

上海永冠众诚新材料科技（集团）股份有限公司

关于机构投资者调研的会议纪要

调研时间：2021 年 9 月 24 日

调研地点：永冠新材

调研方式：座谈

参与机构：华宝基金-曾豪、华宝基金-杨奇、华宝基金-王凌霄、广发证券-刘依文、广发证券-吴鑫然

公司参与人员：董事长吕新民、董事会秘书杨德波、总经理秘书鲁世祺

调研活动主要内容

第一部分：公司介绍发展概况、经营亮点、民用品类扩产情况、新板块事业部进展等，并展示特色产品。

第二部分：投资者与公司问答互动，主要提问及解答如下：

提问 1：公司几个新板块产品项目进展如何，预估哪些事业部较快见效，预估毛利率多少？

回答：公司目前孵化项目包括：可降解胶粘材料板块、车用线束胶带及胶粘新材料板块、消费电子胶粘材料板块、医用胶粘材料板块四大板块。以下将基于对四大板块六个事业部的团队搭建成熟度、配套项目建设进度、产品研发及认证进度、营销渠道建设进度等方面的进展，预估见效快慢，依次进行介绍。

1. 可降解胶粘材料板块-不干胶事业部：

该事业部主要产品为可降解不干胶，广泛应用于供应链标签、鞋服标签等领域，据中国胶粘剂和胶粘带工业协会数据，国内市场规模预估 100 亿元，全球预估 250 亿元。相关产品目前处于送样阶段，预计明年上半年可实现小规模产出，为加快进入市场，前期外购主要原材料，预计至 2023 年可实现全产业链自产，

形成规模产出，并显著增加利润。预计该事业部的毛利率比民用胶带略高。

2、车用线束胶带及胶粘新材料板块-线束胶带事业部：

该事业部主要产品有 PVC 线束胶带、绒布线束胶带、涤纶布线束胶带等，应用于汽车线束捆扎固定和保护等方面。据了解，单车用量预估 45-50 元，国内规模预估 15-20 亿元，全球规模预估 60 亿元左右。

该事业部相关产品已供货至吉利豪达等客户，目前合作规模尚小，预计后期将逐步扩大合作规模。同时，在配合通用和安波福的测试项目中，3,000 小时耐老化测试已经确认通过，公司将借此逐步与一批合资主机厂、一级供应商建立业务联系，预计该事业部明年上半年逐渐实现销售放量。预计该事业部的毛利率会显著高于民用胶带。

3. 消费电子胶粘材料板块-消费电子事业部：

该事业部主要产品有 PET 单/双面胶带、过程保护膜、锂电池终止胶带、框胶、易拉胶膜，应用于手机、平板电脑、笔记本电脑、电视、显示器等各类电子产品内零部件的固定、绝缘、遮蔽和保护等方面。

消费电子领域的胶粘材料大致可分为中低端和中高端两大类。中低端消费电子相关胶粘材料包括：PET 单/双面胶带、锂电池终止胶带、过程/出货保护膜、手机电池易拉胶膜、导电/绝缘胶带等，应用于家装、电子元器件、新能源电池等领域，进入门槛相对较低。公司目前已经进入该市场，预计明年市场占有率将进一步提高，预计毛利率会略高于民用胶带。中高端的消费电子胶粘材料包括 MLCC 离型膜、高端车衣膜/改色膜、车窗遮黑膜等，公司正在组建技术和营销团队，短期内无法预测进展。

4、可降解胶粘材料板块-可降解胶带：

该事业部主要产品为可降解胶带，广泛应用于绿色包装、食品包装、办公文具等领域。目前，外销方面，公司试水欧美日韩等发达国家成熟的可降解封箱纸胶带市场，已经达成了小规模的业务合作，相关产品毛利率会高于民用胶带。国内方面，在快递包装绿色产品相关政策要求下，中国邮政等公司已经开展了可降解胶带招标项目，公司产品已被顺丰、娃哈哈等纳入备选产品库，随着国内相关政策的推动，该产品有望迎来爆发式增长。

5、车用线束胶带及胶粘新材板块-车用胶粘新材料事业部：

该事业部主要产品包括车身结构胶、折边胶、密封胶、膨胀胶、补强片和胶条、NVH阻隔件、结构加强件、遮蔽分色胶带等，应用于汽车车身结构提升和喷漆遮蔽等方面。公司逐一接洽了主机厂客户，开始基于一些新车项目开展试样验证，总体来说流程较长，预计三到五年后可形成规模产出。预计汽车车身用胶的毛利率较汽车线束胶带略高。

6、医用胶粘材料板块-医用产品事业部：

该事业部主要产品有棉布胶带、打孔 PE 胶带、膜衬 PU 胶带、无纺布胶带、热轧布胶带、水刺布胶带、弹力布胶带、防护服热封胶带等，应用于手术、护理辅料、创伤敷料耗材、家庭护理以及运动保护等方面。

公司已获取一类医疗器械产品认证，达成少量半成品销售额。但 GMP 体系认证（预计 2022 年年底完成）和单独产品认证都比较耗时，在公司各事业部中，医用产品的规模产出会相对较晚。预计该事业部的毛利率会高于民用胶带。

提问 2：公司为什么布局越南基地和山东基地，以及目前进展如何？

回答：越南基地：为减少国际贸易壁垒和经济形势变化对公司的不利影响，辅助欧美、中东、印度等地的业务拓展，实现全球化布局，公司于 2019 年开始筹备越南海防生产基地。越南基地已于今年 7 月全面投产，目前处于持续放量过程中。

山东基地：为助力 OPP 业务发展，扩大服务半径，均衡内销南北布局，公司于 2020 年在山东临沭筹建生产基地。山东基地规划有一条 BOPP 薄膜生产线，厂房基础设施已经建设完成，目前正在安装调试设备，预计年底前投产。