

公司零距离·新经济 新动能

中密控股：“小部件”筑牢“大防线”

■本报记者 蒙婷婷

在石油化工、核电等国民经济核心领域,机械密封件虽属“微小部件”,却承载着保障设备安全运行的“关键使命”,一旦失效可能引发爆炸等重大安全事故。

面对全球机械密封行业被海外巨头垄断70%以上市场份额的局面,一家1978年诞生的四川企业,凭借四十余年坚守打破了国外技术垄断,成长为国内行业龙头——它就是中密控股股份有限公司(以下简称“中密控股”)。

近日,《证券日报》记者实地走进中密控股进行深度调研,探寻这家“隐形冠军”从解决重大装备机械密封难题到逐鹿国内外市场的突围之路。

借力资本市场发展壮大

中密控股的诞生,源于上世纪70年代中国工业发展的迫切需求。彼时,国内石化等行业大量引进国外设备,核心机械密封件需定期更换,但在外汇短缺背景下,进口密封件价格高昂且面临“卡脖子”困境。

为破解这一难题,四川省机械研究院设计院组建了专业密封研究室,这便是中密控股的前身。“成立之初的使命就是让中国工业可以不再依赖进口机械密封件。”中密控股董事会秘书沈小华在接受《证券日报》记者采访时表示。

从研究室到产业化企业,中密控股的转型绝非一蹴而就。成立初期,该公司主要以研发设计为核心;上世纪90年代开始逐步进行产业化探索;2010年增资扩股引入员工持股后,公司进入快速发展期。这一跨越式发展,离不开高素质创业团队的支撑。

沈小华介绍,该公司初创成员多为机械、化工领域的专家,团队成员的技术积累、专业素养和行业认知为企业改制发展以及腾飞奠定了坚实的人才基础。

体制机制的创新亦成为中密控股发展的关键转折。2010年,该公司实施增资扩股,引入骨干员工持股,企业活力得到极大提升,为后续上市做好了铺垫。2015年,中密控股成功登陆创业板,成为国内机械密封行业首家A股上市公司。

上市后,中密控股以精准并购为抓手,稳步推进构筑大密封产业集群的发展战略。2016年,中密控股成功并购了橡塑密封领域的优泰科(苏州)密封技术有限公司(以下简称“优泰科”)。借助其技术优势切入新细分市场,与该公司核心的机械密封业务形成协同效应。随后,中密控股收购了当时在国内机械密封行业排名前列的大连华阳密封股份有限公司,依托其区位优势,实现全国客户市场全覆盖,进一步巩固头部地位。

2021年,中密控股通过定增募资2.1亿元顺利完成对自贡新地佩尔阀门有限公司(以下简称“新地佩尔”)的收购。沈小华表示:“此次收购主要基于产业协同性考量,比如,双方客户群体均以油气行业为主,形成了客户资源协同。”

2025年,中密控股完成对德国Krüger & Sohn GmbH(KS GmbH)100%股权收购。该公司此前是中密控股全资子公司优泰科的供应链合作伙伴,此次并购为中密控股积累了宝贵的海外并购经验,为后续全球化布局



图①视高生产基地二车间全景图

图②整齐码放在成品区的旋转喷射泵产品

图③总部厂区内工人正在组装控制系统

图④中密控股总部基地

蒙婷婷/摄

铺路。

资本市场的助力让中密控股的发展驶入快车道。数据显示,2015年至2024年,中密控股营业收入从3.24亿元增至15.67亿元,增长近400%;2025年前三季度,公司实现营业收入12.83亿元,同比增长12.3%,归母净利润2.78亿元,同比增长2.71%,资产负债率仅19.54%,财务结构稳健。

与此同时,中密控股持续完善激励机制,已经实施两期限制性股票激励计划,其中,2018年的限制性股票激励计划已实施完毕。2025年1月份,公司向227名激励对象授予460.3万股限制性股票,进一步激发核心团队积极性。沈小华表示:“过去十年间,除正常退休外,我们的核心管理团队无一人离职,稳定高效的决策执行体系成为企业发展的压舱石。”

