

证券代码：300806

证券简称：斯迪克

2025-043

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 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（电话）																																													
参与单位名称及人 员姓名	中泰证券、新华资产、永赢基金、汇丰晋信、汇添富基金、南土资产、趣时资产、明德资本、泛桥创投、晨燕资产、芮丰资本、中财投资、远希私募、盛宇投资、国源信达、链友资本、果行育德、华泰证券、山西证券、中信证券，共计 22 人。 （以上排名不分先后）																																													
时 间	2025 年 4 月 29 日																																													
地 点	上海																																													
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、2024 年，销售收入按照各业务板块拆分的情况是怎样的？ 单位：万元 <table><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><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></table> 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。 2、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：				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%																																										

	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
	3、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申。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 制造商开发产品和稳定交付产品的实力和经验；(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。			
	4、各业务板块中，最值得期待的是哪个业务板块？			
	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领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。			
	5、2024 年，为何出现增收不增利的情况？			
	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：			
	单位：万元			
	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因：(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。
附件清单（如有）	无
日 期	2025 年 4 月 30 日