

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：2025-008

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	华泰资管：陈辛、秦瑞、何永鑫；长盛基金：张君平；广发证券：刘夕黎；西南证券：王琦；东北证券：刘佳奇；国信证券：年亚颂；高毅资产：刘东；中泰资管：王路遥；交银基金：范煜；财通证券：何兵、贾西杰；瀚川投资：陈昊冉；循理资产：王振鹏；信达证券：王锐；Marathon：Kai Chen、Alex Duffy、Tytus Zurawski、Laura Fyfe；M&G：罗婧清
时 间	2025 年 7 月 28 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、总经理陈虹 董事会秘书沈小华 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、公司有参与雅鲁藏布江下游水电工程吗？公司判断这个项目对公司的业绩增长有太多的影响？ 答：子公司优泰科的橡塑密封和新地佩尔的阀门已经在水电水利领域有较多的应用业绩，如白鹤滩水电站、乌东德水电站中都有我们的产品。 优泰科的橡塑密封件应用于各类大型机械的液压或气动机构，广泛应用于工程机械、矿山机械、水电行业等。优泰科的产品在密封材料性能、大型密封件无模具加工技术方面具有突出的领先优势。优泰科是国内盾构机密封环节的核心供应商。据我们了解，雅鲁藏布江下游水电工程中对盾构机

	有一定需求。优泰科在水电水利领域的主要产品是水电站阀门里的橡塑密封。 新地佩尔以轴流式止回阀、强制密封球阀、压缩机防喘振阀、清管阀、水击泄压阀等为核心产品，目前主要应用于油气输送、石油化工、输水引水等行业。新地佩尔是金沙江四大水电站（白鹤滩、溪洛渡、乌东德、向家坝）特种阀门供货商。 我们一直关注雅鲁藏布江下游水电工程，也会积极参与其中。但此项目周期很长，目前刚刚正式开工建设，对公司产品的需求量以及公司能从中获得多少订单量仍具有不确定性。根据我们的判断，此项目对公司总体业绩的影响积极但有限。 2、密封更换频率会随着经济环境不好而降低吗？以修代换明显吗，今后会成为一种常态吗？ 答：以目前情况看来，密封更换频率并没有出现明显降低。近两年，受经济压力的影响，个别客户的以修代换占比略有上升，但并不明显，不是一个普遍现象。密封产品的价值量在项目总投资额中占比较低，而密封产品又对装置的安全运行起到很大的作用，及时更换密封对装备的稳定运行很重要。从另一个角度看，如果以修代换情况的增多，客户粘性会更强，因为密封产品的维修难度比更换大，存量业务的可持续性会相应增强。 3、随着石化领域工艺不断进步，装置水平不断提升，对密封的质量要求会相应提高吗？ 答：随着工艺不断进步、装置水平不断提升，石油化工行业装置的检修周期也在延长，用户因此对密封产品的质量提出了更高要求。同时，随着密封技术的不断进步，密封产品的平均寿命也在缓慢增长。 4、密封产品平均寿命的延长会对密封存量市场的更换周期产生影响吗？
--	---

	答：密封产品平均寿命的增长是一个非常缓慢的过程，对存量市场更换周期的影响相应也是一个非常缓慢的过程。
附件清单（如有）	无
日 期	2025 年 7 月 28 日