

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：2024-012

投资者关系活动类别	特定对象调研
参与单位名称	中金资管
时间	2024年5月24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.公司主要产品介绍。 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。</p> <p>2.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、笔记本电脑、平板、可穿戴设备等。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>3.公司再融资募投项目的进展如何？董事长顾总认购定增股票的资金来源是什么？ 答：再融资募投项目“新建高效密封胶项目”在2022年底开工建设，截至目前整体工程已基本完成，该项目在今年将开始试生产，公司将可以实现上游业务的延伸和新产品的拓展，胶粘剂材料主要面向消费电子领域和汽车领域；“创新中心项目”在2023年上半年开工建设，目前按计划建设中，建设进展顺利。根据已披露的信息，顾总在2023年认购公司定增的资金来源为其自有资金和合法自筹资金。</p>

4.公司一季度表现比较不错，原因是什么？

答：今年一季度的增长，主要是电子复合功能材料增长叠加光电材料增长的结果。电子复合功能材料方面，公司持续挖掘客户需求，在终端客户的手机、笔电、手表等产品中争取更多项目机会；光电材料方面，公司除了原来在显示模组上应用的材料保持了一定增长之外，并且在 2023 年实现了新客户、新产品的开拓，这类产品在今年一季度也开始放量，公司光电材料在一季度同比实现了较好的增长。

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.公司今年是否会实施股权激励？

答：公司已于今年 1 月开始实施股份回购，未来将用于员工持股计划或者股权激励。后续若有进一步的规划，公司将及时披露，可以关注公司公告。

7.公司综合毛利率情况如何？

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。