

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资金使用 可行性分析报告

日期：二零二一年十月

为充分发挥企业经营优势，把握市场机遇，提高公司核心竞争力，培育新的利润增长点，上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“永冠新材”）拟通过公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。

如无特殊说明，本募集资金使用的可行性分析报告采用释义与《公开发行可转换公司债券预案》释义一致。

一、本次募集资金使用投资计划

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 77,000.00 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	江西连冠功能性胶膜材料产研一体化建设项目	37,662.26	32,000.00
2	江西永冠智能化立体仓储建设项目	18,415.00	18,000.00
3	全球化营销渠道建设项目	17,202.40	9,500.00
4	补充流动资金	17,500.00	17,500.00
合计		90,779.66	77,000.00

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的的基本情况

（一）江西连冠功能性胶膜材料产研一体化建设项目

1、项目总体概况

项目建设地址：江西省抚州市东乡区经济开发区渊山岗工业园

建设单位：江西连冠新材料科技有限公司

2、项目建设内容

本项目计划总投资 37,662.26 万元，计划使用募集资金 32,000.00 万元。本项目将重点发展消费电子胶粘材料、功能性保护膜、OCA 光学胶膜、车用胶粘新材料等功能性胶膜材料。

3、项目实施的必要性分析

（1）布局高性能新材料产品，满足下游市场发展需求

随着技术的不断创新发展，胶粘带的应用领域以及功能亦在不断扩大。从医用膏贴、遮蔽保护、包装封箱等民用消耗品到电气设备、电子产品的原材料，胶粘带从密封、连接、固定、遮蔽保护等基本功能扩展到导电、绝缘、抗 UV、导热等多种复合功能，胶粘带已经从传统的胶粘材料制造业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。随着工业 4.0 时代的到来，各行各业都在加速升级，新一代信息技术、航空航天装备、汽车、电子元器件制造和节能环保、新能源等领域的发展，为我国新材料产业提供了广阔的市场空间，同时也对新材料产品的质量、性能、环保等各方面提出了更高的要求。胶带在深入百姓日常生活的同时，也在现代工业生产过程中发挥着日益重要的作用，其技术要求、性能要求正在不断的提高。

（2）深化公司产品应用链条、优化现有产品结构

在快速变化的市场环境下，多产品线经营已成为企业广为采用的经营策略，通过产品线的不断丰富和延伸，可以开拓更多的市场应用，以避免单一经营的风

险，提升公司整体竞争水平。同时，在我国产业结构调整 and 升级的大背景下，胶粘材料行业的行业整合和升级也将提速，规范化运转、能够持续研发新技术新产品的企业将更具市场竞争力。

目前公司的主要产品为民用型胶带，但是民用胶带市场竞争相对较为激烈且以价格战为主，因此，胶带生产企业若想取得较高的利润必须向中高端产品发展和转型。未来，公司将立足根本，在将民用胶粘产品不断优化、做大做强的基础上，积极开发可降解胶粘材料、车用胶粘新材料、消费电子胶粘材料等相关中高端胶粘材料产品，深化公司产品应用链条，培育及储备公司中长期新的业务增长点。本项目计划生产的消费电子、汽车工业、显示面板等应用领域的产品，将为公司建立高附加值的胶带产品结构奠定基础，进一步优化公司产品结构，助力公司转型升级。

（3）把握行业发展机遇，加快实现进口替代

经过 30 多年的发展，我国目前已成为全世界最大的胶带生产国，并有着巨大且逐渐成熟的市场。在中低端胶带市场，国内厂商凭借成本优势，快速发展壮大，占领了大部分中低端市场。但是在高附加值的中高端产品领域，由于其有较高的技术含量，生产工艺较为复杂，对生产设备有较高的要求，加之国内胶带企业研发能力有限，因此国内中高端胶带产量较低。美国 3M、德国汉高、TESA（德莎）、日东电工、日本 Lintec（琳得科）等国际胶带制造企业，凭借悠久的历史、雄厚的技术实力以及品牌优势，基本垄断了电子、汽车等行业使用的中高端市场，引领着整个行业的发展方向。

总体而言，胶粘带行业呈现出中高端市场产品主要被国际领先企业占领、中低端市场竞争激烈的竞争格局。虽然国内部分企业在个别胶带产品上已经可以和国外企业进行竞争，但总体而言还存在较大差距。因此，公司将通过本次募投项目积极布局汽车、电子、新能源电池等高端工业胶带领域，紧握行业升级发展机遇，加强产品、技术、工艺和设备创新，力争在高端胶带市场占有一席之地，早日实现国产替代。

（4）完善全国产业基地布局，提升产业协同效应

目前随着消费电子、汽车工业、显示面板、新能源等下游领域客户技术创新和产品创新的加快，行业内企业必须紧跟客户发展需求，了解客户问题痛点，提供定制化的产品，方能在市场中立足。除此之外，中高端胶带产品的生产具有较高的技术含量，基材、胶粘剂、离型剂的组合以及涂布工艺的不同都会对产品的性能和稳定性产生影响。面对不同的使用场景和不断变化的客户需求，公司需要设计和生产出符合特定要求的产品，因此强大的技术团队和较高的研发投入是保证公司可以赢得客户信赖的前提。

为加快生产速度、提高生产质量，公司需要花费大量时间和物料投入来探索新工艺、调试新设备，因此公司需要具有足够的经验和操作能力的研发人员。通过本募投项目的实施，公司将建立设施完备的研发环境，吸引更多优秀的技术研发人才加入，培养更多的新材料领域高端专业技术人才，保证公司研发团队的人才储备和持续发展。

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

随着经济全球化进程的加快、科技的创新进步，胶粘带的下游应用领域日益拓展，广泛用于电子、通信、包装、建筑、造纸、木工、航空、航天、汽车、纺织、冶金、机械、医疗等行业。本次募投项目公司产品主要应用于消费电子、显示面板、汽车工业等领域，近年来，相关领域均保持良好的发展态势，为本次募投项目的产品提供了广阔的市场空间。

