



美瑞新材料股份有限公司

Miracll Chemicals Co., Ltd.

(注册地址：烟台开发区长沙大街 35 号)

**2022 年度向特定对象发行股票募集资金使用  
可行性分析报告**

二〇二二年十月

美瑞新材料股份有限公司（以下简称“公司”或“美瑞新材”）拟向特定对象发行股票募集资金。公司董事会对本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

## **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 23,500.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

## **二、本次募集资金使用的必要性与可行性**

### **（一）本次募集资金用于补充流动资金的必要性**

#### **1、把握行业发展际遇，满足公司业务扩张的资金需求**

近年来，国家积极引导并支持环保、低耗等新材料产业的发展，相继出台多项产业政策，TPU 的生产过程环保，产品安全无毒，废弃后可回收加工利用，且其具备一定的可降解特性，符合国家环保、碳中和的战略规划，有望逐步替代橡胶、PVC、EVA 等传统材料。此外，随着我国居民消费升级，人们对高品质、高性能、高安全性的材料需求也随之逐步提高，下游应用端发泡鞋材和隐形车衣等中高端产品的渗透率逐年提升。

面对未来行业发展的广阔前景，公司顺应行业的发展趋势与市场需求，不断完善业务布局，并开始向上游拓展核心原材料特种异氰酸酯产品。业务的持续发展对公司的资金实力和技术实力提出了更高的要求，需要充足的资金助推未来发展。本次募集资金将有助于公司顺应国家发展大趋势，更好的把握产业发展机遇，实现高质量发展。

#### **2、应对下游快速发展，为技术研发和人才储备提供有力支持**

TPU 材料应用领域已经从最初的鞋材类等市场逐步扩展到医药、航空、军工、大型工业、环保等中高端市场，日益成为相关生产行业选用材料的主流选择。

随着下游产业近年来的发展和转型升级，下游厂商对 TPU 材料生产商的技术储备、市场反应能力、快速研发和差异化生产的能力都提出了更高要求；公司必须在技术改进和创新中持续投入才能使产品满足客户的需求，进而巩固竞争优势。此外，公司有必要引进海内外 TPU 行业内优秀的专业人才，巩固人才团队的专业技术实力。因此，公司需要充足的营运资金来支持技术研发和人才储备以应对下游市场环境的变化，提升公司规模和国际竞争力，避免因资金短缺而失去发展机遇。

### **3、增强公司资金实力，支撑公司战略发展**

公司专注于 TPU 的研发、生产、销售和技术服务，产品广泛应用于 3C 电子、医疗护理、汽车制造、运动休闲、工业装备、绿色能源、家居生活、3D 打印等领域。依靠在产品质量、技术创新、差异化服务等方面的优势，公司在 TPU 行业中建立了良好的口碑。

近年来，公司业务规模迅速增长，2019 年至 2021 年，公司分别实现营业收入 64,851.81 万元、75,686.15 万元和 129,775.28 万元，年均复合增长率达 41.46%。随着公司业务的持续发展和业务规模的不断扩大，公司在研发、采购、生产、销售等经营环节的营运资金需求将进一步提升，以应对原材料采购和经营性应收项目占用资金和各项费用支出的情况。通过本次发行募集资金，可以进一步缓解公司经营性资金压力，满足公司主营业务的发展需求，为未来业务规模扩张提供有利保障，进一步提高公司的持续盈利能力。

### **4、提升公司资金流动性，提高公司风险抵御能力**

近年来，国际环境复杂多变、新冠疫情对宏观环境产生冲击，公司面临的外部环境不确定性因素日益增加，危机与机遇并存。2019 年末至 2021 年末，公司负债总额分别为 18,360.89 万元、25,535.51 万元和 72,397.97 万元，负债规模不断增长。

若宏观经济环境、客户经营状况等发生急剧变化，会给公司现金流动性方面带来较大的不确定性，增加公司的偿债压力、降低公司资金周转速度与运营

效率。本次发行可以改善公司资产结构，降低公司资金流动性风险，增强公司抵御风险和可持续发展的能力。

## **5、维护公司控制权稳定，促进公司稳定发展**

截至本报告公告日，公司控股股东、实际控制人王仁鸿先生直接持有公司38.85%的股份，通过山东瑞创间接持有本公司8.28%股份，通过山东尚格间接持有本公司0.41%股份，共计持有本公司47.54%股份。若本次发行事项顺利实施，王仁鸿先生合计持有的公司股份将提升至50.59%，有利于进一步巩固对公司的控制地位、保障公司控制权稳定，有利于公司在资本市场的长远发展。

### **（二）本次募集资金用于补充流动资金的可行性**

#### **1、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定**

本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《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（修订版）》等相关法律法规的规定，具有可行性。

#### **2、本次发行的发行人治理规范、内控完善**

公司已建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金违规使用风险。

## **三、本次募集资金用途涉及的报批事项**

公司本次募集资金在扣除相关发行费用后拟全部用于补充流动资金，不涉及投资项目报批事项。

## **四、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**

本次向特定对象发行股票募集资金用途符合国家相关的产业政策以及上市公司整体战略发展方向。本次募集资金用于补充流动资金，有助于解决公司业务不断拓展和升级过程中对资金的需求，进一步提升公司的资本实力，降低公司负债水平，增强公司风险防范能力和市场竞争能力，提升公司综合竞争力，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

本次向特定对象发行股票完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务以及在研发、采购、销售等各个方面的完整性，保持与公司控股股东、实际控制人及其关联方之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性。本次发行对公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

## **（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，公司的资产总额和资产净额均将有所提高，公司资金实力将得到增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障；公司的资产负债率将有所改善，资产结构将更加稳健，有利于降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力。

## **五、本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析结论**

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金到位和投入使用后，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

美瑞新材料股份有限公司

董事会

2022年10月24日