

证券代码：603681

证券简称：永冠新材

## 上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司

（住所：上海市青浦区朱家角工业园区康工路15号）



## 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（福建省福州市湖东路 268 号）

签署日期：二零二零年十二月

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读募集说明书全文,并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定,均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定,证券依法发行后,发行人经营与收益的变化,由发行人自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时,应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定,本公司对申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查,认为公司符合关于公开发行可转换公司债券的各项资格和条件。

### 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次发行的可转换公司债券经中证鹏元评级,根据中证鹏元出具的《上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司 2020 年度公开发行可转换公司债券信用评级报告》,永冠新材主体信用等级为 AA-,本次可转换公司债券信用等级为 AA-,评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内(至本次债券本息约定偿付日止),中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境以及本公司自身情况或评级标准变化等因素,导致本可转债的信用评级降低,将会增大投资者的投资风险,对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司的股利分配政策和决策程序

#### (一) 利润分配原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报,根据分红规划,每年按当年实现可供分配利润的规定比例向股东进行分配。公司的利润分配政策尤其是现金分红政策应保持一致性、合理性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、

全体股东的整体利益和公司的可持续发展, 并符合法律、法规的相关规定。

## **(二) 公司现金分红的实施条件**

公司在当年盈利且累计可供分配利润为正数; 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

## **(三) 利润分配形式**

公司采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律许可的其他方式分配股利。凡具备现金分红条件的, 应优先采用现金分红方式进行利润分配; 如以现金方式分配利润后, 公司仍留有可供分配的利润, 并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时, 公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

## **(四) 利润分配时间间隔**

在有可供分配的利润的前提下, 原则上公司应至少每年进行一次利润分配; 公司可以根据生产经营及资金需求状况实施中期现金利润分配。

## **(五) 现金、股票分红具体条件和比例**

公司未来 12 个月内若无重大资金支出安排的且满足现金分红条件, 公司应当首先采用现金方式进行利润分配, 每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。若有重大资金支出安排的, 则公司在进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%, 且应保证公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素, 区分下列情形, 在年度利润分配时提出差异化现金分红预案。

公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%;

公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%;

公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,或公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应到 20%。

上述重大资金支出安排是指以下任一情形:

1、公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%,且超过 5,000 万元;

2、公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

公司发放股票股利的具体条件:若公司经营情况良好,营业收入和净利润持续增长,且董事会认为公司股本规模与净资产规模不匹配时,可以提出股票股利分配方案。

#### 四、公司最近三年现金分红情况

发行人最近三年的现金股利分配情况如下:

单位:万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
归属于上市公司股东的净利润	14,827.83	13,137.75	8,154.20
现金分红(含税)	2,498.87	3,998.20	-
现金分红占归属于上市公司股东净利润的比例	16.85%	30.43%	-
最近三年累计现金分配合计(A)	6,497.07		
最近三年年均可分配利润(B)	12,039.93		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例(C=A/B)	53.96%		

#### 五、本次可转债发行担保情况

本次发行的可转换公司债券以自有资产抵押担保,自有资产包括土地、房产、设备等,根据天源评估出具的《上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司

拟公开发行可转换公司债券涉及的抵押物市场价值资产评估报告》(天源评报字〔2020〕第0212号),截至评估基准日2020年3月31日,本次发行抵押物的资产评估值为55,117.88万元。本次发行可转债的抵押担保范围为经中国证监会核准发行的本次可转换公司债券本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用,担保的受益人为全体债券持有人,以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

## 六、关于本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施

本次可转债发行完成后至转股前,公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息,由于可转债票面利率一般比较低,正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息,不会摊薄基本每股收益,极端情况下如果公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长无法覆盖可转债需支付的债券利息时,将会导致公司的税后利润面临下降的风险,将会摊薄公司普通股股东的即期回报。

投资者持有的可转债部分或全部转股后,公司股本总额将相应增加,对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用。另外,本次可转债设有转股价格向下修正条款,在该等条款被触发时,公司可能申请向下修正转股价格,导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加,从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

考虑到本次可转债发行对普通股股东即期回报摊薄的影响,为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发[2013]110号)及中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(证监会公告[2015]31号),保护全体股东的利益,填补可转债发行可能导致的即期回报减少,公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用,有效防范即期回报被摊薄的风险,并提高未来的回报能力。公司采取的具体措施如下:

### (一) 加快业务发展,提升公司盈利能力

公司将紧密围绕发展战略,加大研发投入,改进完善生产流程,提高公司资产运营效率。公司将持续促进研发、生产及营销资源整合,努力实现既定的经营目标,保持管理和业务的连贯性。公司将积极扩大与现有客户的合作规模,持续开拓新客户、新市场,不断提升经营业绩。

## **(二) 提高运营效率,合理控制成本费用**

随着本次募集资金的到位和募投项目的逐步开展,公司的资产和业务规模将得到进一步扩大,对公司管理水平提出了更高的要求。公司将不断推进精细化管理、提高内部控制水平、加强管理团队建设,以提升整体经营效率。公司将不断加强各个环节的成本管控和预算管理,合理控制成本及费用支出。

## **(三) 加强募集资金管理,推动募投项目尽快实现效益**

公司已经制定《募集资金使用管理办法》,募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况,保证募集资金按计划合理合法使用。本次募集资金投资项目紧密围绕公司现有主营业务、符合公司未来发展战略、有利于提高公司的持续盈利能力及市场竞争力。

公司董事会已对本次发行募集资金使用的可行性进行充分论证,募投项目的实施将提高公司的综合竞争力,对实现本公司长期可持续发展具有重要的战略意义。公司将抓紧进行本次募投项目的相关工作,统筹合理安排项目的投资建设进度,以推动公司效益的提升。

## **(四) 强化投资者回报机制**

为完善和健全公司分红决策和监督机制,积极有效地回报投资者,根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》以及《上市公司章程指引》等相关规范文件精神,本次公开发行可转债完成后,公司亦将继续严格执行现行分红政策,在符合利润分配条件的情况下,积极推动对股东的利润分配,努力提升对全体股东尤其是广大中小股东的回报。

综上所述,通过本次公开发行可转债,公司将进一步增强核心竞争力和持续经营能力,并将尽快产生效益回报股东。公司提请投资者注意,上述制定的填补即期回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

## **(五) 公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺**

鉴于公司拟公开发行可转债,预计本次发行可转债转股期当年基本每股收益或稀释每股收益等财务指标有可能低于上年度,导致公司即期回报被摊薄。公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责,维护公司和全体股东的合法权益,并根据中国证监会相关规定对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺:

1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益。

2、承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与本人所履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、若公司未来实施新的股权激励计划,承诺拟公布的股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、本承诺出具日后至本次公开发行可转换公司债券实施完毕前,若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的,且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时,本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺,若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的,本人愿意依法承担对公司或者投资者的相应法律责任。



## **(六) 公司控股股东、实际控制人出具的承诺**

为维护公司和全体股东的合法权益,公司控股股东和实际控制人就关于公开发行可转债摊薄即期回报采取填补措施承诺如下:

1、本人承诺不越权干预公司经营管理活动,不会侵占公司利益;

2、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺,若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的,本人愿意依法承担对公司或者投资者的相应法律责任。

## **七、与本次可转债发行相关的主要风险**

### **(一) 未转股可转债的本息兑付风险**

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响,而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致公司必须对未转股的可转债偿还本息,将会相应增加公司资金负担和经营压力。

### **(二) 可转换公司债券价格波动风险**

可转债作为一种复合型衍生金融产品,具有股票和债券的双重特性,其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响,因此价格变动较为复杂,需要可转债投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中,可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象,从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

### **(三) 利率风险**

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化的影响,市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内,当市场利率上升时,可转债的价值

可能会相应降低,从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险,以避免和减少损失。

#### **(四) 可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险**

本次可转换公司债券发行方案设置了转股价格向下修正条款:在本次发行的可转换公司债券存续期间,当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时,公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形,则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时,持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于审议上述方案的股东大会召开日前二十个交易日和前一交易日公司股票交易均价,同时修正后的转股价格不低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

未来在触发转股价格修正条款时,公司董事会可能基于公司的股票情况、市场因素、业务发展情况以及财务状况等多重因素考虑,不提出转股价格向下修正方案,或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此,存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

#### **(五) 可转债信用评级风险**

中证鹏元对本次发行可转债的信用评级为“AA-”。在本次发行的可转债存续期限内,中证鹏元将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素,出具跟踪评级报告。若公司外部经营环境、自身或评级标准等因素发生变化,导致本次可转债的信用评级级别发生不利变化,将增加本次可转债的投资风险。

## 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司的股利分配政策和决策程序.....	2
四、公司最近三年现金分红情况.....	4
五、本次可转债发行担保情况.....	4
六、关于本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施.....	5
七、与本次可转债发行相关的主要风险.....	8
目 录 .....	10
第一节 释义 .....	12
一、普通名词释义 .....	12
二、专业名词释义 .....	14
第二节 本次发行概况 .....	16
一、发行人概况 .....	16
二、本次发行概况 .....	16
三、承销方式及承销期.....	27
四、发行费用 .....	27
五、与本次发行有关的时间安排.....	27
六、本次发行证券的上市流通.....	28
七、本次发行的有关机构.....	28
第三节 主要股东情况 .....	31
一、发行人股本结构 .....	31
二、发行人前十名股东持股情况.....	31
第四节 财务会计信息 .....	32
一、发行人报告期内财务报告审计情况.....	32
二、发行人报告期内财务报表.....	32

三、合并报表范围的变化情况.....	39
四、发行人报告期内主要财务指标.....	40
五、发行人主要税率及税收优惠情况.....	42
<b>第五节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>44</b>
一、公司财务状况分析.....	44
二、公司盈利能力分析.....	48
三、现金流量分析 .....	53
四、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	55
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>57</b>
一、募集资金投资项目概况.....	57
二、募集资金投资项目具体情况.....	59
三、本次募集资金运用对发行人财务状况和经营状况的影响.....	86
四、募集资金投资项目实施引发的关联交易.....	86
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>87</b>
一、备查文件 .....	87
二、备查时间及查阅地点.....	87

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中,除非文义载明,以下简称具有如下含义:

### 一、普通名词释义

发行人、本公司、公司、永冠新材	指	上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司
公司控股股东	指	吕新民
公司实际控制人	指	吕新民、郭雪燕夫妇
本募集说明书摘要	指	《上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》(摘要)
募集说明书	指	《上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
本次发行	指	本次公开发行总额不超过 52,000.00 万元(含本数)的可转换公司债券
江西永冠	指	江西永冠科技发展有限公司
山东永冠	指	永冠新材料科技(山东)有限公司
永冠胶粘	指	江西永冠胶粘制品有限公司
上海重发	指	上海重发胶粘制品有限公司
永献投资	指	永献(上海)投资管理中心(有限合伙)
连冠投资	指	连冠(上海)投资管理中心(有限合伙)
永爱投资	指	永爱(上海)投资管理中心(有限合伙)
永康泽冉	指	永康市泽冉家居用品有限公司
上海寰羽	指	上海寰羽实业有限公司
上海腾革	指	上海腾革电子商务有限公司
上海翰革	指	上海翰革文体用品有限公司
上海冠革	指	上海冠革实业有限公司
江西八福	指	江西八福科技发展有限公司
越南 Adhes、越南永冠	指	越南 Adhes 包装科技有限公司
云诺国际	指	云诺国际贸易有限公司
涌创铎兴	指	上海涌创铎兴投资合伙企业(有限合伙)
尚势聘	指	上海尚势聘新材料科技合伙企业(有限合伙)

复星惟实	指	上海复星惟实一期股权投资基金合伙企业(有限合伙)
祥禾涌安	指	上海祥禾涌安股权投资合伙企业(有限合伙)
海通兴泰	指	海通兴泰(安徽)新兴产业投资基金(有限合伙)
日东电工	指	Nitto Denko, 日东电工株式会社, 公司客户, 成立于 1918 年, 是一家以高分子合成技术为基础, 开发高性能、新材料产品的日本高科技企业。报告期内, 公司与日东(中国)新材料有限公司、日东电工(上海松江)有限公司、Nitoms Inc. 发生交易。
3M	指	Minnesota Mining and Manufacturing Company(明尼苏达矿务及制造业公司)创建于 1902 年, 世界 500 强企业, 系公司客户, 总部设在美国明尼苏达州的圣保罗市, 是世界著名的产品多元化跨国企业。3M 公司在其百多年历史中开发了 6 万多种高品质产品, 被广泛应用于运输、建筑到商业、教育和电子、通信等各个领域。
Dollar Tree	指	美国知名连锁零售超市, 创立于 1991 年, 总部位于美国弗吉尼亚州切萨皮克, 世界 500 强企业, 主要销售日常消费品, 系公司客户。
晶华新材	指	上海晶华胶粘新材料股份有限公司
康达新材	指	上海康达化工新材料股份有限公司
回天新材	指	湖北回天新材料股份有限公司
高盟新材	指	北京高盟新材料股份有限公司
报告期	指	2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《证券发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上交所股票上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
公司章程、《公司章程》	指	《上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
保荐机构、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
广发律师、发行人律师	指	上海市广发律师事务所
中汇会计师、中汇会计师事务所	指	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
天源评估	指	天源资产评估有限公司

评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
-----------	---	----------------

## 二、专业名词释义

胶粘带、胶带	指	以纸、布、薄膜等为基材, 通过将胶粘剂均匀涂布于各类基材上加工呈带状并制成卷盘供应的产品。
胶粘剂	指	通过物理或化学作用, 能使被粘物结合在一起的材料。
水性胶粘剂	指	是以天然高分子或合成高分子为粘料, 以水为溶剂或分散剂而制备成的一种环境友好型胶粘剂。
油性胶粘剂	指	是以天然高分子或合成高分子为粘料, 以油性溶剂(甲苯、丁酮等)作为溶剂而制备成的一种胶粘剂。
热熔胶	指	是一种可塑性的粘合剂, 在一定温度范围内其物理状态随温度改变而改变, 而化学特性不变, 无溶剂、无污染、粘合强度大, 属环保型化学产品。
布基胶带	指	以聚乙烯与纱布纤维的热复合为基材。涂高粘度合成胶水, 有较强的剥离力、抗拉力、耐油脂、耐老化、耐高温、防水、防腐蚀, 是一种粘合力比较大的高粘胶带。
美纹纸胶带	指	以美纹纸为基材, 覆涂以水性或油性胶粘剂制作而成的胶粘带, 具有耐高温、高粘着力、柔软服贴、再撕不留残胶、分色效果界线清晰等特性。
清洁胶带	指	一种粘性较强的纸基胶带, 用于清洁衣物、地板等表面附着的毛发和灰尘, 通常安装于滚筒之上以便于使用。
牛皮纸胶带	指	以牛皮纸为基材, 根据用途的不同覆涂以橡胶、热熔胶等不同类型的胶粘剂制作而成的胶粘带。
PVC 胶带	指	以软质聚氯乙烯薄膜单面涂布橡胶系胶水制成, 具有良好的绝缘性能、耐高电压、耐高温, 普遍用来对电气部件及电线的绝缘保护。
OPP 胶带 (BOPP 胶带)	指	又称封箱胶带、包装胶带, 即日常生活经常使用的透明胶带。OPP 胶带是以 OPP 定向拉伸聚丙烯薄膜或 BOPP 双向拉伸聚丙烯薄膜为基材, 涂以水性或溶剂型胶粘剂而成的胶带, 厚度薄、强度高、抗刺穿、防撕裂, 用于普通商品包装、封箱粘接等。
BOPP		Biaxially Oriented Polypropylene 的简称, 中文名称为双向拉伸聚丙烯薄膜, 双向拉伸聚丙烯薄膜 (BOPP) 一般为多层共挤薄膜, 是由聚丙烯颗粒经共挤形成片材后, 再经纵横两个方向的拉伸而制得。
PET 胶带	指	由 PET (聚对苯二甲酸乙二醇酯) 双面涂布丙烯酸胶制成的胶带, 具有良好尺寸稳定性、热稳定性、化学稳定性。
泡棉胶带	指	以 PE 泡棉为基材在其一面或两面涂以溶剂型 (或热熔型) 胶粘剂制造而成, 具有密封、减震的作用。

OEM	指	公司接受采购方的委托,依据采购方提供的产品样式制造产品,并销售给采购方的业务模式。
ODM	指	公司除了制造加工外,承担部分设计任务,生产制造产品并销售给采购方的业务模式。
PE	指	Polyethylene 的简称,中文名称为聚乙烯,乙烯经聚合制得的一种热塑性树脂。
PVC	指	Polyvinylchloride 的简称,中文名称为聚氯乙烯,是一种通用型合成树脂。
PP	指	Polypropylene 的简称,中文名称为聚丙烯,是一种性能优良的热塑性合成树脂,为无色半透明的热塑性轻质通用塑料。具有耐化学性、耐热性、电绝缘性、高强度机械性能和良好的高耐磨加工性。
注:本募集说明书摘要中如存在合计数与所列数值汇总不一致情况,主要系小数点四舍五入导致。		



## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人概况

公司名称：上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司

英文名称：Shanghai Yongguan Adhesive Products Corp., Ltd.

