

股票代码：300487

股票简称：蓝晓科技

上市地点：深圳证券交易所



西安蓝晓科技新材料股份有限公司

SUNRESIN NEW MATERIALS CO., LTD, XI'AN

（住所：西安市高新区锦业路 135 号）

创业板公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）

CMS  **招商证券**

二零一九年六月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

一、关于本次发行可转债的信用评级

本次可转债经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级，根据其出具的信用评级报告，蓝晓科技主体信用等级为 A⁺，本次可转债信用等级为 A⁺，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），上海新世纪资信评估投资服务有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

二、关于公司的股利分配政策和现金分红情况

（一）股利分配政策

公司章程对股利分配政策的相关规定如下：

1、公司的利润分配原则

公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报和有利于公司长远发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性，公司积极履行现金分红的政策并坚持如下原则：

- （1）按法定顺序分配的原则；
- （2）存在未弥补亏损，不得向股东分配利润的原则；
- （3）同股同权、同股同利的原则。

2、利润分配形式和间隔期间

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利；具备现金

分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配；利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

在当年归属于母公司的净利润为正的前提下，公司原则上每年进行一次利润分配，董事会可以根据盈利情况和资金需求情况提议公司进行中期现金或股利分配。

3、现金分红的条件和最低比例

当公司当年实现的可供分配利润为正数且审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告且在公司外部经营环境和自身经营状况未发生重大不利变化、无重大投资计划或重大现金支出发生、满足公司正常生产经营的资金需求的情况下，公司应当首先采取现金方式分配利润，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%；

重大投资计划或者重大现金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%；

(2) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

4、发放股票股利的具体条件

在公司面临现金流不足时可以考虑采用发放股票股利的利润分配方式；公司经营情况良好，公司可以在满足上述现金分红后，综合考虑公司成长性、每股净资产和每股收益的摊薄等因素，采用股票股利方式进行利润分配；

如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司实施差异化现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，根据上述原则提出当年利润分配方案。

5、利润分配应履行的审议程序

(1) 利润分配方案应经公司董事会审议通过后提交股东大会审议。董事会审议利润分配方案时，须经全体董事过半数表决同意，独立董事对利润分配方案发表独立意见。监事会应对董事会制定利润分配方案的决策和程序进行监督。

(2) 股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上表决同意；

在特殊情况下公司无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，股东大会审议当年利润分配方案时应当提供网络投票表决方式，且该方案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上审议通过；

6、利润分配方案的研究论证程序

(1) 董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(2) 董事会、监事会和股东大会在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应

当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台、召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

7、调整利润分配政策的具体条件、决策机制与程序

(1) 公司因生产经营情况、投资规划和长期发展的需要,或者因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定,“外部经营环境或者自身经营状况的较大变化”是指以下情形之一:

①国家制定的法律法规及行业政策发生重大变化导致公司经营亏损;

②出现地震、台风、水灾、战争等不可抗力因素,对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经营亏损;

③中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

(2) 董事会制定有关调整利润分配政策的议案时应当充分听取独立董事的意见;利润分配政策调整应经董事会审议通过后提交股东大会审议。董事会在审议调整利润分配政策时,须经全体董事过半数表决同意,董事会审议通过的有关调整利润分配政策的议案,独立董事应当发表明确意见。如该议案包含对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的内容,股东大会审议该议案时应当提供网络投票表决方式,且该议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上审议通过。监事会对利润分配政策的调整进行监督。

8、存在股东违规占用公司资金情况的,公司进行利润分配时应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

(二) 现金分红情况

公司重视投资者的合理回报,并兼顾公司的长远发展,保持连续、稳定的利润分配政策。

2015 年度至 2017 年度,公司现金分红实施情况如下:

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
现金分红（含税）	17,203,468.75	11,334,050.00	20,000,000.00
可供分配利润	69,482,438.33	61,695,588.09	50,633,931.81
当年现金分红占可供分配利润比例	24.76%	18.37%	39.50%
最近三年实现的年均可分配利润	60,603,986.08		
最近三年以现金方式累计分配的利润	48,537,518.75		
最近三年以现金方式累计分配的利润占该三年实现的年均可分配利润的比例	80.09%		

注：根据《创业板信息披露业务备忘录第 6 号：利润分配与资本公积金转增股本相关事项》中规定，公司制定分配方案时，应按照财政部《关于编制合并会计报告中利润分配问题的请示的复函》（财会函[2000]7 号）等有关规定，以母公司报表中可供分配利润为依据。同时，为避免出现超分配的情况，公司应以合并报表、母公司报表中可供分配利润孰低的原则来确定具体的利润分配比例。故可供分配利润系以合并报表、母公司报表中可供分配利润孰低的原则来确定。

2015 年 8 月 21 日，公司第二届董事会第八次会议审议通过了《关于投资建设新材料产业园项目的议案》，并于 2015 年 9 月 7 日经由公司 2015 年第四次临时股东大会审议通过。为了支持企业发展，提高核心竞争力，进行产业制造升级，解决公司发展过程的产能掣肘，拟由公司全资子公司高陵蓝晓科技新材料有限公司在泾河工业园区新购土地约 304 亩，用于建设新材料产业园项目，项目总投资约 5 亿元。2016 年度制定权益分派政策时，因预计公司未来 12 个月内拟对外投资或者购买设备累计支出达到或超过公司 2016 年度经审计总资产的 30%，故当年现金分红低于可供分配利润的 20%，符合公司章程规定。

公司最近三年以现金方式累计分配 4,853.75 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 6,060.40 万元的 80.09%，符合《公司章程》对于现金分红的要求。

发行人于 2019 年 2 月 22 日召开第三届董事会第十四次会议、第三届监事会

第九次会议，审议通过了《2018 年度利润分配预案》。公司拟定的 2018 年度利润分配预案为：以公司股本总数 202,393,750 股为基数，每 10 股派送现金股利 1.50 元（含税），2018 年度现金股利共计人民币 30,359,062.50 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度。上述利润分配方案于 2019 年 3 月 19 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过，并于 2019 年 4 月 3 日实施完毕。2018 年度发行人拟现金分红占可供分配利润（以合并报表、母公司报表中可供分配利润孰低的原则确定）比例为 44.53%。