研发实力稳步提升

密封行业的核心竞争力源于产品品质,而品质的背后是硬核技术实力的支撑。在构建大密封产业集群的同时,中密控股始终深耕技术研发,核心产品在高端密封领域已实现对国际巨头的全面追赶,部分细分领域达到并跑水平。

这背后,离不开中密控股顶尖生产基地的硬实力支撑。

位于四川省眉山市天府新区的视高生产基地是中密控股全资子公司四川日机密封件有限责任公司的生产厂区。约215亩厂区内,三座车间有序排布,高阔玻璃窗透进的阳光,将锃亮规整的不锈钢零件与自动化设备映照得格外清晰。

在二车间金属波纹管生产区内,视觉系统的蓝色光束精准锁缝后,明亮的激光光束完成精准焊接,最终确保镍基高温合金所制造的波纹管每一条焊缝都具有可靠稳定的品质。这类波纹管可耐受-196℃至400℃极端工况,耐腐蚀、耐高温、耐低温,适配多种严苛场景且性能稳定,生产工艺居国内先进水平。

三车间作为机械密封行业的智能制造标杆,具有“恒温恒湿+智能化+高端产品专属”的核心特质。记者在现场看到,由多台高端加工中心、智能

机器手臂和自动化AGV运载小车组成的ABC三条智能生产线正在进行自动化生产。车间一侧高耸着含1200库位的大型自动化立体仓库,旁边的先进试验中心正在模拟极端工况对高端密封产品进行苛刻测试。

在装配区内,技术操作工人正小心翼翼地擦拭干气密封零件端面。“干气密封工作时动静环间隙仅几微米,对清洁度要求极高,哪怕微小杂质都可能造成端面划伤。”中密控股装配技术人员说。

正是从生产到装配的一系列严苛标准,确保了中密控股的产品品质。

在研发领域,中密控股已经打造了摩擦学、密封设计、材料研发、智能运维的多学科创新梯队,构建了“市场需求—技术研发—产品设计—成果转化—市场推广”的全链条闭环创新体系,团队在精准捕捉客户真实需求、以定制化解决方案破解实际痛点的同时,不断推动公司研发技术实力稳步提升。

中密控股副总经理、正高级工程师王泽平在接受《证券日报》记者采访时表示:“通过持续完善研发体系、强化人才储备、搭建研发平台等举措,我们已成功打通从基础研究、仿真分析、产品开发、产品测试到科技成果转化的完整闭环链条,多项技术成果填补了国内相关领域空白。”

近年来,中密控股持续突破高端密封技术。该公司研制的百万吨级乙烯三机干气密封、15MPa天然气管线压缩机干气密封、20MPa高压干气密封等高端机械密封产品以及子公司新地佩尔研制的轴流式止回阀、轨道球阀、压缩机防喘振阀等高端特种阀门已广泛应用于重大工程。

子公司优泰科成功实现大型盾构掘进机主驱动及铰接密封的国产化,长期为包括中国铁建重工集团股份有限公司、中交天和机械装备制造有限公司、中铁工程装备集团有限公司等在内的掘进机制造企业提供可靠的产品配套服务。

另外,公司自主研发的“SIMS密封智能监测及健康管理系统”集成微型AE传感器与先进算法,将人工智能技术与行业专家知识相结合对密封健康状态进行评估,对密封性能退化过

程进行追踪,实现密封全生命周期健康管理及智慧运维。SIMS产品可有效帮助用户提升重大装备核心部件的预知性管理水平,预防突发事件发生,降低突发故障对安全生产的影响。目前,该系统已进入3.0版本研发阶段,从产品制造向主动运维服务延伸。

逐鹿海外高端市场

随着国内市场的稳固,全球化逐步进入中密控股的视野。2019年,公司将名称从“日机密封”变更为“中密控股”,正式吹响了全球化发展的号角。

沈小华告诉记者,中密控股的海外拓展已从最初的“跟随出海”模式,升级为如今的直接与国际巨头同台竞技。目前,该公司已与德国西门子、德国曼透平等欧美知名企业达成直接合作关系。“欧美企业主动抛来橄榄枝,正是源于对中国企业技术实力的高度认可。”沈小华自豪地说。

