

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：2023-051

投资者关系活动类别	特定对象调研、现场参观
参与单位名称	西南证券、财通资管、一典资本（以上排名不分先后）
时间	2023年10月27日
地点	公司会议室
总接待次数	1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 2023 年前三季度经营情况介绍。 答：2023 年前三季度，世华科技实现营业收入 3.9 亿元，同比增长 10.23%；Q3 单季度实现营业收入为 1.77 亿元，同比增长 0.86%；2023 年前三季度，公司实现净利润 1.54 亿元，同比增长 9.06%，Q3 单季度实现净利润 7,516.22 万元，同比增长 0.78%；2023 年前三季度，公司实现扣非净利润 1.35 亿元，同比增长 5.95%，Q3 单季度实现扣非净利润 6,903.11 万元，同比下降 2.32%。截至 9 月底，世华科技的总资产为 20.14 亿元，净资产为 18.56 亿元，较上年度末分别增长 36.80%和 31.16%，资产变动较大主要是因为公司在今年上半年完成再融资项目，募集资金到账。</p> <p>2. 请介绍一下公司的产线情况。 答：目前公司世华工厂有七条量产线，世诺工厂有五条量产线，均具备生产条件，其中世诺工厂的光电产线是在今年上半年投产的。公司生产淡旺季较为明显，产线稼动率有所差异，从效率最大化角度出发，公司会合理规划产品生产计划。此外，公司基于未来几年的产品布局、业务推动情况以及战略安排考虑，一般会提前进行产线规划。世诺工厂于 2022 年底已下单定制三条新产线，主要匹配适合高速生产/体量较大的产品品类，新产线目前已陆续开始到厂、安装，预计明年可以陆续投入使用。公司的生产设备通用性较高，可以生产不同的产品。</p> <p>3. 请问公司 IPO 募投项目“功能性材料扩产及升级项目”完全达产后产出如何？ 答：根据公司 IPO 招股书已披露信息，根据当时的可研分析，该项目完全达产后预计能增加年均销售收入约 6.3 亿元。</p> <p>4. 公司与 A 客户合作情况介绍。</p>

答：经过多年合作，公司功能性材料应用于 A 客户的多类产品，如手机、iPad、可穿戴设备、笔记本电脑等。配合客户的多样化需求，公司的项目数量是持续增加的，不过每个项目的体量差异较大，几十万到几千万的都有，现在单个项目的体量在逐步变大。随着公司的发展，目前我们更关注单个大项目的体量突破以及战略项目的推进。结合同行业公司的情况、下游客户的需求等信息，我们估计 A 客户对功能性材料的需求至少有 100 亿人民币，空间很大，且目前主要是国外材料巨头占主导地位。我们目前体量还比较小，在 A 客户材料中占比也很低，公司还将持续提升综合能力，一方面继续推动进口替代，另一方面在新产品、新项目上争取机会，除手机外，加强拓展在笔电、平板等终端产品上的关键应用点。部分料号是独供，出于供应链安全和成本的考虑，还有部分料号存在 2 家材料供应商。市场上对功能性材料的定义有所差异，客户也未披露详细信息，公司无法测算其产品中材料的单机价值量。

5.公司的产品情况介绍。

答：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。电子复合功能材料目前主要应用场景为消费电子产品内部，可以在狭小空间内实现客户对粘接强度、导热、导电、电磁屏蔽、耐候性等功能的特定要求；光电显示模组材料是一类主要应用于 OLED、LCD 等光电显示模组的复合功能性材料，对材料电磁屏蔽功能、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；精密制程应用材料具备防静电、耐高温、抗酸碱、防刮伤、防蓝光等保护性功能，应用于电子元器件的生产制造及组装过程中。近几年，公司持续加强产品开发创新，优化产品结构，其中电子复合功能材料在 2019 年总营收中占比不到 50%，截至今年 6 月底占比已达到 82%左右，是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。另外，公司的高效密封胶产品是公司的种子业务，未来也是一个全新的增长点。高效密封胶等胶粘剂材料在新能源汽车、消费电子、汽车电子等领域的应用广泛，近年来随着新能源汽车行业的快速发展，该类产品需求持续扩大。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。

6.公司在光电材料业务板块的进展如何？

答：光电类产品的空间非常大，从全球市场来看，大概能够达到 500 亿元级别，单一项目体量大的可以达到 10-30 亿元的级别。目前，国外厂商基本垄断了光电材料的市场。2023 年上半年，公司光学产线已顺利投产，应用于偏光片的光学薄膜已实现新客户认证并量产销售，实现进口替代。公司一直在积极优化工艺量产能力，以实现持续、稳定、高品质的产品量产。为提高光学材料的产能和生产效率，公司于 2022 年底已下单采购新的高速产线，该新产线目前已到厂开始安装，预计明年可以投入使用。光电材料的工艺制程、量产能力是非常重要的，决定了产品的稳定性。公司目前也在持续推动其他光学类产品的验证，包括上保、下保、支撑膜、防爆膜等，这些产品的验证周期相对较长。