

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：2021-023

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 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 | 国泰君安：曾大鹏、黄琨；华夏基金：何竟舟；长盛基金：刘旭明；中意资产：沈悦明；华融证券：庞立永；上海汇利资管：陈贞妮；施罗德：丑凯亮；泰旻资产：王佳琦；巨能资本：郭嘉；上海朴易资产：董国星；浙江新干线传媒投资：周炜；合煦智远基金：何宇涵；中意资产：臧怡；国泰投研：徐成城；山东鲁商私募：李振唐；天惠投资：郭立江；圆信永丰：陈臣；宏利资产管理香港：李文琳；南华基金：刘凯兴；杭州钱江新城金融投资：赵航；深圳望正资产管理：韦明亮；中山市正信资产管理：肖潇；爱建证券：章孝林；易方达：葛秋石；广州国杰资产管理：杨博显；进门财经：王继昌；招商证券：刘荣、时文博；中国人寿资管：刘卓炜；中国人寿养老保险：于蕾；长盛基金：郭堃；阳光资管：张雷、胡祚杰；上海深积资管：梅话雨；德邦证券：申屠旺；北京汉和汉华：吴一舟；安信基金：曾博文、戴函彤；Green Court：Derek Feng；FountainCap：Alec Jin；悟空投资：胡泾捷；凯读投资：肖蒙蒙；华能信托：戴维；睿郡资产：沈晓源；兴聚资本：毕慕超；国联证券：夏纾雨；浙商证券：潘贻立、王华君、尹天羽、王章俊、马俊豪；富国基金：蒲世林；光大资管：罗凯；杭州银行理财子公司：陈立；茂典资产：唐忠杰；前海开源：张梓杰；人保资产：田垒；上海喜世润投资：张亚北；拾贝投资：李昌强；万家：况晓；星 |

