

证券代码：300470

证券简称：中密控股

中密控股股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-034

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研      <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访              <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会              <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>中英人寿保险有限公司：罗智柏；长城基金管理有限公司：杨宇、唐然；中银国际资管：李倩倩；华泰保兴基金管理有限公司：丁轶凡；景顺长城基金管理有限公司：李南西；招商机械：葛小川；淳厚基金管理有限公司：杨煜城；上海睿郡资产管理有限公司：毕慕超；汇添富：刘高晓；嘉实基金管理有限公司：周静；国君机械：李启文；全天候：曾雨、蔡淇丞；海通机械：刘绮雯；申万机械：张婧玮；进门财经：林曼莎；FIL Investment Management (Hong Kong) Limited：Michael Zhang；兴全基金：潘博众；瑞万通博资产管理有限公司：Richie Jiang；淳厚基金管理有限公司：陈文；华泰证券（上海）资产管理有限公司：谢龙；国信证券经济研究所：年亚颂；华安证券：陶俞佳；正焯资本：潘诗龙；国金证券：房灵聪；开源证券：熊亚威；西南证券：叶明辉；Green Court：虞方卿；FSSA.Q：iminFei；上海聚鸣投资管理有限公司：陆家桢；麦格理：张仪、张钧涵；财通证券：郝思行；UBS：刘思莹；德邦证券：唐保威；施罗德投资管理（香港）有限公司：Leo Chou；富达国际 Fidelity International：Jeffery Wang；Green Court：Phil Zhong；阳光资产管理股份有限公司：张雷；中华联合财产保险股份有限公司：袁超；MAPLE-BROWN ABBOTT：Matthew Li；昊泽致远（北京）投资管理有限公司：于航；复星：何宇超；上海荷和投资管</p>

理合伙企业（有限合伙）：徐超；Stillbrook CPAITAL：Jonah Chen；兴业证券：郭亚男；尚正基金管理有限公司：石竟成；上海自然拾贝投资管理合伙企业（有限合伙）：杨立；海富通基金管理有限公司：戴卡娜；信达澳亚基金管理有限公司：邹运；国联基金管理有限公司：焦阳；国联高端装备：张旭；长江证券：范艺佳；中信建投证券股份有限公司：刘岚；中金证券：鲁烁；大成基金：石国武；全天候私募证券投资基金投资管理（珠海）合伙企业（有限合伙）：蔡淇丞；远信投资：黄培锐；上海君和立成投资管理中心（有限合伙）：郭家辉；四川发展证券投资基金管理有限公司：肖柏辰；九泰基金：邓茂；天弘基金管理有限公司：杨大志；成都廪实私募基金管理有限公司：秦盛；广东奶酪投资基金股份有限公司：潘俊；富达基金(香港)有限公司：周波；无锡市红阳资本管理有限公司：杨志勇；无锡市红阳资本管理有限公司：杨志勇；国投瑞银基金：蔡玮菁；懿德财富（深圳）投资管理有限公司：鲍志铖；广东正圆私募基金管理有限公司：张萍；国联安基金：李阳东；上海涌乐私募基金管理有限公司：王雨晴；无锡汇鑫投资管理中心(有限合伙)：陈名；上海益理资产管理有限公司：陈加栋；华宝基金管理有限公司：贺吉；碧云资本管理有限公司：虞方卿；北京市星石投资管理有限公司：孔嘉祥；碧云资本：Phil Zhong；上海深积资产管理有限公司：张志杰；重庆金科投资控股有限责任公司：张诚；高盛(亚洲)有限责任公司：Leo Lin；国投瑞银基金管理有限公司：汤海波；深圳远致瑞信股权投资管理有限公司：张艺海；中银基金：王寒；中信证券：黄杰 Jimmy；北京同德磐石资产管理有限公司：罗双福；工银瑞信：邢梦醒；长城财富保险资产管理股份有限公司：胡纪元；深圳市尚城资产有限责任公司：杜新正；东北证券自营分公司：吴江涛；新华基金：赵强；博大科技金融控股有限公司：王钟杨；中信资管：忻子

