

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：2024-025

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	国信证券、中信证券、中信建投证券、华创证券、Willing Capital、工银瑞信基金、长盛基金（以上排名不分先后）
时间	2024年12月11日、2024年12月13日
地点	电话会议、公司会议室
总接待次数	5场
公司接待人员姓名	董事会秘书：计毓雯 董事、战略总监：张乃奎
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.公司发布公告称拟新建“高性能光学材料制造基地项目”，可以介绍一下吗？ 答：公司发展十余年来，专注于功能性材料赛道，在其中的高性能光学材料板块也具备丰富的技术积累，相关业务成长性良好，预计未来有产能瓶颈。近年来，国内光学产业链良率持续提升，上游光学材料国产化进程加速，发展前景良好。公司拟在苏州吴江投资新建“高性能光学材料制造基地项目”以扩充产能，加快高端光学材料产品线布局，建立长期有竞争力的国内领先的光学材料平台。该项目总投资预计约22亿元，其中固定资产投资预计约15亿元，包括土地购置、厂房建设、产线购置等。该项目处于筹备启动阶段，各项具体细节与安排尚在规划中。</p> <p>2.光学材料的市场空间和竞争格局如何？ 答：光学材料主要包括OCA、光学保护膜、光学涂层材料等等，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美日韩等国外材料企业占主要地位，国产替代空间较大。</p> <p>3.请介绍下公司复合材料的产线产能情况。 答：功能性电子材料方面，公司目前有10条产线具备生产条件，还有2条在调试阶段，短期来看产能可以满足需求。高性能光学材料有2条产线，产能有限，未来将依托“高性能光学材料制造基地项目”进行产能扩充。</p> <p>4.公司功能性粘接剂材料的布局方向及产能情况如何？ 答：公司张家港工厂主要负责生产功能性粘接剂，目前处于试生产阶段。根据前期已披露信息，该项目设计产能为41,200吨粘接剂，投产第一年预计达产10%以内，产能逐步爬坡，全部达产需要6年左右，项目达产年预计可新增营</p>

收 9 亿多元。本项目建成后，将实现公司产品结构的拓展以及向产业链上游的延伸。一方面，该项目新增的产品种类有利于优化公司的产品结构，另一方面，该项目有利于增强公司深层次功能性材料开发能力以满足下游客户愈加复杂的功能性需求，同时增强公司供应链稳定性，符合公司的战略需求和高质量成长需求。

5. 公司在研发方面的情况如何？

答：公司高度重视研发人才的培养和引进，结合功能性材料行业特点、公司业务发展战略、行业前沿技术发展方向，已组建了一支包含数十名博士、硕士在内的研究团队，截至 2023 年末，公司研发人员 96 人，占员工总数约 23%。公司目前主要是围绕客户需求开展应用型开发，同时在提升平台化研发能力的基础上，逐步开展预研型研发。公司在研发上一直保持相对稳定、均衡的投入，近几年研发费用占营收比重大概在 7%左右。另外，公司在上海的创新中心项目目前在按计划建设中，该项目将有利于公司建设更具竞争力的研发创新团队，加强公司在光学材料、生物基材料等新材料方面的科技创新能力，强化公司国际化竞争力。

6. 公司毛利率情况如何？

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，实现高质量的发展。公司高性能光学材料、电子复合功能材料和功能性粘接剂三大类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。

7. 请问公司中长期的发展如何展望？

答：从长期战略布局来看，公司未来将逐渐形成以高性能光学材料、功能性电子材料和功能性粘接剂三大品类为主的产品结构。其中，功能性电子材料是公司目前的主营业务，公司在该类业务上将持续拓展新客户和新的应用场景；高性能光学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，公司已在部分产品上率先实现了国产化替代，目前正同步展开其他光学材料的研发验证，该业务预计是公司未来几年增速最快的板块，目前公司也在加快扩充光学材料的产能；功能性粘接剂是公司的种子业务，张家港新工厂已进入试生产阶段，未来将是公司新的增长点。