

证券代码：300470

证券简称：中密控股

公告编号：2020-078

中密控股股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员对本次半年度报告内容的真实性、准确性和完整性均无异议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	中密控股	股票代码	300470
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陈虹	王琪	
办公地址	四川省成都市武侯区武科西四路八号		四川省成都市武侯区武科西四路八号
电话	028-85361968	028-85542909	
电子信箱	chenhong@sns-china.com	wangqisns@163.com	

2、主要财务会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	426,328,070.84	448,580,496.96	-4.96%
归属于上市公司股东的净利润（元）	95,743,153.23	103,450,919.59	-7.45%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	87,524,652.14	101,422,655.46	-13.70%
经营活动产生的现金流量净额（元）	122,374,484.90	17,070,206.52	616.89%
基本每股收益（元/股）	0.4942	0.5346	-7.56%
稀释每股收益（元/股）	0.4942	0.5300	-6.75%
加权平均净资产收益率	6.91%	8.74%	-1.83%

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	1,842,553,103.42	1,744,409,654.07	5.63%
归属于上市公司股东的净资产（元）	1,404,296,915.86	1,334,100,880.59	5.26%

3、公司股东数量及持股情况

报告期末股东总数		6,898	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
四川川机投资有限责任公司	国有法人	24.86%	48,920,065	0	质押	6,850,000
中国工商银行股份有限公司—富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	其他	4.88%	9,603,391	0		
中国光大银行股份有限公司—兴全商业模式优选混合型证券投资基金（LOF）	其他	3.04%	5,988,390	0		
黄泽沛	境内自然人	2.88%	5,673,600	0		
陈虹	境内自然人	1.94%	3,820,800	2,865,600		
何方	境内自然人	1.68%	3,304,800	3,153,600		
平安基金—中国平安人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红—平安人寿—平安基金权益委托投资 2 号单一资产管理计划	其他	1.63%	3,215,218	0		
全国社保基金—一四组合	其他	1.52%	2,997,542	0		
奉明忠	境内自然人	1.28%	2,512,000	2,484,000		
UBS AG	境外法人	1.13%	2,226,743	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知前 10 名股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于一致行动人。					
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2020年初，新型冠状病毒肺炎疫情爆发，并迅速蔓延全球，给世界经济带来巨大冲击。虽然中国采取了有力措施迅速控制了疫情，但随着疫情在全球持续蔓延，且目前仍未看到缓解的迹象，世界经济陷入衰退的趋势已不可避免，并将逐步传导影响国内市场，对公司的业务增长尤其是海外业务拓展存在一定的不利影响。伴随疫情蔓延，国际形势也在变化，单边主义抬头，国际关系从合作走向对抗，这都将对世界经济产生长远负面影响，全球密封行业的发展也必将受到影响，总体将处于需求下降、竞争加剧的局面。公司因疫情短暂停工后，迅速恢复生产能力，进入满负荷生产状态，竭力减轻疫情对公司经营带来的不利影响。

报告期内，国内市场呈现出以下特点：一方面，公司主要下游客户所处的石油化工行业受国际原油价格阶段性断崖式下跌影响业绩大幅下滑，各炼化企业对成本控制的重视程度与日俱增，这加剧了市场价格竞争；另一方面，受到国际复杂形势的影响，客户为降低风险加速进行核心装备的国产化，这为公司带来了更多的国产化替代机遇。在国内疫情基本得到控制后，石油化工行业快速恢复了较高的固定资产投资力度，大型炼化一体化项目陆续开工建设，市场需求将保持稳定增长。与此同时，这些大型先进产能的成本优势对现有价格体系会形成一定冲击，导致原有老旧产能将逐步退出市场。由于大型先进产能对供应商的要求极高，密封行业的中小企业难以得到参与机会，石油化工行业的格局调整会提高机械密封市场的集中度，市场份额进一步向头部企业集中，国内密封行业竞争格局将迅速由分散走向集中。

