

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：2026-004

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	国联基金管理有限公司：焦阳；中信建投证券股份有限公司：吴雨瑄；创金合信基金管理有限公司：张小郭；中泰证券（上海）资产管理有限公司：陶世奇；南方基金管理股份有限公司：刘祎；博远基金管理有限公司：谭飞；阳光资产管理股份有限公司：李曦辰；开源证券股份有限公司：刘坤；兴证全球基金管理有限公司：李扬；长安汇通集团有限责任公司：贾轩；SCHONFELD STRATEGIC ADVISORS（SINGAPORE）PTE. LTD.：vivo 李；富安达基金管理有限公司：余文婷；浙江浙商证券资产管理有限公司：蔡玮菁；中信建投证券股份有限公司：李娜；天治基金管理有限公司：顾申尧；长江证券（上海）资产管理有限公司：施展；上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）：朱春禹；湘财基金管理有限公司：尤鑫；中泰证券（上海）资产管理有限公司：王路遥；招商信诺：李灏颐；开源资管：刘坤；安联保险：吴彬；国联基金：焦阳；创金合信：张小郭、李晗、刘扬；阳光资产：李曦辰；碧云资本：fangqingyun；华泰证券：张婧玮
时间	2026年4月23日
地点	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	1、公司2025年生产经营情况如何，能否做一个简单的

主要内容介绍

介绍？

答：2025年，公司合并报表实现营业收入1,768,839,418.66元，同比增长12.91%；归属于上市公司股东的净利润385,398,691.04元，同比下降1.80%，产品综合毛利率45.58%，同比下降2.76%。在扣除股份支付影响后，归属于上市公司股东的净利润为415,417,800.94元，同比增长5.40%。具体来看：

（一）机械密封板块增量承压、存量稳健。受国内石化行业需求偏弱、终端用户盈利承压影响，新上大型项目节奏放缓，行业竞争进一步加剧。在此环境下，公司凭借综合竞争力持续提升国内石化市场占有率，煤化工新项目加速推进，新领域拓展亦取得进展，推动国内增量业务营收规模实现增长，国际业务亦保持扩张。然而，国内外市场竞争加剧对增量业务毛利率形成一定压力，导致该板块毛利率同比略有下滑。

存量业务方面，公司依托持续深化的客户服务、国产化推进及过往增量转化，推动存量业务稳步增长，毛利率维持在较高水平，有效支撑了整体利润水平。

（二）橡塑密封板块整体业绩与去年基本持平，剔除股份支付的影响，优泰科全年净利润同比小幅提升。其中，橡塑密封国际板块（KS GmbH）因电气行业层压材料订单显著增长，表现较好；但由于KS GmbH毛利率相对较低，并入报表后拉低了该板块整体毛利率水平。

（三）特种阀门板块国际拓展成效显著，订单多元增长。

受益于国际市场拓展取得成效，以及油气输送、输水引水等领域订单增长，特种阀门板块营收实现较快增长，毛利率同比保持稳定。

2、公司2026年一季度净利润同比下滑29.48%，毛利

率下降 7.89 个百分点，主要原因是什么？

答： 一季度净利润和毛利率的波动主要受行业竞争加剧与短期增存量业务结构占比变化双重影响：一方面，增量业务由于前期市场竞争异常激烈，国内石化行业需求持续偏弱，国际业务面临的竞争也较以往更为激烈，这一影响在本季度集中体现出来，导致今年一季度确认收入的增量业务毛利水平较低。另一方面，增存量业务结构占比在一季度与去年同期相比有所变化，毛利率相对较低的增量业务占比提升，对整体毛利率形成了结构性下拉。

综上，在增量业务毛利下滑、占比提升的综合作用下，公司一季度综合毛利率降至 36.54%，进而传导至净利润端出现下滑。尽管增量业务承压，公司存量业务的毛利率同比保持稳定。

3、公司提到 2025 年新上大项目较少，这一情况在今年会有改善吗？

答：2025 年，受行业投资节奏与外部环境影响，国内外新增大项目数量相对有限。进入 2026 年，我们注意到宏观环境正呈现逐步改善的迹象，但在具体项目落地层面，仍面临一定不确定性。

从国内来看，去年暂缓的部分大型石化项目已出现重启趋势，但能否顺利转化为实际订单，仍需进一步观察。煤化工领域则延续了去年的建设节奏，保持稳步推进。

从国际业务来看，此前受外部因素影响的部分项目进度有所恢复，同时中东重建等动向也带来潜在市场机会，但最终对业务的贡献，仍取决于后续实际订单的落实情况。

总体来看，2026 年公司在获取重大项目方面环境有所缓和，但项目从追踪到落地仍存在不确定性，我们保持审慎乐观的态度，将继续密切跟踪相关进展。

4、目前在手订单中增存量业务占比是多少？2026 年接下

	<p>来三个季度的毛利水平会有所修复吗？</p> <p>答：目前在手订单中，存量业务占比要略高于增量业务占比，这也为接下来毛利率的改善提供了保障。</p> <p>5、目前国际业务中，仍然是增量业务为主吗？公司如何看待接下来国际业务的发展？</p> <p>答：目前，公司国际业务结构仍以增量业务为主，约占整体国际业务的 70%~75%。虽然面临日益激烈的国际市场竞争，但公司拓展全球市场的决心与信心坚定不移。为优化资源配置、深化国际化布局，公司正积极推进全资子公司的成立、加速多个海外维修中心的建设，专注于国际市场的开拓与运营。该子公司的成立将全方位提升公司在国际市场的业务拓展能力与项目执行水平，系统性推进国际业务实现更大发展。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 4 月 23 日