

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：2024-003

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	一典资本、兴业证券、信达证券、东方证券、招商信诺资管、国华兴益保险资管、个人投资者（以上排名不分先后）
时间	2024年1月18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><b>1.A 客户产品中材料的单机价值量是多少以及公司在 A 客户端能做的材料空间如何？</b> 答：A 客户未公开相关信息，材料单机价值量公司无法测算。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。</p> <p><b>2.公司现有产品是如何分类的？</b> 答：目前公司根据产品功能、应用场景差异，将产品分为电子复合功能材料、光电显示模组材料和精密制程应用材料三大类。近几年，公司重视产品创新、积极优化产品结构，目前电子复合功能材料占比约 80%，支撑公司高质量发展。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 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抗静电、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。未来随着公司业务拓展、产品品类的增加，会适时调整产品分类。</p> <p><b>3.公司密封胶项目爬坡期要多久？</b> 答：根据公司已披露信息，新建高效密封胶项目在建设期第 3 年预计达产 10%，产能逐步爬坡，第 8 年预计实现完全达产，项目达产年可新增营业收入约 9.2 亿元。</p>

#### **4.公司毛利率情况介绍。**

答：公司坚持通过产品的技术创新、更新迭代，实现高质量发展。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.公司认为光学材料的空间如何？**

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。

#### **6.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。

#### **7.公司未来营收增长的驱动力是什么？**

答：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 年实现认证和量产，目前正致力于优化光学产品工艺能力。高效密封胶产品是公司的种子业务，在多个客户端正处于积极的打样验证阶段。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。