法定代表人：吕新民

成立日期：2002年1月28日

整体变更股份有限公司日期：2014年5月6日

注册资本：16,659.16万元

公司住所：上海市青浦区朱家角工业园区康工路15号

经营范围：在新材料科技领域内从事技术研发，生产胶带，包装装潢印刷(限分支经营)，经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务(不另附进出口商品目录)，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外，销售橡胶制品、粘胶制品、日用百货、纸制品、胶带原纸，离型纸，化工产品(除危险化学品)、纺织品、离型膜、包装材料，实业投资，投资管理。

### 二、本次发行概况

#### (一) 本次发行相关的核准情况

本次可转换公司债券发行方案于2020年3月4日经公司第二届董事会第三十次会议审议通过。

本次可转换公司债券发行方案于2020年3月20日经公司2020年第一次临时股东大会审议通过。

2020年10月9日，中国证券监督管理委员会出具《关于核准上海永冠众诚

新材料科技(集团)股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可〔2020〕2506号),核准本次可转换公司债券的发行。

## **(二) 本次可转债发行基本条款**

### **1、发行证券的种类**

本次公开发行的证券类型为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券,该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在上交所上市。

### **2、发行规模**

根据有关法律法规、规范性文件及公司目前情况,本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过 52,000.00 万元(含本数),具体募集资金数额由股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

### **3、债券期限**

根据相关法律法规、规范性文件和公司可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排,结合本次可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务等情况,本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

### **4、票面金额和发行价格**

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元,按面值发行。

### **5、债券利率**

本次发行的可转换公司债券票面利率:第一年 0.50%、第二年 0.70%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。

### **6、还本付息的期限和方式**

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式,到期归还所有未转股的可转换公司债券本金和最后一年利息。

#### **(1) 年利息计算**

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可

转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I**：指年利息额

**B**：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额

**i**：指可转换公司债券当年票面利率

## **(2) 付息方式**

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

## **7、转股期限**

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2020年12月14日，T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2021年6月14日）起至可转债到期日（2026年12月7日）止。

## **8、转股股数确定方式**

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

**V**：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P: 指为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额,公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定,在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券票面余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 9、转股价格的确定和调整

### (1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 20.79 元/股,不低于募集说明书公告之日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价(若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形,则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算)和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量;前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整及计算公式

在本次发行之后,若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况,将按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送股票股利或转增股本:  $P_1 = P_0 \div (1+n)$ ;

增发新股或配股:  $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+k)$ ;

上述两项同时进行:  $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+n+k)$ ;

派送现金股利:  $P_1 = P_0 - D$ ;

上述三项同时进行:  $P_1 = (P_0 - D + A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中:  $P_1$  为调整后转股价;  $P_0$  为调整前转股价;  $n$  为送股或转增股本率;  $A$  为增发新股价或配股价;  $k$  为增发新股或配股率;  $D$  为每股派送现金股利。当公

司出现上述股份和/或股东权益变化情况时,将依次进行转股价格调整,并在上海证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后,转换股份登记日之前,则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时,公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## **10、转股价格向下修正条款**

### **(1) 修正权限与修正幅度**

在本次发行的可转换公司债券存续期间,当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时,公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时,持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日交易均价之间的较高者,同时,修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### **(2) 修正程序**

如公司决定向下修正转股价格,公司将在上海证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告,公告修正幅度、股权登记日及暂

停转股期间(如需)等。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日)开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后,转换股份登记日之前,该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 11、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债到期后五个交易日内,公司将以本次发行的可转债票面面值的115%(含最后一期利息)的价格赎回全部未转股的可转债。

### (2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内,当下述两种情形的任意一种出现时,公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券:

①在本次发行的可转换公司债券转股期内,如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%(含130%)。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。当期应计利息的计算公式为:  $IA=B \times i \times t / 365$

其中:IA为当期应计利息;B为本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额;i为可转换公司债券当年票面利率;t为计息天数,即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度,如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的70%时,可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不能再行使回售权,可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## (2) 附加回售条款

若本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,自动丧失该附加回售权,不能再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为:  $IA=B \times i \times t / 365$ 。

其中,IA:指当期应计利息;B:指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额;i:指可转债当年票面利率;t:指计息天数,即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的

权益,在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东(含因可转换公司债券转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

#### 14、发行方式及发行对象

本次可转债向公司原股东优先配售,优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。认购不足 5.20 亿元的余额由主承销商包销,包销基数为 5.20 亿元。

(1) 向公司原股东优先配售:发行公告公布的股权登记日(即 2020 年 12 月 7 日, T-1 日)收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

(2) 网上发行:持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

#### 15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后(2020 年 12 月 7 日, T-1 日)登记在册的持有发行人 A 股股份数按每股配售 3.121 元面值可转债的比例计算可配售可转债的金额,并按 1,000 元/手的比例转换为手数,每 1 手为一个申购单位,即每股配售 0.003121 手可转债。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

#### 16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 52,000.00 万元(含本数),扣除发行费用后将全部用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	山东永冠新型包装材料及胶粘材料智能化一期生产项目	37,693.68	25,000.00
2	江西永冠智能制造产业升级一期技改项目	13,121.03	12,000.00



3	线束、医用胶带产研一体化及制造基地建设 项目	10,297.45	5,000.00
4	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
<b>合计</b>		<b>71,112.16</b>	<b>52,000.00</b>

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于项目募集资金拟投入金额,在不改变本次募投项目的前提下,公司董事会可根据项目的实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次发行募集资金到位之前,如果公司根据经营状况、发展战略及资本市场情况,对部分项目以自筹资金先行投入的,对先行投入部分,将在本次发行募集资金到位之后予以全额置换。

### 17、担保事项

本次发行的可转换公司债券以自有资产抵押担保,自有资产包括土地使用权、房屋建筑物、机器设备等,根据天源资产评估有限公司出具的《上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司拟公开发行可转换公司债券涉及的抵押物市场价值资产评估报告》(天源评报字(2020)第0212号),截至评估基准日2020年3月31日,本次发行抵押资产评估值为55,117.88万元。本次发行可转债的抵押担保范围为经中国证监会核准发行的本次可转换公司债券本金及利息、违约金、损害赔偿金及实现债权的合理费用,担保的受益人为全体债券持有人,以保障本次可转换公司债券的本息按照约定如期足额兑付。

本次发行的抵押资产具体情况如下:

单位:万元

单位名称	项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
永冠新材	房屋建筑物	1,151.43	1,898.48	747.04	64.88
	机器设备	2,797.47	3,200.74	403.26	14.42
	无形资产-土地使用权	54.37	3,961.89	3,907.52	7,186.79
江西永冠	房屋建筑物	12,102.70	16,767.06	4,664.37	38.54
	机器设备	23,826.73	26,734.29	2,907.56	12.20
	无形资产-土地使用权	2,206.03	2,555.42	349.39	15.84
<b>合计</b>		<b>42,138.73</b>	<b>55,117.88</b>	<b>12,979.15</b>	<b>30.80</b>

本次资产抵押担保评估主要采取成本法和市场法进行评估,评估增值率为30.80%,整体增值率处于较为合理的水平,符合资产评估准则的规定,能够公允的反映截至评估基准日本次发行资产抵押物的市场价值。

## **18、募集资金存管**

公司已经制定《上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中,具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

### **(三) 债券持有人会议相关事项**

#### **1、可转换公司债券持有人的权利**

- (1) 依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息;
- (2) 根据可转债募集说明书约定条件将所持有的本期可转债转为公司 A 股股票;
- (3) 根据可转债募集说明书约定的条件行使回售权;
- (4) 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债;
- (5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息;
- (6) 按可转债募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息;
- (7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权;
- (8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### **2、可转换公司债券持有人的义务**

- (1) 遵守公司所发行的本期可转债条款的相关规定;
- (2) 依其所认购的本期可转债数额缴纳认购资金;

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议;

(4) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外,不得要求公司提前偿付本期可转债的本金和利息;

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由本期可转债持有人承担的其他义务。

### **3、债券持有人会议的权限范围**

(1) 当公司提出变更本期可转债募集说明书约定的方案时,对是否同意公司的建议作出决议,但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限,取消可转债募集说明书中的赎回或回售条款等;

(2) 当公司未能按期支付可转债本息时,对是否同意相关解决方案作出决议,对是否通过诉讼等程序强制公司偿还债券本息作出决议,对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议;

(3) 当公司减资(因股权激励回购股份导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产时,对是否接受公司提出的建议,以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议;

(4) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时,对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议;

(5) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议;

(6) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### **(四) 本次发行可转换公司债券方案的有效期限**

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

## (五) 本次发行可转债信用评级情况

中证鹏元受托对本次可转债发行进行了信用评级,本次可转债发行主体信用评级为 AA-, 债券信用评级为 AA-, 展望评级为稳定。

## 三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销,承销期的起止时间:自 2020 年 12 月 4 日至 2020 年 12 月 14 日。

## 四、发行费用

序号	项目	金额(万元)
1	承销及保荐费用	600.00
2	会计师费用	75.47
3	律师费用	70.75
4	资产评估费用	16.98
5	资信评级费用	23.58
6	信息披露及发行手续费等费用	29.98
合计		816.77

注:以上发行费用为不含税价格。

## 五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下(如遇不可抗力则顺延):

日期	交易日	事项
2020 年 12 月 4 日	T-2 日	刊登《募集说明书摘要》、《发行公告》、《网上路演公告》
2020 年 12 月 7 日	T-1 日	原 A 股股东优先配售股权登记日 网上路演
2020 年 12 月 8 日	T 日	刊登《发行提示性公告》 原无限售股东优先配售认购日(缴付足额资金) 原有限售股东优先配售认购日(缴付足额资金) 网上申购(无需缴付申购资金) 确定网上中签率
2020 年 12 月 9 日	T+1 日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》

		进行网上申购摇号抽签
2020年12月10日	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上申购中签缴款(投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金)
2020年12月11日	T+3日	根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2020年12月14日	T+4日	刊登《发行结果公告》 向发行人划付募集资金

注:上述日期为交易日,如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行,公司将与保荐机构(主承销商)协商后修改发行日程并及时公告。

## 六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行工作结束后,本公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易,具体上市时间将另行公告。

## 七、本次发行的有关机构

### (一) 发行人

机构名称	上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司
法定代表人	吕新民
住所	上海市青浦区朱家角工业园区康工路15号
联系电话	021-59830677
传真	021-59832200
联系邮箱	boris@ygtape.com
董事会秘书	杨德波

### (二) 保荐机构(主承销商)

机构名称	兴业证券股份有限公司
法定代表人	杨华辉
住所	福建省福州市湖东路268号
联系地址	上海市浦东新区长柳路36号丁香国际商业中心东塔
联系电话	021-20370631

传真	021-68583116
保荐代表人	程梦思、杨伟朝
项目协办人	刘奎波
项目组成员	陆晓航、过嘉欣、盛科

### (三) 律师事务所

机构名称	上海市广发律师事务所
单位负责人	童楠
住所	上海市世纪大道 1090 号斯米克大厦 19 层
联系电话	021-58358013
传真	021-58358012
经办律师	施敏、李伟一

### (四) 审计机构

单位名称	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师事务所负责人	余强
住所	杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 601 室
联系电话	0571-88879894
传真	0571-88879000
经办注册会计师	黄继佳、于薇薇、陈震、刘炼

### (五) 资产评估机构

单位名称	天源资产评估有限公司
评估机构负责人	钱幽燕
住所	杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 12 层
联系电话	0571-88879326
传真	0571-88879992
经办资产评估师	陈健、葛菡

## (六) 资信评级机构

单位名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人	张剑文
住所	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼
联系电话	0755-82872897
传真	0755-82872090
签字评级人员	陈勇阳、刘志强

## (七) 股票登记机构

单位名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
地址	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦
联系电话	021-58708888
传真	021-58899400

## (八) 主承销商收款银行

账户名称	兴业证券股份有限公司
收款银行	建行福州广达支行
账号	35050187000700002882

## (九) 申请上市的交易所

单位名称	上海证券交易所
住所	上海市浦东南路 528 号上海证券大厦
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

### 第三节 主要股东情况

#### 一、发行人股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日, 公司股本结构如下:

股份类型	数量(万股)	比例(%)
有限售条件股份	10,582.19	63.52
无限售条件流通股份	6,076.97	36.48
股份总数	<b>16,659.16</b>	<b>100.00</b>

#### 二、发行人前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日, 公司前十大股东及其持股情况如下:

序号	股东名称	股东性质	持股总数(万股)	持股比例(%)
1	吕新民	境内自然人	7,799.38	46.82
2	郭雪燕	境内自然人	1,500.36	9.01
3	永献投资	合伙企业	559.30	3.36
4	复星惟实	合伙企业	431.06	2.59
5	祥禾涌安	合伙企业	391.55	2.35
6	连冠投资	合伙企业	334.40	2.01
7	永爱投资	合伙企业	300.00	1.80
8	海通兴泰	合伙企业	203.78	1.22
9	香港中央结算有限公司	境外法人	116.39	0.70
10	张爽姿	境内自然人	96.98	0.58



## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司最近三年一期财务状况,引用的财务会计数据,非经特别说明,均引自2017年度、2018年度、2019年度经审计的财务报告以及2020年度1-6月未经审计的财务报告,财务指标以前述财务报表为基础计算编制。

本节中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符,均为四舍五入所致。以下数据如无特别说明均来自公司合并财务报表。

### 一、发行人报告期内财务报告审计情况

本公司聘请中汇会计师事务所对2017年度、2018年度及2019年度的财务报告进行了审计,并由中汇会计师事务所分别出具“中汇会审[2018]0235号”、“中汇会审[2019]0488号”以及“中汇会审[2020]2015号”标准无保留意见《审计报告》。本公司2020年1-6月财务报告未经审计。

### 二、发行人报告期内财务报表

#### (一) 合并资产负债表

单位:万元

资产	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产:				
货币资金	94,557.72	46,073.85	19,801.34	16,584.52
交易性金融资产	125.27	10,916.22	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	84.50
应收票据	-	-	40.48	611.58
应收账款	34,427.18	32,517.93	29,640.75	21,063.93
应收款项融资	167.05	30.00	-	-
预付款项	4,050.41	3,204.26	1,463.34	1,667.06
其他应收款	1,087.70	2,585.21	1,792.21	1,706.54