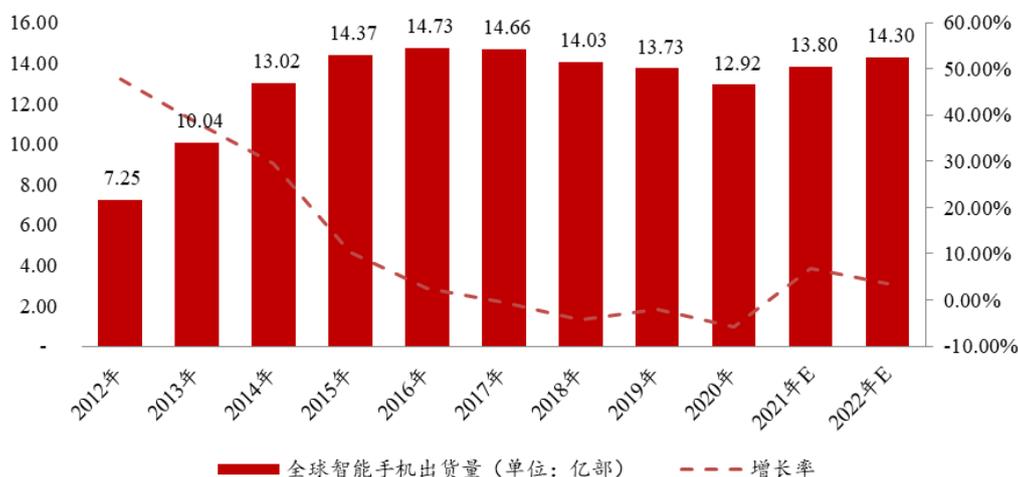
①消费电子胶粘材料

A、智能手机

在电子信息技术和互联网通信技术快速发展的背景下，以智能手机为代表的移动终端设备不断进行的改革升级，尤其是依托于 4G 技术的普及覆盖，极大促进了智能手机的快速发展。据 IDC 数据显示，2017 年以来智能手机普及度达到高点，全球智能手机出货量出现了首次同比下降，受新冠疫情影响，2020 年全球智能手机出货量进一步降至 12.92 亿部。但随着疫情影响逐步减弱，加之 5G

技术持续普及，智能手机市场新一轮置换热潮正如火如荼。IDC 预计 2021 年、2022 年全球智能手机出货量将触底反弹，2022 年出货量将达 14.30 亿部，回归历史高位水平，且 5G 手机份额将超过 4G 智能手机。

图：2012-2022E全球智能手机出货量变化示意图



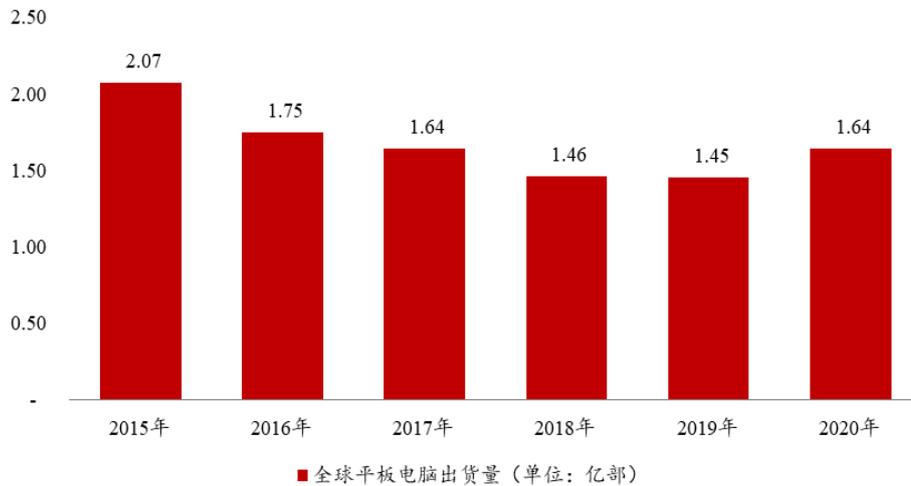
数据来源：IDC

未来，在全球智能手机出货量整体态势向好背景下，智能手机将有效带动上游功能性材料市场的快速增长。与此同时，以智能手机为代表的智能电子产品通常间隔一至两年即进行一次较大规模的性能和功能更新，产品的快速更新换代也直接将促进消费电子领域功能性材料的发展。

B、平板电脑

平板电脑亦是功能性材料的重要应用领域，其市场发展在一定程度上影响着功能性材料的市场需求变化。受疫情影响，居家办公娱乐、在线教育等市场快速发展，推动平板电脑出货量增长。根据 IDC 发布的数据显示，2020 年度全球平板电脑出货量达 1.64 亿台，同比增长 13.6%。其中，苹果公司以 0.53 亿台的出货量占据全球平板电脑 32.5% 的市场份额，位列全球第一，三星、华为、联想、亚马逊等企业紧随其后，占据全球平板电脑出货量的前五位。

图：2015年-2020年全球平板电脑出货量情况



数据来源：IDC

展望未来，平板电脑市场具有较大的发展潜力。2019年是5G商用元年，5G通信提供了至少十倍于4G通信的峰值速率、毫秒级的传输时延和千亿级的网络连接能力，其中一个重要的应用场景是视频流媒体应用。与手机相比，高速而且高清的流媒体应用在平板电脑上更能发挥作用。此外，随着信息云处理、VR技术等新一代信息技术的不断创新发展，平板电脑在多媒体教育、商务办公、无线家庭娱乐等领域将占据一定的市场空间。

C、智能可穿戴设备

智能可穿戴设备是指应用穿戴式技术将各类传感、识别、连接和云服务等技术综合嵌入到人们的眼镜、手表、手环等日常穿戴的设备中，来实现用户生活管家、社交娱乐、健康监测等功能，包括耳戴设备、智能手表、智能手环、智能眼镜等，其中耳戴设备、智能手表为目前可穿戴设备主要产品形态。可穿戴智能设备可通过软件支持、数据交互、云端交互等方式实现强大的功能，对消费者的生活、信息交互方式带来巨大的改变。

