

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：2025-012

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、东方投资、湖北铁路发展基金、前海中船基金、南昌产投基金、鼎赣投资、海发集团（以上排名不分先后）
时间	2025 年 6 月 16 日、2025 年 6 月 17 日、2025 年 6 月 18 日
地点	公司会议室、电话会议
总接待次数	6 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。 2.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。 3.公司客户情况介绍。 答：公司自成立以来深耕功能性材料领域，与消费电子、汽车电子等领域较多品牌客户均有合作，包括 A 客户、S 客户等等。以 A 客户为例，公司功能性材

料应用于其多个产品线中，如手机、平板、可穿戴设备、笔记本电脑等，合作的项目较多。随着公司的发展，目前我们更关注大项目、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。

4.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。

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 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。

6. 请问公司产品能否运用于折叠屏领域、AI 技术应用对公司有什么影响？

答：随着折叠屏技术、AI 功能等创新趋势的快速发展，消费电子产品的内部结构设计和材料性能要求会出现新的变化。公司持续关注终端客户在这些领域的技术推进情况，并积极布局功能性材料的研发与应用，以快速响应市场需求。

7.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公司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。

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. 公司股东增持情况如何？

答：为积极响应中国证监会鼓励上市公司控股股东、实际控制人增持上市公司股票的号召，且基于对公司未来持续稳定发展的坚定信心及对公司长期投资价值的认可，公司控股股东、实际控制人顾正青先生之一致行动人耶弗有投资已自 2025 年 1 月 15 日起开始增持公司股份，拟增持金额为 6000 万元至 1 亿元。

根据已披露公告，截至 2025 年一季度末，耶弗有投资已累计增持公司股份 1,490,000 股，约占公司总股本的 0.57%，增持金额合计约 3,005.59 万元人民币。本次增持计划尚在进行中。

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。