

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：2022-008

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	ALL VIEW MANAGEMENT LIMITED: Trista Chai; Ashmore: Ke Li; BMO: Kevin CHEE; Horizon Asset: 杨杨; Lazard: 卢盈文; MSIM: 周蟾燕; NEO-CRITERION CAPITAL LIMITED: Nick Feng; NinetyOne: Amy Leung; OceanLink: Lan Zhang、Danny Yu、Lan Zhang; Platina Capital: 王明昊; Polymer Capital: Mark TANG; QI YUAN ASSET MANAGEMENT (H.K.) LIMITED: baoqing; Schroders: 丑凯亮; 北京国有资本经营管理中心: 徐鹏; 北京鑫翰资本: 谢一丁; 财富客户: 甘世阳; 创富兆业: 胡蔚; 创金合信基金: 李晗; 大家资产: 张浩; 德邦证券自营: 栾钊; 德盛安联卢森堡: 陈思颖; 东海资管: 席红辉; 复兴投资: 何宇超; 富国基金: 吴栋栋、蒲世林; 富舜资产: 陈洪; 共青城寻阑私募: 徐吉; 观富资产: 唐天; 广发资管: 真怡; 国金证券: 满在朋、李嘉伦; 国泰基金: 谢泓材; 国泰君安: 曾大鹏、黄琨; 国信机械: 年亚颂; 杭银理财: 陈立; 杭州汇升: 周丽; 昊泽致远: 于航; 弘毅远方基金: 周鹏; 华融证券: 杜汉颐; 华泰资管: 秦瑞; 汇鑫投资: 陈名; 汇天泽投资: 陈剑锋; 汇添富基金: 雷鸣; 惠通基金: 安小涛; 诺安基金: 蔡宇滨; 平石资产: 李苹; 人保资产: 田垒; 人保资产（上海）: 金川; 瑞银: 刘思莹; 睿郡兴聚: 沈晓源、薛大威; 三亚鸿盛: 郑方栋; 山东鲁商私募: 郭嘉; 山东省高新技术创业投资: 刘启超; 上海朴易资

	产：董国星；上海深积资产：张志杰；上海文多资产管理：范虎城；深圳望正资产：王博；首域：Chen, Helen、FEI Qimin；四川水天花月：曾杰；泰信基金：张敏；望正资产：韦明亮；西部利得基金：陈保国；新华基金：巩显峰；鑫翰资本：贺林涛；兴聚投资：毕慕超；兴全：沈度；兴业基金：陈楷月、吴列伟；养正基金：刘鹏；永丰金：陈柳山；誉辉资本：张骥；源乘投资：唐亚丹、彭晴；长城证券：刘红；长江养老保险：祝迪川；长江资管：姚远；浙江景和：俞谷声；中财招商：金崇赞；中船重工财务：赵胤铎；中庚基金：潘博众；中海基金：刘俊；中宏卓俊：陈金红；中金资管：李辰；中欧基金：邓达；中泰证券资管：李玉刚；中信：刘颖飞；中信里昂：WinstonKe；中信证券：陆竑、刘海博、林如洁；中信资管：忻子焕；中意资产：周陆；中英人寿：罗智柏；珠海德若私募：龙楚轩；赵一诺
时 间	2022 年 4 月 26 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、简单介绍一下公司 2021 年度和 2022 年第一季度的情况？ 答：2021 年公司在订单、收入、毛利率等方面都有不错的表现，各个业务板块的发展也持续稳健向好，具体的内容在年报中都有详细阐述。 （1）机械密封板块：整体来说，2021 年公司机械密封板块保持了较好的业绩，但在具有传统优势的石油化工领域，下半年确实有部分项目受到了“碳中和”与“碳达峰”目标的影响而暂缓。年末的国家重要会议后，部分暂缓的项目逐渐重启。除此之外，其他方面的进展都比较顺利。根据公司对市场的感受来看，国内石油化工领域目前进入了比较平稳