图：2017年-2020年全球可穿戴设备出货量



数据来源：IDC

近年来，随着芯片技术、蓝牙连接传输技术、传感器技术在可穿戴设备的应用日趋成熟，可穿戴设备制造成本、价格不断降低，功能愈发丰富，出货量持续提升。据 IDC 数据显示，2020 年全球可穿戴设备出货量达 4.45 亿台，同比增长 28.38%，保持快速增长态势。

②功能性保护膜

功能性薄膜材料是具有抗刮伤、抗静电、耐高温、耐高湿度、耐化学药品性、耐油性、阻隔等一种或多种特定功能的涂层复合材料，常作为制造各种装备的核心部件。功能性薄膜材料用途非常广泛，随着科学技术的不断发展，功能性膜材料下游消费电子、汽车、家用电器、医药、新能源锂电池、建筑节能、航空航天等众多领域均呈现增长态势，新领域、新产品的出现拓宽功能性膜材料的应用范围，应用价值进一步上升，行业对耐高温性、高透明、拉伸性、抗老化性、轻质等性能突出的功能性膜材料需求日益增长，满足不断提高的高清晰、广色域、显色度等光学显示要求。

保护膜作为主要功能性薄膜，用途非常广泛，目前已经开发出多种特种功能性薄膜，满足了不同领域的新颖要求，包括电器绝缘材料、电子、电器零件、电容器、液晶显示器等领域应用。保护膜主要应用于产品和部件生产制造或转移过程中，能有效防止人为划伤、设备划伤、灰尘进入以及避免化学物质或其他污染

等情况发生。

在电子产品及其组件在生产制造过程中，通常会使用各种功能性涂布胶膜作为保护膜，如玻璃切割、打磨，玻璃工作切割的微刻蚀，ITO 导电膜加工，笔记本电脑导光板、偏光膜的加工和组装过程，PCB 和 FPC 生产过程等。在各种电子产品转移、出库、运输过程中往往也需要保护膜，以防止产品刮花、损毁。除此之外，保护膜还可以用于电子产品外观的保护，如手机出厂的屏幕保护等。未来，随着全球范围内功能性薄膜材料行业研究的深入及产业化程度的提升，产品种类进一步丰富，功能性保护膜的应用领域将会持续深化，个性化、高端化的产品将逐渐获得更广阔的应用空间。

③OCA 光学胶膜

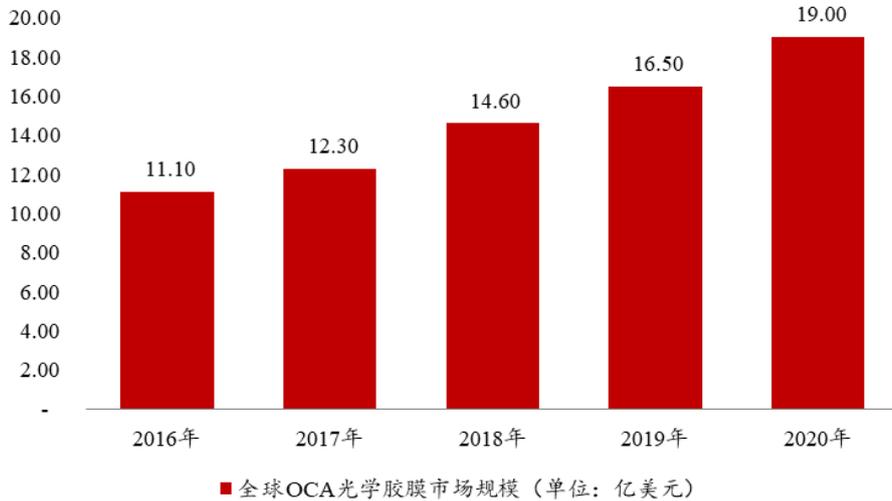
OCA（Optically Clear Adhesive）光学胶膜是将液态光学丙烯酸胶无基材涂布或在特殊基膜上涂布成为固态光学胶带，其上下底层各贴合一层光学离型膜的一种膜状光学双面胶带，主要用于粘团结触控显示屏和其它透明光学元器件，具有高洁净度、高透光率、低雾度、多种介电常数、高粘着力、不黄变、无晶点、无气泡、耐水性、耐高温、抗紫外线等优点。

在粘团结触控显示屏、光学元器件的工序中，OCA 光学胶膜在显示亮度、发光损失、对比度、改善触控响应等方面明显优于其它材料，是目前触控显示屏的最佳粘团结膜，广泛应用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备以及汽车车载显示器等终端产品中，该等产品屏幕普遍对亮度、对比度、视角、清晰度、触控体验等具有较高要求，因此，OCA 光学胶膜作为触控显示屏中的关键光学材料器件之一，其品质的高低直接影响终端产品的显示图像外观视觉、触控体验和终端质量。

根据赛瑞研究的数据显示，2019 年度全球 OCA 光学胶市场规模约为 16.5 亿美元，预计 2020 年度将达到 19 亿美元，2016 年度-2020 年度平均复合增长率为 14.46%。截至目前，OCA 光学胶膜产品在智能手机、平板电脑及笔记本电脑领域应用较为广泛，随着智能穿戴设备、汽车智能座舱、智能家居等新兴产业的创新和发展，将为触摸显示屏设备市场提供新的行业增长动力，推动作为触摸显

