

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：2026-006

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	富国基金：朱少醒、罗松、曹文俊、白杨、唐颐恒、董治国、胡怀瑾、沙炜、徐颖真；M&G 基金：罗婧清；杭州英伯力投资公司：应保军；杭州研几私募基金管理公司：张宁；明悦私募基金管理公司：王菊明；杭州蓝林科技公司：朱琼；华泰资产：丑凯亮
时间	2026 年 4 月 30 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事、总经理 陈虹 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	<p>1、公司 2026 年一季度毛利率下滑较多，主要原因是什么？</p> <p>答： 一季度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，增量业务由于国内石化行业消费持续偏弱，大项目投资放缓，导致市场竞争异常激烈，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。</p> <p>综上，在增量业务毛利下滑、占比提升的综合作用下，</p>

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。

增量业务是公司持续发展的保证，公司不会因为竞争激烈而降低增量业务的拓展力度。中小型企业对于激烈的市场竞争承受能力较弱，目前这样的竞争格局发展态势也会有利于公司未来提升市场占有率。

2、去年暂缓的大项目今年会启动吗？

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开始呈现逐步改善的迹象。

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；煤化工领域则延续了去年的建设节奏，保持稳步推进，部分大型煤化工项目对国产化率要求较高，这有利于公司在相关项目取得订单但同时公司面对的竞争也会更加激烈。

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的进度仍存在不确定性，我们保持审慎乐观的态度，将继续密切跟踪相关进展。

3、今年增量业务毛利率还会继续下滑吗？

答：从目前国内外市场情况来看，增量业务的市场竞争依然高度激烈，竞争压力短时间难有缓解。对于公司而言，增量业务是持续发展的保证，即便增量业务的毛利率还会下降，仍会坚决贯彻“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，确保增量业务能为未来存量业务提供坚实基础。目前增量业务的毛利率已经处于极低水平，根据我们的判断，增量业务毛

	<p>利率短期内继续大幅下降的可能性不大。公司存量业务的毛利率持续保持相对稳定。</p> <p>4、公司针对新行业的拓展有哪些安排？</p> <p>答：公司多年来一直在持续拓展新行业、新领域，为取得更好的市场开拓效果，今年调整了对新行业的市场开拓工作安排，改变以往销售人员兼具过往业务维护和新业务拓展双重任务的模式，抽调一部分销售团队成员成立新行业组，专职做新行业拓展，系统性推进新领域的业务开拓。通过专职安排，公司对其的考核能够集中在新行业拓展成果上，市场拓展团队也能够集中精力在新行业、新领域，进而带来更好的市场拓展成效。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年4月30日