

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：2024-014

投资者关系活动类别	特定对象调研
参与单位名称	新华资产
时间	2024年6月3日
地点	电话会议
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，目前在苏州有2处复合功能性材料制造基地，另有1处位于张家港的密封胶材料制造基地将于年内试生产，公司位于上海的创新中心目前正在建设中，建设进展顺利。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。目前电子复合功能材料是公司营收的主要来源，主要终端客户为国内外消费电子龙头企业。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，是公司的增长业务。除了以上几类产品外，公司的密封胶产品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。从长期战略布局来看，公司将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、功能性胶粘剂为主。</p> <p>2. 公司前五大客户情况如何？</p> <p>答：公司在年报中披露的前五大客户都是公司的下游直接客户，主要是模切厂商，年报中前五大客户与以往相比没有较大变化。</p> <p>3. 公司综合毛利率情况如何？</p>

答：公司坚持通过产品的技术创新、更新迭代，不断与头部客户合作，实现公司高质量的发展。公司整体业务结构仍在不断优化中，未来将包括复合功能材料、光电材料、功能性胶粘剂三大类，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。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。

4. 公司精密制程应用材料下降的主要原因是什么？

答：公司精密制程应用材料在 2023 年实现营收约 6,106 万，较以往相比有所下降，主要是公司主动调整的结果，公司目前主要资源向电子复合功能材料和光电材料倾斜，这些产品的技术难度更高，与客户合作更为紧密，也有利于提升公司的综合能力。

5. 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，预计今年可以投入使用。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。

6. 公司材料在 A 客户哪些产品上有应用？

答：经过与 A 客户及其供应链的多年深入合作，公司功能性材料应用于 A 客户的多类产品，如手机、笔记本电脑、平板、可穿戴设备等。