示屏关键性器件之一的 OCA 光学胶膜市场需求上升，OCA 光学胶膜产品的应用领域能够得到进一步拓展。

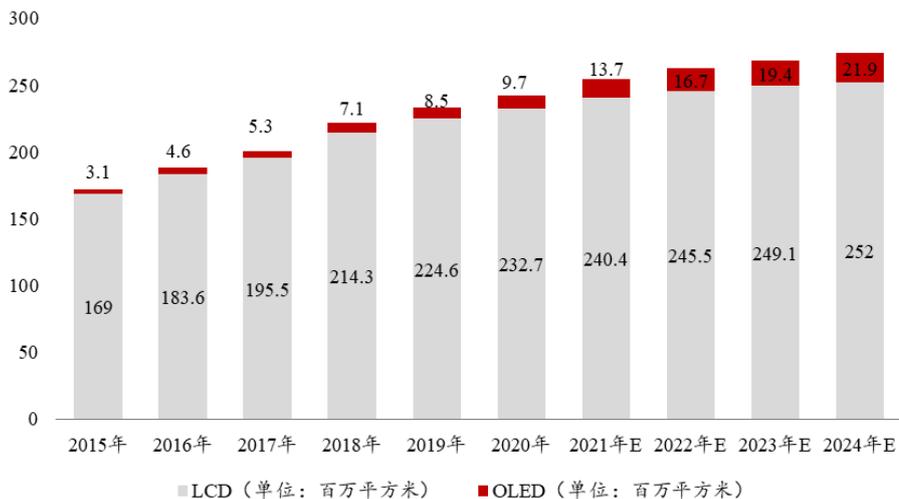
图：2016年-2020年全球OCA光学胶膜市场规模预测



资料来源：赛瑞研究

随着全球智能终端持续普及，出货量不断增长，显示面板作为智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能家电、可穿戴设备等需显示功能的智能终端的关键部件，受上述领域快速发展的积极推动，显示面板市场供需体量持续提升。根据Frost&Sullivan 数据显示，2020 年全球显示面板产量为 242.4 百万平方米，同比增长 3.99%，同时预计未来将保持稳步上升态势，预计到 2024 年产品将达 273.9 百万平方米，2020 年至 2024 年期间年复合增长率为 3.10%。

图：2020-2024年E全球显示面板产量变化情况



数据来源：IDC

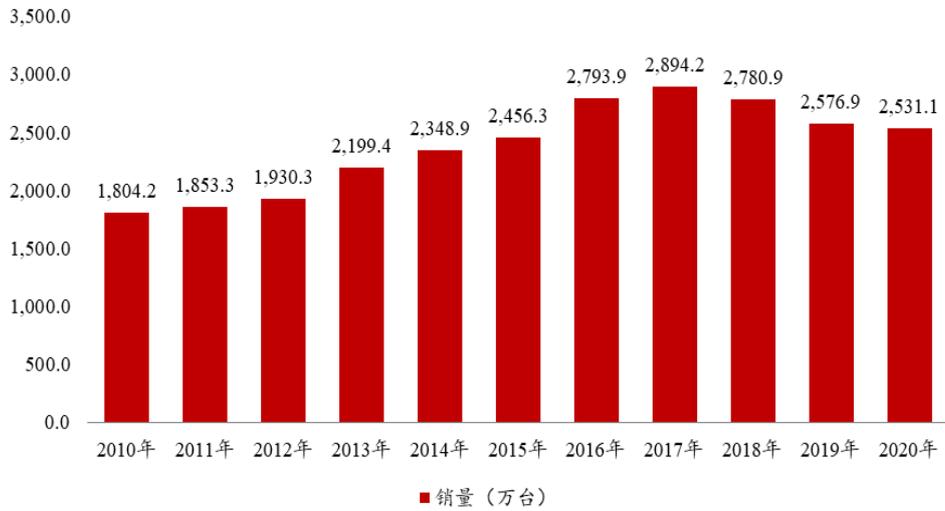
目前，LCD 显示面板已处于成熟发展期，仍然属于显示面板市场的主流产品，与此同时，相较于传统的 LCD 显示面板，OLED 无需背光灯，具有自发光特性，凭借此技术生产出的显示面板具有高亮度、高对比度、高清晰度、宽色域、低功耗、超薄等突出优势，已逐渐成为下一代主流的显示技术，正处于快速增长阶段，有望成为未来显示面板市场增长新驱动力。因此，未来在智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能家电、可穿戴设备等需显示功能的智能终端市场稳步发展态势下，全球显示面板产业亦将稳步增长并将持续带动国内上游 OCA 光学薄膜等功能性材料需求的增长。

④ 车用胶粘新材料

近年来，伴随着胶带技术水平的不断提升以及我国汽车产业的持续发展，已有较多品类的胶带产品广泛应用于汽车的组装、喷漆装饰等多种领域，主要起到分色、遮蔽、线束固定、连接保护等功能作用。其车用胶粘新材料具有更好的外观质量和使用寿命，可以粘结不同种类的材料，消散热膨胀系数不同而引起的形变和应力；能对胶接表面提供保护，防止化学或电位腐蚀的发生，具有操作方便、胶粘迅速、外表美观的优势。

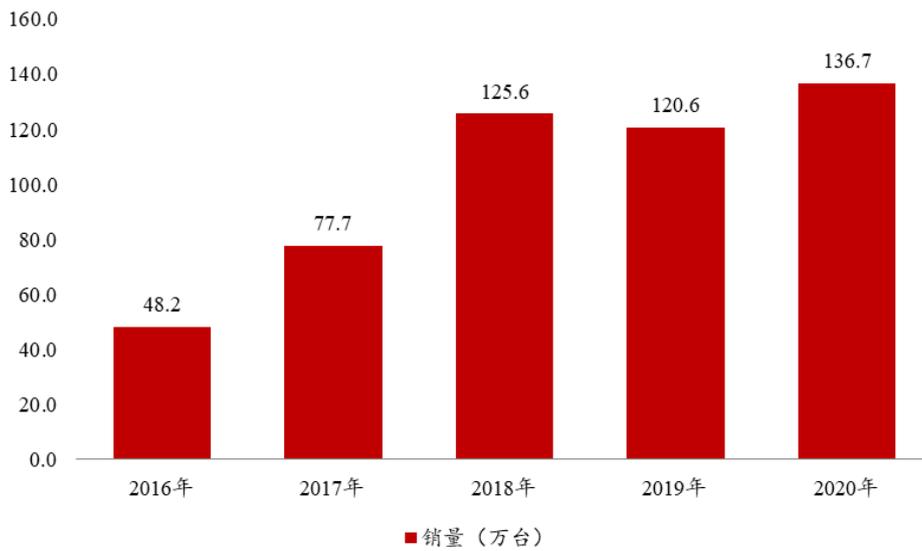
在汽车领域，我国汽车市场已经从体量高速增长期转向结构转型升级期，根据中国汽车工业协会的数据统计，2020 年度全国汽车累计产销量分别完成 2,463 万辆和 2,531 万辆。根据中国汽车工业协会统计数据显示，我国新能源汽车销量已从 2011 年度的 0.82 万辆增长至 2020 年度的 136.7 万辆，年均复合增速高达 76.56%，并且自 2015 年起连续五年产销量居世界首位。工业和信息化部颁布的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》提到：“到 2025 年，新能源汽车市场竞争力明显提高，动力电池、驱动电机、车载操作系统等关键技术取得重大突破。新能源汽车新车销量占比达到 20% 左右。届时，我国新能源汽车销量将达到 750 万辆。”

