

斯迪克新型材料（江苏）有限公司

功能性胶带项目

可行性研究报告摘要

一、项目基本信息

1、项目概况

胶粘带作为常规消费品，其下游应用领域广泛，且随着胶粘带种类的增多和功能的增强，胶粘带市场未来需求仍有望持续增长。Marketsand Markets 调研数据显示，全球胶粘带市场规模预计将从 2016 年的 473.3 亿美元增长至 2021 年 618.6 亿美元，2016-2021 年年复合增长率为 5.5%。另据 AWA(Alexander Watson Associates) 数据显示，亚洲地区占据全球胶粘带销量最大的市场份额，2017 年市场占比达到 54%，其次是北美市场、欧洲市场、南美市场、非洲及中东地区市场。

近年来，国家持续出台对胶粘制品行业的政策支持给功能性胶带的发展带来了生机和动力，同时推动了功能性胶带的快速发展。国内胶粘带产量呈现上升趋势，根据中国胶粘剂和胶粘带工业协会的统计数据，中国胶粘带产量从 2008 年的 115.0 亿平方米上升至 2018 年的 253.5 亿平方米，近十年复合增长率达 8.2%，增速较快。目前，中国已发展成为世界最大胶粘带生产国，行业景气度较高，市场规模持续扩张。未来，随着胶粘带产品高端化、功能化、环保化发展，应用领域进一步拓宽，胶粘带行业高景气度将得到延续。

从下游应用来看，胶粘带产品种类繁多，应用领域广泛分布在各种工业及民用领域。公司产品电子级功能性胶带主要应用于消费电子、新型显示、智能家电等领域，对手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴、显示屏等消费电子产品，以及智能家居、汽车电子的内部零件进行胶粘和固定，并起到保护、导电、屏蔽、绝缘等多种功能。未来市场增长空间巨大，具体从以下几方面来看：

① 智能手机市场规模巨大，5G 手机将成为市场增长新动能

近年来，全球智能手机市场发展呈现缓慢下滑趋势，但由于基数较高，每年新增智能手机出货量仍有较大规模。IDC 数据显示，2019 年全球智能手机出货量为 13.71 亿台，同比下滑 2.3%。

2019 年是“5G 商用元年”，随着 5G 商业化部署不断加速，5G 基础设施逐步完善，以 5G 智能手机为代表的下游 5G 设备发展迅速，5G 手机将成为全球智能手机市场增长的新动能。IDC 数据显示，2019 年全球 5G 智能手机出货量达到 670 万台，在当年整体手机出货量中占比仅有 0.5%，预计 2023 年全球 5G 智能手机出货量将攀升至 4.01 亿台，5G 手机出货量将达到整体手机出货量的 26%，2019-2023 年年复合增长率为 178.1%。5G 手机的问世有望带来继 4G 手机后新一轮的“换机潮”，带动智能手机市场景气度回升。

② 平板电脑市场接近触底，未来仍有较大市场空间

移动电子设备兴起，带动个人电脑向更加轻薄、便捷的方向转变，平板电脑应运而生。近年来，由于平板电脑定位不清晰，加之智能手机屏幕及屏占比逐步扩大产生挤出效应，平板电脑出货量受到负面影响，呈现下滑趋势。IDC 数据显示，2019 年，全球平板电脑出货量为 1.44 亿台，同比下降 1.4%，下滑趋势得到明显缓解。未来，随着在线教育、线上办公市场的快速增长，以及平板电脑专用系统的陆续推出，平板电脑在办公协同、教育等领域的潜力有望得到进一步发掘，平板电脑市场景气度也将随之回升。

