

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：2018-019

|               |  |
|---------------|--|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会。<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><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   | 太平洋证券 刘瑜；建信基金 张洪磊、刘汉思。   |
| 时 间           | 2018年12月26日  |
| 地 点           | 公司四楼会议室  |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事、总经理 何方；<br>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、公司是否有外资客户？</p> <p>答：公司目前与国内的外资企业如上海赛科、扬子-巴斯夫等公司均有业务往来。但由于外资在中国的石化项目不多，收入占比也不大。目前公司产品出口的主要方式是将密封产品配套至各设备制造厂，再由设备制造厂向外资客户进行销售；直接对外资客户销售产品的情况较少，但前期公司配套海外市场的部分客户已逐步有更换业务产生，未来随着配套项目的陆续投产，此部分更换业务的直接订单将快速增长。</p> <p>2、公司后续在石油化工行业可能达到多高的市占率？</p> <p>答：因公司设立及成长过程正处于我国石油化工高速发展时期，初期大量的密封件是国外进口，价格高昂且服务响应较慢，国产化替代需求旺盛，而公司前身主要研究的方向是机械密封国产化替代，因此给公司快速发展带来了较大空间，可以说公司与石油化工具有同时期高速发展的背景。且因机械密封是消耗件，其绝对价值低、重要性高、产品技术复杂，</p> |

但市场需求相对分散，在石油化工领域，客户对机械密封的用量较为集中，因此公司的营业收入约 60%来自石油化工，且在石油石化行业的高端密封市场保持有约百分之十几的市占率。随着近几年石油化工行业景气度提升，下游固定资产投资速度加快，公司作为国内密封龙头企业，近几年的品牌影响力进一步提升，竞争优势非常突出，目前总体新项目配套的市场份额超过 40%，后续有望在新上项目中继续争取较多份额。按目前的发展趋势，参考发达国家稳定的密封市场格局，未来公司在国内市场石油化工行业的存量业务中市场占有率有望超过 30%。

### 3、公司下游客户在近两年有哪些新上项目？

答：根据公司业务部门掌握、跟踪的新上项目情况，未来将陆续有新项目开工建设，如揭阳石化预计在明年上半年启动，浙江石化和恒逸文莱的二期项目也将开始启动；未来一到两年，广东石化、海南炼化、镇海炼化及古雷炼化等均有乙烯装置准备上马；民营企业如连云港盛虹、浙江卫星等也有部分新上项目；明年天然气长输管线也将有项目开工。

总体上看，公司下游客户的此轮投资建设高潮还将持续两三年，公司产品将在这些项目中占据较大配套份额，提升市场占有率。另外前期投建的部分项目将在明年开工，如浙江石化一期、恒逸文莱一期项目等，由于开车时期密封消耗量较大，这将对公司业绩产生积极影响，这也是公司增量业务向存量业务转化的时期。

### 4、公司是否考虑研发新种类的密封产品？

答：公司一直致力于开拓新的密封领域，扩充产品线，如静密封中的高端密封、蜂窝密封和磁流体密封等。但密封行业基础研究将耗费巨大的财力、物力和人力，且时间跨度很长，因此公司优先考虑利用资本市场平台优势，寻找优秀标的进行合作、并购，丰富、完善公司的产品线，并在技术研发及市

|          |   |
|----------|---|
|          | <p>场方面与公司形成有力互补。如果没有合适的合作伙伴，公司也会逐步开展自主研发。</p> <p>5、影响公司产品毛利率波动的主要因素是什么？</p> <p>答：影响公司毛利率波动的最大因素是当年公司收入中增量市场收入的占比。增量市场与新增固定资产投资关联度较高，受经济周期波动影响较大；且增量市场中，各密封厂家主要以投标的方式参与主机厂报价，公司的报价原则主要是根据最终客户的重要程度来制定，因此增量市场的毛利率较低且波动较大。</p> <p>存量收入主要来自定期更换及进口替代业务，因此收入及毛利率都很稳定。公司每年增量市场的收入都将在一两年内逐步转化为存量市场的增长，因此，存量市场的订单增长长期存在，存量市场的收入始终稳定增长，公司产品的毛利率也能够保持稳定。</p> <p>6、公司的人力成本较上年是否会有所上升？</p> <p>答：密封行业单件、小批量、定制化的特点，决定了公司人力成本费用较高。且公司近两年因实施产能扩张计划，在设计、制造、检验、装配、实验及售后服务等环节都进行了人员的大量招聘与培养，因此公司人力成本较去年同期会有所上升。</p> <p>但随着公司收入规模的不断增长，公司各项管理费用已很明显地体现出了规模效应。自上市以来，虽公司生产规模逐年扩大，员工人数逐步增多且人均收入逐步增长，但公司管理费用占比呈逐年下降的趋势，从而形成了成本优势，提升了净利润率，公司能够进行良性循环发展。</p> |
| 附件清单（如有） | 无   |
| 日期       | 2018年12月27日   |