

证券代码：300806

证券简称：斯迪克

2025-047

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				
参与单位名称	华夏基金、中邮基金、方正富邦基金、民生加银基金、恒泰证券、中信建投、东北证券、北京禧悦私募、源峰基金、禾永投资、天行健资本。 （以上排名不分先后）				
时 间	2025 年 5 月 15 日				
地 点	北京				
总接待次数	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、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				
	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%	
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：					

	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 5 月 15 日