

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：2021-020

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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	浙商证券：何家恺、潘贻立、薛维涛、翁晋翀；拾贝投资：李昌强；茂典资产：陈赢；工银瑞信：黄安乐、晏坤熔；源乘投资：曾尚；中华联合：袁超；申万菱信：徐远航；农银汇理：刘荫泽；嘉实基金：谭丽、张淼；彤源投资：郭磊；星石投资：古建军、曹恩祥；中加基金：刘海彬；新华资产：朱战宇；长城财富：胡纪元；辰翔投资：何东；平安养老：李志磊；光大保德信：陈蒙、詹佳、林晓枫；光大信托：赵东宇；国寿安保：宋易璐、孟亦佳；杭州银行：陈立；弘毅远方：马佳、许凡、周鹏；中金：李梦遥、田朋；博时基金：吴丰树；长江资管：姚远；阳光保险：张雷；大成基金：戴军；中欧基金：卢纯青；中意资产：臧怡；上海勤远：文琦；杭州兆石投资：胡艳宇；上海鹤禧投资：宋正园；涌容资管：周丹；光大资管：徐德仁；兴业证券：王俊、丁志刚；君康人寿：刘海彬；上海峰岚：成佩剑；永诚财产保险：吴小佳；中融基金：王可汗；中泰证券：张亨嘉；华融证券：杜汉颐；鸿盛基金：伏少松；长江证券（上海）资管：杨杰；信银理财：忻子焕；上海雷根：王磊；中银国际证券：白冰洋；渤海人寿：王新亮；前海开源：彭启涛；摩根士丹利华鑫基金：缪东航；Octo Rivers Asset Management (HK)：胡金戈；工银安盛人寿：范彦君；中银基金：王寒；新华基金：周晓东；中国人保资管：孙浩然；深圳鑫然投资：巫丽敏；懿德

	财富：鲍志铨；中英人寿：罗智柏；财通基金：钟俊；东吴人寿：徐玲玲；兴证证券资管：何斯源；广发基金：顾益辉；北京汉和汉华：吴一舟；深圳正圆投资：张萍；友山（上海）资管：赵语涛；光大证券：肖意生；上海深积资产管理：张志杰
时 间	2021 年 8 月 31 日、2021 年 9 月 1 日
地 点	公司四楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书兼财务总监 陈虹
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司 2021 年上半年度的情况如何？ 答： 2021 年上半年度公司整体业务非常不错，营业收入和净利润都创新高。 机械密封板块上半年收入与利润创历史新高。在石化领域，随着公司的品牌影响力越来越强，新上大型项目拿到的订单也多，上半年公司进口替代工作也开展得如火如荼。另外，不少客户在上半年安排了大检修工作，公司存量业务逐渐恢复至正常状态。管线领域，公司包揽了上半年两个新上大项目的订单。核电领域目前处于快速国产化，几乎所有核电密封业务都向公司敞开大门。国际业务方面，虽然人员流动仍然存在障碍，但交流沟通顺畅，并且国外疫情逐渐得到控制后业务回暖，国际业务在手订单增多，尤其是在一些国际著名主机厂的业务有突破，比如与埃利奥特签订首个干气密封本体配套订单并正在参与其多个海外项目的交流、询价。另外，公司上半年完成了西门子百万吨乙烯三机的配套。产能方面，公司生产制造一直处于满负荷状态，员工加班多。对此，公司已根据实际生产情况对瓶颈环节扩产，整体产能有一定增长。 子公司优泰科也处在非常好的发展阶段。优泰科的盾构密封产品近一两年的市场占有率提升很快，正在针对盾构密