报告期内，公司实现营业收入42,632.81万元，比上年同期减少4.96%，实现归属于上市公司股东的净利润9,574.32万元，比上年同期减少7.45%，经营活动产生的现金流量净额12,237.45万元，比上年同期增加616.89%，产品综合毛利率49.72%，比上年同期减少3.86%。净利润下滑主要受三个因素共同影响：一是收入有所下降，尤其在疫情爆发的第一季度，因公司存量业务是客户生产运行所需要定期更换的备品备件，疫情期间客户下单有所滞后，导致公司收入中存量业务占比下降较大；其次是收入结构中毛利率较低的装备制造客户收入占比达44.40%，较去年同期提升7.07%，导致报告期平均毛利率下降3.86%；另外，本报告期限制性股票激励计划产生的费用摊销较去年同期有所增长，导致利润进一步减少。因公司货款回收较好且报告期内到期解汇的票据较多，报告期内经营现金流净额同比增幅较大。

报告期内，在公司具有传统优势的石化领域，固定资产投资快速增长，大型炼化一体化项目加速建设，但新项目的竞争愈发激烈，大型项目的管理水平逐步提升，对机械密封的供应商提出了更高要求，行业竞争在品牌、技术、质量、服务、交期、成本等全方位展开。公司综合优势遥遥领先国内同行企业，在新项目配套市场竞争中势头强劲。国内知名大型项目的竞争格局已基本演变为公司与国际两大品牌的角逐。公司坚决贯彻“通过主机占领终端”的市场策略，凭借突出的综合实力牢牢占据了配套市场份额第一的位置。报告期内，公司在浙江石化二期、广东石化、盛虹石化、烟台万华等重磅新项目中取得了非常不错的配套份额；取得潍坊弘润、山西美锦、福建中景等项目压缩机干气密封配套订单。报告期内，公司取得多项重大产品应用业绩，荆门石化55万吨/年润滑油高压加氢装置循环氢压缩机高压干气密封达到正常运行压力，压缩机入口17.5MPa，干气密封运行情况稳定；延长中煤DCC装置高温油浆泵国产化密封一次开车成功，运行平稳；超高压干气密封方面，签订金陵石化200万吨/年渣油加氢干气密封国产化项目。报告期内，公司在大轴径干气密封方面也取得突破，分别与吉林石化签订尾气螺杆压缩机干气碳环密封合同、与宁波中金石化签订350万吨/年重整装置循环氢压缩机干气密封国产化合同，密封轴径均超过330mm。公司还获得了茂名石化乙烯装置裂解气压缩机干气密封研制订单，海南炼化百万吨乙烯、镇海炼化百万吨乙烯装置乙烯三机干气密封配套订单，在已有数个乙烯三机干气密封应用业绩的情况下，公司配套全部乙烯三机的中科院炼化项目即将全面开车，公司的乙烯三机干气密封已有充足的业绩，将为公司取得国内后续大量上马的百万吨乙烯项目配套订单奠定坚实基础。下半年公司将加大力度继续开拓新市场，如PTA、水处理、真空泵以及造纸行业中的高端密封市场，全力抓好新项目，特别是大型炼油乙烯一体化项目的份额占比，如恒逸文莱二期、海南炼化、山东裕龙岛炼化、镇海炼化、宁夏宝丰MTO等项目。

在公司重点持续开拓的天然气长输管线领域，已进入全面替代进口时期，公司全面进入各大管道并获取配套市场极高份额。报告期内，完成中石油西南油气田兴文站、江津站，中俄东线沈阳站、锦州站、永清站配套交付。配套沈鼓用于中石油西南油气田江津站，中石油西南油气田黄草峡站管线压缩机干气密封及系统共计12台套；与中石油西部管道分公司签订进口干气密封维修及隔离密封维修框架合同。其中西南油气田黄草峡储气库项目配套订单是公司首个储气库项目业绩，为公司在

储气库领域超高压干气密封市场占据先机。随着国家石油天然气管网集团有限公司正式挂牌，国家管网建设将逐步提速，预计将为公司产品市场需求带来较大增长，天然气管输管线市场将成为未来几年公司收入增长的重要来源。

在核电领域，公司完成对华阳密封深度整合后领先优势更加突出，融合双方技术研发团队，实现核电密封技术的相互补充与促进，核电密封全面替代进口的进程也将进一步加快。公司目前在核电密封领域的大部分研发工作都取得了重要突破，报告期内，公司与中国核动力院合作的核主泵流体动压轴密封项目，准备开展工程样机的鉴定试验，并开展热态试验系统的建设；与中国原子能院合作的主循环钠泵机械密封项目，已完成可靠性试验，即将开展鉴定试验；与中广核合作的核主泵流体动压轴封项目，开展项目鉴定试验；铅铋堆主泵轴封项目已完成方案评审，正开展施工设计工作；方家山核主泵动压轴封优化项目完成后，形成的技术成果，已在其他相关电站得到应用。在当前复杂多变的国际形势下，公司核电密封产品的推广应用进一步加速，在新建核电项目市场全面替代进口的基础上，现有庞大存量市场进口替代的大门也已向公司敞开，下半年乃至未来数年，核电领域也将成为公司利润增长的有力支撑。

