

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（修订稿）

日期：二零二零年四月

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《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预案（修订稿）》释义一致。

一、本次募集资金使用投资计划

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		71,112.16	52,000.00

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）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：山东临沭经济开发区郑山街道金兴路西、兴业街南

建设单位：永冠新材料科技（山东）有限公司

2、项目建设内容

本项目计划总投资 37,693.68 万元，计划使用募集资金 25,000.00 万元。2020 年 3 月 3 日，公司与山东临沭经济开发区管理委员会签署投资合同书，临沭县主管政府机构将以招拍挂的方式出让本项目所需的建设用地，具体用地选址将以临沭县人民政府和临沭县国土资源部门办理土地出让登记手续时为准。

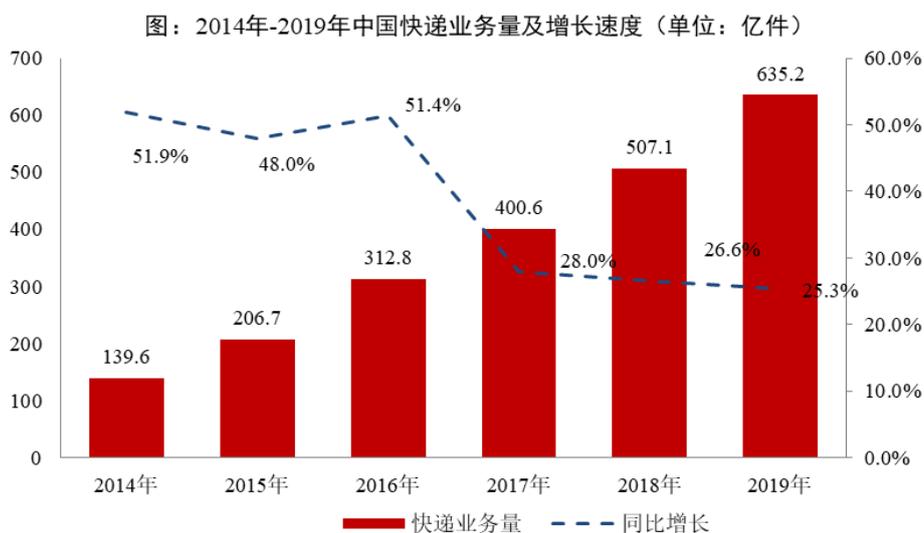
3、项目实施的必要性分析

（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 50% 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。

受到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%；快递服务企业业务量完成 507.1 亿件，同比增长 26.6%。同时，根据国家邮政局统计数据显示，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%，业务收入累计完成 7497.8 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。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。



数据来源：国家邮政局、前瞻产业研究院



数据来源：国家邮政局、前瞻产业研究院

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 胶带的产能利用率已超过 90%。

通过本募投项目的实施，有利于公司突破产能瓶颈制约，有利于公司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，丰富公司现有产品结构，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，严格遵守环境保护方面的法律法规。公司已经积累成熟的生产工艺，各项环保投入的规划和实施经验丰富，能够确保各项环保处理设施正常运行。

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。

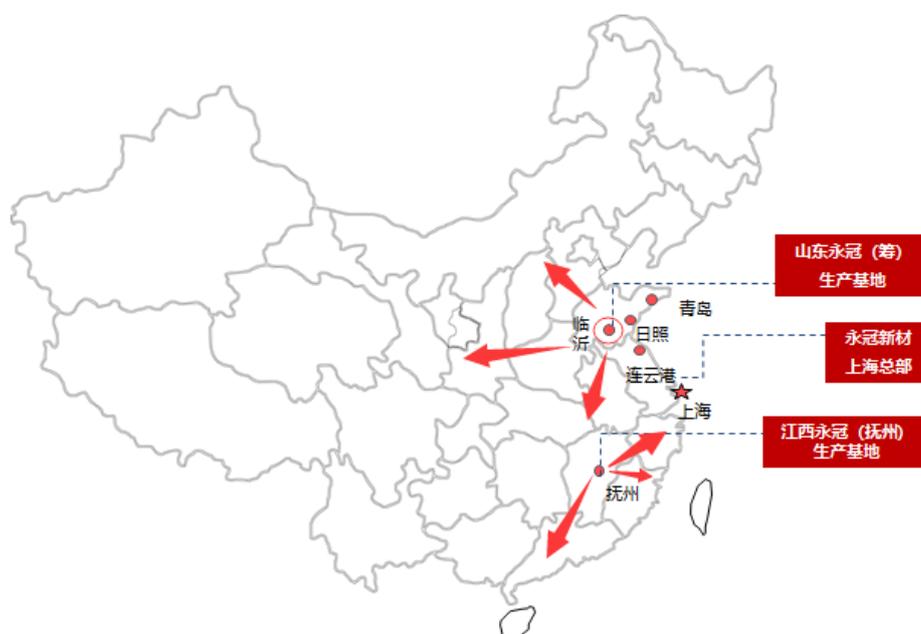
(4) 完善全国产业基地布局，提升产业协同效应

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，进而有效降低运输成本，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。

临沂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。公司未来计划在山东临沂生产基地（筹）和江西抚州生产基地新增 3 条全球领先的德国布鲁克纳双向拉伸聚丙烯薄膜生产线，其中山东临沂生产基地（筹）新增 2 条，江西抚州生产基地新增 1 条。本募投项目采用的专业聚丙烯薄膜生产线设备预计将可以实现良好的规模化生产效益，增加公司现有的 OPP 产能，培育新的利润增长点，进一步提升产品的市场竞争力。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，分别主要覆盖华北地区和中部地区的消费市场，实

