

证券代码：300806

证券简称：斯迪克

2026-048

## 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	泰信基金 2 人、国泰基金 3 人、鹏扬基金 2 人、仁布投资 1 人、道仁资产 1 人、梵星私募 2 人、中邮证券 2 人、中金公司 2 人，共计 15 人。（以上排名不分先后）
时 间	2026 年 6 月 23 日
地 点	上海（共计 5 场）
上市公司 接待人员姓名	董事、财务总监、董事会秘书（吴江）、MLCC 离型膜业务销售负责人（朱佳佳）
投资者关系活动主 要内容介绍	<p><b>1、请说明当前 MLCC 离型膜的竞争格局和市场需求情况。</b></p> <p>MLCC 素有“电子工业大米”之称，是当前市场用量最大、发展增速最快的片式电子元器件。MLCC 离型膜作为 MLCC 生产制造的关键核心基材，当前全球市场份额主要由日韩企业占据；其中高端离型膜基膜仍高度依赖海外进口，制约国内 MLCC 产业链高端升级，国产替代空间广阔、推进需求迫切。下游需求结构分化显著，行业呈现明显两极格局：常规通用型 MLCC 离型膜市场供给充足，行业竞争激烈，增长动能偏弱；而适配超薄介质、车规级、AI 服务器等应用场景的高端 MLCC 离型膜供需格局良好，一方面国内本土化供给缺口较大，国产替代空间充足，另一方面下游高端 MLCC 出货规模持续快速提升，双重利好驱动下，高端离型膜增长速度显著高于行业平均水平。中长期来看，新能源汽车智能化升级、AI 算力服务器规模化落地、5G 通信设备持续迭代，将持续拉动高端 MLCC 需求上行，同步带动配套高端离型膜市场扩容。根据观研天下整合多家上市公司公开数据测算，2028 年国内 MLCC 离型膜整体市场规模有望达到 93.83 亿元，高端产品将成为行业规模增长核心驱动力，市场份额与营收占比将持续提升。</p> <p><b>2、请介绍 MLCC 的主要下游应用领域。</b></p> <p>MLCC 下游需求主要覆盖消费电子、工业、汽车电子三大领域。消费</p>

电子端短期受存储芯片涨价拖累，需求整体承压；中长期伴随端侧 AI、折叠屏等技术落地，行业需求有望修复，增长核心来源于终端单机 MLCC 搭载量提升，叠加 AR/VR、AI 穿戴等新品类快速放量，高端 MLCC 渗透率将持续走高。工业领域增长核心为 AI 服务器，其算力架构更为复杂，单机 MLCC 使用数量与产品价值均为传统服务器数倍，同时对耐高温、高容高端 MLCC 需求旺盛，对应配套市场未来数年增长空间突出。汽车电子受益电动化、智能化双赛道持续扩容，新能源车单车 MLCC 搭载量大幅高于燃油车，800V 高压平台、高阶智驾域控制器等应用场景进一步拉动高可靠车规级高端 MLCC 需求，车载赛道长期增长确定性充足。整体来看，三大下游短期景气度存在分化，但长期均呈现单机元器件用量增加、高端产品占比持续提升的发展趋势，将持续带动高端 MLCC 及其上游配套材料需求增长。

### 3、斯迪克布局 MLCC 离型膜是从什么时候开始，相对其他国内厂商有什么优势？

公司 2020 年即启动 MLCC 离型膜业务布局，同年披露精密离型膜建设项目，该项目亦为公司 2021 年非公开发行股票核心募投项目，建成后 MLCC 离型膜月产能可达 5,000 万平方米，当前现有产能已无法匹配市场快速增长的需求。

放眼国内同业，公司具备显著先发优势。MLCC 离型膜技术门槛较高，国内多数厂商长期仅布局中低端品类，高端产品近年才逐步实现突破；海外东丽、东洋纺、琳得科、帝人等企业长期垄断高端市场，牢牢掌握基膜、离型剂核心配方与精密涂布技术。公司 2020 年提前完成专项产线规划，切入赛道时点大幅领先多数国内同行，在技术、客户、产线储备层面形成先发积累。

公司 MLCC 离型膜核心竞争优势分为四大维度：

#### 1) 深耕 MLCC 制程工艺，前瞻布局产品研发

公司 2020 年初前瞻性切入 MLCC 离型膜赛道，深度吃透 MLCC 流延、裁切等核心生产工序，梳理明确离型膜关键性能参数与终端良率、产线稳定性的对应逻辑，搭建成熟完备的产品检测与制程管控体系。在充分覆盖各层级产品量产需求的基础上，紧跟新能源车、AI 算力、高端工业控制等下游产业升级方向，提前推进高端、超高端产品技术迭代，制定中长期研发及量产规划，具备持续领先的新品迭代实力。

