

西大门：力争成为国内领先、世界一流的功能性遮阳产品生产商

——浙江西大门新材料股份有限公司首次公开发行 A 股网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

浙江西大门新材料股份有限公司董事长、总经理
浙江西大门新材料股份有限公司董事、董事会秘书
浙江西大门新材料股份有限公司董事、副总经理
浙江西大门新材料股份有限公司财务总监

柳庆华先生
柳 英女士
沈华锋先生
何青燕先生

浙商证券股份有限公司投资银行部执行董事、保荐代表人
浙商证券股份有限公司投资银行部业务董事、保荐代表人

苗本增先生
赵 晨先生

浙江西大门新材料股份有限公司 董事长、总经理柳庆华先生致辞



尊敬的各位网友、各位投资者朋友：
大家好！

欢迎参加浙江西大门新材料股份有限公司首次公开发行 A 股网上路演活动。我谨代表西大门全体员工，向参加此次活动的投资者朋友们表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

西大门长期专注于功能性遮阳材料的研发、生产和销售。自成立以来，公司始终紧跟遮阳产品的国际潮流和标准，不断加强科技创新，完善生产工艺，提升技术水平，增强新产品的开发能力。目前，公司已与全球 60 余个国家和地区的大型优质客

户保持了长期稳定的合作关系，产品畅销世界各国。

本次公开发行股票并上市，将开启西大门发展的新篇章。公司将坚持以市场为导向、以质量为基础、以创新为动力，坚持专业化、差异化、健康化的发展思路，紧跟整体建筑遮阳行业的发展步伐，为发展成为国内领先、世界一流的功能性遮阳产品生产商而不懈努力。

希望大家踊跃提问、积极参与！我们将秉承认真负责的态度，耐心解答各位投资者朋友所关心的问题。再次感谢各位的关注，谢谢大家！

浙商证券股份有限公司 投资银行部执行董事、保荐代表人苗本增先生致辞



尊敬的各位投资者朋友：
大家好！

非常感谢各位参加浙江西大门新材料股份有限公司首次公开发行 A 股的网上路演活动。作为本次发行的保荐机构和主承销商，我谨代表浙商证券股份有限公司，对参加本次网上路演活动的投资者朋友们表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

西大门专注于功能性遮阳材料的研发、生产和销售。凭借雄厚的技术实力、先进的生产工艺、卓越的产品品质和优质的一体化服务，西大门在功能性遮阳材料领域积累了较好的品牌美誉度，建立了较为

突出的行业品牌优势。

作为保荐机构，浙商证券对西大门进行了全面深入的尽职调查和发行准备，公司客户至上、技术争先、团结协作、求真务实的经营理念让我们颇受启发。能作为西大门这样优秀企业的保荐机构，我们深感荣幸！

我们真诚地希望，通过我们的努力，各位投资者朋友能够更加深入、客观地了解西大门，我们对西大门的发展充满信心。

最后，再次感谢大家对浙商证券和西大门的关注与支持！预祝西大门本次路演取得圆满成功！谢谢大家！

浙江西大门新材料股份有限公司 董事会秘书柳英女士致结束语



尊敬的各位投资者朋友、各位嘉宾：
大家好！

浙江西大门新材料股份有限公司首次公开发行 A 股的网上投资者交流会即将结束。我谨代表西大门全体员工，感谢广大投资者的热情关注和踊跃提问，感谢上证路演中心和中国证券网提供的交流平台和良好服务，感谢浙商证券等中介机构的专业服务。

今天，非常高兴与各位朋友就西大门的战略规划、经营管理、募投项目等多个层

面的问题进行深入交流与探讨，各位网友也向我们提出了很多有建设性的意见和想法。在感受到大家对我们关注的同时，也深深感受到作为一家公众公司所承担的使命和责任。上市后，我们将努力做好募投项目的建设，进一步提高公司的盈利能力，为股东和社会创造更大的价值。

