

证券代码：300806

证券简称：斯迪克

公告编号：2022-009



江苏斯迪克新材料科技股份有限公司
向特定对象发行股票募集资金使用的
可行性分析报告（修订稿）

二〇二二年一月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额(含发行费用)不超过 50,000.00 万元,扣除发行费用后的募集资金净额拟投入以下项目:

序号	项目名称	总投资额	拟用本次募集资金投入
1	精密离型膜建设项目	49,686.23	40,000.00
2	偿还银行贷款	10,000.00	10,000.00
合计		59,686.23	50,000.00

在本次募集资金到位前,公司可根据项目进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入,并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况,在不改变募集资金投资项目的前提下,对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。募集资金到位后,若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额,不足部分由公司自有或自筹资金解决,为满足项目开展需要,公司将根据实际募集资金数额,按照募投项目的轻重缓急等情况,决定募集资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

(一) 精密离型膜建设项目

1、本次募集资金投资项目的的基本情况

项目名称	精密离型膜建设项目
项目承办单位	斯迪克新型材料(江苏)有限公司
项目选址	江苏省泗洪经济开发区双洋西路 6 号
建设规模	规划建筑面积 25,000.00 平方米
建设内容	本项目规划总建筑面积 25,000.00 m ² 。公司将在江苏省泗洪经济开发区双洋西路 6 号的现有厂区 10#厂房内引进先进生产设备,全部用于本项目的扩产,强化公司精密离型膜生产能力,进一步优化产品结构并提高公司的综合竞争力和盈利能力。 本项目建设期为 24 个月;计划总投资 49,686.23 万元,其中建设投资 46,433.02 万元,铺底流动资金 3,253.22 万元。

2、本次募集资金投资项目实施的背景

(1) 国家相关政策鼓励加大精密离型膜研发生产

离型膜是一种由胶、硅油和基膜等原材料，通过对塑料薄膜做等离子处理，或涂氟处理，或涂硅（silicone）离型剂于薄膜材质的表层上而成的，并与特定的材料在有限的条件下接触后不具有粘性，或轻微的粘性，对于各种不同的有机感胶表现出极轻且稳定的离型力的功能性涂层复合材料。离型膜具备可浸润、离型稳定、具有高平整度（凸点要控制在 0.2 微米内）、干燥后易剥离等特性。目前离型膜已在智能消费电子、电子信息、电力电气、能源交通、航空航天等高新技术产业中发挥着不可替代的作用。

2016 年 11 月，国务院发布了《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》，规划指出将顺应新材料高性能化、多功能化、绿色化发展趋势，推动特色资源新材料可持续发展，加强前沿材料布局，以战略性新兴产业和重大工程建设需求为导向，优化新材料产业化及应用环境，加强新材料标准体系建设，提高新材料应用水平，推进新材料融入高端制造供应链。2017 年 4 月，国务院发布了《“十三五”材料领域科技创新专项规划》，规划要求紧密结合经济社会发展和国防建设的重大需求，重点发展基础材料技术提升与产业升级、战略性先进电子材料、材料基因工程关键技术与支撑平台、纳米材料与器件、先进结构与复合材料、新型功能与智能材料、材料人才队伍建设。2019 年工信部发布《工业和信息化部关于促进制造业产品和服务质量提升的实施意见》，指出加快高端材料创新，支持航空、核能、发动机等关键领域材料的生产应用示范平台建设，促进新材料应用验证及推广，形成高性能、功能化、差别化的先进基础材料供给能力。

离型膜属于新材料产业的细分领域，国家持续出台对新材料行业的政策支持为离型膜的研发生产提供了良好的政策环境，给离型膜的发展带来了生机和动力。

（2）精密离型膜的应用领域广阔，市场需求旺盛

离型膜作为功能性涂层复合材料的其中一种材料，它指薄膜表面能有区分的薄膜，由胶、硅油和基膜等原材料制成。离型膜凭借着透明性好、隔离效果好而且剥离力可以在很大范围内调整、耐高温、耐溶剂、涂层厚度和硅含量可调、持久性好可重复使用等优点而得到广泛的应用。随着离型膜产品使用的领域越来越宽广，对于离型膜产品的性能要求也越来越高，如在智能手机、显示面板、智能可穿戴设备等消费电子以及新能源汽车等应用领域，随着下游产品与技术的不断