图：2010年-2020年我国汽车销量及产量变化示意图



资料来源：中国汽车工业协会

图：2016年-2020年我国新能源汽车销量（万台）



资料来源：中国汽车工业协会

根据国家统计局数据显示，截至2020年末，我国民用汽车保有量达2.81亿辆，同比增长7.41%，处于稳步增长态势，但是我国千人汽车保有量与发达国家相比仍存在较大差距，尤其在三、四线城市和中西部地区人均保有量偏低，随着居民收入水平提升，汽车市场仍具备强劲的内生发展动力。未来，汽车产销量逐步恢复性增长以及汽车保有量的持续提升，将为车用胶粘新材料产品创造广阔的市场需求空间。

因此，消费电子、汽车工业等下游市场的不断升级和发展，为本募投项目的产品提供了广阔的市场前景，亦为产品产能消化提供了有力保障。

（2）公司具备智能制造基础和成熟的生产工艺经验

我国工业正处于转型升级的攻坚时期，近年来，公司积极响应国家智能制造战略要求，推动公司向自动化、智能化、信息化革新发展。目前，公司拥有 1,400 余亩信息化管理、流水化作业、规模化生产的智能制造生产基地，产业链涵盖纺织、特种纸制造、特种膜制造、PVC 膜压延、高精度涂布、防渗上硅、印刷包装等多个环节，通过引入自动化设备和信息化系统，已实现部分生产、物流等环节自动化、智能化。

除此之外，公司生产管理人员具备丰富的管理经验，生产工人能够熟练掌握涂布、涂胶、烘干、复卷和裁切等工艺环节的操作流程，并通过不断细化生产工艺、操作流程，在产品生产过程中通过总结经验和创新，能够及时察觉生产过程出现的各类问题，保证高效率、高质量生产。如果需求的产品为非标准化的定制产品，公司还会要求技术部参与生产过程，对生产工艺进行调整。

因此，公司长期积累的成熟生产工艺经验以及智能制造基础，能够为本次募投项目的顺利实施提供有力保障。

（3）公司具备扎实的研发技术基础

核心技术积累和持续技术创新是企业取得竞争优势的关键因素之一。公司自成立以来，一贯重视新技术、新产品的研发设计，积累了丰富的技术研发经验，取得了丰富的研究成果，涉及基材制备、胶粘剂制备、涂布等多个关键工艺步骤，并且研发了拥有自主知识产权的关键生产设备。公司自主研发布基胶带、新型高性能胶水等新工艺、新技术，在生产关键领域获得了国家多项发明专利，不断引领胶粘行业先进制造水平。在特种中高端领域，公司持续推进产品结构升级，加速高端领域应用拓展。

公司通过近 20 年发展，在胶水制备和基材、胶水、被粘物的匹配方面具有深厚的技术积累，形成了庞大的参数空间和匹配数据库。公司系上海市高新技术

企业、上海市科技小巨人企业、上海市企业技术中心企业，在产学研方面与华东理工大学开展技术合作。截至 2020 年末，公司共拥有 11 项发明专利技术、10 项实用新型专利、8 项外观设计专利、6 项高新技术转化成果（包括高持粘力布基胶带、再剥离力布基胶带、强抗拉强粘力天然橡胶布基胶带、高初粘螺旋型清洁胶带、热熔环保型不留残胶布基胶带）。雄厚的技术研发实力为本次募投项目提供了扎实的基础。

5、项目备案及环评情况

截至目前，本募投项目已完成项目备案，环评手续正在办理中。

6、项目建设期

本项目建设期为 36 个月。

（二）江西永冠智能化仓储建设项目

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

本项目计划总投资 18,415.00 万元，计划使用募集资金 18,000.00 万元。本项目具体包括智能化立体仓库新建和成品立库重建。本项目将引进自动化、智能化仓储物流设备和信息系统，建设智能仓储中心，提高仓库利用率，以满足公司未来业务增长的需要。

3、项目实施的必要性分析

（1）提高仓库利用率，满足业务规模扩大的需要

目前，公司产业链较长且产品种类较多，因此原材料、半成品、成品的品类众多，加之产品占地空间较大、传统堆放方式利用率低等问题，公司对于仓库的

存放和周转能力需求较大。同时，随着公司规模扩大以及产品品类的拓展，公司业务订单需求不断增加，产能不断扩张，导致现有仓储容量及库存能力已基本处于饱和状态，不能满足公司现有产品以及未来工业用产品、环保型产品的中长期发展规划。因此，公司需要引进仓储物流自动化、智能化设备及相应的信息系统，建设智能仓储中心，解决仓储利用紧张和扩容需求问题。

本次募投项目的实施，公司将新建智能立体仓库，用于存放原纸/原膜等原材料、半成品及成品，配套引进智能货架系统、智能搬运设备等高效智能化的仓库物流设备，实现对仓库空间的科学利用，增大库存容积，实现仓储空间利用率最大化，以满足公司未来业务增长的需要。

