

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：2025 -002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2024年度业绩说明会的投资者
时间	2025年04月08日 15:00-17:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 娄江波 独立董事 梁星 独立董事 谢宗法 独立董事 潘昌新 财务负责人、董事会秘书 公维军
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司近期股价波动较大，相较于近期高点，有约40%的跌幅，公司有什么举措才维持公司股价吗？</p> <p>答：您好，二级市场股价波动受经济政策、行业发展和市场情绪等多重因素影响。公司将努力做好各项经营管理工作，提升公司核心竞争力和盈利能力，力争取得更好的经营业绩来回报投资者，感谢您的关注！</p> <p>2. 公司的核心竞争力是什么？贸易战对公司的影响有多大？能简单介绍一下公司近期的生产经营状况吗？谢谢。</p> <p>答：您好，公司的核心竞争力主要体现在同行少有的与主机厂同</p>

步研发能力，较高的客户覆盖率及市场品牌优势，完善的质量保证体系，以及基于技术、客户及品牌优势，形成的产销规模优势，在柴油发动机密封制品和密封材料行业中竞争优势突出。目前公司直接出口业务占比不到2%，美国市场尚无直接供货，贸易战对公司没有重大影响。公司密封垫片产品覆盖国内大部分柴油主机厂，今年市场需求增长明显，公司目前订单比较饱满，感谢关注。

3. 公司所处行业前景如何？公司研发都有哪些进展？能探讨交流一下公司的未来发展方向吗？

答:2025年我国经济工作将坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，有利于进一步坚定发展信心，激发市场活力，推动经济持续回升向好。随着一系列经济政策的出台，深化改革、发展新质生产力和中国式现代化建设将为经济发展提供新的动力，经济预计会延续回升向好态势，特别是设备更新、以旧换新等政策的出台，政策组合效应不断释放，将会进一步释放汽车市场潜力，对商用车市场特别是重卡市场形成利好，全年有望实现稳中向好发展态势。加上国三国四加速淘汰、油气价差持续高位等，物流、城配、工程需求等都将利好重卡市场，预计重卡市场会有10%以上的增长。随着客户对质量和技术的要求越来越高，加上汽车零部件市场竞争的加剧，供应商集中度也越来越高，公司凭借在柴发密封垫片细分行业的竞争优势，在存量市场上的市占率越来越高，存量市场份额也将稳步提升。另外发电、船舶等柴发市场需求旺盛，全年有望带动垫片市场需求增长。金属涂胶板在密封领域及刹车系统的减震、消音领域有广阔的市场空间，目前国内高端市场大部分由进口产品所占据。公司的金属涂胶板是以不锈钢等金属材料为基材并搭配丁腈橡胶、氟橡胶等为涂覆层的一种新型高性能复合材料，既可以用于制造高端发动机密封垫片、变速箱密封垫片、压缩机密封垫片以及通用汽油机密封垫片，还可用于制作汽车刹车消音片、卡簧，其面对的下游行业不仅仅是商用车，而是整个汽车行业，如刹车系统的消音与卡簧，面对的是所有盘式刹车系统的汽车、新能源车，除了每年的几千万辆新车需求，还有市场保有量几亿辆车的维修市场，未来市场空间远超柴油发动机密封垫片。未来，公司将紧跟国家推动碳达峰、碳中和战略目标实现的步伐，把握汽车节能减排的发展趋势，继续以密封垫片和密封材料为核心，密封垫片在占据柴油发动机密封领域领先优势基础上，向新能源混动、增程市场和汽油机市场拓展，金属涂胶板向刹车减震消音领域进军，逐步实现进

口替代，未来五年实现密封垫片和密封材料齐头并进的“双轮驱动”发展态势。同时加强研发创新，不断向新材料、新能源领域拓展，提升公司的综合竞争力，巩固并强化公司在行业内的领先地位。谢谢关注。

4. 公司持股5%的大股东协议转让公司股份，此事件进展如何？公司对此事件还有需要说明的吗？公司有增持公司股票计划吗？如果没有，方便聊一下公司是如何做好公司市值管理的吗？