在海外市场，上半年受疫情影响较为严重，所有海外出差行程被迫取消，国外客户很多项目和维修计划也因疫情搁浅或推迟。公司海外业务上半年实现收入1,187万元，同比下降35.70%。公司积极参与中东、非洲地区的石化项目，如伊拉克、尼日尔、阿尔及利亚等，同时紧跟“一带一路”战略积极拓展独联体市场，部分项目已经开始实质性合作。公司继取得西门子国际级合格供应商和埃利奥特合格供应商资质后，报告期内还取得巴斯夫合格供应商资质，这也是公司首个海外大型终端客户合格供应商资质。报告期内，公司继续保持与埃利奥特的良好合作，取得了超过10台套干气密封控制系统订单。海外主机配套业务尤其是压缩机干气密封产品的突破，大大提升了公司在国际市场上的品牌影响力，同时也将促进公司的质量管理水平向国际化靠拢。疫情影响必将是阶段性的，公司进军国际市场的决心和信心不会动摇，疫情过后，公司的海外业务会迅速恢复快速增长态势。

旋转喷射泵业务继续保持行业领先优势。报告期内，新签订单突破2700万元，比上年同期增长154%，再创历史新高。随着客户对旋转喷射泵先进性和经济性的全面认可，产品优势进一步扩大。报告期内，旋转喷射泵业务取得印尼、印度两个出口项目订单，为公司海外市场拓展起到积极促进作用。

公司橡塑密封业务继续保持良性发展，子公司优泰科上半年实现收入5,858.45万元，实现净利润830.13万元。公司与优泰科的整合渐入佳境，团队交流频繁、通畅，客户资源、供应链资源共享逐步显现协同效应，技术团队相互协作解决部分研发难题，下一步公司智能制造项目的推进将能够更加充分、高效开展全方位协同。报告期内，优泰科盾构密封产品在中国盾构机设备产量排名前两位的中国铁建重工集团股份有限公司、中铁工程装备集团有限公司，通过一年以上的成功试用验证后，正式进入批量订单时代，并以质量稳定、供货周期短、服务及时周到深受客户好评；同期，优泰科受邀参加中交天和机械设备制造有限公司“2020年度主驱及铰接密封”社会招标，并成为中交天和2020-2021年度的主驱及铰接密封年度供应商，这是继2019-2020年度优泰科成为中交天和“铰接密封”年度供应商后的又一深度合作；优泰科在辽宁三三、厦门中铁、中煤隧道、中铁装备、无锡中铁城轨、上海创力、中铁一局等盾构主机厂和施工单位，均取得了良好业绩，盾构密封市场发展态势良好。优泰科继配套研制世界首套纯水液压支架密封后，研发人员针对应用中出现的各种问题，对纯水液压支架密封进行了提升与改进，并通过了模拟工况试验。2020年6月，优泰科顺利中标国家能源集团第二套纯水液压支架项目。根据公司业务发展情况，报告期内，优泰科增扩了盾构密封生产线、橡胶生产线、注塑模压密封生产线，扩大产能并完善产品线，为后续的业务持续增长做好准备。优泰科还计划开展高端聚氨酯原材料的研发，进一步扩大技术优势，为全面进入国际工程机械市场做好技术储备。

报告期内，华阳密封整个团队已全面融合到中密控股，公司对华阳密封的销售、技术、采购、财务四个部门进行了垂直管理，其他部门在统一的业务流程下协同运行，充分发挥了其技术、生产制造及区位优势，与公司的协同效应显著。华阳密封上半年实现收入5,152.20万元，实现净利润761.52万元。

