得	无
9	锁紧密封结构、基于该结构的渣浆泵及渣浆泵密封方法	耐普矿机	发明	ZL202411254064.4	2024.09.09-2044.09.08	原始取得	无
10	一种适用于半自磨机衬板用的铸造复相钢材材料及其制备	耐普铸造	发明	ZL202310426187.0	2023.04.20-2043.04.19	原始取得	无
11	一种半自磨机用铸造贝氏体钢、其制备方法及其半自磨机铸造贝氏体钢衬板	耐普铸造	发明	ZL202110515402.5	2021.05.12-2041.05.11	自耐普矿机继受取得	无
12	一种圆筒筛的筛板安装装置	耐普矿机	实用新型	ZL201620222587.5	2016.03.16-2026.03.15	原始取得	无
13	一种旋流器安装装置	耐普矿机	实用新型	ZL201620341313.8	2016.04.19-2026.04.18	原始取得	无
14	一种卡扣式振动筛筛板结构	耐普矿机	实用新型	ZL201620341094.3	2016.04.19-2026.04.18	原始取得	无
15	一种橡胶弯头软管	耐普矿机	实用新型	ZL201621352616.6	2016.12.11-2026.12.10	原始取得	无
16	一种矿浆输送用橡胶软管	耐普矿机	实用新型	ZL201621352615.1	2016.12.12-2026.12.11	原始取得	无
17	一种聚氨酯圆筒筛筛板模具	耐普矿机	实用新型	ZL201621352619.X	2016.12.11-2026.12.10	原始取得	无
18	一种优化橡胶衬板硫化工艺的模具	耐普矿机	实用新型	ZL201621352620.2	2016.12.12-2026.12.11	原始取得	无
19	一种渣浆泵护板	耐普矿机	实用新型	ZL201821456516.7	2018.09.06-2028.09.05	原始取得	无
20	一种渣浆泵护套	耐普矿机	实用新型	ZL201821448471.9	2018.09.05-2028.09.04	原始取得	无
21	一种复合材料格子板	耐普矿机	实用新型	ZL201821459647.0	2018.09.07-2028.09.06	原始取得	无

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	有效期	取得方式	他项权利
22	一种卡扣叠合振动筛筛板组件	耐普矿机	实用新型	ZL201821442786.2	2018.09.04-2028.09.03	原始取得	无
23	一种渣浆泵	耐普矿机	实用新型	ZL201920129168.0	2019.01.25-2029.01.24	原始取得	无
24	大型矿用半自磨机的盖板	耐普矿机	实用新型	ZL201920365567.7	2019.03.21-2029.03.20	原始取得	无
25	半自磨机的衬板组件	耐普矿机	实用新型	ZL201920365564.3	2019.03.21-2029.03.20	原始取得	无
26	双波峰的磨机复合衬板	耐普矿机	实用新型	ZL201922215401.X	2019.12.11-2029.12.10	原始取得	无
27	球磨机橡胶提升条安装结构	耐普矿机	实用新型	ZL202020684361.3	2020.04.28-2030.04.27	原始取得	无
28	一种用于输送矿浆的软管	耐普矿机	实用新型	ZL202022032995.3	2020.09.16-2030.09.15	原始取得	无
29	一种用于半自磨机出料端的分体式矿浆提升器	耐普矿机	实用新型	ZL202022030661.2	2020.09.16-2030.09.15	原始取得	无
30	一种半自磨机用复合提升条	耐普矿机	实用新型	ZL202022265576.4	2020.10.12-2030.10.11	原始取得	无
31	一种半自磨机用新型复合提升条	耐普矿机	实用新型	ZL202022265534.0	2020.10.12-2030.10.11	原始取得	质押
32	一种半自磨机用新型高性能复合提升条	耐普矿机	实用新型	ZL202022254906.X	2020.10.12-2030.10.11	原始取得	无
33	大型半自磨机的复合角衬	耐普矿机	实用新型	ZL202120162257.2	2021.01.21-2031.01.20	原始取得	无
34	筛板	耐普矿机	实用新型	ZL202120162266.1	2021.01.21-2031.01.20	原始取得	无
35	磨机衬板用便携式测量工具	耐普矿机	实用新型	ZL202120995148.9	2021.05.11-2031.05.10	原始取得	无
36	一种分体式格子板	耐普矿机	实用新型	ZL202121771153.8	2021.07.30-2031.07.29	原始取得	无
37	销钉拆卸工具	耐普矿机	实用新型	ZL202123151373.3	2021.12.15-2031.12.14	原始取得	无
38	一种复合衬板耐磨钢板的挂胶结构	耐普矿机	实用新型	ZL202123154604.6	2021.12.15-2031.12.14	原始取得	无
39	一种水力旋流器	耐普矿机	实用新型	ZL202123232163.7	2021.12.22-2031.12.21	原始取得	无
40	一种整体式叶轮拆卸环	耐普矿机	实用新型	ZL202123247393.0	2021.12.22-2031.12.21	原始取得	无
41	一种用于离心泵的叶轮	耐普矿机	实用新型	ZL202123311682.2	2021.12.27-2031.12.26	原始取得	无

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	有效期	取得方式	他项权利
42	一种用于离心泵的叶轮及离心泵	耐普矿机	实用新型	ZL202123436137.6	2021.12.27-2031.12.26	原始取得	无
43	筒体复合衬板	耐普矿机	实用新型	ZL202221683926.1	2022.06.30-2032.06.29	原始取得	无
44	提升器	耐普矿机	实用新型	ZL202221944217.4	2022.07.26-2032.07.25	原始取得	无
45	可降低矿浆含泡量的泵池	耐普矿机	实用新型	ZL202222323488.4	2022.09.01-2032.08.31	原始取得	无
46	用于实时监测磨机衬板磨损情况的固定工装	耐普矿机	实用新型	ZL202222562011.1	2022.09.27-2032.09.26	原始取得	无
47	导流板	耐普矿机	实用新型	ZL202222115225.4	2022.08.11-2032.08.10	原始取得	无
48	用于磨损监测装置的LORA模块封装件	耐普矿机	实用新型	ZL202222566892.4	2022.09.27-2032.09.26	原始取得	无
49	橡胶钢丝长直软管吊装工装	耐普矿机	实用新型	ZL202222140757.3	2022.08.15-2032.08.14	原始取得	无
50	快速接头软管划线切割工装	耐普矿机	实用新型	ZL202222840758.9	2022.10.27-2032.10.26	原始取得	无
51	高耐磨的球磨机复合衬板	耐普矿机	实用新型	ZL202222997230.2	2022.11.10-2032.11.09	原始取得	无
52	可预警的橡胶软管	耐普矿机	实用新型	ZL202222849027.0	2022.10.27-2032.10.26	原始取得	无
53	橡胶注射硫化设备	耐普矿机	实用新型	ZL202223521054.1	2022.12.28-2032.12.27	原始取得	无
54	一种模拟矿浆磨损橡胶的试验设备	耐普矿机	实用新型	ZL202223371541.4	2022.12.15-2032.12.14	原始取得	无
55	磨机外部安装的半自磨机复合衬板	耐普矿机	实用新型	ZL202320505884.0	2023.03.16-2033.03.15	原始取得	无
56	磨损监测传感器的封装结构	耐普矿机	实用新型	ZL202320675865.2	2023.03.30-2033.03.29	原始取得	无
57	用于磨机进料端的一体式提升条	耐普矿机	实用新型	ZL202320821842.8	2023.04.13-2033.04.12	原始取得	无
58	大块化设计半自磨机筒体复合衬板	耐普矿机	实用新型	ZL202320945444.7	2023.04.24-2033.04.23	原始取得	无
59	耐磨内衬橡胶斜三通管道	耐普矿机	实用新型	ZL202321088346.2	2023.05.08-2033.05.07	原始取得	无
60	自磨机出料端复合盖板	耐普矿机	实用新型	ZL202320503852.7	2023.03.16-2033.03.15	原始取得	无
61	一种用于保护磨机壳体的直形角衬	耐普矿机	实用新型	ZL202320883746.6	2023.04.19-2033.04.18	原始取得	无

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	有效期	取得方式	他项权利
62	一种半自磨磨矿工艺的系统	耐普矿机	实用新型	ZL202321258410.7	2023.05.23-2033.05.22	原始取得	无
63	选矿系统	耐普矿机	实用新型	ZL202321222013.4	2023.05.19-2033.05.18	原始取得	无
64	一种降低制作成本的一体化磨机衬板	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202321068134.8	2023.05.06-2033.05.05	原始取得	无
65	一种偏心式钢橡复合给料弯管	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202321633233.6	2023.06.26-2033.06.25	原始取得	无
66	一种用于提升条的模压模具	耐普矿机	实用新型	ZL202321645681.8	2023.06.27-2033.06.26	原始取得	无
67	复合筛板	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202321633160.0	2023.06.26-2033.06.25	原始取得	无
68	外圈提升器的橡胶注射流道及模具	耐普矿机	实用新型	ZL202321633222.8	2023.06.26-2033.06.25	原始取得	无
69	磨机端衬板	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202321142653.4	2023.05.12-2033.05.11	原始取得	无
70	一种渣浆泵用的蜗壳结构	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202321142709.6	2023.05.12-2033.05.11	原始取得	无
71	镶嵌式渣浆泵用复合护套	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202321636136.2	2023.06.26-2033.06.25	原始取得	无
72	渣浆泵用多材料复合护板	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202321758876.3	2023.07.06-2033.07.05	原始取得	无
73	渣浆泵叶轮	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202321855250.4	2023.07.14-2033.07.13	原始取得	无
74	渣浆泵叶轮	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202321859035.1	2023.07.15-2033.07.14	原始取得	无
75	一种模拟矿山设备上材料磨损的试验设备	耐普矿机	实用新型	ZL202322511198.7	2023.09.15-2033.09.14	原始取得	无
76	一种用于半自磨机和自磨机出料端的矿浆提升器	耐普矿机	实用新型	ZL202322511158.2	2023.09.15-2033.09.14	原始取得	无
77	一种半自磨机进料端复合衬板及半自磨机	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202322769563.4	2023.10.16-2033.10.15	原始取得	无
78	一种半自磨机外圈提升器骨架制作工装	耐普矿机	实用新型	ZL202323052442.4	2023.11.13-2033.11.12	原始取得	无
79	一种用于筛板的注射模具	耐普矿机	实用新型	ZL202322917515.5	2023.10.30-2033.10.29	原始取得	无
80	一种复合衬板及半自磨机	耐普矿机	实用新型	ZL202323152595.6	2023.11.22-2033.11.21	原始取得	无
81	一种管道拼搭工装	耐普矿机	实用新型	ZL202322866402.7	2023.10.25-2033.10.24	原始取得	无

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	有效期	取得方式	他项权利
82	一种用于磨机的整体型格子板	耐普矿机	实用新型	ZL202323033048.6	2023.11.10-2033.11.09	原始取得	无
83	一种嵌入式波浪形柔性磁橡胶复合衬板	耐普矿机	实用新型	ZL202323177594.7	2023.11.24-2033.11.23	原始取得	无
84	一种适用于圆筒筛筛板的注射型模具	耐普矿机	实用新型	ZL202322627260.9	2023.09.27-2033.09.26	原始取得	无
85	一种带导流板的球磨机出料口耐磨橡胶衬板	耐普矿机	实用新型	ZL202323305476.X	2023.12.05-2033.12.04	原始取得	无
86	选矿用耐磨陶瓷复合金属渣浆泵	耐普矿机	实用新型	ZL202420585383.2	2024.03.25-2034.03.24	原始取得	无
87	耐磨陶瓷复合金属护板及渣浆泵	耐普矿机	实用新型	ZL202420585384.7	2024.03.25-2034.03.24	原始取得	无
88	耐磨陶瓷和橡胶复合金属渣浆泵	耐普矿机	实用新型	ZL202420585382.8	2024.03.25-2034.03.24	原始取得	无
89	一种异形磁橡胶复合衬板模具	耐普矿机	实用新型	ZL202420135069.4	2024.01.19-2034.01.18	原始取得	无
90	一种封闭式渣浆泵皮带保护罩	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202421295847.2	2024.06.07-2034.06.06	原始取得	无
91	一种适用于胶头螺栓的模压模具	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202421192539.7	2024.05.28-2034.05.27	原始取得	无
92	一种磨机角衬及用于磨机角衬的模具	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202421187556.1	2024.05.28-2034.05.27	原始取得	无
93	一种橡胶软管固定装置	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202421275355.7	2024.06.05-2034.06.04	原始取得	无
94	一种一体式的复合弧形格子板	耐普矿机	实用新型	ZL202323409709.0	2023.12.14-2033.12.13	原始取得	无
95	一种渣浆泵的填料箱	耐普矿机	实用新型	ZL202420288164.8	2024.02.07-2034.02.06	原始取得	无
96	一种磨机圆筒筛过料挡圈	耐普矿机	实用新型	ZL202420513724.5	2024.03.15-2034.03.14	原始取得	无
97	一种可排气单壳体渣浆泵泵壳及渣浆泵	耐普矿机、耐普铸造	实用新型	ZL202421312797.4	2024.06.11-2034.06.10	原始取得	无
98	一种圆筒筛分体式排料斗	耐普矿机	实用新型	ZL202420512439.1	2024.03.15-2034.03.14	原始取得	无
99	旋转式热处理冷却系统	耐普铸造	实用新型	ZL202320244765.4	2023.02.17-2033.02.16	原始取得	无
100	一种用于燃气炉的组合式热处理托盘工装	耐普铸造	实用新型	ZL202320730592.7	2023.04.06-2033.04.05	原始取得	无
101	一种高效节能的半自磨机输料装置	耐普铸造	实用新型	ZL202320197191.X	2023.02.13-2033.02.12	原始取得	无

序号	专利名称	权利人	专利类型	专利号	有效期	取得方式	他项权利
102	渣浆泵	耐普矿机	外观	ZL202230522785.4	2022.08.11-2032.08.10	原始取得	无
103	渣浆泵	耐普矿机	外观	ZL202230522802.4	2022.08.11-2032.08.10	原始取得	无
104	渣浆泵	耐普矿机	外观	ZL202230522792.4	2022.08.11-2032.08.10	原始取得	无
105	轴承组件	耐普矿机	外观	ZL202330393903.0	2023.06.26-2033.06.25	原始取得	无
106	锥形筒筛	耐普矿机	外观	ZL202330544143.9	2023.08.24-2033.08.23	原始取得	无
107	预分级自返式圆筒筛	耐普矿机	外观	ZL202330544131.6	2023.08.24-2033.08.23	原始取得	无

注：第 11 项发明专利“一种半自磨机用铸造贝氏体钢、其制备方法及其半自磨机铸造贝氏体钢衬板”为耐普铸造于 2022 年 12 月从耐普矿机继受取得，该专利由耐普矿机原始取得；

注 2：第 6 项发明专利和第 31 项实用新型专利已质押给中国农业银行股份有限公司上饶饶东支行，用于公司向银行的借款提供担保。公司已就上述专利质押与中国农业银行股份有限公司上饶饶东支行签署《权利质押合同》，并在国家知识产权局办理专利权质押登记。

此外，公司拥有 2 项 PCT 国际专利权，具体如下：

序号	专利名称	权利人	申请地区/国家	专利类型	专利号	有效期	取得方式	他项权利
1	一种含碳化物高强韧性贝氏体耐磨钢及其制备方法	耐普矿机	澳大利亚	发明	2021408095	2021.12.16-2041.12.16	原始取得	无
2	一种含碳化物高强韧性贝氏体耐磨钢及其制备方法	耐普矿机	智利	发明	69.243	2021.12.16-2041.12.16	原始取得	无

4、域名

截至本募集说明书出具日，发行人拥有的域名具体情况如下：

序号	网站域名	域名所有人	网站备案号	审核通过日
1	naipu.com.cn	耐普矿机	赣 ICP 备 12000001 号-5	2025.03.28
2	naipu.cloud	耐普矿机	赣 ICP 备 12000001 号-6	2025.03.28

5、软件著作权

截至本募集说明书出具日，发行人拥有的软件著作权具体情况如下：

序号	软件名称	著作权人	登记号	登记日期	取得方式	权利范围
1	Slurry Pump Explorer 渣浆泵选型应用软件	耐普矿机	2019SR0547501	2019.05.30	原始取得	全部权利
2	耐普矿机磨机衬板辅助设计软件	耐普矿机	2023SR1100315	2023.09.19	原始取得	全部权利
3	耐普矿机筛分设备辅助设计软件	耐普矿机	2023SR1194288	2023.10.08	原始取得	全部权利
4	耐普矿机旋流器辅助设计软件	耐普矿机	2023SR1176121	2023.09.28	原始取得	全部权利
5	耐普矿机 Master Cloud 云平台	耐普矿机	2023SR1480502	2023.11.21	原始取得	全部权利

(三) 租赁情况

截至本募集说明书出具日，发行人租赁房屋情况如下：

序号	出租方	承租方	租赁地址	租期	租赁用途	面积 (m ²)
1	上饶市云济房地产开发有限公司	耐普矿机	上饶市经济技术开发区光伏生态产业园 B 区 9#、29#栋厂房	2022.08.01-2027.08.31	厂房	11,790.40
2	曾傲林	耐普矿机	厦门市思明区宜兰路 99 号海峡明珠广场 10 层 1006-2 单元	2022.07.20-2025.07.19	办公	130.00
3	魏盛远	耐普矿机	北京市朝阳区和平街士一区 10 号楼 312	2024.10.01-2025.10.02	办公	-
4	上饶市新区置业有限公司	耐普矿机	上饶市经济技术开发区光伏配套产业园 A 区宿舍 3 栋 8、9 两层	2024.07.15-2025.07.14	员工宿舍	2,599.58
5	付锡玉	上海耐普贸易	洛阳市丰瑞园 1 号楼 2 单元 30 层 3003 室	2022.10.16-2025.10.16	员工宿舍	100.00
6	北京金阳永泰科技有限公司	北京耐普	北京市朝阳区望京东园四区 11 号楼 12 层 1201-03 室	2023.10.07-2026.10.06	办公	358.80
7	Jieming Shao	澳大利亚耐普	10A Taree Street, St. James, WA, 6102	2025.05.25-2027.05.24	办公	-
8	Lim Chong Yeow 及 Bong Yap Kim	新加坡耐普	No.2 Gateway Drive #33-13 J Gateway, Singapore, 608533	2024.06.01-2026.05.31	员工宿舍	-
9	Mata-Celis 夫妇, Calero-Anaya 夫妇	秘鲁耐普	秘 鲁 利 马 省 Lurigancho 区 La Capitana 小区第五大道 555 号	2024.10.18-2025.10.18	工厂/仓库/车间	600.00
					办公	7.00

序号	出租方	承租方	租赁地址	租期	租赁用途	面积(m ²)
10	SAN ANTONIO DEL SUR S.A.C.	秘鲁耐普	秘鲁利马省利马市 Santiago de Surco 区 Juan Pablo de Monterrico 区 Jirón Morro Solar 街 1010 号 501 号、502 号办公室及 Monterrico Chico 街 109 号第 45 号、第 63 号、第 64 号停车位	2024.12.01-2026.11.30	办公及配套停车	258.00
11	Natalia Mar á Esther Payet Borda, Diego Alonso Maggi Payet, Luciana Mar á Maggi Payet	秘鲁耐普	秘鲁利马省 Santiago de Surc 区 Batallón Tarma 街 180 号的 202B 号公寓及 Batallón Tarma 街 178 号的第 17 号停车位	2024.12.16-2025.12.15	员工宿舍	-
12	Luis Raúl Salinas Rodriguez, Beatriz Elizabeth Alc ázar Liz árraga	秘鲁耐普	秘鲁利马省 Santiago de Surc 区 Chacarilla, Velasco Astete 大道 1223 号 401 室及 Velasco Astete 大道 1221 号的第 17 号、第 18 号停车位	2024.11.25-2025.11.24	员工宿舍	-
13	Isabel Mar á del Rosario Arrieta Battifora	秘鲁耐普	秘鲁利马省 Santiago de Surc 区 Batallón Libres de Trujillo 街 283-285 号第五层 505 号公寓及 3 号停车位	2024.11.01-2025.10.31	员工宿舍	-
14	Nancy Halimme Linares Arenas de Bellatin, Carlo Alberto Bellatin Caillaux	秘鲁耐普	秘鲁利马省 Santiago de Surc 区 Toquepala 街 233 号 102 号公寓及 Toquepala 街 229 号的第 3 号停车位	2025.01.01-2025.12.31	员工宿舍	-
15	VIÑA MORANDÉ S.A.	智利耐普	智利 Rosario Norte 街 615 号 Mistral 大厦 21 层西北区域 2104 号办公室	2023.12.15-2026.12.14	办公	218.64
16	YUANHUA FAN	智利耐普	智利 Luis Zegers 街 119 号 402 号公寓（不包含主卧室）及 23 号停车位	2024.09.01-2025.08.31	员工宿舍	-
17	LA SOCIEDAD DE INVERSIONES E INMOBILIARIA GAUDI LIMITADA	智利耐普	智利 Los Vikingos 街 6444 号 86 号公寓、第 34 号储藏室以及第 95、96 号停车位	2025.03.01-2026.02.28	员工宿舍	-

序号	出租方	承租方	租赁地址	租期	租赁用途	面积(m ²)
18	DAN LANDAU STERNFELD	智利耐普	智利 Los Militares 街 5934 号 1808 室、第 189 号储藏室以及第 605 号停车位	2025.04.01-2026.04.12	员工宿舍	-
19	Ricardo Luis Gallegos Chávez	智利耐普	智利 Estocolmo 街 393 号 104 单元、第 41 号停车位以及第 27 号储物间	2025.03.01-2026.02.28	员工宿舍	-
20	Stanko Petrović	塞尔维亚耐普	塞尔维亚扎耶查尔市 Svetozara Markovića 街 31 号	2023.07.01-2025.07.01	办公	102.00

截至本募集说明书出具日，上述列表中第 4、5 项以及境外房屋租赁合同对应的房屋出租人未能提供房屋所有权证书等权属证明文件，但公司及其子公司自租用该等房屋以来，未因租赁事宜与相关方产生纠纷或争议，且前述房产作为办公场所或员工宿舍使用，不属于发行人及子公司的主要生产场所，可替代性较强，故前述事项不会对公司的生产经营活动构成实质性影响。

此外，上述位于境内的租赁合同均未办理备案手续，根据《中华人民共和国民法典》第七百零六条规定：“当事人未依照法律、行政法规规定办理租赁合同登记备案手续的，不影响合同的效力。”因此，公司及其控股子公司承租上述房屋未办理租赁备案不影响租赁合同的法律效力。

实际控制人郑昊出具就公司及其控股子公司房屋租赁情况《承诺函》，具体如下：

“如公司及其控股子公司因其承租的房屋出租人权利瑕疵及未办理房屋租赁备案登记等原因而遭受罚款或其他损失，本人将足额补偿公司及其控股子公司因此发生的支出或所受损失。”

（四）经营资质和认证情况

截至本募集说明书出具日，发行人取得的经营资质和认证情况如下：

主体	资质证书	证书编号	发证机构	有效期
耐普矿机	排污许可证	913611007814526310002U	上饶市经济技术开发区生态环境局	至 2027.11.20

主体	资质证书	证书编号	发证机构	有效期
	高新技术企业证书	GR202336002546	江西省科学技术厅、江西省财政厅、国家税务总局江西省税务局	至 2026.12.08
	对外贸易经营者备案登记表	04529561	对外贸易经营者备案登记机关（江西上饶）	-
	中华人民共和国报关单位注册登记证书	3609960379	中华人民共和国上饶海关	长期有效
	质量管理体系认证证书	04622Q17953R0M	北京海德国际认证有限公司	至 2025.12.20
	职业健康安全管理体系认证证书	04623S10048R0M	北京海德国际认证有限公司	至 2026.02.21
	环境管理体系认证证书	HIC23E10205R0M	北京海德国际认证有限公司	至 2026.05.04
	能源管理体系认证证书	R197EnMS240363	北京国标联合认证有限公司	至 2027.05.22
	两化融合管理体系评定证书	AIITRE-00224IIIMS0822702	中国船级社质量认证有限公司	至 2027.11.21
	食品经营许可证	JY33611990000274	上饶市市场监督管理局	至 2027.04.28
耐普铸造	排污许可证	91361100MA399N248U001Q	上饶市经济技术开发区生态环境局	至 2027.11.03
	质量管理体系认证证书	04622Q17953R0M-1	北京海德国际认证有限公司	至 2025.12.20
	职业健康安全管理体系认证证书	04623S10048R0M-1	北京海德国际认证有限公司	至 2026.02.21
	环境管理体系认证证书	HIC23E10205R0M-1	北京海德国际认证有限公司	至 2026.05.04
北京耐普	对外贸易经营者备案登记表	02100820	对外贸易经营者备案登记机关（北京朝阳）	-
	中华人民共和国报关单位注册登记证书	1105960P41	中华人民共和国北京海关	长期有效
上海耐普贸易	对外贸易经营者备案登记表	01121964	对外贸易经营者备案登记机关（上海）	-
	中华人民共和国报关单位注册登记证书	3114961091	中华人民共和国嘉定海关	长期有效
上海耐普矿机	中华人民共和国报关单位注册登记证书	31209608D8	中华人民共和国青浦海关	长期有效
西藏耐普	固定污染源排污登记回执	91540091MACQD4EP8C001X	-	至 2029.11.13
耐普酒店	食品经营许可证	JY23611990002714	上饶市市场监督管理局	至 2027.09.04
德铜泵业	食品经营许可证	JY33611810048300	德兴市市场监督管理局	至 2028.08.22

（五）特许经营权

截至本募集说明书出具日，发行人不存在拥有特许经营权的情形。

十、发行人重大资产重组情况

公司于 2020 年 2 月在深圳证券交易所创业板上市。截止本募集说明书签署之日，公司自上市以来未发生重大资产重组。

十一、发行人境外经营情况

发行人持续推进国际化发展战略，深耕国际市场，产品具备国际知名度，销售区域覆盖蒙古、智利、秘鲁、墨西哥、哈萨克斯坦、厄瓜多尔、俄罗斯等矿产资源丰富的国家。报告期内，发行人境外收入及占比如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年	2022 年
境外收入金额	8,721.46	75,839.71	51,908.45	42,098.54
占营业收入比例	44.98%	67.61%	55.35%	56.24%

为进一步开拓及管理境外业务，发行人已在主要境外销售地区设有子公司或办事处，常驻人员用于维护客户关系，并积极在一带一路沿线矿业发达国家进行布局，已（拟）在蒙古国、赞比亚、智利、秘鲁、塞尔维亚建设生产基地，完成覆盖全球主要矿业地区的布局。截至本募集说明书签署日，发行人拥有 13 家境外控股子公司。详细经营情况及资产情况参见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/二、发行人组织结构及对其他企业的重要权益投资情况/（二）对其他企业的重要权益投资情况”。

公司产品主要出口国的有关对外贸易政策对发行人生产经营的影响如下：

1、主要出口国的贸易政策

报告期内，公司主要产品出口国为蒙古、智利、墨西哥、厄瓜多尔、秘鲁、哈萨克斯坦、俄罗斯等地，该部分国家是全球主要的资源出口国，矿产资源丰富。前述公司主要出口国中，蒙古、哈萨克斯坦和俄罗斯是中国周边国家，墨西哥、智利、秘鲁和厄瓜多尔为中美洲及南美洲国家。目前，前述国家未在贸易政策方面对选矿设备及

备件等产品的进口实施限制。

2、贸易摩擦对产品出口的影响

报告期内，公司出口的产品均拥有自主知识产权，公司主要出口国与我国之间未发生明显贸易摩擦事件，整体贸易关系良好，因国际贸易摩擦可能涉及的关税壁垒、反倾销、反补贴及技术型贸易壁垒等对公司的产品出口未造成实质影响。公司亦未出现违反主要出口国地区安全、产品质量等相关法律法规的情形，不存在被相关主管部门处罚的情况。

公司已在本募集说明书“第三节 风险因素/一、与发行人相关的风险/（一）经营风险/1、海外经营风险”中提示了主要出口国有关对外贸易政策、国际贸易摩擦等对公司生产经营可能产生不利影响的相关风险。

十二、发行人报告期内的分红情况

（一）公司的利润分配政策

公司现行利润分配政策详见本募集说明书“重大事项提示/四、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况/（一）公司的利润分配政策”。

（二）最近三年利润分配情况

1、2022 年度利润分配情况

2023 年 3 月 20 日，经公司 2022 年年度股东大会审议批准，公司 2022 年利润分配方案为：以公司现有总股本 70,006,216 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 4 元（含税），共计派发人民币 28,002,486.40 元（含税）；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 35,003,108 股。该分配方案已经实施完毕。

2、2023 年度利润分配情况

2024 年 4 月 18 日，经公司 2023 年年度股东大会审议批准，公司 2023 年利润分配方案为：以公司现有总股本 109,660,495 股剔除回购专户持有 924,200 股后 108,736,295 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.8 元（含税），送红

股 4 股（含税），不以资本公积金转增股本，合计派发现金 19,572,533.10 元（含税），送红股 43,494,518 股。该分配方案已经实施完毕。

3、2024 年度利润分配情况

（1）2024 年半年度利润分配情况

2024 年 9 月 2 日，经公司 2024 年第三次临时股东大会审议批准，公司 2024 年半年度利润分配方案为：以公司现有总股本 153,155,013 股剔除回购专户持有 746,356 股后 152,408,657 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.0 元（含税），共计派发人民币 15,240,865.70 元（含税）送红股 0 股（含税），不以资本公积金转增股本。该分配方案已经实施完毕。

（2）2024 年度利润分配情况

2025 年 4 月 23 日，经公司 2024 年年度股东大会审议批准，公司 2024 年年度利润分配方案为：以公司现有总股本 168,772,604 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.7 元（含税），送红股 0 股（含税），不以资本公积金转增股本，共计派发现金股利人民币 11,814,082.28 元。该分配方案已经实施完毕。