#### 2) 全产业链一体化布局，核心原料自主可控

PET 基膜对 MLCC 离型膜成品品质影响占比超 70%，属于核心关键基材。项目初期公司组建行业资深专家团队专项攻坚，现已掌握

	<p>全系列 MLCC 专用 PET 基膜量产工艺，可适配 1 <math>\mu</math> m 以下超薄瓷膜流延制程，满足高端产品精细化制造标准。面向超高端 MLCC 轻薄化发展趋势，公司 2023 年自主研发配套高端离型剂，突破高润湿性、轻剥离度核心技术瓶颈并落地量产。目前公司打通专用基膜、高端离型剂、精密涂布全链条，实现核心原材料自主供给，构建一体化产业链壁垒。</p> <p>3) 高稳定标准化制程，配套百级无尘生产车间</p> <p>MLCC 离型膜核心产线均引进日本专业智能成套设备，全线搭载实时在线监测系统。结合产品高精度生产要求，公司建立标准化设备运维与性能检测机制，常态化校准设备精度、跟踪产品指标，保障生产过程稳定、成品品质统一。同时配套建设百级无尘涂布车间，全域搭载智能监控设备，实现生产环境全天候动态管控，稳定输出高品质、高一致性产品。</p> <p>4) 海内外客户同步拓展，认证渠道布局完善</p> <p>依托稳定量产能力与优越产品性能，公司 MLCC 离型膜已实现规模化商用，成功导入大陆、中国台湾地区头部 MLCC 制造企业供应链，建立长期稳定批量供货关系。与此同时，公司持续推进海外高端客户认证工作，产品已进入日韩头部 MLCC 厂商样品测试与性能评估环节，海内外市场拓展有序推进，稳步推进国产替代，对接全球高端市场需求。</p> <p><b>4、请说明 PET 基膜是否为 MLCC 离型膜关键原材料、起到什么作用？斯迪克自产的 PET 基膜是否可以满足 MLCC 生产用？</b></p> <p>PET 基膜为 MLCC 离型膜首要核心基材，是生产环节不可或缺的关键原料。MLCC 离型膜通过在 PET 基膜表面涂布离型剂加工而成，基膜品质直接决定成品综合性能与下游 MLCC 生产良率，其在流延工序中承载超薄陶瓷浆料，烘烤、叠压全流程均依靠基膜实现稳定支撑。高端 MLCC 对基材提出严苛指标要求：纳米级超低粗糙度、低热收缩、高洁净无杂质、厚度均匀性优异；倘若 PET 基膜平整度、洁净度、热尺寸稳定性不达标，极易引发陶瓷介质针孔、叠层错位、电容短路、耐压不足、使用寿命缩短等一系列不良缺陷。因此高容高压、车规级、AI 服务器配套 MLCC，仅能适配高平整、高洁净、高耐热光学级 PET 基膜，普通包装级 PET 基材无法满足其制造标准。</p> <p>公司已搭建进口高端 PET 拉膜产线，可自主量产 MLCC 离型膜专用高端光学基膜，现有 MLCC 离型膜产能所需基材全部自给，同时持续面向前沿高端需求开展新型基材研发，深耕微电子材料赛道并实现多项关键技术突破。依托自研上游基材、标准化稳定制程、百级无尘涂布车间，以及分切全流程零异物管控体系，公司产品可达成凸起高度 Sp</p>
--	---

≤50nm、无 15 μ m 及以上颗粒杂质的高端标准，完美适配 1 μ m 以下超薄瓷膜流延工艺。依托光学基膜、专用离型剂、精密涂布一体化垂直产业链布局，相较于国内仅外购基膜做涂布加工的同行，公司在原料品质把控、成本控制、交付周期、协同客户同步开发超高端新品等维度具备突出差异化竞争壁垒。

#### **5、请介绍目前斯迪克可以生产的 MLCC 离型膜的等级水平，有哪些客户群体？**

公司 MLCC 离型膜已搭建涵盖通用、中端、高端的完整产品矩阵，现有产品可稳定适配 500-1000 层中高端 MLCC 规模化生产，充分匹配 AI 算力、车规等高阶应用场景。公司同步推进超高层配套材料研发，针对介质厚度 < 1 μ m 的超高端需求，已具备适配 1000 层以上超高层 MLCC 的技术能力；该款适配超薄介质的超高端离型膜，系国内少数实现技术突破、并通过两家头部 MLCC 厂商认证的产品。

