

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：2024-021

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	富达基金：Theresa Zhou、Nan Sheng、Tina Tian、Alice Li、Jeffrey Wang；长盛基金：滕光耀、吴达；睿远基金：李武、郑斌；甬兴证券：刘荆；云栖资本：柯鸣；国信证券：年亚颂；汇丰晋信：吴天齐、韦钰；国盛证券：彭元立、沈皓月；太平基金：邬熙哲；广发证券：范方舟；信达证券：韩冰、严潇潇；前海开源：张梓杰、覃璇；东亚前海：韦松岭；中信证券：周荣炎；泰康资产：蔺皓天；西南证券：邵桂龙、叶明辉；瓴仁投资：王以哲
时间	2024年9月6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、公司产能一直处于偏紧的状态，请问是什么原因造成的呢？公司今年产能规划是怎样的？</p> <p>答：公司近几年来一直都在持续积极地针对关键瓶颈环节逐步扩产，公司目前制造产能已经基本能够满足订单需要，人员招聘上力度也较大，以保证公司业务的发展。公司高度重视产能利用率，产能利用率一直保持在高位。</p> <p>今年没有制定短期扩产计划，较长期的扩产计划以全面建设日机密封厂区为主，预计需要3年左右建设时间。</p> <p>2、公司开拓国际业务一般从什么维度去分析国家和地区</p>

的市场空间？

答：公司开拓国际业务主要看三个维度：一是主要紧跟国家“一带一路”倡议大力开拓国际市场；二是这些国家和地区的油气资源要丰富；三是这些国家和地区有较大的人口基数。目前看来，公司的国际业务在两个市场的需求较大，一是中东地区，二是非洲，人口基数大，能源储备丰富。目前公司关注到这两个市场已经有不少新项目在筹备。

3、公司怎么看待未来几年在增量市场的发展空间？

答：增量业务是企业发展与扩张的来源，竞争一直都很激烈，这两年受行业需求变化的影响，竞争激烈程度加剧，但公司不会因为竞争激烈而降低增量业务的拓展力度。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。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，在手订单一再创新高，中东地区新项目有投资力度加大、速度加快的趋势，国际市场未来还有大量我们可拓展的空间。另外，公司注意到下游煤化工投资力度有加大迹象，未来煤化工项目应该能够为公司增量业务的增长带来助力。

4、增量业务的毛利率会不会影响之后存量业务的毛利率？

答：增量业务的定价和存量业务的定价之间基本不存在关联关系，增量业务是公司主机厂签订合同，存量业务是公司终端客户签订合同，增、存量业务是不同的购买主体。增量业务的定价基本取决于项目招投标结果，存量业务的首次定价一般是与终端用户谈判定价或框架合同价格，后续通常沿用历史价。

5、设备更新政策是否能给公司带来业绩增长？

	<p>答：从石化领域来看，在运行炼油装置中仍然有不少效益差、安全隐患大、环保隐患大的老旧产能，设备更新需求仍然非常庞大。存量市场中，公司在先进产能的市占率比在老旧产能的市占率高很多，设备更新对提高公司存量市场占有率有明显积极作用。近期已出台部分针对国内石化领域设备更新的宏观政策，石化领域的设备更新应该主要会集中在“三桶油”等头部企业，公司在这些客户群体的市占率较高，如果政策在公司主要客户群体中落地，对公司业绩提升会有明显帮助，但具体影响程度要看政策落地进度。</p> <p>6、报表里的海外地区业务收入和公司通常说的国际业务收入统计口径一致吗？国际业务的中长期目标是什么？</p> <p>答：报表里的海外地区业务收入是财务口径，我们通常说的国际业务收入是业务口径。报表里的海外地区业务收入仅指公司和海外业主直接签合同的业务且包含子公司优泰科的海外业务。我们通常说的国际业务除了海外地区业务，还包括给国内主机厂配套但最终客户是海外业主的业务、国内客户在海外的业务和海外客户在国内的业务。国际业务的统计口径更利于我们分析并把握公司当前国际业务实际情况，也便于评估国际业务未来存量业务的情况。国际业务的中长期目标是达到和国内业务相当的水平。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024年9月6日