	发展的时期，大型项目不再像前些年那么普遍，更多的是关键、补短板、具有战略意义的项目。虽然国内石油化工领域现在处于比较平稳的阶段，但受益于公司前些年持续拓展的核电领域、天然气长输管线领域以及国际市场等，公司的订单仍然保持稳健的增长。 （2）橡塑密封板块：橡塑密封依然保持比较好的发展势头，2021 年的收入结构持续向好，高端产品的收入占比越来越高，虽然营收增长有限，但整体毛利率和利润表现优秀。2022 年最值得期待的是普力密封的原材料为优泰科橡塑密封业务发展带来的助力。普力密封的新材料研发速度快且其性能达到了国际先进水准，在目前的测试应用中已经超出国外材料的表现。 （3）特种阀门板块：2021 年特种阀门的表现也可圈可点，在具有传统优势的油气输送领域继续保持有力的竞争优势，其他领域拓展的成绩也不错。2021 年新地佩尔购置了多台先进设备并投入使用，2022 年新园区即将开工建设，在大幅度增扩产能的同时还将建设国内先进的测试平台，为新地佩尔在高端领域的持续研发提供重要基础保障。 2022 年第一季度整体情况与 2021 年度类似，并未发生重大改变。公司的在手订单仍然非常饱满，生产满负荷运行。 2、公司 2021 年度的毛利率同比提升明显，具体是什么原因？ 答：2021 年毛利率提升主要是两个因素的影响，一是增量业务的毛利率明显回升，二是因为毛利率水平较高的存量业务同比增长。增量业务毛利率明显回升对毛利率提升的影响最为明显，增量业务毛利率明显回升主要是由于（1）经过近些年的市场竞争，增量业务的市场竞争格局已相对稳定，市场竞争参与者逐渐发现低价竞争策略的作用有限，增量市场的竞争激烈程度有所缓和。在大炼化刚开始时，密封产品
--	---

	市场竞争非常激烈，大家都知道增量业务是未来存量业务的基石，所以低价竞争的情况不少。但是随着近两年项目开车，在技术和产品质量上都占明显优势的头部供应商的产品在项目运行中表现更佳。后来建设的项目在参考以往的项目运行情况，逐渐变为通常只考虑少数几家技术领先、产品质量好、服务到位的综合实力比较强的公司作为密封产品主要供应商，低价竞争能够带来的市场占有率提升非常有限。（2） 进口替代的趋势对国外竞争对手造成了一定程度的冲击。在进口替代趋势下，许多大型项目的关键装置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，以防范未来可能出现的供应风险，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。 3、公司认为未来增量业务需求会是怎么样的？ 答：对于公司具有传统优势的石油化工领域，公司认为国内的增量市场应该会维持在相对稳定的水平，并且公司在国内石油化工领域增量市场已经保持了比较高的市场占有率，未来想要进一步提升有一定难度。但是公司近些年持续拓展了例如天然气长输管线、核电等领域并取得了非常优秀的业绩，在精细化工、制药、造纸等领域也有不错的开端，未来这些领域的增长值得期待。公司尤其注重国际市场的拓展，国际市场的市场容量巨大，未来公司国际业务的增长会是公司增量业务的重要增长来源。公司近些年在国际市场做了大量的投入，组建了一支比较优秀的团队，并且不断补充人才。今年第一季度，公司在国际业务拿到的压缩机干气密封订单成绩创历史新高。综合来看，公司认为未来增量业务的发展仍然具有非常大的空间。 4、公司在核电领域的发展情况如何，对核电领域未来发展的看法？
--	---

	答：2021 年公司核电业务新签订单超 7000 万元，实现收入约 4000 万元，均远远超出历史平均水平，核电业务的营收占公司整体营收的比例较小但增速非常快。公司在核主泵轴封产业化取得重大突破，并且进展速度与广度超出公司预期。在核二三级泵用机械密封方面，公司依然维持了比较高的市场占有率。 公司看好核电领域的发展，在“碳达峰”与“碳中和”的背景下，核电作为一种清洁能源应该会进入快速发展时期。另外，由于国际形势的复杂化，核电领域国产替代工作的形势也很好，公司作为国内核电密封产品的佼佼者未来在国产化进程中必将起到关键作用。目前在俄乌战争的影响下，也有不少国家重新将核电提上日程以确保能源供应安全，因此无论是从国内政策还是国外趋势来看，未来核电领域的发展都值得期待。 5、公司 2021 年度报告中披露的预算目标值并不高，具体的考虑是？ 答：公司在年报及董事会决议公告中披露的营收目标与利润目标是公司的内部管理控制指标。公司在制定目标时会综合考虑宏观环境、行业趋势、市场需求变化等因素，历年来在制定预算指标时始终采取稳健策略，2022 年的预算符合公司的一贯风格。公司意识到了近些年对预算的制定带来了一些问题，比如每年根据营收目标制定的产能计划往往难以满足当年的需要，经常出现产能不足的情况。公司在制定 2022 年预算时，吸取了以往的经验，在人员、产能等方面的计划更加积极，特别是考虑到技术人员培养时间较长，今年招聘计划有明显增长。 6、公司 2022 年第一季度收入中增量与存量各自占比情况如何？在手订单里增量与存量各自占比？ 答：公司 2022 年第一季度收入中，增量业务与存量业务
--	--

	占比基本持平，在手订单中增量业务的占比仍然略高于存量业务。
附件清单（如有）	无
日 期	2022 年 4 月 26 日