

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：2025-001

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	广发证券：汪家豪、黄晓萍、吴锐行 西南证券：郑连声 赵梓峰 上海途灵资产管理 朱令骏 承珞资本 余伟 英领私募基金 廖克铭 IGWT Investment 金耀 民生加银基金 张伟 鸿运私募基金 吕政和 青岛中航赛维投资 黄俊杰 深圳市明达资产 郭瑞晴 西南证券研究所 孙勇 明世伙伴私募基金 钟嘉敏 进门财经 应帅 南方基金 成佩剑 上海五地私募基金 赵仲鹏 玄元私募基金 刘畅 上海九祥资产 慕陶 深圳中天汇富基金 钱佳兴 融通基金 曹志平 粤佛私募基金 张萍 广东正圆私募基金 吴亮 上海泮杨资产 夏春晖 中海基金 黎一鸣 永赢基金 黄盼盼 中欧基金 杨树 华金证券 闫慧辰 红杉中国 李谦 杭州长谋投资 顾宝成 上海度势投资

时间	2025年3月21日
地点	电话会
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2024年度主要经营情况交流。</p> <p>三、交流的主要问题：</p> <p>1、2024年业绩增长，利润增幅超过收入增幅的原因</p> <p>答：2024年实现营业收入52681.42万元，同比增长2.84%，净利润8189.97万元，同比增长13.18%，扣非净利润7831.72万元，同比增长14.35%。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，纤维板类产品实现营业收入2,751.38万元，分别较去年同期增长-4.64%、62.66%、6.19%。全年商用车市场下滑，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%，导致垫片产品略有下降。而密封材料板块的增量主要来源于金属涂胶板，公司通过持续不断地研发创新、技术攻关，实现了多项技术突破，2024年产品质量稳步提升，公司积极开拓市场，金属涂胶板产销量继续保持高速增长。</p> <p>利润增幅较大的主要原因，除了本年度享受先进制造业增值税加计抵减政策计入其他收益460万以外，还有以下几个方面：一是公司采取一系列措施实施降本增效，有效对冲商用车市场下滑对垫片产品的不利影响，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，营业收入实现同比增长超过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（提高了5个百分点以上），对业绩贡献较大；三是年度内原材料价格较为平稳，未对生产成本造成不利影响。</p> <p>2、金属涂胶板目前的收入占比及未来业务发展情况</p> <p>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</p>

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。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%，未来有望逐步实现进口替代。

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安装，下半年完成调试与试生产。

3、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。

4、数据中心的柴电业务情况及单台垫片价值量

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、康明斯等大型发动机制造厂商旗下主流品牌。柴油机覆盖汽车、工程机械、船舶、电力等领域，应用广泛。数据中心的备用电源通常采用柴油发电机，大部分为大缸径柴油机，今年以来的大缸径柴油机密封垫片的需求增量较大。但因船、电、工程机械等领域的柴油机型有重叠，客户有多少柴油发动机用于发电机组，公司没有

统计数据。发电业务的柴油机通常有大缸径、多缸、大马力等特点，因密封难度大，通常采用单缸单盖，因此单台柴油发电机会配套多片密封垫片，单台价值量比燃油车要高很多。如果未来数据中心柴发业务大幅增长，将会为公司带来正向积极影响。

5、公司在新能源车板块业务开展情况？

答：这两年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。后续将继续加快新能源车密封领域布局，除了增程器的发动机密封以外，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。

6、公司 2025 年的经营预期

答：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，商用车市场表现相对疲弱。全年商用车产销同比分别下降 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。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。金属涂胶板新线今年完成安装调试，预计明年才能释放产能，老线全年保持满产状态，预计销售收入仍能保持两位数增长。

	<p>2025 年，公司将继续做好生产经营工作，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。</p> <p>7、公司产品在机器人领域有无相关应用</p> <p>答：机器人领域目前暂无应用。</p> <p>8、24 年垫片毛利率相比以前年度下滑的原因</p> <p>答：2024 年原材料价格相对稳定，没有对成本造成不利影响。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。同一口径下，公司密封垫片的毛利率较 2023 年下降 0.14%，略有下降。下降的原因主要来源于年降政策，公司采取了一系列措施实施降本增效，有效对冲了年降政策带来的不利影响。</p> <p>9、原材料价格波动对公司影响较大，公司有什么应对措施</p> <p>答：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。</p>
附件清单	无