（2）提高生产效率，实现降本增效

传统仓储模式下，货物的出入库、盘点、装卸及订单记录工作均由人工进行处理，人工依赖程度较高，管理难度较大。在当前劳动力资源短缺、劳动成本逐步升高的情况下，可能会制约公司未来盈利水平的提升，同时人工处理可能会出现操作误差，工作效率相对较低。如果采用智能立体仓库，通过将仓储货架技术和自动化科学技术结合实现仓库智能工作，可以始终保持仓库精准、高效的运营状态，有效提升货物流转效率和仓库运营效率。

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 年度至 2020 年度，我国 16 岁-59 岁的劳动年龄人口由 9.2 亿人下降至 8.8 亿人；2013 年度至 2020 年度，我国城镇私营单位就业人员年平均工资由 32,706 元增长至 57,727 元。近年来“用工难”与劳动力成本上升，倒逼传统工业企业向智能制造方向发展。

因此，本次募投项目公司将引入货架系统、堆垛机系统、输送机系统、机械手系统等智能化设备设施，构建立体式智能仓储，实现生产制造、出入库、物料管理的自动化、智能化，大幅提升物料周转效率，减少仓储、搬运、统计方面的用工数量，进一步降低人工费用率，提升公司产品竞争力。同时，公司还将根据货物信息、公司订单等数据信息，对合理安排货物存储，不断提高物流仓储的高

效性，降低仓储物流成本；本项目将深化信息化软件应用，公司产品将从原料、在制品、成品等方面采用二维码统一管理，实现物料自动输送到生产线，进一步实现信息自动抓取、自动识别、自动预警及智能管理，对实现公司仓储管理效率的提升以及成本的控制具有重要意义。

（3）引入仓储管理信息化系统，实现精准运营

随着信息技术的迅速发展，信息化建设成为促进企业发展、提高企业经营管理水平和综合竞争实力的一个重要手段。信息化系统的建设不仅可以为企业的系统化、制度化和流程化的基础支持，全面规范企业的运营体系，提高管理工作效率；还能加强各职能部门之间的协同运作，提高信息数据衔接的紧密程度，保证企业在竞争日益加剧的市场环境中稳定发展。

本次募投项目，公司将建立智能立体仓库，同时配套引入 WMS 仓储物流管理系统、WCS 仓库控制系统等，协调物流设备之间的运行，实现对仓库作业的结果记录、核对和管理，加强对仓库作业过程的指导和规范，不但对结果进行处理，而且可以通过对作业动作的指导和规范，保证作业的准确性、速度和相关记录数据的自动录入计算机系统，以此增加仓库的效率、管理透明度、真实度，实现精准运营。

（4）满足产能释放需求，助力智能制造战略布局

推动企业向自动化、智能化和信息化发展，是我国传统工业升级改造的必经之路，对于破解当前产业发展瓶颈，实现工业转型升级，具有十分重要的意义。智能制造作为制造业的未来发展趋势，胶带行业内主要企业均已在信息化与智能化工厂建设领域进行战略布局。随着公司业务规模的扩张，为支撑公司产能进一步释放，减少用工、招人以及管理压力，公司需要建设智能仓库，以进一步提高物料流转效率，满足公司中长期的产能规划以及智能制造战略布局。

本项目建设过程中，公司将引入 AGV 系统、提升机、RGV 小车等自动化设备，建立三座智能立体仓库，满足未来原材料、半成品和成品的仓储需求，实现

部分产品的自动仓储及流转，从而替代大部分人工操作，为公司实现“三年小变化、五年自动化、十年智能化”的目标打下坚实基础。

（5）本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县经济技术开发区，抚州是我国长江中游城市群重要成员，2020年度全市实现生产总值1,572.51亿元，同比增长4.08%，抚州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。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。因此，本募投项目的建设可以促进当地经济和社会发展。

4、项目实施的可行性分析

（1）本项目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《十四五智能制造发展规划》明确指出：“以新一代信息技术与先进制造技术深度融合为主线，以提升创新、供给、支撑能力和应用水平为着力点，加快构建智能制造发展生态，深入推进制造业数字化转型、智能化升级，为促进制造业高质量发展、加快制造强国建设、构筑国际竞争新优势提供有力支撑”。本项目可以助力公司逐步实现装备智能化、生产智能化、服务智能化和管理智能化，符合国家和地方的产业政策，智能化仓储的建设将促进公司不断提高智能制造水平，增强综合竞争力。

（2）公司具备较为丰富的智能立体仓库建设经验

公司已经通过引入货架系统、堆垛机系统、输送机系统、机械手系统等自动化、智能化设备，建立了两座立体智能仓库，同时搭配仓储管理系统，将配载技术、配载线路优化技术、装卸技术、包装技术等相结合，极大地提高了物资管理效率，大大降低了物资管理成本。利用高层货架储存物料可以最大限度的利用空间，大幅度的减少地面使用面积，降低土地使用成本，与传统仓库相比，节约用

地面积 40%以上，能够实现良好的经济效益。公司目前已在硬件选用、软件导入以及建设标准方面积累了较为成熟的经验，可以为本次募投项目智能化仓库的建设提供经验支持。

（3）公司具备较强的信息化管理能力

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。多年以来，公司高度重视企业管理体系建设和完善，设置了完善的管理组织结构，制定了严格的管理制度，坚持实施高标准的管控程序。公司从业务开展和产品与服务执行的特点出发，在总经理下设研发中心、生产中心、销售中心、联合采购中心、安环部等部门，各部门组织分工明确、相互协同，保证工作的有效执行。

在公司支持部门层面，公司的财务中心、行政中心、企划和 IT 部等，为公司业务部门正常持续运作提供有效的财力、人力和信息化方面的支持。公司现有的管理团队具有丰富的行业管理经验，理解胶粘材料行业并具有前瞻性视野和开拓精神。公司的管理团队和核心业务团队经过多年的共同创业，形成了较强的凝聚力。完善的组织管理结构和管理体系为本项目的实施提供了管理经验和组织体系支持，有助于在项目实施过程中快速、高效的搭建管理组织架构，并在人才、财务等方面进行支持配合，确保本募投项目高效、有序实施。

