

证券代码：300806

证券简称：斯迪克

2026-041

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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话）																																								
参与单位名称及人 员姓名	摩根士丹利基金 5 人、千禧资本 1 人、中邮证券 1 人、东北证券 1 人、深圳前海宏惟创世资本管理有限公司 1 人、国投证券 1 人，共计 10 人。 （以上排名不分先后）																																								
时 间	2026 年 6 月 1 日-2026 年 6 月 3 日																																								
地 点	线上、深圳（共计 4 场）																																								
上市公司 接待人员姓名	董事、财务总监、董事会秘书（吴江）；董事、副经理（杨比）																																								
投资者关系活动主 要内容介绍	<p>1、请说明 2025 年各业务板块的销售收入构成情况。</p> <p style="text-align: right;">单位：万元</p> <table border="1" data-bbox="496 1352 1353 1718"> <thead> <tr> <th>收入类别</th> <th>2024年</th> <th>2025年</th> <th>变动额</th> <th>变动率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>光学显示</td> <td>55,159</td> <td>70,869</td> <td>15,710</td> <td>28%</td> </tr> <tr> <td>新能源</td> <td>47,108</td> <td>51,986</td> <td>4,878</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>微电子</td> <td>11,222</td> <td>17,296</td> <td>6,074</td> <td>54%</td> </tr> <tr> <td>PET薄膜</td> <td>14,084</td> <td>22,031</td> <td>7,947</td> <td>56%</td> </tr> <tr> <td>民用胶带</td> <td>47,032</td> <td>45,838</td> <td>-1,194</td> <td>-3%</td> </tr> <tr> <td>其他功能胶粘产品</td> <td>94,450</td> <td>93,540</td> <td>-910</td> <td>-1%</td> </tr> <tr> <td>合计</td> <td>269,055</td> <td>301,560</td> <td>32,505</td> <td>12%</td> </tr> </tbody> </table> <p>2025 年度，公司总体销售收入实现稳健攀升；聚焦国产替代领域的光学显示、微电子、PET 薄膜三大业务，均取得较大幅度增长。</p> <p>2、请介绍下公司在 MLCC 离型膜领域的技术实力与产品核心优势，以及目前公司 MLCC 离型膜客户拓展及市场供货情况进展如何？</p> <p>斯迪克持续深耕微电子材料赛道，在 MLCC 专用 PET 离型膜领域取得重大技术突破。伴随人工智能、高端通信、智能车载等下游产业</p>	收入类别	2024年	2025年	变动额	变动率	光学显示	55,159	70,869	15,710	28%	新能源	47,108	51,986	4,878	10%	微电子	11,222	17,296	6,074	54%	PET薄膜	14,084	22,031	7,947	56%	民用胶带	47,032	45,838	-1,194	-3%	其他功能胶粘产品	94,450	93,540	-910	-1%	合计	269,055	301,560	32,505	12%
收入类别	2024年	2025年	变动额	变动率																																					
光学显示	55,159	70,869	15,710	28%																																					
新能源	47,108	51,986	4,878	10%																																					
微电子	11,222	17,296	6,074	54%																																					
PET薄膜	14,084	22,031	7,947	56%																																					
民用胶带	47,032	45,838	-1,194	-3%																																					
其他功能胶粘产品	94,450	93,540	-910	-1%																																					
合计	269,055	301,560	32,505	12%																																					

快速迭代升级，MLCC 元器件正向更高耐压、更高容量密度方向发展，也对配套 PET 离型膜的表面平整度、剥离稳定性、洁净度、耐热性及低静电特性提出更为严苛的行业标准。

斯迪克通过上游材料自主研发、制程稳定性管控、百级无尘室生产环境及分切环节“零异物”控制，实现了 PET 离型膜凸起高度 $Sp \leq 50\text{nm}$ 、膜面无 $\geq 15 \mu\text{m}$ 异物的优异性能，可满足 $< 1 \mu\text{m}$ 瓷膜的流延工艺要求。

