

证券代码：300806

证券简称：斯迪克

2026-062

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 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他（电话） ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动																																											
参与单位名称及人员姓名	天风证券 1 人，Trivest Advisors 2 人、淳厚基金 1 人、保银私募 1 人、德邦基金 1 人、广发证券 1 人，共计 7 人。 （以上排名不分先后）																																											
时间	2026 年 7 月 21 日-2026 年 7 月 24 日																																											
地点	太仓、线上（共计 3 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	1、请说明 2025 年各业务板块的销售收入构成情况。 单位：万元 <table><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><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></table> 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。 2、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				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%																																								

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条件；(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。

3、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：(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。

4、请介绍光学显示板块的发展情况。

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。

5、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 离子膜等领域；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，为高透低彩虹双面预涂 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。

6、请介绍磁性材料项目的核心内容、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 月新设子公司常州共跃星辰，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。按照项目建设规划，子公司常州共跃星辰厂房预计 2026 年 7 月底之前结构封顶、9 月底之前竣工，配套设备安装调试将于 2026 年底前全部完成。上述项目建设进度为现阶段预估安排，项目施工、验收及设备调试过程中或受天气、供应链、施工统筹等多重不确定因素影响，实际进度存在不及预期的风险，公司将持续统筹推进项目建设，后续相关重大进展将及时履行信息披露义务。

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。

7、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？

公司早在 2015 年就开始布局离型膜产线并实现生产，相关产能投产初期主要服务于公司内部配套需求，对外市场化供货规模较小。2020 年启动 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，现已掌握全系列 MLCC 专用 PET 基膜量产工艺，可适配 1 μm 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。 3) 高稳定标准化制程，配套百级无尘生产车间 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。 4) 海内外客户同步拓展，认证渠道布局完善 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。 8、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。 风险提示：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。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 7 月 24 日