

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 -004

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	国泰海通：李启文、黄龙 平安基金：宁特林
时间	2025年12月12日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	财务负责人、董事会秘书：隋胜强 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、交流的主要问题：</p> <p>1. 公司今年在新能源车板块业务开展情况及营收占比多少？</p> <p>答：今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。但由于单车价值量低，且基数较小，目前营收占比仍然不高。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。</p>

	<p>2. 公司去年垫片毛利率下滑而今年较为稳定是什么原因？</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。2025年在以旧换新等政策持续显效带动下，前三季度商用车行业总体呈增长态势，垫片业务整体需求明显增长，同时公司积极实施降本增效，有效对冲了年降政策影响，确保了公司毛利水平稳定。</p> <p>3. 公司今年前三季度业绩增长主要是什么原因？</p> <p>答：今年前三季度，下游的商用车市场受国家以旧换新等政策影响增长明显，带动了垫片业务需求增长，公司加大市场开拓力度，保持与客户同步研发，积极开发新品，市场份额稳步提升，同时积极开发国际市场，直接出口收入继续保持稳定增长。垫片业务的增长有效对冲了涂胶板产品因外部环境变化导致下滑带来的不利影响，保证了公司前三季度业绩的稳定增长。</p> <p>4. 垫片产品的单车价值量多少？</p> <p>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。</p> <p>5. 公司金属涂胶板未来发展情况？</p> <p>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</p>
--	---

	<p>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。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。在经历了两年的高速增长以后，2025年受外部环境影响涂胶板产品出现了较明显下滑。随着募投项目第二条生产线建成带来的产能增量，公司将紧盯金属涂胶板的汽车密封和刹车系统消音、减震市场，继续开发新产品，开发新客户，预计明年将恢复快速增长趋势。</p> <p>6. 公司募投项目“金属涂胶板技改扩产项目”进度如何？</p> <p>答：目前项目进展顺利，其中新建的第二条生产线主体建设已基本完工，正在进行设备的安装和调试，预计明年上半年实现投产。新生产线除了新增产能以外，对设备性能和工艺均有明显提升，未来有望进一步提升公司业绩。</p> <p>7. 公司出口情况如何，是否有计划开拓海外市场？</p> <p>答：公司近几年一直在积极开拓国际市场，其中间接出口方面，密封垫片产品跟随下游主机厂的发动机和整车出口，公司难以获取数据，因此无法统计；直接出口方面，公司继续加大市场拓展力度，垫片类产品为康明斯（美国）、韩国斗山等国际知名主机厂直接配套，板材产品持续开发俄罗斯、印度、韩国、意大利等海外客户，直接出口收入今年预计增幅较大。随着公司技术和产品竞争力的不断提升，公司在市场和行业知名度不断提高，公司的研发能力、产品一致性等获得了众多国际知名厂商的认可，随着公司国际化战略</p>
--	---

	<p>的实施，预计未来国际市场将对公司业绩提供有力支撑。</p> <p>8. 公司未来是否有股权激励计划？</p> <p>答：目前暂无股权激励计划，未来如有计划，会及时披露。</p>
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。
日期	2025年12月12日