答:您好，大股东协议转让事项，公司已向交易双方进行了解，目前还在推进过程中，后续如有进展，公司将严格按照相关法律、法规的规定和要求代为履行信息披露义务，及时披露该事项的进展情况。公司及控股股东目前暂无回购及增持股票计划。做好经营管理工作提高业绩、提高分红、回购等都是做好市值管理的手段，去年公司已经做出《未来三年股东分红回报规划》，提高了未来三年现金分红的比例，也是希望公司在做好经营管理工作，实现更好业绩的同时，提高投资者的合理回报，提升公司投资价值。感谢您的关注。

5. 公司未来5年的发展规划是什么？方便交流一下吗？面对复杂多变的局势，公司管理层对公司的经营有信心吗，都有哪些举措？

答:未来，公司将紧跟国家推动碳达峰、碳中和战略目标实现的步伐，把握汽车节能减排的发展趋势，继续以密封垫片和密封材料为核心，密封垫片在占据柴油发动机密封领域领先优势基础上，向新能源混动、增程市场和汽油机市场拓展，金属涂胶板向刹车减震消音领域进军，逐步实现进口替代，未来五年实现密封垫片和密封材料齐头并进的“双轮驱动”发展态势。同时加强研发创新，不断向新材料、新能源领域拓展，提升公司的综合竞争力，巩固并强化公司在行业内的领先地位。公司管理层有信心、有能力推动公司稳健发展，为股东创造更大价值。谢谢关注。

6. 本期营收/净利润同比/环比变化不大，主要原因是什么？未来能否保持当前的增长趋势？毛利率/净利率较去年同期有显著波动，具体受哪些业务板块或成本因素影响？

答:2024年由于投资减弱加之当前运价依然偏低，终端市场换车需求动力不足，商用车市场表现仍相对疲弱。全年商用车产销分别完成380.5万辆和387.3万辆，同比分别下降5.8%和3.9%。其中重卡市场累计销量90.17万辆，同比下降1.03%，燃气类和新能源重卡销量增幅较高，但柴油重卡市场降幅较大，市场整体需求表现并不理

想。公司贯彻“两保、一降、三提升”经营方针，围绕“创新、笃行、超越”战略主题，努力提高现有市场占有率，持续开发新市场、新行业、新客户；继续实施降本增效，严格控制成本费用，提升运营质量、提升人均效率、提升盈利能力，实现公司高质量、高效益、可持续的发展。报告期内，公司营业收入实现52,681.42万元，同比增长2.84%，净利润8,189.97万元，同比增长13.18%，整体经营情况略好于商用车行业整体情况。

2024年公司根据会计解释第18号进行了会计政策变更，从24年1月1日起，将每年计提的垫片质量保证金计入营业成本，并采用追溯调整法，调整了2023年比较财务报表相关项目列示。追溯调整后密封垫片的毛利率变化不大。金属涂胶板作为公司未来的主要战略产品之一，公司通过持续不断地研发创新、技术攻关，产销量继续保持高速增长，在规模效应下，毛利率明显提升。

7. 核心业务的营收占比和利润率变化如何？是否存在单一业务依赖风险？新业务的推广进展是否符合预期？未来是否会加大资源投入？

答：公司2024年度营业收入实现52,681.42万元，比上年同期增加2.84%，其中密封垫片类产品（包括密封垫片和隔热罩）实现营业收入39,396.72万元，涂胶板类产品实现营业收入7,909.83万元，较去年同期分别增长-4.64%、62.66%；产品毛利率较去年同期分别增长-0.14%、5.36%。目前公司仍然以密封垫片业务为主，营收占比74.78%，金属涂胶板通过持续不断地研发创新、技术攻关，产销量连续两年保持高速增长，营收占比已经从2022年的8.42%，提高到2024年的15.01%，未来金属涂胶板业务将继续向刹车减震消音领域拓展，逐步实现进口替代，营收占比将逐步提高。公司将继续以密封垫片和密封材料为核心，加大研发投入，密封垫片向新能源混动、增程市场和汽油机市场拓展，金属涂胶板继续提高产能，逐步向刹车减震消音领域拓展，逐步实现进口替代，未来实现密封垫片和密封材料齐头并进的“双轮驱动”发展态势。同时加强研发创新，加大资源投入，不断向新材料、新能源领域拓展，提升公司的综合竞争力，巩固并强化公司在行业内的领先地位。谢谢关注。

