

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：2025-002

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>上海东方证券资产管理有限公司：李疆；国联基金管理有限公司：焦阳；上海聚鸣投资管理有限公司：黄海昕；永赢基金管理有限公司：邵玉豪；上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）：朱春禹；长信基金管理有限责任公司：齐菲；大成基金管理有限公司：俞春燕；富安达基金管理有限公司：余文婷；中华联合财产保险股份有限公司：李东；国泰基金管理有限公司：陈雨杨；首域盈信资产管理：Qimin Fei；Polymer Capital：顾之也；上海东方证券资产管理有限公司：姜荷泽；淳厚基金管理有限公司：陈文；FIL Investment Management (Hong Kong) Limited：Jeffery Wang；南方基金管理股份有限公司：程子航；工银理财有限责任公司：刘荫涛；尚正基金管理有限公司：张湘琳；鹏扬基金管理有限公司：巩海；天弘基金管理有限公司：白宜清；浙商证券股份有限公司：翁晋翀；交银施罗德基金管理有限公司：王少成；中信证券股份有限公司：倪秉泽；宏利资产管理有限公司：李文琳；青骊投资管理（上海）有限公司：李署；财通证券资产管理有限公司：许可；Capitalinternational：Jackson Hui；信达机械：韩冰；光大保德信基金管理有限公司：詹佳；光大证券股份有限公司：刘鹏翔；国信证券股份有限公司：侯睿；国金基金管理有限公司：范亮；大成基金管理有限公司：曾大鹏；诺安基金管理有限公司：蔡宇滨；信达机械：王锐；磐厚动量（上海）资本管</p>

	理有限公司（分支）：胡建芳；宏利基金管理有限公司：吕晔；进门财经：林曼莎；华泰机械：谭嘉欣；Capital Group:Pauline Chau；深圳通和私募证券投资基金管理有限公司：孙艳蓉；招商基金管理有限公司：朱之光；中泰证券（上海）资产管理有限公司：王路遥；M&G 基金：罗婧清；银杏环球资本：潘孜骅；君和资本：钱思远；国君证券：李启文；Marathon：陈凯；武汉正煊资本：潘诗龙；东北证券：徐宇星；中金公司：鲁烁；瑞银：刘思莹；中信建投：李长鸿；安信基金管理有限责任公司：倪瑞超；Jackson；浦银安盛基金：陈晨；国联机械：刘晓旭；华安基金：陈泉宏、蒋璆；CII:Jackson Hui、Travis Tsang；和君资本：雷晓君、李昊宸；交银基金：何雄；民生加银基金：李君海；泰康资产：段中喆
时 间	2025 年 4 月 25 日
地 点	公司四楼会议室、线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 沈小华 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 2024 年生产经营情况如何，能否做一个简单的介绍？</p> <p>答：公司 2024 年经营业绩总体保持稳健增长，营业收入同比增加 14.40%，净利润同比增加 13.21%，完成年初制定的经营目标，产品综合毛利率同比下降 1.30%。</p> <p>（1）机械密封板块：在公司具有传统优势的石油化工领域，固定资产投资力度减弱，新上项目较少，尤其是大型炼化一体化项目减少，传统炼化市场竞争极度激烈。但公司凭借明显的综合优势，在配套市场激烈的环境中继续保持强劲势头，在国内大型石化项目的市场占有率进一步提升。公司机械密封板块增量业务收入同比增长 17.68%，但毛利率仍处于历年低位，与去年持平。公司主要下游行业客户面对的需求持续较低迷、用户装置效益下滑导致装置开工率有所下降、用户压缩</p>

开支，在重重压力下，公司存量业务收入仍然保持稳态，实现一定增长。国际业务 2024 年增长势头依然明显，年度收入达 2 亿，同比增长约 50%，其中直接出口收入同比增长较多，回款工作也完成较好。在当前国内下游行业景气度较低的情况下，国际业务的快速发展成为了公司业绩增长的重要保障。

(2) 橡塑密封板块：2024 年，优泰科高附加值产品占比有所提升、降本增效进一步发挥作用，带来收入同比小幅增长的同时净利润增长明显，收入同比增长 8.18%，净利润同比增长 58.67%。在煤炭矿山传统优势领域，优泰科签订订单及项目执行情况都较好；盾构方面，成功开发橡胶主驱动密封，并已经在市场上取得良好应用；全氟醚橡胶 O 形圈已实现量产。全氟醚橡胶密封圈价值高，毛利也不错，对优泰科的业绩增长会有帮助。另外，橡塑密封板块新的车削产线已建成全面投产。我们对橡塑密封 2025 年的经营保持比较乐观的判断。

(3) 特种阀门板块：子公司新地佩尔市场拓展成果较好，与公司协同效应进一步提升，在水工、石化领域签订多个大项目订单，空气储能领域与国际市场也取得订单，收入同比增长 37.28%，净利润同比增长 108.3%。另外特种阀门板块新园区研发试验中心的投用带来新地佩尔试验水平质的飞跃，新地佩尔的阀门流量流阻试验装置位居国内前列。随着新市场不断拓展，特种阀门板块未来的业绩表现值得期待。

2、公司对 2025 年国际业务的预期如何？

答：近几年国际业务的订单增幅明显，市场拓展成果显著，国际市场的品牌知名度与影响力不断提升，公司在技术、生产管理等方面成立国际业务小组，国际业务团队不断成熟、壮大，获取订单的能力明显增强，但由于地缘政治、国际贸易环境以及我们国际业务体量增加的影响，2025 年国际业务虽仍会保持高速增长，但增速相较前几年可能会放缓。

3、今年煤化工板块对公司业绩会有助力吗？在煤化工项

目中，机械密封的需求量占整个煤化工项目体量的多少呢？

答：据我们了解到的情况来看，现在国家对煤化工项目推进速度比较快，项目体量也都比较大，煤化工是公司的优势领域，公司在煤化工领域的市场占有率较高，未来煤化工项目应该能够为公司增量业务的增长带来助力，但具体业绩贡献的量化评估需结合项目实际落地节奏、行业政策延续性等多重因素进行动态研判。据我们测算，机械密封的需求量占整个煤化工项目体量的约千分之一。

4、公司预计 2025 年业绩的增长空间主要来自于哪些方面？

答：从现阶段的情况来看，今年主要的增长点，第一是国际业务经过多年的积累，发展迅速，国际业务的市场需求和国际团队获取订单的能力为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。第二是子公司新地佩尔市场开拓表现不错，今年阀门板块的收入值得期待。此外，优泰科随着生产规模的扩大、内部管理效能的进一步提升，经营业绩也应该会有不错的增长。

5、公司目前对今年的资本开支有什么配置规划吗？

答：基于轻资产运营特性（固定资产占比低，设备投资强度较小），目前来说公司资本开支主要聚焦于两大方向：1）基础设施建设：包括总部办公大楼建设及位于眉山天府新区的厂区进一步建设工程；2）并购：公司始终坚持审慎投资原则，建立了严格的项目筛选机制和风险评估体系。但并购并非强制性考核指标，相关投资行为将根据市场环境变化进行动态优化调整，因此未来这方面开支的情况现在难以给出确切答复。

6、2025 年一季度机械密封板块增存量业务占比情况如何？

答：今年一季度增存量业务占比基本维持在 1:1，但今年

	增量业务占比较去年同期有所增加。
附件清单(如有)	无
日期	2025年4月25日