三、本次可转债发行担保事项

公司股东大会已授权董事会根据市场状况确定是否需要担保，并办理相关事宜。根据目前市场状况，公司董事会决定本次公开发行的可转债不提供担保。

四、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）经营管理风险

1、经营规模扩张带来的管控风险

公司主营研发、生产和销售吸附分离材料，并提供载有特定工艺的系统装置，以及一体化的吸附分离技术服务，经营模式不断丰富，产业布局逐渐完善。公司通过大力发展吸附分离技术，持续拓展产品应用领域，前瞻性布局创新板块，产品应用领域实现多行业跨度；同时，针对细分领域客户需求，公司持续进行产品研发，产品种类不断丰富。随着业务量增加，公司部门、生产线和人员不断增加，经营和生产规模实现较快增长，本次募投项目的实施将进一步扩展产品线、增加总体经营规模，这将会使公司组织架构、管理体系趋于复杂。

公司面临需要建立更加规范的内控制度、提高管理能力、控制费用、保证经营运行科学顺畅等一系列问题。如果管理层不能根据实际变化适时调整管理体制、做好与子公司之间的企业整合，或发生相应职位管理人员的选任失误，都将可能降低公司经营效率、阻碍公司业务正常发展或错失发展机遇。未来公司存在

组织模式和管理制度不完善、内部约束不健全引致的管理能力滞后于经营规模增长的风险。

2、市场竞争风险

公司作为国内吸附分离材料龙头企业，现有产品涵盖八大系列一百多个品种，是国内吸附分离技术新兴应用领域跨度最大、产业化品种最多、综合技术实力最强的产品和应用服务提供商之一。受下游新兴应用领域的良好前景带动，国内外厂商也在加大在这些领域的投入，下游市场呈现出激烈竞争的态势。另外，由于技术的进步和用户需求的不断变化，产品更新换代的速度也在不断加快，这也使得企业竞争压力增大。如果公司不能持续开发出新产品，有效提升产能，提高现有产品性能，满足不同新兴领域客户的需求，公司可能面临盈利能力下滑、市场占有率无法持续提高等风险。

3、原材料价格波动风险

公司营业成本中原材料占比较高，因此原材料价格的波动将对公司成本的波动产生一定影响。公司生产所需原材料主要是石化产品，如二乙烯苯、甲醇、苯乙烯等。受国际原油价格以及国内环保政策等的影响，部分主要原材料 2015 年到 2016 年有一定下调后，2017 年开始保持回升趋势，因此，公司采购价格也呈现一定幅度的波动。未来如果原材料价格持续上涨，将导致公司生产成本的相应增加。

4、下游应用领域变化的风险

公司产品应用广泛，主要集中在生物医药、金属、食品加工、环保、化工和工业水处理等领域，如果下游主要应用领域出现重大不利变化，或者公司未来关于新产品、新技术的长期发展战略与国民经济新兴应用领域及市场需求不相符，将会对公司整体经营业绩和成长性构成不利影响。

5、核心技术人员流失、技术泄密的风险

技术人才是公司核心的资源，尤其是核心技术人员对公司自主创新、持续发展起到关键作用，研发水平的提高和核心技术的积累是公司保持核心竞争力的关

键所在。由于公司的核心技术涉及高分子材料、复合材料、食品工程、生物工程、精细化工、工业水处理、机械工程、自动化工程、计算机工程等多方面的综合知识，需要经过多年技术研究和工程经验的积累，因此具备复合型特点的核心技术人员对于公司的重要性更加凸显。

同时，公司通过多年科技开发和生产实践，积累了丰富的技术成果，形成多项专利技术、自动吸附装置制备技术、专用树脂制备技术和工艺技术等。

综上，如果公司出现核心技术人员流失，或者相关核心技术内控制度不能得到有效执行，或者出现重大疏忽、恶意串通、舞弊等行为而导致公司核心技术泄露，将影响公司的竞争优势，对公司产生不利影响。

6、国际业务拓展风险

随着公司全球化战略逐步推进，国际市场业务量占比增大。伴随国际业务的开展，公司将面临境外市场环境的挑战。如果相关国家或地区关于业务监管、外汇管理、资本流动管理或税收管理等方面的法律、法规或政策发生对公司不利的变化，将会对公司的业务拓展产生不利影响。此外，海外市场的拓展对业务管控和人才储备的要求较高，增加公司的管理难度，对公司管理层提高自身管理水平提出更高要求。未来公司存在组织模式和管理制度不完善、内部约束不健全引致的管理能力不适应日趋增长的国际业务的风险。

7、公司部分经营场所尚未取得房产证的风险

截至 2018 年 12 月 31 日，公司目前正在使用的位于锦业路延伸段北侧面积 30,299.00 m²的办公楼、门卫室、车间、食堂及地下车库虽已根据规定履行报建手续，并依法取得《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》和《建设工程竣工规划验收合格证》，该房屋不动产权证书尚在办理当中。截至募集说明书签署日，上述位于锦业路延伸段北侧的房屋建筑物已取得了西安市不动产登记局核发的陕（2019）西安市不动产权第 0095249 号、陕（2019）西安市不动产权第 0095254 号、陕（2019）西安市不动产权第 0095256 号、陕（2019）西安市不动产权第 0095260 号不动产权证书。

公司位于西安泾河工业园（北区）东西七横路北侧的系统装置安装车间、仓库、职工宿舍等正在申请办理房屋产权登记证明等相关文件，截至募集说明书出具日，以上文件正在办理中。

8、公司特种树脂工厂存在可能搬迁的风险

公司特种树脂工厂厂房所位于高陵县泾渭镇泾渭十路，原规划用途为工业、仓储。2015年在政府对该区域进行统一规划下，以上土地规划用途发生变更，因此未来存在搬迁的风险。政府将在保证公司正常生产经营的前提下，协助公司做好产能转移的安置措施。

