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：2022-023

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	首域盈信：费启旻；径流资本：陈铸鸿；M&G：罗婧清；北京高信百诺：刘延波；上海重阳投资：吴伟荣；青银理财：李超；Shinhan Asset Management：黄炜；华泰资管：谢龙；国融基金：宋琦；长城财富：缴文超；磐泽资产：熊威明；诺安基金：蔡宇滨；中移资本：王翔；国泰君安资管：曾大鹏
时间	2022年8月31日、9月1日
地点	线上会议
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、公司上半年增量业务毛利率增长的原因是什么？</p> <p>答：上半年公司增量业务毛利率有所增长，这和订单结构的变化有很大关系。上半年国内新上项目以化工项目为主，炼油项目相对较少，公司低毛利率的密封辅助系统业务同比大幅下降，高毛利率的干气密封产品则同比明显上升。公司的国际业务集中在增量市场，上半年国际业务的订单也以高毛利率的干气密封居多。</p> <p>2、疫情和限电是否会影响行业竞争格局的演变？</p> <p>答：公司之前提到市场会逐步向头部企业集中，带动行业的竞争格局逐步接近国际市场，这是一种长期的演变趋势。由于密封产品对装置的安全运行起到很大的作用，新上大型装置对安全与环保也有更高的要求，密封行业头部企业产品的</p>

性能、安全等各方面都经过了市场的反复检验，客户更加青睐密封行业头部企业的产品是市场需求使然，疫情和限电虽然会带来干扰，但不会对行业竞争格局的长期趋势造成根本影响。

3、第三季度的疫情是否比第二季度的疫情对公司的影响更大？

答：从目前的形势来看，第三季度的疫情对公司的影响会比第二季度的疫情影响稍大。第二季度的疫情主要在华东地区，影响的是子公司优泰科以及公司的一些供应商，但进入第三季度后，成都反复出现疫情，对公司总部和子公司日机密封造成一定影响，无法达到满负荷生产，最近大连的疫情也导致子公司华阳密封无法达到满负荷生产。目前公司及日机密封的厂区实行闭环管理以避免因疫情导致停产，办公室人员则居家办公，后期形势缓和后，公司会加班加点、开足马力，力争将影响降到最低、挽回这段时间造成的损失。

4、核电密封的更换周期是多久？为什么核电密封的收入确认时间比较长？

答：据公司了解，核电站一个换料周期约 18 个月，每个换料周期会对核主泵密封进行一次修复，通常是运行两个换料周期后就应当更换核主泵密封。核二、三级泵用密封的更换周期与核主泵密封相近。常规岛密封更换周期与普通泵用机械密封相近，大概 1~2 年。由于核电领域对安全的要求非常高，核电密封产品生产过程中的鉴证点、检查点多，生产节奏比较慢，因此产品交付周期比其他机械密封产品更长，通常需要一年多的时间确认收入。

5、除了公司已有不少成果的管网、核电等领域，公司还有哪些新领域的发展计划呢？

答：公司近几年一直在拓展制药、造纸、水处理等市场，取得了一定的成绩。今年，公司注意到矿山领域中涉及矿浆输

送的设备对密封产品的需求量较大，且由于工况介质对密封的磨损严重，这一领域的密封产品更换周期很短，大概 2~3 个月就要更换密封。公司正在针对这一领域进行新产品开发，通过发挥公司的技术优势，希望为客户带来价值更高、寿命更长的密封产品，实现与该领域现有密封产品的差异化竞争。实现与细分领域原有企业的差异化竞争是公司发展新领域的重要策略，公司也会考虑通过收购细分领域的龙头企业进入不同领域。

6、公司对 Krüger & Sohn GmbH 的整合计划是怎样的？

答：Krüger 生产的导向环在全球处于领先水平，与优泰科具有高度协同效应，待完成收购，公司会立即开展整合工作，目前的整合计划是融合 Krüger 和优泰科的一部分业务，将 Krüger 的一部分产线转移到国内，将优泰科的一些业务转移到德国，以 Krüger 作为桥头堡，大力拓展欧洲市场。同时，公司也会派遣国内人员前往 Krüger 交流、学习，加深 Krüger 的员工与国内企业员工的联系，同时也可以让国内员工的能力得到极大的锻炼。Krüger 是一家小而美的百年企业，在销售团队方面略显不足，公司未来也会在 Krüger 组建一支更加优秀的销售团队。

7、公司最近披露了参投产业并购基金的事，是出于怎样的考虑呢？

答：四川产业振兴发展投资基金有限公司（简称“四川振兴集团”）是由四川省财政厅负责的投资型基金集团公司，目前拥有近 40 家直属子公司，在管基金规模超 510 亿元，拥有丰富的产业并购经验与资源。本次与公司合作设立产业并购基金的两家公司（成都丝路重组股权投资基金管理有限公司、四川振兴兴合企业管理中心（有限合伙））均属四川振兴集团旗下。公司作为一家制造业企业，在资本运作与并购整合方面虽已积累了不少经验，但与专业投资机构在经验与资源等方

	面仍有较大差距，与四川振兴集团的合作能够让公司通过其丰富的经验和资源在更大范围内寻求对公司有战略意义的投资和并购标的，加快公司产业并购的步伐。
附件清单(如有)	无
日期	2022年9月1日