资产	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
存货	28,731.85	26,175.10	24,939.64	19,843.15
其他流动资产	6,804.61	1,466.60	2,038.33	1,653.42
<b>流动资产合计</b>	<b>169,951.79</b>	<b>122,969.17</b>	<b>79,716.08</b>	<b>63,214.70</b>
非流动资产:			-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	-	-
投资性房地产	302.01	318.38	-	-
固定资产	46,725.28	46,986.06	47,245.27	40,002.69
在建工程	12,016.18	5,359.72	900.38	4,650.11
无形资产	5,526.38	2,277.80	2,333.16	2,389.15
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	999.34	1,119.81	252.96	228.90
递延所得税资产	1,051.09	964.06	1,009.53	721.97
其他非流动资产	12,759.48	5,782.56	289.69	1,685.85
<b>非流动资产合计</b>	<b>79,379.75</b>	<b>62,808.39</b>	<b>52,030.99</b>	<b>49,678.67</b>
<b>资产总计</b>	<b>249,331.54</b>	<b>185,777.56</b>	<b>131,747.07</b>	<b>112,893.37</b>

合并资产负债表(续)

单位: 万元

负债和所有者权益	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
<b>流动负债:</b>				
短期借款	69,704.41	14,984.12	11,480.00	11,600.00
交易性金融负债	2,725.09	609.47	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	8,542.86	8,393.52	3,026.55	3,103.32
应付账款	17,400.03	15,679.63	14,071.15	8,503.37
预收款项	-	2,658.89	2,630.61	779.82
合同负债	2,621.52	-	-	-
应付职工薪酬	1,138.72	1,348.91	1,314.91	994.68
应交税费	1,520.00	346.81	1,562.89	638.88
其他应付款	75.41	455.27	358.35	369.24
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-

负债和所有者权益	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
其他流动负债	157.53	164.18	5.40	71.77
<b>流动负债合计</b>	<b>103,885.58</b>	<b>44,640.80</b>	<b>34,449.87</b>	<b>26,061.08</b>
非流动负债:	-	-	-	-
长期借款	1,250.46	-	-	-
长期应付款	815.05	2,108.00	5,045.28	8,363.68
预计负债	12.00	-	-	-
递延收益	2,437.76	2,515.03	2,563.44	1,910.82
递延所得税负债	-	-	-	7.07
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,515.26</b>	<b>4,623.03</b>	<b>7,608.72</b>	<b>10,281.57</b>
<b>负债合计</b>	<b>108,400.84</b>	<b>49,263.83</b>	<b>42,058.59</b>	<b>36,342.64</b>
所有者权益:	-	-	-	-
股本	16,659.16	16,659.16	12,494.37	12,494.37
资本公积	66,473.28	66,473.28	34,642.89	34,642.89
减: 库存股	-	-	-	-
其他综合收益	50.80	0.44	-	-
盈余公积	4,732.73	4,732.73	3,584.62	2,442.59
未分配利润	53,014.72	48,648.12	38,966.61	26,970.88
归属于母公司所有者权益合计	140,930.69	136,513.73	89,688.48	76,550.73
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>140,930.69</b>	<b>136,513.73</b>	<b>89,688.48</b>	<b>76,550.73</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>249,331.54</b>	<b>185,777.56</b>	<b>131,747.07</b>	<b>112,893.37</b>

## (二) 合并利润表

单位: 万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>107,644.23</b>	<b>214,425.73</b>	<b>170,105.05</b>	<b>141,019.39</b>
其中: 营业收入	107,644.23	214,425.73	170,105.05	141,019.39
<b>二、营业总成本</b>	<b>99,378.41</b>	<b>197,272.26</b>	<b>153,073.90</b>	<b>132,602.65</b>
其中: 营业成本	89,309.08	177,752.11	140,213.07	117,399.60
税金及附加	414.77	729.82	617.35	452.38
销售费用	3,151.60	6,352.00	4,778.00	4,980.97
管理费用	1,936.29	3,112.07	2,515.66	2,477.33

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用	4,322.61	9,045.28	4,980.60	4,509.99
财务费用	244.05	281.00	-30.79	2,383.47
加: 其他收益	1,503.82	1,230.25	1,109.34	678.29
投资收益(损失以“-”号填列)	-438.17	-498.98	-2,513.71	45.88
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-1,561.56	-593.25	-47.11	47.11
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-164.93	-274.87	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-327.21	-320.60	-504.59	-398.90
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-42.88	-58.10	5.82	-54.57
<b>三、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>7,234.89</b>	<b>16,637.92</b>	<b>15,080.90</b>	<b>9,133.45</b>
加: 营业外收入	350.50	215.00	54.23	463.03
减: 营业外支出	7.31	204.83	10.69	57.19
<b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>7,578.09</b>	<b>16,648.09</b>	<b>15,124.44</b>	<b>9,539.28</b>
减: 所得税费用	712.61	1,820.26	1,986.68	1,385.08
<b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>6,865.48</b>	<b>14,827.83</b>	<b>13,137.75</b>	<b>8,154.20</b>
(一) 按经营持续性分类:				
1、持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	6,865.48	14,827.83	13,137.75	8,154.20
2、终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
(二) 按所有权归属分类:				
1、归属于母公司所有者的净利润	6,865.48	14,827.83	13,137.75	8,154.20
2、少数股东损益	-	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>50.36</b>	<b>0.44</b>	-	<b>-5.63</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	50.36	0.44	-	-5.63
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1、重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2、权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
3、其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4、企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	50.36	0.44	-	-5.63
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2、应收款项融资公允价值变动	-	-	-	-
3、其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
4、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
5、金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
6、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
7、应收款项融资信用减值准备	-	-	-	-
8、其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
9、现金流量套期储备	-	-	-	-
10、外币财务报表折算差额	50.36	0.44		-5.63
11、其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>6,915.83</b>	<b>14,828.27</b>	<b>13,137.75</b>	<b>8,148.57</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,915.83	14,828.27	13,137.75	8,148.57
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
<b>八、每股收益：</b>				
(一)基本每股收益(元/股)	0.41	0.95	1.05	0.65
(二)稀释每股收益(元/股)	0.41	0.95	1.05	0.65

**(三) 合并现金流量表**

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	88,713.95	224,713.53	176,102.26	144,801.62
收到的税费返还	5,785.91	7,758.15	5,195.34	4,912.97
收到其他与经营活动有关的现金	3,101.00	2,223.73	2,515.78	1,150.96
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>97,600.85</b>	<b>234,695.41</b>	<b>183,813.38</b>	<b>150,865.55</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	75,264.37	187,984.86	144,313.62	114,658.63
支付给职工以及为职工支付的现金	6,513.67	13,963.76	12,890.18	14,388.63
支付的各项税费	1,754.38	6,021.17	3,476.94	2,742.97
支付其他与经营活动有关的现金	5,609.06	6,655.88	5,891.20	5,700.25
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>89,141.48</b>	<b>214,625.66</b>	<b>166,571.93</b>	<b>137,490.49</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,459.37</b>	<b>20,069.74</b>	<b>17,241.45</b>	<b>13,375.06</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	21,353.74	79,740.05	56,264.35	27,829.27
取得投资收益收到的现金	457.88	250.24	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.63	252.61	8.02	78.21
收到其他与投资活动有关的现金	280.93	-	114.03	26.61
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>22,093.17</b>	<b>80,242.91</b>	<b>56,386.40</b>	<b>27,934.09</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,944.23	17,970.54	8,534.40	12,990.05
投资支付的现金	13,237.44	89,140.05	56,500.00	29,010.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,664.90	1,611.67	2,692.09	27.79
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>35,846.57</b>	<b>108,722.27</b>	<b>67,726.49</b>	<b>42,027.84</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,753.40</b>	<b>-28,479.36</b>	<b>-11,340.09</b>	<b>-14,093.75</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	38,166.07	-	-
取得借款收到的现金	68,191.40	18,528.54	17,200.00	14,920.00
收到其他与筹资活动有关的现金	171.26	13.14	20.67	1,212.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>68,362.66</b>	<b>56,707.75</b>	<b>17,220.67</b>	<b>16,132.00</b>

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
偿还债务支付的现金	12,463.25	15,052.84	17,320.00	12,420.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,328.86	4,541.47	648.89	509.45
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,059.96	3,484.64	2,163.99	1,694.06
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>16,852.06</b>	<b>23,078.95</b>	<b>20,132.88</b>	<b>14,623.50</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>51,510.60</b>	<b>33,628.80</b>	<b>-2,912.21</b>	<b>1,508.50</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	385.49	-22.98	235.20	-430.77
五、现金及现金等价物净增加额	46,602.06	25,196.19	3,224.35	359.03
加：期初现金及现金等价物余额	44,984.39	19,788.20	16,563.84	16,204.82
六、期末现金及现金等价物余额	91,586.44	44,984.39	19,788.20	16,563.84

### 三、合并报表范围的变化情况

#### (一) 合并报表的企业范围

截至 2020 年 6 月 30 日, 公司合并范围内子公司情况如下:

公司名称	注册地点	持股比例 (%)	取得方式
上海重发	上海	100.00	同一控制下的企业合并
江西永冠	江西抚州	100.00	同一控制下的企业合并
寰羽实业	上海	100.00	投资设立
永康泽冉	浙江永康	100.00	购买
云诺国际	香港	100.00	投资设立
上海腾革	上海	100.00	投资设立
上海冠革	上海	100.00	投资设立
上海翰革	上海	100.00	投资设立
江西八福	江西抚州	100.00	投资设立
越南永冠	越南海防	100.00	投资设立
山东永冠	山东临沂	100.00	投资设立
永冠胶粘	江西抚州	100.00	投资设立

#### (二) 报告期内公司合并财务报表范围变化情况

报告期	公司名称	变化情况	合并报表变化原因
2017 年度	美国 Adhes 胶粘科技有限公司	减少	清算注销
2019 年度	越南永冠	增加	投资设立
2020 年 1-6 月	山东永冠	增加	投资设立
2020 年 1-6 月	永冠胶粘	增加	投资设立



## 四、发行人报告期内主要财务指标

### (一) 主要财务指标

财务指标	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率(倍)	1.64	2.75	2.31	2.43
速动比率(倍)	1.36	2.17	1.59	1.66
资产负债率(合并)	43.48	26.52	31.92	32.19
资产负债率(母公司)	33.12	17.51	19.08	18.00
财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率(次/年)	6.24	6.71	6.55	7.22
存货周转率(次/年)	6.42	6.85	6.17	5.84
每股经营活动产生的现金净流量(元)	0.51	1.20	1.38	1.07
每股净现金流量(元)	2.80	1.51	0.26	0.03
利息保障倍数(倍)	9.34	23.69	14.62	10.87
每股净资产(元)	8.46	8.19	7.18	6.13

上述财务指标的计算公式如下:

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款账面余额平均值
- 5、存货周转率=营业成本/存货账面余额平均值
- 6、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股份总数
- 7、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数
- 8、利息保障倍数=(净利润+所得税+利息支出[包括融资租赁利息支出])/(财务费用利息支出+资本化利息支出)
- 9、每股净资产=期末净资产/期末普通股份总数
- 10、2020年1-6月应收账款周转率、存货周转率已做年化处理

### (二) 报告期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益	-42.88	-58.10	5.82	-54.57
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政	1,854.32	1,445.25	1,147.26	1,141.32

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
府补助除外)				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-2,560.82	92.99
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-1,999.73	-1,092.23	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	25.29	3.30
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7.30	-204.83	5.61	-57.19
<b>非经常性损益总额</b>	<b>-195.59</b>	<b>90.09</b>	<b>-1,376.83</b>	<b>1,125.84</b>
减:非经常性损益的所得税影响数(所得税影响额)	-29.56	13.37	-131.49	219.72
少数股东损益	-	-	-	-
<b>归属于母公司股东的非经常性损益净额</b>	<b>-166.04</b>	<b>76.72</b>	<b>-1,245.33</b>	<b>906.12</b>

### (三) 报告期内净资产收益率和每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(中国证券监督管理委员会公告[2010]2号)的计算要求,报告期内,公司加权平均净资产收益率和每股收益指标如下:

财务指标	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益

归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-6月	4.91	0.41	0.41
	2019年度	12.14	0.95	0.95
	2018年度	15.81	1.05	1.05
	2017年度	11.25	0.65	0.65
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2020年1-6月	5.02	0.42	0.42
	2019年度	12.08	0.94	0.94
	2018年度	17.30	1.15	1.15
	2017年度	10.00	0.58	0.58

## 五、发行人主要税率及税收优惠情况

### (一) 主要税种及税率

报告期内，公司主要税种及税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	17%、16%、13%、10% (注①)
增值税出口退税	出口销售额	17%、16%、15%、13%、10%、9%、5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5% (注②)
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%、1% (注③)
土地使用税	土地面积	6元/平米、3元/平米、6.4元/平米 (注④)
房产税	按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴	1.2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、16.5%、15%、10%

注①：2019年4月1日后，除越南永冠外各公司作为一般纳税人适用增值税率为13%，越南永冠适用增值税率为10%。

注②：江西永冠、江西八福城市维护建设税按照7%的税率缴纳。

注③：2018年7月1日后，发行人、上海重发及上海腾草地方教育附加按1%税率征收。

注④：2019年前，发行人、上海重发按6元/平方米的税率缴纳土地使用税，江西永冠按3元/平方米的税率缴纳土地使用税；2019年开始统一按3元/平米缴纳；山东永冠土地使用税按照6.4元/平米的税率缴纳。

公司不同税率的纳税主体企业所得税税率具体如下：

纳税主体名称	所得税税率
--------	-------

纳税主体名称	所得税税率
永冠新材、江西永冠	15%
云诺国际	16.5%
越南永冠	10%
山东永冠、永冠胶粘	25%
除上述以外的其他纳税主体	20%

## (二) 税收优惠情况

发行人于 2015 年 8 月 19 日取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书, 证书编号为 GR201531000249, 有效期为 2015 年至 2017 年。发行人于 2018 年 11 月 2 日取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局联合颁发的高新技术企业证书, 证书编号为 GR201831000802, 有效期为 2018 年至 2020 年。

发行人子公司江西永冠于 2019 年 9 月 16 日取得由江西省科学技术厅、江西省财政厅、国家税务总局江西省税务局联合颁发的高新技术企业证书, 证书编号 GR201936000717, 有效期为 2019 年至 2021 年。

发行人子公司江西八福、上海重发、上海腾革、上海冠革、上海翰革、上海寰羽、永康泽冉符合小型微利企业条件, 自 2019 年 1 月 1 日起, 其年应纳税所得额不超过 100 万元部分减按 25% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。对年应纳税所得额超过 100 万元但不超过 300 万元的部分减按 50% 计入应纳税所得额, 按 20% 的税率缴纳企业所得税。

发行人子公司越南永冠符合越南海防经济区税收优惠政策, 自成立日起 15 年内按 10% 的税率缴纳企业所得税, 优惠期满后按 20% 的税率缴纳企业所得税; 同时可享受“四免九减半”的税收优惠政策, 自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起开始适用, 若前 3 年内无应税收入, 则从第 4 年开始计算免征企业所得税。2019 年度及 2020 年度 1-6 月, 越南永冠尚未取得第一笔生产经营收入。

## 第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明分析。本公司董事会提请投资者注意,以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。如无特别说明,本节引用的2017年度、2018年度和2019年度财务数据均摘自各年度经审计的财务报告。2020年1-6月财务数据未经审计。

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 资产结构分析

报告期各期末,公司资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产	169,951.79	68.16	122,969.17	66.19	79,716.08	60.51	63,214.70	56.00
非流动资产	79,379.75	31.84	62,808.39	33.81	52,030.99	39.49	49,678.67	44.00
<b>资产合计</b>	<b>249,331.54</b>	<b>100.00</b>	<b>185,777.56</b>	<b>100.00</b>	<b>131,747.07</b>	<b>100.00</b>	<b>112,893.37</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末,公司资产总额分别为112,893.37万元、131,747.07万元、185,777.56万元和249,331.54万元。2019年末较2018年末,公司资产总额大幅上升,主要系公司于2019年3月首次公开发行股票并上市募集资金到账所致。随着公司业务规模的扩大,公司总资产呈持续增长趋势。

