

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：2025-013

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	White Oak: Warren Yang、Loong Lim、Krishna Sathyamoorthi； 深圳唐融投资：仇石石；深圳千里资本：罗磊；华安基金：陈航杰；M&G：罗婧清；首域盈信：费启旻、池啸
时 间	2025 年 11 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、公司产品在存量市场毛利率比较高，就目前这个下游市场情况，业主会压价吗？高毛利会吸引其他竞争者的加入吗？ 答：机械密封产品在装置中是一个非常关键的零部件，对装置的安全运行起到很大的作用，但其价值量在项目总投资额中占比较低，存量业务客户对产品品质和可靠性的重视度要远远高于机械密封的价格，公司存量业务的价格相对比较稳定。从产品本身来讲，机械密封是非常多的交叉学科结合而来的产物，对设计、制造、试验环节的要求都非常高，需要非常专业的技术和丰富的经验；从行业壁垒来讲，同类型装置的过往工程业绩是非常大的行业壁垒，机械密封产品是一个复杂的核心零部件，客户选用供应商时主要依赖其类似产品的过往工程应用业绩，这些业绩都是长期积累的过程，短时间内很难被新进竞争对手突破。

	2、目前国际业务的拓展是从增量市场切入吗？有希望在国际市场直接做存量业务吗？ 答：公司在国际市场同样是“通过增量占领存量”的竞争策略，目前公司国际业务主要是增量业务。但同时，公司也在大力拓展国际市场存量业务，且已有成功案例。我们希望未来公司在国际业务的增量市场和存量市场都可以发力。 3、公司收购的德国子公司 KS GmbH 是出于什么考虑？ 答：国际化战略是公司最重要的战略之一，开拓国际市场是公司业务中的重要组成板块，收购德国子公司是公司国际并购迈出的第一步，公司能够通过这次收购积累国际市场产业并购整合的宝贵经验。同时，KS GmbH 的产品性能处于国际领先水平，其产品、客户、应用领域与子公司优泰科也具有较高协同效应。 4、公司现阶段国际业务毛利率现在如何？ 答：国际业务的项目基本都是大项目，不同期间的毛利率水平受当期确认收入项目的价格影响会比较明显，但综合来看国际市场增量业务的整体毛利率水平高于国内。公司也在大力拓展国际市场存量业务，从已有订单来看，国际业务存量市场的项目价格高于国内，毛利率相对更高。
附件清单（如有）	无
日 期	2025 年 11 月 6 日