升级，逐渐向精细化发展，从而促进精密离型膜的迅速发展。

随着智能手机、显示面板以及智能可穿戴设备等消费电子应用领域的快速发展，使得精密离型膜的市场需求愈加旺盛。与此同时，智能手机、显示面板以及智能可穿戴设备等领域的产业升级以及离型膜国产化替代的加速使精密离型膜应用变得更加专业化，也是精密离型膜市场需求的重要保障。

(3) 精密离型膜国产替代进口的进程加快

精密离型膜其用途非常广泛，随着精密离型膜产品使用的领域越来越广泛，对于精密离型膜产品的性能要求也越来越高。如在消费电子领域，产品的功能越来越多样化，这使得精密离型膜的生产技术要求较高，除了厚度、剥离力等常规指标外，精密离型膜有其特殊的技术要求：其一，离型膜的材料需要与电子元器件陶瓷浆料匹配，不能与陶瓷浆料成分之间产生化学反应；其二，离型膜与陶瓷浆料两者之间的表面张力要匹配，确保陶瓷涂层厚度均匀；其三，离型膜的平整度要求很高，凸点往往要控制在 0.2 微米以内。

目前，国内电子元器件生产企业所需的离型膜主要以进口为主，其中又以国外的日本企业居多，然而和本土化生产相比，进口离型膜的生产成本相对较高，且交货期和售后配套服务能力也存在一定的短板效应。目前虽然离型膜的本土化生产还处以起步阶段，但随着国家政策的大力支持以及国内离型膜生产企业的快速发展，将促使离型膜国产替代进口的进程加快，国产替代进口具有较大的发展空间。

3、本次募集资金投资项目实施的必要性

(1) 满足精密离型膜庞大的市场需求，提升公司产品的市场占有率

精密离型膜作为功能性涂层复合材料的其中一种重要材料，因其具备透明性好、隔离效果好而且剥离力可以在很大范围内调整、耐高温、耐溶剂、涂层厚度和硅含量可调、持久性好可重复使用等优点而得到广泛的应用。现已逐步从传统的消费电子、家用电器、建筑材料、交通运输等传统应用领域拓展到诸如新能源电池、航空航天、新智能穿戴等新兴应用领域，其应用前景的广度和深度仍在不断拓展。随着下游行业应用领域不断扩宽，为精密离型膜打开了广阔的市场空间。

公司作为国内功能性涂层复合材料领域的龙头企业，在同业市场已形成了较高的品牌知名度，拥有优质的客户体系，具有较强的竞争优势。但是，随着下游应用领域的产业升级对精密离型膜的需求不断扩大，以及对精密离型膜的国产自主化需求，公司精密离型膜市场需求日益扩大。虽然公司依托综合竞争优势能够实现市场份额的有效拓展，但还是由于产能的限制，使得公司难以满足市场日益增长的需求。

通过本项目的建设实施，公司将新增离型膜涂布线，有利于公司进一步扩大精密离型膜市场的占有率和品牌影响力，满足精密离型膜庞大的市场需求，从而进一步巩固公司的行业领先地位。

(2) 抓住国产自主化发展机遇的需要

由于消费电子、显示面板以及智能可穿戴设备等领域具备精细化的特点，对精密离型膜的技术工艺水平有着较高的要求，从离型膜的生产环境、技术工艺、机器设备以及应用场景的物理、化学性质、最终产成品性能等不同要素都有着一系列严格的标准。而我国从事精密离型膜制造的厂商众多，但多数规模小、产品种类单一且中低端产品占比大，大部分缺乏自主核心品牌和竞争力。在新能源电池、航空航天、新智能穿戴等新兴应用领域涉足不深，产品性能上无法满足特定领域的应用要求，这些行业的复合材料依然以进口为主。近年来，受中美贸易战的影响，自主可控越来越受到国家的重视，未来在功能性涂层复合材料领域也将朝着国产自主化的趋势发展。

目前，公司产品已通过 ISO90012015 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，在部分高精尖端行业已逐步替代国外同类产品的市场份额。通过本项目的建设实施，公司将引进一系列国内外先进的设备用于生产高精尖端行业所需的精密离型膜产品，以抓住国产自主化的发展机遇，抢先占有市场份额，扩宽公司的盈利来源。

(3) 提升公司产品质量稳定性与交付能力的需要

近年来，随着我国消费电子产品市场的快速发展以及电子产品生产制造技术的不断升级，使得消费电子产品市场逐渐呈现出以下趋势及特征：行业个性化需

求愈加明显，需要进行定制化设计、研发和生产；终端产品的稳定性、可靠性和精密性要求越来越高；终端产品和技术更新加快，生命周期越来越短，产品智能化、集成化程度不断扩展，使得消费电子行业对精密离型膜材料的需求具有一定的紧迫性。消费电子行业客户对精密离型膜材料生产商的设计研发水平、生产能力等整体交付能力提出更高要求。

