

证券代码：300806

证券简称：斯迪克 2025-059

## 江苏斯迪克新材料科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	特定对象调研																																													
参与单位名称	远希私募基金公司																																													
时间	2025年7月8日																																													
地点	太仓市青岛西路11号																																													
总接待次数	1场																																													
上市公司 接待人员姓名	董事、财务总监、董事会秘书（吴江）																																													
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p><b>1、公司 2024 年度各业务板块销售收入情况如何？</b></p> <p style="text-align: right;">单位：万元</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2">收入项目</th> <th rowspan="2">2023年</th> <th rowspan="2">2024年</th> <th colspan="2">2023 VS 2024</th> </tr> <tr> <th>金额</th> <th>比例</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>光学显示</td> <td>25,755</td> <td>55,159</td> <td>29,404</td> <td>114%</td> </tr> <tr> <td>新能源</td> <td>29,290</td> <td>47,108</td> <td>17,817</td> <td>61%</td> </tr> <tr> <td>微电子</td> <td>9,081</td> <td>11,222</td> <td>2,142</td> <td>24%</td> </tr> <tr> <td>民用胶带</td> <td>40,613</td> <td>47,030</td> <td>6,417</td> <td>16%</td> </tr> <tr> <td>PET薄膜</td> <td>5,460</td> <td>14,080</td> <td>8,620</td> <td>158%</td> </tr> <tr> <td>其他功能胶粘产品</td> <td>86,653</td> <td>94,457</td> <td>7,804</td> <td>9%</td> </tr> <tr> <td>合计</td> <td>196,852</td> <td>269,055</td> <td>72,204</td> <td>37%</td> </tr> </tbody> </table> <p>2024年，光学显示、新能源和PET薄膜三个业务板块取得了较大幅度的增长。</p> <p><b>2、公司 2024 年度出现增收不增利的情况，具体是什么原因？</b></p> <p>2024年，虽然销售收入实现了约37%的涨幅，但折旧、人工、研发费、财务费用也出现了大幅的上升。主要费用项目的变动情况如下：</p> <p style="text-align: right;">单位：万元</p>				收入项目	2023年	2024年	2023 VS 2024		金额	比例	光学显示	25,755	55,159	29,404	114%	新能源	29,290	47,108	17,817	61%	微电子	9,081	11,222	2,142	24%	民用胶带	40,613	47,030	6,417	16%	PET薄膜	5,460	14,080	8,620	158%	其他功能胶粘产品	86,653	94,457	7,804	9%	合计	196,852	269,055	72,204	37%
收入项目	2023年	2024年	2023 VS 2024																																											
			金额	比例																																										
光学显示	25,755	55,159	29,404	114%																																										
新能源	29,290	47,108	17,817	61%																																										
微电子	9,081	11,222	2,142	24%																																										
民用胶带	40,613	47,030	6,417	16%																																										
PET薄膜	5,460	14,080	8,620	158%																																										
其他功能胶粘产品	86,653	94,457	7,804	9%																																										
合计	196,852	269,055	72,204	37%																																										

费用项目	2023年	2024年	2023 VS 2024	
			金额	比例
折旧摊销	25,000	37,218	12,218	49%
人工成本	30,689	37,516	6,827	22%
研发费用(不含人工和折旧)	8,932	12,610	3,678	41%
财务费用	7,240	10,643	3,404	47%
小计	71,861	97,988	26,127	36%

主要费用项目变动的原如下：

(1)重大建设项目陆续完工转入固定资产开始计提折旧，折旧费用同比大幅上升，2025年折旧费预计为4.4亿，后续不会再大幅度增加；

(2)公司在研发、技术平台、信息化改造、销售等方面投入较大，加上新项目新车间的投产，人力成本快速增加，研发费用和人工费用同比大幅上升，未来斯迪克仍将在研发和人才引进方面持续投入；

(3)项目由建设期转为运营期，部分借款费用从资本化转为费用化，财务费用同比大幅上升，2025年，随着销售收入规模的增加，流动资金的需求将会增加，银行融资会相应增加，预计财务费用将有所上升。

以上费用项目多为相对固定的成本，随着销售规模的上升，固定成本将会被摊薄，规模效益将会逐渐体现。

### 3、未来三年，公司对销售收入的预期是怎样的？

2024年12月，斯迪克推出了新一期的股权激励计划，根据该计划，限制性股票100%解锁的情况下，各年度销售收入的考核目标如下：

股权激励目标设置如下：

归属期	考核年度	以2024年营业收入为基础设定业绩目标	
		增长比例(%)	对应金额(亿元)
第一个归属期	2025年	40%	37.67
第二个归属期	2026年	75%	47.09
第三个归属期	2027年	120%	59.20

### 4、销售收入预期将持续增长的动因是什么？

斯迪克上市于2019年11月，上市次年春天即遭遇外部经济衰退，但是斯迪克顶住压力，克服各种困难，在上市后的五年中，完成了泗洪生产基地的扩产、升级及产业链向上延伸。2019年12月31日，非流动资产合计10亿，2024年12月31日，非流动资产已经增加到51亿，即过去五年，斯迪克的长期资产投资增长到上市前的五倍。在前四年的大规模建设期中，销售收入一直在20亿以内，没有出现大规模的增长。2024年拐点初现，销售收入实现了约37%的增长。

持续增长的动因主要有以下几个方面：

(1)大规模扩产建设基本完成，销售收入进入了爬坡期，领先的硬件基础为销售收入的持续增长提供了必要条件；

(2)新产品和新客户的开发持续推进中，上市后的五年，斯迪克已经具备为头部终端、头部显示器制造商、头部锂电制造商、头部MLCC制造商开发

	<p>产品和稳定交付产品的实力和经验；</p> <p>(3)在新的国际形势下，“卡脖子”材料的进口替代是大势所趋，斯迪克已经做好准备迎接机遇和挑战。</p> <p><b>5、各业务板块中，最值得期待的是哪个业务板块？</b></p> <p>光学显示板块是斯迪克研发投入最大、产品附加值最高的业务板块，该领域的市场很大，长期以来美国和日本的供应商占据了绝大多数的市场份额。近年来，斯迪克在折叠屏和 VR 眼镜领域，已经积累了一定的经验，光学显示板块的销售收入呈现快速增长的态势。全球关税风暴之后，该领域进口替代的进程有加速的预期。</p> <p><b>6、我们看了公司近期发布了实控人减持的预披露公告，请问实控人减持的原因是什么？</b></p> <p>公司实控人自公司 2019 年 11 月上市以来始终未减持股份，本次系五年多来首次减持。考虑到其目前股权质押比例较高，此次减持主要原因是其个人资金需求。本次减持计划的实施不会影响公司的治理结构和持续经营，不会导致公司控制权发生变更。实控人始终对斯迪克未来战略发展充满信心，持续看好公司在新材料领域的成长潜力与市场前景。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 7 月 8 日