

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：2023-030

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	富国基金:王泉涌、朱少醒、孙萌、于洋、林庆；M&G 基金：罗婧清
时 间	2023 年 9 月 5 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、公司核电密封在增量市场和存量市场的市场占有率情况？未来存量市场的市占率能否提升？ 答：公司目前核电密封的业务主要在增量市场，核二三级泵和常规岛机械密封在增量市场占有率比较高。公司在核电密封存量市场的业务较少，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，在这样的领域突破后，市场占有率的提升往往比较快。随着核电领域进口替代进程的推进，公司已逐步取得了各种类型的试用、研发订单,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。其中，公司首个核主泵静压轴封已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。今年公司已在核电密封存量市场取得多个新的核主泵密封订

	单。核电市场是一个非常特殊的市场。目前核电市场的存量业务占比比增量业务大很多，而核主泵密封占整个核电站密封价值量超过 50%。存量市场是我们的目标市场，核主泵密封的在存量市场的应用，打破了国外的垄断，随着进口替代步伐的加快，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。 2、核电领域的市场空间有多大？ 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 3.5 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。 3、公司目前的产能瓶颈和扩产计划？ 答：由于公司增量业务多、国际业务增长快、设计任务重且人才培养需要一定时间，因此目前瓶颈主要集中在工程技术人员设计环节。经我们测算，国际业务的平均设计时长是国内业务的 2.5 倍，对产能占用大，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。另外，生产制造一直处于满负荷状态，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。 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，明年的厂房建设投入会比较大，人员招聘上力度也会加强，去匹配公司业务的发展。 4、未来公司订单的增长主要来自哪些方面？ 答：从现阶段的情况来看，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, 公司存量业务订单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。第三是核电领域，由于国产化的紧迫性，核电的发展潜力非常大，公司是国内核电密封产品的佼佼者，近两年在核电领域的市场拓展很快，逐步取得了各种类型的试用、研发订单, 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。从目前来看，核电存量业务订单逐步增长的趋势比较明显。另外，造纸、制药、水处理等新拓展的领域应该也会为未来公司订单增长带来一定助力。
	无
日 期	2023 年 9 月 5 日