

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：2024-006

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	华福证券：俞能飞、吴泽良 东北证券：周颖 农银汇理：刘荫泽 通乾投资：朱灵 晨步资本：徐辉 复星智造投资部：蔡雨洋
时间	2024年8月26日、8月27日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	财务负责人兼董事会秘书：公维军
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、公司上半年主要经营情况交流。</p> <p>1、重卡行业趋势</p> <p>答：随着 20-21 年国五国六切换，国五去库存带来的行业大幅增长，同时对 22 年的市场需求有所透支，因此叠加房地产、物流行业不景气，以及众所周知的原因，导致 2022 年重卡市场大幅下滑。2023 年，随着各项经济政策的出台，车市场呈现回暖势头，重卡市场累计销售 91 万辆，实现两位数增长，特别是受天然气价格相对燃油较低、运输成本优势显著等因素影响，2023 年国内天然气重卡需求量大增，销量同比增长 307%。2024 年上半年重卡销量 50.7 万辆，同比增长 4%，燃气类和新能源重卡销量上半年增幅较高。下半年</p>

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，对商用车市场特别是重卡市场形成利好，全年有望实现稳中有升。2024-2025年，随着经济回暖、基建投资提速，利好政策不断出台等影响，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%-20%的增长，并维持在110万辆上下（基于各大主机厂的公开预测数据，仅供参考）。公司凭借在国内市场的地位，以及对康明斯、五十铃、斗山等客户市场开发，新能源增程、混动车型份额不断增长等，预计公司垫片产品收入增幅不低于行业增幅。

2、密封垫片业务的增长情况

答：一是在传统商用车发动机密封市场随着竞争加剧，市场集中度会不断提高，公司凭借多年形成的市场地位和技术优势，竞争优势明显；二是随着油气价差拉大，天然气重卡大幅增长，公司产品竞争优势更加明显，市场占有率更高；三是随着康明斯、斗山、五十铃等国际客户的开拓，给密封垫片业务带来不少的增量，其中康明斯系（中国）已经跻身公司第三大客户，并还在不断增长中；四是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，新能源混动、增程车型密封业务增长较快；五是除了增程器的发动机密封以外，公司将向电驱系统、氢气发动机、甲醇发动机的密封制品及附属垫片方面延伸。在行业没有大幅波动的情况下，预计公司的密封垫片业务将继续保持稳定增长态势。

3、金属涂胶板业务情况

答：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，未来市场空间远超柴油发动机密封垫片。因此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，2023年度实现多项技术突破，产品质量稳步提升，2023年度金属涂胶板实现产销量大幅增长，产

值同比增长 60%，销售收入同比增长 43%。2024 年上半年销售收入继续保持快速增长，同比增幅超过 50%。目前公司市场需求饱满，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，预计未来几年金属涂胶板的销售收入将继续保持高速增长态势。

4、公司毛利情况

答：垫片类产品：2024 年上半年，下游主机市场面临市场大幅波动，加上市场竞争加剧，对供应链的降价要求越来越高，垫片类业务降价压力仍然较大，在新排放标准出台以前，产品毛利有下滑的可能，公司将采取一系列措施实施降本增效，有效对冲降价不利影响。

金属涂胶板：公司目前生产线产能充分释放，产量大幅增长，在规模效应下，产量提升，单位成本降低，产品毛利率明显增长，预计未来随着新生产线的建设及产能的释放，产品毛利率将保持较高水平。

5、基于公司战略，未来三到五年的产品结构

答：随着金属涂胶板的快速增长，公司目前的产品结构中发动机密封垫片类收入占比下降到 75%左右，金属涂胶板接近 15%。基于行业和市场趋势，公司将继续巩固并强化密封垫片在细分行业的领先地位，持续提高密封垫片的市场份额，同时加快新能源增程、混动车型密封垫片市场开拓，并持续开展国际市场高端客户开发，同时不断向变速箱、泵类、换热器、制冷等多行业密封领域的拓展，继续保持密封垫片业务的主导地位；公司将加快推进募投项目建设，大力发展金属涂胶板业务，保持金属涂胶板高速增长态势，尽快实现进口替代，三到五年内的发展目标是密封材料的收入占比逐步赶上密封垫片。另外其他新产品，如金刚砂金属摩擦片等正在中试，未来在传动紧固领域有非常广阔的市场空间，将为未来的公司发展培育新的增长点。

6、公司分红规划

答：为进一步规范和完善公司利润分配政策，建立科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，提高对广大投资者的合理回报，根据有关文件的规定和要求，并结合公司盈利能力、经营发展规划、股东回报等因素，制定了《烟台石川密封科技股份有限公司未来三年（2024 年-2026 年）股东分红回报规划》，并承诺，在满足现金分红条件时，公司采取固定比例政策进行现金分红，且每年以现金分红方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 60%。公司原则上每年进行一次年度利润分配，董事会可以根据公司盈利及经营情况提

	<p>议公司进行中期利润分配。2024 年中期分红预案是，截至 2024 年 6 月 30 日以公司总股本 146,400,000 股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利 1.50 元（含税），合计分配利润 21,960,000.00 元，不进行资本公积转增股本，不送红股。公司将在股东大会审议通过后向投资者派发中期分红。</p>
附件清单	无