2025年上半年,中密控股在国际高端石化领域继续突破,配套阿布扎比石油公司ADNOC、韩国三星工程公司等大型石化项目;在东南亚地区,与越南最大炼油项目NSRP签订了维修框架协议。

据沈小华透露,公司已设立多个海外服务中心,并计划于2026年在中东、中亚地区进一步布局服务中心,快速提升服务保障水平,为国际业务的发展提供有力支持。“我们秉持‘产品到哪里,服务就到哪里’的理念,通过在海外市场提前布局维修中心,在服务自有产品的同时也可以承接同行产品维修业务,以本地化服务提升客户黏性。”沈小华说。

另外,中密控股在海外市场亦积极开展品牌推广工作。在国际展会中,公司以熊猫元素打造的展厅成为展会焦点,借助熊猫玩偶伴手礼等文化符号提升品牌辨识度。在客户选择上,公司聚焦全球化行业头部企业,通过与客户合作进一步提升品牌定位。

从解决“卡脖子”难题到引领国内行业发展,中密控股的四十余载发展之路,是中国制造业转型升级的生动缩影。展望未来,沈小华满怀信心地表示:“未来十年,我们将向着成为世界一流流体设备供应商的目标持续奋斗。”

成后,公司对南大药业的直接持股比例将由51.13%增加至73.36%。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示,战略性新兴产业并购热潮背后,清晰折射出产业升级三大逻辑:其一,是技术自主可控的核心诉求,企业通过并购快速补齐短板,突破关键环节;其二,是强化产业链韧性的现实需求,不少企业借助纵向整合打通上下游,锁定核心资源与产能;其三,是锚定新质生产力的发展方向,在政策引导与资本加持的双重作用下,市场资源正加速向高附加值领域聚集。

“并购重组有助于企业优化产业布局,提高产业整体竞争力,推动我国产业结构向高端化、智能化、绿色化方向发展。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对记者表示,在此过程中,相关企业需做好战略规划与风险管控,以确保转型方向与自身发展能力相匹配。

多赛道A股公司业绩预增

■本报记者 张文湘
见习记者 占健宇

随着上市公司2025年业绩预告进入密集披露期,业绩预增企业数量持续扩大。

Wind数据显示,截至1月20日,A股市场已有177家公司业绩预增。在剔除同比扭亏的情况后,有55家公司归属于上市公司股东的净利润同比增幅下限超过100%。

从业绩驱动逻辑看,AI(人工智能)技术商业化加速落地成为多家企业业绩增长的重要动力。

1月17日,上海剑桥科技股份有限公司发布2025年业绩预告,预计2025年实现归属于上市公司股东的净利润为2.52亿元至2.78亿元,同比增长51.19%至66.79%。公告称,公司2025年高速光模块、宽带接入及无线接入业务三大核心业务协同发展。其中,高速光模块业务受益于AI和全球数据中心建设提速带来的旺盛市场需求,以及公司通过嘉善新生产基地投产、马来西亚生产基地产能爬坡、国内外基地规划扩产的持续性能布局,订单规模与发货数量同比均大幅增长。

1月19日,东莞市鼎通精密科技股份有限公司发布2025年业绩预告,预计2025年公司营收、归母净利润同比分别增长54.37%和119.59%,业绩增长的原因是在AI驱动下,通讯连接器市场需求旺盛,公司高速通讯产品通讯业务显著增长,112G产品持续放量,使公司产能不断释放,销售业绩持续增长。

“2025年,AI对上市公司业绩的拉动集中在算力、存储以及AI应用落地快的细分领域。长期看,AI与实体经济融合加深,将持续推动相关产业业绩增长。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示。

除AI产业链外,新能源产业企业2025年业绩也表现出色。1月20日,上海璞泰来新能源科技集团股份有限公司(以下简称“璞泰来”)发布2025年业绩预告,预计2025年实现归属于上市公司股东的净利润为23亿元到24亿元,同比增长93.18%到101.58%。