从资产的构成情况来看,报告期各期末,公司流动资产分别为63,214.70万元、79,716.08万元、122,969.17万元和169,951.79万元,占资产总额的比例分别为56.00%、60.51%、66.19%和68.16%。公司流动资产占比较高,且增长趋势总体与报告期内收入逐年增长的特点相符。公司流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货构成。报告期各期末,公司非流动资产分别为49,678.67万元、52,030.99万元、62,808.39万元和79,379.75万元,占总资产的

比例分别为 44.00%、39.49%、33.81% 和 31.84%。公司非流动资产主要由固定资产、无形资产、其他非流动资产构成。

## (二) 负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	103,885.58	95.83	44,640.80	90.62	34,449.87	81.91	26,061.08	71.71
非流动负债	4,515.26	4.17	4,623.03	9.38	7,608.72	18.09	10,281.57	28.29
<b>合计</b>	<b>108,400.84</b>	<b>100.00</b>	<b>49,263.83</b>	<b>100.00</b>	<b>42,058.59</b>	<b>100.00</b>	<b>36,342.64</b>	<b>100.00</b>

公司的负债由流动负债和非流动负债构成，流动负债主要包括短期借款、应付账款、应付票据以及应付职工薪酬；非流动负债主要系长期借款、长期应付款和递延收益。报告期内，公司负债结构未发生重大变化。随着公司业务规模的扩大，公司总负债呈持续增长态势。

## (三) 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率(倍)	1.64	2.75	2.31	2.43
速动比率(倍)	1.36	2.17	1.59	1.66
资产负债率(合并)	43.48%	26.52%	31.92%	32.19%
资产负债率(母公司)	33.12%	17.51%	19.08%	18.00%
财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息保障倍数(倍)	9.34	23.69	14.62	10.87

永冠新材属于“C26化学原料和化学制品制造业”，晶华新材与公司均以胶带为主要营业收入来源，具有较高的相似性。同时，胶粘剂生产企业回天新材、高盟新材以及康达新材主要产品为胶粘剂，也有一定可比性，因此选择以上四家作为可比公司。

报告期各期末,公司与同行业可比上市公司流动比率、速动比率、资产负债率情况比较如下:

项目	证券简称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率	晶华新材	1.25	1.56	2.41
	高盟新材	3.99	3.31	2.72
	回天新材	1.62	2.43	4.12
	康达新材	3.66	4.01	9.36
	平均值	<b>2.63</b>	<b>2.83</b>	<b>4.65</b>
	永冠新材	<b>2.75</b>	<b>2.31</b>	<b>2.43</b>
速动比率	晶华新材	0.88	1.10	1.82
	高盟新材	3.61	2.99	2.31
	回天新材	1.35	2.05	3.41
	康达新材	3.29	3.57	8.65
	平均值	<b>2.28</b>	<b>2.43</b>	<b>4.05</b>
	永冠新材	<b>2.17</b>	<b>1.59</b>	<b>1.66</b>
合并资产负债率(%)	晶华新材	45.34	38.96	32.35
	高盟新材	12.72	14.22	15.89
	回天新材	37.51	26.77	16.22
	康达新材	16.33	15.31	7.35
	平均值	<b>27.98</b>	<b>23.82</b>	<b>17.95</b>
	永冠新材	<b>26.52</b>	<b>31.92</b>	<b>32.19</b>

数据来源: WIND

公司 2017 年末、2018 年末的流动比率、速动比率均低于同行业可比上市公司平均水平,资产负债率高于同行业可比上市公司平均水平,主要系在此期间公司为非上市公司,融资渠道有限导致。2017 年度及 2018 年度,公司主要通过银行借款进行短期融资,通过融资租赁进行长期融资,并通过应付票据与应付账款等商业信用满足日常经营活动的采购需求。同行业可比公司均为上市公司,融资渠道较多,较少采用债务融资的方式,负债水平与利息支出均较低。

公司 2019 年末公司流动比率、速动比率水平均较 2018 年末有较高幅度的提升,资产负债率有较高幅度下降,主要系 2019 年 3 月公司首次公开发行股票募集资金到账导致流动资产同比增幅较大,公司流动比率、速动比率同步上升,资

产负债率同步下降。随着公司自身生产经营的不断累积,公司的资产负债结构及偿债能力将不断优化。

公司2020年6月末公司流动比率、速动比率较2019年末均有所下降,主要原因系公司2020年6月末流动负债中短期借款大幅增加,较2019年末增长365.19%。

#### (四) 营运能力分析

报告期内,公司各项资产周转能力指标如下表所示:

财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率(次)	6.24	6.71	6.55	7.22
存货周转率(次)	6.42	6.85	6.17	5.84

报告期内,公司与同行业可比上市公司营运能力情况比较如下:

财务指标	证券简称	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率 (次)	晶华新材	6.45	7.13	7.32
	高盟新材	4.80	4.33	3.77
	回天新材	3.33	3.35	3.30
	康达新材	1.72	2.01	2.09
	平均值	<b>4.08</b>	<b>4.21</b>	<b>4.12</b>
	永冠新材	<b>6.71</b>	<b>6.55</b>	<b>7.22</b>
存货周转率(次)	晶华新材	4.21	4.19	3.87
	高盟新材	6.12	6.76	6.12
	回天新材	5.00	5.28	4.94
	康达新材	4.19	5.38	4.87
	平均值	<b>4.88</b>	<b>5.40</b>	<b>4.95</b>
	永冠新材	<b>6.85</b>	<b>6.17</b>	<b>5.84</b>

数据来源:可比公司年报

报告期各期,公司应收账款周转率分别为7.22、6.55、6.71及6.24,较为稳定,周转天数约为50-60天,与公司实际给予客户的信用期基本保持一致。公司应收账款周转率高于同行业可比公司平均水平,表明公司具备良好的应收账款管理和风险控制能力。整体而言,报告期内公司应收账款回收情况良好,不存在客户长期拖欠大额货款的情形。



报告期内,公司整体存货周转率水平保持稳定。报告期内,公司存货周转率分别为 5.84、6.17、6.85 及 6.42,好于行业平均水平,反映出公司的经营情况良好。公司主要采用“以销定产+安全库存”的生产模式,在保证正常生产经营的前提下,同时加快存货周转速度。

## 二、公司盈利能力分析

报告期内,公司的整体经营业绩如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	107,644.23	214,425.73	170,105.05	141,019.39
营业成本	89,309.08	177,752.11	140,213.07	117,399.60
营业利润	7,234.89	16,637.92	15,080.90	9,133.45
利润总额	7,578.09	16,648.09	15,124.44	9,539.28
净利润	6,865.48	14,827.83	13,137.75	8,154.20
归属于母公司所有者的净利润	6,865.48	14,827.83	13,137.75	8,154.20

报告期内,公司营业收入实现逐年增长,营业利润与净利润也随着公司业务规模的扩大逐年增加。报告期内,公司主营业务突出,整体经营较为稳健。

### (一) 营业收入分析

#### 1、营业收入的构成情况

报告期内,公司营业收入结构如下:

单位:万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	107,322.13	99.70	214,201.15	99.90	169,968.66	99.92	140,940.28	99.94
其他业务收入	322.10	0.30	224.58	0.10	136.40	0.08	79.11	0.06
合计	<b>107,644.23</b>	<b>100.00</b>	<b>214,425.73</b>	<b>100.00</b>	<b>170,105.05</b>	<b>100.00</b>	<b>141,019.39</b>	<b>100.00</b>

报告期内,公司主营业务为各类胶带产品的研发、生产和销售,公司主营业务收入占营业收入的比重均在 99%以上,胶带的销售收入是营业收入的主要来

源, 公司主营业务突出。

### (1) 主营业务收入按产品分类情况

单位: 万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
布基胶带	23,760.47	22.14	50,376.90	23.52	50,848.40	29.92	45,693.63	32.42
纸基胶带	26,837.28	25.01	61,914.09	28.90	56,797.46	33.42	49,760.17	35.31
膜基胶带	48,770.24	45.44	84,933.12	39.65	46,700.90	27.48	33,149.58	23.52
其他胶带	7,954.15	7.41	16,977.04	7.93	15,621.90	9.19	12,336.90	8.75
<b>合计</b>	<b>107,322.13</b>	<b>100.00</b>	<b>214,201.15</b>	<b>100.00</b>	<b>169,968.66</b>	<b>100.00</b>	<b>140,940.28</b>	<b>100.00</b>

由上表可见, 公司主营业务收入主要来源包括布基胶带、纸基胶带、膜基胶带等, 主营业务中的其他主要为除以上三种外的其他胶带, 其他胶带收入金额较小, 且占主营业务收入的比重较低。

### (2) 主营业务收入分地区统计情况

单位: 万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
境内	34,155.67	31.83	73,269.26	34.21	45,666.05	26.87	36,873.29	26.16
境外	73,166.46	68.17	140,931.89	65.79	124,302.61	73.13	104,066.99	73.84
<b>合计</b>	<b>107,322.13</b>	<b>100.00</b>	<b>214,201.15</b>	<b>100.00</b>	<b>169,968.66</b>	<b>100.00</b>	<b>140,940.28</b>	<b>100.00</b>

报告期内, 公司外销收入占比较高, 出口区域主要集中在欧洲、美国、日本、中东、东南亚等国家和地区。报告期内, 公司收入结构主要以外销为主, 与下游客户始终保持良好的合作关系, 业务来源较为稳定。2019年度, 发行人加强国内销售渠道的开拓力度, 内销收入占比呈现上升的趋势。

## 2、主营业务收入变动分析

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
布基胶带	23,760.47	-2.56%	50,376.90	-0.93%	50,848.40	11.28%	45,693.63
纸基胶带	26,837.28	-5.55%	61,914.09	9.01%	56,797.46	14.14%	49,760.17
膜基胶带	48,770.24	42.26%	84,933.12	81.87%	46,700.90	40.88%	33,149.58
其他胶带	7,954.15	4.36%	16,977.04	8.67%	15,621.90	26.63%	12,336.90
<b>合计</b>	<b>107,322.13</b>	<b>13.32%</b>	<b>214,201.15</b>	<b>26.02%</b>	<b>169,968.66</b>	<b>20.60%</b>	<b>140,940.28</b>

报告期内，公司主营业务收入保持较好的增长态势，其中2018年度主营业务收入较2017年度同比增长20.60%，2019年度主营业务收入较2018年度同比增长26.02%；报告期内公司不断加强产品研发和生产投入，通过不断推出新产品，拓展新客户，促进主营业务收入持续增长。

从产品类别来看，公司布基胶带、纸基胶带性能和质量优异，是公司较为稳定的优势产品。随着江西永冠生产基地逐渐建成，公司纸基胶带的品质进一步稳定，公司纸基胶带在国内外的市场份额不断提升，产销规模稳中有增。2019年度，公司着力拓展OPP胶带业务和PVC胶带业务，OPP胶带和PVC胶带等膜基胶带的产品质量和产能不断提升，整体销量增长较快，膜基胶带目前已成为公司收入快速增长的重要来源。

从销售拓展区域来看，公司大力开拓海外发展中国家市场：如印度市场、中东市场、东南亚市场、南美市场等，整体销售额进一步提升。公司在保持外销优势的前提下，也逐步拓展内销市场。报告期内，公司着力发展国内市场，推动内销收入快速增长。

### (二) 营业成本分析

报告期内，公司营业成本结构如下：

单位: 万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务成本	89,081.56	99.75	177,619.31	99.93	140,081.45	99.91	117,336.08	99.95
其他业务成本	227.52	0.25	132.80	0.07	131.63	0.09	63.52	0.05
合计	<b>89,309.08</b>	<b>100.00</b>	<b>177,752.11</b>	<b>100.00</b>	<b>140,213.07</b>	<b>100.00</b>	<b>117,399.60</b>	<b>100.00</b>

报告期各期, 公司营业成本构成基本保持稳定, 主营业务成本占营业成本的比例均在 99% 以上。其他业务成本占比较低, 公司营业成本及主营业务成本的变动趋势与收入变动趋势基本匹配。

报告期内, 分产品的主营业务成本明细分类如下:

单位: 万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
布基胶带	16,111.55	18.09	34,583.13	19.47	36,735.89	26.22	33,719.17	28.74
纸基胶带	22,455.66	25.21	53,319.11	30.02	48,676.29	34.75	41,823.86	35.64
膜基胶带	44,087.03	49.49	76,150.43	42.87	41,948.25	29.95	31,877.55	27.17
其他	6,427.33	7.22	13,566.63	7.64	12,721.02	9.08	9,915.51	8.45
合计	<b>89,081.56</b>	<b>100.00</b>	<b>177,619.31</b>	<b>100.00</b>	<b>140,081.45</b>	<b>100.00</b>	<b>117,336.08</b>	<b>100.00</b>

报告期内, 公司各产品类型的营业成本随收入规模的变动而变化, 总体而言与公司的主营业务收入规模基本匹配。

### (三) 毛利率分析

#### 1、综合毛利率分析

报告期内, 公司综合毛利率分别为 16.75%、17.57%、17.10% 及 17.03%。公司毛利及毛利率情况具体如下:

单位: 万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务毛利	18,240.57	36,581.84	29,887.21	23,604.20
其他业务毛利	94.58	91.78	4.77	15.59

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业毛利	18,335.15	36,673.62	29,891.98	23,619.79
主营业务毛利率	17.00%	17.08%	17.58%	16.75%
综合毛利率	17.03%	17.10%	17.57%	16.75%

公司营业毛利主要来源于主营业务毛利,是公司的主要利润来源。报告期各期,公司综合毛利率分别为16.75%、17.57%、17.10%及17.03%,基本保持稳定。

## 2、主营业务毛利率分析

报告期内,公司主营业务毛利率按产品类别列示如下:

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
布基胶带	32.19%	31.35%	27.75%	26.21%
纸基胶带	16.33%	13.88%	14.30%	15.95%
膜基胶带	9.60%	10.34%	10.18%	3.84%
其他胶带	19.20%	20.09%	18.57%	19.63%

报告期内,公司主营业务分产品毛利率及贡献占比情况如下:

单位: %

项目	2020年1-6月			2019年度			2018年度			2017年度		
	毛利率	收入占比	毛利贡献	毛利率	收入占比	毛利贡献	毛利率	收入占比	毛利贡献	毛利率	收入占比	毛利贡献
布基胶带	32.19	22.14	41.93	31.35	23.52	43.17	27.75	29.92	47.22	26.21	32.42	50.73
纸基胶带	16.33	25.01	24.02	13.88	28.90	23.50	14.30	33.42	27.17	15.95	35.31	33.62
膜基胶带	9.60	45.44	25.67	10.34	39.65	24.01	10.18	27.48	15.90	3.84	23.52	5.39
其他胶带	19.20	7.41	8.37	20.09	7.93	9.32	18.57	9.19	9.71	19.63	8.75	10.26

注:收入占比=某类产品收入/主营业务总收入

毛利贡献=某类产品毛利/整体营业毛利

主营业务毛利率=(1-主营业务成本/主营业务收入)\*100%

报告期内,公司主营业务毛利率分别为16.75%、17.58%、17.08%及17.00%,毛利率较为稳定。2018年度主营业务毛利率较2017年度上升0.83%,主要系膜基胶带毛利率有所上升所致。公司通过布基胶带建立起客户基础,并不断拓展新的产品线,逐渐向纸基胶带和膜基胶带延伸,目前公司美纹纸胶带、PVC胶带、清洁胶带、OPP胶带等产品已经占据一定的市场份额,销量逐年上升。报告期内,公司纸基胶带与膜基胶带毛利之和占主营业务毛利的比重分别为39.01%、

