

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：2024-008

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：周颖 东北证券：胡易琛 泓德基金：时佳鑫
时间	2024年9月3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
投资者关系活动内容介绍	<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、2024年上半年业绩增长，利润增幅超过收入增幅的原因</p> <p>答：2024年上半年实现营业收入26122.59万元，同比增长1.95%，净利润4597.16万元，同比增长11.19%，扣非净利润4135.52万元，同比增长5.44%，非经常性损益中主要是享受先进制造业增值税加计抵减政策计入其他收益所致，扣非净利润的增长主要是来源于几个方面：一是公司采取一系列措施实施降本增效，有效对冲垫片降价不利影响，保证了利润稳定；二是金属涂胶板产值收入继续保持高速增长，上半年营业收入同比增长超过50%，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，对业绩贡献较大。</p>

2、金属涂胶板目前的收入占比及未来业务发展情况

答：金属涂胶板 2024 年上半年实现收入 3526.42 万元，同比增长 50.61%，收入占比 13.5%。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。

3、密封垫片在汽车领域的应用情况

答：公司密封垫片目前仍以柴油、天然气发动机密封领域为主，部分乘用车自主品牌、新能源车企也有涉及。公司密封垫片在重卡市场的市占率处于行业前列，尤其是在天然气重卡发动机，公司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。近两年公司不断拓展新能源领域，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。除了增程器的发动机密封以外，公司还在向电驱系统、氢气发动机、甲醇发动机的密封制品及附属垫片方面延伸，预计公司的密封垫片业务将继续保持稳定增长态势。

4、垫片产品的单车价值量多少？

答：目前公司不同主机厂、不同车型的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，应用于国内柴油六缸机单车的整套垫片价格平均在二三百元，国际品牌的单台车的整套垫片约三四百元，但目前并不是全部车型都能实现整套供货。新能源车混动、增程车型气缸较小，单车价值量会低一些。随着新燃料发动机的不断发展，天然气发动机、甲醇发动机、氢气发动机未来都有很大的增长空间，因新燃料

发动机的密封难度更高，单车价值量有望提升。

5、公司密封垫片的客户分布

答：公司密封垫片客户群覆盖国内超过 80%的柴油主机厂，涵盖了潍柴控股、中国一汽、中国重汽、上汽集团、长安汽车等大型发动机制造厂商旗下主流品牌；康明斯体系配套比例进一步提高，目前已经成为公司第三大客户。部分国内新能源车企的新能源增程混动车型密封垫片已实现供货，收入不断提高，目前新能源车密封垫片产品收入占比已达到 5%。

6、商用车行业全年预期情况

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，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%左右的增长，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。

7、公司外资股东日本石川是否参与经营，是否有竞争关系，未来是否有减持计划

答：日本石川株式会社目前为公司第二大股东，目前在公司委派监事一名，并不参与公司的生产经营活动。

日本石川主要经营区域包括日本国以及东南亚、欧洲、美国等地区，公司主要经营区域在国内，与日本石川销售区域和目标客户不重叠，目前没有市场竞争关系。

	<p>日本石川 1991 年通过合资成为公司股东以来，一直长期看好并支持公司发展，到目前为止没有减持意向。</p> <p>8、公司股东回报规划</p> <p>答：为进一步规范和完善公司利润分配政策，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议公司进行中期利润分配。</p> <p>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。</p> <p>公司目前经营稳定，现金流较好，有条件保持较高比例的现金分红。</p>
附件清单	无