

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：2025-014

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系<br>活动类别         | 特定对象调研、现场参观                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 参与单位名称                | 中新融创、锡创投、京东方创投（以上排名不分先后）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 时间                    | 2025 年 7 月 3 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 地点                    | 公司会议室、电话会议                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 总接待次数                 | 3 场                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 公司接待<br>人员姓名          | 董事、战略总监：张乃奎<br>董事会秘书：计毓雯                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 投资者关系<br>活动主要内容介<br>绍 | <p><b>1.公司经营情况介绍。</b><br/>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><b>2.公司投资建设高性能光学胶膜材项目的考虑？</b><br/>答：根据公司的战略发展规划，为进一步完善公司在高性能光学材料领域的产业布局，建立长期有竞争力的国内领先的光学材料平台，提升公司在高性能光学材料领域的产品创新和制造能力，增强客户服务能力，公司将投资 20.5 亿元新建“高性能光学胶膜材项目”。高性能光学材料是一类具有高精密度、高洁净度、高清晰度、高透射率等特殊光学要求的材料，对生产厂商在关键树脂合成、功能涂层设计、粘接剂制备、光学级精密涂布工艺等核心技术方面有较高要求，因此行业壁垒较高，且目前主要由国际厂商占据主导地位，突破难度较大。通过在光学领域深耕和持续投入，公司已具备了高性能光学材料大批量的生产供应能力，可进一步拓展在多个细分领域的应用，增强公司业务的横向覆盖。目前，公司相关光学级产线产能利用率处于较高水平，未来随着下游客户的持续拓展以及各类细分产品逐步量产，公司现有产能将无法满足不同光学材料的业务需求，本项目将提升公司在光学材料的生产制造能力。</p> <p><b>3.公司本次定增项目“光学显示薄膜材料扩产项目”的产品进展及未来效益如何？</b></p> |

答：公司光学显示薄膜材料扩产项目主要包括三类产品，偏光片保护膜、OLED 制程保护膜和 OCA 光学胶膜，其中偏光片保护膜已在持续量产交付，其他产品已完成中试并在进行客户开拓及产品认证。该项目总投资 7.4 亿元，目前正在建设中，项目达产年预计实现营业收入 13.92 亿元。

#### 4.偏光片保护膜的市场格局和空间如何？

答：按照公开信息测算，偏光片保护膜市场规模预计为 50 多亿人民币，目前市场主要被 ZACROS、LG 化学等日韩厂商占据，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。

#### 6.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。

#### 7.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。

#### 8.公司本次融资为何选用股权融资而不是债权融资？

答：综合考虑公司日常生产经营周转、在建和拟建投资项目的支出需求情况，公司存在一定的资金缺口。公司通过本次定增可满足光学显示薄膜材料扩产项目的资金需求，同步在其他项目上将使用自有资金和债权融资来满足资金需求。基于稳健的经营理念，公司将整体考虑多种融资方式同步推进，并保持合理资产负债率水平。