③ 可穿戴设备增长强劲，为消费电子产业链带来新增长引擎

2012 年，谷歌眼镜的发布将智能可穿戴设备带入公众视野。2014 年，苹果 Apple Watch 的发布推动可穿戴设备市场迎来了新一波爆发式增长，一方面，消费者对可穿戴设备的关注度大幅提升；另一方面，市场的快速增长也带动了产业链加速发展。近年来，得益于可穿戴设备种类的增加、产品技术的成熟、用户体验的提升、价格的下降以及各大厂商的积极投入研发，全球可穿戴设备市场一直处于高速发展阶段。据 IDC 报告显示，2019 年全球可穿戴设备出货量达 3.4 亿台，同比增长 89.0%，2015-2019 年年复合增长率达到 44.1%，发展十分迅速。另据 IDC 最新数据显示，2020 年第一季度，全球可穿戴设备出货量达 0.7 亿台，

在新冠疫情影响下，仍同比增长 29.7%，可穿戴设备行业表现出强劲增长态势。

近年来，随着人民生活水平的提高，以及年轻人对于科技、时尚产品的追求，中国可穿戴设备市场发展迅速，出货量由 2015 年的 0.3 亿台增长至 2019 年的接近一亿台，期间年复合增长率达到 41.6%。

④ 汽车电动化、智能化发展浪潮到来，带动汽车电子行业快速发展

当前全球汽车行业正进入稳定增长时期，2014-2019 年全球汽车产销量保持稳定，2019 年，全球汽车产、销量分别达 9,179 万辆与 9,130 万辆，同比均常出现小幅回落。但随着汽车电动化、智能化发展浪潮的到来，全球汽车产业有望迎来新一轮销售高峰期。

2014-2019 年我国汽车产销量经历“快速增长—缓慢下滑”两个阶段，汽车产量从 2014 年 2,373 万辆上升至 2,572 万辆，汽车销量从 2014 年的 2,349 万辆增长至 2,577 万辆，总体保持平稳，虽然 2018 年与 2019 年增速有所向下滑，但由于基数较高，每年新增汽车产销量仍有较大规模。新冠疫情发生后，中央和地方相继出台鼓励汽车消费相关政策，叠加近年来我国对新能源汽车、智能化汽车的大力推行，将进一步打开汽车消费市场的增长空间，助力汽车行业回暖。

2020 年 1 月工信部部长苗圩指出，2020 与 2021 年将是汽车企稳筑底的关键时期，2020 的产销规模预计将总体维持在 2,500 万辆左右。同时 2017 年由工信部、国家发改委、科技部共同颁布的《汽车产业中长期发展规划》指出，随着新型工业化和城镇化加快推进，海外新兴汽车市场的发展，我国汽车产量仍将保持平稳增长，预计 2025 年将达到 3,500 万辆左右。“规划”同时指出，要加大新能源汽车推广应用力度，并开展智能网联汽车示范推广，要求到 2025 年，新能源汽车占汽车产销 20%以上，汽车 DA（辅助驾驶）、PA（部分自动驾驶）、CA（有条件自动驾驶）新车装配率达 80%，其中 PA、CA 级新车装配率达 25%，高度和完全自动驾驶汽车开始进入市场。

汽车产业智能化、电动化的发展趋势，推动了汽车电子行业的崛起和快速发展。据中国汽车工业协会数据，2018 年中国汽车电子市场规模达 6,550 亿元，同比增长 11.8%，预计至 2022 年，中国汽车电子市场规模将突破万亿元大关，2018-2022 年年复合增长率为 11.2%。

“功能性胶带项目”计划由斯迪克全资子公司斯迪克新型材料（江苏）有限公司实施，拟建设于江苏省泗洪经济开发区，总建筑面积 25,000.00 平方米，建设工期为 24 个月。建设内容包括装修工程、设备购置及安装及室外配套工程，预计将新增设备仪器 22 台（套）。项目建成后，可达到年生产功能性胶带 18,600.00 万平方米，项目计划分 3 年达产。

本项目总投资包括建设投资和铺底流动资金，其中建设投资由工程费用、工程建设其他费用和预备费组成。项目投资估算范围包括项目的经营用房、配套用房建设以及配套设施等工程内容。

