

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：2025-003

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、中国守正基金、银华基金、富国基金、金鹰基金、嘉实基金（以上排名不分先后）
时间	2025年3月26日、2025年3月27日
地点	公司会议室、电话会议
总接待次数	5场
公司接待人员姓名	董事、战略总监：张乃奎 董事会秘书：计毓雯
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司 2024 年度经营情况介绍。 答：2024 年度，公司实现营业收入 7.95 亿元，同比增长 55.36%；实现归母净利润 2.80 亿元，同比增长 44.56%；实现扣非后归母净利润 2.59 亿元，同比增长 54.62%。Q3、Q4 营收均突破 2 亿元，Q4 营收同比增长超 88%。分产品来看，功能性电子材料是公司业务基本盘，2024 年营收为 5.75 亿元，同比增长 22.24%，公司通过持续的产品技术创新实现新产品导入，带动业绩增长；高性能光学材料在 2024 年表现亮眼，实现营收 2.18 亿元，同比增长 442.13%，公司也在积极扩充光学材料产能以满足客户需求。2024 年度，公司整体毛利率、净利率有所波动，主要系公司产品结构变化，高性能光学材料销售收入占比增加所致。随着产品结构的变化，公司整体毛利率水平在未来可能仍有一定波动。</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、平板、可穿戴设备、笔记本电脑等。配合客户的多样化需求，公司的项目数量是持续增加的，不过每个项目的体量差异较大，几十万到几千万的都有。随着公司的发展，目前我们更关注单个大项目的体量突破以及战略项目的推进。结合同行业公司情况、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，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。公司与 A 客户确定产品价格，但是直接交易的对象主要是国内客户，因此主要是用人民币交易，汇率波动对公司的影响较小。</p> <p>3. 请问公司产品能否运用于折叠屏领域？ 答：公司一直密切关注折叠屏技术的发展，并积极布局相关材料的研发工作。</p>

4.公司产品季节性波动情况如何？

答：受下游市场需求及新品发布周期的影响，公司功能性电子材料的生产和销售具有明显的季节性特征，通常在三、四季度迎来生产和销售旺季，部分高性能光学材料的季节性特征会弱一些。

5. 公司对未来展望如何？

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，验证难度大、验证周期长、技术门槛高，但是体量相对较大，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，张家港工厂已进入试生产阶段，未来将是公司新的增长点。此外，公司在集成电路等领域也有相关项目在开发、储备。

6. 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 条量产线具备生产条件，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“高性能光学胶膜材项目”进行产能扩充。

7. 光学材料的市场空间和竞争格局如何？

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。公司目前也在积极推进新项目“高性能光学胶膜材项目”的建设，旨在提升公司在高性能光学材料领域的产品创新能力与制造水平。

8.公司新项目“高性能光学胶膜材项目”现有进展如何？

答：公司已完成项目发改备案并取得了土地，计划在本月开工建设。

9.公司 2025 年一季度情况及对 2025 年全年预期如何？

答：公司 2025 年一季度业绩情况请关注后续公司披露的公告。公司对长期发展是充满信心的，将持续在功能性材料领域深耕。

10.公司再融资进展如何？

答：公司已于今年 1 月披露了再融资预案，目前正在按计划推进后续工作。