

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：2024-001

投资者关系活动类别	特定对象调研
参与单位名称	易方达基金
时间	2024年1月5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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.公司与A客户合作情况介绍。 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、平板、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。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，继续推动进口替代，扩大产品应用场景。</p> <p>2.进入功能性材料行业有什么壁垒吗？ 答：公司材料具有复合功能要求，技术难度较高，对研发、工艺等均有较高要求。公司材料需要通过终端客户认证才能进入其产品设计图面，公司的直接客户会根据图面料号来向公司进行采购，世华科技在功能性材料赛道上深耕十多年，与客户建立了稳定良好的合作关系，且公司坚持提升综合能力，更好地为客户创造价值。</p> <p>3.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，未来将逐步取代石油基材料，且可以用在原来石油基材料所应用的场景中，是材料行业的一大机遇。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</p>

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。生物基技术是控碳的关键技术，生物基材料契合当下控碳减排的政策，公司看好生物基材料的发展前景。

4.光电材料的市场空间如何？

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，公司已购买一条新的高速产线，目前在厂内安装中，预计今年可以投入使用。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。

5.公司生产经营有季节性差异吗？

答：消费电子行业有明显的周期性，每年第三、四季度为公司的生产及销售旺季，公司产能利用率也呈现一定季节性。

6.公司光电材料和功能性胶粘剂的毛利率情况如何。

答：公司的每类业务需要细分去看其毛利率，可以参照国际材料龙头公司在相关细分业务的毛利率水平。随着公司业务结构的优化，公司整体毛利率水平在未来可能会有一定波动。

7.公司对未来展望如何？

答：公司对未来发展有清晰的规划，并且充满信心。公司业务主要划分为主营业务、增长业务和种子业务。首先坚持主营业务的核心地位，保障公司经营基本面的持续成长，其次通过增长业务为公司延续增长能力，同时也在持续孵化种子业务。公司坚持在电子复合功能材料这一主营核心业务方向的研发创新并推动其项目价值量增加，未来增长方向包括横向应用领域拓展、大客户不同产品条线拓展以及新客户拓展等。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 年上半年实现量产，目前正致力于优化光学产品工艺能力，并积极推动其他新产品验证。高效密封胶产品是公司的种子业务，目前在多个客户端正处于打样验证阶段，预计今年有项目开始投产。随着公司综合能力的提升，公司近年来与各类客户合作的项目都在不断增加，未来一方面是继续推动进口替代，另一方面是在新产品、新项目上争取机会。整体来说，依托现有复合功能材料主营业务，加快光电材料和高效密封胶的业务拓展，做强营收能力，形成持续创新、稳健经营的竞争优势。