8. 前五大客户集中度是否较高？是否存在客户流失风险？原材料价格波动对成本的影响有多大？是否有长期采购协议或套期保值策略？本期研发投入占营收比例如何？主要投向哪些领域（如新技术、新产品）？是否有重大研发项目失败或延期风险？如何平衡

短期业绩与长期创新？

答:目前虽然前五大客户（客户集团的合并口径）收入占比达51.12%，但单一客户收入占比并不高。近年来，随着行业竞争加剧，公司凭借行业竞争优势，积极开拓市场，市场份额不断提高。公司主要产品的原材料为不锈钢、镀铝板、镀锌板等，大宗物资采购价格的上涨，将直接导致公司成本上升、毛利率下降、盈利空间缩减等风险。公司将密切关注所需大宗物资原材料市场变化和价格走势，通过实施战略性集中采购和招标采购等多种方式，不断提高整体议价能力，合理控制原材料存货储备；同时加强原材料供应链管理，进一步降低采购成本，将原材料价格波动风险降到最小。目前未开展套期保值业务。本期研发投入2476.26万元，占营业收入的4.7%，主要投向密封垫片、密封材料的新产品及新能源等新领域的产品研发。公司会持续做好经营管理工作，不断提升公司治理能力和经营质效，并持续保持研发和资源投入，不断提升公司核心竞争力、经营能力和综合实力，用更好的业绩回报广大投资者。谢谢关注。

9. 高管您好，请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

答:2024年，公司贯彻“两保、一降、三提升”经营方针，围绕“创新、笃行、超越”战略主题，努力提高现有市场占有率，持续开发新市场、新行业、新客户；继续实施降本增效，严格控制成本费用，提升运营质量、提升人均效率、提升盈利能力，实现公司高质量、高效益、可持续的发展。报告期内，公司营业收入实现52,681.42万元，同比增长2.84%，净利润8,189.97万元，同比增长13.18%，整体经营情况略好于商用车行业整体发展趋势。

10. 公司如何看待当前股价与内在价值的偏离？是否有市值管理计划？未来是否会增加业绩预告或非定期信息披露的频率？如何提升透明度？

答:二级市场股价可能会受到市场情绪、宏观经济环境、行业竞争态势等多种因素的影响而出现波动。作为地方国企，公司将努力做好各项经营管理工作，提升公司核心竞争力和盈利能力，力争取得更好的经营业绩，提高分红比例和频次，提高投资者的合理回报，提升公司投资价值。公司会按照相关法律法规和监管要求，定期披露财务报告等信息。如果所处行业环境发生重大变化、公司自身有重大项目进展或其他对公司业绩有重大影响的事项，会根据实际情况的影响，根据相关法律法规和监管要求及时进行披露。同时积极

开展投资者关系管理，通过业绩说明会、互动易平台等，就公司的产品情况、市场前景、发展战略等方面与投资者进行了交流，提高透明度。谢谢关注。

11. 高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。

答:公司多年来一直注重研发创新，具备国内同行业中领先的同步研发能力，凭借自主研发形成的核心技术，在柴油机领域形成了较广的市场覆盖率和突出的行业认可度。近年来，紧跟汽车排放标准升级的行业发展趋势，持续开发与新排放标准相配套的密封制品，进一步扩大了公司的市场份额，提升了公司的市场地位。特别是重卡市场，公司密封垫片的市占率处于行业前列，尤其是在天然气重卡发动机密封垫片方面，产品技术优势更加突出，在多个主流客户实现独家配套，是我国天然气重卡发动机密封领域的核心供应商。随着一系列经济政策的出台，经济回升向好，特别是设备更新、以旧换新等政策的出台，政策组合效应不断释放，将会进一步释放汽车市场潜力，对商用车市场特别是重卡市场形成利好，加上国三国四加速淘汰、油气价差持续高位等，物流、城配、工程需求等都将利好重卡市场。发电、船舶等柴发市场需求旺盛，有望带动垫片市场需求增长。另外，公司持续在新能源汽车市场发力，与多家新能源头部车企在新能源增程、混动车型等多个品类实现量产配套供货。金属涂胶板在密封领域及刹车系统的减震、消音领域有广阔的市场空间，目前国内高端市场大部分由进口产品所占据。其面对的下行业不仅仅只是商用车，而是整个汽车行业，如刹车系统的消音与卡簧，面对的是所有盘式刹车系统的汽车、新能源车，除了每年的几千万辆新车需求，还有市场保有量几亿辆车的维修市场，未来市场空间远超柴油发动机密封垫片。公司将金属涂胶板作为未来的主要战略产品之一重点发展，争取逐步实现进口替代。随着行业稳健发展，公司将稳步提升密封垫片和密封材料市场份额，加快推进新产品新市场开拓，同时在公司内部做好节流工作，持续开展降本增效工作，严格控制全要素成本费用，促进公司高质量、高效益、可持续发展，以更好的业绩回报投资者。谢谢关注。