再次感谢广大投资者和社会各界朋友对西大门的关心，我们将严格履行信息披露义务，欢迎大家通过各种方式与我们保持密切的联系。谢谢大家！



路演嘉宾合影

经营篇

问：公司的主营业务是什么？

沈华锋：公司主要从事功能性遮阳材料的研发、生产和销售，主要产品包括阳光面料、涂层面料和可调光面料三类，其中涂层面料又可分为全遮光涂层面料和半遮光涂层面料，并逐步向功能性遮阳成品拓展。功能性遮阳材料具有遮阳、节能、环保等特点，通过不同的配方和工艺，还可实现防霉、抑菌、阻燃、隔音、隔热等功能，符合国家战略性新兴产业发展方向，属于国家鼓励发展的新材料行业。

问：公司产品的应用场景有哪些？

沈华锋：阳光面料可适用于机场、火车站、商务写字楼、学校、医院、购物中心、城市综合体等各类公共建筑，特别适用于日照时间长或高海拔、强紫外线照射地区，以及对防火等级要求较高的公共建筑；全遮光涂层面料可适用于会议室、卧室、演播厅等对遮光效果有一定要求的场合或场所，特别适合日常温度高、紫外线强烈的地区，如南美洲、澳洲；半遮光涂层面料可适用于写字楼、酒店、餐厅等各类公共、商业建筑及设施，特别适合阳光照射时间不长、强度不高的地区，如俄罗斯、乌克兰等东欧地区；可调光面料适用于酒店、家庭住宅等对功能性和装饰性都有一定要求的场景。

问：公司的研发体系是怎样的？

沈华锋：公司拥有完善的自主研发体系，在自主研发基础上，公司注重以市场需求为导向，产学研结合，积极开发新技术新产品，在材料改良、性能改善、工艺优化、设备改进等多个方面拥有较为核心的技术。截至 2020 年 6 月 30 日，公司拥有 5 项发明专利、15 项实用新型专利和 20 项外观设计专利。新技术、新产品的开发应用推动了公司发展，提高了公司自主创新能力和核心竞争力。

问：请介绍公司环保工作的总体情况。

沈华锋：公司所处行业为建筑遮阳行业，根据《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办〔2007〕105 号），公司所处行业不属于重污染行业范围。公司多年来认真推行、落实环境保护工作，自成立以来严格执行国家有关环境保护方面的法律法规及各项标准。公司根据功能性遮阳产品的生产特点，采取积极的环境保护措施，不断引进新的设备和技术、优化改进工艺设计、加强资源回收和综合利用，推行清洁生产。

问：公司对前五大客户是否存在严重依赖情况？

沈华锋：报告期内（2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1 月到 6 月），公司对前五大客户的销售收入合计占营业收入的比例分别为 14.05%、14.32%、13.53% 和 16.05%，客户集中度较低，对单一客户依赖度较小。报告期各期，公司前五大客户总体保持稳定。

问：公司不同产品之间的毛利率差异情况如何？

何青燕：公司产品分为功能性遮阳材料、成品及其他，功能性遮阳材料占主营业务收入的比例达 93% 以上，是公司的主要产品。报告期内，公司的功能性遮阳材料产品中销售额最高的为阳光面料，其毛利率分别为 47.75%、45.04%、45.77% 和 42.71%；其次为全遮光涂层面料和半遮光涂层面料，毛利率分别为 37.87%、30.94%、33.12% 和 35.28% 和 34.03%、29.85%、32.42%、37.41%；销售额最低的为可调节光面料，毛利率分别为 53.71%、52.67%、51.76% 和 49.56%。

问：公司现金流量净额是多少？

何青燕：2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司经营产生的现金流量净额分别为 13071.24 万元、10365.66 万元和 14311.22 万元，合计为 37748.12 万元，表明公司经营成果较好地实现了现金流入。公司经营现金流入主要来源于营业收入，2017 年度、2018 年度和 2019 年度，销售商品、提供劳务收到的现金分别为 40202.42 万元、51557.73 万元和 56309.79 万元，与同期公司营业收入的比分别为 1.00、1.01 和 1.07，与营业收入规模相匹配。

