

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：2023-023

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 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	三井住友德思：Alan Lai、Maggie Sun、Echo Du；国信证券：年亚颂
时间	2023年6月26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、公司未来的业绩增长点主要集中在哪里？</p> <p>答：从现阶段的情况来看，今年主要的增长点，第一是对于公司具有传统优势的石油化工领域，由于经济活跃度比较高，公司认为国内的增量市场应该会维持在相对稳定的水平，随着公司前期增量业务逐步转化为存量业务，公司存量业务会保持小幅稳定增长，公司在该领域相应也会维持一个相对高位的稳定业绩。第二是国际业务，国际业务2022年的收入创新高，收入连续几年保持了50%以上的增速，大量的在手订单也为今年国际业务的持续增长奠定了基础，国际业务的增长会是未来公司业务增长中最重要的一块。第三是核电领域，据我们分析，未来3~4年公司在核电领域市占率快速提升可以说是一个确定性比较高的事件。核电领域的机械密封以前几乎全是进口，随着近几年国际形势的复杂化，业主自上而下的国产化意愿迫切；核电领域的业主比较集中，且公司在国内核电领域几乎没有竞争对手，根据我们的经验，在这样的领域</p>

突破后，市场占有率的提升往往比较快；公司在核电领域已经有各种类型的大量试用订单，因为国产化的紧迫性，今年大部分订单会完成试用，试用结束后一旦鉴证通过，就会进入正常备件采购阶段，核电领域带来的增长值得期待。另外，造纸、制药、水处理等新拓展的领域应该也会为业绩增长带来一定助力。

2、公司怎么看待自身在石化领域增量市场的成长性？

答：公司在石化领域增量市场的成长性可以从国内国外两方面来分析：一方面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。这主要是因为国内石油化工领域前端产能比较饱和，建设高峰期基本已过，新上的项目中炼油项目相对较少，乙烯等化工项目较多。虽高峰期已过，但我国在乙烯为龙头的化工领域和后端精细化工领域依然落后于发达国家，未来发展潜力很大。另外，炼油装置中仍有大量的老旧产能，未来依然有先进产能代替老旧产能的需求。所以国内石化领域的增量市场空间仍会维持在高位。另外，公司在具有传统优势的石油化工领域已具有较高的市占率，对公司而言，当在优势领域的市占率达到较高水平后，想继续维持较高的增速就必须拓展行业覆盖面，所以公司也在持续拓展新领域、开发新产品，近两年在精细化工、制药、造纸、水处理等领域有了不错的开端。另一方面公司在国际市场的订单基本都是石油化工领域的增量业务，国际业务 2022 年的收入创新高，收入连续几年保持了 50%以上的增速，大量的在手订单也为今年国际业务的持续增长奠定了基础。综上所述，公司判断在石化领域的增量业务仍会有一定的成长空间。

3、公司主要的竞争对手是哪些？与竞争对手相比有哪些优势？

答：公司的主要竞争对手为约翰克兰、伊格尔博格曼等国

	<p>际著名密封企业，与这些国际竞争对手相比，公司最大的优势就是服务能力与服务水平。密封产品非常复杂、涉及的学科较多，如果出现泄漏并不一定是密封产品本身出现了问题，往往需要密封产品供应商为用户提供现场服务，而在用户现场解决问题、做好服务需要丰富的经验和知识，公司服务的及时性与服务能力、水平都非常好，多年来受到了用户的高度认可。近些年，公司也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。另外，与国际品牌相比，公司产品在价格上也具有一定优势。如果是在国际市场，由于公司国际市场发展时间不长，服务网点还在逐渐建设，服务优势并不明显，但公司产品在国际市场上的价格优势非常明显。</p> <p>4、近两年公司的国际业务发展得很不错，公司对国际市场的长期愿景是怎样的呢？</p> <p>答：从未来长期来看，公司的愿景是国际市场和国内市场的收入占比可以持平。</p> <p>5、核电领域的市场空间有多大？</p> <p>答：根据我们的测算，国内核电领域的存量市场每年对密封的需求量大概在 5.5 亿~6 亿，其中核主泵市场每年大概有 3~3.5 亿左右的需求，随着我国核电领域建设的加快，核电市场的空间将进一步快速提升。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 6 月 27 日