

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：2023-029

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	国联基金管理有限公司：周桓；FIL：Theresa Zhou；中信建投证券股份有限公司：刘岚；信达澳亚基金管理有限公司：邹运；华泰证券（上海）资产管理有限公司：谢龙；尚正基金管理有限公司：石竟成；国信证券经济研究所：王鼎、樊金璐；嘉实基金管理有限公司：谭丽；西藏信托有限公司：王一诺；Vontobel：Richie Jiang；国投瑞银基金管理有限公司：汤海波；长城基金管理有限公司：唐然；经济研究所：方博；阳光资产管理股份有限公司：张雷；国联基金管理有限公司：焦阳；中英人寿保险有限公司：罗智柏；Shinhan BNP：黄炜；广州市航长投资管理有限公司：麦浩明；景顺长城基金管理有限公司：鲍无可；北京远惟投资管理有限公司：熊胜江；国寿安保基金管理有限公司：李捷；嘉实基金管理有限公司：尚广豪；三井住友德思：Wei Sun (Maggie)；红土创新基金管理有限公司：杨一；珠海景泉私募基金管理有限公司：郭阳；大成基金管理有限公司：石国武；长城基金管理有限公司：储雯玉；上海明河投资管理有限公司：赵玄；中泰证券：殷通；工银瑞信基金管理有限公司：谢怡婷；复星投资：何宇超；金科投资：张诚；Schroders：Leo Chou；UBS：刘思莹；银华基金管理股份有限公司：王翔；中意人寿保险资产管理有限公司：翟琳琳；汇丰晋信基金管理有限公司：韦钰；全天候私募：蔡淇丞；倍嵘资本：王灿；正煊资

	本：潘诗龙；景顺长城基金管理有限公司：李南西；中银国际资管：李倩倩；First State: Qimin Fei；复星投资：王舒婷；淡水泉（北京）投资管理有限公司：时旭；中泰证券：王路遥；国信证券：年亚颂；君和资本；国投瑞银：汤海波；拾贝投资管理(北京)有限公司：杨立；深圳中天汇富基金管理有限公司：许高飞；深圳市明达资产管理有限公司：黄俊杰；博大科技金融控股有限公司：王钟杨；嘉实基金管理有限公司：刘爽；鸿运私募基金管理（海南）有限公司：朱伟华；山东神采资产管理有限公司：郭嘉；华泰证券资管：谢龙；深圳市尚城资产有限责任公司：杜新正；湘财基金：尤鑫；工银国际控股有限公司：吴亚雯；复通私募投资基金：余音；天风证券：刘思贝；财通证券：郝思行；上海途灵资产：赵梓峰；江苏天麒私募基金管理有限公司：彭思远；国寿养老：刘崇武；东莞市榕果投资管理有限公司：侯波；华泰证券资管：秦瑞；上海君和立成投资管理中心（有限合伙）：钱思远；中银证券：陶波；东北证券（自营）：华锦东；国联安基金：李阳东；深圳嘉谟资本管理有限公司：朱劲波；悟空投资：胡泾捷；青岛羽田私募基金管理有限公司：朱辉；深圳市同创佳业资产管理有限公司：罗先波；杭州雷昇资产管理有限公司：王旭；益民基金：赵中和；上海常春藤资产管理有限公司：陈雯雯；财通证券：赵璐；信达证券：杨涵宇；兴证证券：郭亚男；海通证券：刘绮雯；华金证券：汤晨；中金证券：鲁烁；中银证券：曹鸿生；信达澳亚：邹运；无锡汇鑫投资管理中心（有限合伙）：许成；立格资本：陈大伟；东吴证券：黄瑞；淳厚基金：杨煜城；麦格理：张仅；景顺长城基金；国金证券：房灵聪；新余银杏环球投资管理企业(有限合伙)：潘孜骅；朋元资产：郭可；申万宏源：刘建伟；长江证券：范艺佳；开源证券：张德清；中金证券：丁健；麦格理：张钧涵；广银理财：葛小川；安信证券：高
--	---

	杨洋；浙商证券：陈姝姝；西部证券：李启文；国投瑞银基金：蔡玮菁；新余银杏环球投资管理企业(有限合伙)：潘孜骅；华安证券：张帆、陶俞佳；MAPLE-BROWN ABBOTT:Matthew Li；国寿安保：李捷
时 间	2023 年 8 月 30 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 董事会办公室主任兼证券事务代表 梁玉韬
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司上半年生产经营情况如何？毛利率怎么样？ 答：公司上半年产品综合毛利率 51.19%，同比下降 1.59%，整体来看，上半年毛利率相对稳定，虽有一定波动，但波动在正常范围内。对毛利率有负面影响的因素主要有以下几个：一是上半年机械密封板块，增量业务占比较高；二是天然气长输管线市场竞争异常激烈导致部分增量业务项目毛利率低于往年；三是橡塑密封板块，进口原材料的持续涨价对毛利率造成一定影响；四是特种阀门板块，由于上半年市场需求不够旺盛导致市场竞争极度激烈，产品价格承压，毛利率不甚理想。但高毛利的存量业务、国际业务增长明显，使得整体来看毛利率依旧相对稳定。从 7 月以来的情况来看，预计下半年的毛利率能够有所恢复。 整体生产经营方面，公司上半年保持稳健经营，收入同比增加 6.94%，归属于上市公司股东的净利润同比增加 6.92%。收入低于公司预期，主要是产能压力对交付造成了一定影响：一是设计产能紧张，上半年设计任务繁重的国际业务订单较多，经我们测算，国际业务的平均设计工作量是国内业务的 2.5 倍，对产能占用大，且国际业务订单执行复杂、周期长，对交付也造成了一定影响，但我们近两年招聘的大量设计人员正逐渐成长起来，对后续设计压力有一定的缓解；二是生产制造方面，去年的扩产计划还没完全达产，核电密封专用

