

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：2024-008

<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>中信保诚基金管理有限公司：陆亚兵；工银瑞信基金管理有限公司：杨广钊；上海竹润投资有限公司：温伟；光大证券股份有限公司：刘勇；淳厚基金管理有限公司：杨煜城；晋江市晨翰私募基金管理有限公司：陈瑞忠；施罗德投资管理（香港）有限公司：Leo Chou；中华联合财产保险股份有限公司：袁超；Sumitomo Mitsui DS Asset Management：Wei Sun (Maggie)；华泰柏瑞基金管理有限公司：莫倩；富达国际 Fidelity International：Jeffery Wang；进门财经：周玲利；Green Court：Phil Zhong；国信证券股份有限公司：年亚颂；博时基金管理有限公司：廖常青；Green Court：虞方卿；双安资产：张添宝；武汉正焯资本：潘诗龙；全天候基金：蔡淇丞；华安证券：陶俞佳；首域盈信：费启旻；招银理财有限责任公司：张旭欣；全天候私募：曾雨；兴全：姚佳；大成基金管理有限公司：俞春燕；景顺长城基金管理有限公司：江磊；交银施罗德基金管理有限公司：迟鑫；华泰资产管理有限公司：秦瑞；湘财基金管理有限公司：尤鑫；中泰证券（上海）资产管理有限公司：王路遥；北京鸿道投资管理有限责任公司：张家铭；安信基金管理有限责任公司：英正达；宁银理财有限责任公司：丁雨婷；上海明河投资管理有限公司：赵玄；汇添富基金管理股份有限公司：林淦；阳光资产管理股份有限公司：张雷；淳厚基金管理有限公司：谭啸风；杭银理财责</p>

	任有限公司：陈立；申万菱信基金管理有限公司：路辛之；MAPLE BROWN：Matthew LI；君和资本：钱思远；中银国际证券股份有限公司：王瑾；淳厚基金管理有限公司：薛莉丽；上海自然拾贝投资管理合伙企业（有限合伙）：杨立；汇丰晋信基金管理有限公司：韦钰；朱雀基金管理有限公司：许可；国君机械：李启文；中信证券股份有限公司：程威；诺安基金管理有限公司：李晓杰；大成基金管理有限公司：曾大鹏；安信基金管理有限责任公司：曾博文；国信证券股份有限公司：吴双；中信建投证券股份有限公司：刘岚；国信证券股份有限公司：王文静；国联基金管理有限公司：焦阳；GSAM：christine pu；Ginkgo：Harry Pan；Serenity：Michael Shen；Green Court Capital：Lihui Tang；Centerline IM：Andy Bai；BNP Paribas AM：David Choa；nous capital：倪青云；SMDAM：Chang Yang；Fidelity：Tina Tian；Pictet：Jing Shi；UBS：Mandy Liu；UBS：gus huang；UBS：Katherine Deng
时间	2024年4月25日
地点	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	<p>1、公司2023年生产经营情况如何，能否做一个简单的介绍？</p> <p>答：公司经营业绩总体保持稳健增长，基本完成2023年度预算目标，但毛利率承压较明显。</p> <p>（1）机械密封板块：在公司具有传统优势的石油化工领域，国内行业固定资产投资力度不及往年，但公司作为国内机械密封龙头企业综合优势明显，在新项目配套市场争夺中，获取订单成绩依然不错，增量业务收入增长明显，但由于市场整体需求不足，竞争加剧，增量业务毛利率下滑。但国内整体经</p>

济形势不好也会带来行业集中度进一步提升和低成本并购的机会。存量业务按照公司“通过主机占领终端”的市场策略保持着稳健增长，毛利率也维持稳定。管线领域落地项目仍然不多，竞争加剧，公司战略性地选择放弃了一些项目。核电业务去年收入低于公司预期，主要是因为核电对安全性的要求非常高，执行周期长，进展相对缓慢。但核电业务的国产化趋势非常好，公司有很多核电业务的在手订单。国际业务 2023 年营业收入超过 1.3 亿元，较 2022 年营业收入 7500 万元，增长幅度明显，订单较 2022 年增长了一倍多。国际业务的高速增长得益于公司在国际市场的持续投入，国际市场的品牌知名度与影响力不断提升，同时，公司国际业务的团队较以往也有明显成长，团队不断成熟、壮大，获取订单的能力明显增强。

