

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：2024-003

投资者关系活动类别	<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）
参与单位名称及人员姓名	中银资管：宋柏宁；东方红资产：郑华航；博时基金：雷洋；运舟私募基金：朱鹏宇；长城基金：高明豪；长信基金：刘曦明；国联基金：焦阳；招商基金：张大印；长城证券：李寅、付浩、孙培德；浦银安盛：罗兰；中邮基金：刘星辰；财证基金：翁嘉敏；国泰基金：赵大震、程瑶、程洲；汇添富：王欣；国金证券：姚立；泰康：王栋、奚佳；施罗德：丑凯亮
时间	2024年1月19日
地点	公司四楼会议室、线上会议
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书兼财务总监 陈虹 董事会办公室主任兼证券事务代表 梁玉韬
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司今年业绩的增长空间主要来自于哪些方面？ 答：从现阶段的情况来看，今年主要的增长点，第一是随着公司前期增量业务逐步转化为存量业务，公司存量业务会保持小幅稳定增长。第二是国际业务经过多年的积累，发展迅速，处于历史最高位的在手订单也为国际业务的持续增长奠定了基础，国际业务的增长会是未来公司业务增长中最重要的一块。第三是从子公司新地佩尔目前的在手订单来看，今年阀门板块的收入会有不错的增长。此外，核电领域，核电业务的国产化趋势不可逆转，但由于核电对安全性的要求非常高，执行周期长，进展相对缓慢，虽公司已拿到各种类型的大量研发订单，但今年能确认的收入可能不会有大幅增长。另外，造

纸、制药、水处理等新拓展的领域应该也会为业绩增长带来小幅增长。

2、公司如何看待今年毛利率水平？

答：国内增量业务的毛利率和国内整体经济形势紧密相关，当整体经济形势不好时，市场需求不足，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，经济下行压力仍然存在，增量业务竞争压力短时间看来也没有缓解的趋势，增量业务毛利率往下的趋势仍在，但再大幅下降的可能性不大。但从公司今年收入增长的主要三个方面：存量业务、国际业务、阀门板块的收入增长来看，存量业务通常沿用第一次签订备品备件订单的历史价，毛利率基本稳定维持在较高水平；国际业务毛利也比较高；加上从在手订单能看出阀门板块今年毛利率会有明显改善，所以总体上，公司今年毛利率应该会保持在一个比较稳定的水平。

3、国际业务订单的交付周期比国内业务长，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，近期，公司新成立了技术部国际项目设计室，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

	<p>力量在增强，国际业务的交付会逐步加速。</p> <p>4、公司目前的产能瓶颈和扩产计划？</p> <p>答：由于公司增量业务多、国际业务增长快、设计任务重且人才培养需要一定时间，因此目前瓶颈仍主要集中在工程技术人员设计环节。经我们测算，国际业务的平均设计时长是国内业务的 2.5 倍，对产能占用大，但我们近两年招聘的大量设计人员正逐渐成长起来，对后续设计压力有一定的缓解。公司也一直在有计划地针对关键瓶颈环节逐步扩产，今年的厂房建设投入会比较大，人员招聘上力度也会加强，去匹配公司业务的发展。</p>
	无
日期	2024 年 1 月 19 日