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | <p>石投资：曹恩祥；志开投资：刘威；中泰资管：陈佳玲；中英人寿：罗智柏；富达基金：Theresa Zhou、Lynda Zhou、Tina Tian；RBC global asset management 加拿大皇家银行：陈思果、余谦</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 时 间           | 2021 年 10 月 28 日、10 月 29 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 | <p>1、公司第三季度业务情况如何？</p> <p>答：公司第三季度生产依然处于满负荷状态，整体经营正常，营业收入同比增长 19.24%，但环比略有下降，主要是以下两个原因：一是公司的集团版 ERP 系统于 2021 年 7 月 1 日正式上线，公司为集团版 ERP 上线的准备工作做得尽可能充足，但这种大规模的系统更换是一件很复杂的事，大型软件上线后需要一定时间运作才能完全顺畅，因此集团版 ERP 上线后的调试等工作在短时间内给生产效率造成了一定影响，影响期间持续约两周。二是限电的影响：子公司华阳密封和优泰科在 9 月都收到了政府的限电通知，生产进度进行了一定的调整。限电带来的影响更多体现在供应商供货方面。由于公司许多供应商都在江浙一带，根据公司收到的供应商延期交货通知来看，他们受到限电的影响比较大，交货期明显延长。供应商的交货期延长导致公司产品无法按时齐套，公司产品的交付也只能延后。进入第四季度后，根据子公司的反馈，他们收到了新的有计划性限电通知，子公司可以根据限电计划安排调休，对生产的影响大大降低。</p> <p>公司第三季度净利润约 7500 万元，同比增长 29.95%，今年年初至三季度末的净利润已略高于 2020 年全年净利润。第三季度增量业务和存量业务的毛利率都有明显回升。存量业务的价格通常沿用历史价，因此毛利率其实比较稳定，第三</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>季度存量业务的毛利率回升主要是因为确认收入的订单毛利率较高。第三季度的增量业务毛利率非常不错，主要是因为第三季度增量业务确认收入的项目中，毛利率较高的干气密封较多，并且目前增量业务价格竞争的激烈程度有所缓和。增量业务呈现这一特点，一是因为目前密封市场的竞争格局已相对稳定，大型新上项目对供应商有更高、更全面的要求，通常只考虑少数几家综合能力较强的公司作为密封产品主要供应商，低价竞争策略的有效性逐渐降低。另外在目前进口替代的大背景下，客户通常都有比较强烈的进口替代意愿，许多大型项目虽然在开车时采用的国外产品，但在开车后很快就会进行进口替代，因此国外竞争对手开始逐渐改变以往采取的“低价增量业务+高价存量业务”模式，在增量市场上的报价相对以往有所提高。</p> <p>第三季度增量业务营业收入占比环比小幅提升，存量业务处于持续回暖的正常水平，公司 9 月底在手订单中存量业务的金额较 8 月初有所提高。</p> <p>子公司方面，新地佩尔依然保持比较强劲的增长势头，从目前的在手订单来看，新地佩尔完成业绩对赌不成问题，明年应该也能保持较高水平的增长。西气东输三线中段已经开工，根据公司查到的资料，应该会有 10 个加压站，带来的密封产品市场需求大概是 8000 万~1 亿，特种阀门市场需求大概是 7000 万~8000 万。这几年，公司及新地佩尔的产品在天然气长输管线领域的增量市场占有率非常高，明年应该也能继续保持不错的市场占有率。新地佩尔的产品在石化领域的推进也非常顺利，不少石化项目都采购了新地佩尔的产品。近期，沙特阿美已将新地佩尔列进合格供应商名单。</p> <p>优泰科收入结构在逐步调整，高附加值的盾构密封、纯水液压支架密封等密封件收入占比在逐渐提升，毛利率也在逐渐提升。优泰科一直在扩展产品类型，除聚氨酯外，也在</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>陆续增加橡胶密封产线、购买模压密封的设备，逐步向中高端模压密封领域拓展。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，性能测试结果达到了国际水平。接下来普力密封会小规模量产一批材料，继续进行性能测试，如果测试结果达标，就准备大规模生产。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，能够为优泰科进入高端工程机械领域提供非常大的助力。</p> <p>2、“碳达峰”与“碳中和”目标对公司有什么影响么？</p> <p>答：随着经济的发展与社会的进步，对能源的总需求量会越来越大，未来化石能源占能源消耗的比例虽然会有所下降，但石油、天然气、煤炭等化石资源的绝对消耗量不一定会大幅下降。并且，在公司目前主要市场之一的石化领域，虽然炼油行业将来受“碳达峰”与“碳中和”目标的影响应该会比较明显，但乙烯等国内存在明显缺口的化工项目则未必。据公司所知，国内乙烯、芳烃等化工原料依然比较依赖进口，未来精细化工领域的发展潜力仍然很大。据公司了解，为弥补国内的乙烯缺口，未来3~5年还会建设超过30套百万吨乙烯装置，这给公司带来了可观的市场空间。另外，核电也属于清洁能源，而在核电密封市场，除伊格尔博格曼、约翰克兰等国外企业，公司基本没有其他国内竞争对手。在进口替代的大背景下，公司也正在全面推进核电领域的进口替代工作，未来核电密封市场应该会成为公司收入增长的重要来源。另外，公司也在积极调研、跟踪海上风能、氢能利用等领域，一旦发现市场需求，会快速跟进、拓展市场。从中长期来看，公司认为“碳达峰”与“碳中和”目标不会对公司造成太大影响，反而有可能在新能源领域的密封产品市场为公司带来更多的市场机遇。</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>3、公司密封产品的市场占有率大概是多少呢？</p> <p>答：公司目前的业务主要集中在国内市场，在国内中高端机械密封存量市场的占有率约 7%，其中在石化领域存量市场的占有率约 18%~20%。近几年公司在石化领域增量市场的占有率达到 60%以上，随着增量业务逐渐转化为存量业务，未来 3~5 年公司在石化领域存量市场的占有率应该能够明显增长。另外，近两年公司在天然气长输管线行业的增量市场占有率较石化领域更高。在未重点开发的其他领域，公司市场占有率相对较低，但公司在造纸、水处理、食品医药等新领域的拓展进度不错。</p> <p>4、公司的主要竞争对手有哪些？</p> <p>答：公司的竞争对手主要是国际品牌约翰克兰和伊格尔博格曼。在服务能力与服务水平方面，公司与这两家国际品牌相比具有明显优势。近些年，公司持续为客户解决了不少进口密封产品失效问题，避免了装置停产或缩短了装置停产时间，为客户挽回了巨大的经济损失。在价格方面，公司与两家国际品牌相比也有一定优势。与国内同行相比，公司产品线更齐全，产品应用领域广，市场占有率高，品牌效应强，在市场规模、技术水平、生产制造能力、售后服务能力、人才储备等方面都处于领先地位。在近几年的国内新建石化项目中，市场竞争基本是由公司与约翰克兰主导，博格曼具有一定的影响力，其他厂家参与竞争的机会不多。</p> <p>5、公司目前的重点研发方向有哪些？</p> <p>答：公司目前重点研发的有密封机理研究，密封端面的结构、形貌研究以及密封状态监测与健康管理平台等方向。公司非常注重技术与产品研发，研发投入金额每年都保持了一定的增长。</p> <p>6、目前制约公司扩产的主要因素是什么？</p> <p>答：目前在制约公司扩产的主要因素有两点，一是由于</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|          |                                                                                                                                                                                                         |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>机床设备需求旺盛，公司从海外及在国内采购的设备交货周期都较往年明显更长，且部分设备存在进一步延长交货期的情况。二是工程设计环节及部分车间制造岗位人手紧张。公司一直在大力招聘设计人员，不断拓展招聘渠道以获得更好的招聘效果，今年以来，已有不少设计岗位新员工陆续到岗。从招聘工作的反馈来看，目前招工确实比较困难，公司人力资源部门也在通过增加校企实习合作、扩大社招力度等方式尽力提高招聘效果。</p> |
| 附件清单(如有) | 无                                                                                                                                                                                                       |
| 日 期      | 2021 年 10 月 29 日                                                                                                                                                                                        |