

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：2025-011

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	华泰联合证券、粤科金融、海珠城发、大成资本、江苏高投、东吴证券、惠升基金（以上排名不分先后）
时间	2025 年 6 月 12 日、2025 年 6 月 13 日
地点	公司会议室、电话会议
总接待次数	4 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	1.公司产品及其功能情况介绍。 答：公司产品目前以功能性电子材料和高性能光学材料为主。功能性电子材料主要是应用在消费电子、AI 智能硬件、汽车电子、医疗电子等内部或其制造组装过程中的复合功能性材料，实现电子产品内部粘接、导热、导电、屏蔽、缓冲等功能或在产品智能化生产过程中实现抗静电、耐高温、抗腐蚀、防刮伤等器件保护功能。公司高性能光学材料主要为应用于 OLED/LCD 等主流显示面板或其生产过程中的光学级复合功能性材料，对材料透射、反射、抗眩光、耐黄变、洁净度等光学特性及抗静电、防尘、防污、屏蔽、导热、抗翘曲、耐候性等性能有较高要求，根据具体应用场景不同其性能要求有所差异。随着公司粘接剂生产能力的落地，未来公司业务将增加功能性粘接剂产品，该产品是一类具有包括优异的粘接性能、填充性能、密封性能或光学特性的功能性高分子材料，同时可具备耐高温、耐腐蚀、导电、阻燃等性能，形态为液态。 2.公司毛利率情况介绍。 答：公司坚持通过产品的技术创新，实现高质量的发展。公司未来核心的三大类业务为功能性电子材料、高性能光学材料和功能性粘接剂，目前业务结构仍在不断优化中，每类业务情况需要细分去看，业务逻辑有所不同。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。 3.公司产能利用率如何？ 答：公司功能性电子材料季节性特征相对突出，短期来看产能可以满足高峰期需求。高性能光学材料产能相对有限，公司仍在持续优化现有产线的生产效率，同时也在积极推进光学材料扩产项目的建设。公司粘接剂产品目前处于试生产阶段。

4.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 50 多亿人民币，而其国产化率较低。公司在偏光片保护膜领域已实现规模化量产和销售，未来发展可期。

5.公司生物基材料目前进展如何？

答：公司看好生物基材料、可回收可循环环保材料的发展前景，这类材料是使用生物基质原材替代石油基质原材，或使用可回收可循环原材料，实现产品全生命周期碳排放量的有效降低。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，多款产品得到客户认证、实现量产销售。公司在持续拓展环保材料的应用场景，并进行新项目验证，该类产品这几年的营收也在持续增长。

6.公司新建高效密封胶项目情况介绍。

答：公司张家港工厂主要生产粘接剂产品，该项目的募集资金已全部投入、公司正使用自有资金进行剩余投入，目前处于试生产阶段。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。

7.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 2024 年末，公司研发人员 113 人，占员工总数 22.97%。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预计在今年将建成投入使用，未来将加强公司在新材料特别是前沿材料方面的创新和转化能力。

8.公司 2025 年再融资进展如何？

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）。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，6 月 6 日问询回复已披露，目前仍处于上交所审核阶段。

9.公司对 2025 年全年预期及未来展望如何？

答：公司 2025 年全年业绩情况请关注后续公司披露的公告。公司对未来发展充满信心的。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，公司已在偏光片保护膜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。
--	--