（3）2024 年视同现金分红情况

公司于 2024 年 2 月 19 日，召开第五届董事会第十二次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 6,000 万元（均含本数）自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份，本次回购股份全部用于转换公司已发行的可转换为股票的公司债券。截至 2024 年 4 月 11 日，该次股份回购方案已实施完毕，公司累计回购股份 924,200 股，占公司回购前总股本的 0.85%，支付的总金额为 30,098,176.38 元（不含交易费用）。

根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号——回购股份》的相关规定：上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，当年已实施的回购股份金额视同现金分红金额，纳入该年度现金分红的相关比例计算。因此，上述回购公司股份视同 2024 年度现金分红 30,098,176.38 元。

（三）最近三年现金分红情况

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
现金分红金额（含税）	2,705.49	1,957.25	2,800.25
归属于上市公司普通股股东的净利润	11,647.02	8,007.28	13,432.40
现金分红/当年归属于上市公司普通股股东的净利润	23.23%	24.44%	20.85%
视同现金分红（如集中竞价方式累计回购股份金额）	3,009.82	0.00	0.00
视同现金分红/当年归属于上市公司普通股股东的净利润	25.84%	0.00%	0.00%
现金分红总额（含视同现金分红）	5,715.31	1,957.25	2,800.25
现金分红总额（含视同现金分红）/当年归属于上市公司普通股股东的净利润	49.07%	24.44%	20.85%
最近三年累计现金分红	10,472.81		
最近三年年均可分配利润	11,028.90		
最近三年累计现金分红/最近三年年均可分配利润	94.96%		

公司最近三年的分红情况符合相关法律法规和公司章程规定。

（四）现金分红能力、影响分红的因素

2022 年度、2023 年度及 2024 年度，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 13,432.40 万元、8,007.28 万元、11,647.02 万元。随着公司盈利能力增强，净利润不断增加，公司具有较强的现金分红能力。

公司基于实际经营情况及未来发展需要，依据《公司法》及《公司章程》，制定利润分配方案，影响公司现金分红的主要因素包括收入规模、盈利情况、现金流量状况、发展所处阶段、战略投资需求、未来资金需求、银行信贷及债权融资环境等。

（五）实际分红情况与公司章程及资本支出需求的匹配性

公司按照《公司章程》的规定并结合公司的发展阶段及资本支出需求情况实施现金分红，实际分红情况与公司章程及资本支出需求相匹配。公司最近三年累计现金分红额占最近三年年均可分配利润的比例为 94.96%，未来公司将持续严格按照《公司章程》的规定实施现金分红。

十三、最近三年已公开发行人公司债券或者其他债务是否存在违约或延迟支付本息的情形

最近三年内，公司存在公开发行人公司债券的情形，具体情况如下：

经中国证券监督管理委员会《关于同意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注册的批复》（证监许可〔2021〕2847号）核准，公司于2021年10月29日向不特定对象发行了400万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额40,000.00万元。经深圳证券交易所同意，公司40,000.00万元可转换公司债券于2021年11月19日起在深交所挂牌交易，债券简称“耐普转债”，债券代码“123127”。

2025年2月10日，公司发布《江西耐普矿机股份有限公司关于提前赎回“耐普转债”实施公告》，因公司股价变动触发了“耐普转债”《募集说明书》中约定的有条件赎回条款，公司将行使提前赎回的权利，拟将截至2025年3月3日（登记日）收市后仍未转股的耐普转债，将按100.621元/张（含税）强制赎回。根据相关安排，“耐普转债”的停止交易日定为2025年2月27日，停止转股日定为2025年3月4日。2025年3月12日，公司发布《关于耐普转债赎回结果的公告》及《关于耐普转债摘牌的公告》，“耐普转债”中未转股部分已全部赎回，自即日起公司发行的“耐普转债”在深交所摘牌。在“耐普转债”存续期内，公司均按照约定偿付利息，不存在违约或延迟支付本息的情形。

除上述情形外，最近三年公司不存在其他公开发行人公司债券或者其他债务存在违约或延迟支付本息的情形。

十四、最近三年平均可分配利润是否足以支付公司债券一年的利息的情况

2022年度、2023年度及2024年度，公司归属于母公司所有者的净利润分别为13,432.40万元、8,007.28万元、11,647.02万元，平均可分配利润为11,028.90万元。本次向不特定对象发行可转债按募集资金45,000.00万元计算，参考近期可转换公司债券市场的发行利率水平并经合理估计，公司最近三年平均可分配利润足以支付可转换

公司债券一年的利息。

第五节 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 2022 年度、2023 年度、2024 年度财务报告及公司未经审计的 2025 年 1-3 月财务报告。

公司提示投资者关注公司披露的财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务信息。

一、最近三年审计意见的类型及重要性水平

（一）审计意见

公司 2022 年度和 2023 年度财务报告已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的审计报告大华审字[2023]001766 号和大华审字[2024]0011002730 号。公司 2024 年度财务报告已经北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的审计报告德皓审字[2025]00000505 号。

公司 2025 年 1-3 月财务报表未经审计。

（二）报告期内与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司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、经营成果和现金流等因素；在判断项目金额重要性时，公司主要考虑该项目金额占资产总额、负债总额、营业收入、净利润、所有者权益总额等直接相关项目金额的比重或占所属报表明列项目金额的比重。

二、最近三年及一期合并财务报表

2022 年度、2023 年度和 2024 年度财务数据均摘自于各年度经审计的财务报表，其中涉及追溯重述的，采用重述后的财务数据。2025 年 1-3 月财务报表未经审计或审阅。

(一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动资产：				
货币资金	53,254.91	52,168.34	71,512.10	53,908.74
交易性金融资产	-	-	8,505.97	4,871.65
应收票据	6,030.99	4,790.66	2,430.71	1,785.07
应收账款	20,902.21	20,276.36	16,471.98	12,028.82
应收款项融资	976.13	1,331.33	-	-
预付款项	2,197.94	2,005.48	8,035.25	2,875.80
其他应收款	569.39	429.07	741.79	525.72
存货	27,531.76	26,458.82	25,274.51	24,103.80
合同资产	2,462.62	2,314.96	118.31	4,164.63
其他流动资产	6,178.07	5,774.80	4,162.77	12,557.15
流动资产合计	120,104.01	115,549.82	137,253.38	116,821.39
非流动资产：				
长期股权投资	2,811.83	2,914.72	3,616.51	3,789.50
固定资产	106,919.76	85,619.44	69,714.72	72,534.72
在建工程	24,272.18	30,998.21	13,340.90	6,373.05
使用权资产	450.02	511.24	686.05	857.56
无形资产	13,744.37	13,639.54	7,423.76	5,476.71
商誉	36.65	36.65	36.65	36.65
长期待摊费用	81.54	108.71	252.76	397.44
递延所得税资产	3,440.71	3,145.91	2,214.68	1,311.63
其他非流动资产	6,066.95	4,732.25	4,182.29	1,545.34
非流动资产合计	157,824.01	141,706.68	101,468.32	92,322.60
资产总计	277,928.02	257,256.50	238,721.70	209,143.99
流动负债：				
短期借款	12,000.00	7,997.03	3,500.00	5,000.00

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
应付票据	10,213.09	10,776.41	14,466.57	6,714.19
应付账款	25,981.45	22,778.61	15,600.11	21,946.74
合同负债	1,285.11	1,415.27	21,550.96	7,457.93
应付职工薪酬	239.99	1,079.43	901.86	554.60
应交税费	856.33	1,675.73	1,450.91	401.50
其他应付款	981.03	1,407.74	1,203.52	732.67
一年内到期的非流动负债	4,763.68	3,843.39	1,605.00	3,282.35
其他流动负债	4,053.44	2,140.59	1,296.32	217.07
流动负债合计	60,374.12	53,114.21	61,575.25	46,307.06
非流动负债：				
长期借款	33,180.97	21,607.27	4,585.00	-
应付债券	-	16,494.36	33,030.72	30,434.76
租赁负债	242.30	270.54	451.13	523.70
递延收益	4,199.97	4,257.39	1,775.08	2,004.77
递延所得税负债	2,260.93	2,178.86	2,894.95	3,066.16
非流动负债合计	39,884.16	44,808.42	42,736.88	36,029.39
负债合计	100,258.29	97,922.63	104,312.13	82,336.45
股东权益：	-			
股本	16,877.26	15,811.48	10,501.31	7,000.15
其他权益工具	-	4,614.16	9,978.88	9,985.49
资本公积	73,475.17	52,987.29	31,147.34	32,180.72
减：库存股	225.01	225.01	450.02	-
其他综合收益	-411.10	-1,201.52	114.25	130.90
专项储备	406.42	298.41	102.57	-
盈余公积	9,004.57	9,004.57	9,004.57	8,277.98
未分配利润	77,237.26	76,671.72	72,855.49	68,375.05
归属于母公司股东权益合计	176,364.57	157,961.09	133,254.39	125,950.30
少数股东权益	1,305.16	1,372.78	1,155.18	857.25

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
股东权益合计	177,669.73	159,333.87	134,409.57	126,807.55
负债和股东权益总计	277,928.02	257,256.50	238,721.70	209,143.99

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业收入	19,388.84	112,173.69	93,775.85	74,852.61
减：营业成本	12,296.82	70,274.67	59,753.56	50,310.32
税金及附加	244.54	1,042.50	722.69	786.56
销售费用	1,822.54	7,687.92	6,486.46	4,966.16
管理费用	3,319.87	15,211.28	13,076.27	8,598.76
研发费用	1,091.00	3,898.77	3,487.40	2,818.74
财务费用	41.17	-96.23	17.81	1,576.64
其中：利息费用	298.31	2,249.47	3,157.83	2,852.00
利息收入	151.35	1,204.12	1,715.76	328.61
加：其他收益	217.47	696.88	1,322.41	1,195.06
投资收益	-133.11	194.63	288.04	393.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-109.26	76.95	-36.55	-97.35
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-23.85	-44.94	-18.08	-
净敞口套期收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	64.74	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-86.33	-326.75	-315.52	-128.63
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-12.32	-255.09	-1,349.45	-505.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-0.13	-6.05	-0.64	8,930.60
二、营业利润	558.48	14,458.39	10,241.24	15,680.05
加：营业外收入	84.67	23.26	51.88	38.81
减：营业外支出	1.40	207.69	168.74	23.55
三、利润总额	641.75	14,273.96	10,124.38	15,695.31

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
减：所得税费用	103.71	2,323.18	1,768.52	2,168.27
四、净利润	538.04	11,950.78	8,355.86	13,527.03
归属于母公司所有者的净利润	565.54	11,647.02	8,007.28	13,432.40
少数股东损益	-27.50	303.76	348.59	94.64
五、其他综合收益的税后净额	750.07	-1,346.50	-1.19	158.71
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	790.19	-1,315.78	-16.65	235.31
（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	790.19	-1,315.78	-16.65	235.31
5、外币财务报表折算差额	790.19	-1,315.78	-16.65	235.31
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-40.12	-30.72	15.46	-76.60
六、综合收益总额	1,288.11	10,604.29	8,354.67	13,685.74
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	1,355.73	10,331.24	7,990.63	13,667.70
归属于少数股东的综合收益总额	-67.62	273.04	364.05	18.04
七、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.04	0.76	0.77	1.30
（二）稀释每股收益（元/股）	0.04	0.76	0.77	1.30

（三）合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	19,990.67	86,436.42	103,276.20	66,918.62
收到的税费返还	744.72	5,224.35	2,858.08	4,431.06
收到其他与经营活动有关的现金	823.56	6,800.69	3,961.90	4,251.12
经营活动现金流入小计	21,558.95	98,461.45	110,096.18	75,600.80
购买商品、接受劳务支付的现金	12,739.87	63,486.57	51,631.87	36,495.58
支付给职工以及为职工支付的现金	4,700.91	16,187.48	12,184.40	10,495.58

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
支付的各项税费	1,701.72	5,733.15	3,768.43	5,291.83
支付其他与经营活动有关的现金	4,498.50	10,026.46	12,074.92	10,524.20
经营活动现金流出小计	23,641.00	95,433.65	79,659.62	62,807.19
经营活动产生的现金流量净额	-2,082.05	3,027.80	30,436.56	12,793.61
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	3,489.54	12,321.74	36,064.53	70,785.37
取得投资收益收到的现金	688.99	161.46	355.78	517.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.28	17.61	3.83	4,275.91
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	4,178.80	12,500.81	36,424.14	75,578.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,079.66	45,814.47	18,700.42	27,586.23
投资支付的现金	3,475.42	4,000.00	31,145.28	58,782.41
取得子公司及其他营业单位支付得现金净额	-	-	-	-223.53
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	17,555.08	49,814.47	49,845.70	86,145.11
投资活动产生的现金流量净额	-13,376.28	-37,313.66	-13,421.56	-10,566.72
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到得现金	-	-	23.43	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	23.43	-
取得借款收到的现金	18,359.04	28,544.30	10,551.34	5,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	129.56	-	753.98
筹资活动现金流入小计	18,359.04	28,673.86	10,574.76	5,753.98
偿还债务支付的现金	1,000.00	4,825.00	9,066.34	3,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	212.90	3,955.76	3,126.64	250.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	55.44	47.56	56.12

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	108.34	3,478.41	550.52	486.71
筹资活动现金流出小计	1,321.25	12,259.17	12,743.50	4,137.15
筹资活动产生的现金流量净额	17,037.79	16,414.69	-2,168.74	1,616.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-106.50	638.59	739.28	2,386.99
五、现金及现金等价物净增加额	1,472.97	-17,232.58	15,585.54	6,230.70
加：年初现金及现金等价物余额	50,051.39	67,283.97	51,698.43	45,467.73
六、期末现金及现金等价物余额	51,524.35	50,051.39	67,283.97	51,698.43

三、合并财务报表的编制基础、合并范围及变化情况

（一）编制基础

公司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》和具体企业会计准则、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（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《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》（2023 年修订）的规定，编制财务报表。

（二）合并范围的确认原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。控制是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括公司及全部子公司。子公司，是指被公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等）。

（三）合并范围的变化情况

1、2025 年 1-3 月公司合并报表范围的变化情况

本期无变化。

2、2024 年公司合并报表范围的变化情况

编号	公司名称	注册资本	持股比例	变更方式
1	江西耐普新材料有限公司	5,000 万元	100%	设立

3、2023 年公司合并报表范围的变化情况

编号	公司名称	注册资本	持股比例	变更方式
1	耐普矿机（塞尔维亚）有限责任公司	375.38 万元	100%	设立
2	耐普矿机有限责任公司	40.13 万元	100%	设立
3	西藏耐普矿山机械有限公司	3,000 万元	100%	设立

4、2022 年公司合并报表范围的变化情况

编号	公司名称	注册资本	持股比例	变更方式
1	上饶耐普国际商务酒店有限公司	50 万元	100%	设立
2	上海耐普矿机有限责任公司	100 万元	100%	设立
3	江西德铜泵业有限公司	300 万元	55.00%	非同一控制下企业合并

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）最近三年及一期主要财务指标

本节中的财务数据与财务指标，除特别注明外，均根据合并报表口径填列或计算。

项目	2025 年 1-3 月 /2025 年 3 月 31 日	2024 年度/2024 年 12 月 31 日	2023 年度/2023 年 12 月 31 日	2022 年度/2022 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.99	2.18	2.23	2.52
速动比率（倍）	1.35	1.49	1.62	1.58
资产负债率（母公司报表）	33.75%	35.89%	42.83%	38.29%
资产负债率（合并报表）	36.07%	38.06%	43.70%	39.37%
应收账款周转率（次）	3.53	5.73	6.16	6.32
存货周转率（次）	1.82	2.71	2.40	2.25

项目	2025 年 1-3 月 /2025 年 3 月 31 日	2024 年度/2024 年 12 月 31 日	2023 年度/2023 年 12 月 31 日	2022 年度/2022 年 12 月 31 日
每股净资产（元）	10.45	9.99	12.69	17.99
每股经营活动现金流量 （元）	-0.12	0.19	2.90	1.83
每股净现金流量（元）	0.09	-1.09	1.48	0.89
归属于上市公司股东的 净利润（万元）	565.54	11,647.02	8,007.28	13,432.40
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润（万元）	317.76	10,955.71	7,826.62	4,390.03

注：上述财务指标的计算公式为：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货-预付款项-其他流动资产-合同资产）/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、应收账款周转率=营业总收入/期初期末应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/期初期末存货平均余额
- 6、每股净资产=期末净资产（归属于母公司口径）/期末总股本
- 7、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 8、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本
- 9、2025 年 1-3 月应收账款周转率和存货周转率已经年化处理。

（二）报告期加权平均净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产 收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股 股东的净利润	2025 年 1-3 月	0.34%	0.04	0.04
	2024 年度	8.03%	0.76	0.76
	2023 年度	6.20%	0.77	0.77
	2022 年度	11.38%	1.30	1.30
扣除非经常性损益	2025 年 1-3 月	0.19%	0.02	0.02

项目	报告期	加权平均净资产 收益率	每股收益（元/股）	
后归属公司普通股 股东的净利润	2024 年度	7.55%	0.72	0.72
	2023 年度	6.06%	0.76	0.76
	2022 年度	3.72%	0.42	0.42

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年度	2022 年度
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-0.13	-21.97	6.34	8,930.54
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外)	217.47	623.03	1,319.67	1,194.30
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-	153.76	400.38	489.94
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	1.99	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-1,392.16	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	83.27	-159.65	-116.81	15.32
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	66.56	1.81	0.75
减：所得税影响金额	52.86	-18.97	38.86	1,590.11
少数股东权益影响额（税后）	-0.03	-8.61	-0.30	-1.62
合计	247.78	691.31	180.66	9,042.36

五、报告期内会计政策、会计估计变更以及会计差错更正

（一）会计政策变更说明

1、2022 年会计政策变更

2021 年 12 月 31 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号，以下简称“解释 15 号”），解释 15 号“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理（以下简称‘试运行销售’）”和“关于亏损合同的判断”内容自 2022 年 1 月 1 日起施行。

本公司自施行日起执行解释 15 号，执行解释 15 号对 2022 年度财务报表无重大影响。

2、2023 年会计政策变更

2022 年 12 月 13 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号，以下简称“解释 16 号”），解释 16 号“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”自 2023 年 1 月 1 日起施行，允许企业自发布年度提前执行。本公司于 2023 年 1 月 1 日起施行该事项相关的会计处理。

对于在首次施行解释 16 号的财务报表列报最早期间的期初（即 2022 年 1 月 1 日）因适用解释 16 号单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，以及确认的弃置义务相关预计负债和对应的相关资产，产生可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异的，本公司按照解释 16 号和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定，将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初（即 2022 年 1 月 1 日）留存收益及其他相关财务报表项目。

根据解释 16 号的相关规定，本公司对财务报表相关项目累积影响调整如下：

①合并资产负债表影响

单位：万元

项目	2022 年 1 月 1 日	累积影响金额	2022 年 1 月 1 日
递延所得税资产	645.22	19.48	664.70
递延所得税负债	2,388.93	27.72	2,416.65

项目	2022年1月1日	累积影响金额	2022年1月1日
盈余公积	6,871.34	-0.44	6,870.91
未分配利润	56,357.53	-7.81	56,349.73

②母公司资产负债表影响

单位：万元

项目	2022年1月1日	累积影响金额	2022年1月1日
递延所得税资产	628.23	5.46	633.69
递延所得税负债	2,386.59	9.82	2,396.41
盈余公积	6,871.34	-0.44	6,870.91
未分配利润	59,505.85	-3.93	59,501.92

对于在首次施行本解释的财务报表列报最早期间的期初（即 2022 年 1 月 1 日）至解释施行日（2023 年 1 月 1 日）之间发生的适用解释 16 号的单项交易而确认的租赁负债和使用权资产，以及确认的弃置义务相关预计负债和对应的相关资产，本公司按照解释 16 号的规定进行处理。

根据解释 16 号的规定，本公司对资产负债表相关项目调整如下：

①合并资产负债表影响

单位：万元

资产负债表项目	2022年12月31日		
	变更前	累计影响金额	变更后
递延所得税资产	1,179.00	132.63	1,311.63
递延所得税负债	2,924.85	141.31	3,066.16
盈余公积	8,278.61	-0.63	8,277.98
未分配利润	68,383.09	-8.05	68,375.05

②母公司资产负债表影响

单位：万元

资产负债表项目	2022年12月31日		
	变更前	累计影响金额	变更后

资产负债表 项目	2022 年 12 月 31 日		
递延所得税资产	894.53	103.32	997.85
递延所得税负债	2,852.50	109.62	2,962.12
盈余公积	8,278.61	-0.63	8,277.98
未分配利润	72,171.27	-5.67	72,165.60

根据解释 16 号的规定，本公司对损益表相关项目调整如下：

①合并利润表影响

单位：万元

损益表 项目	2022 年度		
	变更前	累计影响金额	变更后
所得税费用	2,167.84	0.43	2,168.27

②母公司利润表影响

单位：万元

损益表 项目	2022 年度		
	变更前	累计影响金额	变更后
所得税费用	2,191.64	1.94	2,193.58

3、2024 年会计政策变更

财政部于 2024 年 12 月 31 日，发布了《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号）（以下简称“解释第 18 号”）。

解释第 18 号规定，在对不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债进行会计核算时，企业应当根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》有关规定，按确定的预计负债金额，借记“主营业务成本”、“其他业务成本”等科目，贷记“预计负债”科目，并相应在利润表中的“营业成本”和资产负债表中的“其他流动负债”、“一年内到期的非流动负债”、“预计负债”等项目列示。

上述会计处理规定自印发之日起施行，本公司自 2024 年 1 月 1 日执行。

执行上述会计政策对 2024 年度合并利润表的影响如下：

单位：万元

合并利润表项目（2024 年度）	影响金额
销售费用	-365.76
营业成本	365.76

执行上述会计政策对 2023 年度合并利润表的影响如下：

单位：万元

合并利润表项目（2023 年度）	调整前	调整金额	调整后
销售费用	6,653.62	-167.17	6,486.46
营业成本	59,586.39	167.17	59,753.56

执行上述会计政策对 2024 年度母公司利润表的影响如下：

单位：万元

母公司利润表项目（2024 年度）	影响金额
销售费用	-365.76
营业成本	365.76

执行上述会计政策对 2023 年度母公司利润表的影响如下：

单位：万元

母公司利润表项目（2023 年度）	调整前	调整金额	调整后
销售费用	6,293.18	-167.17	6,126.01
营业成本	60,885.34	167.17	61,052.50

4、2025 年 1-3 月会计政策变更

2025 年 1-3 月，公司未发生重要会计政策变更。

（二）会计估计变更说明

报告期内，公司不存在重大的会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

报告期内，公司不存在重大的会计差错更正事项。

六、财务状况分析

（一）资产情况

报告期内，公司资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	120,104.01	43.21%	115,549.82	44.92%	137,253.38	57.50%	116,821.39	55.86%
非流动资产	157,824.01	56.79%	141,706.68	55.08%	101,468.32	42.50%	92,322.60	44.14%
资产总计	277,928.02	100.00%	257,256.50	100.00%	238,721.70	100.00%	209,143.99	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 209,143.99 万元、238,721.70 万元、257,256.50 万元和 277,928.02 万元，其中非流动资产金额分别为 92,322.60 万元、101,468.32 万元、141,706.68 万元和 157,824.01 万元，呈上升趋势，主要系报告期内公司因募投项目推进以及上饶二期扩建制造项目、赞比亚及西藏子公司新厂房建设等项目，固定资产、在建工程及无形资产整体呈增长趋势。

公司报告期内资产结构及变化如下：

1、流动资产的构成及变动分析

报告期各期末，公司流动资产的具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	53,254.91	44.34%	52,168.34	45.15%	71,512.10	52.10%	53,908.74	46.15%
交易性金融资产	-	0.00%	-	0.00%	8,505.97	6.20%	4,871.65	4.17%
应收票据	6,030.99	5.02%	4,790.66	4.15%	2,430.71	1.77%	1,785.07	1.53%
应收账款	20,902.21	17.40%	20,276.36	17.55%	16,471.98	12.00%	12,028.82	10.30%
应收款项融资	976.13	0.81%	1,331.33	1.15%	-	0.00%	-	0.00%
预付款项	2,197.94	1.83%	2,005.48	1.74%	8,035.25	5.85%	2,875.80	2.46%

项目	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应收款	569.39	0.47%	429.07	0.37%	741.79	0.54%	525.72	0.45%
存货	27,531.76	22.92%	26,458.82	22.90%	25,274.51	18.41%	24,103.80	20.63%
合同资产	2,462.62	2.05%	2,314.96	2.00%	118.31	0.09%	4,164.63	3.56%
其他流动资产	6,178.07	5.14%	5,774.80	5.00%	4,162.77	3.03%	12,557.15	10.75%
流动资产合计	120,104.01	100.00%	115,549.82	100.00%	137,253.38	100.00%	116,821.39	100.00%

公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款、交易性金融资产、预付款项和存货。报告期各期末，前述五项资产合计占流动资产的比例分别为 83.71%、94.57%、87.33%和 86.50%。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
库存现金	15.49	16.74	15.20	33.06
银行存款	51,508.86	50,000.46	68,268.77	52,665.37
其他货币资金	1,730.46	2,141.95	3,187.92	1,210.31
未到期应收利息	0.10	9.19	40.21	-
合计	53,254.91	52,168.34	71,512.10	53,908.74

报告期各期末，公司的货币资金余额分别为 53,908.74 万元、71,512.10 万元、52,168.34 万元和 53,254.91 万元，占流动资产的比例分别为 46.15%、52.10%、45.15%和 44.34%。公司其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金和履约保证金。2024 年末公司货币资金余额较 2023 年末减少，主要系 2024 年度公司推进上饶二期扩建制造项目、智利及赞比亚等生产基地建设导致支出较高所致。

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司的交易性金融资产账面价值分别为 4,871.65 万元、8,505.97 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占流动资产的比例分别为 4.17%、6.20%、0.00%和 0.00%。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及结构性存款产品等，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，对公司资金安排不存在重大不利影响。

（3）应收票据及应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
应收票据				
银行承兑汇票	3,054.77	2,165.27	1,807.93	1,650.76
商业承兑汇票	2,976.22	2,625.40	622.78	134.31
合计	6,030.99	4,790.66	2,430.71	1,785.07
应收款项融资				
银行承兑汇票	976.13	1,331.33	-	-

报告期各期末，公司的应收票据及应收款项融资账面金额合计为 1,785.07 万元、2,430.71 万元、6,122.00 万元和 7,007.12 万元，占流动资产的比例分别为 1.53%、1.77%、5.30%和 5.83%，报告期内占比呈上升趋势，主要系公司综合考虑客户的经营规模、市场地位、资信状况以及公司与客户的合作历史、交易规模等，销售产品回款时接受客户银行承兑汇票金额增加所致。由于适用新金融工具准则，公司将信用等级较高、管理模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的银行承兑汇票按应收款项融资核算。

（4）应收账款

①应收账款整体情况

报告期内，公司应收账款的整体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年一季度末/度	2024 年末/度	2023 年末/度	2022 年末/度
应收账款账面余额	22,283.81	21,605.68	17,575.21	12,883.41
坏账准备	1,381.60	1,329.32	1,103.23	854.59
应收账款账面价值	20,902.21	20,276.36	16,471.98	12,028.82
营业收入	19,388.84	112,173.69	93,775.85	74,852.61
应收账款账面余额占营业收入的比例	28.73%	19.26%	18.74%	17.21%

注：在计算 2025 年 3 月 31 日应收账款账面余额占营业收入的比例时，已进行年化方式处理。

报告期各期末，公司的应收账款账面价值分别为 12,028.82 万元、16,471.98 万元、20,276.36 万元和 20,902.21 万元，占流动资产的比例分别为 10.30%、12.00%、17.55% 和 17.40%。报告期内，公司应收账款账面余额呈上升趋势，系公司主营业务规模持续增长，主要客户账期内应收款余额增加，具有合理性。

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给予一定的信用期。报告期内，公司给予客户的信用期相对比较稳定，没有出现重大调整的情况，不存在放宽信用政策提前确认收入的情形。公司重视应收账款回收及管理，保持账款催收力度，保证其余额在合理可控的范围内。

②应收账款种类及账龄分析

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	2025.3.31			2024.12.31		
	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	140.72	140.72	-	140.72	140.72	-
按组合计提的应收账款	22,143.09	1,240.88	20,902.21	21,464.96	1,188.60	20,276.36
合计	22,283.81	1,381.60	20,902.21	21,605.68	1,329.32	20,276.36
类别	2023.12.31			2022.12.31		
	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	17,432.50	960.52	16,471.98	12,740.70	711.88	12,028.82
合计	17,575.21	1,103.23	16,471.98	12,883.41	854.59	12,028.82

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款账面余额分别为 12,740.70 万元、17,432.50 万元、21,464.96 万元和 22,143.09 万元。单项计提的应收账款主要为已破产或已诉讼客户收回可能性较低的款项。

其中，截至 2025 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%	经营异常、失信被执行人
北京云冶矿业有限责任公司	20.50	20.50	100%	破产清算中
合计	140.72	140.72	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。

报告期内，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款的账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
2025 年 3 月 31 日				
1 年以内	21,286.78	96.13%	1,064.34	5.00%
1—2 年	519.20	2.34%	51.92	10.00%
2—3 年	212.83	0.96%	31.92	15.00%
3—4 年	33.46	0.15%	10.04	30.00%
4—5 年	20.40	0.09%	12.24	60.00%
5 年以上	70.42	0.32%	70.42	100.00%
合计	22,143.09	100.00%	1,240.88	5.60%
2024 年 12 月 31 日				
1 年以内	20,750.49	96.67%	1,037.52	5.00%
1—2 年	390.65	1.82%	39.06	10.00%