9、安全生产的风险

公司生产过程中使用的部分原材料属有毒、易燃、易爆产品，若公司在安全管理的某个环节发生疏忽，或员工操作不当，或设备老化失修，均可能发生失火、爆炸、有毒气体、液体泄漏等安全事故，影响公司的生产经营，并可能造成经济损失，进而对公司正常生产经营产生不利影响。

10、重大订单执行风险

报告期内，公司盐湖卤水提锂技术获得大额订单，分别承担了藏格锂业和锦泰锂业的碳酸锂项目，合同金额合计超过10亿元。公司过往无执行类似大型项目的案例，承担此类大项目，公司面临项目执行风险。锦泰锂业碳酸锂项目中，回款周期较长，且存在运营管理和收益水平不确定性的风险。

11、中美贸易摩擦对公司出口业务的风险

2016年至2018年，公司对美国出口收入占历年营业收入的比重分别为4.84%、5.09%和7.13%，占比较低。2018年以来，中美贸易摩擦不断加剧，公司向美国客户出口的树脂产品已被列入第一批加征关税名单，自2018年8月23日起被加征25%关税。虽然公司美国市场业务尚处于市场培育阶段，收入及毛利占比较低，但如果随着中美贸易摩擦进一步加深，美国政府采取诸如继续持续提高关税或其他贸易保护政策，将对公司对美出口业务产生重大不利影响。

12、募投项目尚未取得《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》即已开工建设的风 险

本次募投项目在暂未取得《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》等规划、施工许可证书的情况下即已开工建设，不符合相关法律法规之规定。根据西安市高陵区人民政府、西安市规划局高陵分局、西安市高陵区建设和住房保障局分别出具的情况说明，确认募投项目上述证件正在办理中。发行人上述许可证延迟办理的原因主要系高陵区 2015 年 8 月撤县升区、政府职能部门处于调整期所致。发行人尚未办结上述许可证不影响募投项目的后续投资建设，发行人取得上述许可证证书不存在障碍。西安市高陵区人民政府、西安市高陵区建设和住房保障局在出具的说明中确认不会对发行人的建设行为进行处罚。如果上述许可证的办理出现障碍或长期延迟，可能会对募投项目的后续建设及公司产生不利影响。

（二）财务风险

1、汇率变动风险

2016年、2017年和2018年，境外销售收入占主营业务收入比重分别为14.24%、16.73%和15.71%，境外销售收入近两年来增长较快。外销业务主要通过外币结算，因此人民币汇率的变动会对公司的经营业绩产生一定影响。但如果国家的外汇政策发生变化，或人民币汇率水平发生较大波动，将会在一定程度上影响公司的产品出口和经营业绩。

2、企业所得税优惠政策变化的风险

公司于2014年9月取得高新技术企业资格认证，2017年12月通过高新技术企业资格复审。报告期内，公司享受按照15%税率缴纳企业所得税的优惠政策。

根据财政部、海关总署、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税〔2011〕58号)，陕西省发展和改革委员会《关于公司属于国家重点鼓励发展产业的确认函》(陕发改产业函〔2004〕86号文)，公司之分公司西安蓝晓科技新材料股份有限公司特种树脂工厂以及子公司高陵蓝

晓科技新材料有限公司地处国家重点支持的西部地区并主营国家鼓励类发展产业，享受西部大开发战略企业所得税税收优惠，报告期内企业所得税减按15%的税率计缴。

此外，公司还享受研究开发费用加计扣除的所得税税收优惠政策以及出口货物“免、抵、退”增值税税收优惠政策。

如果国家有关上述税收优惠的认定标准、税收政策发生变化，或者由于其他原因导致公司及子公司不再符合享受税收优惠政策的认定条件，将直接影响公司的净利润水平。

（三）环保风险

公司在生产经营中存在“三废”排放与综合治理问题，随着国家经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，环境污染管制标准日趋严格，行业内环保治理成本不断增加，这将导致公司增加环保治理的费用支出，从而影响公司的盈利水平。若公司在日常经营过程中出现环保责任事故，或者公司环保设施及污染物排放治理未达到环保监管部门的要求，将会对公司日常生产经营产生不利影响。

（四）募集资金运用不能达到预期效益的风险

本次募集资金将用于新材料产业园区项目，尽管公司对前述募集资金投资项目进行了充分的市场调研和可行性论证，具有较好的市场前景，符合国家产业政策和公司的战略发展规划，公司也在人才、技术、市场等方面进行了充足准备。但相关结论均是基于当前市场环境、产业政策和公司战略做出的，项目实施过程中仍可能存在一些不可预测的风险因素，如果市场环境和下游应用领域发生重大不利变化，技术流失或被替代等，从而导致本次募集资金投资项目存在实施进度或效益未达预期的风险。

本次募集资金投资项目总投资金额较大，且主要为固定资产投资，预计项目建成后每年将新增较大的折旧摊销费用，在一定程度上影响公司的盈利水平，如果募投项目效益未达预期，上述新增折旧摊销费用将对公司盈利能力产生影响，

从而使公司面临盈利能力下降的风险。

（五）可转债本身的风险

1、违约风险

本次发行的可转债存续期为6年，对未转股部分每年付息，到期后一次性偿还本金。如果在可转债存续期出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，可能影响到债券利息和本金的兑付。

2、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且赋有股票期权的混合性证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股价、赎回条款、回售条款、向下修正条款以及投资者的预期等多重因素影响，需要持有可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能出现异常波动或与其投资价值偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能低于面值。

为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

3、可转债在转股期内不能转股的风险

本次发行的可转债到期能否转换为本公司股票，取决于本次发行确定的转股价格、二级市场股票价格等多项因素，相关因素的变化可能导致已发行的可转债到期不能转为本公司股票。届时，投资者只能接受还本付息，而本公司也将承担

到期偿付本息的义务。

此外，在可转债存续期间，如果发生可转债赎回、回售或到期没有全部转股的情况，公司将面临一定的财务费用负担和资金压力。

4、可转债转股后摊薄每股收益和净资产收益率的风险

投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司总股本和净资产将相应增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及每股收益产生一定的摊薄作用。另外，本次公开发行可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，这将增加可转债转股新增的股份，从而扩大本次公开发行可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。公司本次公开发行可转债后即期回报存在被摊薄的风险。