	<p>焕；华能贵诚信托有限公司：林志霆；华鑫证券有限责任公司资产管理部：张伟民；上海君和立成投资管理中心（有限合伙）：钱思远；上海方物私募基金管理有限公司：汪自兵；从容投资：吕俊；西部利得基金管理有限公司：温震宇；北大方正人寿资管中心：徐磊；兴证资产管理有限公司：宫晓萱；中意资产管理有限责任公司：翟琳琳；上海沣杨资产管理有限公司：吴亮；山东神采资产管理有限公司：郭嘉；进门财经：林晓莹；上海常春藤资产管理有限公司：陈恺睿；Telligent：Ivan Yim；华能贵诚信托有限公司：田佳瑞；深圳量子基金管理有限公司：孙哮江；于滨；Aaaa；李明；DAVID；兴海荣投资：ElonPu；陈健；陆竑</p>
时 间	2023 年 10 月 27 日
地 点	公司四楼会议室
上市公司接待人员姓名	<p>董事、副总经理、董事会秘书兼财务总监 陈虹</p> <p>董事会办公室主任兼证券事务代表 梁玉韬</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请介绍一下公司三季度的情况？</p> <p>答：公司三季度整体经营表现仍然非常稳健。收入创单季度新高，利润环比有一定提升，影响利润最主要的因素是三季度增量业务占比的提升，从目前的在手订单情况来看，我们对于完成全年的经营目标仍是非常有信心的。</p> <p>机械密封板块，在石油化工领域，整体呈现稳定的态势，没有太大的变化。前端产能比较饱和，投资趋于平缓，大型项目不再像前些年那么普遍，更多的是关键、补短板、具有战略意义的项目。但公司作为机械密封领域的龙头企业，在新项目配套市场中势头依然保持强劲，增量业务保持小幅增长，存量业务稳定。核电领域发展势头依然非常好，从公司和核电业主高频次的交流来看，核电密封国产化的决心和力度很大，国产化推进进入正常备件采购阶段，但三季度来看，核电业务的执行复杂程度和执行周期的长度都比我们预想的</p>

大，交付比较慢。国际业务发展势头强劲，新签订单远超去年同期，三季度营业收入创单季度历史新高。

橡塑密封板块三季度收入创单季度历史新高，毛利率比较稳定，按制定的目标在保持增长。

特种阀门板块毛利率有明显回升，但收入完成不是很好，主要是因为一个大项目完成后接到业主通知延迟发货，收入到目前还无法确认。

2、三季度增量业务的增长主要来自于哪个板块？

答：三季度增量业务的增长主要来自于国际业务。三季度国际业务收入里绝大部分属于增量业务。

3、国际业务的毛利率如何？

答：公司在国际市场的订单基本都是石油化工领域的增量业务，从公司取得的订单来看，国际市场增量业务整体毛利率比国内市场增量业务整体毛利率略高。存量业务方面，由于公司目前国际市场存量业务少，数据参考性较低，但公司分析国际市场存量业务的整体毛利率应当也会略高于国内。但三季度国际业务的毛利率比我们预想的要低。因为国际业务的统计口径中，也包括国外业主在国内投资的项目，三季度有一个比较大的项目就是国外业务在国内投资的项目，这种项目在国内的竞争比较激烈，但是对我们来说是很好的机会，公司肯定会全力以赴确保在增量业务中的市占率，所以有所降价，但这种情况在行业的项目竞争中其实很常见，只要是具有战略意义的客户、项目，我们一定会拿下，为未来的存量业务提供坚实的基础。

4、公司之前提到国际业务订单的交付周期比国内业务长，是什么原因呢？现在有所改善吗？

答：国际业务中，存量业务的交付周期比较短，和国内存量业务交付周期差距不大。国际业务中增量业务交付周期比国内增量业务的交付周期长，一是因为，增量业务的交付

	<p>周期受项目建设周期影响比较大，而国外项目的建设周期比国内更长；二是因为国际业务的设计工作较国内业务复杂，涉及很多国家的标准、体系，以及额外的语言工作等，需要更多时间完成。随着国际业务增长迅猛，原国际业务团队人员已不能满足订单增长的需求，所以公司从国内团队抽调了很多人员加入国际团队，这些抽调人员对于国际业务的学习和熟悉需要一定时间。但是公司国际团队非常优秀，从最开始国际业务订单的设计时长是国内的5倍，到现在的2.5倍，成长很快，相信通过我们不断的努力，国际业务订单的设计耗时还能进一步缩短。另外，国际业务的试验和装配力量在增强，国际业务的交付会逐步加速。</p> <p>5、公司对下个季度增量业务的毛利率有趋势预测吗？</p> <p>答：增量业务短期内受个别项目的影响较大，对某个季度的毛利率做预测对于我们来说难度很大且不准确，但是从长期来看，我们判断，增量业务的毛利率会逐步回升。一是增量业务的毛利率和整体经济形势紧密相关，当整体经济形势不好时，下游需求减少，投资力度减弱，项目竞争激烈程度加剧，会导致增量业务毛利率降低，从目前的宏观环境来看，经济在逐步复苏，增量业务毛利率也有望回升。二是公司增量业务的增长主要来自于国际业务和核电业务，国际业务和核电业务的高毛利也会带动增量业务整体毛利率的提升。</p>
	无
日期	2023年10月27日