

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：2026-007

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	中金资管：韩诚、胡轶韬、顾柔刚；天风证券：莫然
时 间	2026 年 8 月 28 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
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司 2026 年上半年生产经营情况如何，能否做一个简单的介绍？ 答：2026 年上半年，公司实现营业收入 821,100,281.05 元，同比减少 4.25%，归属于上市公司股东的净利润 134,859,162.91 元，同比下降 28.07%，公司产品综合毛利率 39.54%，同比下降 4.49 个百分点，主要是受项目竞争日益激烈的影响，公司机械密封板块增量业务及特种阀门板块毛利率同比有所下滑，机械密封板块存量业务及橡塑板块毛利率同比基本保持稳定。具体来看： （一）机械密封板块增量承压、存量稳健。今年上半年，公司面对的国内市场竞争情况未出现明显改善，新上大型石化项目依然较少、老旧产能出清，行业竞争进一步加剧。在此环境下，公司凭借优秀的综合竞争力在国内石化市场依旧保持了较高的市场占有率，上半年收入同比保持稳定。国际市场中，复杂的国际形势变化带来市场需求波动，部分项

	目暂停或取消，导致公司国际业务经营压力陡增，机械密封板块国际市场收入约 5,000 万元，同比下降约 40%。随着公司在国际市场的业务不断拓展，公司与国际竞争对手的直接正面竞争也在逐渐增加。国际巨头在海外拥有积累数十年的存量业务，具有充足的资金实力在国际市场重要增量项目上采取较低甚至可能低于成本的报价以获取未来长期且毛利率较高的存量业务订单。公司在国际市场的发展尚处于全力拓展重要市场、扩大业务覆盖区域与覆盖面的阶段，和国际品牌相比本质仍属于新进入者，缺乏在国际市场的多年积累基础，因此公司只有不断取得增量市场业绩才能为未来国际市场存量业务打下基础，在一定时期内的毛利率承压较为严重。整体来看，国内外市场竞争加剧且公司为了未来的发展不能放弃重要的增量市场项目，因此增量业务毛利率压力较大，该板块毛利率同比有所下滑。 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，毛利率维持在一个比较稳定的水平。 （二）橡塑密封板块收入稳健增长，订单持续增长。 （三）特种阀门板块今年上半年业绩表现稳健，但受输水引水、石化领域部分重点项目建设节奏延后影响，新地佩尔新增订单拓展面临阶段性压力，对下半年经营带来一定挑战，新地佩尔正积极推进市场开拓与项目跟进，抢抓后续项目落地机会。 2、公司 2026 年上半年净利润同比下降 28.07%，毛利率同比下降 4.49 个百分点，主要原因是什么？ 答： 今年上半年净利润和毛利率的波动主要受行业竞争加剧与成本有所上升的双重影响，市场竞争激烈是主要原因：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，这一影响在上半年集中体现出来，导致今年上半年确认
--	---

	收入的增量业务毛利水平较低。另一方面，原材料价格上涨、汇兑损益等对整体利润也产生了一定影响，公司研发投入也在增长。尽管增量业务承压，公司存量业务的毛利率同比维持稳定。 3、今年国内增量业务毛利率还会继续下滑吗？ 答：从目前市场情况来看，增量业务的市场竞争依然高度激烈，短时间内并没有看到市场竞争压力有明显缓解的迹象。对于公司而言，增量业务是持续发展的保证，即便增量业务订单的毛利率还会下降，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。公司国内增量业务的毛利率已经在过去一段时间内都处于极低水平，根据我们的判断，未来短期内继续大幅下降的可能性不大，近期公司签署的个别国内重要项目订单价格略好于前期，但下游石化行业能否景气度全面持续回升仍待观察，目前来看公司下半年订单的毛利率要得到明显改善也有一定困难。虽然毛利率有压力，但公司在国内市场的综合优势始终在不断增强，公司对未来的发展具有充分的信心。公司存量业务的毛利率持续保持相对稳定。 4、请问国际业务订单中增存量业务占比如何？ 答：目前国际业务订单仍以增量业务为主，增量业务占比约 75%~80%，存量业务占比约为 20%~25%。
附件清单（如有）	无
日 期	2026 年 8 月 28 日