大金重工去年净利润将突破10亿元

■本报记者 李勇

1月21日晚间,大金重工股份有限公司(以下简称“大金重工”)披露2025年业绩预告,预计2025年归属于上市公司股东的净利润盈利10.5亿元至12亿元,同比增长121.58%至153.23%;预计2025年扣除非经常性损益后的净利润盈利10.5亿元至12亿元,同比增长142.52%至177.17%。

对此,大金重工称,公司在海外海上风电市场交付项目的数量和金额均实现快速增长,更高的产品建造标准带来更高的附加值。另外,公司通过提供海风装备制造、运输、本地化安装等系统化服务,执行项目价值量进一步提高,共同推动公司盈利水平同比显著提升。

“大金重工自2019年进入欧洲海(上)风(电)市场以来,在海外市场开拓、项目持续交付过程中,不仅积累了优质的客户资源和丰富的业务经验,也凭借过硬的实力树立了良好的品牌知名度,跻身全球风电装备制造产业头部行列。”深圳市优品投资顾问有限公司李鹏岩表示。

公开信息显示,作为海上风电基础结构及塔筒解决方案领域的全球领先企业,大金重工持续推进全

璞泰来表示,2025年全球汽车市场智能化电动化趋势持续,储能市场需求强劲增长,消费电子市场复苏,新能源电池及材料阶段性去库存周期结束,产业经营环境逐步改善,集团各事业部积极推进提质增效等经营举措,新产品、新工艺和新质产能不断导入,有效捕捉了高端客户及储能市场的增量需求。

1月20日晚间,康达新材料(集团)股份有限公司发布2025年业绩预告,预计2025年归属于上市公司股东的净利润为1.25亿元至1.35亿元,而2024年同期公司亏损为2.46亿元。2025年业绩快速增长,是因为公司胶黏剂与特种树脂新材料板块产品销售实现大幅增长,带动利润同步提升,其中,受益于风电行业景气度上升,风电叶片系列产品需求旺盛,风电环氧结构与环氧基体树脂胶销量同比显著增加。

黄金、铜等战略性资源价格上涨叠加产量增加,推动矿业公司业绩高增。

日前,紫金矿业集团股份有限公司发布2025年业绩预告,预计2025年实现归属于上市公司股东的净利润约510亿元至520亿元,同比增长59%至62%。公告显示,公司业绩增长主要源于主要矿产品产量同比增加。其中,2025年矿产金产量达90吨,矿产铜产量达109万吨,当量碳酸锂产量跃升至2.5万吨。同时,金、铜、银销售价格同比上升。

1月16日,洛阳栾川钼业集团股份有限公司发布2025年业绩预告,预计2025年实现归属于上市公司股东的净利润为200亿元到208亿元,同比增加47.80%到53.71%。业绩同比大幅上升的原因系公司主要产品量价齐升、运营成本有效管控。

业内人士认为,铜等矿产资源的价格有望继续维持在高位,对相关企业业绩形成利好。“当前电解铜供应端面临结构性短缺,需求端获新兴产业强力支撑,新能源汽车、电网建设维持稳健增长,AI数据中心电力需求激增将带动储能系统快速扩张,铜消耗量有望显著提升。”卓创资讯电解铜分析师唐志浩对《证券日报》记者表示。

球化战略,2025年海外大单不断。

2025年3月份,大金重工全资子公司蓬莱大金海洋重工有限公司(以下简称“蓬莱大金”)与欧洲某能源企业签署了《单桩基础制造、供应和运输合同》,合同总金额约1.35亿美元。5月份,蓬莱大金与欧洲某能源开发企业签署了《海上风电单桩基础优选供应商协议》,合同总金额约5.47亿欧元。7月份,蓬莱大金与欧洲某能源企业签署了海上风电单桩基础供应合同,合同总金额折合人民币约4.3亿元。11月份,蓬莱大金与欧洲某能源企业签署了某海上风电场项目过渡段独家供应合同,合同总金额折合人民币约13.39亿元。

此外,大金重工还积极构建全球物流体系,通过全资子公司盘锦大金海洋工程有限公司(以下简称“盘锦大金”)建造船舶,保障自有超大型风电甲板运输船建造任务。2025年10月份,盘锦大金成功承接首个市场化造船订单,与挪威某船东签署了总金额折合人民币约2.85亿元的《半潜驳船建造合同》。

