

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：2024-016

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	华创证券、平安基金、长城基金、申万菱信基金、君子兰资本、悦诚资本（以上排名不分先后）
时间	2024年6月11日、2024年6月12日
地点	公司会议室、电话会议
总接待次数	2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. 公司与 A 客户的合作方式？公司材料在 A 客户哪些产品上有应用？</b> 答：A 客户在产品的设计阶段向公司提出材料性能及规格需求，公司根据客户要求材料进行设计及开发、不断完善材料方案，公司材料在通过基础性能验证、组装测试与功能性验证测试等层层验证测试后，A 客户会将公司材料料号写入其产品设计图纸，模切厂商会根据 A 客户图纸上的料号向公司采购相应材料。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。</p> <p><b>2. 公司综合毛利率情况如何？</b> 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><b>3. 请介绍下公司产能、产能利用率的情况？</b> 答：公司电子复合材料的产能供应目前较为充足，能满足高峰期间单月最高峰的需求；光电类材料的产能正在加快建设，后续将通过新产线补充。公司产品目前主要应用于手机、笔记本电脑等智能终端，季节性较为明显，每年上半年是公司生产、销售的淡季，上半年的产能利用率相对来说也会低一些。</p> <p><b>4. 公司海外投资情况如何？</b></p>

答：近年来，公司坚持以客户为中心的理念，积极进行海外布局，提高全球化经营能力，目前公司在美国、新加坡、日本均设有子公司。

#### **5.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。

#### **6.公司的竞争优势是什么？**

答：经过十多年发展沉淀，公司与国内外品牌及其产业链建立了稳定的合作关系，核心优势主要有以下几方面：一是技术研发创新优势，公司具有充足的产品技术储备和丰富的行业应用经验，可以为客户提供稳定的材料解决方案；二是快速响应与配套服务优势，公司重视为客户提供灵活、专业、高效、敏捷的服务响应，对客户的产品需求和痛点进行专业的评估，并结合应用场景快速提供解决方案，专业敏捷的服务方式提升了客户满意度；并且公司通过持续稳定的研发投入积累加强平台化研发创新能力；另外，公司通过精益管理不断强化成本优势，为供应链创造价值。

#### **7.公司目前在建中的项目主要有哪些？**

答：主要是公司目前在建中的三个募投项目，分别的情况如下：公司 IPO 募投项目“功能性材料扩产及升级项目”已有 5 条产线投产，还有 3 条新产线在今年也将陆续投入使用；再融资募投项目“新建高效密封胶项目”在 2022 年底开工建设，近期将进入试生产阶段，未来公司将可以实现上游业务的延伸和高效密封胶类新产品的拓展；再融资募投项目“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。

#### **8.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，将在今年投入使用。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。

#### **9.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，可以用在原来石油基材料所应用的场景中。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。公司看好生物基材料的发展前景。

#### **10.公司对未来展望如何？**

答：近几年，公司持续加强产品开发创新，优化产品结构，对主营业务、增长业务和种子业务均做好了产品规划。其中，电子复合功能材料是公司的主营业务，其在 2020 年总营收中占比不到 50%，到 2023 年占比已超过 80%，是目前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，公司在该类业务上将持续拓展新客户和新的应用场景。其次，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 年实现认证量产且目前在逐渐放量的过程中，公司仍在持续推动新产品的验证工作。另外，密封胶产品是公司的种子业务，该产品所在的世拓工厂将在今年具备试生产条件，公司在消费电子领域的密封胶产品应用预计会优先落地，未来高效密封胶产品也是公司新的增长点。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。