43.07%、47.51%及 49.70%，对公司的毛利贡献呈上升趋势。

#### (四) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
销售费用	3,151.60	2.93	6,352.00	2.96	4,778.00	2.81	4,980.97	3.53
管理费用	1,936.29	1.80	3,112.07	1.45	2,515.66	1.48	2,477.33	1.76
研发费用	4,322.61	4.02	9,045.28	4.22	4,980.60	2.93	4,509.99	3.20
财务费用	244.05	0.23	281.00	0.13	-30.79	-0.02	2,383.47	1.69
合计	<b>9,654.55</b>	<b>8.97</b>	<b>18,790.35</b>	<b>8.76</b>	<b>12,243.48</b>	<b>7.20</b>	<b>14,351.77</b>	<b>10.18</b>

报告期内，公司期间费用占营业收入的比例分别为 10.18%、7.20%、8.76% 及 8.97%。随着公司营收规模的不断扩大，公司期间费用率有所降低。2017 年度期间费用率较高的主要原因是 2017 年底美元贬值，公司以美元计价的应收账款等产生汇兑损失，使得计入财务费用的汇兑损失金额上升，财务费用占营业收入比例上涨。2018 年度公司期间费用率降低的主要原因为美元升值产生汇兑收益使得财务费用减少导致。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量总体情况如下：

单位：万元

类型	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	8,459.37	20,069.74	17,241.45	13,375.06
投资活动产生的现金流量净额	-13,753.40	-28,479.36	-11,340.09	-14,093.75
筹资活动产生的现金流量净额	51,510.60	33,628.80	-2,912.21	1,508.50
汇率变动对现金及现金等价物的影响	385.49	-22.98	235.20	-430.77
现金及现金等价物净增加额	46,602.06	25,196.19	3,224.35	359.03

## (一) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比较情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额(A)	8,459.37	20,069.74	17,241.45	13,375.06
净利润(B)	6,865.48	14,827.83	13,137.75	8,154.20
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额(C=A-B)	1,593.89	5,241.91	4,103.70	5,220.86

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 13,375.06 万元、17,241.45 万元、20,069.74 万元及 8,459.37 万元，公司经营活动产生的现金流量净额与公司业务规模扩张较为匹配，经营活动产生的现金流量均为正数，且高于报告期各期公司净利润数，表明公司经营活动产生的现金流量情况良好。

## (二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动现金流入	22,093.17	80,242.91	56,386.40	27,934.09
投资活动现金流出	35,846.57	108,722.27	67,726.49	42,027.84
投资活动产生的现金流量净额	-13,753.40	-28,479.36	-11,340.09	-14,093.75

由上表可见，报告期内公司投资活动产生的现金流量净额分别为-14,093.75 万元、-11,340.09 万元、-28,479.36 万元及-13,753.40 万元。公司收回投资收到的现金与投资支付的现金金额较大，主要系公司为提高暂时闲置资金的使用效率滚动购买银行理财产品所致。公司购买的理财产品主要为低风险保本型、无固定期限超短期浮动利率产品。除此以外，投资活动现金净流出主要系公司扩大产能购建固定资产及在建工程所致。

### (三) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内, 公司筹资活动产生的现金流量净额情况如下:

单位: 万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动现金流入金额	68,362.66	56,707.75	17,220.67	16,132.00
筹资活动现金流出金额	16,852.06	23,078.95	20,132.88	14,623.50
筹资活动产生的现金流量净额	51,510.60	33,628.80	-2,912.21	1,508.50

由上表可见, 报告期内公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,508.50 万元、-2,912.21 万元、33,628.80 万元及 51,510.60 万元。公司筹资活动取得的现金主要为取得首发上市募集资金、借款收到的现金, 筹资活动支付的现金主要为偿还债务支付的现金以及分配股利、利润或偿付利息支付的现金等。2018 年度, 公司偿还部分借款及支付融资租赁款导致筹资活动产生的现金流量净额为负; 2019 年度, 公司筹资活动产生的现金流量主要系公司首次公开发行募集资金到账形成。2020 年 1-6 月, 公司筹资活动产生的现金流入主要系短期借款到账所致。

### 四、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司生产销售的胶带属于日常消费品, 应用范围相当广泛, 与人们的生活息息相关。民用胶带可用于装修、包装、办公等; 医用胶带可用于包扎、固定、辅助治疗等; 工业用胶带可用于封装、捆扎、保护、绝缘、遮蔽等。胶粘带已经从传统的胶粘材料制造业正在逐步演化成一个科技含量高、应用领域广、下游行业细分多的新兴材料行业。

报告期内, 公司流动资产和非流动资产比例较为合理。公司流动资产主要系与主营业务活动密切相关的货币资金、应收账款和存货等, 预期未来将随着业务规模的扩大而增加; 非流动资产主要包括生产所需的机器设备和厂房建筑物等固定资产、在建工程及土地使用权。公司未来将坚持“以质为生, 客户至上”的销售精神, 不断开发具有良好资信和雄厚实力的客户, 使销售状况、现金流量维持良好状态, 进一步提高资产周转效率。本次可转换公司债券发行募集资金到位后将进一步优化公司负债结构, 可转债转股后将降低资产负债率。公司未来将根据



生产经营需要保持合理的负债结构。

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 5.20 亿元,投资项目均围绕公司主营业务展开,本次募投项目具有良好的市场发展前景和经济效益。本次公开发行可转债募集资金到位后,能够不断增强公司的资金实力,降低公司的财务成本,优化公司的资本结构,提升公司的抗风险能力,从而利于增强公司的核心竞争力并实现既定的战略目标,有助于促进公司业务平稳、健康发展,并实现良好的经营业绩。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、募集资金投资项目概况

#### (一) 本次募集资金总量及依据

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 52,000.00 万元(含本数), 扣除发行费用后将全部用于以下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	山东永冠新型包装材料及胶粘材料智能化一期生产项目	37,693.68	25,000.00
2	江西永冠智能制造产业升级一期技改项目	13,121.03	12,000.00
3	线束、医用胶带产研一体化及制造基地建设 项目	10,297.45	5,000.00
4	补充流动资金	10,000.00	10,000.00
合计		<b>71,112.16</b>	<b>52,000.00</b>

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备案情况及建设进度

##### 1、本次募投项目审批备案情况

本次发行募集资金投资项目备案情况如下:

实施主体	募投项目	项目备案情况
------	------	--------

山东永冠	山东永冠新型包装材料及胶粘材料智能化一期生产项目	项目于2020年4月26日通过山东省投资项目在线审批监管平台备案,并取得《山东省建设项目备案证明》(项目代码:2020-371329-29-03-031456);因项目实施地点发生变更,山东永冠于2020年7月16日重新办理项目备案,项目代码仍为2020-371329-29-03-031456,项目实施地点变更为临沂市临沭县郑山街道兴业街888号。
江西永冠	江西永冠智能制造产业升级一期技改项目	项目已经抚州市东乡区工业和信息化局备案,并于2020年4月3日取得登记备案项目代码为2020-361029-29-03-010392的《江西省工业企业技术改造项目备案通知书》。
永冠新材	线束、医用胶带产研一体化及制造基地建设项目	项目已经青浦区发展和改革委员会备案,并于2020年5月6日取得代码为2020-310118-29-03-002697的《上海市企业投资项目备案证明》。
永冠新材	补充流动资金	不适用

## 2、本次募投项目履行环评程序情况

本次募投项目已履行的环评程序情况如下:

实施主体	募投项目	环境影响报告批复
山东永冠	山东永冠新型包装材料及胶粘材料智能化一期生产项目	项目原已取得临沭县行政审批服务局于2020年5月27日出具的《关于永冠新材料科技(山东)有限公司新型包装材料及胶粘材料智能化一期生产项目环境影响报告书的批复》(沐审服投资许字[2020]22001号)。因项目实施地点发生变更,山东永冠已重新办理环评手续。2020年8月17日,山东永冠取得临沭县行政审批服务局出具的《关于永冠新材料科技(山东)有限公司新型包装材料及胶粘材料智能化一期生产项目环境影响报告书的批复》(沐审服投资许字[2020]21038号)
江西永冠	江西永冠智能制造产业升级一期技改项目	抚州市东乡生态环境局于2020年4月15日出具《关于江西永冠智能制造产业升级一期技改项目生产线免于环评的说明函》,根据《关于印发环评管理中部分行业建设项目重大变化清单的通知》(环办[2015]52号)的相关规定,江西永冠对生产线进行智能制造产业化升级转型,引进智能化设备替代人工工位,由于其采用的生产工艺、环保措施均未发生变化,不属于重大变动,无需重新办理环评手续。
永冠新材	线束、医用胶带产研一体化及制造基地建设项目	青浦区生态环境局于2020年5月26日出具《关于青浦区生态环境局关于线束、医用胶带产研一体化及制造基地建设项目环境影响报告表的审批意见》(青环保许管[2020]120号)
永冠新材	补充流动资金	不适用

## 二、募集资金投资项目具体情况

### (一) 山东永冠新型包装材料及胶粘材料智能化一期生产项目

#### 1、项目总体概况

项目建设地址：山东省临沂市临沭县郑山街道兴业街 888 号

建设单位：永冠新材料科技(山东)有限公司

#### 2、项目建设内容及选址

本募投项目计划总投资金额为 37,693.68 万元，计划使用募集资金 25,000.00 万元。本项目建成后将形成年产 11 万吨 OPP 胶带、6000 吨美纹纸胶带、500 吨双面棉纸胶带、500 吨双面泡棉胶带、10 万吨水性胶水(全部自用)的产能。本募投项目用地位于山东省临沂市临沭县郑山街道兴业街 888 号，山东永冠已获得本次募投项目用地(鲁(2020)临沭县不动产权第 0005547 号)，该土地位于临沭县经济开发区，权利性质为出让，用途为工业用地，面积为 71,663 平方米，使用期限至 2060 年 9 月 19 日止。

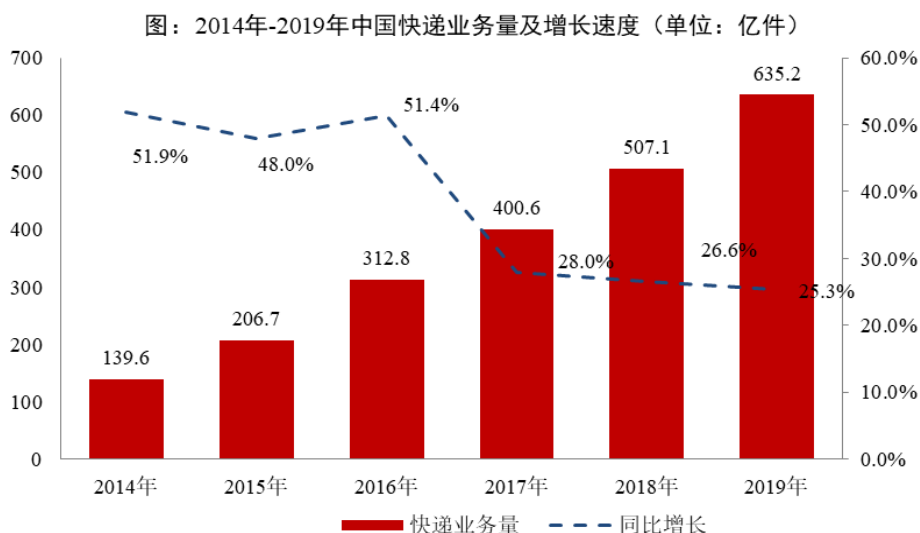
#### 3、项目实施的必要性分析

##### (1) 符合企业长期发展规划，满足日益旺盛的市场需求

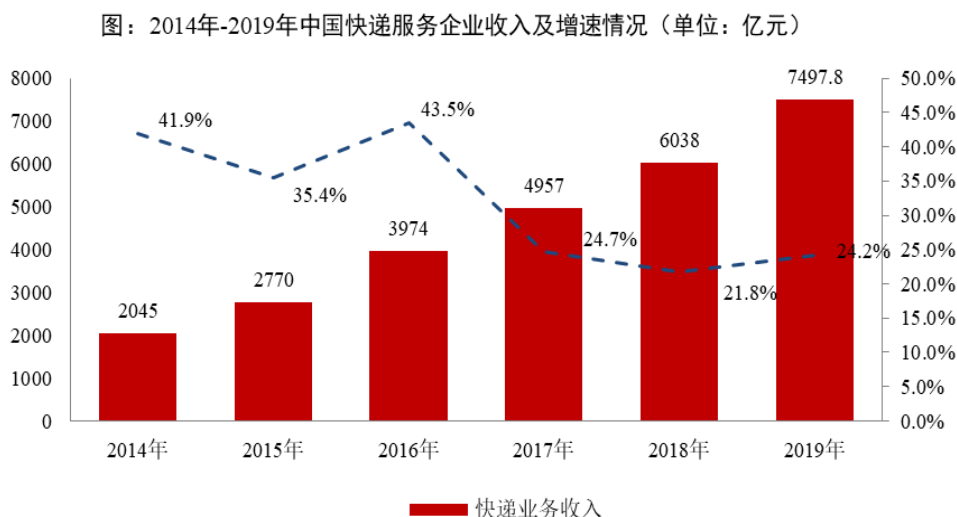
OPP 胶带又称封箱胶带、包装胶带，属于膜基胶带。OPP 胶带凭借其厚度薄、强度高、抗刺穿、防撕裂等特点，主要应用于纸箱封口、物品包扎等，属于通用型日常用品，是产销量最大的一类胶带，OPP 胶带的消费量占整体胶带消费市场的 60%以上，市场规模巨大。随着公司业务规模的不断扩大，公司现有 OPP 胶带生产线产能已经难以满足市场快速增长的需求，产能瓶颈已经成为制约公司业务持续发展的主要因素之一。

受电商行业蓬勃发展的影响，近年来我国物流行业快速发展。根据《2018 年邮政行业发展统计公报》数据显示，2018 年，我国快递业务收入完成 6,038.4 亿元，同比增长 21.8%；快递服务公司业务量完成 507.1 亿件，同比增长 26.6%。根据《2019 年邮政行业发展统计公报》数据显示，2019 年度，全国快递服务公

司业务量累计完成 635.2 亿件，同比增长 25.3%，快递业务收入累计完成 7,497.8 亿元，同比增长 24.2%。国家邮政局发布的《快递业发展“十三五”规划》中提出：“国内快递业务收入预计到 2020 年将达到 8,000 亿元，快递业务量达到 700 亿件，实现快递服务普及程度提高、对国民经济贡献不断增强。”



数据来源：国家邮政局



数据来源：国家邮政局

本募投项目产品 OPP 胶带主要用于普通商品包装、封箱粘接等环节，国内快递行业的高速发展，将有效带动 OPP 胶带未来需求的增长。通过本次募投项目，公司将在山东临沭新建 OPP 胶带生产基地，扩大 OPP 胶带的产能，以满足日益旺盛的市场需求。

## **(2) 跨越产能不足瓶颈，实现规模效应和持续发展的需要**

物流行业的快速发展为 OPP 胶带的使用带来了广阔的市场需求，而公司凭借优异的产品质量、多样化的产品序列、较快的交货速度、丰富的客户资源等优势，已经建立较高的市场地位。报告期内，公司产销两旺，产能利用率一直处于较高水平，其中 OPP 胶带的产能利用率均在 90% 以上。本次募投项目的建设实施，有利于公司突破产能瓶颈制约，依托已经逐步建立起来的市场地位和品牌优势，抓住物流、快递行业蓬勃发展的市场机遇，不断提升 OPP 胶带产品的市场占有率。通过本募投项目的建设，公司在扩大生产能力的同时能够进一步提升品质，实现规模效应，降低生产成本，在激烈的市场竞争中巩固和提高行业领先地位，实现公司的可持续发展。

## **(3) 把握胶粘带行业发展机遇，促进产业加速整合**

随着国家环保监管力度的持续加大，胶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。

公司胶粘带产品的生产过程包括基材制备、胶粘剂制备、涂布、复卷、裁切和包装等工序，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投入，严格遵守环境保护方面的法律法规，并已经积累出成熟的生产工艺，各项环保设施的规划和实施经验丰富。公司系国内胶粘带行业的龙头企业，本次山东临沂 OPP 胶带生产基地的建设，有利于公司抓住历史发展机遇，促进胶粘带产业加速整合。

