

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：2023-006

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	农银汇理：刘荫泽 海通证券：赵靖博、刘绮雯 东方红：韩非、刘锐、杨仁眉
时间	2023年5月9日、2023年5月10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	<p>活动期间谈论的主要内容如下：</p> <p>一、公司基本情况介绍。</p> <p>二、公司主要情况交流。</p> <p><b>1、公司所在的重卡行业有怎样波动特点，对今年的行情有何看法？</b></p> <p>答：重卡行业有比较强的周期性，前几年一直稳步增长，特别是2020年-2021年随着国五国六标准的切换，国五抢装潮拉高了市场销量，2022年受宏观经济影响，基建、房地产、物流行业低迷导致销量出现大幅下滑。今年以来随着国家采取一系列提振经济的政策措施出台，重卡行业也开始逐步恢复，上半年下游主机厂的订单需求增长明显，预计全年会有不错的涨幅。</p> <p><b>2、公司密封垫片产品的单车价值量有多少？</b></p> <p>答：目前公司不同主机厂、不同车型有气缸盖垫片和附属垫片，尺寸、技术难度差异较大，单片垫片的价格从几元到几百元不等，其中汽缸垫片价值远大于附属垫片，应用于国内柴油四缸机、六缸机单车的整套垫片价格平</p>

均在二三百元，国际品牌的要求更高因此单台车的整套垫片价格会高一些，公司产品在乘用车领域的收入占比还不高，主要供应部分车厂的附属垫片，新能源车中的增程车型、混动车型已有市场订单，但整套垫片价值量低一些。

### **3、公司面临怎样的竞争格局，主要竞争对手有哪些？**

答：柴油机密封垫片行业现有格局比较稳定，进入壁垒较高，主要是因为商用车密封技术标准、生产制造和质量保证体系的具有很高的门槛，供应商体系相对比较成熟。公司具有细分行业领先的技术研发与质量保证能力，在行业内知名度高，客户覆盖率高，短期内竞争优势很难被打破。

公司国内其他竞争对手整体规模不大，公司目前与国内 80%的商用车主机厂都有合作，处于细分市场领先地位。公司的国际市场主要竞争对手是美国辉门和德国爱尔铃克铃尔公司等，他们在国内占据一定的市场份额，公司也通过进入康明斯、斗山等供应商体系，来不断扩大份额，目前已经取得了不错的效果。与国外厂商相比，公司产品在服务、交期、性价比等方面有较强的竞争力。

### **4、请介绍一下公司目前的产能利用情况？**

答：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。2021 年公司产品需求旺盛，整个生产经常处于超负荷运转状态。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来提升产能。

### **5、公司原材料成本占比多少，是否影响产品销售价格？**

答：密封垫片产品的材料成本占比为 60%左右，其中主要原材料为不锈钢板。不锈钢价格近几年涨幅较大，2022 年一直处于较高水平，对公司生产成本控制的压力加大，也直接影响到产品的毛利水平。2023 年以来材料价格稍有回落，如果继续降价，会对公司业绩产生正向影响。公司的密封垫片新产品价格和毛利水平较高，按照汽车零部件行业惯例，各大主机厂均有不同程度的年降政策，公司主要通过规模效应，提高生产自动化程度、加强质量管理、技术优化等方式实现降本增效，进而保持稳定的毛利水平。

### **6、请介绍一下公司金属涂胶板的情况？**

答：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，无论是应用范围还是市场规模都远超密封垫片。目前国内金属涂胶板产品偏低端市场，而且生产规模较小，市场需求主要靠国外进口来满足。公司通过不断的研发测试，改进配方，逐步提升新型涂胶板产品的各项性能。已经与密封、消音和出口的涂胶板产品大客户建立战略合作关系，做好国内、国际市场的进口产品替代，在现有基础上进一步提高市场规模。

**7、公司密封垫片产品目前主要面向商用车市场，在乘用车尤其是新能源车方面有这样的发展空间？**

答：商用车密封以静态密封为主，密封难度大，技术门槛较高，公司在经多年的技术积淀，公司凭借产品质量和技术优势，在细分行业具有较高知名度，目前与国内 80%的商用车主机厂都有合作，处于细分市场领先地位。乘用车以动态密封为主，与商用车密封在技术上区别较大。公司在乘用车上产品的价值量不高，但是乘用车总的市场规模远大于商用车，公司今年加大了乘用车尤其是新能源车领域的市场开拓，重点突破了新能源混动车型和增程发动机的密封垫片，已经陆续与国内几家头部新能源车企建立了合作关系，未来两年乘用车尤其是新能源车相关产品的占比有望提升，会对公司业绩提供一定的增长空间。

**8、公司产品领域是否有其它的应用发展方向？**

答：公司多年来一直专注于汽车领域的密封垫片产品，得益于商用车特别是重卡行业的快速发展，公司成长为此细分领域内的密封龙头企业，但同时也受限于细分行业的规模。因此公司近两年一直在向大密封行业多元化发展，积极向制冷、化工、机械设备、泵类等行业的密封领域拓展。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。

**9、公司在氢能板块都有哪些布局？**

答：公司目前的氢能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氦气压缩机-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。

附件清单

无

