

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：2021-010

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	易方达基金：葛秋石、邱天蓝；浙商证券：潘贻立
时间	2021年6月10日
地点	公司四楼会议室
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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司 2021 年以来的订单情况如何？产能是否跟得上？</p> <p>答：今年 1-5 月公司在手订单依然非常充足，尤其是春节后订单增长较快，设计、生产制造与试验环节都非常繁忙，员工加班非常多。公司 2021 年第一季度营业收入 230,371,247.41 元，同比增长 30.64%，具体内容见《2021 年第一季度报告》。今年 4、5 月营业收入的确认情况也非常不错，预计公司第二季度的营业收入（含新地佩尔）能够创历史新高。公司目前的在手订单量基本处于现有产能可以完成的最高值。考虑到试验环节的紧张以及公司核电密封快速发展的情况，公司去年决定了在子公司日机密封建设约 1 万平方米的厂房，前期以提高产品试验能力及核电密封的生产制造能力为主，这一扩产计划正在有条不紊地进行。上个月，根据一年多来的生产状态与目前的订单情况，公司决定在日机密封及华阳密封实施一定规模的扩产计划，购置生产设备。</p>

日机密封主要是为普通机械密封和干气密封的生产制造添置设备，华阳密封准备扩产的主要是大轴径釜用密封，预计总共能够满足 1-2 亿的销售收入所需产能。另外，子公司新地佩尔也在逐步扩产。公司 2020 年度再融资项目中有一个募投项目为“增资新地佩尔项目——阀门研发中心及智能化改造项目”，即公司向新地佩尔增资 3,800 万元，主要用于新地佩尔建设阀门研发中心、改造研发试验车间以及更新升级生产设备和管理系统，以提高其高端阀门产品的研发能力、生产能力和整体的智能化水平。根据公司了解到的情况，中国的石化行业仍然有不少阀门依赖进口，新地佩尔建设阀门研发平台、更新生产设备、丰富产品线能够有效扩大其市场范围、提高在石化行业的市场竞争力。公司在第一季度就已完成对新地佩尔的增资，新地佩尔“阀门研发中心及智能化改造项目”按募投项目计划有序进行中。

2、去年公司存量业务不理想，今年情况如何？公司所处密封行业的成熟企业的增量存量占比通常是怎么样的？

答：2020 年由于疫情和原油价格暴跌，终端客户效益受到明显影响。为控制成本，许多终端客户采取了消耗库存、控制采购的措施，当期存量市场机械密封采购量不可避免的受到了影响。另外，通常在大检修期间，存量业务会比平时更多，但去年疫情导致人员流动受到限制，供应商难以到用户现场帮助进行大检修，因此去年鲜有大检修的安排。据公司了解，一些石化领域的重要终端客户在今年初逐步放松了对当期采购量的控制，大检修的安排也不少，因此公司认为今年存量业务应该不错。

公司所处密封行业最具代表性的成熟企业是约翰克兰。根据公司了解的信息，约翰克兰的增量业务与存量业务占比处于比较稳定的状态，增量业务占比大概是 30%~35%。

3、公司 2020 年度增量业务的毛利率较以往年度略低，

2021 年以来增量业务的毛利率情况如何？

答：增量业务是未来业绩增长的保证，其市场竞争始终非常激烈，毛利率也会随着市场竞争的情况有所波动。公司去年增量业务除第三季度毛利率有所下降外，第一、二、四季度基本维持在正常水平，全年的毛利率确实处于正常水平的低位。2021 年以来，公司主要交付的增量业务项目的毛利率都还不错，并且今年交付的增量业务项目产品中如压缩机干气密封等毛利率较高的产品收入占比与往年相比有所提高，综合来看，今年公司增量业务的毛利率水平应该能够有所提升。

4、大炼化项目中公司增量业务转存量业务的周期？

答：大炼化项目中，公司增量业务转存量业务的周期受下游行业的行情影响比较明显。如果下游市场行情好，增量业务转存量业务的速度就比较快；如果下游市场表现平平，增量业务转存量业务的速度也就比较平稳；如果下游市场行情差，项目甚至可能会暂时停工。按照正常的工作节奏，大炼化项目中公司增量业务转存量业务的周期大概是 1.5~2 年，即增量业务交付后，大概会在 1.5~2 年后进入存量业务的范围。

5、公司认为大炼化未来的趋势如何？

答：随着中国经济的发展和节能环保要求的不断提升，市场始终会保持先进产能淘汰落后产能的发展态势，公司认为能源行业产能更新、逐步投放大型先进产能是必然的趋势且停止的可能性很小，只是不同时期节奏可能不同。结合国内的实际情况，公司认为未来石油化工行业会继续朝着大型化、精细化工化的方向前进，比如，据公司了解，为弥补国内的乙烯产能缺口，未来 3-5 年还会建设超过 30 套百万吨乙烯装置，这会给公司带来可观的市场空间。

6、公司的产品安装都是公司的人员去现场服务么？

	<p>答：不同产品的要求不同。对于压缩机干气密封等安装精密度要求较高的产品，公司会要求由公司员工前往现场安装，客户安排人员协助；部分比较重要的密封产品，公司会安排技术人员前往现场指导客户安装；绝大部分的机械密封产品是由客户的员工按照公司提供的安装说明进行安装。如果客户安装过程中遇到了问题，无论是什么产品，公司都会安排技术人员和服务人员迅速前往客户现场解决问题。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021年6月11日