项目	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
2—3 年	229.79	1.07%	34.47	15.00%
3—4 年	23.55	0.11%	7.07	30.00%
4—5 年	-	0.00%	-	60.00%
5 年以上	70.48	0.33%	70.48	100.00%
合计	21,464.96	100.00%	1,188.60	5.54%
2023 年 12 月 31 日				
1 年以内	17,048.01	97.79%	852.40	5.00%
1—2 年	258.35	1.48%	25.84	10.00%
2—3 年	23.50	0.13%	3.53	15.00%
3—4 年	-	0.00%	-	30.00%
4—5 年	59.70	0.34%	35.82	60.00%
5 年以上	42.94	0.25%	42.94	100.00%
合计	17,432.50	100.00%	960.52	5.51%
2022 年 12 月 31 日				
1 年以内	12,421.94	97.50%	621.10	5.00%
1—2 年	159.64	1.25%	15.96	10.00%
2—3 年	27.45	0.22%	4.12	15.00%
3—4 年	84.37	0.66%	25.31	30.00%
4—5 年	4.77	0.04%	2.86	60.00%
5 年以上	42.53	0.33%	42.53	100.00%
合计	12,740.70	100.00%	711.88	5.59%

报告期内，公司按账龄组合计提坏账准备的应收账款账龄以一年以内为主。报告期各期末，公司账龄结构整体良好，一年以内的应收账款账面余额占按账龄组合计提坏账准备的应收账款账面余额的比例分别为 97.50%、97.79%、96.67%和 96.13%，客户回款情况良好，公司严格按照企业会计准则和财务制度计提坏账准备，坏账计提充分，不存在坏账准备转回的情况，各期计提金额对经营业绩整体不存在重大影响。

③与同行业可比上市公司坏账准备对比情况

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司应收账款账龄组合的坏账准备计提比例对比情况如下：

账龄	发行人	中国瑞林	利君股份
1 年以内	5.00%	5.00%	3.00%
1-2 年	10.00%	10.00%	10.00%
2-3 年	15.00%	30.00%	30.00%
3-4 年	30.00%	50.00%	50.00%
4-5 年	60.00%	80.00%	70.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%

注：为保持可比性，坏账计提方法选择同为国内 A 股上市的可比公司进行比对。

发行人 2 年以内应收账款坏账准备计提比例处于可比公司的区间内，具有合理性。公司 2-5 年应收账款坏账准备计提比例略低于行业可比公司，主要系公司主要客户为国内外知名矿山企业，与公司有较长的合作经历，资金状况及信用优良，历史还款良好，且报告期各期末，公司 2-5 年应收账款占各期末按账龄组合计提坏账应收账款账面余额的比例分别为 0.92%、0.48%、1.18%及 1.20%，占比及金额较低，对公司财务状况的影响较小。公司 5 年以上应收账款坏账准备计提比例与可比公司一致。

④报告期末应收账款前五名情况

截至 2025 年 3 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	是否属于 前十大客 户	金额	占应收账款 账面余额的 比例	账龄
1	中信重工机械股份有限公司	是	4,492.26	20.16%	一年以内
2	Erdenet Mining Corporation	是	1,338.00	6.00%	一年以内
3	OPERADORA DE MINAS E INSTALACIONES	是	1,136.70	5.10%	一年以内
4	FUNDICION TALLERES LIMITADA	是	1,024.61	4.60%	一年以内
5	欧冶工业品股份有限公司	否	827.40	3.71%	1 年以内 以及 1-2 年
合计			8,818.96	39.58%	/

注 1：OPERADORA DE MINAS E INSTALACIONES 系公司前十大客户墨西哥集团旗下公司，墨西哥集团系墨西哥最大的矿业公司和世界第三大铜生产商；

注 2：欧冶工业品股份有限公司系宝钢股份（600019.SH）旗下子公司，公司对其应收账款余额较大且存在部分长账龄款项，主要系双方对是否接受客户集团开具的商票有所分歧。截至募集说明书出具日，经双方协商一致，上述款项已全部通过银行承兑汇票回款。

截至 2025 年 3 月末，公司的前五名应收账款方主要系公司大客户，具有合理性和匹配性。

（5）预付款项

报告期各期末，公司预付款项的账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,191.95	99.73%	1,987.50	99.10%	8,021.57	99.83%	2,863.12	99.56%
1-2 年	-	0.00%	11.99	0.60%	7.68	0.10%	6.45	0.22%
2-3 年	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	0.00	0.00%
3 年以上	5.99	0.27%	5.99	0.30%	6.00	0.07%	6.24	0.22%
合计	2,197.94	100.00%	2,005.48	100.00%	8,035.25	100.00%	2,875.80	100.00%

报告期各期末，公司的预付款项余额分别为 2,875.80 万元、8,035.25 万元、2,005.48 万元和 2,197.94 万元，占流动资产的比例分别为 2.46%、5.85%、1.74%和 1.83%。2023 年末，公司预付款项金额较大，主要系当期公司为履行 EPC 项目合同供货所预付的 EPC 设备采购款。报告期内，公司预付款项以 1 年以内的预付款项为主，根据协议约定整体有效执行并正常结转，不存在已发生成本费用但未及时结转的情形。

（6）其他应收款

报告期各期末，公司的其他应收款构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
其他应收款账面余额	699.63	510.35	836.22	575.09
坏账准备	130.24	81.27	94.43	49.37
其他应收款账面价值	569.39	429.07	741.79	525.72

报告期各期末，公司其他应收款按款项性质分类具体构成如下：

单位：万元

项目	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
保证金	366.46	425.50	520.32	462.77
备用金	314.34	76.81	72.65	85.48
应收出口退税	-	-	130.45	-
股权转让款	-	-	78.16	-
其他	18.82	8.03	34.64	26.85
合计	699.63	510.35	836.22	575.09

注：2023 年度股权转让款系公司当年度退出合营企业美伊耐普并出售全部 50%股权所得的转让款。

公司的其他应收款主要包括保证金及备用金等。报告期各期末，公司的其他应收款账面价值分别为 525.72 万元、741.79 万元、429.07 万元和 569.39 万元，占流动资产的比例分别为 0.45%、0.54%、0.37%和 0.47%。

报告期内，公司其他应收款的账龄情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	431.26	61.64%	223.07	43.71%	577.10	69.01%	381.16	66.28%
1-2 年	29.22	4.18%	158.40	31.04%	126.56	15.13%	144.05	25.05%
2-3 年	118.60	16.95%	73.03	14.31%	89.82	10.74%	31.54	5.48%
3 年以上	120.54	17.23%	55.84	10.94%	42.75	5.11%	18.35	3.19%
合计	699.63	100.00%	510.35	100.00%	836.22	100.00%	575.09	100.00%

报告期各期末，账龄 3 年以上的其他应收款主要为业务经营而发生的押金、投标保证金款项，公司已按照相应会计政策充分计提坏账。

（7）存货

①存货构成

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、发出商品及工程施工物资，报告期各期末，公司存货账面价值分别为 24,103.80 万

元、25,274.51 万元、26,458.82 万元和 27,531.76 万元，占公司流动资产总额比例分别为 20.63%、18.41%、22.90%和 22.92%。公司存货的具体构成情况如下：

单位：万元

类别	2025.3.31			2024.12.31		
	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	8,584.21	-	8,584.21	7,624.65	-	7,624.65
在产品	1,643.75	-	1,643.75	1,401.47	-	1,401.47
库存商品	9,044.73	3.37	9,041.36	8,392.90	6.78	8,386.13
周转材料	21.11	-	21.11	29.87	-	29.87
发出商品	6,443.61	2.95	6,440.66	7,172.31	73.45	7,098.87
自制半成品	1,458.44	-	1,458.44	1,679.70	-	1,679.70
委托加工物资	342.22	-	342.22	238.13	-	238.13
合计	27,538.08	6.32	27,531.76	26,539.04	80.22	26,458.82
类别	2023.12.31			2022.12.31		
	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	6,827.80	-	6,827.80	6,991.77	-	6,991.77
在产品	1,813.43	-	1,813.43	2,369.97	-	2,369.97
库存商品	7,742.27	37.79	7,704.48	8,096.58	147.21	7,949.37
周转材料	38.13	-	38.13	24.93	-	24.93
发出商品	6,068.00	17.42	6,050.58	5,264.74	134.00	5,130.75
自制半成品	2,147.93	-	2,147.93	1,339.25	-	1,339.25
委托加工物资	224.60	-	224.60	297.77	-	297.77
工程施工	467.56	-	467.56	-	-	-
合计	25,329.71	55.21	25,274.51	24,385.01	281.20	24,103.80

②存货变动分析

报告期各期末，公司存货中原材料、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，公司会根据客户预计的发货周期安排生产计划进行备货，还会对常用备件等产品保持一定的库存商品，因此库存商品结存较多。为保证产品的正常生产，公司对原材料进行一定的战略备货，以满足逐渐增加的业务需求。

公司发出商品主要为各类橡胶耐磨备件，各期末发出商品金额较大的原因主要系：

（A）收入确认模式：部分国内终端客户如紫金矿业集团、江铜集团等与公司签订的备件销售合同中会约定按照矿石处理量或产品使用寿命进行结算，因此已交付的商品未达到合同约定的收入确认时点会作为发出商品列示，待达到收入确认条件后会终止确认发出商品并结转收入。报告期内，随着公司主营业务产品收入持续增长，该类型发出商品呈增长趋势；（B）在途物资：公司较多客户为海外客户或境内偏远矿山，运输距离较远，导致期末存在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。

由于公司产品规格型号较多，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 1 个月左右，因此会形成部分在产品。此外，公司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。

③存货账面余额的库龄情况

报告期各期末，公司存货库龄情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	23,713.52	86.11	22,916.92	86.35	23,574.16	93.07	21,143.10	86.71
1 年以上	3,824.55	13.89	3,622.12	13.65	1,755.55	6.93	3,241.91	13.29
其中：原材料	1,302.71	4.73	1,160.30	4.37	803.55	3.17	1,456.17	5.97
发出商品	1,595.66	5.79	1,533.33	5.78	362.15	1.43	1,070.56	4.39

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存商品	741.01	2.69	772.52	2.91	463.75	1.83	598.29	2.45
合计	27,538.08	100.00	26,539.04	100.00	25,329.71	100.00	24,385.01	100.00

报告期各期末，公司一年以内存货占比分别为 86.71%、93.07%、86.35%和 86.11%，一年以上存货主要为原材料、发出商品和库存商品。其中：

(A) 1 年以上库龄的原材料主要为叶轮等装配材料，出现长库龄的原因主要系上述材料采购周期较长，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。

(B) 1 年以上库龄的发出商品主要为各类橡胶耐磨备件，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按照产品处理量、使用寿命进行结算，客户根据自身生产计划和备货需求向公司下达发货订单，但产品运送至客户处后需根据合同约定待对方领用且达到处理量或使用寿命标准后再行结算，因此出现部分库龄超过 1 年的发出商品。报告期内公司 1 年以上库龄的发出商品金额有所波动的原因主要系受客户订单发货计划、生产备货安排及备件实际使用情况影响所致。

(C) 公司会针对泵备件和磨机备件预留安全库存以保证供货的稳定性和及时性，同时会预留部分泵备件用以组装渣浆泵产品，因此会存在库龄较长的库存商品。

④ 存货跌价政策及跌价计提

本公司按存货的成本与可变现净值孰低提取存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，以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；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。

报告期内，公司收入规模持续增长，订单量充足，公司根据订单情况进行采购及排产，报告期各期末，公司存货状况良好，不存在大量残次冷备品，不存在大量滞销或退回的情形。报告期内，公司主营业务毛利率超过 30%，产品具备持续盈利能力。报告期各期末，公司已根据存货跌价政策对存货跌价进行了充分计提。

⑤发出商品情况

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验收或完成处理量和使用寿命的产品。报告期各期末，公司发出商品整体呈上升趋势，主要系公司业务规模拓展，收入持续上升所致。

上述类别发出商品情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31	后续确认收入程序
在途物资	2,017.14	2,059.23	1,117.89	1,664.07	交付后根据合同约定条款确认收入
存放客户处产品	4,426.48	5,113.09	4,950.10	3,600.67	根据合同约定在客户验收后、达到合同约定处理量或使用寿命后确认收入
合计	6,443.61	7,172.31	6,068.00	5,264.74	

报告期内，公司对发出商品管控良好，发出商品不存在重大损毁灭失风险。公司严格执行收入确认政策，根据销售合同的约定及结算条款，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。报告期内，随着公司销售规模逐年增长，发出商品整体规模呈上升趋势。

（8）合同资产

报告期各期末，公司合同资产明细如下：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
质保金账面余额	2,592.38	2,436.94	124.53	4,383.83

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
坏账准备	129.76	121.99	6.23	219.19
账面价值	2,462.62	2,314.96	118.31	4,164.63

报告期各期末，公司合同资产账面余额分别为 4,164.63 万元、118.31 万元、2,314.96 万元和 2,462.62 万元。公司的合同资产系产品及项目质保金，2022 年末，合同资产余额较高，系公司的蒙古国额尔登特 4 号线项目 EPC 项目质保金，该项目 2022 年度完工，5%质保金即 4,383.83 万元在质保期期满一年后已按照约定正常收回。截至 2024 年末及 2025 年 3 月末，公司账面合同资产系由蒙古国额尔登特三期 EPC 项目以及部分产品合同质保金构成。

（9）其他流动资产

公司的其他流动资产主要包括待抵扣增值税进项税和短期债权投资等。报告期各期末，公司其他流动资产账面价值分别为 12,557.15 万元、4,162.77 万元、5,774.80 万元和 6,178.07 万元，占流动资产的比例分别为 10.75%、3.03%、5.00%和 5.14%。

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
增值税留抵、待认证、待抵扣进项税额	5,821.83	5,544.07	3,744.70	3,829.39
短期债权投资	-	-	-	8,500.00
其他	356.24	230.72	418.07	227.75
合计	6,178.07	5,774.80	4,162.77	12,557.15

2022 年末其他流动资产余额较高系公司购买证券公司短期债权投资产品 8,500 万元，该笔投资款项本息已于 2023 年度内全部收回。报告期内，公司增值税留抵、待认证、待抵扣进项税额金额整体较高，主要系募投项目持续推进以及自有资金建设厂房和购买设备等形成的留抵进项税金较高。

2、非流动资产的构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动资产的具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2025年3月31日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	2,811.83	1.78%	2,914.72	2.06%	3,616.51	3.56%	3,789.50	4.10%
固定资产	106,919.76	67.75%	85,619.44	60.42%	69,714.72	68.71%	72,534.72	78.57%
在建工程	24,272.18	15.38%	30,998.21	21.87%	13,340.90	13.15%	6,373.05	6.90%
使用权资产	450.02	0.29%	511.24	0.36%	686.05	0.68%	857.56	0.93%
无形资产	13,744.37	8.71%	13,639.54	9.63%	7,423.76	7.32%	5,476.71	5.93%
商誉	36.65	0.02%	36.65	0.03%	36.65	0.04%	36.65	0.04%
长期待摊费用	81.54	0.05%	108.71	0.08%	252.76	0.25%	397.44	0.43%
递延所得税资产	3,440.71	2.18%	3,145.91	2.22%	2,214.68	2.18%	1,311.63	1.42%
其他非流动资产	6,066.95	3.84%	4,732.25	3.34%	4,182.29	4.12%	1,545.34	1.67%
非流动资产合计	157,824.01	100.00%	141,706.68	100.00%	101,468.32	100.00%	92,322.60	100.00%

报告期内，公司的非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产。报告期各期末，前述资产合计占非流动资产的比例分别为 97.18%、96.86%、97.32%和 97.46%。

（1）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 3,789.50 万元、3,616.51 万元、2,914.72 万元和 2,811.83 万元，占非流动资产的比例分别为 4.10%、3.56%、2.06%和 1.78%。公司长期股权投资具体如下：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
美伊耐普	-	-	-	53.94
德兴橡胶	-	-	796.28	825.53
德普矿山	2,811.83	2,914.72	2,820.23	2,910.04
合计	2,811.83	2,914.72	3,616.51	3,789.50

2025 年 3 月末，公司账面长期股权投资为对联营企业德普矿山的投资。报告期内公司长期股权投资变动系：①2023 年度，公司转让持有的原合营企业美伊耐普 50%股份；②2024 年度，公司以 790.44 万元对价出售持有的江西铜业集团（德兴）橡胶实业有限公司（现更名江西省振铜橡胶有限公司）27.50%股权。

（2）固定资产

①固定资产构成

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	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
一、账面原值				
房屋建筑物	88,425.52	70,749.54	54,972.39	54,620.14
机器设备	29,653.46	24,408.50	19,500.50	17,399.93
运输工具	2,063.00	2,127.65	1,801.58	1,633.27
电子设备	3,126.88	2,976.83	2,580.98	2,347.31
其他	10,423.74	10,038.33	7,854.51	5,851.54
合计	133,692.60	110,300.85	86,709.96	81,852.20
二、累计折旧				
房屋建筑物	8,508.40	7,591.36	4,503.86	1,887.33
机器设备	8,590.92	8,065.50	5,991.37	4,298.22
运输工具	1,425.21	1,374.66	1,199.53	1,143.70
电子设备	2,334.55	2,197.78	1,533.59	871.38
其他	4,521.61	4,059.95	2,374.73	1,116.85
合计	25,380.68	23,289.25	15,603.08	9,317.48
三、资产减值				
房屋建筑物	1,392.16	1,392.16	1,392.16	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
电子设备	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,392.16	1,392.16	1,392.16	-
四、账面价值				
房屋建筑物	78,524.96	61,766.02	49,076.37	52,732.81
机器设备	21,062.54	16,343.00	13,509.12	13,101.71
运输工具	637.80	752.99	602.05	489.58
电子设备	792.33	779.05	1,047.39	1,475.93
其他	5,902.13	5,978.38	5,479.78	4,734.70
合计	106,919.76	85,619.44	69,714.72	72,534.72

注：其他类别的固定资产主要为各类产品生产所需的模具。

报告期内，固定资产账面价值呈增长趋势，主要系部分募投项目及公司新厂房、设备陆续建成并投入使用所致。

②固定资产减值

报告期内，公司存在房屋建筑物计提减值的情形，系公司于上海购买的办公房产未办理产权证书，且因卖方与第三方产生合同纠纷，该房产被采取财产保全措施，公司于 2023 年末对该房产计提资产减值损失 1,392.16 万元，具体详见“第四节 发行人基本情况/九、发行人主要固定资产、无形资产情况/（一）主要固定资产/2、房屋建筑物情况”。除前述房产计提减值外，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。

公司主要生产设备、房屋建筑物等固定资产的具体情况，详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/九、发行人主要固定资产、无形资产情况/（一）主要固定资产”。

③公司固定资产折旧年限与同行业可比公司对比

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司折旧年限对比情况如下：

账龄	发行人	中国瑞林	利君股份
----	-----	------	------

房屋建筑物	20 年	30 年	20-40 年
机器设备	10 年	5-10 年	5-10 年
运输工具	4 年	5 年	5 年
电子设备	3 年	3-5 年	5 年
其他	5 年	3-5 年	5 年

由上表可知，公司固定资产中房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备与可比公司折旧期限接近，不存在明显差异，公司固定资产折旧期限合理。

（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	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
二期扩建制造项目	7,276.75	29.98%	17,678.27	57.03%	101.33	0.76%	-	0.00%
智利工厂	12,010.66	49.48%	9,290.80	29.97%	361.74	2.71%	40.53	0.64%
整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目	2,519.26	10.38%	2,519.26	8.13%	2,513.03	18.84%	2,162.97	33.94%
赞比亚工厂工程	1,587.37	6.54%	1,145.26	3.69%	7,584.72	56.85%	3,347.63	52.53%
西藏子公司工厂工程	96.20	0.40%	223.41	0.72%	1,857.35	13.92%	-	0.00%
秘鲁工厂	760.80	3.13%	120.06	0.39%	-	0.00%	-	0.00%
复合衬板技术升级和智能改造项目	21.14	0.09%	21.14	0.07%	21.14	0.16%	21.14	0.33%
工程物资	-	0.00%	-	0.00%	684.79	5.13%	591.63	9.28%
衬板试验机	-	0.00%	-	0.00%	209.15	1.57%	209.15	3.28%
WMS 系统项目	-	0.00%	-	0.00%	7.65	0.06%	-	0.00%
合计	24,272.18	100.00%	30,998.21	100.00%	13,340.90	100.00%	6,373.05	100.00%

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 6,373.05 万元、13,340.90 万元、30,998.21 万元和 24,272.18 万元，占公司非流动资产的比例分别为 6.90%、13.15%、

21.87%和 15.38%。报告期以来公司在建工程整体呈增长趋势，主要系报告期内公司陆续开展实施了上饶厂区二期扩建制造项目、智利工厂、赞比亚工厂、西藏工厂等项目建设。

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

（4）使用权资产

报告期各期末，公司使用权资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2025 年 3 月 31 日				
房屋及建筑物	956.46	506.44	-	450.02
合计	956.46	506.44	-	450.02
2024 年 12 月 31 日				
房屋及建筑物	956.59	445.34	-	511.24
合计	956.59	445.34	-	511.24
2023 年 12 月 31 日				
房屋及建筑物	977.22	291.17	-	686.05
合计	977.22	291.17	-	686.05
2022 年 12 月 31 日				
房屋及建筑物	1,059.02	201.46	-	857.56
合计	1,059.02	201.46	-	857.56

公司使用权资产为租赁的房屋及建筑物。

（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	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2025.3.31		2024.12.31		2023.12.31		2022.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	13,698.26	99.66%	13,583.54	99.59%	7,353.88	99.06%	5,342.12	97.54%
软件	42.97	0.31%	52.99	0.39%	66.05	0.89%	129.51	2.36%
其他	3.14	0.02%	3.01	0.02%	3.83	0.05%	5.08	0.09%
合计	13,744.37	100.00%	13,639.54	100.00%	7,423.76	100.00%	5,476.71	100.00%

报告期各期末，公司无形资产金额分别为 5,476.71 万元、7,423.76 万元、13,639.54 万元和 13,744.37 万元，占非流动资产的比例分别为 5.93%、7.32%、9.63% 和 8.71%。报告期内公司无形资产持续增加主要系公司陆续在江西上饶、赞比亚、秘鲁购入土地用于厂房建设所致。

（6）商誉

截至 2025 年 3 月末，公司商誉余额为 36.65 万元，占非流动资产的比例为 0.02%，占比较小。公司商誉形成主要为 2022 年度通过非同一控制下企业合并中收购子公司江西德铜泵业有限公司形成。

（7）长期待摊费用

公司长期待摊费用主要包括租赁房屋装修费及绿化费等。报告期各期末，公司的长期待摊费用分别为 397.44 万元、252.76 万元、108.71 万元和 81.54 万元，占非流动资产的比例分别为 0.43%、0.25%、0.08%和 0.05%，占比较低。

（8）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
资产减值准备	523.97	516.71	451.47	240.45
内部交易未实现利润	774.42	678.66	327.47	355.49
可抵扣亏损	578.89	484.50	229.51	138.79
资产摊销会税差异	35.64	36.96	34.98	26.07

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
政府补助	629.99	638.61	266.26	300.72
股权激励	277.52	254.08	243.94	117.49
发出商品	532.25	448.05	546.99	-
租赁负债	88.03	88.33	114.06	132.63
合计	3,440.71	3,145.91	2,214.68	1,311.63

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 1,311.63 万元、2,214.68 万元、3,145.91 万元和 3,440.71 万元，占公司非流动资产的比例分别为 1.42%、2.18%、2.22%和 2.18%。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、可抵扣亏损和发出商品等带来的可抵扣暂时性差异形成。

（9）其他非流动资产

公司其他非流动资产主要为预付工程款和预付设备款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
预付工程款	5,101.53	1,545.44	2,186.97	944.37
预付设备款	965.42	3,186.80	1,995.31	600.97
合计	6,066.95	4,732.25	4,182.29	1,545.34

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 1,545.34 万元、4,182.29 万元、4,732.25 万元和 6,066.95 万元，占非流动资产的比例分别为 1.67%、4.12%、3.34%和 3.84%。其他非流动资产主要为预付工程款和预付设备款。2023 年以来其他非流动资产余额较 2022 年末高系因募投项目及自身厂房建设而预付的工程及设备款项。

（二）负债情况

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	60,374.12	60.22%	53,114.21	54.24%	61,575.25	59.03%	46,307.06	56.24%
非流动负债	39,884.16	39.78%	44,808.42	45.76%	42,736.88	40.97%	36,029.39	43.76%
负债合计	100,258.29	100.00%	97,922.63	100.00%	104,312.13	100.00%	82,336.45	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 82,336.45 万元、104,312.13 万元、97,922.63 万元和 100,258.29 万元。公司报告期内负债结构及变化如下：

1、流动负债的构成及变动分析

报告期各期末，公司流动负债的具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	12,000.00	19.88%	7,997.03	15.06%	3,500.00	5.68%	5,000.00	10.80%
应付票据	10,213.09	16.92%	10,776.41	20.29%	14,466.57	23.49%	6,714.19	14.50%
应付账款	25,981.45	43.03%	22,778.61	42.89%	15,600.11	25.34%	21,946.74	47.39%
合同负债	1,285.11	2.13%	1,415.27	2.66%	21,550.96	35.00%	7,457.93	16.11%
应付职工薪酬	239.99	0.40%	1,079.43	2.03%	901.86	1.46%	554.60	1.20%
应交税费	856.33	1.42%	1,675.73	3.16%	1,450.91	2.36%	401.50	0.87%
其他应付款	981.03	1.62%	1,407.74	2.65%	1,203.52	1.95%	732.67	1.58%
一年内到期的非流动负债	4,763.68	7.89%	3,843.39	7.24%	1,605.00	2.61%	3,282.35	7.09%
其他流动负债	4,053.44	6.71%	2,140.59	4.03%	1,296.32	2.11%	217.07	0.47%
流动负债合计	60,374.12	100.00%	53,114.21	100.00%	61,575.25	100.00%	46,307.06	100.00%

报告期内，公司的流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、合同负债及一年内到期的非流动负债。报告期各期末，前述五项负债合计占流动负债的比例分别为 95.88%、92.12%、88.13%和 89.85%。

（1）短期借款

报告期各期末，公司的短期借款余额分别为 5,000.00 万元、3,500.00 万元、7,997.03 万元和 12,000.00 万元，占流动负债的比例分别为 10.80%、5.68%、15.06%和

19.88%。报告期内公司短期借款主要为保证借款和信用借款，用于公司营运资金。

（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 6,714.19 万元、14,466.57 万元、10,776.41 万元和 10,213.09 万元，占流动负债的比例分别为 14.50%、23.49%、20.29%和 16.92%。2023 年末，公司应付票据余额整体较高，系当期为提升资金使用效率，公司根据业务发展需要增加了票据结算规模。

截至 2025 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	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付材料款	12,306.88	47.37%	14,180.93	62.26%	11,530.48	73.91%	12,940.09	58.96%
应付工程款	7,885.98	30.35%	5,484.57	24.08%	2,106.43	13.50%	5,442.82	24.80%
应付设备款	3,715.34	14.30%	1,090.20	4.79%	814.11	5.22%	1,248.37	5.69%
应付运费	803.51	3.09%	1,127.94	4.95%	498.67	3.20%	872.36	3.97%
其他	1,269.74	4.89%	894.96	3.93%	650.42	4.17%	1,443.11	6.58%
合计	25,981.45	100.00%	22,778.61	100.00%	15,600.11	100.00%	21,946.74	100.00%

报告期各期末，公司应付账款分别为 21,946.74 万元、15,600.11 万元、22,778.61 万元和 25,981.45 万元，占流动负债的比例分别为 47.39%、25.34%、42.89%和 43.03%。

公司的应付账款主要为应付原材料供应商、应付施工工程款、应付设备款和运费等。2022 年末、2024 年末及 2025 年 3 月末公司应付账款余额较高，系当年度募投项目建设及子公司工厂建设进度推进明显，当年末应付工程款及设备款较高所致。

（4）合同负债

报告期各期末，公司合同负债期末余额分别为 7,457.93 万元、21,550.96 万元、1,415.27 万元和 1,285.11 万元，占流动负债的比例分别为 16.11%、35.00%、2.66%和

2.13%，主要为客户的预付款。

2023 年末，公司合同负债余额增长系：①公司于 2023 年 1 月获得额尔登特矿业三期 EPC 合同，合同总金额 3,032.45 万美元，并于 2023 年度内收到合同预付款 14,335.17 万元；②2023 年内收到大客户支付的 50%设备合同预付款合计 4,713.32 万元。随着相关项目及产品在 2024 年度完成交付，合同负债结转并下降。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 554.60 万元、901.86 万元、1,079.43 万元和 239.99 万元，占流动负债的比例分别为 1.20%、1.46%、2.03%和 0.40%，公司应付职工薪酬余额主要为各期末计提的工资及年终奖。

（6）应交税费

公司应交税费主要包括增值税、企业所得税、房产税等。报告期各期末，公司的应交税费分别为 401.50 万元、1,450.91 万元、1,675.73 万元和 856.33 万元，占流动负债的比例分别为 0.87%、2.36%、3.15%和 1.42%。

（7）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
少数股东借入资金	694.97	703.81	604.65	594.07
股份支付回购义务	225.01	225.01	450.02	-
其他	61.05	478.91	148.85	138.60
合计	981.03	1,407.74	1,203.52	732.67

报告期各期末，公司其他应付款分别为 732.67 万元、1,203.52 万元、1,407.74 万元和 981.03 万元，占流动负债比例分别为 1.58%、1.95%、2.65%和 1.62%，其他应付款主要为子公司民族矿机的少数股东按股权比例提供借款，以及员工持股计划回购义务、员工的报销款、质保金等。