	封产品扩产。优泰科纯水液压支架密封这一具有里程碑式意义的产品在煤矿行业的业务也正在拓展，已拿到第四套订单。优泰科参股投资的普力密封（一家高端密封材料研究企业）已经生产了第一批材料，正在测试各项性能，有信心能够符合国际高端材料的指标要求。根据公司的了解，由于国内产品材料的性能达不到要求，现阶段高端重载工程机械使用的橡塑密封基本都是依赖进口。普力密封的材料研制如果顺利，能够为优泰科进入工程机械领域提供非常大的助力。优泰科上半年收入及利润也是创历史新高，未来的发展预计能够保持稳定的相对快速增长。 公司于 2021 年 2 月 1 日正式并表新地佩尔，上半年新地佩尔的收入和利润都比较理想，并表（2-6 月）收入 3820 万元，净利润 1142 万元。新地佩尔在手订单量充足，从目前的情况来看，新地佩尔能够完成业绩对赌。 2、简单介绍公司及子公司的扩产？ 答：今年以来，公司及子公司的生产制造都处于满负荷状态，公司及子公司都正在实施扩产计划。 机械密封板块：（1）考虑到试验环节的紧张以及公司核电密封快速发展的情况，公司于 2020 年决定在子公司日机密封建设约 1 万平方米的厂房，前期以提高产品试验能力及核电密封的生产制造能力为主，这一扩产计划正在进行。（2）2021 年上半年，公司为日机密封及华阳密封采购了一批生产设备，投入大概 1500 万元。日机密封主要是为普通机械密封和干气密封的生产制造添置设备，华阳密封准备扩产的主要是大轴径釜用密封，预计总共能够满足 1~2 亿的销售收入所需产能。 橡塑密封板块：优泰科的密封产品的材料主要是聚氨酯，还包括橡胶、四氟等。优泰科的扩产通常是针对不同的材料板块以及不同的生产制造环节，扩产的内容相对比较复杂，
--	--

	持续时间较长，上半年主要是针对盾构密封产品扩产。 特种阀门板块：新地佩尔在春节前订购了一千多万的设备，目前通用设备已基本到厂验收形成产能，部分关键设备如日本进口的加工中心预计 9 月底到位。公司在一季度向新地佩尔增资 3800 万元，主要用于建设阀门研发中心及智能化改造。阀门研发中心主要是针对石油化工领域拓展新品类，尤其是控制阀的研发。根据公司及新地佩尔的了解，国内控制阀与国外差距比较明显，大部分依赖进口，新地佩尔进军该领域能够充分发挥其研发的优势，并为新地佩尔长期持续的发展提供有力支撑。 3、大炼化项目中增量业务转化为存量业务大概需要多少时间？ 答：大炼化项目中，公司增量业务转存量业务需要的时间主要取决于项目的进展，项目进展受下游行业的行情影响比较明显。如果下游市场行情好，项目进展通常较快，增量业务转存量业务的速度就比较快；如果下游市场表现平平，项目进展保持正常水平，进展增量业务转存量业务的速度也就比较平稳；如果下游市场行情差，项目甚至可能会暂时停工。按照正常的工作节奏，大炼化项目中公司增量业务转存量业务的周期大概是 1.5~2 年，即增量业务交付后，大概会在 1.5~2 年后进入存量业务的范围。 4、重点介绍一下公司机械密封国际业务的情况？ 答：国际业务是公司重点拓展的领域之一，已布局多年。2020 年国际业务因为海外疫情受到了明显影响，但从 2020 年下半年开始，国际业务的订单已明显回升。今年以来，虽然受疫情影响人员流动仍存在一定障碍，但公司与客户之间的交流沟通顺畅，并且国外的项目随着疫情逐渐得到控制后也陆续开工、业务回暖，公司国际业务的发展迅速。2021 年上半年，公司国际市场实现收入 2526.71 万元，同比增长
--	---

	112.87%，尤其是在一些国际著名主机厂的业务有突破：完成西门子百万吨乙烯三机的配套、完成埃利奥特盛虹项目等重要订单的发货、与埃利奥特签订首个干气密封本体配套订单并正在参与其多个海外项目的交流及询价。公司还取得了俄罗斯化肥、俄罗斯甲醇、俄罗斯聚乙烯等大型新建项目配套订单。综合来看，公司国际业务的发展势头稳健向上。 5、客户粘度如何？ 答：通常情况下，只要密封产品的使用没有出现重大问题，终端客户更换密封产品供应商的可能性较低。主要是因为密封产品价值量在项目总投资额中的占比较低，而机械密封又属于关键基础件，对装置的安全起到很大的作用，所以只要产品运行稳定，在增量业务转化为存量业务的时候，终端客户通常不会更换密封产品供应商。因此，公司也坚决贯彻“通过主机占领终端”的市场策略。不过近两年情况有所改变，由于国际形势的复杂化，不少国内客户希望关键装置的密封产品能够国产化。公司的国产化工作开展得一直不错，尤其是今年国产化工作开展得更全面、更广泛，存量业务的增长中有相当一部分来自存量市场的进口替代订单。 6、技术进步会导致装置检修的周期明显延长么？ 答：装置检修周期延长下降是一种长期趋势，但是进度比较缓慢，比如三十年前石油化工装置检修周期约一年半，现在的检修周期接近四年。从短期看，装置检修周期延长对公司业务的发展影响很小。
附件清单（如有）	无
日 期	2021 年 8 月 31 日、2021 年 9 月 1 日