通过本项目的实施，可带动公司“技术上档次、业务上规模、效益上台阶”，提高企业技术进步和创新能力，保持公司在同行业国内研发领先水平，提高盈利能力，增强综合竞争实力。

2、项目投资构成

本项目总投资预计为 33,646.64 万元，由公司自筹解决。拟建设 8 条进口多功能精密涂布线和 2 条进口热熔挤出涂布线。

二、项目实施的必要性

1、打破现有产能瓶颈，实现公司业务持续增长的需要

近年来，我国胶粘带行业市场需求旺盛，作为公司的核心产品之一的电子级胶粘材料（主要为功能性胶带）营业收入快速增长，公司的生产能力已经不能满足公司业务发展的需要。5G 商用化进程加速，极大的促进消费电子、家用电器、汽车电子等终端应用领域的快速发展，作为电子产品生产制造必备材料的电子级胶粘材料（主要为功能性胶带）市场需求也将愈加旺盛。

在我国胶粘带行业市场需求旺盛以及公司业务规模不断扩大的背景下，目前公司功能性胶带产品产能不足的问题日益突出，扩大功能性胶带产品的生产能力已势在必行。

2、实现企业设备更新升级的迫切需要

功能性胶带的生产过程包括基材制备、胶粘剂制备、精密涂布、复卷和包装等工序，其中最重要的是基材制备、胶粘剂制备以及精密涂布等三个工序。基材

制备和胶粘剂制备的品质决定了功能性胶带产品的性能，而精密涂布技术的水平则直接决定了功能性胶带的性能和质量，精密涂布是改变和形成功能性胶带产品表面特性的重要加工工艺，它使得涂层材料与薄膜基材结合形成复合材料，能够实现单一组分材料不能满足的功能要求，扩大了功能性胶带产品的使用效果与附加值。一套精密涂布设备能够根据需要选用不同的涂层与基体材料，通过调整生产工艺参数，实现多种功能性胶带产品的生产。除了精密涂布设备外，功能性胶带产品的生产加工环境也至关重要，为了保障功能性胶带产品的精度，需要配置万级无尘室。目前，公司虽已拥有国内领先的涂布、印刷等设备，但部分机器设备服务年限较长，机械设备的整体成新率较低，亟需通过本项目的实施，建设新的万级无尘室并引进国内外先进的涂布、印刷等设备，从而实现设备更新升级，提高生产设备自动化水平以及精密程度，进一步提升多功能胶带产品生产质量和效率，提升市场竞争力。

3、把握行业发展机遇，促进产业加速整合

随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，人们的环保意识逐步增强，国家环保政策日益完善，环境污染治理标准日益提高，国家环保监管力度的持续加大，胶粘带制造行业面临的环保压力日益增加，环保投入不足、生产工艺落后、生产效率低下等各类不规范的小型胶粘带企业将被淘汰出局，行业政策及环保压力将逐渐倒逼部分低端产能及落后产能被动退出，未来规模生产效应更强的龙头胶粘制品企业竞争优势将更加明显。

本项目生产的产品为功能性胶带，其生产过程包括基材制备、胶粘剂制备、精密涂布、复卷和包装等工序。生产环节主要是物理反应，少部分胶粘剂制作的过程涉及化学反应。公司多年以来始终注重生产过程中的环境保护，严格遵守环境保护方面的法律法规。与此同时，公司已经积累成熟的生产工艺，各项环保投入的规划和实施经验丰富，能够确保各项环保处理设施正常运行。

目前，公司已是胶粘带制造行业的领先企业，本次功能性胶带生产项目的建设，将有利于公司抓住行业发展机遇，形成规模化生产效应，促进产业加速整合，巩固和提升公司的行业领先地位。