发展篇

问：公司未来的发展战略是什么？

柳庆华：公司立足于功能性建筑遮阳材料领域，以市场为导向、以质量为基础、以技术为动力，坚持专业化、差异化、健康化的发展思路，在现有功能

性遮阳材料系列产品基础上，紧跟整体建筑遮阳行业的发展步伐，提升技术研发实力，提高装备水平，不断拓展高性能、多功能、复合型、环保型高附加值遮阳材料。同时，公司注重加强建筑遮阳成品的研发和生产，通过向产业链后端延伸完善一体化布局。此外，公司秉持内外并举的市场开拓策略，在巩固和强化国外市场开拓的同时，通过品牌经营等多种模式丰富国内市场销售渠道，进一步巩固和提升公司的核心竞争力和行业地位。在资本运作方面，公司将通过资本市场、各类金融机构等多元化融资渠道，为企业稳健发展及战略目标实现提供充沛的金融支持，使公司逐渐发展成为国内领先、世界一流的功能性遮阳产品生产商。

问：请介绍公司的产能扩张计划。

柳庆华：公司目前的遮阳产品产能已趋于饱和，随着业务的发展和 market 需求的日益增长，需要扩大产能以提高销售和盈利水平、扩大市场占有率，提升公司的综合竞争力。本次募集资金将大部分用于建筑遮阳新材料扩产项目建设，达产后预计将新增年产 1650 万平方米遮阳新材料的生产能力，有效缓解公司的产能瓶颈问题。同时，遮阳成品的产能预计将增加 200 万平方米/年，以进一步强化公司的一体化生产优势，同时开拓和完善公司的产品体系。

问：请介绍公司的产品和技术开发计划。

柳庆华：公司坚持将产品和技术开发作为企业发展的动力，力求把握遮阳行业发展方向。公司将持续以市场和客户需求为导向，以差别化、高附加值中高端产品为研发重点，继续在产品研发和技术改进方面加强投入力度，实现现有技术的延伸和拓展、新技术的研发和应用，提高公司的核心竞争力。

问：公司的竞争优势有哪些？

沈华锋：公司的竞争优势有：1）公司以成为国内领先、世界一流的功能性遮阳产品生产商为目标，凭借雄厚的技术实力、先进的生产工艺、卓越的产品品质和优质的一体化服务，在功能性遮阳材料领域积累了较好的品牌美誉度，建立了较为突出的行业品牌优势。2）公司产品结构丰富、种类齐全，凭借自主掌握的核心技术和工艺实现能力，针对不同地域、不同层次客户的需求特点，开发出丰富的产品系列，先后研制推出四大类、百余种系列、千余种产品，是行业内产品品类、规格最为齐全的生产厂商之一。3）自成立以来，公司始终把自主创新和技术研发放在首位，公司的研发中心被评为“浙江省省级高新技术企业研究开发中心”。作为行业内较早开始自主研发的功能性遮阳材料企业，公司拥有一支技术水平高、创新能力强、专业经验丰富的设计研发团队，团队成员具有多年的工艺研发经验、丰富的专业知识和前沿的设计敏锐性。4）一体化生产优势。5）服务全球客户的经验与能力优势。6）公司所处的长三角地区是我国最大的化纤产业基地之一，产业集群效应不仅使公司拥有品类齐全、保障完善的供应与产业配套，并在市场信息、产品研发、技术创新以及市场拓展等方面具有显著的区域优势。

问：请介绍公司的主要财务优势。

何青燕：报告期内，公司的主营业务突出，主营业务收入占同期营业收入的比例均超过 99%；公司的毛利率水平较高，综合毛利率分别为 41.18%、37.40%、39.36% 和 39.44%，盈利能力较强；公司的资产运营效率较高、资产质量好、资产周转率较高，公司存货周转率分别为 3.25、3.10、2.69 和 1.96，应收账款周转率分别为 13.54、12.59、13.36 和 9.89，总资产周转率分别为 1.12、0.96、0.80 和 0.54。

行业篇

问：目前我国建筑遮阳行业的发展情况如何？

沈华锋：随着我国国民经济的发展，人们生活水平的提高，建筑遮阳行业得到了长足发展。目前我国已形成浙江、江苏、北京、上海、广东、山东等建筑遮阳产业集群地，国内建筑遮阳企业快速成长并逐步与国际接轨。根据建筑遮阳行业协会统计，截至 2019 年底，全国布艺窗帘企业数量约 1.3 万余家，全国功能性建筑遮阳企业约 3000 余家。