目前，公司 MLCC 离型膜已形成覆盖普通、中端、高端的全系列产品矩阵，实现对国内及中国台湾地区主流客户的稳定批量交付；高端产品正同步推进日系头部客户验证。其中，面向 $< 1 \mu\text{m}$ 介质厚度的超高端产品，为国内唯一实现技术突破并通过两家头部 MLCC 制造商验证的产品。

凭借基材与离型剂全链路自产能力，公司构建了自主可控、安全稳定的供应链体系，保障产品交付的可靠性与连续性。

3、请公司整体介绍下目前 PET 薄膜业务的产品布局、市场地位以及高端新品研发量产进展？

目前公司 PET 薄膜产品分为自用与外销两大板块，内部自用产品广泛应用于光学显示、新能源、MLCC 离型膜等领域；外销主打背光模组聚酯基膜，已实现稳定量产，国内市占率约 30%，位居国产厂商首位，为国内主流背光模组企业核心供应商。公司同步加快布局两款高端光学 PET 基膜，项目推进顺利：一是高相位差聚酯光学基膜，可替代传统 TAC 膜，核心用于 LCD 偏光片保护膜，同时覆盖消彩虹纹、偏光消影、高端显示光学补偿等场景，产品性能对标进口产品，该项目 2025 年 7 月启动制样，目前已开展多家客户送样测试。二是抗彩预涂聚酯基膜，为高透低虹彩双面预涂 PET 产品，适配触控 ITO/AgNW 基材、高端显示防护、光学胶贴合等领域，自 2025 年初启动研发，现已实现卷材连续量产，各项性能指标比肩进口产品，正稳步推进终端客户认证。

4、请说明公司于 2024 年落地的股权激励计划相关考核目标达成进度及完成情况。

2024 年 12 月，公司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

受个别客户订单波动、部分项目落地延后影响，2025 年实际实现销售收入 30.16 亿元，未能完成股权激励相关业务考核指标。公司将持续稳健经营、统筹推进各项业务布局，稳步落实经营规划，有序冲刺 2026 年、2027 年度经营目标。

5、销售收入预期将持续增长的动因是什么？

斯迪克于2019年11月上市，上市次年春季开始国内外市场环境复杂多变。公司顶住经营压力、克服多重不利因素，上市六年来，先后完成泗洪生产基地扩产、产能升级及产业链向上延伸布局。截至目前，公司非流动资产已增至49亿元，规模约为上市前的五倍。在前四年大规模产能建设周期内，公司销售收入长期稳定在20亿元以内，未实现大幅增长。2024年经营拐点正式显现，销售收入同比实现约37%的增长；2025年公司销售收入继续保持稳步增长态势。

后续营收持续增长的核心动因主要包括三方面：(1)前期大规模扩产与基地建设基本收官，产能逐步进入释放爬坡阶段，领先完备的硬件产能基础，为营收持续增长奠定坚实基础；(2)新产品研发与新客户拓展稳步推进。上市六年来，公司已具备为头部终端、显示器、锂电池及MLCC龙头企业定制开发、稳定批量供货的技术实力与配套交付经验；(3)全球产业格局重构背景下，高端关键材料国产替代成为大势所趋，针对各类“卡脖子”材料领域，公司已做好充分技术、产能与客户储备，有望持续把握行业机遇、应对市场挑战。

6、在目前各业务板块中，哪一板块最具发展潜力、最值得期待？

光学显示材料板块是公司研发投入力度最大、产品附加值最高的核心业务板块之一。该领域市场空间广阔，长期以来，全球市场份额主要被美国、日本供应商主导，占据绝对优势地位。近年来，公司聚焦折叠屏、VR眼镜等新兴光学显示领域，持续深耕布局，已积累了丰富的技术经验与市场资源，带动光学显示板块销售收入实现快速增长，发展势头强劲。全球产业格局调整之后，高端光学显示材料领域的国产替代进程有望进一步加速，为光学显示板块带来更为广阔的发展机遇。

此外，公司始终深耕高端功能性涂层复合材料核心主业，聚焦高附加值产品的研发、生产与市场销售；坚持以技术创新驱动产品向高端化、高规格迭代升级，持续开拓优质高景气下游应用赛道，进一步优化产品结构，夯实高附加值盈利格局。

