

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：2025-013

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、国金证券、天风证券、财通基金、中银基金、交银施罗德基金、泰康基金、富国基金、敦和资管、华富瑞兴、中电科投资、湖北高投产控、青岛城投城金、君和资本（以上排名不分先后）
时间	2025 年 6 月 25 日、2025 年 6 月 26 日、2025 年 6 月 27 日
地点	公司会议室、外部会议室、电话会议
总接待次数	9 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.公司现有建设项目情况介绍。 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，且相关募集资金已使用完毕，在该平台上公司具备了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 月底开工建设，其中的子项目“光学显示薄膜材料扩产项目”系公司今年定增的募投项目，募资规模 6 亿元。另外，全资子公司江苏世拓拟投资 5 亿元新建的“高性

能光学和集成电路高分子材料项目”也在按计划进行前期准备中。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。

3.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。

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. 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。

6.公司 2025 年再融资审核及项目进展。

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，其中偏光片保护膜目前已在量产交付，OLED 制程保护膜目前已完成中试并处于客户开拓认证阶段，OCA 光学胶膜目前已完成中试并已对部分客户实现小规模销售，且持续进行更多客户开拓及产品认证。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。

7. 公司未来的利润分配政策如何？

答：未来公司将结合所处发展阶段、经营情况、项目资金需求等因素，积极制定利润分配方案，与投资者共享公司发展的成果，更好地维护全体股东利益。

8.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。
--	---