

股票代码：603725

股票简称：天安新材



广东天安新材料股份有限公司  
2020 年度非公开发行股票  
募集资金运用可行性分析报告

二零二零年四月

## 一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 23,140.00 万元（含 23,140.00 万元，包括发行费用），扣除发行费用后的募集资金将全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。其中：18,000.00 万元将用于偿还银行贷款，剩余全部用于补充流动资金。

如本次发行募集资金到位时间与公司实际偿还相应银行贷款的进度不一致，公司将以自有或自筹资金先行偿还，待本次发行募集资金到位后予以置换。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金额，不足部分由公司自筹资金解决。在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

## 二、本次募集资金的必要性与可行性

### （一）本次募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款的必要性

#### 1、补充营运资金，为公司持续稳定发展奠定良好基础

截至 2019 年 12 月 31 日，公司货币资金总额 9,630.80 万元，其中银行存款为 8,530.00 万元、其他货币资金为 1,100.28 万元。其他货币资金主要为票据保证金、信用证保证金等，其中使用受限的货币资金金额为 800.22 万元。银行存款中，尚未使用的前次募集资金为 175.88 万元。

考虑公司资金周转效率、日常经营付现成本、费用支出等因素，公司在日常经营中需要保有一定量的货币资金，以组织原材料的采购、产品生产、支付人员工资等。本次融资将保障公司日常运营所需资金充足，为公司持续稳定发展奠定良好基础。

此外，公司经营不可避免的会面临市场环境变化、信贷政策变化、重大突发事件等多种风险，如近期发生的新冠肺炎疫情导致全国企业不同程度的延迟复工，充分体现了企业拥有充足流动资金的必要性。

## 2、增强资金实力，为公司下一阶段战略布局提供充分保障

随着饰面材料应用性能的不断改进、技术含量的不断提高以及消费市场对于室内装修时尚、环保、高效的迫切需求，PVC、PP等环保高分子材料应用于吊顶、地面、护墙、室内门、柜体等全屋空间装修已成为行业大趋势，其快速高效、批量化、标准化的加工及安装受到市场青睐，应用场景也随之不断扩大。

近年来，国家持续出台相关政策推进装配式建筑发展。2016年2月，国务院颁发《关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见》，力争用10年左右时间，使装配式建筑占新建建筑的比例达30%。2017年3月，住建部印发了《“十三五”装配式建筑行动方案》，提出了到2020年全国装配式建筑占新建建筑的比例达15%，重点地区达20%以上的阶段性目标。国家大力推广装配式建筑，积极推进全装修住宅建设，将进一步推动装饰饰面材料产业的快速发展。

公司专注于装饰饰面材料的技术研发，经过近二十年在饰面装饰材料行业的深耕细作，实现了从传统装饰材料到更具核心竞争优势的环保新材料产品的转型升级。同时，公司设立了控股子公司天安集成进军环保装配式内装领域，通过PP饰面材料、皮革饰面材料、EBPP装饰膜、科技布以及PEF类软质装饰产品等环保饰面材料集群的输入，结合艺术设计与环保科技材料，为住宅开发商、公寓运营商、医养开发商、酒店运营商、办公连锁等提供环保装配式内装的一站式解决方案，满足广大消费群体在整体装修过程中对环保、高效、美观、成本等方面的需求。

公司将紧握装配式建筑行业的发展机遇，稳步有序推进战略实施，巩固、提升公司饰面材料在行业的地位。因此，本次非公开发行募集资金补充公司流动资金及偿还银行贷款，将为公司技术研发、市场开拓、人才引进等方面提供强有力的支持，从而有助于公司实现战略布局，巩固并提升行业地位。

### 3、优化资本结构，降低财务费用，提高公司抗风险能力

本次发行是公司利用资本市场进行股权融资的重要手段，有利于公司调整资产负债结构，进一步增强公司综合竞争力。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司资产负债率、负债总额中短期借款的比例较高，短期偿债压力相对较大。具体情况如下：

单位：万元，%

股票代码	股票名称	短期借款余额	负债总额	短期借款占负债比	资产负债率
603038.SH	华立股份	3,000.00	22,945.86	13.07	17.77
002516.SZ	旷达科技	-	41,661.11	-	10.41
000973.SZ	佛塑科技	43,363.92	152,900.53	28.36	37.00
002585.SZ	双星新材	-	185,529.10	-	19.62
002395.SZ	双象股份	5,800.00	47,567.63	12.19	35.82
300218.SZ	安利股份	37,500.00	98,269.45	38.16	46.58
603179.SH	新泉股份	55,062.33	307,687.27	17.90	63.98
300321.SZ	同大股份	-	10,037.87	-	13.61
603035.SH	常熟汽饰	124,903.69	333,280.77	37.48	55.80
603730.SH	岱美股份	51,272.87	152,374.53	33.65	29.56
平均值				<b>18.08</b>	<b>33.02</b>
<b>603725.SH</b>	<b>天安新材</b>	<b>28,436.97</b>	<b>42,965.49</b>	<b>66.19</b>	<b>34.75</b>