问：我国建筑遮阳行业的市场规模如何？

沈华锋：我国建筑遮阳行业市场规模整体呈上升趋势，仍处于行业生命周期的成长期。根据建筑遮阳行业协会统计，2016 年建筑遮阳行业总销售额约 4630.2 亿元，2017 年总销售额达到 5085.3 亿元，2018 年总销售额稳步增长至 5693.2 亿元，2019 年总销售额提升至 6312.3 亿元，预计至 2025 年总销售额可达 11582 亿元。

问：未来我国建筑遮阳行业有怎样的发展态势？

沈华锋：未来我国建筑遮阳行业发展的主要趋势是：1）建筑节能政策向好，建筑遮阳行业发展前景广阔；2）标准体系逐步建立，多方将在未来共同努力推动行业标准制定工作；3）产品结构、技术功能明显优化，将逐渐形成多个产业集群地；4）强化品牌培育工作，本土优势品牌逐渐形成。

问：行业需求增长的原因有哪些？

沈华锋：行业需求增长的原因有：1）世界人口、建筑数量自然增长；2）建筑节能概念逐渐受到全球重视，建筑遮阳产品市场随之扩大；3）国内功能性遮阳产品正逐渐代替传统建筑遮阳产品，市场空间有望进一步扩大。

问：公司有怎样的行业地位？

沈华锋：公司专注于功能性遮阳材料的研发、生产和销售，始终紧随功能性遮阳产品的国际主流发展趋势，不断加强研发能力、设计能力、生产能力、生产工艺和设备先进性，持续提升技术水平和新产品开发能力，在我国功能性遮阳材料领域具有较强的综合竞争力。公司的产品得到国内外市场的广泛认同，客户遍布全球 60 余个国家和地区。据统计，2018 年公司的遮阳面料销售收入在国内同类型企业中排名第一。

发行篇

问：请介绍公司控股股东的持股概况。

柳英：截至招股说明书签署日，柳庆华为公司控股股东，持有公司 56211108 股股份，持股比例为 78.07%。

问：公司实际控制人持有多少股？

柳英：截至招股说明书签署日，柳庆华先生持有 56211108 股股份，占公司总股本的 78.07%；王月红女士持有公司 2738892 股股份，占总股本的 3.80%。柳庆华、王月红系夫妻关系，共同为公司的实际控制人。

问：本次募集资金投资项目有哪些？

柳庆华：本次发行所募集资金扣除发行费用后将用于“建筑遮阳新材料扩产项目”“智能时尚窗帘生产线项目”“智能遮阳新材料研发中心项目”和“补充流动资金”。公司将本着统筹安排的原则，结合项目轻重缓急、募集资金到位时间以及项目进展情况分期投资建设。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。本次发行的募集资金到位前，公司将根据自身发展需要并结合市场情况利用自筹资金对募集资金投资项目进行先期投入，并在募集资金到位后予以置换。

问：募集资金投资项目的必要性是什么？

柳庆华：募集资金投资项目的必要性是：1）扩大公司生产规模，满足市场增长需求；2）增强公司竞争能力，巩固市场地位；3）提升公司研发能力。

问：募集资金投资项目的可行性是什么？

柳庆华：募集资金投资项目的可行性是：1）符合我国的产业政策；2）具有良好的市场前景；3）公司具备技术和人才储备；4）公司具有完善的营销体系和丰富的客户资源；5）公司拥有稳定高效的管理团队；6）项目选址具备地理优势。

问：公司财务状况良好，为什么要上市融资？

苗本增：公司上市主要是为了借助资本市场，使得公司能够有一个更好的发展。本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，募集资金项目的有效实施将进一步提高公司市场占有率和公司技术研发水平，并提高公司的盈利水平。作为保荐机构，我们将根据监管部门要求及时监督公司募集资金的使用情况。

文字整理 姚桐

主办 上海证券报·中国证券网(www.cnstock.com)