公司自成立起，始终关注于客户需求，不断加强生产能力，提升交付能力。通过与客户深入沟通，充分了解和挖掘客户需求，助力客户在其行业领域打造核心竞争力。公司将通过本项目的实施，建设先进厂房并引进国外精密涂布设备、送卷设备、预处理设备、涂胶设备、干燥设备、贴合设备、冷却设备以及张力控制等控制设备，实现集智能化、自动化、柔性化生产的离型膜涂布线，从而有利于进一步提升公司整体交付能力以及产品质量，满足市场快速增长的需求。

4、本次募集资金投资项目实施的可行性

(1) 精密离型膜的应用领域广阔，市场需求持续增长

随着智能终端的发展和 5G 技术的逐渐成熟，精密离型膜的应用场景已逐步扩大至智能手机、显示面板、智能可穿戴设备等消费电子以及新能源汽车等应用领域。目前，应用于显示模组的 OCA 光学胶离型膜和应用于 5G 手机、新能源汽车电容的 MLCC 离型膜等高端市场仍被外国厂商占据，但随着国家政策的大力支持以及国内智能终端生产企业和原材料制造企业的快速发展，将促使离型膜国产替代进口的进程加快，国产替代进口具有较大的发展空间。

本项目所生产的精密离型膜产品市场前景广阔，市场空间巨大，为项目投产后的产能消化提供了保障。

(2) 公司的技术积累将保障项目的顺利实施

公司深耕功能性涂层复合材料多年，在高分子材料聚合、涂层配方优化、功能结构设计、精密涂布以及新技术产业化应用等方面具有成熟的经验和领先的技术。截至 2022 年 1 月 11 日，发行人及其子公司已获授权专利 616 个，其中发明专利 220 项。公司主导并参与起草了 5 项胶粘剂国家标准。为了增强公司核心竞争力，充分发挥公司在高分子材料聚合、涂层配方优化、功能结构设计、精密涂布等领域的技术积累，实现重要原材料的进口替代，公司积极向上游延伸，并形

成了一定的技术储备。公司凭借对功能性涂层复合材料多年的研究和生产实践经验，目前产品生产技术成熟，获授权多项精密离型膜相关发明专利。

公司是我国较早生产销售功能性复合涂层材料产品的企业之一，同东南大学、苏州大学、南京工业大学等高校建立了良好的科研交流机制。自 2010 年起，公司多次获批成立江苏省企业研究生工作站、博士后创新实践基地；2015 年 9 月，经全国博士后管理委员会批准，公司成立了“博士后科研工作站”；2015 年 11 月，经江苏省科技厅批准，公司成立了“企业院士工作站”；2017 年 7 月，经江苏省教育厅和江苏省科技厅审定，公司被评选为“江苏省优秀研究生工作站”；2017 年 12 月，经中国科学技术协会认定，公司被评选为年度示范院士专家工作站；2017 年 12 月，经国家发展和改革委员会认定，斯迪克江苏获批复合涂层薄膜新材料开发与应用国家地方联合工程研究中心，成为国家级创新平台企业；2019 年，江苏省产业技术研究院与公司共同创立“JITRI-斯迪克联合创新中心”，创新中心将致力于科学到技术转化的关键环节，着力打通科技成果向现实生产力转化的通道，为泗洪产业转型升级和经济高质量发展提供持续的科学技术支撑；2019 年，国家知识产权局授予公司“2019 年度国家知识产权优势企业”；2020 年公司作为牵头单位参与并主导“江苏省复合涂层功能薄膜材料与技术重点实验室”项目的研发与建设。

作为国家高新技术企业，公司产品已经相继取得了 ISO9001 质量管理体系、ISO14000 环境管理体系认证并已与苹果、华为、三星、松下、中兴、OPPO、LG、戴尔等国内外知名企业建立了稳定的合作关系。

本项目的建设依托于公司自主研发的核心技术，产品质量稳定，同时自主研发核心技术安全性高，能够及时的、有针对性的应对各种技术难题，降低运营风险，为本项目的顺利实施提供了可靠的技术保障。

5、项目经济效益

本项目财务内部收益率为 26.91%（税后），税后静态投资回收期为 5.37 年（含建设期）。

（二）偿还银行贷款项目

1、项目概况

公司计划将本次募集资金中的 10,000.00 万元用于偿还银行贷款，以满足公司资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。