报告期内，公司研发投入共计2,048.51万元，同比增长5.39%，占营业收入的4.81%。公司2020年新立项十多个研发项目，多项重要研发项目取得突破，研发项目的成功是未来在更高参数产品研发的驱动力，公司产品在试验运行、工业运行中的运转参数都在不断突破新高，试验压力逐步向30MPa挺进，转速向40000RPM乃至更高迈进。这些研发既对产品设计具有指导意义，也为今后用户工艺装备水平提升做好技术储备。公司的超临界CO₂干气密封、剖分式密封、轴承隔离器等应用型产品研发都陆续投入了工业运行；公司的前瞻技术研发项目“干气密封状态监测及健康管理”取得突破性进展，远程密封监控系统平台构建完毕，开始为用户提供干气密封产品运行报告。报告期内，公司已开始为荆门石化两台机组提供状态监测服务。用户对状态监测系统的迫切需求预示着这将是未来一块巨大的新兴市场。公司已加大这方面的研发力度，为今后取得更多应用订单做准备，这也将是公司向综合服务型企业转型的尝试。报告期内，公司取得授权专利15项，其中发明专利1项，实用新型专利14项。

报告期内，由于在多个重大项目中取得的订单高于预期，公司在手订单稳步增长，产能开始略显不足，在工程设计和密封辅助系统制造环节尤为突出。公司还将继续在本部和各子公司适度增扩产能并加大外协比例，同时配合公司智能制造项目，调整产线布局，并通过提升自动化水平和信息化水平来提高生产效率和管理效率。

报告期内，公司数字化转型升级暨智能制造项目全面启动，致力建设管理协同、研发创新、智能制造三大平台，打造内通外联的智慧型企业。公司计划用三到五年时间完成数字化转型升级。目前项目推进已有显著成效，OA系统已全面完成集团化升级改造，PLM系统一期已顺利上线，三维设计转型取得突破进展，集团ERP系统有序推进。升级完成后，将极大提升精细化管理水平，提高生产效率，大幅降低企业成本，适应公司高质量发展要求，顺应国际化发展战略。

公司在报告期推出了非公开发行业务方案，拟以募集资金收购自贡新地佩尔阀门有限公司100%股权并对其进行增资、实施公司智能制造项目并补充流动资金。新地佩尔是一家优秀的高端阀门生产企业，与公司有着突出的产业协同效应，完成收购将进一步扩大公司产品线并增强盈利能力。完成非公开发行业务方案将为公司的发展做好资金储备，在经济下行时期占据主动。

公司认为，公司所从事的业务是整个工业领域不可或缺的关键部分，无论未来国际国内形势如何变化，始终保持领先优势并掌握核心技术才是企业立于不败之地的根本。危中有机，如何在经济下行时期找到发展机遇，是对公司管理团队勇气与智慧的考验。冷静分析研判产业方向，并采取有针对性的投资和市场策略，未来数年公司仍将持续快速发展。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的说明

√ 适用 □ 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
财政部于2017年颁布了《企业会计准则第14号-收入（修订）》	第四届董事会第十七次会议、第四届监事会第十四次会议	“预收账款”重分类至“合同负债”。合并资产负债表期初“预收账款”调减21,016,922.29元，“合同负债”调增21,016,922.29元；母公司资产负债表期初“预收账款”调减19,024,387.19元，“合同负债”调增19,024,387.19元。

说明：财政部于2017年颁布了《企业会计准则第14号-收入（修订）》（以下简称“新收入准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业，自2020年1月1日起施行。根据准则的衔接规定，公司无需重溯前期可比数，比较财务报表列报的信息与新收入准则要求不一致的，无需调整。此次会计政策变更不会对报告期内财务数据产生重大影响。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变更说明

√ 适用 □ 不适用

2018年10月12日，公司第四届董事会第八次会议审议通过《关于注销全资子公司四川尼克密封件制造有限公司的议案》，同意公司以吸收合并的方式注销全资子公司尼克密封。2019年12月20日，尼克密封收到成都市武侯区行政审批局出具的《准予注销登记通知书》（（武侯）登记内注核字[2019]第12472号），准予尼克密封注销登记，尼克密封注销登记手续已办理完毕，本报告期不再纳入合并范围。

报告期内，公司并购Sinoseal GmbH。

本报告期的合并财务报表范围为本公司、桑尼机械、优泰科、华阳密封、Sinoseal GmbH共5家。2020年增加一家合并单位：Sinoseal GmbH；减少一家合并单位：尼克密封。