

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：2025-017

投资者关系活动类别	特定对象调研、路演活动
参与单位名称	国信证券、安亚资本、宝弘景资管、宝弘资管、北方工业、博时基金、财信产业基金、财信证券、丞毅投资、大成基金、大成资本、第一创业证券、东北证券、东方证券、沅途投资、复胜资产、复星、光证资管、贵州铁路发展基金、国枫基金、国海创新资本、国海证券、国金证券、国寿安保基金、国泰海通资管、国新证券、国元基金、国元证券、杭银理财、禾永投资、恒旭资本、湖北铁路发展基金、湖北文旅资本、湖南轻盐创投、湖南正兴私募、华鲁投资、华数数科、华泰资产、汇百川基金、汇创私募、江天基金、雷钧资产、鹿秀投资、民生通惠、摩根士丹利基金、南昌产投、磐厚动量资本、鹏华基金、平安基金、璞信资本、前海开源基金、前海中船基金、青创投、青岛城投城金、青骊投资、清禾基金、全国社会保障基金理事会、人保资产、三弦互强、陕高投、陕西新时代资本、拾贝投资、四川振兴嘉杰、天朗基金、途灵资产、西安博成基金、西南证券、禧弘基金、新华基金、央企中船、银河金汇、粤科金融集团、招商证券、招商资管、浙江探骊基金、指南基金、中金资管、中信证券、中英人寿、中邮保险、个人投资者（以上排名不分先后）
时间	2025年8月25日、2025年8月26日、2025年8月27日
地点	电话会议
总接待次数	3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	<p>1. 公司 2025 年半年度经营情况介绍。 答：2025 年上半年，公司通过持续优化产品结构、提高运营效能，在保持稳健发展的同时，也注重经营质量的持续提升。报告期内公司实现营业收入 5.37 亿元，同比增长 73.79%；实现归母净利润 1.93 亿元，同比增长 86.38%；实现扣非后归母净利润 1.86 亿元，同比增长 101.03%。分产品来看，功能性电子材料在 2025 年上半年实现营收 3.37 亿元，同比增长 44.17%，占总营收比重 62.90%；高性能光学材料营收为 1.97 亿元，同比增长 166.48%，占总营收比重 36.81%。2025 年 6 月底，公司总资产 22.55 亿元，比上年末增长 5.93%；净资产 21.11 亿元，比上年末增长 7.80%。</p> <p>2. 公司 2025 年半年度毛利率情况介绍。 答：2025 年上半年公司毛利率为 55.62%，随着产品结构的优化，可以看到公司整体毛利率水平有所波动，这一情况在后续会继续。由于公司的功能性电子</p>

材料和高性能光学材料在业务逻辑上有所差异，建议分开去看这两类产品的毛利率情况，分别可以参照国际材料龙头公司在相关细分业务的毛利率水平。公司高性能光学材料毛利率在今年上半年为 27.36%，较去年同期和去年全年均有所提升。

3.公司近期针对光学材料进行了进一步的布局，请介绍光学材料的市场空间。

答：公司拟投资 20.5 亿元新建高性能光学胶膜材项目，今年上半年已开工建设，未来将进一步完善公司功能性材料的产业布局，提升公司在光学显示薄膜材料、感光材料、光学显示涂层材料领域的技术创新和产品能力，为公司高质量发展注入新动能。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在 50 亿人民币以上，目前市场份额主要被日韩厂商占据，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。

4. 公司前募项目的进展如何？

答：公司各前募项目扎实推进，基本都已结项或进入尾声。今年上半年，IPO 募投项目“功能性材料扩产及升级项目”已经顺利结项，为公司有效扩充了功能性电子材料的产能，并且为公司高性能光学材料的量产打下坚实基础。前次定增的“新建高效密封胶项目”募集资金已使用完毕，在今年内将全部转固并结项。前述生产型募投项目都已开始为公司贡献产值和收入。目前只有前次定增的“创新中心项目”正处于收尾阶段，将按计划在 2026 年 5 月前达到完全可使用状态。

5. 公司本年度定增项目“光学显示薄膜材料扩产项目”的情况介绍。

答：公司本次定增的光学显示薄膜材料扩产项目，是属于 20.5 亿元高性能光学胶膜材项目的一个子项目，本次定增项目总投资是 7.4 亿元，募集资金总额不超过 6 亿元（含本数）。本次定增项目中的具体产品主要包括偏光片保护膜、OLED 制程保护膜和 OCA 光学胶膜这三类，其中偏光片保护膜已在持续量产交付，其他产品正在进行客户开拓及产品认证。本次定增项目建设期预计三年，目前正在建设中，项目达产年预计实现营业收入 13.92 亿元。2025 年 8 月 13 日，中国证监会同意公司向特定对象发行股票的注册申请。后续公司将择机发行，如有感兴趣的投资者可以与公司进一步联系交流。

6.公司对未来展望如何？

答：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，未来有望保持稳健增长；高性能光学材料是公司的第二增长曲线，验证难度大、验证周期长、技术门槛高，但是体量相对较大，这两年业务增速相对较快，后续将依托新建的高性能光学胶膜材项目进一步扩充产能；功能性粘接剂是公司的种子业务，已开始产生少量营收贡献，未来将是公司新的增长点。公司近年来坚持优化产品结构，随着各类产品比重的结构性变化，之前较为明显的季度营收差异有望逐步缩小，推动公司健康良性成长。