

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：2024-009

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	中信建投证券、国投证券、西南证券、国金证券、一典资本、东方睿石、兆天投资、光证资管、国泰基金、擎工制造、平安人寿、个人投资者（以上排名不分先后）
时间	2024年5月7日
地点	公司会议室
总接待次数	2场
公司接待人员姓名	董事会秘书：计毓雯 战略总监：张乃奎
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.公司 2023 年度及 2024 年一季度经营情况介绍。 答：2023 年，公司实现营业收入 5.11 亿元，同比增长 10.64%；实现归母净利润 1.93 亿元，同比增长 4.36%；实现扣非后归母净利润 1.68 亿元，同比增长 1.34%。2023 年公司电子复合功能材料实现营收 4.09 亿元，同比增长 18.66%；光电显示模组材料实现营收 0.40 亿元，同比增长 106.59%。电子复合材料作为公司主营业务基本盘，持续实现新项目导入，保持稳定增长；另外，光电类材料也为公司开启了新的增长空间。2024 年一季度，公司实现营业收入 1.33 亿元，同比增长 63.32%；实现归母净利润 0.41 亿元，同比增长 37.32%；实现扣非后归母净利润 0.35 亿元，同比增长 56.34%。今年一季度的营收增长，也是来源于电子复合材料和光电类材料的增长。</p> <p>2.公司材料在 A 客户哪些产品上有应用？A 客户产品中材料的单机价值量是多少，以及公司在 A 客户端能做的材料空间如何？ 答：经过与 A 客户及其供应链的多年深入合作，公司功能性材料应用于 A 客户的多类产品，如手机、笔记本电脑、平板、可穿戴设备等。A 客户未公开相关信息，公司也无法准确测算其产品中的材料单机价值量。结合同行业公司的情况、下游客户的需求等信息，我们估计 A 客户对功能性胶带材料的需求至少有 100 亿人民币，空间很大，且目前主要是国外材料巨头占主导地位。我们目前体量还比较小，在 A 客户材料中占比也很低。</p> <p>3.生物基材料介绍及其未来成长展望。 答：生物基材料是以谷物、玉米、小麦等可再生物质为原料制造的新型材料，符合当今低碳环保的趋势以及终端客户的需求，可以用在原来石油基材料所应</p>

用的场景中。公司在加快生物基、可回收、可循环等绿色低碳环保材料的研发与销售，目前公司已完成不同结构、不同特性共计十多个大类、一百余款环保型复合材料的系统性开发和技术储备。2022 年开始，公司在生物基材料上已实现大客户认证并量产销售，目前正在持续推进客户不同产品条线上的新项目验证，同时公司也在向客户提供可回收、可循环材料的解决方案，致力于为客户提供更多样化的环保材料解决方案。公司看好生物基材料的发展前景。

4.大客户产业链外迁对公司影响如何？

答：公司主营功能性材料，对消费电子产品的性能起着重要作用，大部分产品是需要终端客户认证的，经过终端客户认证后，公司下游的直接客户根据终端客户的指定来向公司采购产品。产业链下游客户所处地理位置的变化不会对公司造成较大影响。近年来，公司坚持以客户为中心的理念，积极进行海外布局，提高全球化经营能力，目前公司在美国、新加坡、日本均设有子公司。

5.请介绍下公司年报中的前五大客户情况。

答：公司在年报中披露的前五大客户都是公司的下游直接客户，主要是模切厂商。公司前五大客户与以往相比没有较大变化。

6.光电材料的市场空间如何？

答：光电类产品的市场空间非常大，从全球市场来看，大概能够达到 500 亿元级别，单一项目体量大的可以达到 30 亿左右的级别。2023 年上半年，公司光学产线顺利投产，光电类新产品实现新客户认证并量产销售，打破国外企业垄断，实现进口替代，目前已在逐渐放量的过程中。为提高光学材料的产能和生产效率，公司已为此新增一条新的高速产线并已到货安装，目前处于新产线无尘室建设过程中，预计今年可以投入使用。光电材料持续稳定的量产，是非常重要的。由于过去几年公司在光学材料上的持续沉淀和积累，公司能力得到了客户的认可，目前公司正在积极推动其他光学类产品的打样验证工作，有望在今年继续实现一些新产品的量产销售。

7.公司提到未来会是电子复合材料、光电材料和高效密封胶产品三足鼎立局面，如何实现？

答：近几年，公司持续加强产品开发创新，优化产品结构，对主营业务、增长业务和种子业务均做好了产品规划。其中，电子复合功能材料是公司的主营业务，其在 2020 年总营收中占比不到 50%，到 2023 年占比已超过 80%，是目前公司营收最为重要的组成部分，也是公司发展的核心驱动力，公司在该类业务上将持续拓展新客户和新的应用场景。其次，光电类材料是公司的增长业务，具有验证难度大、验证周期长、技术门槛高但是体量大的特点，公司已有新产品在 2023 年实现认证量产且目前在逐渐放量的过程中，公司仍在持续推动新产品的验证工作。另外，密封胶产品是公司的种子业务，该产品所在的世拓工厂将在今年上半年具备试生产条件，公司在消费电子领域的密封胶产品应用预计会优先落地，未来高效密封胶产品也是公司新的增长点。从长期战略布局来看，公司将持续专注功能性材料这一赛道，整体产品结构在未来将以复合功能材料、光电材料、高效密封胶为主。

8.公司精密制程应用材料下降的主要原因是什么？

答：公司精密制程应用材料在 2023 年实现营收约 6,106 万，较以往相比有所下降，主要是公司主动调整的结果，公司目前主要资源向电子复合材料和光电类材料倾斜，这些产品的技术难度更高，与客户合作更为紧密，也有利于提升公司的综合能力。精密制程应用材料目前在国内的竞争已比较激烈，毛利率水平也比较低。

9.公司毛利率下降的原因是什么？对未来毛利率怎么看？

答：2023 年，公司功能性材料毛利率由 60.20%下降至 58.91%，主要是产品结构变化、折旧费用增加等原因导致的，我们认为还是比较合理的一个情况。由于公司目前业务、产品结构仍在持续优化，整体毛利率水平在未来仍会有一些波动。公司目前规划的主要有三大类业务，电子复合材料、光电类材料，以及后续投产的胶粘剂材料，这三类业务的毛利率水平有所差异，需要分开来看，分别可以参照一下国际材料龙头公司在这些细分业务上的毛利率情况。

10.公司今年是否会实施股权激励？

答：公司已于今年 1 月开始实施股份回购，未来将用于员工持股计划或者股权激励。后续若有进一步的规划，公司将及时披露，可以关注公司公告。