7、2025年度各项主要费用发生情况及后续趋势如何？

2025年，折旧、人工、研发费用、财务费用等主要费用项目的变动情况如下：

单位：万元

费用项目	2024年	2025年	变动额	变动率
折旧摊销	37,762	44,947	7,185	19%
人工成本	37,516	39,291	1,775	5%
研发费用(不含人工和折旧)	11,929	10,791	-1,138	-10%
财务费用	10,643	13,148	2,505	24%
小计	97,850	108,177	10,328	11%

主要费用项目变动的原因为：(1)各重大建设项目已于 2025 年前陆续竣工转固并开始计提折旧，受此影响，2025 年公司折旧费用同比增加 7,185 万元；自 2026 年起，存量资产折旧规模将趋于稳定，不再出现大幅增长；(2)公司持续加大研发创新、技术平台建设、信息化升级及市场销售等多维度投入，同时伴随新项目、新车间陆续投产运营，人员规模稳步扩张、人力成本较快增长，推动研发费用及人工成本同比明显上升。后续公司将保持战略定力，持续加码研发投入、强化高端人才引进与团队建设，为公司长远发展筑牢技术与人才支撑；(3)重大建设项目均已于 2025 年前陆续竣工投产，整体由建设期转入正常运营阶段。相应借款费用不再满足资本化条件，转入当期费用化核算，2025 年借款费用资本化极少，直接导致财务费用同比明显上升。后续在公司债务规模保持基本稳定的情况下，预计自 2026 年起财务费用将趋于平稳，不再出现大幅波动。

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。

8、请介绍 2025 年报研发投入章节中“关于磁性材料的设计合成和改性及精密涂布研究开发”项目的核心内容、技术进展与应用价值。

“磁性材料的设计合成和改性及精密涂布研究开发”是公司 2025 年度核心研发项目。该项目聚焦高端磁性功能涂层材料领域，围绕核心技术攻关、生产工艺优化及产业化应用储备开展系统性研发工作，助力公司从传统功能性薄膜领域向高端磁性功能材料领域实现战略升级，进一步完善高附加值产品矩阵，增强市场核心竞争力。

本项目核心围绕磁性材料全链条技术突破展开，重点攻克磁性颗粒设计合成、表面改性、复合磁结构构筑及纳米级精密涂布四大关键环节，针对性解决行业内普遍存在的磁性颗粒均匀性不足、分散稳定性差、涂层致密性不够等痛点问题。同时，持续优化涂布工艺参数，提升涂层厚度公差控制精度与表面平整度，打造自主可控的高端磁性材料研发与制备技术体系。研发过程中，公司充分依托自身在功能性涂层复合材料领域的技术积累，联动下游市场需求开展针对性研发，确保技术研发与实际应用紧密衔接，满足行业高端应用需求。

技术进展方面，该项目已于 2025 年完成全部研发任务，顺利达成预期研发目标。截至报告期末，公司已全面掌握磁性颗粒合成-表面改性-精密涂布一体化核心技术，研发覆盖软磁、硬磁及复合磁性涂层等多品类产品，形成了完善的自主知识产权体系，为技术转化提供了坚实保障。依托公司成熟的精密涂布核心工艺，进一步构建起显著的技术壁垒；商业化落地优先通过现有产线适配，同时，公司于 2025 年 8 月新设子公司，专门承接本项目技术转化与产能建设工作，为后续产品规模化生产奠定了坚实基础。

应用价值方面，本项目已完成全部研发工作，其研发成果可推动公司后续切入高端磁性功能材料领域，助力打破海外企业在该领域的技术垄断，为相关产品实现国产化替代，保障产业链供应链安全可控

	<p>奠定基础。同时，该研发成果能够丰富公司高端功能性材料的产品品类，优化高附加值产品结构，强化公司“材料-工艺-设备”一体化技术壁垒，为提升公司行业竞争力提供支撑。未来，随着技术的持续优化与产业化进程的推进，该项目研发成果将可能成为公司新的业绩增长点，助力公司持续拓展高端新材料业务版图，巩固行业领先地位。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年6月3日