

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：2025-021

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系<br>活动类别         | 业绩说明会                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 参与单位名称                | 投资者                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 时间                    | 2025 年 11 月 17 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 地点                    | 网络互动                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 总接待次数                 | 1 场                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 公司接待<br>人员姓名          | 董事长、总经理：顾正青<br>董事会秘书：计毓雯<br>财务总监：周昌胜<br>独立董事：徐幼农                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 投资者关系活<br>动主要内容介<br>绍 | <p><b>1. 公司 2025Q1-Q3 经营性现金流 2.9 亿，同比+147%，现金流情况较好，请问原因是什么？未来是否会保持良好的趋势？谢谢。</b><br/>答：公司 2025 年前三季度经营活动产生的现金流量净额同比增加 147.10%，主要系公司营业收入规模扩大，销售商品收到的现金增加所致。</p> <p><b>2. 请问，光学材料领域，目前国内主要竞争格局如何，预期未来光学材料的市场竞争是否会导致毛利下滑，预期 26 年光学材料的营收能到多少？</b><br/>答：光学材料整体市场空间较大，从全球来看，至少能够达到几百亿元人民币的级别，且单一项目体量通常较大，有的可以达到几十亿元左右的级别。目前高端光学材料仍是国外材料企业占主要地位，国产替代空间较大。光学材料毛利率水平可以参考相关海外龙头企业的毛利率情况。光学材料是公司核心产品之一，公司看好光学材料的未来发展前景并在积极布局，有关公司 2026 年光学材料的具体营收请以公司披露的公告为准。</p> <p><b>3. 请问顾总，目前公司现金流比较充沛，市场融资环境也不错，是否有计划收购或者投资上游原材料公司；目前公司原材料进口比例有多少，未来是否有国产替代计划？</b><br/>答：（1）在保障公司主业稳健发展的基础上，公司亦重视内生外延双驱动发展。公司将结合短期经营发展和健康长远发展的需要，关注潜在标的，积极审慎评估，以打造更为丰富的产品矩阵，提高综合竞争力。公司投资并购计划等事宜，将根据相关规定及时履行信息披露义务。（2）公司对于进口原材料的国产替代计划会审慎评估。</p> |

**4. 请问公司股票价格下跌是因为季度环比增速减少导致的吗？为什么会环比增幅减少？是市场开始萎缩还是其他什么原因呢？谢谢！**

答：公司近年来坚持优化产品结构，随着各类产品比重的结构性变化，之前较为明显的季度营收差异正在逐步缩小，推动公司健康良性成长。公司在二级市场的股价波动受多种因素影响，请理性对待市场波动并注意防范投资风险。

**5. 公司业绩这么好，估值远低于同行业，有没有考虑做市值管理？**

答：公司始终关注并重视在资本市场的表现，通过提升经营管理质量、积极制定利润分配方案、提升信息披露质量、加强与投资者沟通交流等多种方式，切实履行上市公司的责任和义务，力争以良好业绩推动公司内在价值的持续增长，积极维护投资者权益。

**6. 公司的高性能光学材料和功能性粘接剂产品的主要国内外直接竞争对手是谁？目前市场的竞争格局如何？谢谢。**

答：公司在高性能光学材料和功能性粘接剂板块重点关注具备技术含量的细分产品，目前市场上的主要厂商仍是海外材料龙头企业，包括 3M、Nitto、Zacros、DIC、Henkel 等等。

**7. 公司目前没有有息负债，目前的资产负债率是 5%，但是同时公司又进行了股权融资的行为，请问公司这样安排的考量是什么？谢谢。**

答：经综合考虑公司日常生产经营周转、在建和拟建的多个投资项目的资金支出需求等情况，公司通过实施 2025 年定增以满足部分子项目的资金需求，并在同步使用自有资金和银行贷款资金。基于稳健的经营理念，公司采用多种融资方式同步推进，并将保持合理资产负债率水平。

**8. 公司目前的 2 大业务板块是功能性电子材料和高性能光学材料，是否可以理解为功能性电子材料 = 解决方案商（高附加值），高性能光学材料 = 高端制造业（规模效应），由此导致了 2 个业务板块差异较大的毛利率水平？未来 2 大业务板块的毛利率是否会发生一些变化？谢谢。**

答：公司坚持通过产品的技术创新，实现高质量的发展。公司未来核心的三大类业务为功能性电子材料、高性能光学材料和功能性粘接剂，每类业务情况需要细分去看，业务逻辑有所不同，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。

**9. 公司的研发团队总体来看，是否在半导体领域积累的经验还有待提高，对于进入半导体领域公司的计划如何？**

答：公司持续深化在消费电子、光学显示应用的新材料能力，同时积极研究布局集成电路等应用的相关材料，以快速响应市场需求。公司位于张家港的高性能光学和集成电路高分子材料项目拟生产应用于光学显示、集成电路领域的多种高分子材料，目前已完成投资项目备案，正在按计划推进中。

**10. 公司目前的高性能光学材料产能是否足够？投资 20.5 亿元建设高性能光学材料制造基地是否会分阶段投产？如果是分阶段，那么最早什么时候可以开始部分投产，缓解产能不足的问题？谢谢。**

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>答：公司高性能光学材料目前产能相对有限，公司仍在持续优化生产效率，同时积极推进光学材料扩产项目的建设。该项目已于今年 3 月底奠基开工，目前正在有序建设中，预计即将完成主体结构封顶，明年开始生产设备将陆续、分阶段进场。</p> <p><b>11. 公司的功能性电子材料的国内外直接竞争对手目前主要是谁？谢谢。</b></p> <p>答：公司功能性电子材料所在细分领域主要友商包括 3M、Nitto、Tesa 等公司。</p> <p><b>12. 尊敬的董事长：您好！我是一位坚定看好世华科技的未来发展和坚定长期持有世华股票的个人投资者，我有以下问题：第一：2025 年三月底公告的张家港高性能光学和集成电路高分子材料项目，进展的怎么样了？具体的集成电路高分子材料是指什么？第二：第三季度的各类产品的占比是多少？高效密封胶在第四季度和 2026 年的销售展望怎样？第三：吴江的高性能光学胶膜材项目进展的怎么样了？2026 年的第几季度可以引入偏光片保护膜的生产设备和投产？</b></p> <p>答：（1）公司位于张家港的高性能光学和集成电路高分子材料项目拟生产应用于光学显示、集成电路领域的多种高分子材料，目前已完成投资项目备案，正在按计划推进中，后续进展欢迎关注公司公告。（2）目前功能性电子材料和高性能光学材料是公司的主要收入来源，功能性粘接剂在今年已开始产生营收贡献，但收入占比还相对较小。功能性粘接剂是公司的种子业务，目前有多个项目推进中，在未来将是公司新的增长点。（3）公司位于吴江的高性能光学胶膜材项目已于今年 3 月底奠基开工，目前正在有序建设中，预计即将完成主体结构封顶，明年开始生产设备将陆续进场。</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|