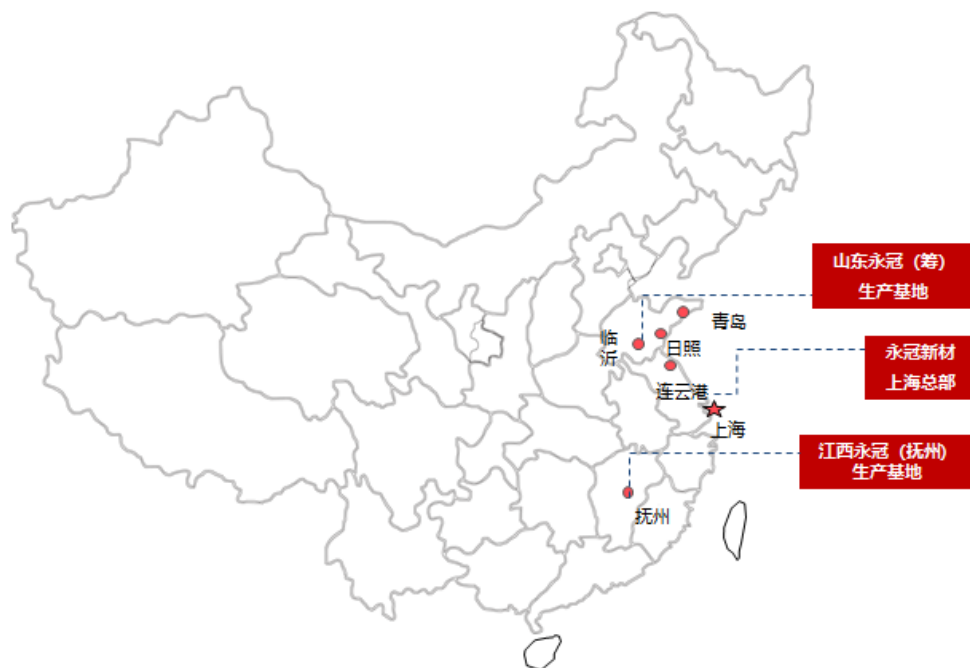
## **(4) 完善全国产业基地布局，提升产业协同效应**

OPP 胶带下游应用领域广泛，但市场竞争相对较为激烈，销售价格不高，原材料价格、物流成本等因素对 OPP 胶带的利润率影响较大。公司目前在国内的生产基地位于江西抚州，辐射的半径地区有限，销售至更远区域的物流成本相对较高，不利于提升公司整体利润水平。

山东临沂位于山东省东南部、黄海西岸，是长三角经济圈与环渤海经济圈结

合点,也是全国综合运输示范城市、商贸服务型国家物流枢纽,铁路、公路交通便利,距离日照港、连云港均在 120 公里左右,被中国交通运输协会授予“中国物流之都”称号。在临沂建设 OPP 胶带生产基地,能够充分利用铁路、水运等方式进行货物运输,有效降低运输成本,优化产品价格,增强公司盈利能力。同时能够缩短华北等地区的供货周期,增加供货弹性,帮助公司更好的服务现有客户,提高客户满意度,以寻求更广的合作空间。

永冠新材国内生产基地建设项目区位示意图



鉴于国内劳动力成本攀升,国家环保监管力度不断加大,中小型胶粘带企业的竞争力逐步减弱,胶粘带行业竞争优势正在逐步向龙头企业聚集。本募投项目将采用全球领先的德国布鲁克纳双向拉伸聚丙烯薄膜生产线设备,预计可以实现良好的规模化生产效益,显著提升公司现有的 OPP 胶带产能,培育新的利润增长点,进一步提升 OPP 胶带市场竞争力。本募投项目实施后,公司将形成山东临沂和江西抚州两大战略生产基地,覆盖华北、华东、华南、中部省份等地区的消费市场,实现国内市场的初期战略布局。

本募投项目的建设有利于贯彻公司发展战略,完善公司在全国范围内的产业基地布局,促进公司长远可持续发展。

## 4、项目实施的可行性分析

### (1) 项目具有广阔的市场发展前景

OPP 胶粘带以聚丙烯薄膜为基材制成,具有高抗拉伸力、质轻、无毒无味、环保、使用范围广等优点。包装行业是胶粘带的传统应用领域,主要包括 OPP 胶粘带、布基胶粘带等。近年来随着网购的兴起,物流行业爆发式的增长刺激了市场对包装材料的需求。根据《2019 年邮政行业发展统计公报》数据显示,2019 年度,全国快递服务企业业务量累计完成 635.2 亿件,同比增长 25.3%,快递业务收入累计完成 7497.8 亿元,同比增长 24.2%。随着快递行业的迅速发展,其对于封装胶带的巨大需求将有效带动 OPP 胶带市场规模的扩大。

报告期内,公司 OPP 胶带保持较好的销售增长速度,目前已成为公司主要推广的产品之一。本募投项目将通过新建 OPP 生产基地,扩充 OPP 胶带现有产能,加大全国布局力度。OPP 胶带产品市场需求的持续增长,将为本项目的产能消化及后续的持续盈利提供有力保障。

### (2) 公司拥有稳定优质的客户群体

公司的主要产品为各类民用型布基胶带、美纹纸胶带、PVC 胶带、清洁胶带、OPP 胶带、牛皮纸胶带等,公司拥有丰富的产品种类体系,产品广泛应用于建筑装饰、包装、家居日用、医疗、汽车、电子元器件制造、造船等诸多领域。公司的产品已经通过美国 UL 认证、欧盟 CE 认证、REACH 认证、加拿大 CSA 认证、日本 JIS 认证等多个国家或地区的权威机构认证。公司凭借丰富的产品种类、持续的研发创新能力、稳定的产品质量和快速的响应速度赢得了行业内多家知名客户的信赖。

公司目前已与 3M、日东电工、Dollar General Corporation 等世界 500 强企业及境外上市公司、全球有影响力的连锁超市建立长期稳定的合作关系。公司下游客户存在综合采购的需求,即在同一家供应商处采购多种胶带产品,以降低谈判、运输及售后成本,提高产品质量稳定性,公司客户在采购布基胶带、纸基胶带等产品的同时往往会配置采购部分 OPP 胶带。基于良好的合作关系,公司可充分利用现有的客户群体和销售渠道,为本次扩产的 OPP 胶带产品销售推广提供支持。公司客户群体众多、市场分布区域广泛,可充分保证本募投项目新增产能具



备良好的市场消化能力。

## 5、项目建设期及实施进度

本募投项目建设期为 24 个月，项目实施进度如下：

项目	T1						T2					
	1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12	1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12
项目申请和审批	■	■										
施工设计、准备		■	■									
设备招标订货			■	■	■	■						
完成土建施工			■	■	■	■	■	■	■	■		
设备制造、运输				■	■	■	■	■	■	■	■	
设备安装及调试						■	■	■	■	■	■	■
无负荷试车											■	■
负荷试车及验收												■

本进度计划为项目总体实施进度计划，募投项目实施过程中如遇其它影响因素，实施计划亦将作相应调整。

## 6、项目投资构成情况

### (1) 项目投资总体概况

本募投项目主要建设内容及投资估算具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	投资占比	是否属于资本性支出	是否使用募集资金投入
1	建筑工程费用	6,522.98	17.31%	是	是
2	设备购置费用	21,895.00	58.09%	是	是
3	工程安装费用	1,105.90	2.93%	是	是
4	工程建设其他费用	2,641.42	7.01%	是	是
5	项目预备费	1,608.26	4.27%	否	否
6	项目建设期利息	661.50	1.75%	否	否
7	铺底流动资金	3,258.62	8.65%	否	否
合计		37,693.68	100.00%	-	-

## (2) 投资数额的测算依据和测算过程

### ① 建筑工程投资

本募投项目建筑工程投资具体费用如下:

单位: 万元

序号	项目名称	投资金额	投资占比 (%)
1	主体工程	5,823.40	89.28
1.1	薄膜车间	1,853.80	28.42
1.2	涂布车间	1,497.60	22.96
1.3	制胶车间	260.00	3.99
1.4	储罐区	400.00	6.13
1.5	智能仓库	432.00	6.62
1.6	装货区	432.00	6.62
1.7	办公楼	648.00	9.93
1.8	其他配套区域	300.00	4.60
2	工程建筑其他费用	699.58	10.72
合计		<b>6,522.98</b>	<b>100.00</b>

### ② 设备投资明细

本项目设备投资明细主要包括各类硬件设备和软件投入, 具体如下:

单位: 万元

序号	项目	投资金额	投资占比 (%)
1	硬件设备	21,632.00	98.80
2	软件设施	150.00	0.69
3	办公设备	113.00	0.52
合计		<b>21,895.00</b>	<b>100.00</b>

本募投项目机器设备具体投入明细如下:

单位: 万元

一、生产设备				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	OPP 胶带涂布机	17.00	230.00	3,910.00
2	热熔胶涂布机	2.00	280.00	560.00

3	美纹纸水胶涂布机	2.00	280.00	560.00
4	印刷机	2.00	150.00	300.00
5	制胶设备	3.00	220.00	660.00
6	分切设备	14.00	15.00	210.00
7	薄膜线	1.00	11,000.00	11,000.00
<b>合计</b>				<b>17,200.00</b>
<b>二、薄膜生产线配套辅助设备</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	电能设备	2.00	500.00	1,000.00
2	循环利用设备	1.00	900.00	900.00
3	粉碎设备	1.00	300.00	300.00
4	排风系统	1.00	80.00	80.00
5	冷冻设备	1.00	140.00	140.00
6	运输设备	1.00	50.00	50.00
7	行车	8.00	15.00	120.00
8	储料仓	6.00	42.00	252.00
9	燃气导热油锅炉	1.00	100.00	100.00
<b>合计</b>				<b>2,942.00</b>
<b>三、其他辅助设备</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	包装机	1.00	120.00	120.00
2	半成品输送线	1.00	50.00	50.00
3	半成品打包机	1.00	100.00	100.00
4	半成品托盘机	1.00	90.00	90.00
<b>合计</b>				<b>360.00</b>
<b>四、检测设备</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	耐磨测试仪	1.00	20.00	20.00
2	测厚仪	1.00	2.00	2.00
3	拉力试验机	1.00	5.00	5.00
4	烘箱	1.00	2.00	2.00
5	热封强度仪	1.00	10.00	10.00
6	熔融指数测试仪	1.00	10.00	10.00
7	光度测试仪	1.00	5.00	5.00

8	显微镜	1.00	2.00	2.00
9	静电测试仪	1.00	2.00	2.00
10	张力计	1.00	2.00	2.00
11	热滑动测试仪	1.00	10.00	10.00
合计				70.00
<b>五、环保设备</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	废水生化处理系统	1.00	120.00	120.00
2	VOC 废气处理系统	2.00	175.00	350.00
3	VOC 在线监控设备	2.00	25.00	50.00
4	安全设施	1.00	80.00	80.00
合计				<b>600.00</b>
<b>六、仓储物流设备</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	货架系统	1.00	50.00	50.00
2	钢平台	6.00	10.00	60.00
3	管理硬件系统	1.00	50.00	50.00
4	无人输送 AGV	2.00	50.00	100.00
5	卸货平台	3.00	30.00	90.00
6	发货平台	3.00	20.00	60.00
7	叉车	5.00	10.00	50.00
合计				<b>460.00</b>

### ③铺底流动资金

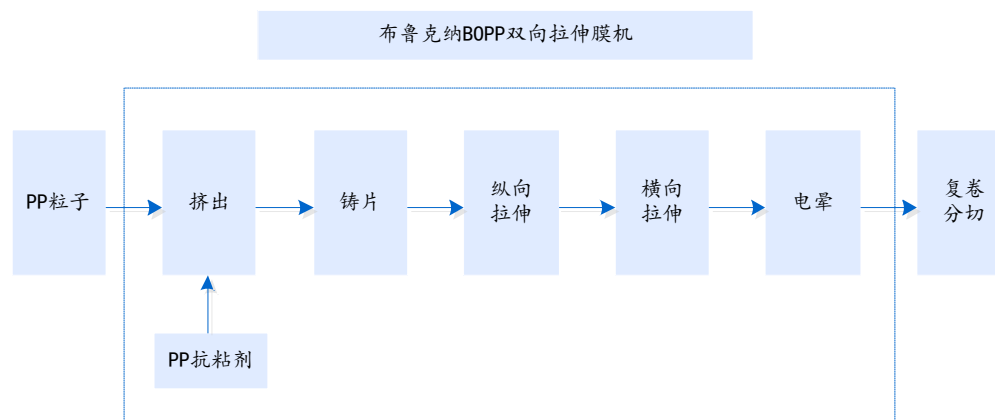
本项目建设铺底流动资金 3,258.62 万元, 占本募投项目总投资的 8.65%; 本项目的募集资金具体投资内容为项目总投资中建设投资部分, 不包括项目总投资中的铺底流动资金及预备费, 铺底流动资金和项目建设预备费等均由公司自筹资金解决。

## 7、项目工艺技术方案

本募投项目将采用 BOPP 双向拉伸膜机工艺, 该制造设备集挤出、铸片、拉伸、电晕为一体, 将 PP 原料和 PP 抗粘剂分别加入 BOPP 双向拉伸膜机的挤出机内熔融挤出, 经过流延模头进行铸片, 铸片后纵拉机加热进行纵向拉伸, 再经

过烘箱进行横向拉伸, 纵横向拉伸完成后进行电晕处理形成薄膜, 然后再实施卷取和分切。

本募投项目 OPP 薄膜制造工艺流程图如下:



本项目生产的 OPP 胶带、美纹纸胶带、泡棉胶带和绵纸胶带工艺如下:

募投产品名称	具体工艺技术方案
OPP 胶带	本募投项目 OPP 胶带具体制作工艺为: 自制 OPP 薄膜→涂布(水性胶水)→烘干→复卷、裁切→OPP 胶带成品。
美纹纸胶带	本募投项目的美纹纸胶工艺只设定涂布、分切工艺, 以购买的加拿大进口原浆为原料, 经碎浆机进一步打浆, 磨盘进行磨浆, 通过配料池配料后上网抄纸, 然后进行烘干, 最后卷取和复卷打包成美纹原纸; 本募投项目美纹纸胶带具体制作工艺为: 美纹纸→防渗(防渗剂)→烘干(水性硅)→涂布(丙烯酸、水性胶)→收卷。
泡棉胶带、双面绵纸胶带	本募投项目双面泡棉胶带、双面绵纸胶带具体制作工艺为: 第一面涂胶、复合(外购硅纸)→第二面涂胶(泡棉面、绵纸面)→收卷、复卷→半成品母卷胶带→裁切→包装成品。

## 8、项目主要原材料、辅助材料及动力能源供应

本募投项目所用原材料主要为 PP 粒子、PP 抗粘胶剂、丙烯酸丁酯、丙烯酸异辛酯、丙烯酸羟乙酯、美纹纸原纸、双面泡棉、双面硅纸、双面绵纸、热熔胶胶水等。公司将发挥临沂交通区位优势, 多渠道采购项目所需原料, 最大程度压缩材料运输成本。

本募投项目用水主要为生产用水、地面冲洗水、冷却循环水和生活用水。水源均为自来水, 由当地自来水公司负责提供, 市政及厂区供水管网接入, 再经各

供水管道供给各用水点,供水量和供水水质完全能满足用水需要。本募投项目用电由当地供电局提供,经厂内变配电室变压后,分别向用电分区供电。本募投项目蒸汽来源是开发区电厂供热站集中供热,天然气由附近的燃气公司供气管网供应,均可满足本项目生产需要。

## 9、项目环保建设情况

本募投项目废水包括涂布机清洗废水、地面冲洗废水、循环冷却系统排污水、软水制备系统排污水和生活污水等。循环冷却系统排污水、软水制备系统排污水和生活污水经市政污水管网直接排入郑山污水处理厂。涂布机清洗废水、地面冲洗废水等经厂内“混凝沉淀”预处理满足《污水排入城镇下水道水质标准》A级标准要求后,排入郑山污水处理厂进一步处理。

