

证券代码：301020

证券简称：密封科技

## 烟台石川密封科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-003

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
参与单位名称及人员姓名	东北证券：韩金呈、王浩然、吴杰夫 中信建投资管：黄鹏 易方达：胡硕倬 海宸投资：季晨曦 景顺长城：刘龙威 华创自营：巩加美
时间	2023年4月4日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	财务负责人兼董事会秘书：公维军 证券事务代表：王磊
投资者关系活动主要内容介绍	活动期间谈论的主要内容如下： 一、公司基本情况介绍。 二、公司主要情况交流。 <b>1、公司在氢能源板块都有哪些布局？</b> 答：公司目前的氢能源相关产品主要有氢燃料电池气泵用高速气浮轴承产品、氢气液化用超低温制冷氢气压缩机-密封垫、加氢站用隔膜压缩机-隔膜片、金属双极板以及氢气发动机用密封垫片等，由于目前氢能源整体处于发展的初级阶段，上述产品中只有高速气浮轴承实现了少量供货，其他产品多处于研发测试阶段。 <b>2、公司密封垫片的订单情况如何？</b> 答：根据公司年报的最新数据显示，2022年的密封垫片产销都出现了明

显下滑，这主要是由于公司的主要下游市场商用车市场表现低迷，因此主机厂订单也大幅的减少。进入 2023 年，随着国内经济的复苏，下游主机厂开始加大生产力度，从今年前几个月的实际情况看，公司订单情况要好于去年同期，目前产能利用率较高，如果能保持这种良好的势头，今年整体的订单情况也会有不错的表现。

### **3、公司应用于氢气发动机的密封垫片与传统垫片有何区别？**

答：氢能源发动机因氢气分子量小，对密封性的要求更高，技术难度更大，公司在原有传统密封垫片的基础上进行了研发，提升各方面性能，使其满足氢气发动机的需求。公司目前已与主机厂完成各项测试，目前一汽、潍柴等主机厂首台点火的氢气发动机均采用公司的密封垫片产品。

### **4、公司氢能源相关产品与现有传统产品相比毛利如何？**

答：由于是新产品、新技术，采用了先进的设计工艺，因此有着较高的科技含量，目前的毛利水平明显好于传统产品。但是现在整体的销量较少，也没有充分的市场竞争，所以虽然目前的毛利较高但不具有参考价值，未来形成规模实现量产后，对公司整体的利润贡献才能体现，但具体能达到何种程度的规模难以确定，还是要根据氢能源行业实际发展情况来判断。

### **5、公司密封垫片的产能有多少，产能利用率有多少？**

答：公司密封垫片的现有产能可以实现 5 亿左右的产值，目前产能利用充分，公司所处的商用车行业周期性较强，通常上半年明显好于下半年，因此预估下半年产能利用率会有所下降，正常情况下全年产能利用率能达到 70%-80%左右。2022 年因宏观经济环境导致商用车市场需求不足，产量下滑导致产能利用率也同步有所下降。由于公司募投资金主要用于扩大产能，考虑到实际情况，公司的募投项目进度也有所放缓。后续随着新能源市场的开拓以及新产品的逐步量产，公司也将会加快募投项目的进度。

### **6、公司对密封垫片产品未来的需求情况怎么看？**

答：公司的密封垫片产品需求主要来自于商用车尤其是重卡行业，重卡行业 2022 年整体表现比较低迷，产销都有明显下滑。从目前的市场情况和行业预测来看，2023 年重卡市场会整体好转，进而会带动公司密封垫片产品的需求，预计今年会好于去年的表现，但是达到 2021 年的水平有一定的难度。从除了商用车市场以外，公司也在积极开拓乘用车市场，特别是新能源车的增程、混动车型的密封垫片产品，未来几年会有一定的增量。

### 7、除了汽车领域公司产品是否有其他的应用发展方向？

答：公司多年来一直专注于汽车领域的密封垫片产品，也得益于汽车行业的快速发展，公司所在的细分领域形成了一定的市场规模，但未来难有大的突破。因此公司在 2022 年也充分意识到要多元化发展，积极向密封行业的其他领域如制冷、化工、机械设备等探索。总的来看，密封产品的应用十分广泛，公司将结合自身优势，寻找新的产品方向，公司未来还是有非常广阔的发展空间。

### 8、公司气缸垫片和附属垫片的占比情况？

答：公司的气缸垫片占比较高，气缸垫片既是发动机核心零部件也是公司的主打产品，产品本身的价值也比较高。附属垫片主要用于汽车的排气系统、电驱系统等，虽然用的数量多但是单价较低。

### 9、请介绍一下隔热防护罩产品的情况？

答：隔热防护罩用于汽车发动机附属系统或车身底盘，用以降低热辐射、提高塑料件和电子元件的可靠性，并隔离发动机噪音、提升驾驶舱舒适性。隔热罩目前在公司整体业务占比中较小，主要是该产品技术含量相比密封垫片来说低一些，市场竞争比较充分，毛利水平比垫片要低一些。公司主要依靠技术先进性和产品质量在市场中立足，随着下游对于品质要求的提升，公司在这方面业务有望保持稳定增长。

### 10、公司金属涂胶板产品 22 年毛利为何出现下滑，未来如何改善？

答：金属涂胶板毛利 22 年下滑主要是因为公司在不断改进产品配方，导致成本有所增加。今年新的改良配方测试比较稳定，不仅产品性能有所提升，也使得成本有所下降，随着规模的提升和成本的下降，今年毛利水平有望达到 30%左右。

### 11、公司作为一家传统垫片生产企业切入新能源市场有什么优势？

答：一是公司经过多年的发展，在市场上具有较高的知名度和品牌形象。二是公司多年以来坚持在技术研发上的持续投入，重视人才的培养，具备与下游主机厂同步研发的能力。三是良好的生产制造能力和质量保证能力，公司通过不断的优化生产工艺流程，在新品研发成功后可以快速规模化生产，并保持良好的稳定性，能够快速转化为订单。

### 12、请介绍一下公司出口的情况？

答：公司目前的垫片及板材类产品都有一定的出口量，但整体占比较小，

	<p>公司预计 2023 年的出口会有一定的增量，主要是 2022 年着力开发了几家大的海外客户，今年有望增加供货量。另一方面，公司下游主机厂出口的发动机和整车产品中也装有公司的密封垫片产品，属于间接出口，但在公司的财务统计数据中无法体现。金属涂胶板产品目前主要出口印度，未来随着产品性能的提升有机会出口到更多国家。</p> <p><b>13、公司未来的增长点主要在哪几方面？</b></p> <p>第一，随着国家多项稳定经济政策的落地实施，2023 年市场会出现复苏，预计明年市场会明显好转，公司对密封产品的销售预期充满信心。公司未来会继续加强技术研发和市场开发，充分发挥公司在密封垫片行业的领先优势，稳固公司在密封垫片、隔热罩等产品在商用车市场的地位，公司将逐步有序开拓新能源汽车领域客户，进一步提高公司品牌知名度和市场影响力，不断提高市场覆盖率，为公司业绩提供稳定支撑。</p> <p>第二，涂胶板作为公司在密封材料方面战略重点发展方向，在消音、减震和密封领域均有巨大市场需求，市场规模远超密封垫片。公司将通过不断的研发测试，不断地提升新型金属涂胶板的各项性能，未来将逐步实现进口替代。</p> <p>第三，借助资本市场平台优势，在做大做强密封产业的基础上，加大研发创新力度，通过加强自主研发与产学研合作，不断向新能源、新材料等领域拓展。</p>
附件清单	无