12. 贵司的股票为何被人为控制的直上直下？

答:您好，二级市场股价波动受经济政策、行业发展和市场情绪等多重因素影响，公司目前经营一切正常，感谢关注。

13. 高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主

要企业的业绩表现？谢谢。

答:据中国汽车工业协会分析,2024年,虽然国内消费信心依然不足,国际贸易保护主义形势更加严峻,行业竞争进一步加剧,但由于一系列政策持续发力显效,各地补贴政策的有效落实、企业促销活动热度不减,多措并举共同激发车市终端消费活力,促进汽车市场稳中向好。汽车出口仍保持两位数快速增长,对拉动市场整体增长贡献显著,新能源汽车出口增速明显放缓;新能源汽车产销继续保持较快增长,市场占有率稳步提升。商用车方面,2024年由于投资减弱加之当前运价依然偏低,终端市场换车需求动力不足,商用车市场表现仍相对疲弱。全年商用车产销分别完成380.5万辆和387.3万辆,同比分别下降5.8%和3.9%。其中重卡市场累计销量90.17万辆,同比下降1.03%,燃气类和新能源重卡销量增幅较高,但柴油重卡市场降幅较大,市场整体需求表现并不理想。报告期内,公司营业收入实现52,681.42万元,同比增长2.84%,净利润8,189.97万元,同比增长13.18%,整体经营情况略好于商用车行业整体发展趋势。

对于行业内其他企业的业绩表现,请您关注相关企业年报。谢谢关注。

14. 25年是国企改革深化提升行动的收官之年,请问贵公司作为烟台国企控股企业将如何持续推进改革,确保国企改革目标顺利实现。

答:2025年公司将贯彻执行“两保一降三提升”(保市场、保利润、降低运营成本、提升运营质量、提升人均效率、提升新业务占比)经营方针,围绕“创新、笃行、超越”战略主题,以持续创新不断激发企业发展的动力,稳定传统垫片和板材产品市场份额,加速推进新产品新市场开拓,重点实现新能源市场、维修市场、出口市场突破;同时在公司内部做好节流工作,持续开展降本增效工作,严格系统控制全要素成本费用,促进公司高质量、高效益、可持续发展。

1、保持商用车市场领先地位,继续向行业多元化拓展

(1)从提高产品质量、提升服务质量入手,做好新品研发、新老客户的开发与维护等工作,继续持续提高市场占有率,保持传统商用车密封行业领先优势;继续推进垫生产线技术改造,不断扩大产能,提高生产效率,提升产品品质。坚守“品质就是生命”的质量方针,在继续保持商用车市场领先地位的基础上,积极拓展多行

业密封领域求发展。

(2) 加快垫片生产线技改进度，以新能源车企的增程、混动车型密封产品为突破口，加快介入新能源车领域，继续提高新能源车板块收入；继续向石化、船舶海工装备、制冷空调设备、机械设备、压缩机、泵类等多领域推广，向大密封行业突破发展，逐步实现行业多元化。

(3) 加快推进涂胶板募投项目建设，完成第二条涂胶板生产线的建设与调试，扩大产能；继续加强技术研发与质量改进，提高产品性能以达到或接近国际水平，择机对老线进行技术改造，争取老线生产效率提升20%以上。