5、项目备案情况

截至目前，本募投项目涉及的项目备案手续等尚在办理之中。

6、项目建设期

本项目建设期为 27 个月。

(三) 全球化营销渠道建设项目

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

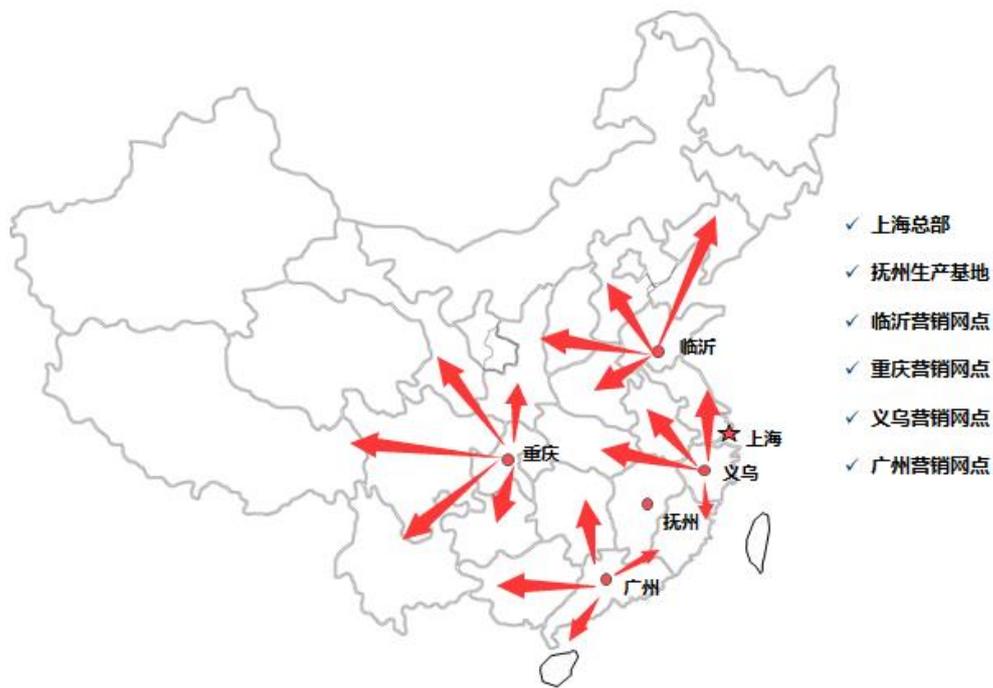
本项目计划总投资 17,202.40 万元，计划使用募集资金 9,500.00 万元。

3、项目实施的必要性分析

(1) 缩短产品供货周期，增强综合供货能力

国内市场方面，由于公司产品销售具有区域半径特征，随着行业市场竞争日益激烈，为进一步争夺下游市场，公司需不断加强综合供货能力，构建稳定的供应链平台，以此降低运输成本及提高售后服务水平，保证产品质量的稳定性，从而进一步满足客户需求。国外市场方面，公司计划以美国为跳板，将产品辐射渗透到北美和南美市场，之前南美市场的货物从中国运出，需要 60-70 天的周期甚至更长，但从美国仓库发出可以将运输时长缩短至 20 天左右。同时，由于受到疫情的影响，商超对集装箱的货量有所限制，不利于公司产品的销售，如果公司设立美国仓库，能够有效解决集装箱限制问题。

公司将通过本募投项目在国内广州、义乌、临沂、重庆等重点城市建立营销网点和分仓，国外重点布局美国市场；营销网点配备送货车、货架、铲车、硬件等配套设施，引入销售经理、地推人员等工作人员，建立仓储、销售、配送一体化服务，打通终端通道，增强公司综合供应能力，提高市场竞争力。



(2) 扩大公司销售网络辐射区域，提高公司市场竞争力

我国胶带生产企业主要集中在长三角、珠三角等经济发达、产业集中、交通物流便捷的地区。目前除东部沿海地区胶带使用量持续增大外，西北部、西南部、中部正处于开发阶段，随着时间的推移和当地工商业的发展，胶带的销售市场孕育的巨大的商机必将进一步凸现。从全球范围来看，亚洲为最大的胶粘带生产和应用市场，北美为第二大市场，欧洲为第三大市场，美国、日本、欧盟等发达国家和地区的胶带类产品需求很大，该等国家和地区每年向中国大陆进口数量颇大的胶带。本次募投项目实施后，公司将在广州、义乌、临沂、重庆等国内重点区域以及美国达拉斯等地建立销售网络，完善公司销售服务体系，进一步扩大公司辐射区域，提升公司市场竞争力。

(3) 加强公司自主品牌影响力，提升市场知名度

目前我国胶粘带行业的基本特点是市场参与者数量众多，行业整体集中度较低，呈现“大行业、小企业”竞争格局，市场对于产品的品牌意识薄弱。对于公司而言，随着产品受到市场越来越广泛的认可，品牌建设对公司未来发展的影响显得尤为重要。截至目前，公司在业务平台建设与品牌推广力度等方面存在不足之处。随着公司业务规模的持续增长，公司现有销售网络建设与业务人员配置情

况已经难以满足公司的发展需求，对公司在新产品推广速度与客户资源开发力度等方面造成了一定影响。因此，公司需要加强品牌推广，提升市场知名度。

公司将通过本次募投项目加强市场宣传及市场互动，利用仓库、物流、营销人员，从着眼于开拓中小客户逐步实现全面的市场渗透，采用渐进式品牌推进策略，通过国内、国外市场营销网点的建设和渗透，不断加强“永冠”自有品牌宣传力度，向客户传递公司及产品的文化和理念，逐渐形成自己的品牌效应，为后续参与国际竞争和新产品推出提供强有力的支持。

（4）积极应对国际知名企业的竞争，力争实现进口替代

凭借悠久的历史、雄厚的技术实力以及品牌优势，胶带行业市场长期以来为国际知名企业（如美国 3M、德国汉高等）占据主导，目前，经过持续的技术突破，少数国内领先企业在一些中高端产品领域已经能够与国外品牌进行竞争，但由于其具有较高的技术含量，生产工艺较为复杂，对生产设备有较高的要求，加之国内胶带企业研发能力有限，导致国内企业的整体竞争力仍然相对较弱。除此之外，国内胶带产业缺乏国有知名品牌的拉动，国有胶带品牌建设任重道远。随着全球制造业中心逐渐向中国转移，公司下游市场产业随之向国内转移，为国内市场带来发展机遇。