5、可转债存续期内转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决，该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价，同时修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或公司董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，可转债存续期内转股价格是否向下修正存在不确定性风险。

此外，当公司董事会提出转股价格向下修正方案并获股东大会通过后，公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度将由于“修正后的转股价格应不低于股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交

易日均价之间的较高者”的规定而受到限制，修正幅度存在不确定性的风险。

6、信用评级变化的风险

本次可转债经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级，根据其出具的信用评级报告，蓝晓科技主体信用等级为 A⁺，本次可转债信用等级为 A⁺，展望为稳定。在本次可转债存续期内，评级机构将持续关注公司外部经营环境的变化、经营管理或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响公司主体长期信用等级或本次可转债信用等级的事项，导致评级机构调低公司主体长期信用等级或本次可转债信用等级，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次发行可转债的信用评级	2
二、关于公司的股利分配政策和现金分红情况	2
三、本次可转债发行担保事项	7
四、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：	7
目 录	16
第一节 释义	18
第二节 本次发行概况	20
一、发行人基本情况	20
二、本次发行基本情况	20
三、本次发行的相关机构	34
四、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系	36
第三节 发行人基本情况	37
一、本次发行前公司股本结构	37
二、本次发行前公司前 10 名股东持股情况	37
三、公司控股股东和实际控制人的基本情况	38
第四节 财务会计信息	39
一、财务报告及审计情况	39
二、最近三年的财务报表	39
三、最近三年合并报表范围的变化	57
四、最近三年的财务指标	57
五、非经常性损益情况	58
第五节 管理层讨论与分析	60

一、财务状况分析	60
二、盈利能力分析	75
三、现金流量分析	85
四、资本性支出分析	86
第六节 本次募集资金运用	88
一、本次募集资金使用计划	88
二、本次募集资金投资项目的可行性分析	88
三、本次募集资金投资项目的具体情况	91
四、募集资金运用对公司经营管理及财务状况的影响	96
第七节 备查文件	97

第一节 释义

在募集说明书及摘要中，除非上下文另有规定，下列简称具有如下含义：

公司/本公司/上市公司/发行人/蓝晓科技	指	西安蓝晓科技新材料股份有限公司
本次发行	指	西安蓝晓科技新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券拟募集总额不超过 3.40 亿元人民币的行为
可转债	指	可转换公司债券
募集说明书	指	蓝晓科技本次公开发行可转换公司债券出具的《西安蓝晓科技新材料股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
高陵蓝晓	指	高陵蓝晓科技新材料有限公司（公司全资子公司）
特种树脂工厂	指	西安蓝晓科技新材料股份有限公司特种树脂工厂（公司分公司）
南大环保	指	西安南大环保材料科技有限公司（公司参股子公司）
蒲城蓝晓	指	蒲城蓝晓科技新材料有限公司（公司全资子公司）
鹤壁蓝赛	指	鹤壁蓝赛环保技术有限公司（公司控股子公司）
西安蓝朔	指	西安蓝朔新材料科技有限公司（公司控股子公司）
藏格锂业	指	格尔木藏格锂业有限公司
锦泰锂业	指	青海锦泰锂业有限公司
中国铝业	指	中国铝业股份有限公司，股票代码 601600
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《公司章程》	指	《西安蓝晓科技新材料股份有限公司章程》
财政部	指	中华人民共和国财政部
国务院	指	中华人民共和国中央人民政府
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
招商证券/保荐机构/主承销商	指	招商证券股份有限公司
德恒律师/发行人律师	指	北京德恒律师事务所
天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
新世纪评级公司/评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

报告期/最近三年	指	2016年、2017年和2018年
报告期各期末	指	2016年末、2017年末和2018年末
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异,这些差异是由于四舍五入所造成。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：西安蓝晓科技新材料股份有限公司

英文名称：SUNRESIN NEW MATERIALS CO., LTD, XI'AN

法定代表人：高月静

住所：西安市高新区锦业路 135 号

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：蓝晓科技

股票代码：300487

成立日期：2001 年 4 月 5 日

上市时间：2015 年 7 月 2 日

注册资本：202,393,750 元

统一社会信用代码：91610131726285914J

经营范围：吸附及离子交换树脂、新能源及稀有金属提取分离材料、固相合成树脂、层析树脂、核级树脂和生物医药酶载体的研发、生产和销售；吸附、交换分离系统装置的研发、制造和销售；管道工程施工、机械设备（不含特种设备）、化工设备和机电设备的安装及系统集成；吸附分离应用技术的研发、技术咨询和服务；房屋租赁；物业管理；货物和技术的进出口经营（国家限制和禁止进出口的货物和技术除外）。

二、本次发行基本情况

（一）本次发行核准情况

本次发行已经公司于 2018 年 10 月 8 日召开的第三届董事会第九次会议和于 2018 年 10 月 25 日召开的 2018 年第一次临时股东大会批准。

公开发行可转换公司债券已于 2019 年 1 月 3 日经中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过，并获得中国证监会证监许可[2019]474 号文核准。

（二）本次发行基本条款

1、证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转债。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行可转债的的募集资金总额为人民币 34,000 万元，发行数量为 3,400,000 张。

3、票面金额和发行价格

本次发行可转债每张面值为 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年，即自 2019 年 6 月 11 日至 2025 年 6 月 10 日。

5、债券利率

第一年 0.50%、第二年 0.70%、第三年 1.30%、第四年 2.00%、第五年 2.50%、第六年 3.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度(以下简称“当年”或“每年”)付息债权登记日持有的可转债票面总金额;

i: 可转债的当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式,计息起始日为可转债发行首日。

②付息日: 每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日,则顺延至下一个交易日,顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日: 每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日,公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前(包括付息债权登记日)申请转换成公司股票的可转债,公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日(2019年6月17日)起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止,即2019年12月17日至2025年6月10日止(如遇法定节假日或休息日延至其后的第一个工作日;顺延期间付息款项不另计息)。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转债的初始转股价格为29.59元/股,不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价(若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形,则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后