2、以自主研发与产学研结合，推动技术创新

(1) 技术创新以自主研发为主，与科研院所紧密合作，加强产学研结合，通过自主创新与技术引进吸收，助力公司技术创新工作。

(2) 紧跟主机厂新机型研发进度，保持密封产品同步研发；以提高产品质量、降低成本为出发点，做好现有产品的质量提升与技术升级、工艺工装模具的改进与提升等；加大基础研究，重点攻关涂胶板产品性能提升和厚涂层干法生产技术。

(3) 在新材料、新产品、新技术方面加大研发投入，不断丰富公司的产品品种和行业领域，培育新的市场机会和利润增长点。

谢谢关注。

15. 涂胶板类产品营收增长显著，公司未来在该业务板块的发展战略是如何规划的？

答：金属涂胶板2024年实现收入7909.83万元，同比增长62.66%，收入占比15%。金属涂胶板在密封领域及刹车系统的减震、消音领域有广阔的市场空间，目前国内高端市场大部分由进口产品所占据。公司的金属涂胶板是以不锈钢等金属材料为基材并搭配丁腈橡胶、氟橡胶等为涂覆层的一种新型高性能复合材料，既可以用于制造高端发动机密封垫片、变速箱密封垫片、压缩机密封垫片以及通用汽油机密封垫片，还可用于制作汽车刹车消音片、卡簧，其面对的下行业务不仅仅是商用车，而是整个汽车行业，如刹车系统的消音与卡簧，面对的是所有盘式刹车系统的汽车、新能源车，除了每年的几千万辆新车需求，还有市场保有量几亿辆车的维修市场，未来市场空间远超柴油发动机密封垫片。公司通过持续不断地研发创新、技术攻关，2023年度以来实现多项技术突破，产品质量稳步提升，价格和服务相对进口产品更有性价比，因此2023年度金属涂胶板产

品收入同比增长43%，2024年销售收入继续保持快速增长，同比增幅达到62.66%。公司将金属涂胶板作为未来的主要战略产品之一进行重点培育，争取逐步实现进口替代。目前金属涂胶板市场需求饱满，现有产能已经充分释放，公司将加快募投项目建设，尽快提高产能，满足快速增长的市场需求，目前公司的第二条金属涂胶板预计25年上半年完成基建与设备按照，下半年完成调试与试生产。谢谢关注。

16. 贵公司未来在国产替代方面如何，关税的增加会对公司业务造成各种影响

答：公司密封垫片在柴油发动机密封领域已经基本实现进口替代，在与国际竞争对手的市场竞争中，以价格和服务的高性价比形成竞争优势，目前国内的市场份额较高。金属涂胶板正在拓展刹车系统消音、减震和密封等领域，目前主要市场均为进口产品所占据，公司正在积极提高产能、拓展市场，未来向进口替代目标迈进，当前进口关税的增加对金属涂胶板业务的市场竞争将产生正向影响。谢谢关注。

17. 现在咱们公司市值不到30亿 是否在密封这个领域还是比较末尾？有什么市值管理方案吗

答：公司多年来一直注重研发创新，具备国内同行业中领先的同步研发能力，凭借自主研发形成的核心技术，在柴油机领域形成了较广的市场覆盖率和突出的行业认可度。近年来，紧跟汽车排放标准升级的行业发展趋势，持续开发与新排放标准相配套的密封制品，进一步扩大了公司的市场份额，提升了公司的市场地位。特别是重卡市场，公司密封垫片的市占率处于行业前列，尤其是在天然气重卡发动机密封垫片方面，产品技术优势更加突出，在多个主流客户实现独家配套，是我国天然气重卡发动机密封领域的核心供应商。金属涂胶板在密封领域及刹车系统的减震、消音领域有广阔的市场空间，目前国内高端市场大部分由进口产品所占据，公司目前市场占比较低，正在努力进行研发创新、技术攻关，近年来已经实现多项技术突破，产品质量稳步提升，产销量保持高速增长，未来向实现进口替代目标迈进。二级市场股价波动受经济政策、行业发展和市场情绪等多重因素影响，公司将努力做好各项经营管理工作，提升公司核心竞争力和盈利能力，推动公司可持续高质量发展，力争取得更好的经营业绩，提高分红比例和频次，提高投资者的合理回报，提升公司投资价值。谢谢关注。

关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	
日期	2025年04月08日