

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：2024-005

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	国泰君安证券、德邦证券、东北证券、浙商证券、华安证券、华创证券、信达证券、中海基金、文多资产（以上排名不分先后）
时间	2024年3月8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.请介绍公司在 A 客户中的份额情况？ 答：A 客户产品系列较多，其用到的功能性材料规模较大。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，目前主要是国外材料巨头占主导地位。公司材料虽然应用于 A 客户多个产品系列，但目前提供的材料仅占其中很小一部分。公司仍需不断提高自身研发实力，累积工艺技术经验，提高产品竞争力，努力提升市场占有率。</p> <p>2.请介绍下公司现有产线情况？公司设备是否可以用于生产不同的产品，通用性如何？ 答：公司世华和世诺厂区现共有 12 条量产涂布线，此外，世诺厂区还新增了 3 条新的进口产线已在 2023 年底到厂安装，目前在进行配套无尘室工程建设。由于世华厂区部分设备使用时间已较长，今年开始公司在设备的生产安排上也会做些策略性的调整。公司的生产设备通用性较高，可以生产不同的产品。从效率最大化角度出发，公司会合理规划产品生产计划。</p> <p>3.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。</p> <p>4.公司新建高效密封胶项目的进展如何？</p>

答：该项目在 2022 年 10 月开工建设，建设进展顺利，目前处于设备及配套设施安装阶段，预计在今年上半年具备试生产条件，今年开始贡献营收。高效密封胶等胶粘剂材料在消费电子、新能源汽车、汽车电子等领域的应用广泛。该项目有利于公司实现业务结构优化，全面增强企业的竞争力。在技术方面，公司已有多项技术储备，研发团队也在持续开展相关研发工作。客户方面，国内外的客户公司都有在接触，目前公司在消费电子供应链厂商、汽车零部件厂商、光学器件厂商、动力电池厂商等目标客户进行打样验证。公司在消费电子领域的密封胶产品应用预计会优先落地。

5.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。

6.公司对各产品品类的布局是怎么考虑的？

答：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 2023 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，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 年上半年实现认证和量产，目前也在逐渐放量的过程中。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。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。

7.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。2023 年上半年，公司光学产线顺利投产，应用于偏光片的光学薄膜完成新客户认证并量产销售，实现进口替代，目前也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并已到货安装，目前处于新产线无尘室建设过程中。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。