的价格计算)和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量;

前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易额/该日公司股票交易量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后,当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)使公司股份发生变化时,将按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送股票股利或转增股本: $P_1 = P_0 / (1+n)$;

增发新股或配股: $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$;

上述两项同时进行: $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$;

派送现金股利: $P_1 = P_0 - D$;

上述三项同时进行: $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中: P_0 为调整前转股价, n 为送股或转增股本率, k 为增发新股或配股率, A 为增发新股价或配股价, D 为每股派送现金股利, P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时,将依次进行转股价格调整,并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间(如需);当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后,转换股份登记日之前,则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时,公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护

本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

(1) 修正条件与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日股票交易均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：V 指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P 指申请转股当日有效的转股价格。

可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转债持有人经申请转股后，对剩可转债不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所等部

门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额对应的当期应计利息。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按本次发行的可转债票面面值的 113%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

①在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

②当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交

易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时,可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不能再行使回售权,可转债持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,不应再行使附加回售权。

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配,享有同等权益。

14、本次可转债的发行对象

(1) 向发行人的原股东优先配售: 发行公告公布的股权登记日（即 2019 年 6 月 10 日, T-1 日）收市后登记在册的发行人股东。

(2) 社会公众投资者: 在深交所开立证券账户的境内自然人、法人、证券

投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

（3）网下发行：持有深交所证券账户的机构投资者，包括根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。

（4）本次发行的主承销商及承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

15、发行方式

本次发行的可转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东实行优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 34,000 万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。向原 A 股股东优先配售后余额部分网下和网上发行预设的发行数量比例为 90%:10%。根据实际申购结果，最终按照网上中签率和网下配售比例趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

（1）向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的蓝晓转债数量为其在股权登记日（2019 年 6 月 10 日，T-1 日）收市后登记在册的持有蓝晓科技的股份数量按每股配售 1.6461 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张（100 元）为一个申购单位。

发行人现有 A 股总股本 206,543,750 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购 3,399,916 张，约占本次发行的可转债总额 3,400,000 张的 99.9975%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售简称为“蓝晓配债”，配售代码为“380487”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张的部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

原股东所持有的发行人股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照深交所相关业务规则在对应证券营业部进行配售认购。

(2) 网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购简称为“蓝晓发债”，申购代码为“370487”。每个账户最低申购数量为10张（1,000元），每10张为一个申购单位，超过10张的必须是10张的整数倍，每个账户申购数量上限是10,000张（100万元），如超过该申购上限，超出部分为无效申购。

(3) 网下发行

机构投资者应以其管理的产品参与本次网下申购，每个产品网下申购的下限为10万张（1000万元），超过10万张（1,000万元）的必须是10万张（1,000万元）的整数倍，每个产品网下申购的上限为300万张（30,000万元）。每一参与网下申购的机构投资者应及时足额缴纳申购保证金，申购保证金数量为每一网下申购账户（或每个产品）50万元。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额。主承销商发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，主承销商有权认定该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代为申购。

机构投资者每个产品参与本次网下申购只能使用一个证券账户。

机构投资者自有资金参与本次网下申购只能使用一个证券账户。

证券账户注册资料中“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同的多个证券账户参与本次网下申购的，仅以第一笔申购为有效申购，其余申购无效，无效申购对应的定金将原路退还。

证券公司客户定向资产管理专用账户以及企业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按不同投资者进行统计。

机构投资者应对照《公开募集证券投资基金运作管理办法》（证监会令[第104号]）、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（证监会公告[2018]31号）以及《发行监管问答——关于可转债发行承销相关问题的问答》（2019年3月25日发布）等相关规定，结合资产规模或资金规模，审慎确定申购金额。应确保机构自有资金或管理的产品参与本次发行网下申购的金额未超过资产规模或资金规模。

16、本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过34,000万元（含34,000万元），扣除发行费用后将投资于“高陵蓝晓新材料产业园项目”，具体如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	本次募集资金拟投入额
高陵蓝晓新材料产业园项目	50,057.11	34,000.00

本次实际募集资金额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

17、本次发行方案的有效期限

公司本次公开发行可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）募集资金专项存储账户

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

（四）债券评级及担保情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为A⁺，债券信用评级为A⁺，评级展望为稳定。

本次发行的可转债不提供担保。

（五）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利和义务

（1）可转债债券持有人的权利：

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

③根据约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

⑦依照法律、行政法规等的相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）可转债债券持有人的义务：

①遵守公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

（1）当公司提出变更《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公

司的建议作出决议,但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次可转债本息、变更本次可转债利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等;

(2) 当公司未能按期支付本次可转债本息时,对是否同意相关解决方案作出决议,对是否通过诉讼等程序强制公司和保证人(如有)偿还债券本息作出决议,对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议;

(3) 当公司减资(因股权激励回购导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产时,对是否接受公司提出的建议,以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议;

(4) 当保证人(如有)发生重大不利变化时,对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议;

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时,对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议;

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议;

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召开情形

当出现以下情形之一时,应当召集债券持有人会议:

(1) 公司拟变更募集说明书的约定;

(2) 公司未能按期支付本次可转债本息;

(3) 公司发生减资(因股权激励回购导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产;

(4) 保证人(如有)或担保物(如有)发生重大变化;

(5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;

(6) 根据法律、行政法规、中国证监会、深交所及本规则的规定,应当由

债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

(3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

4、债券持有人会议的表决

向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更，任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的代表二分之一以上有表决权的未偿还债券面值的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

（六）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）招商证券组织承销团承销，认购金额不足 34,000 万元的部分（含中签投资者放弃缴款认购部分）由保荐机构（主承销商）包销。包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 10,200 万元。当包销比例超过本次发行总额的 30% 时，主承销商将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，

并及时向中国证监会报告。

2、承销期

本次可转债发行的承销期自 2019 年 6 月 6 日至 2019 年 6 月 17 日。

(七) 发行费用概算

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	374.00
发行人律师费用	48.00
会计师费用	69.00
资信评级费用	15.00
手续费、信息披露、路演推介等费用	104.20

