

股票代码：300470

股票简称：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：2026-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	线上参与中密控股 2025 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 04 月 27 日（星期一）下午 15:00-17:00
地点	“中密控股投资者关系”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长：彭玮先生 董事、总经理：陈虹先生 董事会秘书：沈小华先生 财务总监：刘小强先生 独立董事：应千伟先生
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：1、公司 1 季报营收下降原因，是否代表在手订单相对过往存在萎缩；此外 1 季度经营活动现金流转正是否也意味着公司业务开拓进入拐点；2、投资者关注到公司前 10 大股东中有 4 位自然人股东，请问自然人股东与公司是否存在关联方关系；3、本次美伊以冲突对公司业务开展的影响；4、公司管理层接班安排计划 答：投资者您好，公司目前在手订单保持在相对高位。公司前十名股东中何方女士在公司任非董高职务；陈虹先生为公司第六届董事会董事兼公司总经理；其余两位自然人股东与公司并无关联关系。目前公司生产经营及海外业务均正常开展，后续公司将密切关注国际局势发

展。感谢您的关注。

2、问：公司一季报显示一季度营收略降，利润大降的原因是增量占比提高。也就是存量业务的营收和营收占比都是下降的，请问原因是什么？按照正常的逻辑，随着增量转存量，存量的基数应该会不断提高

答：投资者你好，公司机械密封产品是一种工业易损件，需要定期更换，公司持续深化客户服务、大力推进国产化工作，同时过往增量也在转化，存量业务整体趋势能够保持稳健增长。2026 年一季度确认收入的增量业务较多。

3、问：2025 年公司营收同比增长 12.91%，但归母净利润同比下降 1.80%、扣非净利润仅微增 0.09%，请问增收不增利的核心驱动因素及 2026 年盈利修复路径是什么？

答：投资者你好，近年来国内石油化工有限公司消费持续偏弱，传导至机械密封行业带来日益激烈的市场竞争，同时随着公司在国际市场的业务拓展，国际业务面对的市场竞争也比以往更加激烈。凭借领先的综合竞争力，公司在项目厮杀中保持强劲势头，继续提升国内石化市场占有率，煤化工新上项目加速推进也为 2025 年度带来新的增量，新领域的拓展也已有一定成果，面对竞争白热化的市场，公司国内增量业务依然扩大了营收规模，国际市场业务也继续增长，但市场内卷给公司利润带来一定压力，国际市场单个项目体量大，不同报告期的不同项目或不同交付产品对机械密封板块增量市场毛利率的影响也较以往更明显。综合因素影响之下，公司机械密封板块 2025 年度增量业务毛利率较 2024 年度同期略有下滑，公司机械密封板块存量业务毛利率仍然维持在较高水平，较 2024 年同期持平。增量业务是公司持

续成长的保证，存量业务是公司利润的支撑，公司会继续坚定不移地贯彻落实“通过增量占领存量”的竞争策略。

4、问：公司产能是否偏紧？2026 年有没有扩产计划？资本开支大概多少？会不会继续并购？

答：投资者你好，随着近两年各业务板块的厂房建设、产线建设与设备购置，公司生产制造产能已基本能够有效支撑订单交付，产能利用率较高。公司正在进行的扩产计划依然为全面建设日机密封厂区 and 总部大楼建设，公司将持续结合市场变化和公司实际订单情况择机实施扩产步伐。并购是公司的长期战略之一，公司会持续进行并购方面的工作，但同时并购也是一项高风险投资，公司不会设置短期目标。

5、问：研发投入持续增加，重点投向哪些高端密封技术？比如超高速、氢用 / 储能密封，何时能形成大规模订单？

答：投资者你好，2025 年，公司研发投入 89,791,844.08 元，占营业收入约 5.08%。随着公司产品市场占有率与技术水平的不断提升，基础理论研究与技术攻坚的难度逐渐加大，除基础理论研究外，公司在研项目以更高参数、更前沿项目、新行业产品为主，公司一直在努力推动研发成果的市场转化工作。

6、问：储能（压缩空气储能）和油气长输管网是新增增长点，目前在手订单和落地项目有多少？预计什么时候能明显贡献业绩？

答：投资者你好，公司在新能源领域已有一定突破，但该领域目前营收占比较低。公司产品主要应用领域以石油化工、煤化工等为主。

7、问：海外业务增长不错，去年海外收入和毛利率分

	<p>别是多少？今年海外拓展重点区域和行业是哪些？目标增速多少？</p> <p>答：投资者你好，公司机械密封板块国际业务 2025 年度营业收入近 2.4 亿元。公司国际业务重点拓展的市场以“一带一路”沿线国家和地区为主，预计 2026 年内公司会在中东、中亚、东南亚等区域完成维修中心/服务中心的建设并投入运营。</p> <p>8、问：并购的德国 KS GmbH 全年贡献多少收入和利润？整合进度和协同效应释放得怎么样？对橡塑密封毛利率拖累何时消除？</p> <p>答：投资者你好，2025 年，公司完成 KS GmbH 全部股权的收购并实现收购后的平稳过渡与整合，2025 年是 KS GmbH 自成立以来业绩最好的一年，实现营业收入 93,159,665.17 元，净利润 4,140,349.73 元，同比增长显著。KS GmbH 的导向环等产品技术优势领先，品牌口碑佳，毛利率相对稳定。</p> <p>9、问：公司 2025 年利润分配预案为每 10 股派 5 元，在资本开支与并购仍有资金需求的背景下，请问分红政策的制定逻辑及中长期股东回报规划。</p> <p>答：投资者你好，公司一直高度重视投资者回报，在经营稳定、现金流充分，满足持续经营和长远发展的前提下，公司会保持分红政策的连续性和稳定性，积极回馈投资者，和广大投资者共享经营成果。公司将兼顾所处行业特点、发展阶段、盈利水平以及是否有重大资本支出安排等各方面因素制定利润分配方案。</p>
附件清单（如有）	
日期	2026 年 04 月 27 日