客户布局方面，公司产品已覆盖大陆全部主流 MLCC 企业，并实现对国巨、华新科等台系龙头批量稳定供货；高端产品同步开展日系头部厂商认证测试。后续公司将依托全链条自主可控的供应链优势，持续保障稳定、可靠的交付能力，稳步拓宽海内外市场份额。

#### **6、请介绍建设年产 12 亿平方米高端 MLCC 离型膜项目**

结合微电子材料行业发展趋势及中高端、超高端 MLCC 离型膜的市场刚需，同时依托公司功能性膜材产业布局与中长期战略规划，公司拟投资建设年产 12 亿平方米高端 MLCC 离型膜产业化项目。本项目聚焦高端产能释放与产品结构优化，在公司现有成熟 MLCC 离型膜产能基础上实施升级扩建，主要用于改造升级现有生产场地、搭建高标准无尘生产车间，配套购置精密涂布、成型、分切、检测等先进生产及辅助设备，并配齐、培训专业的生产、技术及管理团队，新增产能重点布局中高端、超高端 MLCC 离型膜品类。

项目产品广泛应用于消费电子、高端通信、智能车载、AI 服务器、精密电子元器件等核心下游领域，其中高端、超高端产品可精准匹配车规级、服务器级、超薄介质高精度 MLCC 等高端制造场景，贴合行业高端化升级趋势。

本次拟建项目产能结构偏向高端化，层级优势突出：高端及超高端产品产能占比达 60%，中高端及以上产品合计占比高达 90%。可研报告依据各品类产品现行市场基准售价及产品价格梯度进行综合测算，结合项目产能规划、高端产品高毛利特性核算，项目完全达产后预计可实现年销售额约 23 亿元，项目整体销售净利率可达到 20% 以上。

该项目的落地实施高度契合公司中长期发展战略，能够进一步夯实公

	<p>司在中高端、超高端 MLCC 离型膜领域的核心技术与量产能力，持续扩大高端产品市场覆盖范围，深化国产替代布局，稳固公司在高端微电子功能性膜材领域的行业领先地位。</p> <p><b>7、请说明本次扩建 MLCC 离型膜项目存在哪些潜在风险，公司的应对措施是什么？</b></p> <p>本次 MLCC 离型膜扩产项目主要面临六大经营风险，涵盖市场、管理、技术、政策、核心技术人员流失及原材料价格波动维度，具体情况如下：一是市场风险，行业市场竞争白热化，下游行业需求存在周期性波动，若客户开发与拓展进度未达预期，将直接影响新增产能消化效率；二是管理风险，本次项目产能规模大幅扩张，对公司现有管理团队运营能力、内部管控体系及生产统筹水平提出更高要求；三是技术风险，下游终端产品持续快速迭代更新，若公司研发投入及技术迭代节奏滞后，将逐步削弱核心产品的市场技术竞争力；四是政策风险，国内环保、能耗监管标准持续收紧，高新技术企业、专精特新等科创资质相关政策存在变动可能，或将推高项目整体经营与合规成本；五是人才风险，行业高端技术人才竞争激烈，若出现核心技术人员流失情况，将引发技术泄密、研发断层等潜在隐患；六是供应链成本风险，PET 基膜、离型剂等核心原材料价格存在周期性波动，易压缩产品利润空间，影响项目盈利水平。</p> <p>针对上述各类风险，公司已搭建完善、针对性的配套应对方案，全方位缓释经营压力：在市场端，通过深耕海内外优质客户资源、依托规模化生产实现降本增效、推行差异化定制化产品策略，对冲行业竞争与需求波动风险；在管理端，持续完善公司治理架构、扩充专业管理人才梯队、优化绩效考核与激励机制，适配大规模产能生产运营需求；在技术端，持续加大研发资金与资源投入，深化产学研协同合作，强化知识产权布局与保护，稳固核心技术壁垒；在政策合规端，严格按照高标准合规要求推进项目建设，安排专人动态跟进行业及科创相关政策变动，稳定企业科创资质，积极应对政策调整；在人才端，健全人才培养、晋升与长效激励体系，优化核心人才留存机制，稳定核心技术团队；在供应链端，通过签订长期锁价协议、动态优化原材料库存结构、优化生产工艺降本、灵活传导成本压力等多种方式，平抑原材料价格波动带来的盈利冲击。</p> <p>目前公司已构建起覆盖市场业务、核心技术、内部管理、供应链成本、人才建设、合规经营的全方位、立体化风险防控体系，通过多项精准施策的管控举措，有效缓释项目各类经营不确定性，保障新增产能顺利落地释放，稳定项目投资收益，切实维护公司及全体投资者的合法权益。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 6 月 23 日

