

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：2025-004

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	安信基金：陈思；国信证券：年亚颂；建信理财：唐文成；泓德基金：李昕阳；兴业证券：郭亚男；无锡汇鑫投资管理中心（有限合伙）：许成、陈名
时 间	2025 年 5 月 9 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	1、一季度毛利率略有下滑，主要是什么原因？国内经济形势不容乐观，接下来增量业务毛利率还会再低吗？ 答：今年一季度增存量业务占比基本维持在 1:1，但今年机械密封板块毛利率较低的增量业务占比较去年同期有所增加，所以一季度综合毛利率略有下滑。增量业务的毛利率和整体经济形势紧密相关，当整体经济形势不好时，市场需求不足，投资力度减弱，项目竞争激烈程度加剧，会导致增量业务毛利率降低，从目前国内宏观环境来看，增量业务竞争压力短时间难有缓解，增量业务毛利率仍然有压力，但其已经处于很低的水平，根据我们的判断，增量业务毛利率再下降的可能性不大。国内整体经济形势不好也会带来行业集中度进一步提升，近几年，公司在增量市场的市占率有所提升。 2、公司国际业务发展态势如何？和国际三大家相比，公司的竞争力表现在哪些方面？

	答：国际业务发展势头良好，公司依旧坚定看好国际市场未来的发展，但由于地缘政治以及我们国际业务体量增加等多方面原因的影响，2025 年国际业务虽仍会保持增长，但增速相较前几年可能会放缓。公司产品的技术水平与国际知名厂商的差距已日趋缩小，公司产品已基本能够替代国际品牌的密封产品，产品质量基本达到国际水平，个别领域甚至已超越国际品牌。在追求产品性能领先的同时，得益于国内制造业的人力成本优势、公司良好的成本控制能力，相对于国外竞争对手，公司产品性能优异、价格更具竞争力，且提供的售后服务更优、后续维护成本更低，具有较明显的性价比优势。 3、面对现在宏观经济环境的波动，公司采取了哪些措施以维持业绩增长？ 答：公司继续狠抓市场拓展，巩固石油化工等既有优势市场，紧密关注宏观经济情况与产业变化动向，及时调整市场策略，深入拓展国内外市场，加快新产品和新方向的市场推广，尤其是抓住了国际业务市场需求明显增加的机遇。公司也在内部管理和成本管理方面持续优化，进一步深化数字化转型工作，不断提高公司运营管理效率和设计、生产制造效率。另外，随着市场的不断拓展、生产规模的扩大、内部管理效能的提升，橡塑密封板块和特种阀门板块的发展也会成为公司未来业绩的增长点。 4、新应用领域拓展情况如何？ 答：从市场拓展维度分析，当前公司业务覆盖的行业广度和细分市场渗透率仍存在较大提升空间。通过研究国际竞争对手的成功经验，我们注意到行业覆盖率的提高有助于提升市占率。基于此，公司正在重点推进制药、造纸、工业污水处理等领域的市场开拓。未来将持续探索新型商业模式、拓展特色细分市场、研发差异化产品，提升各应用领域的业务增量。 5、公司的存量业务有被替代的风险吗？
--	--

	答：在机械密封行业里，直接在存量市场大量替代比较困难，这和机械密封市场客户的粘性很高有关。因为机械密封产品的价值量在项目总投资额中占比较低，而机械密封又对装置的安全运行起到很大的作用，对客户来说，机械密封产品的可靠性和售后维修的及时性才是最重要的。所以只要产品运行稳定、使用没有出现重大问题，客户通常不会更换在运行装置的机械密封产品供应商。随着国产化的持续推进和公司在国内一流的技术、服务水平，公司在存量市场上对外国品牌的替代有所增加。
附件清单（如有）	无
日 期	2025 年 5 月 9 日