

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：2025-022

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	湖北铁路基金、敦行资本、骏耀资管、富国基金（以上排名不分先后）
时间	2025 年 11 月 19 日、2025 年 11 月 21 日
地点	公司会议室
总接待次数	2 场
公司接待 人员姓名	董事长、总经理：顾正青 董事会秘书：计毓雯
投资者关系活 动主要内容介 绍	1.公司产品介绍。 答：公司主营产品包括功能性电子材料、高性能光学材料和功能性粘接剂。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。功能性粘接剂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. 请介绍光学材料的市场空间。 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。 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. 公司“高性能光学胶膜材项目”和“高性能光学和集成电路高分子材料项目”的进展如何？

答：公司位于吴江的高性能光学胶膜材项目已于今年 3 月底奠基开工，目前正在有序建设中，预计即将完成主体结构封顶，明年开始生产设备将陆续进场。公司的高性能光学和集成电路高分子材料项目是公司在张家港的二期项目，未来拟生产应用于光学显示、集成电路领域的多种高分子材料，目前已完成投资项目备案，正在按计划推进中。

5. 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，已在苏州、上海组建了包含数十名博士、硕士在内的研究团队。截至 2025 年半年度末，公司共有研发人员 114 人，占员工总数 20.77%。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。

6.公司第三季度同比增速较上半年放缓的原因。

答：公司近年来坚持优化产品结构，随着高性能光学材料的良好增长、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正在逐步缩小，推动公司健康良性成长。

7. 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。