

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：2024-018

投资者关系活动类别	特定对象调研、券商策略会、现场参观
参与单位名称	兴业证券、国联证券、东北证券、招商证券、长江证券、德邦证券、财通基金、长城基金、诺安基金、长信基金、中庚基金、东吴基金、海富通基金、宝盈基金、国泰君安资管、富国基金、太保资产、圆信永丰基金、星火基金（以上排名不分先后）
时间	2024年7月3日、2024年7月4日
地点	公司会议室、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，目前在苏州吴江有 2 处复合功能性材料制造基地，在苏州张家港有 1 处密封胶材料制造基地，公司位于上海的创新中心目前正在建设中。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。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，是公司的增长型业务，今年一季度开始已进入放量阶段。除了以上几类产品外，公司的密封胶材料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. 公司与 A 客户的合作情况如何？</p> <p>答：经过多年合作，公司材料应用于 A 客户的多类产品中，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。A 客户的产品系列较多，其用到的功能性材料规模很大，仅在功能</p>

性胶带方面估计至少有 100 亿元的需求，公司目前占比还很小。公司仍需不断提升研发创新实力，提高产品竞争力，争取更多项目机会，为客户创造价值。

3.公司一季度增速较快的原因是什么？综合毛利率有下降趋势，如何看待？

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。在毛利率方面，由于公司目前业务、产品结构仍在持续变化，整体毛利率水平呈现一定波动，是比较合理的一个情况，后面短期内也还会有波动。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、密封胶材料三大类，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。

4.公司目前在建中的项目主要有哪些？

答：主要是公司目前在建中的三个募投项目，分别的情况如下：公司 IPO 募投项目“功能性材料扩产及升级项目”自 2021 年开始陆续投产，目前有 3 条新产线在今年也将陆续投入使用；再融资募投项目“新建高效密封胶项目”在 2022 年底开工建设，建设进展顺利，计划在今年试生产；再融资募投项目“创新中心项目”在 2023 年上半年开工建设，目前仍在按计划建设中。

5.公司海外投资情况？

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.公司实控人是否有减持计划？

答：公司目前未收到任何减持计划。

7.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，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。

8.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。

9.公司对未来展望如何？

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，公司仍在持续推动其他新产品的验证工作。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、密封胶材料为主。

10.公司的竞争优势是什么？

答：经过十多年发展沉淀，公司与国内外品牌及其产业链建立了稳定的合作关系，核心优势主要有以下几方面：一是技术研发创新优势，公司具有充足的产品技术储备和丰富的行业应用经验，可以为客户提供优质的材料解决方案；二是快速响应与配套服务优势，公司重视为客户提供灵活、专业、高效、敏捷的服务响应，对客户的产品需求和痛点进行专业的评估，并结合应用场景快速提供解决方案，专业敏捷的服务方式提升了客户满意度；另外，公司通过精益管理不断强化成本优势，为供应链创造价值。