本募投项目实施后，公司将积极树立自有品牌，在保持海外市场持续增长的同时努力开发国内市场，积极应对同行业国际知名企业的竞争，力争进一步提升公司在国内市场的影响力。

4、项目实施的可行性分析

（1）公司已形成全球化布局，为本次营销区域拓展提供良好的基础

公司是一家全球领先的综合性胶粘材料制造商，长期专注于各类民用胶粘材料、工业用胶粘材料的研发、生产和销售，截至目前，公司已在江西抚州、山东临沂、越南海防布局建设大型生产基地。自成立以来，公司累计服务的客户数量多达 26,000 余个，遍布全球 110 多个国家和地区。公司长久以来在国内外营销区域的拓展模式方面积累了丰富的经验，本次营销网点的选址和布局均经过精心

考量后确定，实施地具备较强的业务需求基础，项目切实可行。

（2）公司具备优质稳定的客户资源，拥有良好的品牌形象

凭借稳定的质量、性价比优势及敏锐的市场响应速度，公司的胶带产品受到国际同行业知名企业的认可，目前公司已成为众多国际知名品牌企业（如 3M、日东电工等）的长期合作伙伴，并与世界 500 强企业及境外上市公司、全球及当地有影响力的连锁超市以及快递、建材、汽车等行业知名公司建立了稳固的合作关系，并正在与多家知名汽车类、油漆类、软饮类企业洽谈业务合作。目前，公司各类民用胶粘产品产销量规模处于行业领先水平，在行业内保持着较高的知名度、美誉度和诚信度。公司专门设有品牌部进行国际品牌和国内品牌的平行推广运作，其中国内品牌推广方式包括新媒体推广如永冠抖音号、微信公众号等，通过每日更新产品数据信息进行线上宣传；国外品牌推广方式主要为线上，如脸书、领英等推广媒介，为公司塑造良好的品牌形象。

因此，公司长久以来积累的优质稳定的客户资源和良好的品牌形象，将为本次募投项目的实施提供强有力的保障。

（3）公司具备丰富的产品品类，产品市场认可度较高

公司凭借自身研发技术和创新能力，目前拥有行业内较为完善的产品品类，布基胶带、纸基胶带、膜基胶带三大类民用胶带优势品类实现基材制备、胶粘制备、涂覆等主要工艺的全产业链规模化生产，产品品质及交期稳定可控，可同时满足客户“多品类一站式采购”需求，能够显著提升客户采购效率，降低采购成本。目前公司在售胶带产品共有 61 个品类，累计超过 49,000 款，涵盖民用、汽车、医疗、消费电子等众多领域，能够满足不同区域、不同行业客户对于各种产品性能的需求，包括产品的初粘性、持粘性、解卷力、内聚力、耐高温性、平整度、光泽度、VOCs 要求等。

公司已通过 REACH、RoHS、SGS、CE、BV DDS 等产品检测认证，UL、CSA、JIS、BPS 等产品安全认证。公司已荣获上海市高新技术企业、省级企业技术中心、上海市科技小巨人企业、高新技术成果转化百佳企业、上海市认定企

业技术中心、上海市“专精特新”中小企业等多项荣誉和奖项。较高的产品市场认可度为本募投项目的实施提供了扎实的基础和保障。

(4) 胶带产品属于日常消费品，具有良好的市场前景

胶粘带应用范围广泛，从包装封箱、遮蔽保护、医用膏贴等民用消耗品到电子产品、医疗耗材等的原材料，适用于民用、汽车、医疗、消费电子等众多领域。同时公司进一步向工用市场领域拓展，不断拓展功能性胶膜材料的市场。根据 Marketsand Markets 发布的市场研究报告显示，2016-2021 年预计全球范围胶带市场规模将以 5.5% 的年复合增长率增长，从 2016 年的 473.3 亿美元增长到 2021 年 618.6 亿美元。假设未来四年间的复合增长率为 5%，预计 2025 年全球胶带市场规模有望达到 750 亿美元。对于国内市场，根据中国胶粘剂和胶粘带工业协会的数据，2016 至 2019 年国内胶带市场规模从 390.2 亿元增长至 465.5 亿元，复合增长率为 6.06%，2019 年中国胶粘带销售额达到 465.5 亿元，相较于 2018 年同比增长 8%。

未来，随着胶粘带及功能性膜材料应用领域的拓展以及产品应用的进一步升级，全球及国内市场仍将保持较高的发展速度，可以为公司产品提供广阔的市场空间，从而为本次募投项目的实施提供有力保障。

5、项目备案情况

截至目前，本募投项目涉及的备案手续已完成。

6、项目建设期

本项目建设期为 18 个月。

(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 17,500.00 万元

用于补充流动资金，占公司本次发行募集资金总额的 22.73%。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》以及《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使得对流动资金的需求增大

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司营业收入规模分别为 170,105.05 万元、214,425.73 万元、241,407.82 万元及 167,714.82 万元，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。公司通过本次发行可转债补充流动资金，可以更好地满足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，有利于巩固公司市场地位，提升综合竞争力。

(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、本次发行可转债对公司的影响分析

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资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。本次募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，有利于上市公司把握市场机遇，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。本次募集资金投资项目完成后，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。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的货币资金、总资产和总负债规模将相应增加，可为公司的后续发展提供有力保障。本次可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人未来陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

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市场发展趋势，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。

四、本次发行可转债的可行性分析结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。本次公开发行可转债完成后，公司资本结构得到优化，抗风险能力进一步提升。本次募集资金的运用有利于公司主营业务的发展，从长远看将有助于提高公司的持续经营能力和盈利能力，为公司的长远可持续发展夯实基础，符合上市公司及全体股东的利益。

上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司

董事会

2021年10月16日