(2) 橡塑密封板块：2023 年，橡塑密封业务在工程机械需求不足的情况下，收入和利润都保持了一定幅度地增长。主要受益于下游行业尤其是矿山、盾构行业的需求恢复和公司对于优泰科进行了一系列更深入的整合，并委派总部总经理担任优泰科总经理，把总部优秀的管理办法和经验植入优泰科，优泰科技术研发能力得到明显提升，特别是全氟醚橡胶密封圈开发工作取得突破性进展，量产并交付多种规格全氟醚橡胶密封圈，帮助解决公司机械密封板块进口全氟醚橡胶密封圈交货期较长的问题。全氟醚橡胶密封圈价值高，毛利也不错，对优泰科的业绩增长会有帮助。未来，优泰科会聚焦在大型非标定制化橡塑密封这样的高毛利优势领域。我们对其 2024 年的经营保持比较乐观的判断。

(3) 特种阀门板块：2023 年特种阀门经营情况不是很理想，收入和 2022 年基本保持持平，但毛利率较 2022 年下降明显。主要是因为阀门板块需求不足，导致市场竞争异常激烈，进入下半年后市场需求有所恢复，但特种阀门属于设备类产品，受项目影响较大，报告期内个别大项目的进度和价格拖

累了全年整体形势。但去年新地佩尔在油气输送领域继续保持较高的市场占有率，尤其是成功中标东汽防喘振阀，实现了压缩机防喘振阀业绩突破，中标国家管网 2024 年轴流式止回阀年度框架、博斯特 2024 年强制密封球阀年度框架，取得西气东输三线中段、西气东输四线等管线项目主要的轴流式止回阀和强制密封球阀订单，获得国家管网建设项目管理分公司阀门供应商考核评比第一名；在石化领域，新地佩尔累计已取得十余套乙烯项目业绩；分子筛轨道球阀研制成功并取得订单，未来分子筛轨道球阀产品的市场拓展值得期待。从目前的在手订单来看，今年收入和利润可能会大幅增长。另外 2022 年扩产的新建园区在大幅度增扩产能的同时还将建设国内先进的测试平台，为新地佩尔在高端领域的持续研发提供重要基础保障。

2、公司今年一季度情况怎么样呢？

答：一季度收入增长不错，但毛利率较去年同期相比下滑明显。主要是因为去年一季度个别客户大修导致收入结构变化，毛利率较高的存量业务占比上升，今年一季度增存业务占比基本恢复到 1:1，但增量业务毛利率下降明显，主要是因为公司产品中毛利率最低、为个位数的机械密封辅助系统占比较去年增长了约两倍。今年一季度存量业务收入稳健增长，毛利率也保持稳定。

3、去年国际业务收入大幅增长是什么原因呢？国际业务中增存量占比如何？

答：去年国际业务的订单增幅明显，得益于公司市场拓展成果显著，国际市场的品牌知名度与影响力不断提升。同时，公司国际业务的团队较以往也有明显成长，团队不断成熟、壮大，获取订单的能力明显增强。国际业务的增长会是未来公司业务增长中最重要的一块。国际业务中增量业务占比大约 85%，存量业务占比约 15%。

	<p>4、设备更新政策对我们有什么影响吗？</p> <p>答：从石化领域来看，设备更新的需求其实非常迫切，效益差、安全隐患大的老旧产能占比很大。近期针对石化领域有一些宏观政策已经出台，这些政策如果在我们客户群体中落地，对我们的业绩会有一个很大的提升，但具体影响程度要看政策落地的进度。</p>
	无
日期	2024年4月25日