

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：2024-010

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	长江证券：倪蕤；国泰基金：陈雨杨；中加基金：苗超；诺德基金：朱红；永赢基金：于汇文；信达证券：韩冰、寇鸿基；中信建投资管：孟皓；华鑫证券：陆陈炀、何春玉、尤少炜；国海富兰克林：吉晟；富达基金：Tina Tian、Ronald Chung、Nan Sheng、Lynda Zhou、Jeffrey Wang；守正基金：滕书文；富国基金：曹文俊；金鹰基金：洪梓超；开源基金：熊亚威、刘康衡
时间	2024年5月9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。从竞争格局的角度，如果增量市场的毛利率继续下行，公司能够承受压力，但诸多机械密封中小企业将难以承受毛利率继续下行的压力继而退出市场，这样的竞争格局发展态势有利于公司未来提升市场占有率。为了保证毛利率，公司一方面对订单有所选择，另一方面也在成本端持续进行更精确、有效的成本管理，通过精细化管理和供应链管理等进一步降低成本。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、公司国际业务近两年发展迅猛，公司有为之匹配相应的支持吗？

答：为配套国际业务的发展速度，公司在技术部与生产管理部成立了国际业务小组。除了调整内部架构和人员组成，公司也在加大招聘力度、持续扩充并培养国际业务团队以进一步提升国际业务的交付能力。另外，公司组建了国际市场当地团队，有效提升了国际市场的拓展能力与售后服务水平。后续

	<p>公司会根据国际业务的发展态势持续提供与之匹配的全方位支持。</p> <p>4、大炼化高峰期已过，公司怎么看待自身在石化领域的成长性？</p> <p>答：公司在石化领域的成长性可以从国内国外两方面来分析：一方面国内石油化工领域目前进入了比较平稳发展的时期，大型项目不再像前几年那么多，虽高峰期已过，炼油装置中效益差、安全隐患大、环保隐患大的老旧产能占比很大，设备更新的需求其实非常庞大。存量市场里，我们在先进产能的市占率比在老旧产能的市占率高很多，设备更新对提高我们的存量市场占有率会有很积极的作用。近期针对石化领域有一些设备更新的宏观政策已经出台，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。公司在石化领域存量市场有坚实的基础，再加上我们会全力保持在增量市场的高市占率，所以国内石化领域的市场空间仍会维持在高位。另一方面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，近两年国际业务收入大幅增长，大量的在手订单也为明年国际业务的持续增长奠定了基础。全球最大、最先进的石化装置都在国内，我们在这些装置上的配套业绩放眼全球都是非常亮眼的，国际市场未来还有大量我们可拓展的空间。公司判断未来在石化领域的业务仍会有一定的成长空间。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024年5月9日