三、项目实施的可行性

1、公司充足的订单可以消化新增的产能

公司自成立以来，始终坚持以技术领先的发展战略，凭借着规范化的生产流程以及先进的生产工艺，不断提高产品质量，打造品牌优势，将拥有自主知识产权的基材制备、胶粘剂制备以及精密涂布等工艺技术应用到功能性胶带产品中，不断推出符合各行业要求的优质功能性胶带产品，使公司在同行业竞争中脱颖而出，处于市场竞争的优势地位；也使公司赢得了广大客户的青睐，获得大量客户的产品订单。公司的电子级胶粘材料（主要为功能性胶带）营业收入增长迅速。公司出产功能性胶带产品具有技术先进、性能稳定、质量可靠等优势，占据了较大的市场份额。

近年来，随着国产替代热潮的兴起，将推动功能性胶带的国产化率提升，未来在进口替代领域具有较大市场增长潜力。与此同时，随着 5G 商业化部署不断加速，5G 基础设施以及配套设备逐步完善，促使功能性胶带产品的应用领域越来越广，市场需求旺盛，相关行业进入了快速发展阶段。目前，公司功能性胶带产品的客户与订单快速增加，未来公司的业务收入将保持快速增长的态势，为公司本项目提供了稳步增长的订单需求。

2、公司具备创新的研发体系和完善的营销服务网络

公司自成立以来，始终致力于技术创新，持续改善，以满足客户的核心需求，以专业创造持续稳定的产品品质，打造国内一流的功能性涂层复合材料品牌。公司经过多年的发展，积累了丰富的生产、研发以及营销服务经验。公司通过借鉴并吸收传统研发模式的优点，结合产业特征以及下游市场需求变化快，技术更新迅速等特点，形成了多部门协同配合的嵌入式研发体系，该体系能够让公司掌握最新的行业动态及客户需求，确保公司走在行业需求的前端。公司通过与终端客户的直接交流和个性化需求分析，实现了的与终端客户联合研发，使公司能够根据终端客户对新产品性能、技术指标等要求，通过不断的测试、打样等研发活动，为客户的产品需求提供最具可行性的材料解决方案，从而增强客户粘性。

同时，公司根据下游客户集中在消费电子制造产业的特点，围绕长三角地区、珠三角地区和环渤海地区等几个主要的制造及配套产业链厂商聚集地，已在全国多个城市和海外主要终端所在地建立了营销服务网点，形成完善的营销服务网络。

该营销服务网络不仅是为客户提供服务的有效支撑，更是及时了解、收集、反馈市场信息，掌握市场发展动向以及推行嵌入式研发模式的有利保障。公司完善的营销服务网络，以及创新的研发体系，为本项目的产品销售提供了渠道保障。

3、公司具有丰富的生产管理经验

公司自成立以来一直从事功能性胶带产品的研发、生产和销售，目前已设立了两大生产基地，分别是位于江苏的斯迪克新型材料（江苏）有限公司和太仓斯迪克新材料科技有限公司，公司在各类功能性胶带产品的生产过程积累了丰富的生产管理经验。本次生产项目基于未来功能性胶带市场的增长空间，通过增加 8 条进口多功能精密涂布线 and 2 条进口热熔挤出涂布线，并改进功能性胶带生产工艺技术，以满足日常客户的订单需求，并保证功能性胶带产品优质优良，新增生产线在生产与管理上与现有生产线流程基本一致。此外，部分工艺环节，公司会引进全自动化设备进行生产。在生产方面，公司积累了丰富的生产操作经验，使得公司的产品通过 ISO9001 2015 质量管理认证体系认证，并通过 RoHS、REACH 等欧盟国家有毒物质检测验证，部分核心产品已取得美国 UL 实验室安全认证，公司产品性能及品质位居全国领先水平。产品远销美国、韩国、日本等国家，产品质量获得客户的一致认可。公司丰富的生产管理经验和丰富的操作经验，为本项目的建设提供可靠保障。

四、经济效益分析

本项目建设期为 2 年，运营期为 10 年。本项目税后内部收益率预计为 35.51%，税后净现值预计为 42,128.27 万元，静态投资回收期预计为 4.93 年，全面达产后预计年销售收入为 65,100.00 万元，年净利润为 14,357.44 万元。