（8）一年内到期的非流动负债

公司一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期借款及租赁负债。报告期各期末，公司的一年内到期的非流动负债分别为 3,282.35 万元、1,605.00 万元、3,843.39 万元和 4,763.68 万元，占流动负债的比例分别为 7.09%、2.61%、7.24%和 7.89%。

（9）其他流动负债

公司其他流动负债主要为待转增值税销项税和未终止确认的银行承兑汇票等。报告期各期末，公司其他流动负债分别为 217.07 万元、1,296.32 万元、2,140.59 万元和 4,053.44 万元，占流动负债的比例分别为 0.47%、2.11%、4.03%和 6.71%。

2、非流动负债的构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债的具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2025 年 3 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	33,180.97	83.19%	21,607.27	48.22%	4,585.00	10.73%	-	0.00%
应付债券	-	0.00%	16,494.36	36.81%	33,030.72	77.29%	30,434.76	84.47%
租赁负债	242.30	0.61%	270.54	0.60%	451.13	1.06%	523.70	1.45%
递延收益	4,199.97	10.53%	4,257.39	9.50%	1,775.08	4.15%	2,004.77	5.56%
递延所得税负债	2,260.93	5.67%	2,178.86	4.86%	2,894.95	6.77%	3,066.16	8.51%
非流动负债合计	39,884.16	100.00%	44,808.42	100.00%	42,736.88	100.00%	36,029.39	100.00%

报告期内，公司的非流动负债包括长期借款、应付债券、租赁负债、递延收益和递延所得税负债。

（1）长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 0 万元、4,585.00 万元、21,607.27 万元和 33,180.97 万元，占非流动负债的比例分别为 0.00%、10.73%、48.22%和 83.19%。公司长期借款主要为信用借款及抵押借款，2023 年以来长期借款余额增加主要系公司建

设二期扩产制造项目新增长期抵押借款。

(2) 应付债券

报告期各期，公司应付债券为 2021 年度向不特定对象发行可转换债券的余额，公司已于 2025 年 3 月份提前赎回前次发行的耐普转债（123127），报告期内增减变动如下所示：

①2022 年度

单位：万元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	本期转股	期末余额
耐普转债（123127）	39,995.00	2021 年 10 月 29 日	6 年	-	27,955.60	173.31	2,470.13	-160.05	-4.23	30,434.76

②2023 年度

单位：万元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	其他	期末余额
耐普转债（123127）	39,967.69	2021 年 10 月 29 日	6 年	-	30,434.76	273.12	2,581.88	-239.84	-19.20	33,030.72

③2024 年度

单位：万元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	本期转股	期末余额
耐普转债（123127）	18,480.75	2021 年 10 月 29 日	6 年	-	33,030.72	360.07	1,988.58	-228.13	-18,656.88	16,494.36

④2025 年 1-3 月

单位：万元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	按面值计提利息	溢折价摊销	本期转股	本期赎回	期末余额
耐普转债 (123127)	-	2021 年 10 月 29 日	6 年	-	16,494.36	55.75	191.02	-16,635.05	-106.09	-

(3) 租赁负债

租赁负债为应付租赁款，报告期各期末，公司租赁负债分别为 523.70 万元、451.13 万元、270.54 万元和 242.30 万元，占非流动负债的比例分别为 1.45%、1.06%、0.60%和 0.61%。

(4) 递延收益

公司递延收益为与资产相关的政府补助，按摊销期限计入当期损益。报告期各期末，递延收益余额为 2,004.77 万元、1,775.08 万元、4,257.39 万元和 4,199.97 万元，占非流动负债的比例分别为 5.56%、4.15%、9.50%和 10.53%。具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
超长期特别国债资金支持设备更新项目	2,552.00	2,552.00	-	-
矿山机械及耐磨材料工程技术研究中心创新能力建设项目	30.03	31.03	35.03	39.03
新材料产业项目设备投资奖励	1,397.04	1,447.04	1,647.04	1,847.04
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补助	60.90	67.32	93.01	118.70
二期基建投资创新能力和产业升级平台建设专项	160.00	160.00	-	-
合计	4,199.97	4,257.39	1,775.08	2,004.77

2024 年度，公司符合《国家发展改革委关于下达 2024 年第一批超长期特别国债资金支持设备更新项目清单的通知》（发改投资[2024]1188 号）以及地方政策要求，收到超长期特别国债资金支持设备更新项目补贴 2,552.00 万元。

(5) 递延所得税负债

单位：万元

项目	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
固定资产折旧	2,098.65	1,847.47	1,726.04	1,488.37
可转债初始计量和本年摊销	-	176.71	1,040.55	1,433.91
使用权资产	82.59	87.94	118.75	141.31
在建工程	79.65	66.69	-	-
非同一控制企业合并资产评估增值	0.05	0.05	0.08	0.22
公允价值变动	-	-	9.53	-
内部交易未实现利润	-	-	-	2.34
合计	2,260.93	2,178.86	2,894.95	3,066.16

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 3,066.16 万元、2,894.95 万元、2,178.86 万元和 2,260.93 万元，占公司非流动负债的比例分别为 8.51%、6.77%、4.86%和 5.67%。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、可转债初始计量和摊销等所带来的应纳税暂时性差异形成。

（三）偿债能力分析

报告期各期末，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2025.3.31	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动比率（倍）	1.99	2.18	2.23	2.52
速动比率（倍）	1.35	1.49	1.62	1.58
资产负债率（合并）	36.07%	38.06%	43.70%	39.37%
财务指标	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
利息保障倍数（倍）	2.03	5.89	4.21	6.50

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 2.52、2.23、2.18 和 1.99，速动比率分别为 1.58、1.62、1.49 和 1.35。流动比率和速动比率整体呈下降趋势，主要系报告期内公司持续通过募投项目及自有资金建设子公司厂房和购置设备等进行长期资产投资，报告

期各期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 27,586.23 万元、18,700.42 万元、45,814.47 万元和 14,079.66 万元。

2、资产负债率分析

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为 39.37%、43.70%、38.06%和 36.07%，公司整体保持了良好的资产负债结构，报告期内随着公司经营规模的稳步增长以及募投项目及厂区建设的投入，公司资产呈增长趋势，负债整体波动增长，资产负债率整体保持相对稳健。

3、利息保障倍数分析

报告期内，公司利息保障倍数为 6.50 倍、4.21 倍、5.89 倍和 2.03 倍，公司整体长期偿债能力良好。2024 年度，公司利息保障倍数较 2023 年度增长主要系当年度整体经营利润增加，并且随着可转债持续转股，2024 年度可转债利息支出整体低于 2023 年度；2025 年 1 季度利息保障倍数下降主要系受 EPC 业务波动和季节性影响，当期营业收入和利润规模相对较低所致。

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	Metso	AIA	利君股份	中国瑞林	平均	耐普矿机
2025.3.31	流动比率（倍）	未披露	未披露	未披露	3.75	1.53	2.64	1.99
	速动比率（倍）	未披露	未披露	未披露	3.04	0.93	1.99	1.35
	资产负债率（%）	未披露	62.31	未披露	18.78	60.57	47.22	36.07
2024.12.31	流动比率（倍）	2.32	1.56	8.01	3.60	1.46	2.24	2.18
	速动比率（倍）	1.53	0.79	6.21	2.92	0.92	1.54	1.49
	资产负债率（%）	51.03	62.78	11.04	19.40	63.59	49.20	38.06
2023.12.31	流动比率（倍）	2.03	1.51	6.07	3.83	1.43	2.20	2.23
	速动比率（倍）	1.37	0.81	4.52	2.98	0.79	1.49	1.62
	资产负债率（%）	56.34	61.05	14.04	18.09	65.87	50.34	43.70
2022.12.31	流动比率（倍）	1.80	1.36	12.26	2.87	1.53	1.89	2.52
	速动比率（倍）	1.16	0.73	7.85	2.06	0.93	1.22	1.58

日期	指标	Weir	Metso	AIA	利君股份	中国瑞林	平均	耐普矿机
	资产负债率（%）	57.15	65.21	7.07	25.13	59.80	51.82	39.37

注 1：上述数据来自于上市公司公告，其中速动比率计算口径已调整为与公司计算口径一致。

注 2：AIA 整体财务策略较保守，偿债指标与其他可比公司差异明显，为保持可比性，上述均值计算时未将 AIA 纳入计算范围。

报告期内各期末，公司主要偿债指标中流动比率和速动比率与行业平均水平整体差异较小，资产负债率低于行业平均水平，主要系报告期以来公司整体流动性较好，公司经营策略较为稳健，短期偿债能力较强。

（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	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款周转率（次/年）	3.53	5.73	6.16	6.32
存货周转率（次/年）	1.82	2.71	2.40	2.25

注：2025 年 1-3 月相关比率已年化。

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 6.32 次、6.16 次、5.73 次和 3.53 次，整体而言，公司应收账款周转率保持较高水平。

公司重视应收账款的回收及管理，保持账款催收力度，保证其余额在合理可控的范围内。在持续拓展业务的前提下，应收账款规模整体呈增长趋势，具有合理性。

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 2.25 次、2.40 次、2.71 次和 1.82 次。报告期内，随着公司业务的持续拓展，虽然公司存货规模呈增长趋势，但公司注重存货规模控制，加强库存管理，存货的周转速度整体呈上升趋势。

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	Metso	AIA	利君股份	中国瑞林	平均	耐普矿机
2025 年 1-3 月	应收账款周转率	未披露	未披露	未披露	2.51	1.02	1.77	3.53
	存货周转率	未披露	未披露	未披露	1.03	0.94	0.99	1.82
2024 年度	应收账款周转率	4.67	5.54	5.90	2.69	1.75	4.11	5.73
	存货周转率	2.52	1.68	1.94	1.25	1.70	1.82	2.71
2023 年度	应收账款周转率	5.00	6.52	6.19	3.54	2.50	4.75	6.16
	存货周转率	2.55	1.94	1.89	1.39	2.57	2.07	2.40
2022 年度	应收账款周转率	5.44	6.78	5.18	2.89	2.67	4.59	6.32
	存货周转率	2.67	2.34	1.72	1.21	4.34	2.46	2.25

注：上述数据来自于上市公司公告及招股说明书。2025 年 1-3 月相关比率已年化。

报告期内，公司应收账款周转率整体好于同行业公司平均水平，主要系公司承接的 EPC 项目合同约定主要为预付资金方式，款项回收及时；同时公司注重应收账款的催收和规模控制，款项回收较为及时。

公司存货周转率总体略高于同行业平均水平，公司产品主要以矿用橡胶耐磨备件和选矿设备等为主，根据订单进行生产，同时公司与客户保持良好的沟通，因此存货周转能力较快。

（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）财务性投资

根据中国证监会于 2023 年 2 月发布的《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》：

“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（二）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、渠道为目的的拆借资金、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。

（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

（五）金额较大是指，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百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

（六）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当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

（七）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。”

（2）类金融业务

根据中国证监会于 2023 年 2 月发布的《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的规定：

除人民银行、银保监会、中国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、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

2、董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券董事会决议日（2025 年 4 月 9 日）前六个月内起至本募集说明书出具日期间，公司于 2025 年 5 月 7 日召开第五届董事会第二十六

次会议，审议通过《关于认购瑞士 Veritas Resources AG 股权的议案》，同意公司通过全资子公司新加坡投资以现金出资方式认购瑞士公司 Veritas Resources AG（以下简称“维理达资源”）新发行股份，认购金额合计 4,500 万美元及 180 万美元或 630 万美元或有认购。认购完成后，公司将通过新加坡投资间接持有维理达资源 22.5%股权。

（1）本次投资基本情况

①投资标的“维理达资源”的基本情况

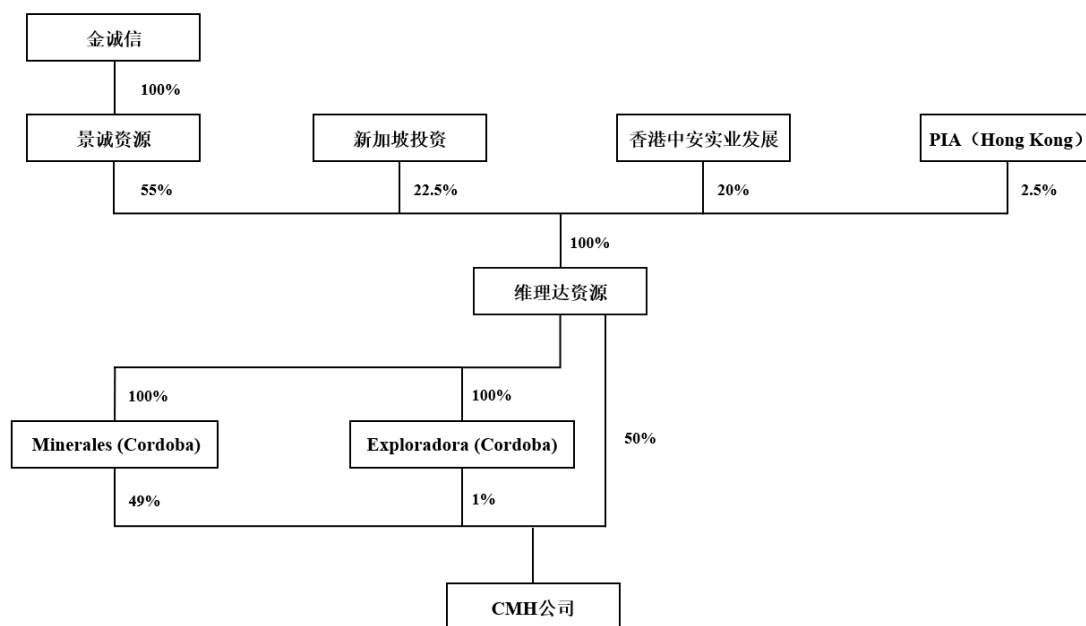
维理达资源为金诚信通过其全资子公司景诚资源在瑞士设立的全资公司，注册时间为 2024 年 10 月，注册资本为 1,000 万瑞士法郎，注册号为 CHE-385.072.357。

维理达资源持有 CMH 公司 50%股权（另外 50%股权由 Cordoba 矿业通过其全资子公司持有），CMH 公司通过其全资子公司 Cobre Minerals S.A.S.持有哥伦比亚 San Matias 项目下 Alacran 铜金银矿、Alacran North 矿床、Montiel East 矿床、Montiel West 矿床、Costa Azull 矿床的相关权益。

②增资完成后安排

维理达资源增资完成后，将用于收购 Cordoba 矿业持有的 Minerales Cordoba S.A.S.以及 Exploradora Cordoba S.A.S.之 100%股权，从而进一步获得 CMH 公司剩余 50%股权。

后续收购完成后，股权结构图如下所示：



③Alacran 铜金银矿及 CMH 公司资产评估情况

本次投资的核心资产为哥伦比亚 Alacran 铜金银矿，目前 Alacran 铜金银矿床可行性研究（FS）已完成，开采计划（PTO）已获哥伦比亚国家矿业局（ANM）批准，环境影响评估（EIA）已提交哥伦比亚国家环境许可证管理局（ANLA），尚待批复。

（A）Alacran 铜金银矿资产评估情况

2025 年 4 月 11 日，广实会计师事务所有限公司出具了编号为广实评报字[2025]第 002 号的《哥伦比亚 San Matias 项目 Alacran 铜金银矿采矿权评估报告》，确定“哥伦比亚 San Matias 项目 Alacran 铜金银矿采矿权”评估价值为 222.36 百万美元。

（B）CMH 公司资产情况

2025 年 4 月 11 日，北京天健兴业资产评估有限公司出具了编号为天兴评报字[2025]第 0663 号的《金诚信矿业管理股份有限公司和江西耐普矿机股份有限公司拟联合收购 CMHCOLOMBIA S.A.S 股权涉及 CMH Colombia S.A.S. 股东全部权益价值项目资产评估报告》，该报告确定根据基准日人民币兑比索汇率（1：612.78）折算 CMH 公司股东全部权益市场价值为 162,144.31 万人民币。

（2）本次投资背景

①政策鼓励支持企业积极出海

近年来，国务院及多部门陆续出台规划和方案，对矿产资源开发做了系统部署，并倡导中国矿企要积极“走出去”。同时，国家政策鼓励上市公司通过并购产业链上下游资产加强产业整合、支持经济转型升级，鼓励上市公司通过并购优质标的改善资产质量、提升盈利能力。

本次投资系公司作为矿山设备企业进一步推行“走出去”战略，顺应政策积极参与境外矿产资源开发，向产业链上游延伸实现协同效应的同时，开拓第二增长曲线，提升公司整体竞争力与抗风险能力。

②共同投资方金诚信矿业开发经验丰富，长期跟进 CMH 公司

金诚信是国内知名的集有色金属矿山、黑色金属矿山和化工矿山工程建设、矿山运营管理、矿山设计与技术研发等业务为一体的专业性管理服务企业，在境内外承担了 35 个大型矿山工程建设和采矿运营管理项目，2024 年实现采供矿量 4,149.18 万吨。截至 2024 年末，金诚信总计拥有矿产保有资源量为铜矿 342 万吨、银矿 179 吨、金矿 19 吨及磷矿 2,134 万吨。

截至本次公司入股 CMH 公司前，金诚信已长期跟进并调研 CMH 项目，经深入的可行性分析研究及审计评估等程序，2023 年金诚信通过其董事会、股东大会多层审批，收购了 CMH 公司 50%的股权。

海外矿产投资及运营关系复杂，公司选择与金诚信进行合作投资 CMH 公司，能够借助金诚信丰富的境外矿业投资经验及对 CMH 公司的深入调研和了解，有效降低本次海外矿产投资的风险。

（3）本次投资为产业性投资，不界定为财务性投资

①本次投资与公司主营业务密切相关，系向产业链上游延伸业务

公司深耕矿山选矿流程多年，主要产品为选矿设备和耐磨备件，同时提供选矿 EPC 业务。本次投资系向产业链上游矿资源开采、运营延伸，属于产业协同的投资，强化公司核心竞争力。

②带动主业增长，助力业务延伸

公司主要产品及服务包括矿山选矿环节的 EPC 服务、选矿设备及备件，全面应用于矿山选矿环节。公司通过认购维理达资源股权间接参与哥伦比亚 San Matias 项目 Alacran 铜金银矿的开发建设，未来可以在该矿山后续建设运营中使用公司产品及服务，从而提升公司主业规模，成为公司业务收入的稳定来源，强化核心业务优势。

同时，参与哥伦比亚 San Matias 项目 Alacran 铜金银矿的开发运营有助于公司积累选矿流程运营管理经验和新产品新技术开发，推动公司业务从选矿设备及备件销售向选矿运营服务延伸，挖掘公司构建多元业务生态的潜力。

③产业协同推动市场渠道协同

CMH 公司位于哥伦比亚，哥伦比亚作为矿产资源最为丰富的国家之一，煤炭、金、铜、镍等储量巨大，国内外知名矿业公司均有在当地开展业务。本次投资系公司正式进入哥伦比亚这一矿区市场，有望通过该项目在当地向潜在客户们近距离的展示耐普在选矿运营领域优质的产品和服务，有效拓展耐普在当地的市场和影响力。

公司本次投资的合作伙伴金诚信系国内知名的全球化矿山服务及资源开发企业，具有丰富的境内外采矿运营管理经验，其业务遍布非洲及欧亚地区主要的矿产资源地。本次合作前，公司产品已经在金诚信控制的赞比亚 Lubambe 铜矿项目中得到使用，本次合作后，双方将进一步深化合作关系，通过业务互补，探索“矿山开采-选矿运营”的共赢合作模式，未来有望推广至金诚信的其他矿业项目，从而推动公司产品及服务进一步拓展全球市场。

综上所述，本次投资系公司向上游矿资源开采、运营的产业延伸，与主营业务密切相关；通过本次投资，公司在 Alacran 铜金银矿的后续生产运营过程中可通过使用公司产品及服务，带动主业增长，同时积累选矿运营管理经验，进一步将生产技术以及研发能力进行整合优化；本次投资后公司将进入哥伦比亚矿区及周边市场，通过该项目的运营效果将产品推荐至潜在客户，同时借助与金诚信的深入合作进一步拓展公司的市场渠道。

根据《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、

第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》，围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、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。

因此，公司本次投资系属于围绕产业链上下游以获取技术开发、渠道拓展为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

3、最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资

截至2025年3月31日，公司可能涉及财务性投资的会计科目列示如下：

单位：万元

科目	2025年3月末账面金额	款项性质	是否涉及财务性投资	涉及财务性投资的金额
其他应收款	569.39	保证金和备用金等	否	0.00
其他流动资产	6,178.07	增值税留抵、待认证、待抵扣进项税额等	否	0.00
其他非流动资产	6,066.95	预付设备款、工程款等	否	0.00
长期股权投资	2,811.83	联营股权类	否	0.00

（1）其他应收款

2025年3月末，其他应收款主要系投标保证金、履约保证金及员工备用金，与财务性投资无关。

（2）其他流动资产

2025年3月末，其他流动资产主要系待抵扣增值税进项税额、增值税留抵扣额等，与财务性投资无关。

（3）其他非流动资产

2025年3月末，其他非流动资产主要系预付设备、工程款，与财务性投资无关。

（4）长期股权投资

截至2025年3月31日，本公司对外投资为对德普矿山的股权投资，本公司合并

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	注册资本（万元）	持股比例	截至 2025 年 3 月 31 日账面价值（万元）	占 2025 年 3 月 31 日归母净资产比例	是否属于财务性投资
德普矿山	2021.09.08	2021.09.08	-	10,000.00	31.00%	2,811.83	1.59%	否

公司对德普矿山的投资不属于财务性投资的具体原因如下：

①双方合作背景

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（SH.600362）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、武山铜矿和银山矿五座 100%所有权的在产矿山，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露天开采铜矿山。同时，江西铜业也是最大的伴生金、银生产基地，以及重要的硫化工基地。

德普矿山成立于 2021 年 9 月，公司于 2021 年 8 月第四届董事会第十七次会议审议通过了《关于对外投资设立参股公司的议案》，同意使用自有资金 3,100 万元参与设立参股公司，股权比例分别为 31%。公司本次对外投资参与设立参股公司主要基于完善公司业务链，参股公司未来重点发展采矿破碎整机设备及金属铸造备件，一方面可以满足公司自身采购需求，另一方面也可以与公司自有产品有效互补，更好的满足公司客户需求。

②德普矿山与本公司主营业务密切相关

德普矿山主要从事各种合金钢、高铬铸铁、高锰钢铸件等中高端铸件产品，为国内、外大型矿山提供半自磨机、立磨机、圆锥破碎机、电铲等大型采选设备所需耐磨铸件，具备 30,000 吨/年的铸造产能。德普矿山主要服务于江铜集团旗下铜矿公司，为其供应商；同时本公司报告期内向德普矿山采购生产所需的金属骨架及合金等产品，用于生产矿用橡胶耐磨备件产品。德普矿山亦向本公司采购橡胶球磨机备件用于自身生产及经营。

综上，德普矿山与本公司主营业务关系密切。

③德普矿山给公司带来的行业资源和业务机会

通过和江西铜业股份有限公司合资设立德普矿山，本公司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，江西铜业集团为本公司前五大客户，报告期各期分别占营业收入比例为 4.97%、4.43%、3.81%及 7.18%。

本公司与江西铜业股份有限公司签署了《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。公司通过投资德普矿山，绑定江西铜业集团有限公司及其旗下相关公司，符合围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，因此不界定为财务性投资。

4、结论

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月至募集说明书出具日，公司无实施或拟实施的财务性投资及类金融业务；截至最近一期末公司不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

七、经营成果分析

（一）概述

报告期内，公司经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	19,388.84	112,173.69	93,775.85	74,852.61
营业成本	12,296.82	70,274.67	59,753.56	50,310.32
营业利润	558.48	14,458.39	10,241.24	15,680.05
利润总额	641.75	14,273.96	10,124.38	15,695.31
净利润	538.04	11,950.78	8,355.86	13,527.03
归属母公司股东净利润	565.54	11,647.02	8,007.28	13,432.40
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	317.76	10,955.71	7,826.62	4,390.03

报告期内，公司积极开展重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件的研发、生产与销售，并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。2022年至2024年，公司营业收入为74,852.61万元、93,775.85万元和112,173.69万元，年化增长率为22.42%，处于快速发展阶段。

1、营业收入、归母净利润及归母扣非净利润变动情况分析

公司积极探索及拓展增量市场，公司市场定位于大型现代化有色金属和黑色金属矿石采选企业和大型矿山机械制造企业，其国际市场为重点开拓方向，以南美、非洲等有色金属和黑色金属矿产资源丰富的国家或地区为主要开拓市场。

报告期内，公司市场拓展效果明显，公司营业收入为74,852.61万元、93,775.85万元、112,173.69万元和19,388.84万元，整体呈现快速增长趋势，随着公司业务的持续拓展以及营业收入的快速增长，2022年度至2024年，公司扣非归母净利润分别为4,390.03万元、7,826.62万元和10,955.71万元，亦呈现明显增长的趋势。

公司2022年度净利润高于2023年度但归母扣非净利润低于2023年度，系公司当年度因整体搬迁完成，确认资产处理利得8,935.97万元。报告期内公司非经常性损益情况具体详见本节“七、经营成果分析/（七）非经常性损益分析”。

2、报告期内主要税收优惠情况

（1）公司于2020年9月14日取得《高新技术企业证书》（编号为GR202036000351号），有效期限为三年，并于2023年12月8日复审取得《高新技术企业证书》（编号为GR202336002546号），有效期限为三年。依照《企业所得税法》及其《实施条例》等有关规定，有效期内可享受减按15%的税率计缴企业所得税优惠政策。

（2）根据财政部、国家税务总局《关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告2022年第13号）的规定，自2022年1月1日至2024年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

根据财政部、税务总局《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》

（财政部 税务总局公告 2023 年第 6 号）、《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 12 号）和国家税务总局《关于落实小型微利企业所得税优惠政策征管问题的公告》（国家税务总局公告 2023 年第 6 号），对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。

本公司下属子公司江西德铜泵业有限公司、上饶耐普国际商务酒店有限公司、北京耐普国际贸易有限公司、上海耐普矿机有限责任公司、厦门耐普国际贸易有限公司、西藏耐普矿山机械有限公司等报告期内存在符合上述小微企业确认标准情形，根据符合标准的各期间享受小型微利企业所得税优惠政策。

本公司所获税收优惠政策均属于国家颁布的国家战略、行业及社会福利类支持政策，不存在对税收优惠存在重大依赖的情形。

（二）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	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	19,329.27	99.69%	112,096.19	99.93%	93,676.05	99.89%	74,852.13	100.00%
其他业务	59.57	0.31%	77.49	0.07%	99.80	0.11%	0.48	0.00%
合计	19,388.84	100.00%	112,173.69	100.00%	93,775.85	100.00%	74,852.61	100.00%

注：公司从 2019 年 12 月承接额尔登特 EPC 业务以来，随着 EPC 业务的成功以及经验积累，选矿系统方案及服务业务已成为公司的主要业务发展方向和收入、利润组成部分，因此从 2023 年度开始公司将选矿系统方案及服务业务从其他业务调整至主营业务进行统计和披露，上述报告期内已按照调整后的口径进行披露列示，下述营业成本分类亦保持同口径。

公司主营业务收入主要来源于矿用橡胶耐磨备件、选矿设备、矿用管道、矿用金属备件等产品收入以及选矿系统方案及服务收入。报告期内，主营业务收入金额分别为 74,852.13 万元、93,676.05 万元、112,096.19 万元和 19,329.27 万元，主营业务整体处于高速增长状态。

1、主营业务结构

报告期内，公司主营业务分布如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 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	12,945.08	66.97%	61,132.61	54.54%	54,241.32	57.90%	43,251.95	57.78%
矿用金属备件	3,223.96	16.68%	14,612.53	13.04%	9,507.32	10.15%	5,914.88	7.90%
选矿设备	2,284.61	11.82%	13,168.88	11.75%	13,181.59	14.07%	7,067.97	9.44%
矿用管道	773.93	4.00%	2,800.73	2.50%	4,565.43	4.87%	2,124.57	2.84%
选矿系统方案及服务	-	-	20,020.39	17.86%	12,070.13	12.88%	16,383.65	21.89%
其他	101.69	0.53%	361.06	0.32%	110.26	0.12%	109.11	0.15%
合计	19,329.27	100.00%	112,096.19	100.00%	93,676.05	100.00%	74,852.13	100.00%

公司主营业务中矿用橡胶耐磨备件、选矿设备、矿用金属备件及选矿系统方案及服务收入占报告期各期主营业务收入的比例分别为 97.02%、95.01%、97.18%和 95.47%，是公司最主要的收入来源。各项收入类型介绍如下：

（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，如渣浆泵过流件、磨机橡胶复合衬板、圆筒筛及振动筛橡胶筛网、浮选机叶轮、定子、耐磨管道等，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 3-6 月左右。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。

报告期内，凭借着耐磨、耐腐、经济、环保等诸多优势，公司的耐磨新材料重型选矿装备及备件已应用于国内多座大型有色金属、黑色金属矿山，并远销蒙古国、智利、哈萨克斯坦、菲律宾、墨西哥、秘鲁、乌兹别克斯坦、塞尔维亚、厄瓜多尔、俄罗斯等多个国家，稳定的合作关系和客户的持续拓展给公司矿用橡胶耐磨备件收入带来持续的增长，报告期内收入分别为 43,251.95 万元、54,241.32 万元、61,132.61 万元和 12,945.08 万元。

（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、旋流器等矿山设备，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。报告期内公司的选矿设备收入整体呈增长趋势，各期收入分别为 7,067.97 万元、13,181.59 万元、13,168.88 万元及 2,284.61 万元，2023 年度以来公司选矿设备收入较 2022 年度增长，系主要矿山客户紫金矿业等出海布局而新建选矿厂增加选矿设备采购规模，同时公司也积极进行海外业务拓展。