李鹏岩表示,大金重工在欧洲市场频频签订大单,不仅将巩固公司在当地的优越地位,也将产生良好的示范效应,带动公司在日韩、东南亚等全球其他地区的业务拓展。

锚定新质生产力发展方向 上市公司并购重组活跃

■本报记者 曹卫新

开年以来,上市公司并购重组积极性持续升温。在政策引导与资本加持的双重作用下,市场资源正加速向战略性新兴产业集中。据Wind资讯数据统计,按首次披露日期计,1月1日至21日,A股市场累计披露240起并购重组事件。其中,10单涉及重大资产重组。

例如,1月21日,凯龙高科技股份有限公司(以下简称“凯龙高科”)发布公告称,公司正在筹划发行股份及支付现金购买深圳市金旺达机电有限公司(以下简称“金旺达”)的控制权,并募集配套资金。经与金旺达各股东接洽,初步确定的交易对方为合计持有金旺达70%股权的股东,预计本次交易可能构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

凯龙高科核心业务为发动机尾气

后处理系统,并在商用车热管理系统、新材料、机器人灵巧手检测等领域拓展业务。收购标的金旺达(品牌AKD)成立于2009年,是一家致力于高端自动化核心零部件研发、生产、销售于一体的国家高新技术企业。该公司主要产品应用于领域覆盖半导体、3C电子、新能源、LCD/LED面板、医疗、机床、人形机器人等高端自动化行业。

再如,1月20日晚,无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司发布公告称,近日,公司与北京和利时电机技术有限公司(以下简称“和利时电机”)全体股东签署了《收购意向条款清单》,公司拟以支付现金方式购买和利时电机87.07%的股权。交易如能顺利实施,和利时电机将成为公司的控股子公司,纳入公司合并财务报表范围。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定并经初步测算,本次交易预计构成

重大资产重组。

据和利时电机官网信息,该公司成立于1995年,20余年来一直专注于电机、驱动器及控制系统的研发,靠过硬的产品品质及给用户的优质服务和技术支持赢得了用户的口碑及信赖。公司自主研发的步进电机及驱动器、交流伺服电机及驱动器、无刷直流电机及驱动器三大系列核心产品(100余种驱动产品,近500种电机)已经占据国内市场的相当份额,销售收入每年平均增长率达到20%。

除高端制造领域外,医药行业的并购重组也较为活跃。例如,1月14日,江苏艾迪药业集团股份有限公司发布公告称,公司拟向不超过35名特定投资者发行股份募集资金总额不超过1.85亿元,用于收购南京南大药业有限责任公司(以下简称“南大药业”)22.23%股权及补充流动资金。收购完

中国证券监督管理委员会 江苏监管局行政处罚事先告知书送达公告

王飞(身份证号码:321088*****0010):

江苏哈工智能机器人股份有限公司(以下简称公司)、王飞涉嫌信息披露违法违规一案,已由我局调查完毕。你作为公司时任实际控制人,存在组织、指使、隐瞒行为,导致公司发生信息披露违法。依据2005年修订的《中华人民共和国证券法》第二百三十三条、《中华人民共和国证券法》第一百九十七条第二款、第二百二十一条、《证券市场禁入规定》(证监会令[第115号]第三条第二项、第四条、第五条第三项和第七项、《证券市场禁入规定》(证监会令[第185号]第三条第一项、第四条第一款第一项、第五条、第七条第一款第三项和第七项的规定,我局拟决定对你给予警告,处以1,000万元罚

款,并采取终身证券市场禁入措施。因无法通过其他方式送达,现依法向你公告送达《行政处罚事先告知书》(苏证监罚字[2026]1号)。限你在本公告发出之日起30日内,到我局领取前述告知书(联系电话:025-69880501)。逾期即视为送达。

你对我局拟作出的行政处罚享有陈述、申辩和要求听证的权利。如果你放弃陈述、申辩和听证的权利或自送达之日起5个工作日内未向我局提出陈述、申辩和听证的请求,我局将依照前述告知书所述事实、理由和依据作出正式的行政处罚决定。

中国证券监督管理委员会
江苏监管局
2026年1月22日