

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：2025-006

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	杭州重湖私募基金管理有限公司：姜华、蔡凯、徐石泉、乐彬；中银国际证券：陶波；上海昱奕资产：王海；富国基金：刘莉莉、曹文俊、方昊、徐颖真、罗松；国泰海通：马潇；光大永明基金：沈繁呈；浙商证券：李思扬、周向昉、孙二召、李熙、邱元琴；王龙；WCM：茹默涵；宝盈基金：赵国进；华夏未来资本基金：王钟琪；华安证券：陶俞佳；碧云资本：虞方卿；国泰海通：黄龙；上海信托：朱佳贤
时 间	2025 年 6 月 18 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、公司在国内石化领域的市占率为多少？ 答：国内中高端机械密封市场约 60 亿~70 亿的存量业务，石化领域的存量业务大约占其 25%。石化领域是公司产品的主要应用领域，我们目前在国内石化领域存量市场的市占率约为 20%出头，国内石化领域增量市场大项目中，公司市占率可达 60%~70%。 2、海外项目和国内项目主要区别有哪些？ 答：海外项目和国内项目的区别明显，主要体现在四个方面：一是海外项目往往对产品技术、工艺等各方面的要求

	更高、更复杂；二是海外项目建设周期更长；三是海外项目对人员的综合素质要求更高，比如海外团队的员工要了解不同国家的产品标准体系；四是海外项目语言要求高。 3、国际市场的毛利率都比国内市场高么？ 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，从目前公司取得的订单来看，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略高。公司在国际市场同样是“通过增量占领存量”的竞争策略，公司肯定会全力以赴确保在国际市场中增量业务的市占率，所以不排除未来公司在重要的、有战略意义的国际市场增量业务项目中会有所降价，为国际市场后续存量业务提供坚实的基础。 存量业务方面，由于公司目前国际市场存量业务少，数据参考性较低，但公司分析国际市场存量业务的整体毛利率也会高于国内。 4、国内增量业务毛利率还会再低吗？ 答：目前国内需求较低迷，下游资本开支减少，项目较少，导致主机厂竞争加剧，这种竞争也会传导到机械密封企业，导致价格压力。但对于公司而言，我们坚决贯彻“通过增量占领存量”的竞争策略，只要是具有战略意义的客户、项目，我们一定会尽全力拿下，所以在部分增量业务项目中有所降价，毛利率较以前确实有所下滑。目前增量业务毛利率已经处于很低的水平，根据我们的判断，增量业务毛利率再大幅下降的可能性不大，且随着竞争的加剧，市场向头部企业集中的趋势更明显，有利于公司提升增量市场份额。在现在的市场环境下，比起增量业务毛利率，公司更看重增量业务能为未来存量业务提供的坚实基础。公司存量业务的毛利率相对稳定。
附件清单（如有）	无
日 期	2025 年 6 月 18 日