（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。报告期各期收入分别为 5,914.88 万元、9,507.32 万元、14,612.53 万元和 3,223.96 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及扩建，因此收入受主要客户扩建投资计划而存在一定的波动，报告期各期收入分别为 2,124.57 万元、4,565.43 万元、2,800.73 万元和 773.93 万元。

（5）选矿系统方案及服务

选矿系统方案及服务系向客户提供选矿工艺流程设计、采购、施工等实行全过程的总承包服务，公司通过承接并完成 EPC 项目，体现公司在选矿行业的综合实力，为公司进一步在国际市场打造了良好的基础。同时，公司能够通过 EPC 合作的同时将公司的产品应用到整机设备中，是公司拓展业务的重要组成部分。

报告期内公司选矿系统方案及服务主要系公司承接并完成了蒙古额尔登特“年产量 600 万吨自磨厂房 4 号生产线建造和投产”项目（以下简称额尔登特 4 号线项目）、额尔登特“选矿厂自磨厂房 200 万吨/年扩建工程”（以下简称额尔登特三期）、亚美尼亚赞格祖尔铜钼矿 540 万吨处理量选厂等重大项目。其中额尔登特 4 号线项目于 2022 年

8 月顺利完工并投产，赞格祖尔铜钼矿 540 万吨处理量选厂项目于 2023 年度公司完成交付，额尔登特三期项目于 2024 年内完工。2022 年至 2024 年，公司各期确认 EPC 项目收入分别为 16,383.65 万元、12,070.13 万元、20,020.39 万元。

2025 年 1 季度，公司无 EPC 业务收入。

(6) 其他

其他主要系工业耐磨衬里产品维护服务等零星收入，占比较小。

2、营业收入的地区分布

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	10,667.39	55.02%	36,333.98	32.39%	41,867.40	44.65%	32,754.07	43.76%
境外	8,721.46	44.98%	75,839.71	67.61%	51,908.45	55.35%	42,098.54	56.24%
合计	19,388.84	100.00%	112,173.69	100.00%	93,775.85	100.00%	74,852.61	100.00%

报告期内，公司境外销售收入占比分别为 56.24%、55.35%、67.61%和 44.98%，占比较高，主要系全球铜矿资源集中于国外，尤其是美洲、非洲等地，公司目前已在智利、秘鲁、墨西哥、厄瓜多尔、赞比亚、塞尔维亚、澳大利亚、新加坡等全球多个国家设立了控股子公司，基本建设了覆盖全球的营销网络，持续扩大海外市场份额。

3、营业收入分季度分析

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	19,388.84	100.00%	24,806.41	22.12%	16,878.62	18.00%	22,397.23	29.92%
二季度	/	/	37,849.98	33.75%	23,112.45	24.65%	18,003.28	24.05%
三季度	/	/	29,445.84	26.25%	25,002.66	26.66%	17,080.12	22.82%
四季度	/	/	20,071.46	17.88%	28,782.12	30.69%	17,371.98	23.21%
合计	19,388.84	100.00%	112,173.69	100.00%	93,775.85	100.00%	74,852.61	100.00%

选矿设备制造行业下游的矿山企业一般于年末进行停产检修和设备、备件采购，而选矿设备制造企业根据合同约定的期限组织采购、生产，进行交货结算。因此，行业具有一定的季节性。整体而言，公司一般一季度收入占比相对较低，其中 2022 年一季度占比较高系公司承接的 EPC 项目当季度结算金额较高所致。

4、报告期内主要客户变化情况

报告期内，公司主要客户变化情况详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况/七、发行人主营业务的具体情况/（四）主要产品的生产和销售情况/3、主要客户情况”。

5、同行业可比公司营业收入变化情况

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度		2023 年度		2022 年度	单位
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额	
Weir	未披露	2,505.60	-4.95%	2,636.00	6.63%	2,472.10	百万欧元
METSO	1,173.00	4,863.00	-9.78%	5,390.00	8.45%	4,970.00	百万欧元
AIA	110,198.49	51,351.63	-0.16%	51,433.08	38.16%	37,228.37	百万卢比
利君股份	17,520.46	77,624.87	-27.63%	107,267.16	5.17%	101,992.98	万人民币
中国瑞林	34,357.06	247,559.72	-13.63%	286,613.65	9.53%	261,665.30	万人民币
平均值	/	/	-11.24%	/	13.59%	/	/
发行人	19,388.84	112,173.69	19.61%	93,775.85	25.28%	74,852.61	

注：数据来自于同行业可比公司公开发布的定期报告及招股说明书。

如上所示，发行人及同行业可比公司 2023 年度营业收入较 2022 年度均呈增长趋势。相较于同行业可比公司，本公司 2024 年度收入持续增长原因如下：

（1）核心产品为矿山行业中的选矿用备件，公司客户使用备件产品具备一定的粘性且具有持续订单需求，而可比公司 Metso 及中国瑞林以设备销售或 EPC 为核心业务，容易受客户投资意向及决策影响。公司研发的高分子复合橡胶新材料具有耐磨、防腐、经济、环保等诸多优势，能实现对传统金属材料的部分有效替代，2022 年至 2024 年，公司持续拓展海内外客户需求，备件类产品年化增长率达到 24.12%，同时 2024 年公司根据 EPC 进度结算的收入增长相较 2023 年有所增长；可比公司利君股份

和 AIA 公司则因为自身业务板块存在水泥基建等周期性行业，2024 年度收入存在一定的波动。

（2）坚持“走出去”，重点拓展南美洲、非洲、中美洲及东欧等海外铜矿资源丰富地区客户，2022 年至 2024 年，公司海外收入年化增长率为 34.22%。相较而言，利君股份和中国瑞林主要市场在国内地区，而 Weir 则受加拿大和俄罗斯市场影响，导致收入下降。

综上所述，公司与同行业可比公司 2024 年度收入变动趋势差异受行业及细分领域、市场区域不同等因素影响，具有合理性。

（三）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	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	12,263.26	99.73%	70,243.58	99.96%	59,744.72	99.99%	50,310.32	100.00%
其他业务成本	33.56	0.27%	31.10	0.04%	8.84	0.01%	0.00	0.00%
合计	12,296.82	100.00%	70,274.67	100.00%	59,753.56	100.00%	50,310.32	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。

公司主营业务成本中专用设备制造环节主要由以钢材、骨架、电机、混炼胶、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，公司专用设备制造按成本明细分类如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	9,356.34	76.30%	44,525.04	80.50%	40,373.72	80.02%	30,833.35	82.65%
直接人工	1,075.26	8.77%	4,522.74	8.18%	4,195.91	8.32%	2,249.10	6.03%
制造费用	1,774.39	14.47%	6,126.20	11.08%	5,870.20	11.63%	4,147.71	11.12%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
外包成本	57.27	0.47%	134.82	0.24%	15.73	0.03%	74.76	0.20%
合计	12,263.26	100.00%	55,308.80	100.00%	50,455.56	100.00%	37,304.93	100.00%

注：专用设备制造包含矿用橡胶耐磨备件、选矿设备、矿用管道、矿用金属备件及少量工业耐磨防腐衬里产品生产，不包括选矿系统方案及服务业务等非产品类相关成本。

公司专用设备制造成本构成中直接材料占比较大，直接材料包括生产中需要的钢材、骨架、电机、天然胶、顺丁胶、炭黑等，报告期内占比为 82.65%、80.02%、80.50%和 76.30%。

（四）毛利及毛利率

报告期内，公司毛利主要由主营业务贡献，报告期各期综合毛利率分别为 32.79%、36.28%、37.35%和 36.58%，其中主营业务毛利率分别为 32.79%、36.22%、37.34%和 36.56%，各期主营业务毛利率有所波动。报告期内，公司主营业务中主要产品毛利率及收入占比情况如下：

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 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	66.97%	37.44%	54.54%	42.65%	57.90%	43.47%	57.78%	37.92%
选矿设备	11.82%	26.18%	11.75%	33.45%	14.07%	25.91%	9.44%	30.79%
矿用金属备件	16.68%	40.28%	13.04%	32.86%	10.15%	23.76%	7.90%	32.46%
矿用管道	4.00%	40.31%	2.50%	46.95%	4.87%	36.90%	2.84%	21.63%
选矿系统方案及服务	0.00%	/	17.86%	25.40%	12.88%	24.46%	21.89%	21.71%
其他	0.53%	9.99%	0.32%	47.97%	0.12%	39.38%	0.15%	25.13%
主营业务毛利率	100.00%	36.56%	100.00%	37.34%	100.00%	36.22%	100.00%	32.79%

注：根据财政部于 2024 年 12 月 31 日发布的《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号），公司将 2023 年和 2024 年的售后服务费调整至主营业务成本科目中，本次募集说明书已按照该调整对上述 2023 年及 2024 年毛利率进行列示分析，2022 年度成本及费用未进行调整。

如上所示，公司主营业务主要由矿用橡胶耐磨备件、选矿设备、选矿系统方案及服务及矿用金属备件构成，报告期各期收入合计占主营业务比例超过 95%。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	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
矿用橡胶耐磨备件	单位售价（万元/吨）	4.19	3.96	4.39	3.99
	单位成本（万元/吨）	2.62	2.27	2.48	2.48
	毛利率	37.44%	42.65%	43.47%	37.92%
选矿设备	单位售价（万元/台）	15.65	14.08	11.64	7.80
	单位成本（万元/台）	11.55	9.37	8.63	5.40
	毛利率	26.18%	33.45%	25.91%	30.79%
矿用金属备件	单位售价（万元/件）	0.32	0.28	0.35	0.23
	单位成本（万元/件）	0.19	0.19	0.27	0.15
	毛利率	40.28%	32.86%	23.76%	32.46%
选矿系统方案及服务	毛利率	/	25.40%	24.46%	21.71%

1、矿用橡胶耐磨备件

矿用橡胶耐磨备件作为公司主营业务核心产品，主要包括磨机衬板、橡胶筛网、渣浆泵橡胶耐磨备件（护套、护板和叶轮等）及旋流器橡胶内衬等细分产品。

报告期内随着公司业务持续拓展以及与主要客户的持续深入合作，收入呈持续增长趋势，各期收入分别为 43,251.95 万元、54,241.32 万元、61,132.61 万元和 12,945.08 万元，毛利率分别为 37.92%、43.47%、42.65%和 37.44%。其中 2023 年和 2024 年公司矿用橡胶耐磨备件毛利率相对较高，主要系当期矿用橡胶耐磨备件的海外大客户业务占比较高所致，海外客户毛利率整体较国内客户高。

2、选矿设备

公司选矿设备主要有渣浆泵、圆筒筛、水力旋流器等，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。报告期内，

选矿设备收入分别为 7,067.97 万元、13,181.59 万元、13,168.88 万元及 2,284.61 万元，毛利率分别为 30.79%、25.91%、33.45%和 26.18%，毛利率波动主要系客户结构变动所致，公司对国内客户销售选矿设备毛利率较国外客户低，2024 年度公司选矿设备毛利率提升，主要系当期对国外客户销售占比提升所致。

整体而言，公司选矿设备毛利率低于矿用橡胶耐磨备件，主要与公司的销售策略有关，公司通过以具有竞争力的价格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。

3、矿用金属备件

报告期各期矿用金属备件收入分别为 5,914.88 万元、9,507.32 万元、14,612.53 万元及 3,223.96 万元，毛利率分别为 32.46%、23.76%、32.86%和 40.28%。2025 年 1-3 月，公司矿用金属备件毛利率相对较高的原因主要系受境外销售占比和产品结构变动影响所致。

4、选矿系统方案及服务

2022 年度至 2024 年度，公司选矿系统方案及服务毛利率分别为 21.71%、24.46%、25.40%，整体相对稳定。2025 年 1-3 月，公司无选矿系统方案及服务业务收入。

5、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，公司与 Weir、AIA、METSO、利君股份和中国瑞林毛利率对比情况如下：

公司	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
Weir	未披露	40.23%	37.68%	35.35%
METSO	未披露	33.44%	31.60%	26.72%

公司	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
AIA	53.90%	54.35%	55.07%	54.27%
利君股份	44.92%	39.11%	41.36%	39.86%
中国瑞林	17.63%	18.30%	17.46%	18.80%
行业平均	38.82%	37.08%	36.63%	35.00%
耐普矿机	36.58%	37.35%	36.28%	32.79%

数据来源：可比上市公司定期报告或招股说明书。

整体而言，报告期内公司毛利率与同行业可比公司平均毛利率接近。同行业可比公司中，中国瑞林毛利率水平相对较低主要系其主营业务为 EPC 服务。

（五）期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 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	1,822.54	9.40%	7,687.92	6.85%	6,486.46	6.92%	4,966.16	6.63%
管理费用	3,319.87	17.12%	15,211.28	13.56%	13,076.27	13.94%	8,598.76	11.49%
研发费用	1,091.00	5.63%	3,898.77	3.48%	3,487.40	3.72%	2,818.74	3.77%
财务费用	41.17	0.21%	-96.23	-0.09%	17.81	0.02%	1,576.64	2.11%
合计	6,274.58	32.36%	26,701.75	23.80%	23,067.93	24.60%	17,960.30	23.99%

报告期内，公司的期间费用分别为 17,960.30 万元、23,067.93 万元、26,701.75 万元和 6,274.58 万元，期间费用整体呈增长趋势，主要系公司业务整体持续拓展；占营业收入的比例分别为 23.99%、24.60%、23.80%和 32.36%，2025 年 1-3 月公司期间费用率较高主要系当期因季节性整体收入较低所致。

各费用变动情况具体如下所示：

1、销售费用

公司的销售费用主要由职工薪酬、差旅费、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	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	977.14	53.61%	3,039.45	39.54%	1,877.22	28.94%	1,637.61	32.98%
差旅费	208.24	11.43%	1,849.92	24.06%	1,640.00	25.28%	828.73	16.69%
招待费	309.23	16.97%	1,722.09	22.40%	1,634.48	25.20%	1,270.25	25.58%
租赁费	110.04	6.04%	396.79	5.16%	458.57	7.07%	167.92	3.38%
宣传费	58.55	3.21%	228.29	2.97%	411.58	6.35%	51.70	1.04%
办公费	86.68	4.76%	207.67	2.70%	253.02	3.90%	170.67	3.44%
使用权累计折旧	16.15	0.89%	92.35	1.20%	137.50	2.12%	158.97	3.20%
售后服务费	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	232.44	4.68%
其他	56.51	3.10%	151.35	1.97%	74.09	1.14%	447.87	9.02%
合计	1,822.54	100.00%	7,687.92	100.00%	6,486.46	100.00%	4,966.16	100.00%

注：根据财政部于 2024 年 12 月 31 日发布的《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号），公司将 2023 年和 2024 年的售后服务费调整至主营业务成本科目中，本次募集说明书列示及分析未调整 2022 年度售后服务费。

报告期内，公司的销售费用分别为 4,966.16 万元、6,486.46 万元、7,687.92 万元和 1,822.54 万元，销售费用率分别为 6.63%、6.92%、6.85%和 9.40%，报告期内随着公司业务拓展和销售收入的持续增长，公司销售人员薪酬、差旅费及招待费整体呈增长趋势，2024 年度，因境外业务拓展需要，国际业务销售人员增加，销售人员薪酬整体增长明显。

2、管理费用

公司的管理费用主要包括职工薪酬、办公费、业务招待费、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	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	1,373.00	41.36%	5,142.74	33.82%	4,265.03	32.62%	3,181.44	37.00%
固定资产折旧	897.06	27.02%	3,374.51	22.19%	2,481.66	18.98%	1,593.18	18.53%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
股权激励费用	156.24	4.71%	1,113.35	7.32%	2,264.75	17.32%	783.24	9.11%
业务招待费	140.67	4.24%	985.58	6.48%	922.04	7.05%	689.29	8.02%
差旅费	160.79	4.84%	985.37	6.48%	583.53	4.46%	267.66	3.11%
中介机构费用	96.84	2.92%	757.51	4.98%	440.99	3.37%	267.36	3.11%
办公费	142.25	4.28%	565.13	3.72%	404.73	3.10%	390.5	4.54%
租赁费	55.31	1.67%	302.46	1.99%	221.86	1.70%	87.08	1.01%
汽车费	37.05	1.12%	220.84	1.45%	182.62	1.40%	162.97	1.90%
水电费	44.50	1.34%	141.76	0.93%	94.00	0.72%	129.39	1.50%
无形资产摊销	25.88	0.78%	106.71	0.70%	71.19	0.54%	99.82	1.16%
其他	190.28	5.73%	1,515.33	9.94%	1,143.87	8.75%	946.82	11.01%
合计	3,319.87	100.00%	15,211.28	100.00%	13,076.27	100.00%	8,598.76	100.00%

报告期内，公司的管理费用分别为 8,598.76 万元、13,076.27 万元、15,211.28 万元和 3,319.87 万元，呈持续增长趋势，管理费用率分别为 11.49%、13.94%、13.56%和 17.12%，报告期内公司管理费用呈增长趋势主要系（1）随着公司海外业务进一步拓展以及海外子公司设立，公司管理团队人数进一步扩充，管理人员薪酬总额有所增加；（2）随着公司主厂区搬迁于 2022 年下半年完成以及子公司办公场地增加，固定资产折旧费用明显提升；（3）因经营管理及业务需要，公司业务招待费及差旅费呈增长趋势。整体而言，报告期各年度公司管理费用变动趋势与收入增长趋势基本一致。

3、研发费用

公司的研发费用主要是职工薪酬。具体如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	570.92	52.33%	1,991.83	51.09%	1,394.52	39.99%	1,332.28	47.27%
直接消耗的材料、燃料和动力费用	325.57	29.84%	1,050.68	26.95%	1,357.49	38.93%	946.39	33.57%

项目	2025 年 1-3 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
折旧费	151.49	13.89%	354.16	9.08%	267.71	7.68%	199.33	7.07%
差旅费、办公费	23.20	2.13%	336.65	8.63%	263.41	7.55%	149.10	5.29%
无形资产摊销	9.76	0.89%	45.01	1.15%	61.80	1.77%	55.65	1.97%
设计试验调试费	6.27	0.57%	58.52	1.50%	59.18	1.70%	101.98	3.62%
其他费用	3.79	0.35%	61.92	1.59%	83.29	2.39%	34.01	1.21%
合计	1,091.00	100.00%	3,898.77	100.00%	3,487.40	100.00%	2,818.74	100.00%

报告期内，公司研发费用分别为 2,818.74 万元、3,487.40 万元、3,898.77 万元和 1,091.00 万元，同时研发费用率分别为 3.77%、3.72%、3.48%和 5.63%。

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	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
利息支出	298.31	2,249.47	3,157.83	2,852.00
减：利息收入	151.35	1,204.12	1,715.76	328.61
汇兑损益	-115.43	-1,206.55	-1,518.56	-973.01
手续费	9.64	64.98	94.29	26.25
合计	41.17	-96.23	17.81	1,576.64

报告期内，公司财务费用分别为 1,576.64 万元、17.81 万元、-96.23 万元和 41.17 万元，财务费用率分别为 2.11%、0.02%、-0.09%和 0.21%。

公司财务费用主要是利息收支和汇兑损益，其中利息支出主要为可转债存续期间按实际利率确认的利息。

公司境外销售以美元结算，公司持有大量美元资产，报告期内，美元兑人民币汇

率波动情况具体如下：



资料来源：中国外汇交易中心人民币汇率中间价公告。

如上所示，报告期内，美元兑人民币汇率波动较大，其中 2022 年 3 月开始自美联储持续加息，美元兑人民币持续走高至 2022 年度 11 月，在短期回落后，2023 年 1-6 月，美元兑人民币呈快速升值趋势。2024 年 1 月至 7 月，美元兑人民币汇率整体保持相对平稳，但 2024 年 8 月以来，美元兑人民币汇率短期内快速下降至 7.0 附近后又快速上涨至 7.2 附近并随后保持相对平稳。公司因此于 2022 年至 2024 年分别确认了汇兑收益 973.01 万元、1,518.56 万元和 1,206.55 万元。

公司外币资产受汇率波动的影响相关风险请参见本募集说明书“第三节 风险因素/一、与发行人相关的风险/（二）财务风险/3、汇率波动风险”。

（六）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	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
----	--------------	---------	---------	---------

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
政府补助	203.20	623.03	1,319.67	1,194.30
增值税可抵扣进项税额加计抵减	-	66.56	1.81	-
代扣个人所得税手续费返还	14.27	7.28	0.92	0.75
合计	217.47	696.88	1,322.41	1,195.06

报告期内，公司其他收益金额分别为 1,195.06 万元、1,322.41 万元、696.88 万元和 217.47 万元，其中政府补助主要是公司收到的与生产经营性项目相关的财政支持金和补助等。

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	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-109.26	76.95	-36.55	-97.35
处置长期股权投资产生的投资收益	-	8.86	7.03	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	-	153.76	335.64	489.94
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失）	-23.85	-44.94	-18.08	-
取得控制权时原持有股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	0.44
合计	-133.11	194.63	288.04	393.02

公司投资收益主要为处置交易性金融资产取得的投资收益，系公司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	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收票据坏账损失	-18.46	-105.40	-25.71	-5.14

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款坏账损失	-42.80	-234.37	-244.86	-115.88
其他应收款坏账损失	-25.07	13.02	-44.95	-7.61
合计	-86.33	-326.75	-315.52	-128.63

报告期内，公司信用减值损失为应收款项、应收票据及其他应收款的坏账损失。公司已根据《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，并按照会计政策计提各项减值准备。

报告期内，资产减值损失明细如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-4.55	-139.33	-170.25	-286.24
固定资产减值损失	-	-	-1,392.16	-
合同资产减值损失	-7.77	-115.76	212.96	-219.19
合计	-12.32	-255.09	-1,349.45	-505.43

报告期内，公司资产减值损失主要为固定资产减值损失、合同资产减值准备和存货跌价损失。其中 2023 年度，公司固定资产减值损失为 1,392.16 万元，系本公司购买的上海办公房产减值事项，具体详见“第四节 发行人基本情况”之“九、发行人主要固定资产、无形资产情况/（一）主要固定资产/2、房屋建筑物情况”。

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	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
固定资产处置利得或损失	-0.13	-8.67	-3.03	-3.91
整体搬迁项目资产处置利得或损失	-	-	-	8,935.97
使用权资产处置利得或损失	-	2.62	2.39	-1.46
合计	-0.13	-6.05	-0.64	8,930.60

报告期各期，公司资产处置收益分别为 8,930.60 万元、-0.64 万元、-6.05 万元和-0.13 万元，2022 年度公司资产处置收益主要来自于老厂区收储相关的整体搬迁项目完成，确认资产处理利得 8,935.97 万元。

5、营业外收入及支出

报告期内，营业外收入及支出情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业外收入	84.67	23.26	51.88	38.81
营业外支出	1.40	207.69	168.74	23.55

报告期内，公司营业外收支金额整体较小，其中营业外支出主要为公司支持慈善事业及体育事业等事项捐赠支出。

（七）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益明细以及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	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年度	2022 年度
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-0.13	-21.97	6.34	8,930.54
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	217.47	623.03	1,319.67	1,194.30
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-	153.76	400.38	489.94
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	1.99	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-1,392.16	-

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年度	2022 年度
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	83.27	-159.65	-116.81	15.32
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	66.56	1.81	0.75
减：所得税影响金额	52.86	-18.97	38.86	1,590.11
少数股东权益影响额（税后）	-0.03	-8.61	-0.30	-1.62
合计	247.78	691.31	180.66	9,042.36
归属于母公司股东的净利润	565.54	11,647.02	8,007.28	13,432.40
占归属于母公司股东的净利润的比例	43.81%	5.94%	2.26%	67.32%

报告期内，非经常性损益主要来自于政府补助、厂区搬迁处置利得、理财投资收益以及各项营业外收支等。其中 2022 年度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为 67.32%，主要系当年度因厂区整体搬迁完成而确认资产处理利得 8,935.97 万元。

八、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年度	2022 年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	21,558.95	98,461.45	110,096.18	75,600.80
经营活动现金流出小计	23,641.00	95,433.65	79,659.62	62,807.19
经营活动产生的现金流量净额	-2,082.05	3,027.80	30,436.56	12,793.61
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	4,178.80	12,500.81	36,424.14	75,578.40
投资活动现金流出小计	17,555.08	49,814.47	49,845.70	86,145.11
投资活动产生的现金流量净额	-13,376.28	-37,313.66	-13,421.56	-10,566.72
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	18,359.04	28,673.86	10,574.76	5,753.98
筹资活动现金流出小计	1,321.25	12,259.17	12,743.50	4,137.15

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年度	2022 年度
筹资活动产生的现金流量净额	17,037.79	16,414.69	-2,168.74	1,616.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-106.50	638.59	739.28	2,386.99
五、现金及现金等价物净增加额	1,472.97	-17,232.58	15,585.54	6,230.70
加：期初现金及现金等价物余额	50,051.39	67,283.97	51,698.43	45,467.73
六、期末现金及现金等价物余额	51,524.35	50,051.39	67,283.97	51,698.43

（一）经营活动现金流

1、经营活动现金流量具体情况

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	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年度	2022 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	19,990.67	86,436.42	103,276.20	66,918.62
收到的税费返还	744.72	5,224.35	2,858.08	4,431.06
收到其他与经营活动有关的现金	823.56	6,800.69	3,961.90	4,251.12
经营活动现金流入小计	21,558.95	98,461.45	110,096.18	75,600.80
购买商品、接受劳务支付的现金	12,739.87	63,486.57	51,631.87	36,495.58
支付给职工以及为职工支付的现金	4,700.91	16,187.48	12,184.40	10,495.58
支付的各项税费	1,701.72	5,733.15	3,768.43	5,291.83
支付其他与经营活动有关的现金	4,498.50	10,026.46	12,074.92	10,524.20
经营活动现金流出小计	23,641.00	95,433.65	79,659.62	62,807.19
经营活动产生的现金流量净额	-2,082.05	3,027.80	30,436.56	12,793.61
净利润	538.04	11,950.78	8,355.86	13,527.03

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、选矿系统方案及服务所取得的收入款项，其他与经营活动有关的现金主要为政府补助及利息收入等。

购买商品、接受劳务支付的现金主要系公司采购生产用原材料及能源电力等支出，报告期内随着公司经营规模增加而逐年增长，支付其他与经营活动有关的现金主要为

销售、管理及研发相关费用支出。

2、经营活动现金流量净额与净利润差异分析

报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年度	2022 年度
净利润	538.04	11,950.78	8,355.86	13,527.03
加：资产减值准备	98.65	581.83	1,664.97	634.07
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,091.43	7,788.43	6,409.04	4,431.83
使用权资产折旧	61.10	253.88	277.46	256.92
无形资产摊销	31.73	152.08	133.17	155.47
长期待摊费用摊销	27.18	144.05	144.68	48.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	0.13	6.05	0.64	-8,930.60
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	-	24.78	0.05	0.06
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	-	-	-64.74	-
财务费用（收益以“—”号填列）	463.06	418.76	2,443.54	1,691.32
投资损失（收益以“—”号填列）	109.26	-239.56	-306.12	-393.02
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-294.80	-989.50	-903.04	-646.93
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	82.07	-170.34	-171.21	649.51
存货的减少（增加以“—”号填列）	-1,072.94	-1,209.33	-944.70	-4,114.44
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	2,566.49	-4,064.61	1,869.94	-10,590.73
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-6,592.02	-10,734.23	7,577.85	16,040.64
其他	-191.41	-885.27	3,949.17	33.95
经营活动产生的现金流量净额	-2,082.05	3,027.80	30,436.56	12,793.61

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润的差异主要由于经营性应收、应付项目、折旧及存货因素变动所致。2023 年度公司经营活动产生的现金流量净额大幅

高于净利润，主要系公司 2023 年度预收客户 EPC 项目款及货款所致，其中主要预收项目有额尔登特三期预收工程款 14,335.17 万元以及预收大客户设备合同 50%货款 4,713.32 万元。随着前述 EPC 合同及设备于 2024 年度履行并确认收入，2024 年度经营活动产生的现金流量净额明显低于净利润。

（二）投资活动现金流

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	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年度	2022 年度
收回投资所收到的现金	3,489.54	12,321.74	36,064.53	70,785.37
取得投资收益收到的现金	688.99	161.46	355.78	517.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.28	17.61	3.83	4,275.91
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	4,178.80	12,500.81	36,424.14	75,578.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,079.66	45,814.47	18,700.42	27,586.23
投资支付的现金	3,475.42	4,000.00	31,145.28	58,782.41
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-223.53
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	17,555.08	49,814.47	49,845.70	86,145.11
投资活动产生的现金流量净额	-13,376.28	-37,313.66	-13,421.56	-10,566.72

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所致。报告期各期公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 27,586.23 万元、18,700.42 万元、45,814.47 万元和 14,079.66 万元，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及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。

（三）筹资活动现金流

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	2025 年 1-3 月	2024 年	2023 年度	2022 年度
吸收投资收到得现金	-	-	23.43	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	23.43	-
取得借款收到的现金	18,359.04	28,544.30	10,551.34	5,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	129.56	-	753.98
筹资活动现金流入小计	18,359.04	28,673.86	10,574.76	5,753.98
偿还债务支付的现金	1,000.00	4,825.00	9,066.34	3,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	212.90	3,955.76	3,126.64	250.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	55.44	47.56	56.12
支付其他与筹资活动有关的现金	108.34	3,478.41	550.52	486.71
筹资活动现金流出小计	1,321.25	12,259.17	12,743.50	4,137.15
筹资活动产生的现金流量净额	17,037.79	16,414.69	-2,168.74	1,616.82

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,616.82 万元、-2,168.74 万元、16,414.69 万元和 17,037.79 万元。公司报告期内的筹资活动主要由银行借款及偿还借款、分配股利等构成，2024 年度公司支付其他与筹资活动有关的现金主要系因可转债转股从公开市场回购股票所支付的现金。