注：以上费用为含税金额，可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

(八) 主要日程及停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日	日期	发行安排
T-2 日	2019 年 6 月 6 日	1、刊登《募集说明书》、《募集说明书提示性公告》、《发行公告》、《网上路演公告》
T-1 日	2019 年 6 月 10 日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演 3、网下申购日，网下机构投资者在 15:00 前提交《网下申购表》等相关文件，并于 17:00 前缴纳申购保证金
T 日	2019 年 6 月 11 日	1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、网上申购（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率
T+1 日	2019 年 6 月 12 日	1、刊登《网上中签率及网下发行配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
T+2 日	2019 年 6 月 13 日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的转债认购资金） 3、网下投资者根据配售金额于 15:00 前完成缴款（如申购保证金低于配售金额）
T+3 日	2019 年 6 月 14 日	主承销商根据网上、网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
T+4 日	2019 年 6 月 17 日	刊登《发行结果公告》

（九）本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：西安蓝晓科技新材料股份有限公司

法定代表人：高月静

办公地址：西安市高新区锦业路 135 号

电话：029-81112902

传真：029-88453538

联系人：张成

（二）保荐机构和主承销商

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：霍达

办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

保荐代表人：张鹏、崔永锋

项目协办人：葛麒

其他项目组成员：赖元东、耿尧

（三）发行人律师事务所

名称：北京德恒律师事务所

负责人：王丽

办公地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

电话：010-66575888

传真：010-65232181

经办律师：赵永刚、黄丰

（四）审计机构

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：王越豪

办公地址：杭州市西溪路 128 号 9 楼

电话：0571-88215821

传真：0571-88216889

经办注册会计师：孙文军、黄元喜、徐晋波、吴金玲

（五）资信评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

办公地址：上海汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

电话：021-63501349

传真：021-33070219

经办评级人员：吴晓丽、胡颖

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083104

（七）登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（八）收款银行

银行名称：招商银行深圳分行深纺大厦支行

户名：招商证券股份有限公司

账号：819589051810001

四、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系

公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第三节 发行人基本情况

一、本次发行前公司股本结构

截至 2018 年 12 月 31 日，公司股本结构如下：

股份性质	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	94,015,499	46.45
1、国家股		
2、国有法人股		
3、境内一般法人		
4、境内自然人	94,015,499	46.45
5、境外法人		
6、境外自然人		
7、基金、理财产品等		
二、无限售条件流通股份	108,378,251	53.55
1、人民币普通股	108,378,251	53.55
2、境内上市的外资股		
3、境外上市的外资股		
4、其他		
三、股份总数	202,393,750	100.00

二、本次发行前公司前 10 名股东持股情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司前十名股东的持股情况如下表：

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	限售股数（股）
寇晓康	境内自然人	51,600,000	25.49%	38,700,000
田晓军	境内自然人	34,200,000	16.90%	25,650,000
高月静	境内自然人	27,300,000	13.49%	20,475,000
关利敏	境内自然人	4,192,100	2.07%	4,087,500
苏碧梧	境内自然人	4,087,700	2.02%	4,022,062
全国社保基金四一四组合	基金、理财产品等	3,699,250	1.83%	-
全国社保基金一一四组合	基金、理财产品等	3,419,350	1.69%	-

股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	限售股数 (股)
交通银行股份有限公司-浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金	基金、理财产品等	1,470,500	0.73%	-
中国工商银行-浦银安盛价值成长混合型证券投资基金	基金、理财产品等	1,346,300	0.67%	-
邢映红	境内自然人	1,314,900	0.65%	-

三、公司控股股东和实际控制人的基本情况

截至 2018 年 12 月 31 日，寇晓康先生持有公司 51,600,000 股股份，占公司总股本的 25.49%；高月静女士持有公司 27,300,000 股股份，占公司总股本的 13.49%，二人系夫妻关系，为公司的控股股东和实际控制人。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计信息，2016 年度、2017 年度和 2018 年度的财务会计数据均引自经审计的财务报告，财务指标以上述财务报告为基础编制。

一、财务报告及审计情况

天健会计师对公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告进行了审计，分别出具了天健审天健审【2017】368 号、天健审【2018】2398 号和天健审【2019】188 号标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年的财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：			
货币资金	652,298,724.76	277,133,091.18	247,647,081.76
应收票据及应收账款	234,743,653.67	181,891,638.66	157,824,047.01
其中：应收票据	69,755,230.24	29,567,476.00	30,920,938.66
应收账款	164,988,423.43	152,324,162.66	126,903,108.35
预付款项	31,632,311.14	9,702,907.69	2,747,296.40
其他应收款	3,801,657.03	2,633,657.04	983,997.53
其中：应收利息	-	1,108,287.66	486,875.00
存货	238,389,866.05	77,596,108.49	91,669,950.10
其他流动资产	16,289,851.60	130,096,285.97	110,000,000.00
流动资产合计	1,177,156,064.25	679,053,689.03	610,872,372.80
非流动资产：			
可供出售金融资产	127,000.00	127,000.00	-
长期股权投资	801,247.09	467,610.23	-
投资性房地产	26,747,831.56	16,716,784.00	-
固定资产	143,824,691.99	157,136,914.96	178,213,070.52
在建工程	380,363,285.97	98,832,605.67	2,780,236.10
无形资产	90,977,232.50	38,044,447.45	41,371,936.45
长期待摊费用	140,154.02	493,597.66	145,259.34
递延所得税资产	8,350,234.30	4,446,957.43	4,342,490.47
其他非流动资产	29,056,454.24	64,535,679.87	54,720,000.00
非流动资产合计	680,388,131.67	380,801,597.27	281,572,992.88

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总计	1,857,544,195.92	1,059,855,286.30	892,445,365.68