本募投项目生产过程中所有装置均为密闭状态,原辅材料无国家及省规定的恶臭污染物质,生产装置自动化、连续化程度较高,可以从源头避免挥发性有机物的排放。装置废气经高效废气净化装置处理后达标排放,厂界废气污染物能达到国家及省相关排放标准,不会对周围环境造成污染影响。

本募投项目固体废物主要为边角料、滤渣、废乳胶渣、废活性炭、废水处理污泥和生活垃圾等。本项目的危险废物集中收集在危险废物暂存间内用专用容器暂存,并交有资质单位处理;生活垃圾由环卫部门收集处理。固废暂存场所严格按照相关标准要求设计和施工,不外排,满足“无害化”、“减量化”、“资源化”的固体废物处置原则,固废处理及处置情况符合《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》。

本募投噪声源主要为 OPP 双向拉伸膜机、分切机、空压机、各种泵类、涂布机、复卷机、裁切机、风机等设备噪声,采取消声、减震、厂房隔声等降噪措施后,预测厂界昼夜噪声值满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》。

## 10、项目经济效益概况

根据项目投资现金流量分析,本募投项目主要经济效益评价指标为:项目达产后年均销售收入 119,115.04 万元,年净利润为 7,229.39 万元,财务内部收益率

(所得税后)为 18.56%，投资回收期(所得税后)为 6.86 年，各项财务评价指标良好，本项目具有良好的经济效益和社会效益。

## **(二) 江西永冠智能制造产业升级一期技改项目**

### **1、项目总体概况**

项目建设地址：江西省东乡县经济开发区渊山岗工业园

建设单位：江西永冠科技发展有限公司

### **2、项目建设内容及选址**

本项目计划总投资 13,121.03 万元，计划使用募集资金 12,000.00 万元。本项目实施地点位于江西省东乡县经济开发区，本募投项目将在江西永冠现有厂区内开展实施，主要是改造部分原有车间、新建仓库，不涉及新增用地。

### **3、项目实施的必要性分析**

#### **(1) 项目建设是落实国家智能制造发展规划的需要**

在全球快速推进“工业 4.0”的大背景下，加快发展智能制造，是培育我国经济增长新动能的必由之路，是抢占未来经济和科技发展制高点的战略选择，对于推动我国制造业供给侧结构性改革，打造我国制造业竞争新优势，实现制造强国具有重要战略意义。

智能制造是实现我国制造业转型升级的主要途径之一，采用先进的信息化、智能化管理技术是提高产品竞争力的必由之路。智能制造的发展需要层层推进、逐渐深化发展，而目前我国智能制造仍处于初级水平。胶粘剂和胶粘带行业作为我国轻工行业的组成部分，亟需进行智能化升级。因此，实施江西永冠智能环保工厂技改是贯彻落实国家智能制造战略规划的需要。

#### **(2) 项目建设有利于提高生产效率，降低人工成本**

目前，我国人口红利正逐步消失，日益增长的劳动力成本一定程度上阻碍了国内大量工业企业的可持续经营和发展。根据国家统计局数据显示，2013 年至 2019 年我国 16-59 岁劳动年龄人口(含不满 60 周岁)由 91,954 万人下降至 89,640

万人;2013年至2019年我国制造业城镇单位就业人员年平均工资由46,431元增长至78,147元,年均复合增长率为9.06%。

面对经济全球化及国内外市场竞争趋势的加剧,国内制造业的发展面临巨大的挑战,制造业企业存在生产方式转型的迫切需求。近年来,中西部地区经济快速发展,人均工资水平不断提高,劳动力市场呈现招工难、招工贵的特点,为降低用工成本,弥补劳动力成本增加带来的竞争短板,企业必须加快生产制造转型升级的速度,全面推进智能工厂建设,实现减员增效。

本次募投项目未来实施过程中,公司将就工厂现有布局进行重新规划,合理规划功能区,布局各类传送带,简化物流交叉,最终实现生产周期缩短、物流距离缩短等目标;公司将投入更多的自动化生产设备,解决目前公司面临的招工难题,进一步提高生产效率、提升产品质量的稳定性以及一致性,进而提高公司的核心竞争力,巩固公司的行业地位。

### **(3) 项目建设有利于促进地方经济和社会发展**

江西永冠位于江西省抚州市东乡经济技术开发区,抚州是长江中游城市群重要成员,是国务院确定的海峡西岸经济区20个城市之一,是江西省第一个纳入国家战略区域性发展规划的鄱阳湖生态经济区以及原中央苏区重要城市之一。抚州市2018年全市实现生产总值1382.4亿元,同比增长8%。通过本募投项目的建设,有助于增强抚州当地智能制造的发展水平,为提升当地企业智能化制造水平起到很好的示范作用。本募投项目建成后,江西永冠产能规模及销售收入将进一步增加,将给地方政府增加财政税收,有利于促进抚州当地经济社会的稳定发展,为贯彻落实国家“中部崛起战略”做出积极贡献。因此,本募投项目的建设是促进当地经济和社会发展的需要。

## **4、项目实施的可行性分析**

### **(1) 智能化技改方向符合国家产业政策及行业政策**

智能工厂是实现智能制造的重要载体,主要通过构建智能化生产系统、网络化分布生产设施,实现生产过程的智能化。我国“十三五”规划纲要中也明确指出:“要以提高制造业创新能力和基础能力为重点,推进信息技术与制造技术深



度融合,促进制造业朝高端、智能、绿色、服务方向发展,培育制造业竞争新优势”。2017年10月,江西省人民政府办公厅印发《关于加快推进人工智能和智能制造发展若干措施的通知》(赣府厅发[2017]83号)提出:“江西省未来将大力引进国内外知名智能制造企业,对新引进国内行业前十强、具有核心技术的龙头企业,给予政策补助,在重点制造行业组织实施机器人。”

本次募投项目的实施符合国家和地方的产业政策,自动化及智能化制造设备的引进、智能化仓储设施的建设将促进公司不断提高智能制造水平、优化工艺技术、加快产品升级,增强综合竞争力。

## (2) 完备的场地、基础设施以及成熟的人才队伍

本募投项目将在江西永冠现有厂区内具体实施,不涉及新增用地。江西永冠作为公司战略生产基地,供水、供电、通讯、道路、排洪排污等各项基础设施较为完善,整体厂区建设符合国家和地方有关环保、防火、安全、卫生等各方面的要求,能够充分满足智能化技改项目所需的配套条件。

公司一直以来始终坚持以人为本的管理理念,经过多年经营与发展,公司在胶粘制品行业领域已建立起较为完整的生产布局和扎实的人才队伍,拥有覆盖研发、生产、销售、管理等领域的多种专业人才。造纸、织布、布基胶带、OPP胶带等各个车间的生产管理人员具备丰富的管理经验,能够在保证产品质量不受影响的前提下,合理、高效的开展生产工作。公司成熟的生产团队、技术团队能够确保本募投项目高效、有序实施。

## 5、项目投资构成情况

### (1) 项目投资总体概况

本募投项目投资主要构成情况具体如下:

单位:万元

序号	项目名称	投资金额	投资占比	是否属于资本性支出	是否使用募集资金投入
1	建筑工程费用	2,200.00	16.77%	是	是
2	设备购置费用	9,348.75	71.25%	是	是
3	工程建设其他费用	484.00	3.69%	是	是

4	铺底流动资金	1,088.28	8.29%	否	否
合计		<b>13,121.03</b>	<b>100.00%</b>	-	-

## (2) 投资数额的测算依据和测算过程

### ① 建筑工程投资

本项目建筑工程投资费用构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额
1	主体工程	2,200.00
1.1	智能化仓库建设改造	1,400.00
1.2	立体仓库新建	800.00
2	工程建筑其他费用	484.00
合计		<b>2,684.00</b>

### ② 设备投资

本募投项目设备投资明细情况具体如下：

单位：万元

项目	金额
生产设备、仓储设备和环保设备	8,368.75
软件设备	880.00
办公设备	100.00
合计	<b>9,348.75</b>

本募投项目具体设备投入明细如下：

单位：万元

一、生产设备				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	自动封箱机	10.00	20.00	200.00
2	流水线	5.00	15.00	75.00
3	自动包装机	5.00	80.00	400.00
4	自动分条机	5.00	20.00	100.00
5	自动上料机	6.00	30.00	180.00

6	无轴收卷	30.00	30.00	900.00
7	无轴放卷	30.00	30.00	900.00
8	半成品输送线	10.00	50.00	500.00
9	半成品打包机	6.00	100.00	600.00
10	半成品托盘机	6.00	100.00	600.00
合计				4,455.00
<b>二、智能仓储设备</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	货架系统	1.00	500.00	500.00
2	堆垛机系统	6.00	150.00	900.00
3	托盘运输系统	6.00	25.00	150.00
4	V型输送系统	10.00	25.00	250.00
5	钢平台	3.00	30.00	90.00
6	管理硬件系统	3.00	50.00	150.00
7	无人输送AGV	6.00	50.00	300.00
8	码垛机	3.00	35.00	105.00
9	卸货平台	3.00	30.00	90.00
10	发货平台	8.00	30.00	240.00
合计				2,775.00
<b>三、环保设备</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	废水生化处理系统	1.00	200.00	200.00
2	VOC废气处理系统	1.00	600.00	600.00
3	VOC在线监控设备	1.00	50.00	50.00
合计				850.00
<b>四、生产软件</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	条码系统	1.00	100.00	100.00
2	工艺信息PDM	1.00	100.00	100.00
3	制造执行系统MES	1.00	50.00	50.00
4	生产安排APS	1.00	50.00	50.00
合计				300.00
<b>五、智能仓储软件</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②

1	仓库管理系统 WMS	1.00	100.00	100.00
2	仓库控制系统 WCS	1.00	100.00	100.00
3	手持机系统 RF 系统	1.00	100.00	100.00
4	接口系统	1.00	100.00	100.00
5	条码系统	1.00	100.00	100.00
合计				500.00
<b>六、办公设备</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	电脑	40.00	0.50	20.00
2	办公家具	1.00	50.00	50.00
3	其他	1.00	30.00	30.00
合计				100.00

### ③铺底流动资金

本项目铺底流动资金为 1,088.28 万元，占募投项目总投资的 8.29%；本项目铺底流动资金由公司自筹资金解决。

## 6、项目建设期及实施进度

本募投项目建设期为 24 个月，具体实施进度安排如下：

项目实施内容	第一年				第二年			
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9	10-12
项目筹备								
工程实施								
设备订货及招标								
生产设备安装调试								
人员招聘及培训								
项目投产								

## 7、项目实施技术方案

本项目对美纹纸胶带、OPP 胶带、PVC 胶带生产线进行智能升级改造，新建 PVC 智能立体仓库对应 PVC 胶带生产线、美纹纸智能立体仓库对应美纹纸胶带生产线、OPP 智能立体仓库对应 OPP 胶带生产线，并采购无人输送 AGV、V 型输送系统、托盘运输系统、半成品输送线、半成品打包机、自动包装机、自动

封箱机等智能化设备和系统, 以实现美纹纸胶带、OPP 胶带、PVC 胶带生产线从原料仓库→上料→下料→包装→成品仓库过程智能化。

## 8、项目主要原材料及能源供应

本项目为智能制造产业升级技改项目, 项目建成后可有效节约企业人员消耗, 提高产品生产效率, 形成智能化、自动化的生产线, 增加产品产量。智能制造产业升级技改项目针对生产线智能化、自动化技术改造升级, 无原料消耗。抚州市东乡区域能源丰富, 基础配套设施完善, 能够保证本项目电力的供应, 以满足生产和生活需要。

## 9、项目环保建设情况

本募投项目为智能制造产业升级技改项目, 主要涉及新建三栋立体仓库, 设备均为智能改造设备, 本项目主要噪声源将通过吸、隔、消、隔振的办法, 从传播途径上的降噪措施以控制总体噪声效应。本募投项目建成后, 江西永冠将继续加强环境管理监测工作, 配置专业环保管理人员, 负责公司日常生产过程中的环境监测工作, 通过对施工、运营过程中实施有效的污染防治措施, 使污染物达标后排放, 符合污染物总量控制目标, 同时符合清洁生产的要求。

## 10、项目经济效益概况

根据投资现金流量分析, 本募投项目主要经济效益评价指标为: 项目达产后年均销售收入 16,061.20 万元, 年净利润为 1,508.60 万元, 财务内部收益率(所得税后) 18.06%, 投资回收期(所得税后) 6.39 年, 各项财务评价指标良好, 本项目具有良好的经济效益和社会效益。

### (三) 线束、医用胶带产研一体化及制造基地建设项目

#### 1、项目总体概况

项目建设地址：上海市青浦区朱家角工业园区

建设单位：上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司

#### 2、项目建设内容及选址

本项目计划总投资 10,297.45 万元，计划使用募集资金 5,000.00 万元。本募投项目未来将重点发展汽车线束胶带、医用胶带等高附加值产品。永冠新材将作为本项目的实施主体。本募投项目将在永冠新材现有的上海厂区内实施，主要涉及改建现有厂区，不涉及新增用地。

#### 3、项目实施的必要性分析

##### (1) 满足下游市场对于高性能胶带的需求

线束胶带是汽车线束的重要组成部件，汽车线束实现汽车上的电源和各种电气零件的电路物理连接。汽车线束分布全车，是汽车的神经系统。胶带在线束中起到捆扎，耐磨，绝缘，阻燃，降噪，做标记等作用，在线束包扎材料中一般占到 30%左右。汽车工业是线束胶带最大的应用，除此之外，线束胶带还广泛应用于工程车，如重工机械、吊车机械、摩托车、电瓶车、电气柜、白色家电、黑色家电等领域。

医用胶布胶带是采用无纺布、丝绸、PE 膜等基材，通过特殊的透气涂布工艺制成，用于各种输液针管固定、各类敷料的固定以及各类医疗包扎，具有粘贴牢固、不易脱落等特点。2019 年度我国医药制造业规模以上工业企业实现营业收入 23,908.6 亿元，同比增长 7.4%，高于全国规模以上工业企业同期整体水平 3.6 个百分点；随着医保制度改革的深入与完善，政府对医疗保险事业的投入力度将继续加大，医疗机构和社会大众医疗消费需求将持续增加，我国的医用胶带市场规模将不断扩大。

本募投项目将以下游市场需求为指引，重点研发生产高附加值的医用胶带与

汽车线束胶带, 并实现产业化。本项目的实施有利于丰富公司现有产品种类, 更好地满足多行业、多类别客户的需求。

## **(2) 丰富公司产品结构体系, 提高公司市场竞争力**

在快速变化的市场环境下, 企业多样化的产品结构及强大的生产能力, 是企业抵御市场风险的关键因素。企业对产品线进行延伸, 可以开拓更多的市场应用领域, 以避免单一经营的风险, 提升公司整体竞争水平。随着胶粘剂和胶粘带行业的不断发展, 行业竞争程度日益增加, 为了能够在激烈的市场竞争中保持行业地位, 胶带制造企业需要不断丰富产品结构, 为公司持续盈利开辟新的利润增长点, 促进公司持久健康发展。总的来看, 部分行业对于胶带的特殊需求是公司开拓新领域、发展高附加值产品的重要机遇。

通过本募投项目的实施, 公司将重点研发附加值较高的汽车线束胶带和医用胶带等产品, 并实现产业化。一方面, 汽车线束胶带与医用胶带对生产工艺要求更高, 更高的产品附加值能够为公司增加新的利润增长点; 另一方面, 新产品研发产业化后, 公司现有产品结构将进一步丰富, 能够为客户提供更多品种的胶带产品, “一站式服务”能力得到进一步提升。本募投项目的实施是公司实现持续产品创新、提升市场竞争力和盈利能力、进一步巩固公司在胶粘剂和胶粘带行业领先地位的重要举措。