九、资本性支出分析

（一）重大资本性支出情况

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情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
----	--------------	---------	---------	---------

项目	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,079.66	45,814.47	18,700.42	27,586.23

报告期内，公司资本性支出主要为公司使用首次公开发行股票募集资金和前次可转债募集资金建设相关的募投项目而新增的机器设备、厂房等资产投资，以及通过自有资金投资国内外工厂的厂房及设备投资。资本性支出的增加为公司后续发展提供了坚实基础，有利于公司盈利能力和竞争实力的提高。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

根据公司的业务发展规划，公司将持续进行资本性投资以进一步完善海外生产基地，加快全球化布局。本次募投项目投资不涉及跨行业投资，具体投资计划详见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用/一、本次募集资金使用计划”。

公司将依照未来整体发展战略进行筹划，稳步地进行资本性支出投资，进一步扩大公司业务规模，技术实力，提升公司的市场占有率和经营业绩。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司多年来致力于重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件的研发、生产和销售，积累了丰富的行业经验。在长期为客户服务的过程中，对上述产品的核心生产工艺、产品性能等核心技术形成积累，多项核心技术已处于国际或国内先进水平。截至本募集说明书出具日，公司已获得专利 107 项，其中 11 项发明专利，90 项实用新型专利，6 项外观专利。公司主要的核心技术及其优势情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/八、发行人的核心技术和研发情况/（三）核心技术形成及其应用情况/1、公司主要的核心技术及其优势”。

（二）正在从事的研发项目及进展情况

企业的研发能力是企业核心竞争力的保证。公司近几年一直保持对研发投入的力度，为满足下游客户对产品品质不断提升的要求，坚持自主创新，在不断优化已有优势产品的基础上，持续加大研发投入，推动技术和产品不断升级，强化项目储备及新

产品的研发，提升公司的核心竞争力。目前，公司正在进行研发的主要项目情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/八、发行人的核心技术和研发情况/（五）正在研发的主要项目”。

（三）保持持续技术创新的机制和安排

1、公司具备持续技术创新的实力

选矿设备和备件的技术创新并非局限于外观造型的改进升级，而是一项涵盖安全性、效率等诸多因素的复杂的系统工程。公司自成立以来一直注重技术研发，坚持以自主研发和自主品牌为发展导向，通过不断加强科研投入，大力培养和引进人才，公司技术创新能力得到不断增强，形成了以矿山选矿设备和橡胶耐磨制品并重的双重技术优势。

2、持续技术创新的机制和安排

为保持公司技术创新的延续性，公司建立了一套完善的技术创新组织体系和创新机制。

（1）建立健全的研发管理体系

在研发机构设置方面，公司设立耐磨材料研究所、渣浆泵研究所、矿山设备研究所、工艺部及总工办，对产品新材料开发、制造工艺、自动化生产进行研究和开发。同时，主要子公司配置技术人员，对具体技术的实际应用进行持续改进。

除此之外，公司健全研发管理制度，对研发项目的立项、设计研发、项目验收和研发成果归属等各方面进行规范化管理，保证研发项目的高效推进和顺利实施。

（2）有效的人才激励机制

公司制定了规定了研发人员的激励办法，涵盖薪酬提升、奖金奖励、对个人和团队授予表彰鼓励、职位晋升等各种激励类型，在制度的层面上充分激发员工的工作热情和积极性、创造性。未来公司将不断完善研发管理和激励机制，最大程度激发研发人员创新的热情和活力，提升公司持续创新能力。

（3）完善人才引进和培养机制

发行人坚持内部人才培养与外部人才引进并重。公司内部形成了技术交流通畅的学习型组织，拥有开放性的内部研发氛围，为研发工作人员提供了良好的学习成长环境；外部通过高新技术企业、技术创新平台、产学研合作等平台，引进选矿设备行业的高端技术人才。经过多年努力，公司已构建了创新能力强、务实敬业、专业面广、高效的研发技术团队，截至 2025 年 3 月 31 日，公司已形成了一支拥有 129 人的研发团队，占公司员工比例 12.36%。

（4）以市场与行业技术发展为导向的技术创新安排

公司以市场与行业技术发展为导向进行产品研发与技术创新，主要针对当前掌握的客户实际需求、产品功能瓶颈、行业新技术趋势等问题开展相应的研究与开发工作。公司对矿山机械行业和上下游行业的产品和技术发展趋势进行判断和把握，对相关领域进行前瞻性研发，持续地将技术发展同公司经营相结合，提升最新技术的成果转化效率，以保障公司在行业内的技术地位，积极探索和提高本行业的技术应用水平。

十一、担保、仲裁、诉讼、其他或有和重大期后事项

（一）担保事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

（二）仲裁、诉讼事项

2020 年 6 月，公司与博万兰韵签订《上海市商品房预售合同》，向其购买了博万兰韵商业中心项目的商品房（上海市青浦区蟠龙路 899 弄 5 号 1002 室-1009 室房产），交易金额 7,530.70 万元。基于博万兰韵未能按合同约定为公司已购买房产办理产权证，公司于 2024 年 7 月向上海市青浦区人民法院提交了民事起诉状于 2024 年 10 月收到青浦区人民法院的受理通知书，并于 2024 年 12 月 23 日收到上海市青浦区人民法院民事判决书（2024）沪 0118 民初 21576 号，裁决确认原告耐普矿机、被告博万兰韵于 2020 年 6 月 23 日签署的《上海市商品房预售合同》有效，被告博万兰韵应于本判决生效之日起十日内偿付原告逾期办理产权登记的违约金，并承担案件受理费。

截至本募集说明书出具日，博万兰韵尚未按照法院判决向公司支付违约金并办理

相关房产证，具体进度详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/九、发行人主要固定资产、无形资产情况/（一）主要固定资产/2、房屋建筑物情况”。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在其他或有事项。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书签署日，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

公司本次发行系围绕主营业务，结合市场趋势及公司全球化业务发展需要展开，有助于缓解公司业务不断拓展及升级过程中对资金的需求。公司对募集资金投资项目的可行性进行了充分的科学论证。本次发行完成后，公司业务未发生重大变动，不存在因本次向不特定对象发行可转债而导致的主营业务变动及资产的整合计划。

（二）本次发行完成后，公司新旧产业融合情况的变化

公司本次募集资金投资项目紧密围绕公司的主营业务进行开展，符合公司主营业务的未来发展方向及战略规划。

本次发行募集资金将分别投向秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目和补充流动资金项目。募投项目具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于促进公司长期稳定可持续发展。随着本次发行可转债的完成及募集资金投资项目的实施，公司的综合竞争力将进一步得到提升，为公司未来的持续发展奠定坚实的基础，符合公司长远发展目标。

（三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

本次发行不会导致公司控制权发生变化。

（四）本次发行完成后，累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

公司 2021 年向不特定对象发行的“耐普转债”中未转股部分已于 2025 年 3 月 12 日全部赎回。截至 2025 年 3 月 31 日，公司应付债券余额为 0 万元，公司不存在已获准尚未发行的债务融资工具。

截至 2025 年 3 月 31 日，公司合并口径的净资产为 177,669.73 万元，公司本次发行可转债拟募集资金总额不超过 45,000.00 万元（含）（含本数）。本次发行完成后，累计债券余额为 45,000.00 万元，占报告期末公司合并口径归属于上市公司股东的净资产的 25.33%，不超过最近一期末净资产的 50%，符合《注册管理办法》第十三条、《证券期货法律适用意见第 18 号》第三条的相关规定。

十三、最近一期业绩下滑情况

（一）2025 年 1-3 月业绩变动情况及原因分析

公司 2025 年 1-3 月营业收入同比下降 21.84%，归属于母公司股东的净利润同比下降 85.59%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比下降 91.70%。公司 2025 年 1-3 月主要财务数据与 2024 年同期对比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-3 月	2024 年 1-3 月	变动比例
营业收入	19,388.84	24,806.41	-21.84%
毛利率	36.58%	40.41%	-3.83%
销售费用	1,822.54	1,481.75	23.00%
管理费用	3,319.87	3,238.76	2.50%
研发费用	1,091.00	835.75	30.54%
财务费用	41.17	-714.04	-105.77%
营业利润	558.48	4,742.53	-88.22%
净利润	538.04	3,918.35	-86.27%
归属于上市公司股东的净利润	565.54	3,923.62	-85.59%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	317.76	3,829.12	-91.70%

2025 年 1-3 月，公司营业收入较上年同期下降 21.84%，归属于母公司的净利润较上年同期下滑 85.59%，主要系 2024 年 1-3 月期间，公司存在在手执行的额尔登特三期技改 EPC 合同，因该 EPC 合同进度推进，确认收入 9,737.76 万元，而 2025 年 1-3 月无在手执行的 EPC 合同。如下所示，若剔除额尔登特三期技改业务影响，则发行人 2025 年 1-3 月收入较同期增长 28.67%，毛利额增长 17.16%。

项目	2025 年 1-3 月	2024 年 1-3 月	变动比例
营业收入（剔除 EPC 合同收入）	19,388.84	15,068.65	28.67%
毛利（剔除 EPC 合同收入）	7,092.03	6,053.45	17.16%
毛利率（剔除 EPC 合同收入）	36.58%	40.17%	-3.59%

除上述 EPC 合同影响外，随着公司持续加大业务拓展、加大研发投入，2025 年 1-3 月，公司销售费用、管理费用及研发费用合计较上年同期增长 677.15 万元；受汇率波动影响，2025 年 1-3 月财务费用较上年同期增长 755.22 万元。

（二）发行人同行业可比公司 2025 年 1-3 月业绩变动情况

公司营业收入、扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润同比变动情况和同行业可比公司对比如下：

公司	营业收入			归母净利润			单位
	2025 年 1-3 月	2024 年 1-3 月	变动比例	2025 年 1-3 月	2024 年 1-3 月	变动比例	
METSO	1,173	1,217	-3.62%	114	124	-8.06%	百万欧
WEIR	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露	万英镑
AIA	110,198.49	129,909.73	-15.17%	25,940.87	27,252.28	-4.81%	百万卢比
中国瑞林	34,357.06	37,684.15	-8.83%	1,385.79	851.36	62.77%	万元人民币
利君股份	17,520.46	20,532.44	-14.67%	4,638.92	5,643.66	-17.80%	万元人民币
耐普矿机	19,388.84	24,806.41	-21.84%	565.54	3,923.62	-85.59%	万元人民币

注：数据来源于 WIND 及上市公司公开披露。

如上所示，经查询同行业可比公司公开数据，整体而言，2025 年 1 季度发行人与主要同行业可比公司收入均有一定的下滑，发行人收入和净利润下滑同比下滑比例较同行业可比公司高主要系 EPC 业务影响。

（三）相关不利影响是否持续、是否将形成短期内不可逆转的下滑

公司 2025 年 1-3 月营业收入及净利润较上年同期有所下滑，主要系受 EPC 业务波动影响所致。EPC 业务以项目为单位，系下游矿山客户根据行业发展情况及其自身发展战略进行的新增产线投资，公司 EPC 业务收入的实现与项目订单的取得、项目的推进进展相关，具有一定的偶然性，但过往 EPC 项目的执行均有助于公司后续选矿设备及耐磨备件等产品的持续销售。

若不考虑波动性较大的 EPC 业务，报告期内公司营业收入（剔除 EPC 业务）呈持续增长趋势，毛利率整体保持稳定。截至最近一期末，公司在手订单充足，生产经营状况良好。

综上，相关不利影响不具有可持续性，不会形成短期内不可逆转的下滑。

（四）经营业绩的下降不会导致发行人不符合发行条件

截至本募集说明书出具日，公司本次发行仍符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规规定的上市公司向不特定对象发行可转债的条件。导致公司最近一期经营业绩下降的因素不具有持续性，不会对本次发行产生重大不利影响及构成本次发行的实质性障碍，公司仍然符合向不特定对象发行可转债的发行上市条件及信息披露要求。

第六节 合规经营与独立性

一、合规经营

（一）报告期内与生产经营相关的重大违法违规行为及受到处罚的情况

报告期内，公司及子公司不存在与生产经营相关的重大违法违规行为。

报告期内，公司存在四次行政处罚事项，具体情况如下：

1、2022年3月耐普矿机海关行政处罚

公司于2022年3月29日收到二连海关出具的《行政处罚决定书》（二关缉（违）字[2022]0006号），因公司向二连海关申报出口一票报关单号为070220210021016272的货物时，误将2套实际单价为1.4万美元的气动刀闸填写为14万美元。事后发行人发现气动刀闸申报价格错误，向二连海关申请将单价修改为实际价格1.4万美元。

根据《行政处罚决定书》，“公司作为境内发货人，未按照规定向报关企业提供所委托事项的真实情况，导致出口气动刀闸网价格申报不实影响国家出口退税管理的行为，根据《中华人民共和国海关法》第八十六条第（三）项、《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十二条规定，已构成违反海关监管规定的行为。公司主动供述行政机关尚未掌握的违法行为，具有减轻处罚情节”。

根据《中华人民共和国行政处罚法》第三十二条第（三）项，《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第（五）项、第十六条、第三十二条之规定，对发行人罚款2.8万元，对海关信息填报人员予以警告、罚款0.1万元。

公司已全额缴纳前述罚款。由于公司主动供述行政机关尚未掌握的违法行为，具有法定减轻处罚的情节，且本项罚款金额为申报价格28万美元（约合人民币200.19万元）的1.40%，低于《中华人民共和国行政处罚法》《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》等法律法规中规定的最低档次的处罚，罚款金额较小且未造成重大影响，因此，公司上述行政处罚不属于情节严重的行政处罚。

2、2022年4月赞比亚耐普养老金申报罚款

根据境外法律意见书，赞比亚耐普因未能在2022年4月按照当地国家养老金计划申报要求进行申报，被处以1,134.51赞比亚克瓦查（折合人民币431.64元）罚款。赞比亚耐普已于2022年5月整改完毕，自此遵守了相关规定，并确认无相关重大风险，该笔罚款不会影响公司未来的经营。

3、2024年7月民族矿机员工加班超时罚款

根据境外法律意见书，民族矿机因违反蒙古相关法律关于员工加班时长的规定，被处以1,500,000蒙图（折合人民币3,100元）罚款。民族矿机已于2024年7月整改完毕，自此遵守了相关规定，并确认无相关重大风险，该笔罚款不会影响公司未来的经营。

4、2025年3月民族矿机违规用水罚款

根据境外法律意见书，民族矿机因未取得用水许可擅自用水的行为违反了蒙古相关法律的相关规定，被处以1,500,000蒙图（折合人民币3,100元）罚款。民族矿机已于2025年4月缴纳了上述罚款，并向政府部门提交了用水评估及许可申请。

综上所述，报告期内，公司上述行政处罚不属于重大违法违规情形，对本次发行不构成实质性障碍。

（二）报告期内公司及董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人的合规情况

报告期内，公司及董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在被中国证监会行政处罚或采取监管措施及整改的情况；不存在被证券交易所公开谴责的情况；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被证监会立案调查的情况。

二、资金占用情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式进行非经营性占用的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

三、同业竞争情况

（一）同业竞争的情况

公司的主营业务为矿山选矿设备及橡胶备件的研发、设计、制造、销售和服务。产品主要应用于有色金属、黑色金属的矿石粉磨、筛分、洗选及输送等环节。

公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。公司控股股东、实际控制人郑昊未拥有除本公司以外的其他对外投资企业。公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争关系。

（二）避免同业竞争的措施

为避免将来可能发生的同业竞争损害本公司和其他股东的利益，公司首次公开发行股份并上市前，公司控股股东、实际控制人郑昊先生出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。承诺内容如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的公司均未直接或间接从事任何与发行人构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

2、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行任何与发行人构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

3、自本承诺函出具之日起，本人及将来成立之本人控制的公司将不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）参与或进行与发行人构成竞争或可能构成竞争的产品生产或类似业务。

4、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的公司从任何第三者获得的任何商业机会与发行人之业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知发行人，并尽力将该等商业机会让与发行人。

5、本人及本人控制的公司承诺将不向其业务与发行人之业务构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

6、如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人将向发行人赔偿一切直接和间接损失。”

上市以来，公司控股股东、实际控制人严格遵守在公司首次公开发行股票并上市过程中所作出的《关于避免同业竞争的承诺函》之相关内容，未发生同业竞争情况，不存在违反避免同业竞争承诺的情况。

四、关联方及关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规和规范性文件相关规定，公司的关联方及关联关系如下所示：

1、控股股东及实际控制人

公司控股股东，实际控制人为郑昊，具体情况详见本募集说明书“第四节 发行人的基本情况/五、发行人董事、高级管理人员及其他核心人员情况/（一）董事、高级管理人员及核心技术人员简要情况/1、董事会成员”。

2、控股子公司及参股公司

公司拥有 22 家控股子公司、1 家参股公司，具体情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况/二、组织结构及对其他企业的重要权益投资情况/（二）对其他企业的重要权益投资情况/1、公司权益投资概况”。

3、直接和间接持股 5%以上股份的其他股东

除控股股东郑昊外，公司不存在其他直接持有公司 5%以上股份的股东。

4、关联自然人

（1）公司董事、高级管理人员

序号	姓名	关联关系
1	郑昊	董事长、董事

序号	姓名	关联关系
2	程胜	副董事长、总经理
3	王磊	董事、副总经理、董事会秘书
4	赵爱民	独立董事
5	孔德海	独立董事
6	邓林义	独立董事
7	杨俊	职工代表董事
8	康仁	副总经理
9	夏磊	副总经理
10	潘庆	副总经理
11	刘之能	副总经理
12	欧阳兵	财务总监

(2) 上述自然人的关系密切的家庭成员

上述自然人的“关系密切的家庭成员”，包括其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，均构成公司关联自然人。

5、关联自然人直接或者间接控制或者担任董事、高级管理人员的除发行人及其控股子公司、参股公司以外的法人或其他组织

序号	关联方名称	关联关系
1	上饶市华毅机械制造有限公司	郑昊之兄郑建华担任执行董事、法定代表人，持股 70%的企业
2	上饶县天日机械修理厂	郑昊之兄郑建华个人独资企业
3	北京朝富国有资产管理有限公司	孔德海担任董事的企业
4	北京朝阳国有资本运营管理有限公司	孔德海担任董事的企业
5	优再社（山东）文化创意有限公司	孔德海妻子谭晓慧担任经理，持股 40%的企业
6	济南优加家具有限公司	孔德海妻子谭晓慧担任执行董事，持股 40%的企业
7	北京悠居家居文化发展有限公司	孔德海妻子谭晓慧担任经理，持股 15%的企业
8	江西省铸造协会	康仁担任副会长的组织

6、曾经的主要关联方

报告期内，公司曾经的主要关联方如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	胡金生	原公司董事，于 2021 年 5 月不再担任董事
2	蔡飞	原公司持股 5%以上股东，于 2021 年 7 月减持至 5%以下
3	黄斌	原公司独立董事，于 2023 年 3 月不再担任独立董事
4	李智勇	原公司独立董事，于 2023 年 3 月不再担任独立董事
5	杨国军	原公司监事，于 2023 年 3 月不再担任监事
6	张路	原公司副总经理，于 2024 年 1 月不再担任副总经理
7	孙岩	原公司副总经理，于 2024 年 11 月不再担任副总经理
8	曲治国	原公司持股 5%以上股东，于 2025 年 2 月被动稀释至 5%以下
9	王红	原公司监事，于 2025 年 4 月不再担任监事
10	叶晓辉	原公司监事，于 2025 年 4 月不再担任监事
11	美伊耐普有限责任公司	公司曾持股 50%的合营企业，于 2023 年 8 月转让所持全部股份
12	江西省振铜橡胶有限公司	公司曾持股 27.50%的参股企业，于 2024 年 5 月转让所持全部股份
13	上饶耐普国际大酒店有限公司	郑昊曾担任执行董事、总经理及法定代表人，并持股 100%的企业，已于 2022 年 8 月 24 日注销
14	江苏省银河面粉有限公司	蔡飞担任执行董事，持股 69.98%的公司
15	江苏省银河飞业面粉有限公司	蔡飞担任执行董事、总经理，江苏省银河面粉有限公司持股 100%的企业
16	南通朋来面粉有限公司	蔡飞担任董事长、总经理，江苏省银河面粉有限公司持股 39.76%的企业
17	阜宁县东益粮食储备有限公司	蔡飞担任副董事长，江苏省银河面粉有限公司持股 70%的企业
18	大康肉类食品有限公司	蔡飞曾担任董事、总经理的企业，于 2022 年 1 月不再担任董事、总经理
19	江苏银穗农业发展有限公司	蔡飞曾担任执行董事，于 2021 年 5 月不再担任执行董事；江苏省银河面粉有限公司曾持股 51%，于 2021 年 5 月转让所持全部股份
20	怀化大康九鼎饲料有限公司	蔡飞曾担任董事长的企业，于 2021 年 6 月不再担任董事长；大康肉类食品有限公司曾持股 51%，于 2024 年 10 月转让所持全部股份
21	阜宁银河包装有限公司	蔡飞的兄弟蔡波担任执行董事、总经理，并持股 58%的企业
22	南通环久环保科技有限公司	蔡飞的兄弟蔡波持股 100%的企业

23	围场满族蒙古族自治县国豪矿业有限公司	曲治国担任执行董事、经理，持股 100%的企业
24	北京国鸿伟业工程建设有限公司	曲治国担任董事长，持股 40%的企业
25	承德国晟典当有限公司	曲治国担任执行董事，北京国鸿伟业工程建设有限公司持股 42.00%的企业
26	隆化国豪商贸有限公司	曲治国担任执行董事、经理的企业
27	围场满族蒙古族自治县银镇松发矿业有限责任公司	曲治国曾担任执行董事、直接持股 7.5%并通过隆化国豪商贸有限公司间接持股 82.5%的企业，已于 2021 年 2 月转让其持有股份并不再任职
28	围场满族蒙古族自治县新华生矿业有限公司	曲治国曾担任执行董事，直接持股 10%并通过隆化国豪商贸有限公司间接持股 50%的企业，已于 2024 年 7 月转让其持有股份并不再任职
29	北京利豪森矿业技术有限公司	张路曾持股 40%的企业，于 2024 年 3 月转让其持有股份
30	北京河石矿业技术有限公司	张路曾持股 40%并担任法定代表人的企业，于 2022 年 5 月转让其持有股份且不再担任法定代表人
31	江西帝经律师事务所	李智勇担任主任、高级合伙人的事务所
32	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）江西分所	黄斌担任负责人的事务所

（二）关联交易

1、重大关联交易的判断标准及依据

参照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《关联交易管理办法》等相关规定，将公司与关联方发生的交易（提供担保除外）金额超过 3,000 万元，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易等应当提交股东会审议的关联交易界定为重大关联交易，不符合重大关联交易认定标准的为一般关联交易。

2、重大关联交易

报告期内，公司与关联方不存在重大关联交易。

3、一般关联交易

（1）一般关联交易简要汇总表

报告期内，公司与关联方发生的一般关联交易汇总如下：

单位：万元

关联交易性质	交易类型	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经常性关联交易	关联采购	160.91	1,064.56	721.84	17.32
	关键管理人员薪酬	246.61	664.47	569.96	568.11
偶发性关联交易	关联采购	-	-	-	107.13
	关联销售	453.55	329.86	74.24	-
	关联担保	详见本节“（二）关联交易/3、一般关联交易/（3）偶发性关联交易/③关联担保”			

（2）经常性关联交易

①关联采购

单位：万元

关联方	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
德普矿山	160.91	1,064.56	721.84	17.32
合计	160.91	1,064.56	721.84	17.32

公司向德普矿山主要采购金属骨架及合金等产品。随着公司业务发展，公司对铸件原材料的需求量增加，德普矿山具备稳定的铸件产能，且坐落于江西省上饶经济技术开发区马鞍山片区，位置与公司接近。在满足产品质量的前提下，公司考虑交货周期、运输成本、沟通成本等因素，将德普矿山纳入供应商体系。公司向德普矿山的采购价格系参照市场价格双方协商确定，采购价格公允。

报告期内，公司关联采购占采购总额比例较低，不会对公司经营业绩产生重大影响。

②关键管理人员薪酬

报告期内，公司关键管理人员报酬如下：

单位：万元

交易内容	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
关键管理人员报酬	246.61	664.47	569.96	568.11

除上述情形外，公司报告期内不存在其他经常性关联交易情形。

（3）偶发性关联交易

①关联采购

单位：万元

关联方	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
振铜橡胶	-	-	-	107.13
合计	-	-	-	107.13

报告期内，公司在订单时间紧迫、硫化产能无法满足市场需求时，存在委托振铜橡胶进行橡胶衬板的硫化加工服务的情形。交易定价系双方参考市场价格协商确定。

②关联销售

单位：万元

关联方	2025 年 1-3 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
振铜橡胶	16.11	56.31	74.24	-
德普矿山	437.44	273.55	-	-
合计	453.55	329.86	74.24	-

报告期内，根据对方提出的临时采购需求，公司向振铜橡胶销售筛网等橡胶耐磨产品，向德普矿山销售球磨机备件等橡胶耐磨产品。相关关联交易定价系参考市场价格协商确定。

③关联担保

报告期内，关联方存在为公司银行借款提供担保的情形，具体情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保合同签署日	担保金额	担保期限	截至报告期末是否已经履行完毕
郑昊	耐普矿机	2021.01.27	27,000.00	自主合同项下债务履行期限届满之日或提前到期之日或商业承兑汇票、保函项下债权人垫付款项之日起三年，若就主合同债务履行期限达成展期协议，则保证期间自展期协议约定的债务履行期限届满之日起三年	是
郑昊	耐普矿机	2021.07.28	20,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年	是
郑昊	耐普矿机	2023.03.27	20,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年	是
郑昊、钟萍	耐普矿机	2023.07.27	5,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年	否
郑昊、钟萍	耐普矿机	2024.04.17	5,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年	否
郑昊、钟萍	耐普矿机	2024.12.01	10,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年	否
郑昊、钟萍	耐普矿机	2024.12.01	30,000.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年	否
郑昊、钟萍	耐普矿机	2025.03.13	13,800.00	自主合同债务人履行债务期限届满之日起三年	否

4、期末关联方应收应付款项余额

（1）应收款项

报告期各期末，公司应收关联方款项情况如下：

单位：万元

关联方	2025 年 3 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
振铜橡胶	37.17	23.97	55.33	4.18

关联方	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
德普矿山	587.47	150.34	-	-
合计	624.64	174.31	55.33	4.18

（2）应付款项

报告期各期末，公司应付关联方款项情况如下：

单位：万元

关联方	2025年3月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
振铜橡胶	-	-	-	114.50
德普矿山	1,007.41	807.77	650.08	19.57
合计	1,007.41	807.77	650.08	134.07

（三）关联交易程序履行情况及独立董事对关联交易的意见

公司已制定《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》，对股东会、董事会对关联交易事项的审批权限进行了明确划分，并对关联交易事项的审批程序和回避表决作出规定。

报告期内，公司对关联交易履行了相应程序，关联董事及关联股东进行了回避表决。公司独立董事对相关事项进行审核，并发表了独立意见。

第七节 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 45,000.00 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	秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目	57,144.00	32,500.00
2	补充流动资金	12,500.00	12,500.00
合计		69,644.00	45,000.00

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（或董事会授权人士）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具体情况

（一）秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目

1、项目概况

秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目总投资额 57,144.00 万元，拟使用募集资金 32,500.00 万元。公司拟在秘鲁利马大区卡涅特省自建厂房，打造覆盖公司全品类新材料选矿耐磨备件的生产基地。本项目的实施将助力公司深度开拓秘鲁本土市场，充分把握当地选矿备件市场的巨大发展潜力。同时，依托秘鲁优越的地理区位优势

势，项目建成后将有效辐射智利、墨西哥、哥伦比亚、厄瓜多尔等矿产资源丰富的拉美国家，有助于公司进一步优化全球生产基地布局，完善国际化战略体系，从而推动公司整体盈利能力的持续提升。

2、项目建设的必要性

（1）秘鲁矿产资源丰富，业务需求广阔

秘鲁背靠安第斯山脉，是拉美市场继智利之后的第二大的矿业大国。据美国地质调查局（USGS），2023 年秘鲁的铜储量达到 1.2 亿吨。根据秘鲁能矿部公布，目前共有 47 个矿业在建项目，总价值可达 537.15 亿美元，其中约 70%系铜矿开发。矿业出口占秘鲁同期出口额的 65.4%，2024 年底，秘鲁矿业出口额达到 477.01 亿美元，较 2023 年增长 11.5%。目前，秘鲁年均铜产量 240 万公吨。按照当前铜价约 9,000 美元每公吨计算，秘鲁铜资源价值可达 8,000 亿美元（近 3 倍于秘鲁 GDP）。

目前，随着秘鲁日益成为拉美重要的矿产资源出产国及贸易枢纽，全球资本积极在秘鲁布局建矿，矿山机械市场迎来快速发展，耐普矿机的产品和服务在秘鲁市场潜在的业务需求广阔，在秘鲁当地建设耐磨备件生产基地有利于抢占市场先机。

（2）立足秘鲁，辐射周边，完善拉美市场战略布局

拉美市场矿产资源丰富，主要矿产包括铜、钼、铁、金、银、锂、铝、锡等。根据 USGS 的数据统计，该地区主要矿产资源国中，智利的锂、铜、钼等资源储量丰富，分别占全球总量的 31.00%、19.39%和 9.33%；秘鲁的白银、钼、铜储量占比分别为 21.88%、12.67%和 10.20%；墨西哥的优势资源为铜矿，全球储量份额为 5.41%；巴西的稀土、镍、锡、铝土储量分别占全球总量的 23.33%、12.31%、10.00%和 9.31%；阿根廷锂占全球份额较高，为 13.33%。拉美市场显著的矿产资源优势吸引了全球主要矿业公司持续加大在当地的投资，带动矿山设备和耐磨备件需求市场扩容。据 Technavio 预测，2024-2028 年拉美矿山机械市场规模复合增长率将达 3%-5%。

