

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：2022-009

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	NinetyOne: Amy Leung; 富国基金: 王泉涌; 大成基金: 朱倩、敬思源、石国武; 中邮基金: 徐航; 友邦保险: 黄文婧; 阳光保险: 张雷; 中意资产: 刘佳; 长江养老: 蔡晗炀; 兴银基金: 翁公羽; 上银基金: 郑众; 鑫元基金: 葛天伟; 汇丰晋信: 陶雨涛; 东吴基金: 黄浦; 华泰保兴: 李煜奇; 君和资本: 李学坤、杨庆欣; 中信资管: 孙曙光; 明亚基金: 何明; 长江证券: 曹小敏; 施罗德: Louisa、Jack、Maggie、丑凯亮
时 间	2022 年 4 月 28 日、4 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	1、公司认为未来增量业务毛利率的变化趋势是什么？ 答：由于增量业务的毛利率与当期确认收入的项目高度相关，增量业务毛利率的波动也相对偏大。公司 2021 年毛利率同比增长明显，其中关于增量业务竞争格局的影响未来仍然存在，具体内容可查看过往《投资者关系活动记录表》。同时，从今年以来的整体情况看，由于公司在手订单结构有所变化，增量业务的毛利率应该能够进一步提升。在手订单结构的变化主要是指目前公司在手订单中压缩机干气密封较泵用机械密封明显增加，而压缩机干气密封的毛利率高于泵

	用机械密封，由此可以带来增量业务整体毛利率提升。在手订单结构的变化与行业情况息息相关，受“碳达峰”与“碳中和”的影响，现在新上的炼油装置较少、乙烯装置较多，另外，目前已知的天然气长输管线业务也不少，有西气东输三线中段、川气东送二线等，公司第一季度在国际市场的开端非常不错，也以压缩机干气密封订单为主。综合来看，公司对增量业务的毛利率变化趋势持乐观态度。 2、去年以来对公司经营产生不利影响的因素有哪些？ 答：2021年下半年，受到“碳中和”与“碳达峰”目标的影响，在公司具有传统优势的石油化工领域有部分项目暂缓，不过在年末的国家重要会议后，部分暂缓的项目逐渐重启。2021年第四季度，公司总部受疫情影响临时停产两周多，对经营业绩也产生了一定影响，但从年度审计结果来看影响不大。目前，疫情对公司的影响有所上升，一是部分供应商受疫情影响延迟交货，尤其是上海疫情以来，供应商的延迟交货现象明显增加，二是疫情对公司服务人员的出差带来了限制，不时出现由于行程问题被隔离的情况，导致公司服务人员的人手有点捉襟见肘，三是自上海疫情以来，位于苏州工业园区的子公司优泰科受疫情影响明显，常有员工因密接或次密而被隔离，对优泰科的生产运营造成一定影响。 3、公司之前提到今年在机械密封板块的产能扩张超过2亿元，是否已经开始逐渐体现在财务报表中了？ 答：2022年公司在机械密封板块的产能扩张计划在年初才制定，目前仍在进行中，还处于前期设备采购阶段，尚未体现在财务报表中，预计从下半年开始产能逐步提升。 4、公司的生产制造是不同产品系列使用不同生产线么？不同产品的生产制造员工是同一批员工么？不同产品的设计人员是同一批员工么？ 答：公司的生产制造环节不是流水线式生产线，不同产
--	---

	品基本都是共用生产线。核电密封由于对安全性要求非常高，为防止铁素体的污染，都使用非碳钢的设备，工装夹具等通常不与其他产品共用，新的核电密封专用生产线目前仍在建设中。在生产制造人员方面，密封产品的生产制造员工和干气密封控制系统、机械密封辅助系统生产制造员工是分开的，在设计人员方面，①泵用机械密封、②压缩机干气密封、③泵用机械密封辅助系统及干气密封控制系统这三类各是一批设计人员。公司会根据实际情况临时调整人员分工，但是临时调整的人员需要一定的时间适应新的工作岗位，尤其是设计人员很难迅速上手另一类产品的的设计，需要一定的熟悉时间。 5、公司今年的产能瓶颈大概会是什么？ 答：从公司现在的情况来看，产能最大的瓶颈仍然是设计环节。公司今年的在手订单中压缩机干气密封明显增加，但干气密封设计人员队伍难以在短时间内扩充，造成人手明显不足。一方面是招聘需要时间、新员工培养也需要较长时间，另一方面即便公司根据实际情况对老员工进行调岗，但由于不同产品对知识和技能的要求不同，老员工调岗后也需要一定时间学习和适应。近两年，设计环节始终是公司的产能瓶颈，对此，公司在今年制定了更加积极的人员招聘计划，也根据业务结构的变化临时调整人员分工。 6、公司 2021 年销售费用同比上升比较明显，具体是什么原因？ 答：公司 2021 年销售费用同比上升比较明显主要是：一、随着公司营业收入的增长，销售人员的收入相应增加；二、国家在 2020 年实施了社保减免政策，2021 年该政策取消，销售人员的社保费用增加，带来相应的销售人员薪酬总额增加。另外，2021 年疫情缓解，差旅费同比有所增加，2021 年并表新地佩尔也带来一定的销售费用增加。
--	--

	7、2021 年的资本开支同比有所增长，未来还会进一步增长么？ 答：公司不属于重资产行业，固定资产占比较低，设备采购支出比起重资产行业也明显更低，2021 年确实购置了不少设备，但无论是绝对金额还是占比其实都不高。公司已经制定了 2022 年的扩产计划，从这一方面来看，2022 年资本支出应该会比 2021 年有所增加。 对公司而言，通常会投资收购方面的支出占比较高，但收购是一项高风险投资，公司在选择标的时始终保持审慎的态度，也并未将收购作为一定时期内必须完成的任务，因此未来这方面开支的情况现在难以给出确切答复。
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 4 月 29 日