注：同行业上市公司华立股份、旷达科技、双星新材、安利股份、同大股份、常熟汽饰、岱美股份未披露 2019 年年报，数据来源为三季报。

2019年，公司财务费用率高于同行业可比上市公司平均水平，具体情况如下：

单位：万元，%

股票代码	股票名称	营业收入	财务费用	财务费用率
603038.SH	华立股份	58,387.83	-79.75	-0.14
002516.SZ	旷达科技	113,025.12	-212.24	-0.19
000973.SZ	佛塑科技	284,830.52	5,439.97	1.91
002585.SZ	双星新材	323,418.40	-65.21	-0.02
002395.SZ	双象股份	141,659.68	-51.72	-0.04
300218.SZ	安利股份	123,475.80	1,747.23	1.42
603179.SH	新泉股份	303,564.49	3,400.26	1.12
300321.SZ	同大股份	33,391.55	-302.38	-0.91
603035.SH	常熟汽饰	126,952.22	4,628.39	3.65
603730.SH	岱美股份	379,019.51	-2,299.18	-0.61
平均值				<b>0.62</b>
<b>603725.SH</b>	<b>天安新材</b>	<b>86,806.36</b>	<b>1,439.37</b>	<b>1.66</b>

注：同行业上市公司华立股份、旷达科技、双星新材、安利股份、同大股份、常熟汽饰、岱美股份未披露2019年年报，数据来源为三季报。

本次通过非公开发行股票的方式，募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款，将一定程度降低公司负债规模，减少财务费用，优化资本结构，增强财务稳健性并降低公司融资成本，提高公司抗风险能力。

#### 4、大股东认购本次发行股份，彰显大股东对于公司未来业务发展的信心及支持

本公司控股股东、实际控制人吴启超先生计划认购公司本次发行的股份，体现了控股股东、实际控制人对上市公司予以坚定支持的决心以及对公司未来发展的信心，有利于保障公司的稳定持续发展。随着本次发行募集资金的注入，公司的财务状况将有所改善，资本实力将得以增强，有利

于公司业务规模的扩张以及后续经营的持续运作，也有利于维护公司中小股东的利益，实现公司股东利益的最大化。

## 5、引入战略投资者，提升公司综合竞争能力

本次非公开发行拟引入战略投资者，公司与战略投资者拟充分利用各自优势，整合重要战略性资源，谋求双方协调互补的长期共同战略利益，为公司现有业务开展创造更大的竞争优势，提高公司质量及内在价值。

公司与战略投资者将根据公司及子公司的业务规划布局，全面加大在战略投资者优势领域的资源整合、技术融合。借助战略投资者产业背景、市场渠道、技术领域的资源优势，公司将结合自身的研发能力，发挥产品开发和运营能力，从而获得更多的客户资源、推动技术创新、成果转化和产业发展，实现公司技术实力、盈利能力的提升。

## （二）本次募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款的可行性

### 1、本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位并补充流动资金和偿还银行贷款后，财务结构将得到改善，财务风险将有所降低。在行业竞争愈发激烈的背景下，营运资金的补充可有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，满足公司战略布局的需要，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

### 2、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也按照监管要求，建立了《募集资金使用管理办法》，对募集资金的保管、使用、投向以及监管等方面做出了明确规定。本次非公开发行募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储与使用，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、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响**

#### **（一）本次发行对公司经营管理的影响**

公司本次发行募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，公司资本实力随之增强，能够缓解公司日常经营活动的资金需求压力，提高公司抗风险能力，进一步优化公司资本结构，提高公司的持续经营能力，为公司进一步做大做强提供资金保障。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次非公开发行募集资金实施完成后，公司总资产与净资产规模将大幅增加，公司财务状况将明显改善，资本结构得到优化，抗风险能力将得到显著增强，有利于公司主营业务增长和战略布局实施，有利于进一步增强公司核心竞争力和盈利能力，保护公司及全体股东的共同利益。

### **四、募集资金投资项目涉及报批事项的说明**

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金及偿还银行贷款，不涉及投资项目报批事项。

### **五、结论**

综上所述，公司本次发行募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，符合法律、法规及规范性文件的规定，将有利于进一步降低公司的资产负债率，优化资本结构，提高短期偿债能力，从而提升自身的抗风险能力；

本次发行将使公司的资金实力进一步提高，有利于进一步推进公司主营业务发展和战略布局实施。因此本次发行募集资金的方案及资金的使用合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

广东天安新材料股份有限公司董事会

2020年4月15日