秘鲁位于南美洲西海岸，北部与厄瓜多尔和哥伦比亚接壤，东部紧邻巴西和玻利维亚，南邻智利，西临太平洋，在地理位置上接近多个矿产资源丰富的国家。在整个拉美板块，秘鲁具有显著的中心区位优势，辐射周边能力强，可以通过钱凯港、泛美

公路等重要交通系统进一步连接其他美洲国家。同时，由于秘鲁与拉美各国之间的互惠协定，双边贸易基本免除关税。

因此，耐普矿机通过在秘鲁当地建设耐磨备件生产基地，并将其打造成拉美地区规模最大的耐磨备件生产中心，实现立足秘鲁的同时，辐射周边国家，并具备覆盖整个拉美市场的潜在能力，完善公司在拉美市场的战略布局。

（3）建立贴近式生产服务基地，深化当地客户关系

在国际矿山行业中，矿山客户为降低停工损失，往往高度关注供应商是否具备本地化生产能力以及完善的售后服务体系，这对于确保及时的技术支持和高效服务至关重要。因此，迅速捕捉并响应客户需求成为矿山机械企业在全球化竞争中赢得更大市场份额的关键所在。当前全球市场竞争格局中，全球选矿设备龙头如 WEIR、METSO 等均已在拉美建设生产基地和服务中心，以增强品牌在当地的影响力，不断开拓市场。

公司近年来在拉美地区的业务拓展已初具成效，与众多矿山企业建立了良好的合作关系。为进一步巩固对客户的快速响应能力，确保订单的高效交付，公司亟需在拉美地区建立辐射区域更广、生产能力更大的生产服务基地，以应对日益激烈的市场竞争环境。因此，本项目不仅是公司基于对拉美市场潜力的战略布局，更是追赶行业巨头步伐、提升区域竞争力的重要举措。借助秘鲁的区位优势，通过本项目的实施，公司将缩短与拉美客户之间的运输半径，有效提升秘鲁及周边国家的订单交付效率，为拉美业务的进一步拓展奠定良好基础。

（4）提升品牌国际影响力，进一步构建公司在国际市场的核心竞争力

在全球经济形势错综复杂、市场格局频繁变动的当下，构建国际化的市场布局已成为企业追求业务全球化、有效分散风险、优化资源配置及确保稳健发展的核心经营战略。为此，公司积极推进国际化布局，已在蒙古国、澳大利亚、秘鲁、智利、赞比亚、新加坡、塞尔维亚、厄瓜多尔等地设立了子公司，在哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦、老挝等地设立了办事处。本项目选择在秘鲁建立新的生产基地，覆盖拉美，逐步进行产品生产、市场推广、品牌管理、技术服务和客户关系维护，不仅将形成与亚洲、非洲等现有市场之间的互补效应，为公司开辟更多新兴市场机会和增长点，同时也将进

一步拓宽其全球市场版图，对提升耐普矿机品牌的国际影响力意义重大，能够进一步构建公司在国际市场的核心竞争力。

3、项目建设的可行性

（1）中秘两国政策为项目提供良好的实施环境

随着经济全球化趋势不断深入，我国为积极推动国内经济发展，鼓励部分企业“走出去”，参与国际化市场竞争，以提升企业的行业地位。《2018 年国务院政府工作报告》提出，推动形成全面开放新格局，扩大国际产能合作，带动中国制造和中国服务走出去。“一带一路”作为“走出去”战略中的重要一步，支持我国开展多元化投资，鼓励我国企业与第三方市场合作。受益于“一带一路”政策指引，国内矿商如紫金矿业、中铝集团等近几年积极在海外友好地区布局，收购优质矿山。作为全球最主要的矿产生产地区之一，秘鲁已成为矿业投资的核心目的地。

2024 年 11 月，APEC 会议在秘鲁召开，中秘两国发表《中华人民共和国和秘鲁共和国关于深化全面战略伙伴关系的联合声明》，宣布将深化在基础设施、能源和矿业等战略领域的合作关系，并签署《中华人民共和国政府与秘鲁共和国政府自由贸易协定》，旨在进一步促进双边贸易和投资的便利化。

在此背景下，本项目的实施将受益于中秘两国政策营造的良好环境。一方面，中秘合作关系的深化为项目的建设提供了坚实的政策与环境基础；另一方面，随着中资矿企出海投资秘鲁矿山，公司的耐磨备件作为矿山选矿过程中的关键配套产品，将获得更多与中资矿企合作的业务机会，有利于企业进一步拓展海外市场。

（2）秘鲁的区位、营商环境、财政货币优势为企业生产基地建设奠定良好基础

公司此次选择秘鲁进行生产基地建设，系因为秘鲁在区位、营商环境、财政货币方面具备一定优势。

区位方面，秘鲁位于南美洲西海岸，北部与厄瓜多尔和哥伦比亚接壤，东部紧邻巴西和玻利维亚，南邻智利，西临太平洋，在地理位置上接近多个矿产资源丰富的国家。秘鲁政府长期注重基础设施建设，致力于提升其交通网络的连通性，公路、铁路和港口四通八达，极大促进了与周边国家及全球市场的物流流通。随着 2024 年 11 月

钱凯港的顺利开港，中国与秘鲁之间的单程海运时间可从 35-46 天缩短至 23 天，物流成本可降低 20%以上，进一步巩固了秘鲁在拉美的海运枢纽地位。此外，钱凯港已通过隧道与泛美公路相连，可通过这一贯穿美洲大陆的重要公路系统连接其他美洲国家。本次募投项目选址位于秘鲁利马大区（卡涅特省）CHILCA 工业园区内，紧邻泛美公路主干线，与钱凯港直线距离不超过 120 公里，形成陆海联运的黄金三角布局。秘鲁的区位优势将大幅提升运输效率，缩短交货周期，降低物流成本，进而为公司扩大业务辐射范围、提升全球供应链管理效率提供有力支撑。

营商贸易方面，秘鲁政府支持外商投资。秘鲁政府不寻求在矿业项目中持股，在矿业投资领域的角色仅限于监管和监督。相比之下，许多其他亚非拉地区的矿产国政府倾向于在其国内的矿山与矿业公司中，通过直接持股等形式拥有更为直接的控制力。目前，秘鲁重点铜矿如 Las Bambas、Toromocho 等均为中资持有。矿山投资方对机械设备供应商的选择具有较大的决策权，公司通过贴近中资矿山建厂的形式与其建立深度合作关系，将为未来产能消化提供有力保障。

财政货币方面，当前秘鲁的汇率、通胀、外汇储备、公共债务情况均维持在较为稳定的状态，为公司投资提供了有利的宏观经济环境。

（3）公司具备丰富海外生产基地经验基础及研发技术积累

“大力开拓国际市场”是公司的重要发展战略。公司已于蒙古国、赞比亚、智利等国家设立了多处生产基地，积累了丰富的海外经营管理经验，并培养了一批具有前瞻性、国际化视野的管理骨干。同时，公司始终专注于技术研发，致力于为矿山客户提供优质的产品和服务。经过长期的发展，公司已经形成一套高效的研发设计流程及管理体系，并拥有专业且稳定的技术及研发团队，专门负责新技术研发、工艺技术优化等任务。

针对本次项目的建设实施，公司将在内部挑选优秀的管理和技术人员，丰富的海外经营管理经验以及深厚的技术和研发实力是本项目顺利实施的有力保障。

（4）拥有良好的口碑及优质的客户群体

公司多年来致力于新材料耐磨备件的研发、生产和销售，积累了丰富的行业经验。

凭借持续的技术开发、严格的质量控制、较为先进的生产工艺和成熟的经营管理，公司在行业内树立了良好的产品口碑及企业形象。

公司已在拉美地区陆续开拓了秘鲁哈德湾矿业、智利安托法加斯塔矿业、墨西哥集团等外资客户，以及首钢集团、中铝集团等中资矿企。报告期以来，随着公司业务的持续拓展，对拉美地区的收入金额呈快速增长趋势，2022 至 2024 年拉美销售收入复合增长率近 50%。前述客户对合格供应商的选择标准较高，一旦通过客户的合格供应商资质最终审定，将会被纳入其供应链体系，且不会轻易被更换。

本次项目是对产品现有生产能力的提升，在客户资源上具有延续性，为此，公司将努力做好现有客户的维护工作，与现有客户保持良好沟通，积极了解客户新产品的技术需求，提升对现有客户资源的利用。此外，公司将借助秘鲁的区位优势积极拓展拉美其他矿山企业客户。良好的市场口碑和优质客户储备和将为募集资金投资项目未来产能消化提供有力保障，为募集资金投资项目的顺利实施奠定良好基础。

4、项目投资概算

项目总投资额 57,144.00 万元，拟使用募集资金 32,500.00 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	投资总额	投资占比	拟使用募集资金投入金额
1	建筑安装工程费	26,956.00	47.17%	32,500.00
2	设备购置及安装费	14,501.00	25.38%	
3	土地费及其他费用	6,967.00	12.19%	
4	基本预备费	4,842.00	8.47%	-
5	铺底流动资金	3,878.00	6.79%	-
合计		57,144.00	100.00%	32,500.00

本次募投项目拟使用募集资金投入的部分不包含本次发行相关董事会决议日前已投入资金，不存在使用募集资金置换本次董事会前投入资金的情形。

5、项目实施主体

本项目实施主体为全资子公司耐普秘鲁矿机有限责任公司。

6、项目实施计划

本项目的建设周期为 2.5 年，具体实施进度如下：

序号	实施内容	第一年						第二年						第三年		
		2	4	6	8	10	12	2	4	6	8	10	12	2	4	6
1	施工图设计（含审批时间）															
2	土建工程及验收（分期）															
3	公用工程及验收（分期）															
4	设备交付（分期）															
5	设备安装、调试、预验收															
6	形成设计生产能力															

7、项目选址

本项目建设地址为秘鲁利马大区卡涅特省 CHILCA 工业园区 62 区 G-2、G-3、G-4、G-23、G-24 和 G-25 地块，总用地面积为 72,310.30m²（约合 108 亩）。截至本募集说明书签署日，公司已取得该宗土地的《土地产权登记证书》。本项目不涉及其他新增土地。

8、项目备案及审批手续

（1）境内项目备案情况

本项目已取得江西省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3600202500025 号）以及江西省发展和改革委员会颁发的境外投资项目备案通知书（赣发改外资〔2024〕39 号、赣发改外资〔2025〕172 号），投资额 8,000.00 万美元。

（2）境外项目备案情况

截至本募集说明书出具日，秘鲁耐普已依法取得建筑许可证（第 259-2024-

SGOPCYPU/GDU/MDCH 号决议) 等审批许可文件。根据境外律师出具的法律意见书, 秘鲁耐普已取得项目施工建设阶段所需的各项许可, 目前正在办理环境及市政相关的运营阶段许可文件。

9、项目经济效益情况

本项目建成后正常运行并完全达产后预计可实现销售收入 50,555.20 万元, 年利润总额 9,383.11 万元, 净利润 6,615.09 万元, 投资回收期 10.22 年 (含建设期, 税后), 项目投资财务内部收益率 8.97% (税后)。

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 12 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%	50%	80%	100%

注: T 年为建设期第一年。

(2) 营业收入测算

本项目建成达产后, 将扩大公司耐磨备件的整体产能, 可实现年产磨机备件 8,500 吨、渣浆泵过流件 1,420 吨、旋流器及浮选机等备件 380 吨、振动筛筛网及磨机圆筒筛筛板 800 吨、钢橡复合管及橡胶软管 900 吨。产品销售价格主要依据目前市场实际销价平均水平和价格变化趋势确定, 预计达产不含税年营业收入 50,555.20 万元。具体测算过程如下:

单位: 吨、万元/吨、万元

序号	产品名称	产量	不含税单价	不含税营业收入
1	磨机备件	8,500.00	3.13	26,605.00
2	渣浆泵过流件	1,420.00	10.90	15,478.00
3	旋流器及浮选机等备件	380.00	3.19	1,212.20
4	振动筛筛网及圆筒筛筛板	800.00	7.05	5,640.00
5	钢橡复合管及橡胶软管	900.00	1.80	1,620.00

序号	产品名称	产量	不含税单价	不含税营业收入
合计		12,000.00	-	50,555.20

（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：参照公司的薪酬福利制度及项目建设当地各类员工的工资水平、人数等测算。

4、修理费：按固定资产原值的 1.0%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、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、其他营业费用及其他研发费用，分别按照占营业收入的 1.00%、9.00%、7.00%及 2.00%测算。

（4）税费测算

本项目由秘鲁耐普实施，在秘鲁新建生产基地。秘鲁实行属地税法，凡是驻地在秘鲁的企业均需执行秘鲁的税法。本项目适用税率情况如下：

1、增值税：本项目产品进、销项税率为 18%。

2、所得税：本项目所得税税率以应纳税所得额的 29.5%计算。

（5）与公司现有业务经营情况比较

本项目测算的毛利率为 40.67%，与公司近三年境外矿用橡胶耐磨备件平均毛利率相比较低，本项目效益测算较为谨慎。

项目	2024 年	2023 年	2022 年
境外矿用橡胶耐磨备件毛利率	48.74%	49.45%	44.27%
境外矿用橡胶耐磨备件平均毛利率	47.49%		
本项目毛利率	40.67%		

（二）补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用募集资金 12,500.00 万元补充流动资金，主要用于公司日常运营所需，以提升公司运营效率，增加整体抗风险能力，进一步提高公司的持续盈利能力。

2、项目实施的必要性

公司作为一家十余年专注于重型矿山选矿装备及其新材料耐磨备件领域的专业制造企业，具备海内外市场的品牌、技术优势。公司自创立以来一直坚持自主研发、自主创新，以“耐力持久的企业，普及全球的产品”为愿景，持续在大型化、高端化矿山选矿装备及先进耐磨新材料方向上技术创新，在矿业先进装备领域迎来新的发展机遇。

本次发行将为公司稳步发展提供重要的资本保障，为公司主业的快速拓展提供必要的资金支持，进而提升公司的市场份额和行业地位，为公司的高质量发展保驾护航。

3、补充流动资金的测算

（1）测算方法说明

假设公司主营业务持续发展，行业环境、宏观经济未发生较大变化，公司各项经营性资产、负债与营业收入保持较稳定的比例关系。公司利用销售百分比法测算未来营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而测算 2025 年至 2027 年未来三年的流动资金缺口情况。经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的百分比按 2024 年末水平进行确定。

（2）营业收入的预测

2022 年至 2024 年，公司营业收入分别为 74,852.61 万元、93,775.85 万元和 112,173.69 万元，年均增长率为 22.45%。假定 2025 年至 2027 年公司的营业收入增长率与报告期内公司营业收入增长率保持一致，则预测的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	预测期		
	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	137,356.46	168,192.72	205,951.66

注：上述预测仅作为补充流动资金测算之用，不构成公司的盈利预测和业绩承诺。

（3）公司营运资金需求测算

采用销售百分比法对公司 2025 年至 2027 年的经营性流动资产和经营性流动负债进行预测，经营性资产、经营性负债在营业收入中的占比参照 2024 年末的占比情况，计算各年末的流动资金占用额（经营性流动资产-经营性流动负债），则计算的公司 2025 年至 2027 年的流动资金需求情况如下：

单位：万元

项目	2024 年末 /2024 年度	2024 年末占 收入比重	2025 年末 /2025 年度 (预测)	2026 年末 /2026 年度 (预测)	2027 年末 /2027 年度 (预测)
营业收入	112,173.69	-	137,356.46	168,192.72	205,951.66
应收票据	4,790.66	4.27%	5,866.16	7,183.10	8,795.69
应收账款	20,276.36	18.08%	24,828.36	30,402.28	37,227.53
预付款项	2,005.48	1.79%	2,455.71	3,007.01	3,682.08
存货	26,458.82	23.59%	32,398.77	39,672.23	48,578.57
合同资产	2,314.96	2.06%	2,834.66	3,471.03	4,250.28
应收款项融资	1,331.33	1.19%	1,630.22	1,996.20	2,444.34
经营性流动资产小计	57,177.61	50.97%	70,013.87	85,731.85	104,978.48
应付票据	10,776.41	9.61%	13,195.69	16,158.10	19,785.56
应付账款	22,778.61	20.31%	27,892.37	34,154.15	41,821.69
合同负债	1,415.27	1.26%	1,732.99	2,122.04	2,598.44
经营性流动负债小计	34,970.28	31.18%	42,821.04	52,434.29	64,205.68
流动资金占用额	22,207.32	19.80%	27,192.83	33,297.56	40,772.80
新增营运资金需求	-	-	4,985.50	6,104.74	7,475.24
流动资金缺口	-	-	18,565.48		

注：经营性流动资产=应收票据+应收账款+预付款项+存货+合同资产+应收款项融资；

经营性流动负债=应付票据+应付账款+合同负债；

流动资金占用额=预测期经营性流动资产-预测期经营性流动负债；

新增流动资金需求=预测期当年流动资金占用额-前一年流动资金占用额。

本次募集资金中，补充流动资金项目金额为 12,500.00 万元，低于测算的流动资金缺口 18,565.48 万元。因此，本次使用部分募集资金 12,500.00 万元补充流动资金，符合公司当前实际发展需要，具备合理性。

4、本次募集资金补充流动资金及投入非资本性支出合规情况

根据中国证监会发布的《证券期货法律适用意见第 18 号》，“（一）通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的百分之三十；对于具有轻资产、高研发投入特点的企业，补充流动资金和偿还债务超过上述比例的，应当充分论证其合理性，且超过部分原则上应当用于主营业务相关的研发投入”。“（三）募集资金用于支付人员工资、货款、预备费、市场推广费、铺底流动资金等非资本性支出的，视为补充流动资金。资本化阶段的研发支出不视为补充流动资金。工程施工类项目建设期超过一年的，视为资本性支出”。

本次发行募集资金总额不超过 45,000.00 万元（含本数），秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目中基本预备费、铺底流动资金等非资本性支出未使用本次募集资金，补充流动资金的金额为 12,500.00 万元，占募集资金总额比例为 27.78%，未超过募集资金总额的 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定。

三、与现有业务、前次募投项目的关系

（一）与现有业务的关系

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，主要产品包括矿用橡胶耐磨备件、选矿设备、矿用管道、矿用金属备件等。公司秉持“全球化经营”的战略理念，报告期内积极推进全球化业务布局，境外营业收入金额分别为 42,098.54 万元、51,908.45 万元、75,839.71 万元和 8,721.46

万元，2022 年至 2024 年复合增长率为 34.22%，公司境外业务正处于高速发展阶段。

公司本次募投项目为秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目和补充流动资金项目。

秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目系顺应公司全球化布局方针，通过在秘鲁建设生产基地，重点开拓拉美市场，在拉美国家增加销售份额，提升公司在国际选矿设备市场的知名度、产品销量和市场占有率。项目拟在秘鲁生产的产品均为公司当前主营业务相关产品，涵盖磨机、渣浆泵、旋流器、浮选机、振动筛等设备的选矿耐磨备件，以及钢橡复合管、橡胶软管等。建设完成后，公司将进一步提升现有产品产能，满足持续增长的全球订单交付需求。

补充流动资金项目旨在满足公司既有主营业务经营规模持续增长带来的资金需求。本次募集资金到位后，将进一步优化公司财务结构，防范经营风险，为公司未来可持续发展创造相对宽松的资金环境和良好的融资条件。

综上，本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，与公司现有业务密切相关，秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目系现有业务的海外产能建设，补充流动资金项目系满足现有业务经营规模增长所带来的资金需求。

（二）与前次募投项目的关系

公司本次募投项目为秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目和补充流动资金项目。公司前次募投项目为 2020 年首次发行股票募投项目以及 2021 年向不特定对象发行可转换公司债券募投项目。

除补充流动资金项目外，2020 年首次发行股票募投项目具体情况及与本次募投项目关系如下表所示：

序号	项目名称	实施主体	项目主要内容	项目建设进度	项目类型	与本次募投项目关系
1	整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目	耐普矿机	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	项目已建设完毕	整体搬迁及国内产能建设	本次募投项目“秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目”旨在秘鲁新建生产基地，生产当前主

			有部分产品扩产			营业务相关产品，建成后将成为公司拉美地区规模最大的耐磨备件生产中心。本次募投项目系海外产能建设项目，与2020年首次发行股票募投项目无直接关系。
2	矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目	耐普矿机	新建研发中心，以支持公司各类高新技术的持续研发	项目已建设完毕	研发中心建设	
3	智利营销服务中心项目	智利耐普	在智利建立起营销渠道网络，包括场所、仓库建设，营销网络信息化建设，销售和售后服务平台建设以及人员团队的组建扩充等	项目在建中	营销网络建设	

除补充流动资金项目外，2021年向不特定对象发行可转换公司债券募投项目具体情况及与本次募投项目关系如下表所示：

序号	项目名称	实施主体	项目主要内容	项目建设进度	项目类型	与本次募投项目关系
1	复合衬板技术升级和智能改造项目	耐普矿机	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胶复合衬板生产	项目在建中	产品技术升级	本次募投项目系海外产能建设项目，与“复合衬板技术升级和智能改造项目”无直接关系。本次募投项目与“智利子公司年产4000吨矿用耐磨备件项目”的比较分析详见下文。
2	智利子公司年产4000吨矿用耐磨备件项目	智利耐普	配合公司国际化经营战略，在海外建设生产基地，增加海外市场竞争力	项目在建中	海外产能建设	

本次募投项目“秘鲁年产1.2万吨新材料选矿耐磨备件制造项目”与“智利子公司年产4000吨矿用耐磨备件项目”均系海外产能建设项目，两者差异如下：

项目	秘鲁年产1.2万吨新材料选矿耐磨备件制造项目	智利子公司年产4000吨矿用耐磨备件项目
实施主体	秘鲁耐普	智利耐普
实施地点	秘鲁利马	智利圣地亚哥
投资总额	57,144.00 万元	2,600 万美元
产能规模	1.2 万吨	4,000 吨
产品类型	涵盖磨机、渣浆泵、旋流器、浮选机、振动筛等设备的选矿耐磨备件，以及钢橡胶复合管、橡胶软管等	主要为磨机备件
涉及工序	初期设计包括骨架机械制造、硫化工序，未来拟计划随着市场开拓、当地产业链磨合情况进一步覆盖炼胶等全工序	仅包含硫化工序
战略定位	立足秘鲁市场，辐射周边国家，覆盖整个拉美市场	以智利当地市场为主

由上表可见，虽然同处拉美地区，但两个募投项目存在显著差异，不存在同一项目重复融资、建筑工程重复建设、设备重复购置等情形。随着公司在拉美市场的持续开拓，在手订单量不断增加，智利原先规划的 4,000 吨产能在优先供应智利当地市场的前提下，预计难以满足智利周边及拉美市场的整体需求。本次募投项目拟在地理区位及交通运输更具优势的秘鲁建设 1.2 万吨产能，能够有效满足秘鲁市场需求，并辐射周边国家，覆盖整个拉美市场。

综上，本次募投项目内容明确、定位清晰，与前次募投项目不存在直接联系，不存在重复建设的情况。

（三）募投项目实施后是否会新增同业竞争

本次募投项目实施后不会新增同业竞争。

（四）募投项目实施后是否会新增关联交易

募投项目实施后，公司与关联方之间预计不会新增关联交易。公司已制定了关联交易决策制度，对关联交易的决策程序、审批权限进行了约定。若未来公司因正常经营需要，与关联方之间发生关联交易，公司将按照相关规定，及时履行相应的决策程序及披露义务，并确保关联交易的规范性及交易价格的公允性。

四、本次募投项目符合国家产业政策的要求

公司所属行业为“C35 专用设备制造业”中的“C3511 矿山机械制造”。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。本次募集资金投向“秘鲁年产 1.2 万吨新材料选矿耐磨备件制造项目”和“补充流动资金”，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形，具体如下：

（1）公司所属产业及本次发行募投项目不属于《产业结构调整指导目录产业结构调整指导目录（2024 年本）》中的“限制类”“淘汰类”产业，未被纳入《市场准入负面清单（2022 年版）》禁止准入类或许可准入类事项名单，亦不属于落后产能，符合国家产业政策。

(2) 公司生产的矿山选矿设备及备件, 属于《产业结构调整指导目录(2024 年本)》中“第四十二、环境保护与资源节约综合利用”中涉及的低品位、复杂、难处理矿开发及综合利用技术与设备, 属于鼓励类行业; 发行人生产的橡胶耐磨备件主要材料为橡胶及合金, 属于《产业指导目录》“第十四、机械”中涉及的高强钢锻件、耐高温、耐低温、耐腐蚀、耐磨损等高性能, 轻量化新材料铸件、锻件, 属于鼓励类行业。

综上所述, 本次募集资金投资项目属于公司现有主营业务的扩产项目, 募集资金投向主业。公司主营业务及本次募集资金投资项目符合国家产业政策要求。本次发行符合《注册办法》第三十条的有关规定。

五、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营状况的影响

公司本次募投项目系围绕主营业务, 结合市场趋势及公司全球化业务发展需要展开, 有助于缓解公司业务不断拓展及升级过程中对资金的需求。本次募投项目投产后, 公司将充分把握秘鲁当地广阔的选矿备件市场需求, 同时利用秘鲁的区位优势, 产品和服务辐射智利、墨西哥、哥伦比亚、厄瓜多尔等众多矿产资源丰富的拉美国家, 在拉美国家增加销售份额, 提升公司在国际选矿设备市场的知名度、产品销量和市场占有率, 进一步推进公司在拉美地区的战略布局。本项目的实施将有效增强公司核心竞争力, 提升公司的行业地位及市场份额, 符合公司及全体股东的利益。

(二) 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。

随着固定资产投资的逐步完成, 公司的固定资产规模将有较大幅度的扩大, 固定资产折旧及无形资产摊销也将相应增加。若本次募集资金投资项目达产后新增盈利未及时达到预期水平, 则公司存在因折旧摊销增加而导致利润下滑的风险。同时, 由于

募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，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，但随着募投项目的达产和业务的拓展，公司产品的产能及市场占有率将得到进一步提升，公司整体盈利水平和盈利能力将相应提升。

第八节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金的基本情况

（一）2020 年公司首次发行股票

经中国证券监督管理委员会证监许可[2020]132 号文核准，公司于 2020 年向社会公众发行人民币普通股 1,750 万股，每股发行价格为 21.14 元。本次发行募集资金共计 369,950,000.00 元，扣除发行费用 31,396,226.32 元（不含税），募集资金净额 338,553,773.68 元。

截至 2020 年 2 月 7 日，公司上述发行募集的资金已全部到位，业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）以“大华验字[2020]000040 号”验资报告验证确认。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司前次募集资金在银行账户存储情况如下：

单位：元

实施主体	银行名称	账号	初时存放金额	截止日余额	存储方式
耐普矿机	中信银行股份有限公司上饶分行	8115701013300006688	229,269,300.00	-	已销户
耐普矿机	中信银行股份有限公司上饶分行	8115701014200300818	-	-	已销户
耐普矿机	江西裕民银行股份有限公司	990102029004158021	70,461,100.00	-	已销户
耐普矿机	江西银行股份有限公司上饶旭日支行	793900483800083	26,149,600.00	-	已销户
耐普矿机	中国银行股份有限公司旭日支行	199247363185	21,360,000.00	-	已销户
智利耐普	中国建设银行智利分行	69000-244-1101	-	1,413,054.91	活期账户存储（其中：活期存款余额 116,574.33 美元、定期存款余额 80,000.00 美元；）
合计			347,240,000.00	1,413,054.91	

注 1：初始存放金额中包含尚未支付的发行费用 8,686,226.32 元；

注 2：（1）江西裕民银行股份有限公司募集资金专用账户 990102029004158021 因募集资金用于补充流动资金，已使用完毕，该账户已注销；（2）用于暂存“智利营销服务中心项目”募集资金的专用账户（中国银行股份有限公司旭日支行 199247363185 账户）因已在智利开设募集资金专用账

户并存放该项目募集资金，已注销该账户；（3）因募投项目变更，已新设变更后募投项目募集资金专用账户并将存放募集资金余额转入新的专用账户，存放原募投项目“矿山设备及橡胶备件技术升级产业化项目”募集资金专用账户（中信银行股份有限公司上饶分行 8115701013300006688）不再使用并已注销；（4）因“整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目”已建设完毕，存放原募投项目“整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目”募集资金专用账户（中信银行股份有限公司上饶分行 8115701014200300818）不再使用并已注销；（5）因“矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目”项目结项，募集资金账户（江西银行股份有限公司上饶旭日支行 793900483800083）不再使用并已注销。

（二）2021 年向不特定对象发行可转换公司债券

经中国证券监督管理委员会证监许可[2021]2847 号文核准，公司于 2021 年向不特定对象发行可转换公司债券 400 万张，每张面值为人民币 100.00 元，按面值发行，面值总额为人民币 400,000,000.00 元，扣除发行费用 7,297,471.30 元（不含税），募集资金净额 392,702,528.70 元。

截止 2021 年 11 月 4 日，公司上述发行募集的资金已全部到位，业经大华会计师事务所（特殊普通合伙）以“大华验字[2021]000724 号”验资报告验证确认。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司前次募集资金在银行账户存储情况如下：

单位：元

实施主体	银行名称	账号	初时存放金额	截止日余额	存储方式
耐普矿机	招商银行股份有限公司上饶分行	793900052710206	284,500,000.00	26,086,268.89	活期存款
耐普矿机	中国民生银行股份有限公司上海分行	633676459	110,000,000.00	-	已注销
智利耐普	中国建设银行智利分行	69000-2445-102 (美元)	-	36,976,060.18	活期存款余额 143,851.23 美元、定期存款余额 5,000,000.00 美元
合计			394,500,000.00	63,062,329.07	-

