

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：2025-015

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）</div>        |
| 参与单位名称及人员姓名   | 南方基金：秦乾一、王天瑜、严必行；华福证券：邓娴仪；东证资管：李疆；华宝基金：贺喆；杨国泰基金：陈雨；太平养老：张凯；华泰资产：丑凯亮；易方达基金：郑涛岳；长江资管：施展；兴业证券：郭亚男                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 时 间           | 2025 年 11 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    | 董事会秘书 沈小华                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div>1、目前行业发展格局处于什么阶段？</div> <div>答：机械密封全球市场是一个较集中的市场，竞争格局保持相对稳定，约翰·克兰、伊格尔·博格曼、福斯三家国际巨头几乎占据全球市场 70%以上的份额。机械密封国内市场的竞争格局则正在由分散走向集中，由于新增大型先进产能对机械密封供应商的要求苛刻，密封行业中小企业难以参与增量市场竞争，国内加速淘汰落后产能的趋势也使得其存量市场逐步萎缩，龙头企业的市场占有率明显提升，未来机械密封国内市场的竞争格局将逐步接近全球。</div> <div>2、公司是否会调整年初制定的业绩目标？</div> <div>答：公司近期专项梳理了各业务部门的情况，各业务部门/子公司都在紧锣密鼓做好第四季度的交付任务、冲刺全年经营目标，就目前情况来看，公司有信心完成全年目标。</div> |

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>3、国内增量业务毛利率还会再低吗？</p> <p>答：目前下游客户面对的市场需求尚未明显回暖，市场新项目有限，竞争也仍旧激烈，增量业务的毛利率依然处于较低水平。但对于公司而言，我们坚决贯彻“通过增量占领存量”的竞争策略，只要是具有战略意义的客户、项目，我们一定会尽全力拿下，所以在部分增量业务项目中有所降价，毛利率较以前确实有所下滑。目前增量业务毛利率已经处于很低的水平，根据我们的判断，增量业务毛利率再大幅下降的可能性不大，且随着竞争的加剧，市场向头部企业集中的趋势更明显，有利于公司提升增量市场份额。在现在的市场环境下，比起增量业务毛利率，公司更看重增量业务能为未来存量业务提供的坚实基础。公司存量业务的毛利率相对稳定。</p> <p>4、公司怎么看待未来在核电领域的发展？</p> <p>答：公司认为核电领域国产替代是必然的趋势，始终看好核电领域尤其是核主泵机械密封存量市场未来长期的发展。但核电对安全性的要求非常高，执行周期长，目前公司核电领域业务以核二三级泵机械密封为主，前期在核电领域增量市场的业务刚开始产生存量业务需求，核主泵机械密封的商业订单进展则相对缓慢。</p> <p>5、目前存量业务占比结构如何？公司所处密封行业的成熟企业的增量存量占比通常是怎么样的？</p> <p>答：近两年，公司的增量业务与存量业务占比基本维持在 50%左右。公司所处密封行业最具代表性的成熟企业是约翰克兰。根据公司了解的信息，约翰克兰的增量业务与存量业务占比处于比较稳定的状态，增量业务占比大概是 30%~35%。而在公司的业务结构中，增量业务占比明显超过这些国际公司。</p> |
| 附件清单(如有) | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 日期       | 2025 年 11 月 28 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