五、项目风险分析及应对措施

1、消费电子市场环境变化风险分析及控制措施

公司自成立以来一直专注于功能性涂层复合材料的研发、生产和销售，产品在消费电子行业应用量较大。消费电子行业的市场需求受宏观经济和国民收入水平的影响较大，宏观经济波动会影响到消费电子行业的景气度，进而影响公司产品的市场需求。公司生产的功能性涂层复合材料较多应用于智能手机、平板电脑、

笔记本电脑等消费电子产品的生产制造，因此公司的经营状况与消费电子产品行业的发展具有较强的联动性。消费电子行业产品品类多、周期短、消费热点转换快，具有比较明显的行业周期性。在经济低迷时，可能存在消费者购买消费电子产品意愿下降，从而导致消费电子产品产销量下降，可能会对公司生产经营带来不利的影响。

面对快速变化的市场需求以及激烈的市场竞争，公司将加大研发投入及生产质量管理的力度，提高产品的技术水平与品质，在市场端加大推广力度，完善公司产品结构，服务好客户，进一步赢得客户的支持，采取的具体措施如下：

① 加大产品研发投入力度

一方面，通过和下游客户联合嵌入式研发，根据现有客户的需求进行技术研究攻关；另一方面，积极丰富产品线，拓宽业务领域，开展新兴领域的产品研发，例如在新能源领域、汽车电子领域等。

② 提升产品企划能力

成立专门部门负责收集市场动态及产品反馈，增强企业市场洞察能力，从而更主动开发契合市场需求的产品，从源头提升产品竞争力。此外，改变传统产品销售理念，不断延展产品服务价值，为客户提供全方位、“一站式”的功能性涂层复合材料综合解决方案。

③ 拓宽营销渠道

实施线下渠道升级，通过设立营销网点，深化营销网络建设，增强网络覆盖，完善售前售后服务体系，推动销售增长；同时，向外拓展，积极参与国际竞争，开拓新兴市场，降低国内市场竞争风险，从而保持公司稳定营收能力。

④ 品牌塑造计划

公司产品多次被评为“江苏省名牌产品”和“苏州名牌产品”，在行业内具有较高的美誉度和认可度。未来，公司将通过新技术研发、新产品开发和有效的质量监督管理，使公司产品的客户满意度在行业内保持较高水平。同时，公司将扩大服务网络，进一步创新和提升销售模式和终端客户服务模式，提升公司产品的客户好感度。

此外，公司未来将继续发挥美国、日本、韩国子公司的地域优势，发展更多

的终端大客户资源。公司将和终端国际大品牌保持紧密的联系并建立平等的对话机制，迅速提高公司在消费电子、新型显示、智能家电、新能源汽车和环保等行业的知名度，带动“斯迪克”品牌更长足的发展。

2、知识产权保护风险及控制措施

公司自成立以来一直专注于功能性涂层复合材料产品技术和生产工艺的升级和创新，自主进行产品设计、开发与生产。截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有专利 669 项，其中发明专利 190 项，并形成了多项核心技术。这些技术直接应用于公司的主营产品，服务于客户，构成主营产品核心竞争力。如果未来公司的知识产权保护不力或者受到侵害，将直接影响公司产品的竞争力，对公司未来的业绩产生不利影响，为此公司采取以下措施以防范相关风险：

① 在技术研发部配备专业的知识产权人员负责公司的专利、商标、版权事宜，极大地降低知识产权相关风险。

② 制订保密制度和相关保密措施，严禁一切无关人员进入研发区域及重点车间，公司和涉及核心技术的员工签订的劳动合同中也明确了保密事项。

③ 公司积极运用人力资源规划，给公司广大员工提供良好和富有竞争力的生活、工作环境，制定合理的薪酬绩效激励制度，并对有特殊贡献的员工给予特别奖励。

3、汇兑损失风险分析及控制措施

公司部分原材料进口于美国、欧洲等国家和地区；同时，公司也有部分产品销售到海外市场，进出口主要结算货币为美元。汇率制度改革以来，人民币对美元汇率出现了较大幅度波动，汇率波动会对公司的进出口业务产生不同的影响，如果汇兑损失大于汇兑收益，则会给公司经营业绩带来不利影响。为此公司采取以下措施以防范相关风险：

