

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：2025-015

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	安亚投资、北方工业、财通基金、财通证券、财信产业基金、产兴私募、常州新发展、大成资本、大兴华旗、迪策投资、第一创业资管、东方电气投资、东方嘉富、东方投资、东方证券、东海证券、东兴证券、福建产业基金、复星、富国基金、光证资管、国枫基金、国贸资本、海珠城发、湖北高投、湖北金服、湖南艾森得基金、湖南轻盐创投、湖南正兴基金、华安证券、华宝万盈资产、华金证券、华能贵诚信托、华数数科、惠州创投、吉富创投、建信理财、江西金投基金、金丰创晟资管、乐苍投资、民生通惠、明善投资、南昌产投基金、宁波电子信息集团、宁夏国投基金、璞信资本、前海华强金控、青岛城投城金、青岛国信、青岛海发、瑞众人寿保险、山东国惠基金、山东铁路基金、陕西投资基金、上海永谐、盛宇钤晟投资、时代伯乐、朔盈资管、四川产业振兴基金、四川振兴嘉杰、苏高新、台州城投、台州资管、通瀛投资、伟星资本、物产中大投资、西部证券、禧弘基金、湘江国投、兴华基金、易米基金、银河金汇、招银理财、浙江谦履、中电科投资、中汇人寿、中信证券资管、中英人寿、中远海发、宝弘景资管、个人投资者（以上排名不分先后）
时间	2025 年 7 月 15 日、2025 年 7 月 16 日、2025 年 7 月 17 日
地点	公司会议室、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.公司投资建设高性能光学胶膜材项目的考虑？

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。

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？

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，建设期预计三年，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. 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，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. 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.公司本次定增进展介绍。

答：公司本次定增项目为光学显示薄膜材料扩产项目，产品包括偏光片保护膜、OLED 制程保护膜、OCA 光学胶膜，项目总投资 7.4 亿元，募集资金总额不超过 6 亿元（含本数）。本次定增已于 7 月 8 日提交证监会注册，待取得证监会同意注册的批复后将择机发行。

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。

9.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。