

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：2024-001

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	英国保诚 M&G 基金：罗婧清
时间	2024 年 1 月 4 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	<p>1、公司的密封产品在氢能领域有应用吗？</p> <p>答：子公司优泰科的橡塑密封产品在氢能源汽车的控制阀门上已有所应用，但目前氢能市场对公司的机械密封需求并不大，公司一直关注氢能源领域发展动态，未来如在氢能市场发现需求公司会快速跟进布局该领域，研发相应产品。</p> <p>2、国际市场增量业务和存量业务的毛利率都比国内市场高吗？</p> <p>答：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，从公司取得的订单来看，国际业务以干气密封为主，国际市场增量业务整体毛利率比国内市场增量业务整体毛利率高。国际市场存量业务的整体毛利率也高于国内。</p> <p>3、公司拓展新应用市场的进展如何？</p> <p>答：公司是国内核电领域机械密封的龙头，在技术储备、研发成果等方面都远超其他国内同行，从技术上讲，拓展新的应用市场对我们而言没有任何难度。但密封产品是一个极其</p>

	<p>复杂的零部件，客户选用产品时主要依赖类似产品的过往应用业绩，公司在这些新领域还处于一个慢慢积累应用业绩的过程，目前造纸市场有了比较明显的突破，今年会增加业务人员做更大面积的推广。</p> <p>4、公司怎么看待未来几年的毛利率水平？</p> <p>答：当前公司平均毛利率处于较低水平，主要有以下两个原因：第一，增量业务受宏观经济影响竞争激烈，导致毛利率处于较低水平，短期内没有看到明显逆转趋势；第二，对毛利率影响更大的是收入结构占比，目前公司增量业务占比处于历史较高水平，相较存量业务，毛利率较低的增量业务占比较高会导致公司整体毛利率水平下降。</p> <p>但是推动公司未来业绩增长的均为毛利率较高的业务：首先，随着公司前期增量业务逐步转化为存量业务，高毛利的存量业务会保持小幅稳定增长；其次，国际业务进入了收获期，国际业务的增长会是未来公司业务增长中最重要的一块，而国际业务的毛利率要明显高于国内业务；再次，核电领域国产化趋势不可逆转，核电市场增长速度快、潜力大，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，公司在核电领域的毛利率也要高于在石化领域的毛利率；最后，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，但这些新领域的毛利率略低于石化领域，目前还处于布局阶段，体量并不大，对公司整体毛利率的影响应该不大。而毛利率水平较低的国内增量业务市场未来会保持平稳。</p> <p>综上所述，公司判断未来几年公司整体的毛利率应该会稳中有升。</p>
	无
日期	2024年1月4日