

证券代码：300487

股票简称：蓝晓科技



西安蓝晓科技新材料股份有限公司
向特定对象发行股票募集资金使用的
可行性分析报告
(修订稿)

二〇二〇年十一月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 12,825.00 万元（含 12,825.00 万元），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金投资必要性和可行性分析

（一）本次募集资金投资的必要性

1、公司业务规模扩张，日常生产经营活动对流动资金要求较高

公司自上市以来业务规模迅速扩大，2017 年至 2019 年营业收入分别为 44,424.25 万元、63,198.68 万元和 101,193.03 万元，年复合增长率为 50.93%。同时，公司应收账款规模也不断增长，应收账款账面余额由 2017 年末的 15,232.42 万元增长至 2019 年末的 23,299.92 万元。2017 年、2018 年和 2019 年，公司经营现金流量净额分别为 7,677.27 万元、1,962.24 万元和 -4,699.60 万元，表明公司日常生产经营活动对流动资金要求较高。因此随着公司未来业务的进一步发展及产业链的巩固，公司对流动资金的需求也将大幅提升。

公司本次采用向特定对象发行股票方式融资补充流动资金，符合公司目前的实际财务状况和未来业务发展的资金需求，有助于促进公司的长远健康发展，有利于实现公司和全体股东的利益最大化，具备必要性。

2、有利于向重要市场方向投入更多资源，满足公司战略发展的资金需求

2019 年公司完成了高陵蓝晓和蒲城蓝晓材料生产基地的建设，增加了已有特种应用领域的材料产能，加大了国际高端市场的产品投放；相继实施了锦泰锂业、藏格锂业、五矿等盐湖提锂项目建设，实现盐湖提锂技术大规模工业化生产的应用，为开发拓展国内、国际盐湖提锂市场提供了更多的产业化案例，进一步扩大该业务市场成为可能；在新产能、均粒技术基础之上，对于新的应用领域和新的市场，如超纯水、金属、生物医药等具有巨大发展空间，公司需要尽快进入和拓展相关市场；2019 年收购比利时公司、聘请国际顶级专家等有力支持了国际市场的开拓，公司来自国外收入规模和毛利贡献同比大幅增加，国际市场具有巨大潜力。公司通过 2019 年的生产基地建设和大项目实施，已完成产能提

升、高端新品种生产、国际市场准备等新的基础平台建设。公司面临一个重要的发展阶段，通过对业务战略重点方向更多的资金投入，可以更好地实现销售网络建设，深入实施国内国际市场开发，参与高端市场竞争，为公司业务战略发展提供支持。

3、有利于公司优化资本结构，提高抗风险能力

近年来，公司业务规模不断扩张，对资金需求日益增长。通过本次向特定对象发行股票，公司资产负债率会有所下降，偿债能力得到提高，公司资本实力和抗风险能力将进一步增强。同时，通过补充流动资金可以减少公司的短期贷款需求，从而降低财务费用，减少财务风险和经营压力，进一步提升公司的盈利水平，增强公司长期可持续发展能力。

（二）补充流动资金的可行性

1、本次发行符合法律法规的规定

本次发行符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位并补充流动资金后，公司资本结构将得到改善，流动性风险将有所降低，现金流压力适当缓解，有利于支持公司实现中短期战略发展，保障公司的盈利能力，公司的持续经营能力将得到有效提升。

2、本次发行的发行人治理规范、内控完整

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面制定了《西安蓝晓科技新材料股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监督等方面做出了明确规定。本次发行的募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

通过本次发行，公司的营运资金将得到有效补充，资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力将得到增强，将有助于解决公司业务不断拓展过程中对资金的需求，对公司的新产能释放、高端新品系和大应用品系的市场拓展、国际市场开发等重点工作方向提供资金保障，提升公司主营业务的竞争实力，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位并投入使用后，公司资产总额和净资产额将同时增加，营运资金得到充实，资金实力得到有效增强，资产负债率有所改善，资本结构更趋合理，财务费用支出有所减少，有利于优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的偿债能力和抗风险能力。

四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次发行募集资金拟用于补充流动资金，不涉及需履行立项备案、环境影响评价等相关报批事项，亦不涉及使用建设用地的情况。

五、可行性分析结论

公司本次发行股票募集资金将有效补充流动资金，为主营业务的发展提供重要支撑，从而全面提升公司的核心竞争能力；有利于向重要市场方向投入更多资源，满足公司快速发展的资金需求；公司的资本结构将得到有效改善，抗风险能力与持续经营能力将得到提升；本次发行有利于缓解公司面临的短期偿债压力，降低公司资金成本，并有利于公司的长远健康发展。公司本次发行股票募集资金使用具有必要性及可行性。

（本页无正文，为《西安蓝晓科技新材料股份有限公司向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》之签章页）

西安蓝晓科技新材料股份有限公司

董事会

2020年11月3日