2、项目的必要性

(1) 满足未来业务发展的资金需求，提高持续盈利能力

公司的主营业务为功能性涂层复合材料研发、生产、销售，产品主要应用于消费电子制造领域，以实现智能手机、平板电脑、笔记本电脑、可穿戴设备、汽车电子等产品各功能模块或部件之间粘接、保护、防干扰、导热、散热、防尘、绝缘、导电、标识等功能。随着公司在领域的不断深耕和发展，近年来公司经营规模持续扩大，资产规模迅速增长，营运资金投入量较高，未来公司还将通过进一步扩充产能、持续提高研发投入并推进产品优化升级等一系列战略性举措，以巩固公司的行业领先地位。

基于公司未来战略规划，公司对流动资金的需求将不断增加，主要为随着业务规模扩大而不断增加的日常营运资金需求等。因此，本次公司拟使用募集资金 10,000.00 万元偿还银行贷款，为未来经营发展提供资金保障，提高持续盈利能力。

(2) 有利于提升偿债能力，优化财务结构

目前，公司融资渠道较为单一，主要通过银行贷款筹集资金，使得银行借款余额较大，最近一年一期，发行人银行借款余额如下：

单位：万元

项目	2021-9-30	2020-12-31
短期借款	94,598.29	86,677.43
一年内到期的长期借款	-	14,980.00
长期借款	64,665.63	22,517.84
银行借款合计	159,263.92	124,175.27
银行借款占负债总额比例	60.43%	63.91%

最近一年一期，公司银行借款余额分别为 124,175.27 万元和 159,263.92 万元，银行借款余额较大，公司银行借款占负债总额的比例分别为 63.91% 和 60.43%。

公司银行借款尤其是短期借款存在较大的还款压力，不利于公司长期经营战略的规划和实施，进而会影响企业的未来发展能力。合理运用直接融资手段，减少银行借款比例，降低公司资产负债率，能够有效地改善公司资本结构，增强公司资金实力，减轻公司还款压力，降低公司财务风险，为企业后续发展提供有力的资金保障，有助于企业长期健康发展。

(3) 偿还银行贷款有利于降低财务费用，提升公司盈利能力

最近一年一期，计入财务费用的利息支出情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度
利息支出	2,349.61	3,718.33
息税前利润总额	17,730.43	24,400.89
利息支出占息税前利润总额比例	13.25%	15.24%

最近一年一期，公司计入财务费用的利息支出分别为 3,718.33 万元和 2,349.21 万元，占当期息税前利润总额的比例分别为 15.24% 和 13.25%。公司利息支出金额较大，利息支出占息税前利润总额的比例较高，较高的利息支出对公司的盈利能力影响较大。使用部分募集资金偿还银行借款可以直接减少公司的利息费用支出，提升盈利水平。本次募集资金偿还部分银行贷款，可缩小公司负债规模，降低公司财务成本，提升公司盈利水平，以降低未来利率水平波动带来的财务风险。

3、项目可行性

本次发行的募集资金用于偿还银行贷款符合公司当前的实际发展情况，有利于优化公司财务结构，降低财务费用，满足公司经营的资金需求。

三、募集资金投向对公司的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目符合公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次发行股票募集资金投资项目的顺利实施，可以扩大公司的市场规模，进一步提升公司市场竞争力并巩固公司的市场地位，同

时紧跟行业未来发展趋势，完善公司的产品结构，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持并扩大公司在功能性涂层复合材料领域的领先优势，增强公司的综合竞争力和盈利能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，进一步优化资产结构，提升公司资产质量，改善公司财务状况，降低财务成本和财务风险；本次募集资金到位后，公司通过筹资活动产生的现金流量将增加，资金实力将得到明显提升，有利于增强公司抵御财务风险的能力，满足公司的发展需求，增强未来的持续经营能力。同时，本次募集资金投资项目实施后，公司的主营业务进一步完善升级，随着募集资金使用效益的逐步产生，公司的营业收入规模及利润水平也将有所提升，进而增强公司的核心竞争力和持续盈利能力。

四、可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票的募集资金投向实施符合国家产业政策，并通过了必要性和可行性的论证。对于公司扩大业务规模、提高销售收入和提升市场竞争力具有重要意义，有利于增强公司核心竞争力，符合全体股东的利益。

本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

江苏斯迪克新材料科技股份有限公司

董事会

2022年1月25日