	生产线部分关键设备预计在今年 10 月底至 11 月初期间可以交货，FMS 柔性生产线的基础建设预计在第三季度末完成，特种阀门板块的新园区已完成厂房建设，部分设备已到货正在安装调试，达产后，生产制造产能会进一步增加。从目前的在手订单情况来看，我们对于完成全年的经营目标是非常有信心的。 机械密封板块，在石油化工领域，前端产能比较饱和，建设高峰期基本已过，上半年新上炼油项目有所减少，化工项目明显增多，先进产能持续增加、老旧产能逐渐退出的市场形势对机械密封供应商的综合实力不断提出更高要求，公司作为机械密封龙头企业综合优势明显，在新项目配套市场中势头依然保持强劲，增量业务增速稳定，存量业务实现了同比 5% 的增长。核电领域的研发与市场开拓进展顺利，国产化工作高速推进。公司首个核主泵静压轴封完成第一个商运服役周期，运转期间性能稳定、指标合格，截至目前，更换的第二台核主泵运行效果也非常好，目前公司已取得多个新的核主泵密封订单，未来公司在核主泵密封的业绩可期。国际业务发展势头强劲，新签订单远超去年同期，营业收入近 5,000 万元，公司的在手订单持续创新高和国际业务订单的增长紧密相关。天然气长输管线领域，虽然前几年落地项目不多，但今年西三线中段 24 台压缩机已招标，凭借公司在天然气长输管线领域的领先地位，定会竭力确保在该市场的高市占率，为后期的存量业务提供保障。 橡塑密封板块上半年受益于下游市场尤其是矿山、盾构行业的需求恢复，收入同比增长明显，但进口原材料的持续涨价对毛利率造成一定影响。另外，优泰科全氟醚橡胶密封圈开发工作取得突破性进展，量产并交付多种规格全氟醚橡胶密封圈，帮助解决公司机械密封板块进口全氟醚橡胶密封圈交货期较长的问题。另外，公司在前段时间公告了境外投
--	--

	资一事，准备收购 Krüger & Sohn GmbH，目前已取得德国政府的无异议证明。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，待公司完成收购后会迅速进行优泰科与 Krüger 的整合工作，充分发挥两家公司的协同优势。 特种阀门板块由于上半年市场需求不够旺盛导致市场竞争非常激烈，产品价格承压，收入与毛利率均不甚理想，这和阀门行业的周期性有非常大的关系。阀门行业一般上半年很多项目都没开始实施，项目少，竞争激烈，但下半年可预见性比较高，对于完成全年业绩目标，我们很有信心。另外，特种阀门板块的新园区已完成厂房建设，部分设备已到货正在安装调试，园区内规划了非常先进的阀门试验平台，能够强化新地佩尔的研发优势，为其未来的发展提供更大的助力。 2、公司提到天然气长输管线市场竞争异常激烈导致部分增量业务项目毛利率低于往年，请问这种情况是以后的一个常态吗？ 答：天然气长输管线市场前几年落地项目不多，今年上半年的项目中上游主机厂竞争非常激烈，这种竞争也会传导到密封企业，由于密封市场“增量占领存量”的竞争策略，公司肯定会全力以赴确保在增量业务中的市占率，所以在部分增量业务项目中有所降价，但这种情况在行业的项目竞争中其实很常见，只要是具有战略意义的客户、项目，我们一定会拿下，为未来的存量业务提供坚实的基础。 3、单第二季度的毛利率下滑比较明显，是什么原因呢？ 答：今年上半年公司的毛利率整体来看还是比较稳定，单第二季度的毛利率有所下滑，一是第二季度的毛利率其实是一一定程度上对一季度毛利率的修正。一季度为几家石化、煤化行业的大企业检修准备的备件比较多导致毛利率较高的存量业务占比上升，二季度增量业务占比上升，导致单第二季度的毛利看起来有所下滑，但上半年整体毛利率其实是回归到一
--	---

	个相对稳定的水平。实际上，根据公司了解的信息，约翰克兰的增量业务与存量业务占比处于比较稳定的状态，增量业务占比大概是 30%~35%。而在公司的业务结构中，增量业务占比明显超过这些国际公司。对公司而言，增量业务占比高是公司未来存量业务增长的有力保证，也意味着公司处于快速发展期。二是因为天然气长输管线市场竞争异常激烈导致部分增量业务项目毛利率低于往年，但这种情况属于项目竞争中的正常现象，公司对自己的盈利能力、竞争能力有充足的信心，高毛利的国际业务和核电业务增长对后期的毛利也会有积极的影响。 4、公司有新的扩产计划吗？ 答：公司去年的扩产计划达产后可以满足 15 亿销售收入的产能需求。公司今年一直在有计划地针对关键瓶颈环节逐步扩产，明年的扩产计划会更加积极，计划建几个大的联合车间，人员招聘上力度也会加强，去匹配公司业务的发展。
	无
日 期	2023 年 8 月 31 日