① 积极拓宽汇率的金融避险渠道，通过外汇掉期等金融衍生产品，降低汇率波动带来的不确定风险。

② 拓宽国内供应渠道，降低原材料进口带来的汇兑损失风险。

4、环保风险及控制措施

公司一直注重环境保护和治理工作，并严格按照 ISO14001 环境管理体系、IECQ/QC080000 有害物质管理体系标准进行生产。生产过程中的“三废”排放达到了环保规定的标准，产品达到了 RoHS2.0 管控及 REACH 管控标准。但随着人民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及欧盟等地区可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准。公司可能会面临环保投入增加的风险，为此公司采取以下措施防范相关风险：

① 项目选址、设计阶段，充分考虑当前及未来对于环保设施的建设需求，充分考虑生产活动对于周边环境可能带来的负面影响，并进行针对性的安排。

② 强化管理，严格遵照现有环境管理体系和有害物质管理体系，规范操作流程，定期举行相关培训，加强员工对于安全、质量、环保的意识培养，降低因操作不当、人为疏忽导致的环保问题。

③ 加强对化学品原料、生产过程中的废弃物的监管，做到原料妥善管理，危险废弃物无害化处置。积极制定相关环保问题预案，如若发现问题及时处理、整改，对相关责任人进行批评、教育或处罚。

5、技术创新风险及控制措施

持续的技术创新和较强的产业化能力是公司近年来快速发展的基础。2017-2019 年，公司研发费用分别为 7,357.14 万元、6,775.18 万元和 8,280.67 万元，占当年营业收入比例分别为 5.71%、5.04%、5.78%，未来公司还将保持较高的研发投入力度。虽然公司具有较强的技术创新和产业化能力，拥有多项专利及核心技术，核心研发人员具有多年的实践研发经验，但是随着行业发展，如果公司未能准确把握行业发展趋势及客户的真实需求，未能持续提升公司研发水平，可能会使公司面临技术创新风险，从而导致市场竞争力下降，为此公司采取以下措施防范相关风险：

① 研发安排方面

一方面，公司根据终端客户需求、目标市场反馈和同行业厂商跟踪信息收集了解市场客户需求和行业动态，并据此确定研发项目，开发新产品；另一方面，积极与科研院所及高校进行合作研发项目，借助科研院所及高校的平台及资源，提升自身技术创新能力。

② 制度层面

为了规范技术创新工作，研发中心制定了创新管理标准，对研发项目、计划、经费、成果鉴定及应用保密等进行了详细规定。公司制定了《重大研发成果奖评选制度》、《技术部绩效考核 KPI 制度》、《创新案例申报与评审制度》、《技术人员保密管理办法》等研发管理制度，为技术创新提供制度保障。

③ 人才队伍建设方面

为提升研发人员专业技能和综合素质，确保员工能够胜任各项工作内容，提高工作效率，促进公司绩效的整体提升，公司建立了较为全面的培训体系。结合公司整体战略目标及员工职业生涯发展计划，人力资源部对员工培训需求调查结果进行汇总，统筹安排，并拟订年度培训策略和计划。培训形式以内部课堂、讲座、交流分享会等形式为主，外部培训为辅。培训内容涉及专业技术知识、公司产品、技能类、通用素质类以及员工感兴趣的业余知识等多个方面，以此来提升研发人员的专业技能和综合素质。

六、项目涉及报批事项

本项目尚未进行审批备案、环评等事项。公司将严格按照法律、法规，办理所有须经政府相关部门审核的事项。

江苏斯迪克新材料科技股份有限公司

2020 年 6 月 30 日