

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7月22日

调研地点：永冠新材

调研方式：座谈

参与机构：银华基金-刘辉、银华基金-王利刚

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：公司介绍集团概要、行业赛道、公司发展的护城河、民用产品已投增量、事业部项目进展、未来发展战略，以及国际和国内主要胶粘带企业现状，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：公司如何做到营业收入连续多年保持如此快速增长？

回答：内因方面，公司在产品性价比、研发实力、信息化管理、大客户资源、环保投入等多方面具备独特优势，驱动公司持续稳定地拓展业务、扩大市场份额。

外因方面，公司相比国内其它大规模胶带厂，凭借齐全的品类、全产业链布局、精细生产管理、上市资源整合等优势，在行列中逐渐脱颖而出；从整体看，下游小规模胶带厂受到同质竞争、环保法规、纳税监管等压力，正在逐渐退出市场，释放出的市场份额被头部企业接收。行业整合的大趋势下，公司的营业收入和市场份额得以进一步提升。

提问 2：随着公司营业收入的不断增长，公司预测毛利率还有提升空间吗？

回答：

1、产业链延伸角度：BOPP 薄膜项目逐步落地后，前道拉膜利润可以使膜类胶带毛利增加。

2、规模效应角度：随着各项扩产项目逐渐达产，以及智能制造的前瞻布局，公司可进一步释放规模效应，摊薄成本。

3、产品结构角度：公司布局各大事业部，拓展工业、汽车、医用、消费电子等领域。新领域的业务规模逐渐壮大之后，事业部产品较高的毛利率可以提升整体毛利率。

4、行业聚集角度：在行业整合大趋势下，公司有可能逐渐摆脱与下游小规模胶带厂的无序竞争。公司的品牌建设推广成果也会相应提高利润。