注 1：初始存放金额中包含尚未支付的发行费用 1,797,471.30 元；

注 2：因“补充流动资金”募投项目已使用完毕并于本期结项，原募投项目“补充流动资金”募集资金专用账户（中国民生银行股份有限公司上海分行账号 633676459）不再使用并已注销。

二、前次募集资金使用情况

（一）2020 年公司首次发行股票

1、前次募集资金使用情况

截至 2024 年 12 月 31 日，公司前次募集资金累计使用金额为 33,700.81 万元，使用进度为 99.54%，具体情况如下：

单位：万元

募集资金总额：		33,855.38	已累计使用募集资金总额：		33,700.81					
			各年度使用募集资金总额：		33,700.81					
			其中：2024 年		917.89					
			2023 年		545.73					
			2022 年		1,013.40					
变更用途的募集资金总额：		22,926.93	2021 年		21,188.37					
变更用途的募集资金总额比例：		67.72%	2020 年		10,035.42					
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预 定可使用状 态日期
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺 投资金额	募集后承 诺投资金 额	实际投资 金额	募集前承 诺投资金 额	募集后承 诺投资金 额	实际投资 金额	实际投资金 额与募集后 承诺投资金 额的差额	
1	矿山设备及橡胶备件技术升级产业化项目		22,926.93	--	--	22,926.93	--	--	--	--
2		整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目	--	22,926.93	23,532.16	--	22,926.93	23,532.16	605.23	2022 年 9 月
3	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	2,614.96	2,614.96	1,854.73	2,614.96	2,614.96	1,854.73	-760.23	2023 年 4 月
4	智利营销服务中心项目	智利营销服务中心项目	2,136.00	2,136.00	2,136.43	2,136.00	2,136.00	2,136.43	0.43	2027 年 2 月
5	补充流动资金	补充流动资金	6,177.49	6,177.49	6,177.49	6,177.49	6,177.49	6,177.49	--	--
合计			33,855.38	33,855.38	33,700.81	33,855.38	33,855.38	33,700.81	-154.57	

注：由于公司拟实施整体搬迁，原“矿山设备及橡胶备件技术升级产业化项目”募投项目终止实施，该项目投入属于不可搬迁部分获得了拆迁补偿，已将获得的补偿资金归还至募集资金专户；可搬迁的设备部份（金额 295.26 万元）将搬迁至新厂区，并入变更后的项目“整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目”，实质上原“矿山设备及橡胶备件技术升级产业化项目”募投项目整体变更为“整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目”，为列报方便，将原“矿山设备及橡胶备件技术升级产业化项目”已投入可搬迁的设备投资 295.26 万元作为变更后的募投项目“整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目”

募投投入列报。

2、前次募集资金实际投资项目变更情况

2020年6月，公司与上饶经济技术开发区土地储备中心签署《土地及房产整体收储和拆迁补偿协议书》，公司原经营用地（包括原“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”募投项目建设用地）、办公场所和生产车间整体被政府收储，需整体搬迁。公司将在上饶市经济技术开发区马鞍山片区新建生产厂房、办公楼、研发中心及附属设施等。

由于公司政策性搬迁，原有募投项目不能按原计划实施，需进行变更，具体如下：

（1）矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目实施地点变更情况

因公司原定的矿山设备及橡胶备件技术升级产业化募投项目建设用地由于已被政府收储，不能满足募投项目的建设要求，结合公司整体搬迁，公司募投项目“矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目”实施地点由原上饶经济技术开发区黄源片区变更为上饶经济技术开发区马鞍山片区。

公司本次仅涉及变更“矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目”实施地点，未改变公司募集资金的用途、实施主体和投资方向，不会改变该募投项目的投资总额。

（2）矿山设备及橡胶备件技术升级产业化项目变更情况

原“矿山设备及橡胶备件技术升级产业化项目”募投项目因公司整体搬迁需要进行调整，公司利用此次整体搬迁，在原募投项目的基础上，实施“整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目”，突破各生产环节技术瓶颈，实现生产工艺技术升级，专利技术产业化，带来升级扩大生产规模，从而提高公司经济效益。因此，公司根据实际情况终止原募投项目，并变更募集资金用途。

“整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目”计划总投资38,689.22万元，原“矿山设备及橡胶备件技术升级产业化项目”募投项目未使用的结余资金全部用于该项目，不足资金通过自筹解决。

上述募投项目变更业经公司2020年9月3日召开的公司第四届董事会第七次会议、第四届监事会第四次会议审议通过，并经公司2020年9月21日召开的2020年第五次

临时股东大会审议通过。德邦证券股份有限公司出具了《德邦证券股份有限公司关于江西耐普矿机股份有限公司变更募投项目实施地点的核查意见》《德邦证券股份有限公司关于江西耐普矿机股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见》。公司已在深交所网站公开披露了上述变更事项。

3、前次募集资金延期情况

公司于 2022 年 3 月 28 日召开第四届董事会第二十四次会议及第四届监事会第十七次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司在募投项目实施主体、募集资金投资用途及规模不发生变更的情况下，将“矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目”和“智利营销服务中心项目”建设期进行延长，独立董事和德邦证券对该事项发表同意意见，具体情况如下：

序号	项目名称	原项目建设期 截止时间	调整后项目建设期 截止时间
1	矿山设备及高分子耐磨材料应用工程 研发中心项目	2022 年 2 月	2024 年 2 月
2	智利营销服务中心项目	2022 年 2 月	2027 年 2 月

（1）“矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目”延期情况

公司于 2020 年 9 月 3 日召开的第四届董事会第七次会议审议通过：因募投项目实施地点被政府收储，该募投项目实施地点变更为上饶经济技术开发区马鞍山片区。此次募投用地变更事项对该项目建设进度受到较大影响，公司在保持募集资金投资项目的实施主体、投资总额和资金用途等均不发生变化的情况下，根据募集资金投资项目当前的实际建设进度，计划将该项目的建设期截止时间延期至 2024 年 2 月。该项目最终于 2023 年 4 月达到预定可使用状态，在既定建设期截至日前实施完毕，并于 2023 年 4 月结项。

（2）“智利营销服务中心项目”延期情况

受宏观经济波动的影响，国内外均对人员、物资等流动进行了严格的管控，对该募投项目建设进度产生了较大影响。考虑到该项目主要投资为营销团队建设，公司基于合理使用募集资金，有效配合公司的国际市场开发战略，公司在保持募集资金投资项目的实施主体、投资总额和资金用途等均不发生变化的情况下，根据募集资金投资

项目当前的实际建设进度，计划将“智利营销服务中心项目”的建设期截止时间延期至 2027 年 2 月。

4、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

2020 年 3 月 24 日，公司第三届董事会第二十七次会议审议批准公司使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金，截止 2020 年 2 月 7 日，公司预先投入募集资金投资项目的自筹资金为 14,086,412.42 元（不含税）。大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司预先投入募集资金投资项目的自筹资金进行了专项审核，并出具了大华核字[2020]002009 号鉴证报告。公司独立董事、监事会及德邦证券就本次置换事宜发表了书面同意的意见。2020 年 4 月 10 日，公司使用募集资金置换预先已投入自筹资金 14,086,412.42 元。

由于公司整体搬迁，原募投资金投入项目不可搬迁部分获得补偿，公司将原置换预先已投入自筹资金获得补偿的资金 13,769,910.28 元归还至募投专户，实际使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金 316,502.14 元。

截止 2024 年 12 月 31 日，前次募集资金投资项目无对外转让情况。

5、闲置募集资金使用情况

（1）使用闲置募集资金进行现金管理情况

2020 年 3 月 24 日，公司第三届董事会第二十七次会议、第三届监事会第十一次会议和 2020 年 4 月 9 日公司召开的 2020 年第二次临时股东大会审议通过了《关于使用闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响正常运营和资金安全的前提下，使用闲置募集资金不超过人民币 21,000 万元（含本数）和闲置自有资金不超过人民币 10,000 万元（含本数）进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、满足保本要求的理财产品，使用期限自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效，到期后归还至募集资金专用账户。在上述使用期限及额度范围内，资金可循环滚动使用。

2021 年 3 月 6 日，公司第四届董事会第十二次会议、第四届监事会第七次会议和 2021 年年 3 月 23 日公司召开的 2021 年第一次临时股东大会审议通过了《关于使用闲

置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响正常运营和资金安全的前提下，使用闲置募集资金不超过人民币 20,000 万元（含本数）和闲置自有资金不超过人民币 70,000 万元（含本数）进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、满足保本要求的理财产品，使用期限自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。在上述使用期限及额度范围内，资金可循环滚动使用。

2021 年 12 月 15 日，公司第四届董事会第二十一次会议、第四届监事会第十五次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设的前提下，使用闲置募集资金不超过人民币 35,000 万元（含本数）进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、满足保本要求的理财产品，使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在上述使用期限及额度范围内，资金可循环滚动使用。

2022 年 10 月 10 日，公司第四届董事会第二十九次会议、第四届监事会第二十一次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设的前提下，使用闲置募集资金不超过人民币 28,000 万元（含本数）及闲置自有资金不超过人民币 17,000 万元（含本数）进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、满足保本要求的理财产品，使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在上述使用期限及额度范围内，资金可循环滚动使用。

2023 年 8 月 23 日，公司第五届董事会第七次会议、第五届监事会第六次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设的前提下，使用闲置募集资金不超过人民币 28,000 万元（含本数）及闲置自有资金不超过人民币 20,000 万元（含本数）进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、满足保本要求的理财产品，使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在上述使用期限及额度范围内，资金可循环滚动使用。

2024 年 8 月 14 日，公司第五届董事会第十八次会议及第五届监事会第十三次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设的前提下，使用闲置募集资金不超过人民币

10,000 万元（含本数）及闲置自有资金不超过人民币 20,000 万元（含本数）进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、风险低的满足保本要求的理财产品，使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在上述使用期限及额度范围内，资金可循环滚动使用。

截至 2024 年 12 月 31 日止，公司使用暂时闲置募集资金进行现金管理均已到期并赎回。

（2）使用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

2020 年 3 月 24 日，公司第三届董事会第二十七次会议、第三届监事会第十一次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用不超过人民币 4,000 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，公司将随时根据募集资金投资项目的进展及需求情况及时将补流的募集资金归还至募集资金专用账户。

2020 年度公司累计使用 40,000,000.00 元闲置募集资金暂时补充流动资金，2020 年度归还 22,000,000.00 元至募集资金账户，2021 年度归还 18,000,000.00 元至募集资金专户累计归还 40,000,000.00 元至募集资金账户。

截止 2024 年 12 月 31 日，公司不存在使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情形。

（二）2021 年向不特定对象发行可转换公司债券

1、前次募集资金使用情况

截至 2024 年 12 月 31 日，公司前次募集资金累计使用金额为 34,842.50 万元，使用进度为 88.73%，具体情况如下：

单位：万元

募集资金总额：			39,270.25			已累计使用募集资金总额：			34,842.50	
						各年度使用募集资金总额：			34,842.50	
变更用途的募集资金总额：			14,000.00			其中：2024 年			20,531.60	
						2023 年			1,864.72	
变更用途的募集资金总额比例：			35.65%			2022 年			1,446.18	
						2021 年			11,000.00	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	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	29,000.00	14,270.25	12,674.37	29,000.00	14,270.25	12,674.37	-1,595.88	2025年12月
2	补充流动资金	补充流动资金	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00		-
3		智利子公司年产4000吨矿用耐磨备件项目	-	14,000.00	11,168.13	-	14,000.00	11,168.13	-2,831.87	2025年12月
合计			40,000.00	39,270.25	34,842.50	40,000.00	39,270.25	34,842.50	-4,427.75	

2、前次募集资金实际投资项目变更情况

（1）复合衬板技术升级和智能改造项目变更情况

公司 IPO 募投项目“整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目”于 2022 年 6 月建设完成，国内产能得到较大提升。海外金属矿山资源储量丰富，市场空间远超国内，随着 2022 年铜等有色金属价格上涨，公司国际业务订单增速超过国内订单增速。公司制定了国际化经营战略，拟在赞比亚和智利筹建两个生产基地，提高公司对海外客户需求反应速度，降低成本，从而提升公司产品在海外重点市场的竞争力，加快海外市场开拓。基于以上考虑，公司认为海外基地建设更具紧迫性，为提高募集资金使用效率，公司变更部分募集资金用途为“智利子公司年产 4000 吨矿用耐磨备件项目”。

本次变更的部分可转债募集资金募投项目仍属于公司的主营业务，有利于进一步提高募集资金使用效率，符合公司在全球的战略布局，充分发挥公司对现有资源的整合优势，提升公司的盈利水平，符合公司及全体股东的利益。

上述募投项目变更业经公司 2022 年 10 月 10 日召开的公司第四届董事会第二十九次会议、第四届监事会第二十一次会议审议通过，并经公司 2022 年 10 月 26 日召开的 2022 年第四次临时股东大会和 2022 年 10 月 27 日召开的“耐普转债”2022 年第一次债券持有人会议审议通过。德邦证券股份有限公司出具了《德邦证券股份有限公司关于江西耐普矿机股份有限公司变更部分募集资金用途的核查意见》。公司已在深交所网站公开披露了上述变更事项。

（2）复合衬板技术升级和智能改造项目实施地点变更情况

2022 年以来，公司订单大幅上升，为提高生产产能，公司在现有厂房新增部分生产设备，现有厂区已较为饱和。“复合衬板技术升级和智能改造项目”需建设电渣炉重熔和模锻联合车间，占地面积较大，现有厂区已无法满足建设条件。公司在保持募集资金投资项目的实施主体、投资总额和资金用途等均不发生变化的情况下，拟将“复合衬板技术升级和智能改造项目”新增一处实施地点。本次新增实施地点距离公司现有厂区直线距离不足 100 米。新增后实施场地为江西省上饶市上饶经济技术开发区吉利大道 18 号（住所名称拟变更为“江西省上饶市上饶经济技术开发区经开大道

318 号”)和江西省上饶市上饶经济技术开发区马鞍山片区团结路北侧、吴洲大道西侧。

上述募投项目新增实施地点业经 2023 年 12 月 8 日召开公司第五届董事会第十次会议、第五届监事会第八次会议审议通过，募投项目新增实施地点事项不涉及变更募投项目用途，无需提交股东大会审议批准。国金证券股份有限公司出具了《国金证券股份有限公司关于江西耐普矿机股份有限公司部分募投项目新增实施地点的核查意见》，公司已在深交所网站公开披露了上述变更事项。

3、前次募集资金延期情况

公司于 2023 年 10 月 24 日召开第五届董事会第九次会议、第五届监事会第七次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意公司在募投项目实施主体、募集资金投资用途及规模不发生变更的情况下，将“复合衬板技术升级和智能改造项目”和“智利子公司年产 4000 吨矿用耐磨备件项目”进行延期，独立董事和国金证券对该事项发表同意意见，具体情况如下：

序号	项目名称	原项目建设期 截止时间	调整后项目建设期 截止时间
1	复合衬板技术升级和智能改造项目	2024 年 6 月	2025 年 12 月
2	智利子公司年产 4000 吨矿用耐磨备件项目	2024 年 6 月	2025 年 12 月

(1) “复合衬板技术升级和智能改造项目”延期情况

“复合衬板技术升级和智能改造项目”的建设进度放缓原因详见本节“二、前次募集资金使用情况/（二）2021 年向不特定对象发行可转换公司债券/2、前次募集资金实际投资项目变更情况”。

(2) “智利子公司年产 4000 吨矿用耐磨备件项目”延期情况

“智利子公司年产 4000 吨矿用耐磨备件项目”建设地点位于智利圣地亚哥，当地政府对工程建设的审批事项较多，并且审批流程繁琐，审批周期较长，导致项目建设进展缓慢。公司在保证募集资金的使用效率的情况下，根据募集资金投资项目的实际建设进度，计划将该项目的建设期截止时间延期至 2025 年 12 月。

4、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

截止 2024 年 12 月 31 日，前次募集资金投资项目无对外转让情况或置换情况。

5、闲置募集资金使用情况

（1）使用闲置募集资金进行现金管理情况

2021 年 12 月 15 日，公司第四届董事会第二十一次会议、第四届监事会第十五次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设的前提下，使用闲置募集资金不超过人民币 35,000 万元（含本数）进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、满足保本要求的理财产品，使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在上述使用期限及额度范围内，资金可循环滚动使用。

2022 年 10 月 10 日，公司第四届董事会第二十九次会议、第四届监事会第二十一次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响正常运营和资金安全的前提下，使用闲置募集资金不超过人民币 28,000 万元（含本数）和闲置自有资金不超过人民币 17,000 万元（含本数）进行现金管理，用于购买期限在 12 个月以内（含）安全性高、流动性好的理财产品。

2023 年 8 月 23 日，公司第五届董事会第七次会议、第五届监事会第六次会议，审议通过了《关于使用闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设的前提下，使用闲置募集资金不超过人民币 28,000 万元（含本数）及闲置自有资金不超过人民币 20,000 万元（含本数）进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、满足保本要求的理财产品，使用期限自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在上述使用期限及额度范围内，资金可循环滚动使用。

2024 年 8 月 14 日，公司第五届董事会第十八次会议及第五届监事会第十三次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设的前提下，使用闲置募集资金不超过人民币 10,000 万元（含本数）及闲置自有资金不超过人民币 20,000 万元（含本数）进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、风险低的满足保本要求的理财产品，使用期限

自董事会审议通过之日起 12 个月内有效。在上述使用期限及额度范围内，资金可循环滚动使用。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司使用暂时闲置募集资金进行现金管理均已到期并赎回。

（2）使用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

2022 年 5 月 18 日，公司第四届董事会第二十六次会议、第四届监事会第十九次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意在保证募集资金使用计划正常实施的前提下，使用向不特定对象发行可转换公司债券闲置募集资金不超过 10,000 万元暂时补充与主营业务相关的生产经营流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期或募集资金投资项目需要时及时归还至募集资金专项账户。

2022 年度公司累计使用 85,000,000.00 元闲置募集资金暂时补充流动资金，2023 年度使用 5,000,000.00 元闲置募集资金暂时补充流动资金，2023 年度归还 90,000,000.00 元至募集资金专户。截止 2024 年 12 月 31 日，公司不存在使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情形。

三、前次募集资金实现效益情况

（一）2020 年公司首次发行股票

1、前次募集资金投资项目实现效益情况

截止 2024 年 12 月 31 日，公司前次募集资金投资项目产生的经济效益情况如下：

单位：万元

实际投资项目		承诺效益（年销售收入/年净利润）	最近三年实际效益（年净利润）			截止日累计实现效益（年净利润）	是否达到预计效益
序号	项目名称		2022 年	2023 年	2024 年		
1	整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目	52,321.20/11,815.81	12.07	11,576.45	11,837.35	23,425.87	是
2	矿山设备及高分子耐磨材料应用	未承诺	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

	工程研发中心项目						
3	智利营销服务中心项目	未承诺	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注：根据募投项目可行性研究报告，“整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目”达产后预计年均销售收入 52,321.20 万元、净利润 11,815.81 万元。投产第一年（2022 年 10 月至 2023 年 9 月）生产负荷为达产年份的 60%，若按投产第一年生产负荷为达产年份的 60%计算，第一年预计实现收入 31,453.20 万元、净利润 4,322.69 万元。

公司“整体搬迁及矿山设备技术升级产业化项目”于 2022 年 9 月全部建成，剔除 EPC 项目及其汇兑损益、搬迁、可转债利息、股份支付等因素影响，该项目 2022 年第 4 季度实现营业收入 18,146.29 万元，净利润 12.07 万元。2023 年度实现销售收入 87,099.20 万元、净利润 11,576.45 万元。2024 年度实现销售收入 86,186.94 万元、净利润 11,837.35 万元。截止日该项目累计实现销售收入 191,432.43 万元、净利润 23,425.87 万元，承诺效益为销售收入 96,854.70 万元、净利润 19,092.45 万元，最近三年达到了预计效益。

2、前次募集资金投资项目无法单独核算效益的说明

“补充流动资金项目”主要为了满足与公司主营业务相关的经营活动需求，无法单独核算效益，但通过增加公司营运资金，提高公司资产运转能力和支付能力，提高公司经营抗风险能力，对公司经营业绩产生积极影响，从而间接提高公司效益。

“矿山设备及高分子耐磨材料应用工程研发中心项目”作为公司研发能力提升建设项目，不产生直接的经济效益，无法单独核算效益，但项目实施后可增强公司的研发能力，进一步巩固和提高公司的核心竞争力。

“智利营销服务中心项目”作为进一步增强公司在海外矿业发达地区的销售能力的项目，不产生直接的经济效益，无法单独核算效益，但本项目的实施有利于提升公司产品 and 品牌影响力，未来随着公司在境外销售渠道的不断建立和完善以及公司产品 and 品牌认知度的提升，将为公司带来持续的经济效益。

（二）2021 年向不特定对象发行可转换公司债券

1、前次募集资金投资项目实现效益情况

截止 2024 年 12 月 31 日，公司前次募集资金投资项目产生的经济效益情况如下：

单位：万元

实际投资项目	承诺效益（年销	最近三年实际效益（年净利润）	截止日累计	是否达到
--------	---------	----------------	-------	------

序号	项目名称	售收入/年净利润)	2022 年	2023 年	2024 年	实现效益 (年净利润)	预计效益
1	复合衬板技术升级和智能改造项目	注	建设中	建设中	建设中	建设中	建设中
2	智利子公司年产 4000 吨矿用耐磨备件项目	注	建设中	建设中	建设中	建设中	建设中
3	补充流动资金	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注：公司将原计划于募集资金投项目“复合衬板技术升级和智能改造项目”的部分募集资金变更用途用于“智利子公司年产 4000 吨矿用耐磨备件项目”，因此本项目达产后效益不适用之前预计的效益规模。

截至本募集说明书出具日，“复合衬板技术升级和智能改造项目”及“智利子公司年产 4000 吨矿用耐磨备件项目”正在建设中，效益尚未显现。

2、前次募集资金投资项目无法单独核算效益的说明

“补充流动资金项目”主要为了满足与公司主营业务相关的经营活动需求，无法单独核算效益，但通过增加公司营运资金，提高公司资产运转能力和支付能力，提高公司经营抗风险能力，对公司经营业绩产生积极影响，从而间接提高公司效益。

四、前次募集资金结余及节余募集资金使用情况

截至 2024 年 12 月 31 日，公司 2020 年公司首次发行股票募集资金尚未使用募集资金 1,519,823.66 元（募集资金期末余额 1,519,823.66 元），尚未使用募集资金占前次募集资金净额 338,553,773.68 元的 0.45%，未使用的原因系募投项目“智利营销服务中心项目”中运营费用尚未使用完毕所致，该资金将按原计划继续投入募集资金项目中。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司 2021 年发行可转债尚未使用募集资金 63,334,536.17 元（包括募集资金期末余额 63,334,536.17 元），尚未使用募集资金占前次募集资金净额 392,702,528.70 元的 16.13%，未使用的原因系募投项目尚未完工，该资金将按原计划投入募集资金项目“复合衬板技术升级和智能改造项目”及“智利子公司年产 4000 吨矿用耐磨备件项目”中。

五、会计师对公司前次募集资金使用情况鉴证报告的结论性意见

关于公司前次募集资金使用情况，德皓会计师出具《江西耐普矿机股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》（德皓核字[2025]00000590 号），认为：“江西耐普矿机公司董事会编制的《前次募集资金使用情况专项报告》符合中国证券监督管理委员会《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的规定，在所有重大方面公允反映了江西耐普矿机公司截止 2024 年 12 月 31 日前次募集资金的使用情况”。

第九节 与本次发行相关的声明

一、发行人及全体董事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、高级管理人员承诺本募集说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

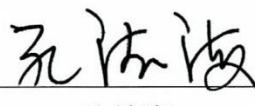
董事：

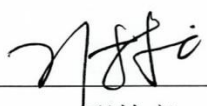

郑 昊


程 胜


王 磊


赵爱民


孔德海


邓林义

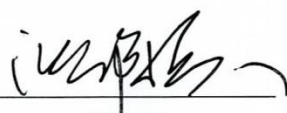

杨 俊

除董事外的高级管理人员：


康 仁


夏 磊


潘 庆


欧阳兵


刘之能


江西耐普矿机股份有限公司
2018年6月4日

二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本募集说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人：



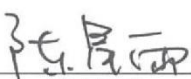
郑 昊

2025年6月4日

三、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人：


陈星雨

保荐代表人：


李俊


殷啸尘

法定代表人：


冉云



四、保荐机构（主承销商）管理层声明

本人已认真阅读江西耐普矿机股份有限公司本次发行募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理：


姜文

保荐机构董事长：


冉云

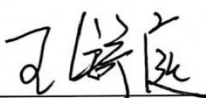

国金证券股份有限公司
2025年6月4日

五、发行人律师声明

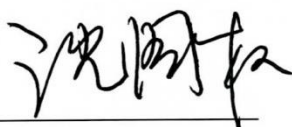
本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：


孙亦涛


王舒庭

律师事务所负责人：


沈国权



上海市锦天城律师事务所

2025 年 6 月 4 日



北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）
北京市丰台区西四环中路 78 号院首汇广场 10 号楼[100141]
电话:86(10)6827 8880 传真:86(10)6823 8100

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《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》（以下简称募集说明书），确认募集说明书与本所出具的德皓审字[2025]00000505 号审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对江西耐普矿机股份有限公司在募集说明书中引用的上述审计报告文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

杨雄

签字注册会计师：

江山

江山

喻丹

喻丹

北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）

中国·北京

二〇二五年 6 月 4 日



大华会计师事务所

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层 [100039]

电话：86 (10) 5835 0011 传真：86 (10) 5835 0006

www.dahua-cpa.com

审计机构声明

大华特字[2025]000143号

本所及签字注册会计师已阅读江西耐普矿机股份有限公司募集说明书，确认募集说明书与本所出具的审计报告（大华审字[2023]001766号、大华审字[2024]0011002730号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

梁春

签字注册会计师：

丁莉	王艳全	熊绍保
(已离职)	(已离职)	(已离职)

大华会计师事务所（特殊普通合伙）



二〇二五年六月四日



大华会计师事务所

大华特字[2025]000143 号审计机构声明

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

关于离职会计师的说明

大华会计师事务所（特殊普通合伙）已对江西耐普矿机股份有限公司 2022 年和 2023 年财务报告进行审计，并分别出具了“大华审字[2023]001766 号”、“大华审字[2024]0011002730 号”标准无保留意见审计报告，签字注册会计师为丁莉、王艳全、熊绍保。

截至本说明出具日，签署上述审计报告的注册会计师丁莉、王艳全、熊绍保（中国注册会计师证书编号：360100010002、360100010026、360200110002）已从我所离职，故无法签署我所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项目出具的《审计机构声明》。

特此说明。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

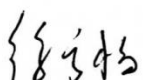


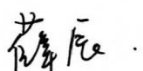
二〇二五年 6 月 4 日

七、资信评级机构声明

本机构及签字资信评级人员已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字资信评级人员：


【徐宁怡】


【薛辰】

资信评级机构负责人：


【张剑文】

中证鹏元资信评估股份有限公司

2025 年 6 月 4 日



八、发行人董事会声明

（一）公司应对本次向特定对象发行摊薄即期回报采取的主要措施

公司向不特定对象发行可转换公司债券后，存在公司即期回报被摊薄的风险。公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，以填补股东回报，实现公司的可持续发展、增强公司持续回报能力。但需要提醒投资者特别注意的是，公司制定的填补回报措施不等于对公司未来利润作出保证。具体措施如下：

1、完善公司治理与内部控制，提高营运效率

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将继续严格遵循《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司法人治理结构。

公司将完善日常经营管理，通过优化人力资源配置、完善业务流程等手段，充分挖掘内部潜能，提升各部门协同运作效率。加强费用的预算管理，严格按照公司薪酬制度计提和发放员工薪酬，提高公司运营效率，在全面有效的控制公司经营风险和管理风险的前提下提升利润水平。

2、加强募集资金管理，保障募集资金合理规范使用

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者的合法权益，公司已根据相关法律法规要求制定了《募集资金管理制度》。本次发行募集资金到账后，公司董事会将开立募集资金专项账户，并与开户银行、保荐机构签订募集资金三方监管协议，确保募集资金专款专用。同时，公司将严格遵守资金管理制度的相关规定，在进行募集资金项目投资时，履行资金支出审批手续；明确各控制环节的相关责任，按投资计划申请、审批、使用募集资金，并对使用情况进行内部检查和考核。

3、完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等要求在《公司章程》中制定了

利润分配相关条款。此外，公司在充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司的成长与发展的基础上，制订了未来三年股东回报规划，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障机制。

本次发行完成后，公司将继续严格执行现行分红政策，强化投资者回报机制，切实维护投资者合法权益。

4、加快募投项目建设进度，提高募集资金使用效率

公司已对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。公司将积极调配资源，实施好募投项目的建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，预计公司的持续经营能力和盈利能力将进一步增强，本次发行导致的股东即期回报摊薄风险将持续降低。

（二）相关主体对公司本次向特定对象发行摊薄即期回报采取填补措施出具的承诺

为确保本次发行摊薄即期回报的填补措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人及全体董事、高级管理人员等相关主体作出以下承诺：

（1）公司控股股东、实际控制人郑昊承诺：

①不会越权干预公司的经营管理活动，不会侵占公司利益。

②切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

③自本承诺出具日至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会、深圳证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照

中国证监会、深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺。

(2) 公司全体董事、高级管理人员作如下承诺：

①不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

②对职务消费行为进行约束；

③不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

④由董事会或提名、薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑤如公司未来实施股权激励方案，则未来股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

⑥本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

⑦本承诺出具日后至公司本次向不特定对象发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会、深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会、深圳证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会、深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺。

(以下无正文)

（本页无正文，为本募集说明书《发行人董事会声明》之签署页）

江西耐普矿机股份有限公司董事会

2025年6月4日



第十节 备查文件

除本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、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）董事会编制、股东会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。