现国内市场的初期战略布局。

因此，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《2018 年邮政行业发展统计公报》显示，我国 2018 年全年快递服务企业业务量完成 507.1 亿件，同比增长 26.6%；快递业务收入完成 6,038.4 亿元，同比增长 21.8%。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。

2019 年以来，OPP 胶带已成为公司主要推广的产品之一，保持较好的销售增长速度。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，将为本项目的顺利实施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、航空航天等诸多领域。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、日东电工等世界 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建立了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 胶带产品的市场销售提供支持。同时，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生产的产品具备良好的市场消化能力。

5、项目备案、环评情况

公司全资子公司永冠新材料科技（山东）有限公司将作为本募投项目的实施主体，项目实施地点位于山东临沭经济开发区，截至目前，本募投项目已完成项目备案程序（赋码：2020-371329-29-03-031456），本募投项目涉及的环评手续正在办理中。

6、项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

（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

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。本项目实施主体为江西永冠。

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。《中国制造 2025》国家战略提出鼓励企业战略转型，引导和支持从主要提供产品制造向提供产品和服务转变。

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 2018 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 89,729 万人；2013-2017 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 64,452 元，年均复合增长率为 8.54%。

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，公司将进行工厂现有布局进行重新规划，合理划分功能区，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，减少对于一线生产员工的需求，解决目前公司面临的招工难题；江西永冠通过车间布局与生产自动化的改造，能够进一步提高生产效率、降低生产成本，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县经济技术开发区，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。同时，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。”

因此，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。公司成熟的生产工艺团队能够确保本募投项目高效、有序实施。

5、项目备案、环评及用地情况

本募投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，不涉及新增用地。截至目前，本募投项目涉及的项目备案程序已办理完成，根据江西抚州东乡区生态环境局出具的说明，本募投项目不适用环评备案程序。

6、项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

(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

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。永冠新材将作为本项目的实施主体。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。

3、项目实施的必要性及可行性分析

(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，汽车线束能够实现汽车上的电源和各种电气零件的电路物理连接。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，如挖掘机、吊机、勾机，以及摩托车、电瓶车、电气柜、白色家电和黑色家电领域。

医用胶布胶带采用无纺布、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。2018 年医药制造业规模以上企业实现营业收入 24,264.7 亿元，同比增长 12.4%；随着医保制度改革的深入与完善，政府和个人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对使用医用胶带的需求将持续增加，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。近年来，部分行业对于胶带特殊需求的出现，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，公司将重点研发高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，由于汽车线束胶带与医用胶带成本较高、工艺较为复杂，附加值较高，能够为公司增加新的利润增长点；另一方面，新产品研发成功后，公司的产品结构将得到丰富，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，从而提高公司的市场竞争力。本募投项目的实施是公司实现持续产品创新，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。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 年总体线束胶带规模可达 135 亿，汽车线束胶带下游市场前景十分广阔。

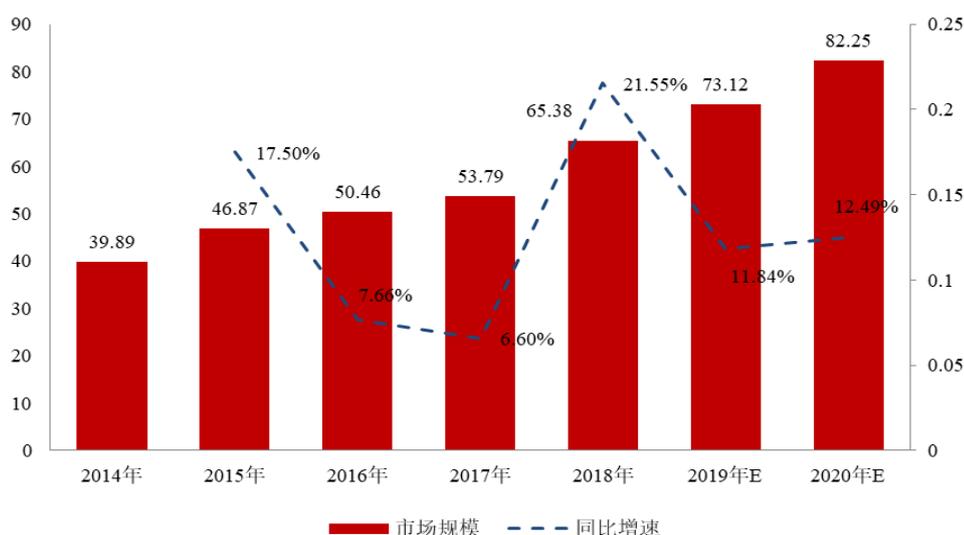


数据来源：高工产业研究院（GGII）

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，积累了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和技术方向，不断满足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，在此基础上，公司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。

截至本预案出具之日，公司拥有 10 项发明专利，多项实用新型和外观设计专利，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、BPS、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。本募投项目实施后，有助于进一步增强公司研发实力，有利于确保战略新产品的顺利开发并实现产业化。

(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员组成、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，具备各类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，强化对公司人才的培养，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、项目备案、环评及用地情况

永冠新材将作为本募投项目的实施主体，本募投项目将在永冠新材现有的上海厂区内实施，不涉及新增用地。截至目前，本募投项目涉及的项目备案、环评备案手续等正在办理中。

6、项目建设期

本项目建设期为 36 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 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使得对流动资金的需求增大

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，平均收入增长率为 23.34%，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。通过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，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

2020年4月28日