

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：2024-020

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>阳光资管：张雷；财通资管：何智超；深圳通和私募：孙艳蓉；淳厚基金：杨煜城；高毅资管：朱春禹；汇添富：林淥；星石投资：孔嘉祥；Green Court：虞方卿；大成基金：俞春燕、朱倩、曾大鹏；首域盈信：Qimin Fei；国联基金：焦阳；国信证券：吴双、年亚颂、吴文成；恒生前海基金：刘雅琪；国泰基金：钟思怡；湘财基金：尤鑫；深圳通和私募：张婷婷；国泰君安资管：杨坤；MAPLE-BROWN ABBOTT：Matthew Li；施罗德：Leo Chou；泓德投资：郑祺鑫；Green Court：虞方卿；上海明河投资：张桥石；君和资本：钱思远；正煊资本：潘诗龙；UBS：Mandy Liu；华安机械：陶俞佳；Capital International：Jackson Hui；云栖资本：柯鸣；开源机械：熊亚威；中泰资管：王路遥、郑日；Green Court：Phil Zhong；民生证券：李阳；双安资产：张添宝；第一创业：许也可；兴银基金：陈宇翔；景顺长城：江磊；南华基金：刘凯兴；珠海横琴方普私募：张涨、郭嘉；中银国际：王瑾；中信建投：孟皓；洋京资本：谢承津；国投瑞银：汤海波；上海顶天投资：何柏廷；中意资管：沈悦明；华富基金：时彧；上海喜世润投资：郑捷；中国太平洋保险：恽敏；东北证券：刘俊奇、徐宇星、鞠然；上海彤源投资：潘贻立；光大保德信：崔书田；新华基金：刘海彬；博时基金：万丽</p>

时 间	2024 年 8 月 30 日
地 点	线上会议
上市公司接待人 员姓名	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 2024 年上半年生产经营情况如何，能否做一个简单的介绍？</p> <p>答：公司今年上半年保持稳健增长，收入同比增长 18.08%，利润同比增长 7.64%。考虑到子公司优泰科、新地佩尔与公司主营产品不同且体量逐年增长，为便于投资者更好地了解公司各板块业务，公司在半年报中就分行业统计口径进行了调整，调整后分为机械密封行业（装备制造业、石油化工、煤化工和其他）、橡塑密封行业、特种阀门行业。</p> <p>（1）机械密封板块，综合毛利率较低的增量业务收入同比增加较多，综合毛利率较高的存量业务收入同比略有下降，增量业务与存量业务各自的毛利率同比基本维持稳定，由于增量业务收入占比明显上升导致机械密封板块综合毛利率略有下降。</p> <p>石化领域：上半年国内石化领域新上大型炼化一体化项目仍然较少，新上项目节奏整体放缓，主机厂面临的市场竞争加剧，传导至机械密封行业增量市场竞争也越发激烈，公司增量业务整体毛利率仍处于历年较低水平，与去年基本持平。但凭借在国内明显领先的综合竞争力，公司增量业务收入同比保持增长。存量业务方面，由于公司主要下游行业面对的需求较低迷、用户装置效益有所下降导致装置开工率有所下降、用户压缩开支，公司存量业务收入受到一定影响，但毛利率基本维持稳定。</p> <p>管线领域：上半年管线项目不多，公司主要在海上平台管线市场取得不错成绩，签订并交付多个订单，国家管网的项目中，公司上半年交付了锦州站、五大连池站等备用压缩机组干</p>

气密封。

核电领域：受核电领域对安全性的超高要求以及长流程、长执行周期的行业特点影响，公司该领域项目进展较慢，上半年销售收入低于预期，但公司始终看好核电领域尤其是其存量市场未来的发展，公司是唯一拥有核主泵机械密封业绩的国内机械密封企业，未来核主泵国产化工作一旦加速，相信该领域业绩会快速发展。

国际市场：今年上半年延续了近几年迅猛的发展势头，收入同比增长近 70%，新签订单尤其是直接出口订单同比增长较多，回款工作也完成较好，增量业务毛利率较去年同期有所提升。

(2) 橡塑密封板块：橡塑密封板块整体保持平稳发展，降本增效工作初见成效，毛利率同比略有上升。

(3) 特种阀门板块：上半年取得多个水工、石化领域的大项目订单，市场开拓成果以及与公司协同效应明显，收入同比增长较多。上半年新签订单首次超过 1 亿，产能存在一定压力，新地佩尔在加班加点保交付。

另外，公司于 7 月初完成了收购德国 Krüger & Sohn GmbH 100% 股权项目的第一步交割，迈出了国际化并购进程的第一步。

2、国内石化领域竞争激烈，增量业务毛利率下半年还会再低吗？

答：增量业务的毛利率和整体经济形势紧密相关，当整体经济形势不好时，市场需求不足，投资力度减弱，项目竞争激烈程度加剧，会导致增量业务毛利率降低，从目前国内宏观环境来看，增量业务竞争压力短时间难有缓解，增量业务毛利率仍然有压力，但其已经处于很低的水平，大幅下降的可能性不大。另外，公司国际业务毛利率与国内相比较为高，随着国际业务收入持续增加，增量业务整体毛利率应该能够维持稳定。

	<p>3、公司上半年费用率比较低，是采取了什么措施么？未来是否可持续？</p> <p>答：成本与费用管控一直是公司重要工作之一，工作成果也一直不错，上半年没有在这方面实施特别措施。在规模效应、数字化建设、品牌效应等各方面的因素共同作用下，公司成本与费用管控工作会保持较好的成果。</p> <p>4、公司今年产能规划是怎样的？</p> <p>答：公司目前制造产能已经基本能够满足订单需要，今年没有制定短期扩产计划，较长期的扩产计划以全面建设日机密封厂区为主，预计需要3年左右建设时间。</p> <p>5、公司是否会调整年初制定的收入目标？</p> <p>答：公司没有调整年初制定的预算目标，从经营情况来看，公司对完成全年目标有信心。</p> <p>6、增量业务收入在今年上半年同比增长非常明显，这种增长趋势能延续到全年吗？</p> <p>答：公司上半年增量业务收入同比增长明显，一是今年上半年增量业务收入绝对值增加，二是去年上半年部分增量业务受到订单结构变化的影响而延长了交付期。增量市场竞争一直非常激烈，新上项目减少、节奏放缓加剧了该市场的竞争激烈程度，公司凭借明显的综合竞争力优势在新上重要项目中保持了较高市场占有率，从全年来看，公司增量业务收入同比应该能够保持增长，但实现和半年度同比相同增长的难度较大。公司注意到下游煤化工投资力度有加大迹象，未来煤化工项目应该能够为公司增量业务的成长带来助力。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024年8月30日