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债:			
短期借款	342,000,000.00	-	-
应付票据及应付账款	239,711,884.92	120,279,027.46	79,541,038.87
预收款项	225,339,341.64	56,646,396.35	40,216,028.15
应付职工薪酬	2,848,046.81	2,258,421.84	1,883,274.36
应交税费	29,754,074.74	27,738,754.20	23,802,247.16
其他应付款	36,362,536.83	21,828,215.44	23,102,227.37
其中：应付利息	964,305.28	-	-
应付股利	229,625.04	259,415.70	236,543.86
流动负债合计	876,015,884.94	228,750,815.29	168,544,815.91
非流动负债:			
长期借款	10,000,000.00	10,000,000.00	-
递延收益	3,062,580.90	3,576,743.79	1,850,000.00
非流动负债合计	13,062,580.90	13,576,743.79	1,850,000.00
负债合计	889,078,465.84	242,327,559.08	170,394,815.91
所有者权益:			
股本	202,393,750.00	202,393,750.00	80,957,500.00
资本公积	285,910,882.83	284,217,981.46	403,556,252.94
减：库存股	8,630,903.94	14,979,035.15	21,210,356.14
盈余公积	45,052,123.42	38,233,980.97	31,285,737.14
未分配利润	421,576,991.83	302,364,784.68	227,461,415.83
归属于母公司所有者权益合计	946,302,844.14	812,231,461.96	722,050,549.77
少数股东权益	22,162,885.94	5,296,265.26	-
所有者权益合计	968,465,730.08	817,527,727.22	722,050,549.77
负债和所有者权益总计	1,857,544,195.92	1,059,855,286.30	892,445,365.68

(二) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产:			
货币资金	391,881,667.58	250,321,357.39	239,992,564.47
应收票据及应收账款	183,361,825.61	162,380,680.56	156,905,051.01
其中：应收票据	52,692,351.92	29,317,476.00	30,820,938.66
应收账款	130,669,473.69	133,063,204.56	126,084,112.35
预付款项	30,032,392.63	9,333,423.58	2,703,198.11
其他应收款	363,304,673.65	86,615,210.00	12,478,175.46

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其中：应收利息	-	1,108,287.66	486,875.00
存货	210,175,178.10	72,730,640.33	92,701,223.34
其他流动资产	1,089,154.03	130,000,000.00	110,000,000.00
流动资产合计	1,179,844,891.60	711,381,311.86	614,780,212.39
非流动资产：			
可供出售金融资产	127,000.00	127,000.00	-
长期股权投资	158,801,247.09	32,967,610.23	20,000,000.00
投资性房地产	26,747,831.56	16,716,784.00	-
固定资产	138,534,809.78	156,411,811.88	178,108,156.69
在建工程	3,976,065.08	520,756.41	2,780,236.10
无形资产	35,911,512.83	38,044,447.45	41,371,936.45
长期待摊费用	140,154.02	493,597.66	145,259.34
递延所得税资产	4,389,345.77	4,067,924.34	4,160,283.79
其他非流动资产	1,056,454.24	1,056,419.56	54,720,000.00
非流动资产合计	369,684,420.37	250,406,351.53	301,285,872.37
资产总计	1,549,529,311.97	961,787,663.39	916,066,084.76

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动负债：			
短期借款	342,000,000.00	-	-
应付票据及应付账款	96,684,845.29	72,144,600.74	104,989,432.44
预收款项	215,970,050.31	45,899,338.00	38,449,383.15
应付职工薪酬	1,979,600.87	2,210,072.06	1,883,274.36
应交税费	16,535,359.70	24,443,408.05	23,570,619.11
其他应付款	17,029,050.43	16,264,664.58	23,102,227.37
其中：应付利息	964,305.28	-	-
应付股利	229,625.04	259,415.70	236,543.86
流动负债合计	690,198,906.60	160,962,083.43	191,994,936.43
非流动负债：			
长期借款	10,000,000.00	10,000,000.00	-
递延收益	1,612,580.90	2,126,743.79	1,850,000.00
非流动负债合计	11,612,580.90	12,126,743.79	1,850,000.00
负债合计	701,811,487.50	173,088,827.22	193,844,936.43
所有者权益：			
股本	202,393,750.00	202,393,750.00	80,957,500.00
资本公积	285,910,882.83	284,217,981.46	403,556,252.94
减：库存股	8,630,903.94	14,979,035.15	21,210,356.14
盈余公积	45,052,123.42	38,233,980.97	31,285,737.14
未分配利润	322,991,972.16	278,832,158.89	227,632,014.39
所有者权益合计	847,717,824.47	788,698,836.17	722,221,148.33
负债和所有者权益总计	1,549,529,311.97	961,787,663.39	916,066,084.76

(三) 合并利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	631,986,783.73	444,242,473.38	332,405,996.76
其中：营业收入	631,986,783.73	444,242,473.38	332,405,996.76
二、营业总成本	472,576,922.26	364,833,171.50	267,523,470.54
其中：营业成本	371,454,568.72	265,258,790.23	205,731,832.49
税金及附加	7,822,281.21	5,816,533.54	3,099,789.74
销售费用	23,723,702.91	19,679,578.80	17,689,432.52
管理费用	46,657,425.18	34,466,527.98	22,489,377.49
研发费用	32,776,920.83	26,301,199.50	19,953,057.32
财务费用	-13,926,641.69	8,154,920.87	-6,741,207.66
其中：利息费用	4,876,778.67	300,000.00	-
利息收入	5,499,179.99	1,812,248.69	859,313.27
资产减值损失	4,068,665.10	5,155,620.58	5,301,188.64
加：其他收益	3,345,662.89	1,394,928.77	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,551,666.69	5,411,559.78	4,135,089.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	333,636.86	-10,650.77	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-24,763.05
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	164,307,191.05	86,215,790.43	68,992,852.50
加：营业外收入	54,275.31	22,511,473.01	2,278,050.60
减：营业外支出	691,222.47	439,489.37	274,483.51
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	163,670,243.89	108,287,774.07	70,996,419.59
减：所得税费用	21,969,804.86	15,405,846.13	9,300,831.50
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	141,700,439.03	92,881,927.94	61,695,588.09
归属于母公司所有者的净利润	143,233,818.35	93,185,662.68	61,695,588.09
少数股东损益	-1,533,379.32	-303,734.74	-
六、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
归属于少数股东的其他综合收			

