

证券代码：688093

证券简称：世华科技

苏州世华新材料科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-017

投资者关系活动类别	特定对象调研、券商策略会
参与单位名称	东方红资管、海富通基金、兴业基金、华泰资产、弥远投资、龙全投资、Brilliance、天风证券资管、民生通惠资管、淳厚基金、鹏扬基金、赢韵基金、兴业证券、昊晟投资、国弘资本（以上排名不分先后）
时间	2024年6月21日
地点	外部会议室
总接待次数	5场
公司接待人员姓名	董事会秘书：计毓雯 战略总监：张乃奎
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司的基本情况以及产品介绍。</p> <p>答：世华科技成立于2010年，一直以来专注在功能性材料的赛道上，主要服务于消费电子、屏幕显示等领域的龙头客户。公司总部位于江苏省苏州市，目前在苏州有2处复合功能性材料制造基地，另有1处位于张家港的密封胶材料制造基地将于年内试生产，公司位于上海的创新中心目前正在建设中，建设进展顺利。目前公司主营的功能性材料主要包括电子复合功能材料、光电显示模组材料、精密制程应用材料三大类。近几年，公司积极优化产品结构、持续实现新项目导入，电子复合功能材料成长显著，目前在公司营收结构中占比已达80%。电子复合功能材料主要是用在智能终端产品内部，其细分品类较多，可以实现导热、导电、电磁屏蔽、阻燃等多种功能。目前电子复合功能材料是公司营收的主要来源，主要终端客户为国内外消费电子龙头企业。光电材料是一类主要应用于LCD、OLED等光电显示模组的材料，对电磁屏蔽功能、导热功能、抗翘曲性能、剥离强度、耐候性、高洁净度等特性有较高性能要求，是公司的增长业务。除了以上几类产品外，公司的密封胶产品未来会是一个全新的增长点，是公司的种子业务，高效密封胶等胶粘剂材料在消费电子、汽车电子等领域的应用广泛。公司张家港工厂今年试生产后，密封胶产品也将开始逐步贡献收入。</p> <p>2. 公司对未来展望如何？</p> <p>答：近几年，公司持续加强产品开发创新，优化产品结构，对主营业务、增长业务和种子业务均做好了产品规划。其中，电子复合功能材料是公司的主营业务，其在2020年总营收中占比不到50%，到2023年占比已超过80%，是目前公司营收最为重要的组成部分，也是公司发展的核心驱动力，公司在该类业务</p>

上将持续拓展新客户和新的应用场景。其次，光电类材料是公司的增长业务，具有验证难度大、验证周期长、技术门槛高但是体量大的特点，公司已有新产品在 2023 年实现认证量产且目前在逐渐放量的过程中，公司仍在持续推动新产品的验证工作。另外，密封胶产品是公司的种子业务，位于张家港的密封胶材料制造基地将于年内试生产，公司在消费电子领域的密封胶产品应用预计会优先落地，未来高效密封胶产品也是公司新的增长点。从长期战略布局来看，公司将持续专注功能性材料这一赛道，整体产品结构在未来将以复合功能材料、光电材料、高效密封胶为主。

3.公司与 A 客户的合作方式？公司材料在 A 客户哪些产品上有应用？

答：A 客户在产品的设计阶段向公司提出材料性能及规格需求，公司根据客户要求对材料进行设计及开发、不断完善材料方案，公司材料在通过基础性能验证、组装测试与功能性验证测试等层层验证测试后，A 客户会将公司材料料号写入其产品设计图纸，模切厂商会根据 A 客户图纸上的料号向公司采购相应材料。经过与 A 客户及其供应链的多年深入合作，公司功能性材料应用于 A 客户的多类产品，如手机、笔记本电脑、平板、可穿戴设备等。公司也在密切关注客户在 AI 板块的推进情况并将积极响应。

4.公司综合毛利率情况如何？

答：公司坚持通过产品的技术创新、更新迭代，不断与头部客户合作，实现公司高质量的发展。公司业务目前主要集中在复合功能材料板块，未来将包括复合功能材料、光电材料、功能性胶粘剂三大类，整体业务结构仍在不断优化中，每类业务需要细分去看，分别可以参照一下国际材料龙头公司在相关细分业务的毛利率水平。随着业务结构的优化，公司整体毛利率水平在未来可能会有一定波动。

5.公司海外投资情况如何？

答：近年来，公司坚持以客户为中心的理念，积极进行海外布局，提高全球化经营能力，目前公司在美国、新加坡、日本均设有子公司。

6. 公司一季度增速较快的原因是什么？

答：今年一季度的增长，主要是电子复合功能材料增长叠加光电材料增长的结果。电子复合功能材料方面，公司持续挖掘客户需求，在终端客户的手机、笔电、手表等产品中争取更多项目机会；光电材料方面，公司除了原来在显示模组上应用的材料保持了一定增长之外，并且在 2023 年实现了新客户、新产品的开拓，这类产品在第一季度也开始放量，公司光电材料在一季度同比实现了较好的增长。

7.光电材料的市场空间及公司目前的进展？

答：光电类产品的市场空间是比较大的，从全球市场来看，至少能够达到几百亿元人民币的级别，日系、美系的公司占领市场主要地位。光电类的单一项目体量大的可以达到几十亿元左右的级别。2023 年上半年，公司光学产线顺利投产，光电类新产品实现新客户认证并量产销售，打破国外企业垄断，实现进口替代，目前已在逐渐放量的过程中。为提高光学材料的产能和生产效率，公

司已为此新增一条新的高速产线，将在今年投入使用。光电材料持续稳定的量产，是非常重要的。由于过去几年公司在光学材料上的持续沉淀和积累，公司能力得到了客户的认可，目前公司正在积极推动其他光学类产品的打样验证工作，有望在今年继续实现一些新产品的量产销售。

8.生物基材料介绍及其未来成长展望。

答：生物基材料是以谷物、玉米、小麦等可再生物质为原料制造的新型材料，符合当今低碳环保的趋势以及终端客户的需求，可以用在原来石油基材料所应用的场景中。公司在加快生物基、可回收、可循环等绿色低碳环保材料的研发与销售，目前公司已完成不同结构、不同特性共计十多个大类、一百余款环保型复合材料的系统性开发和技术储备。2022年开始，公司在生物基材料上已实现大客户认证并量产销售，目前正在持续推进客户不同产品条线上的新项目验证，同时公司也在向客户提供可回收、可循环材料的解决方案，致力于为客户提供更多样化的环保材料解决方案。公司看好生物基材料的发展前景。

9.公司今年是否会实施股权激励？

答：公司于今年1月开始实施股份回购，根据已披露的公告，截至2024年5月底，公司已累计回购股份1,562,549股，未来将用于员工持股计划或者股权激励。后续若有进一步的规划，公司将及时披露，可以关注公司公告。