## **4、项目实施的可行性分析**

### **(1) 汽车线束胶带和医用胶带市场前景广阔**

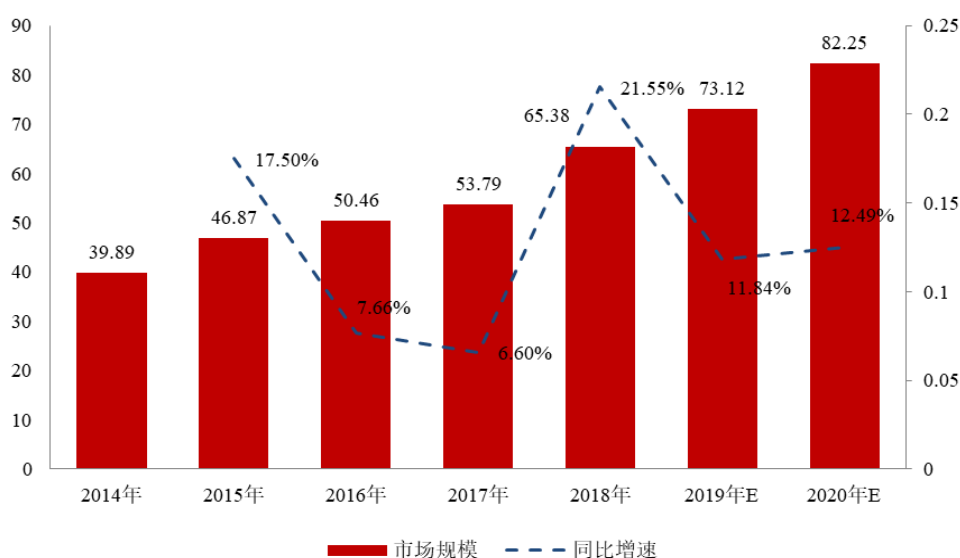
汽车线束胶粘带专用于汽车工业线束缠绕, 抗老化能力强, 具有较强的表面抗污能力和耐高温稳定性, 是汽车产业不可缺少的部分。汽车线束胶带包括纤维布胶带、化纤布胶带、绒布基胶带、棉布基胶带等品种。在国内汽车线束整体发展的背景下, 汽车线束胶带市场规模逐年攀升。新能源汽车的快速发展带动了高压线束产品和胶带需求的稳步增长, 同时对高压线束胶带在性能上提出了新的要求。根据高工产业研究院(GGII)发布的数据显示, 2018年度中国汽车线束胶带业务市场规模达95亿元, 预计2021年度总体线束胶带规模可达135亿, 汽车线束胶带下游市场应用前景十分广阔。



数据来源：高工产业研究院（GGII）

医用胶布胶带专用于各种输液针管固定、各类敷料的固定以及各类医疗包扎，具有粘贴牢固、不易脱落等特点。根据国家卫生计生委统计信息中心数据显示，截至2019年6月，全国医疗卫生机构数达100.5万个；2018年我国医疗机构诊疗人次达83.08亿。近年来，我国医疗资源逐渐丰富，医疗保障力度逐渐加大，基础医疗设施建设加快，居民生活水平及健康意识不断提高，医用敷料市场亦随之迎来快速发展时期。根据BMI Research统计，2014-2018年，全球医用敷料市场规模由111.00亿美元增长至121.58亿美元，我国医用敷料市场规模由39.89亿元增长至65.38亿元。医用敷料与医用胶带的使用相辅相成，医用敷料的市场的快速发展将进一步带动医用胶带产品的消费。

图：2014年-2020年我国医用敷料市场规模情况（单位：亿元）



数据来源：BMI Research



随着收入水平的提高和人民保健意识的增强,居民对医疗及健康的消费意识和消费能力不断提高,将持续推动医用胶带市场规模的增长。预计未来医用胶带行业集中度将逐步提升,有利于经营规模较大、实力雄厚、管理完善的大中型企业进一步扩大市场份额。综上所述,下游应用市场需求的持续增长,将为本募投项目的顺利实施及持续盈利提供有力保障。

## **(2) 公司胶粘产品技术研发及生产工艺基础扎实**

核心技术的积累和持续的技术创新是企业取得竞争优势的关键因素之一。公司在多年的发展过程中,始终致力于新技术、新产品的研发,已经积累出丰富的胶粘产品核心技术。公司持续追踪和掌控最前沿的产业趋势、技术方向以及国际一流客户的最新需求,以保证公司在胶带产品领域的持续领先优势。公司于2004年推出布基胶带,目前系公司的优势产品,此后公司在布基胶带的基础上,不断进行技术创新与产品线扩充,先后推出美纹纸胶带、PVC胶带、清洁胶带、OPP胶带、牛皮纸胶带等产品,积累了大量的产品开发经验,具备较强的胶带自主研发及产业化的能力。

截至本募集说明书出具之日,公司拥有11项发明专利技术、**10项**实用新型专利和7项外观设计专利,并先后通过ISO:9001、BSCI、IATF:16949、ISO:18000和ISO:14001体系审核,多款产品获得UL、CSA、JIS、CE、ROHS及REACH认证。多年以来,公司持续关注前沿技术的发展,紧跟胶带的技术发展趋势,不断投入进行项目研发,拥有多个在研项目,在线束布基胶带、环保型印刷布基胶带等产品均具有一定的技术储备。公司雄厚的技术研发实力能够为本募投项目的顺利开展奠定良好的基础。

## **(3) 公司专业化的技术团队能够为项目实施提供强有力的保障**

公司及全资子公司江西永冠均为国家高新技术企业。公司自成立以来始终重视研发的持续投入与人才团队建设。公司拥有一支由化工等优秀专业技术人才组成、分工明确、理论基础扎实、研发经验丰富、团队间协作高效的研发团队,具备不同类型胶带产品和胶粘剂的研发能力。

公司高度重视技术人才的培养和激励机制,公司采取内部培训提升及加强与

高校、科研机构合作交流等方式,强化对技术人才的培养,提高研发人员研究水平;同时公司也会采取激励机制,提高研发人员的创作积极性。本次募投项目将进行医用胶带与汽车线束胶带的研发及产业化,公司现有和储备的科研人才丰富,能够为募投项目奠定扎实的技术人才基础,保证项目的顺利实施。

## 5、项目建设期及实施进度

本募投项目建设期为36个月,具体实施进度安排如下:

项目实施内容	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目筹备												
工程实施												
设备订货招标及安装调试												
人员招聘及培训												
产品研发												
项目投产												

## 6、项目投资构成情况

本募投项目投资主要构成情况具体如下:

### (1) 项目投资总体概况

本项目投资主要构成情况具体如下:

单位:万元

序号	项目名称	投资金额	投资占比	是否属于资本性支出	是否使用募集资金投入
1	建筑工程费用	2,393.40	23.24%	是	是
2	设备购置费用	5,284.60	51.32%	是	是
3	工程建设其他费用	287.21	2.79%	是	是
4	项目预备费	239.34	2.32%	否	否
5	研发费用支出	850.00	8.25%	否	否
6	铺底流动资金	1,242.91	12.07%	否	否

合计	10,297.45	100.00%	-	-
----	-----------	---------	---	---

## (2) 投资数额的测算依据和测算过程

## ① 建筑工程投资

本募投项目建筑工程投资具体构成如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
1	主体工程	2,393.40
1.1	土建费用	1,001.89
1.2	装修费用	1,391.51
2	工程建筑其他费用	287.21
3	项目建设预备费	239.34

## ② 设备投资明细

本募投项目所需设备投资明细具体如下：

单位：万元

一、生产设备				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	涂布机	4.00	700.00	2,800.00
2	裁切机	3.00	30.00	90.00
3	分条机	3.00	200.00	600.00
4	复卷机	3.00	40.00	120.00
5	制片机	2.00	20.00	40.00
6	连续灭菌机	2.00	85.00	170.00
7	包装机	5.00	20.00	100.00
8	空压机	2.00	40.00	80.00
9	冷水塔	2.00	10.00	20.00
合计				4,020.00
二、检测设备				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	耐磨测试仪	2.00	20.00	40.00
2	测厚仪	2.00	2.00	4.00

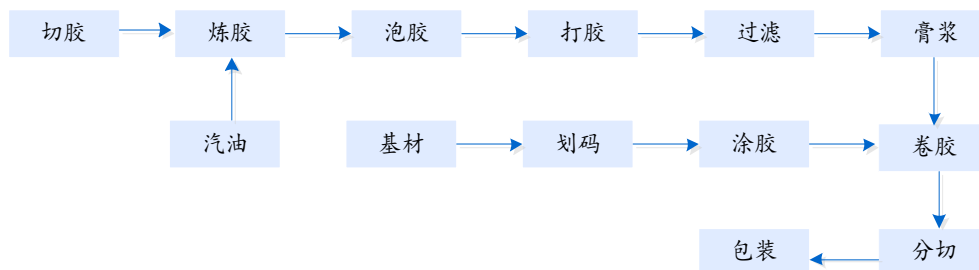
3	拉力试验机	2.00	5.00	10.00
4	烘箱	2.00	2.00	4.00
5	热封强度仪	2.00	10.00	20.00
6	熔融指数测试仪	2.00	10.00	20.00
7	光度测试仪	2.00	5.00	10.00
8	显微镜	2.00	2.00	4.00
9	静电测试仪	2.00	2.00	4.00
10	张力计	2.00	2.00	4.00
11	热滑动测试仪	2.00	10.00	20.00
合计				<b>140.00</b>
<b>三、环保设备</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	VOC 废气处理系统	1.00	300.00	300.00
2	VOC 在线监控设备	1.00	50.00	50.00
合计				<b>350.00</b>
<b>四、研发设备</b>				
序号	设备名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	实验涂布机	2.00	280.00	560.00
合计				<b>560.00</b>
<b>五、办公设备</b>				
序号	项目名称	数量①	单价②	金额③=①×②
1	电脑	45.00	0.50	22.50
2	办公家具	1.00	20.00	20.00
3	其他	1.00	20.00	20.00
合计				<b>62.50</b>

### ③铺底流动资金

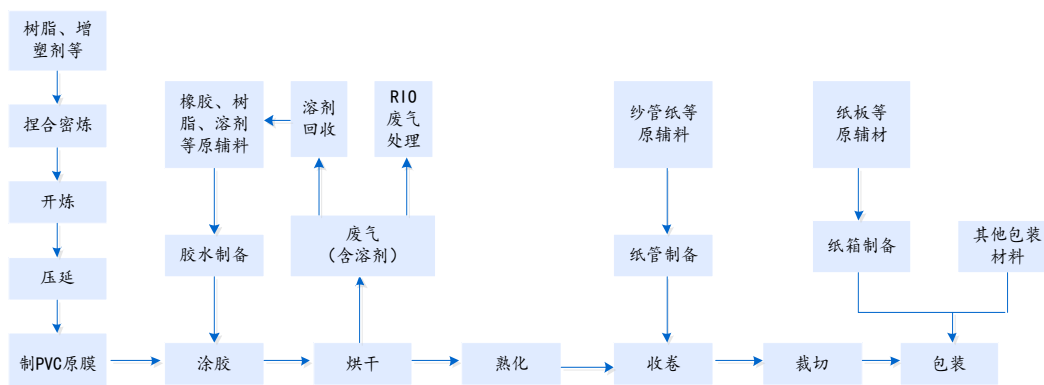
经测算，本项目铺底流动资金 1,242.91 万元，占项目总投资的 12.07%；本募投项目铺底流动资金和项目建设预备费等由公司自筹资金解决。

## 7、项目工艺技术方案

本募投项目产品医用胶带制造工艺流程具体如下：



本募投项目产品汽车线束制造工艺流程具体如下：



## 8、项目环保建设情况

本项目产生的污水主要为设备、地面冲洗废水和生活污水，经污水处理站专业技术处理后纳入园区污水管网。食堂操作间的含油污水经隔油池处理后排入厂区污水管道，集中在厂区内的污水处理站进行处理，达到国家《污水综合排放标准》三级排放标准后排入市政污水管网。

本项目胶带的涂布、烘干工序中会产生有机废气，项目所采用的胶水为环保型胶水，具有固化速度快、粘结强度高、低气味等优点，项目废气产生量相对较少。本项目拟在各产气点均设置顶部集气罩，收集的气体处理后分别通过高排气筒直接外排。本项目产生的固体废弃物主要是边角料和生活垃圾，处理方式为按危废和一般固废分类处理。

## 9、项目经济效益概况

根据项目投资现金流量分析，本募投项目主要经济效益评价指标为：项目达产后年均销售收入 15,217.20 万元，年净利润为 1,664.00 万元，财务内部收益率

(所得税后) 16.53%，投资回收期(所得税后) 7.60 年，本项目各项财务评价指标良好，具有良好的经济效益和社会效益。

## **(四) 补充流动资金**

### **1、项目概况**

公司在综合考虑行业现状、财务状况、经营规模、市场融资环境以及未来战略规划等自身及外部条件的基础上，拟将本次发行募集资金中的 10,000.00 万元用于补充流动资金，占公司本次发行募集资金总额的 19.23%。本次公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》、《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》等关于募集资金运用的相关规定，具备必要性和合理性。

### **2、项目实施的必要性和可行性**

#### **(1) 公司业务规模的扩张对流动资金需求增大**

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司营业收入规模分别为 141,019.39 万元、170,105.05 万元以及 214,425.73 万元，收入复合增长率为 23.31%，公司近年来营业收入保持较快的增长速度。随着公司业务规模的扩大，公司对资金的需求不断增加，本次发行补充流动资金，可以更好地满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，巩固公司市场竞争地位。

#### **(2) 优化资本结构，提高抗风险能力**

公司通过多年经营积累实现了持续稳定发展，但现有资本规模难以满足公司长远发展需求。本次可转债发行完成后，可以进一步优化公司资本结构，降低财务风险，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力和抗风险能力，为公司长期可持续发展奠定坚实的基础。

### 三、本次募集资金运用对发行人财务状况和经营状况的影响

#### (一) 本次发行对发行人财务状况的影响

本次可转债发行完成后,短期内公司的总资产、负债规模均将有所提升。本次公开发行可转债募集资金拟投资项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。可转债发行完成后以及转股完成之前,公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息,正常情况下公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息,公司营业收入规模及利润水平将随着募投项目的实施有所增加。

本次发行募集资金到位后,可能短期内会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定幅度摊薄,但本次可转债募集资金投资项目符合国家产业政策要求和胶带行业发展趋势,随着本次募投项目效益的实现,公司长期盈利能力将会得到显著增强,经营业绩预计会有一定程度的提升。

#### (二) 本次发行对发行人经营管理的影响

本次募投项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募投项目与公司主营业务密切相关,对公司业务结构不会产生重大影响,本次募投项目的实施有利于公司把握胶粘带行业市场机遇,进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力,巩固公司行业地位,为提升盈利水平开拓新的空间。本次募投项目完成后,公司资本实力将显著增强,产品结构将进一步得到优化,有利于公司盈利水平的持续提升,符合公司长远发展目标和全体股东的根本利益。

### 四、募集资金投资项目实施引发的关联交易

公司不会因本次募集资金投资项目产生新的关联交易。

## 第七节 备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外,本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处,供投资者查阅:

### 一、备查文件

- (一) 公司最近三年及一期的财务报告或审计报告;
- (二) 发行保荐书;
- (三) 内部控制鉴证报告;
- (四) 最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的鉴证报告;
- (五) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项鉴证报告;
- (六) 法律意见书及律师工作报告;
- (七) 资信评级报告;
- (八) 资产评估报告;
- (九) 抵押担保合同;
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查时间及查阅地点

自本募集说明书摘要公告之日起,投资者可至发行人、主承销商住所查阅本次发行相关的募集说明书全文及备查文件,亦可在中国证监会指定网站查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。



（本页无正文，为《上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司



2020年12月4日