

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：2025-009

投资者关系活动类别	券商策略会
参与单位名称	中信证券、南方基金、红杉中国、国华兴益资管、永赢基金、汇丰晋信基金、江苏瑞华投资、中电科投资、远希基金、卓恒基金、兆顺基金、丹羿投资、敦和资管、粤民投（以上排名不分先后）
时间	2025年5月29日
地点	外部会议室
总接待次数	2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.公司经营情况介绍。 答：2024年度，公司实现营业收入7.95亿元，净利润2.80亿元，分别同比增长55.36%、44.56%，发展势头良好。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；高性能光学材料实现营收2.18亿元，同比增长442.13%。2025年第一季度，公司实现营业收入2.56亿元，净利润0.87亿元，分别同比增长92.04%、111.23%。今年一季度的增长，也是来源于高性能光学材料和功能性电子材料的双重增长。</p> <p>2.公司现有项目情况介绍。 答：公司持续深化产业链布局，提升综合竞争力。"功能性材料扩产及升级项目"已于今年4月结项，有效提升了公司功能性电子材料产能并为高性能光学材料制造打下基础，目前公司功能性电子材料产能预计可以满足高峰期需求，高性能光学材料产能有限；"创新中心项目"建设进展顺利，预计年内可以投入使用，将加强公司在新材料方面的创新和转化能力；"新建高效密封胶项目"已于2024年底进入试生产阶段，公司具备粘接剂材料的生产能力，有能力为客户提供更全面的产业链服务。此外，公司拟投资20.5亿元新建的"高性能光学胶膜材项目"已于今年3月开工建设，全资子公司江苏世拓拟投资5亿元新建"高性能光学和集成电路高分子材料项目"按计划推进中。这些项目的逐步实施将全面提升公司在高端材料领域的技术水平和市场竞争力，为公司高质量发展注入新动能。</p> <p>3.公司再融资进展如何？</p>

答：公司于2025年1月披露再融资预案，拟建设以偏光片保护膜、OLED制程保护膜、OCA光学胶膜为主的光学显示薄膜材料扩产项目，总投资7.4亿元，募集资金总额不超过6亿元（含本数）。该项目是“高性能光学胶膜材项目”的一部分。公司本次再融资已于4月10日取得上交所的受理通知，4月17日取得审核问询函，目前处于问询回复阶段。

4.公司目前是否具备生产本次募投项目产品的能力？

答：近年来，公司持续展开光学相关产品的研发及生产工作，目前拥有2条光学级产线可用于本次募投项目产品偏光片保护膜、OLED制程保护膜和OCA光学胶膜在内的高性能光学材料的研发、打样及规模化生产，产能相对有限。为缓解产能压力，公司一方面在持续优化现有产线的生产效率，另一方面也在积极推进光学材料扩产项目的建设，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。

5.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。以偏光片保护膜为例，按照公开信息测算，2024年偏光片保护膜市场规模预计为7.88亿美元，到2031年将增长至10.17亿美元，而偏光片保护膜的国产化率小于5%。

6.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客户的多个产品线中，如手机、平板、可穿戴设备、笔记本电脑等，合作的项目较多，但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。

7.公司新建高效密封胶项目情况介绍。

答：公司张家港工厂是生产粘接剂类产品的，该项目的募集资金已使用完毕、正使用自有资金进行剩余投入，目前正陆续进行产线调试、部分产线试生产及安全验收等工作。该项目规划的产品涵盖多个体系，且面向消费电子、汽车电子等不同领域。粘接剂类产品是公司孵化的种子业务，目前已陆续产生营收贡献。

8.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。

9.请问关税政策对公司的影响如何？

答：公司业务以国内销售为主，2024年外销收入占比在11%以内，其中直接出口美国的商品金额为400万元左右，占比很低。短期来看关税政策变化不会对生产经营造成重大不利影响。公司将持续密切关注相关政策动态及产业链情况，并积极采取应对措施，保障公司稳健经营。

10.公司对未来展望如何？

答：公司对未来发展是充满信心的。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。