

证券代码：300470

证券简称：日机密封

四川日机密封件股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-014

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	中泰证券 冯胜
时 间	2019年9月26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、公司如何看待业绩持续增长问题</p> <p>答：公司主要业务由两部分构成，从增量市场分析，目前公司产品在国内大型新上项目中取得的市场份额较高，对客户而言他们会考虑供应链的安全边际问题，公司继续通过这一轮民营“大炼化”项目取得快速增长难度很大，但公司会继续维持比较高的市场占有率。近两年，公司已在天然气管线输送、核电两个领域取得重大技术与市场的突破，如果未来国家在这两个领域的投资进度能够按规划实施，将会给公司带来非常可观的市场增长需求，公司的增量业务收入也将有望继续保持快速增长。当增量市场新上项目全面进入开车阶段后，这部分将转换为公司毛利率水平更高的存量业务。通过争取民营“大炼化”项目带来的增量订单，取得后续存量市场占有率提升才是公司的目的所在。从存量市场分析，预计在未来的两到三年时</p>

间随着新增炼化项目逐步投产，存量业务会有相对比较大的增幅。

## 2、大炼化项目给市场带来的变化是什么

答：这一轮“大炼化”项目的蓬勃发展带来的不仅是装置改造、产能升级，更多是促进未来公司下游市场格局的改变以及市场集中度的提升。受能源行业大型先进产能投放影响，存量市场会有部分企业面临关停，原有的老旧装置、落后产能将逐步退出历史的舞台，市场集中度逐渐向头部企业集中，中低端市场竞争加剧，中小密封厂家面临关停或将引发生存危机，价格竞争压力也将逐步向高端市场传导，市场竞争会更加激烈。

## 3、增量市场毛利率下降的原因

答：增量市场中，各密封厂家主要以招投标的方式参与主机厂报价，公司的战略始终是通过主机占领终端，通过增量市场订单取得后续存量市场业务，因此，公司会根据最终客户的重要程度调整报价原则。随着公司下游市场集中度的提升，价格竞争压力由中低端向高端市场传导，为抢占市场份额、维持更高的增量市场占有率，公司会采取措施适度调整价格。公司产品初入被进口密封垄断的市场时，对方采取低价策略企图阻碍公司进入该领域，在这种情况下往往取得的配套订单价格都很低。因此公司毛利率有一定的下滑，从目前来看这种情况或将维持。公司会加大增量市场的后续跟踪力度，提高增量市场向存量市场的转化比例，以加快存量市场的增长率来平衡总体毛利率水平。

## 4、公司皮托管泵业务增长情况

答：公司的旋转喷射泵（又称皮托管泵）是一种小流量、高扬程的新型工业用泵，可以替代齿轮泵、柱塞泵等，具有运行稳定、效率高、检修方便、维护费用低等优点。该产品原来

	<p>是公司实际控制人省机械院下属的特种机电设备研究所的产业，主要应用于炭黑行业，公司上市前对此部分业务进行了收购整合。公司借助密封业务销售渠道加大皮托管泵的推广力度，目前石化领域客户已全面认可皮托管泵的先进性和经济性，未来收入仍将保持快速增长趋势。</p> <p>5、水处理密封的进展情况</p> <p>答：前期，公司对水（污水）处理行业进行了摸底、调研。从市场环境来看，国内环保行业的发展程度与发达国家尚有一定差距。目前，政府强调环境治理，提高国民环保意识，环保领域有着政府大力宣传投资及民众迫切需求作为强力支持，今后将会是国家持续多年投入的重要领域，对密封的市场需求总量较大，初步预测约有近 10 亿的市场空间。从产品应用上来讲，环保领域采用的密封规格较大，介质以污水为主，工况较为单纯，对泄漏量和安全性的要求相较石油化工行业略低。未来，公司主要以设备厂及污水处理厂配套的方式进入该市场。目前已有少量密封产品配套，推进情况符合公司预期，但根据公司以往开发新市场的经验，培育期一般要五到八年左右的时间才会形成较大的收入利润规模，公司不排除通过并购方式快速切入并形成新的增长机会。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2019 年 9 月 26 日