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
益的税后净额			
七、综合收益总额	141,700,439.03	92,881,927.94	61,695,588.09
归属于母公司所有者的综合收益总额	143,233,818.35	93,185,662.68	61,695,588.09
归属于少数股东的综合收益总额	-1,533,379.32	-303,734.74	-
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.71	0.46	0.31
（二）稀释每股收益	0.71	0.46	0.31

（四）母公司利润表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	535,175,282.42	386,183,584.12	331,689,877.11
减：营业成本	372,640,331.14	236,725,176.57	205,234,780.09
税金及附加	5,482,822.00	5,474,616.89	3,083,136.23
销售费用	16,407,000.60	18,229,454.26	17,002,025.58
管理费用	39,213,057.13	33,436,183.93	21,819,012.79
研发费用	22,060,494.32	23,952,625.81	19,953,057.32
财务费用	-13,637,735.53	8,188,971.98	-6,720,584.50
其中：利息费用	4,876,778.67	300,000.00	-
利息收入	5,175,698.40	1,771,079.03	917,088.39
资产减值损失	17,721,945.90	7,810,512.54	5,774,099.74
加：其他收益	3,012,162.89	1,394,928.77	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,418,187.21	5,340,792.66	4,135,089.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	333,636.86	-10,650.77	
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-24,763.05
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	79,717,716.96	59,101,763.57	69,654,676.14
加：营业外收入	53,795.31	22,511,143.01	2,277,720.60
减：营业外支出	506,778.40	360,891.27	272,073.99
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	79,264,733.87	81,252,015.31	71,660,322.75
减：所得税费用	11,083,309.40	11,769,576.98	9,450,604.81
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	68,181,424.47	69,482,438.33	62,209,717.94

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	68,181,424.47	69,482,438.33	62,209,717.94

(五) 合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	372,975,751.13	320,295,170.98	217,821,235.47
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	105,221,049.16	54,532,353.86	5,305,690.24
经营活动现金流入小计	478,196,800.29	374,827,524.84	223,126,925.71
购买商品、接受劳务支付的现金	238,865,530.09	159,829,857.65	76,800,526.77
支付给职工以及为职工支付的现金	53,914,583.36	37,408,572.65	31,726,505.73
支付的各项税费	43,539,107.36	40,848,128.06	33,227,349.40
支付其他与经营活动有关的现金	122,255,207.83	59,968,253.93	30,766,061.24
经营活动现金流出小计	458,574,428.64	298,054,812.29	172,520,443.14
经营活动产生的现金流量净额	19,622,371.65	76,772,712.55	50,606,482.57
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	175,000,000.00	470,000,000.00	460,000,000.00
取得投资收益收到的现金	2,326,317.49	4,800,797.89	4,655,206.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	52,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	850,000.00
投资活动现金流入小计	177,326,317.49	474,800,797.89	465,557,206.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	139,630,767.54	44,119,182.17	63,549,935.16
投资支付的现金	45,000,000.00	490,478,261.00	414,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-
支付其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流出小计	184,630,767.54	534,597,443.17	477,549,935.16
投资活动产生的现金流量净额	-7,304,450.05	-59,796,645.28	-11,992,729.05
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	18,400,000.00	5,600,000.00	20,299,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	18,400,000.00	5,600,000.00	-
取得借款收到的现金	793,000,000.00	10,000,000.00	
发行债券收到的现金			-
收到其他与筹资活动有关的现金	231,475,021.57		-

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
筹资活动现金流入小计	1,042,875,021.57	15,600,000.00	20,299,000.00
偿还债务支付的现金	451,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,518,435.79	11,698,341.68	19,181,788.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	460,943,495.20	-	80,245.28
筹资活动现金流出小计	931,461,930.99	11,698,341.68	19,262,034.17
筹资活动产生的现金流量净额	111,413,090.58	3,901,658.32	1,036,965.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	13,644,972.08	-8,003,553.15	5,963,237.51
五、现金及现金等价物净增加额	137,375,984.26	12,874,172.44	45,613,956.86
加：期初现金及现金等价物余额	251,583,614.20	238,709,441.76	193,095,484.90
六、期末现金及现金等价物余额	388,959,598.46	251,583,614.20	238,709,441.76

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	516,055,170.33	287,649,971.63	203,204,306.03
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	567,851,226.25	92,373,250.70	10,283,102.08
经营活动现金流入小计	1,083,906,396.58	380,023,222.33	213,487,408.11
购买商品、接受劳务支付的现金	347,818,041.74	143,132,882.72	65,002,721.83
支付给职工以及为职工支付的现金	44,170,852.77	35,761,194.28	30,917,997.01
支付的各项税费	29,385,981.38	37,559,018.24	33,055,998.64
支付其他与经营活动有关的现金	850,195,707.72	117,115,937.93	39,829,353.93
经营活动现金流出小计	1,271,570,583.61	333,569,033.17	168,806,071.41
经营活动产生的现金流量净额	-187,664,187.03	46,454,189.16	44,681,336.70
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	160,000,000.00	460,000,000.00	460,000,000.00
取得投资收益收到的现金	2,192,838.01	4,730,030.77	4,655,206.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	52,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	850,000.00
投资活动现金流入小计	162,192,838.01	464,730,030.77	465,557,206.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,064,356.13	14,787,108.16	63,405,204.82

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
投资支付的现金	155,500,000.00	492,978,261.00	414,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	165,564,356.13	507,765,369.16	477,405,204.82
投资活动产生的现金流量净额	-3,371,518.12	-43,035,338.39	-11,847,998.71
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	20,299,000.00
取得借款收到的现金	793,000,000.00	10,000,000.00	-
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	219,973,324.93	-	-
筹资活动现金流入小计	1,012,973,324.93	10,000,000.00	20,299,000.00
偿还债务支付的现金	451,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,518,435.79	11,698,341.68	19,181,788.89
支付其他与筹资活动有关的现金	460,943,495.20	-	80,245.28
筹资活动现金流出小计	931,461,930.99	11,698,341.68	19,262,034.17
筹资活动产生的现金流量净额	81,511,393.94	-1,698,341.68	1,036,965.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	13,644,972.08	-8,003,553.15	5,963,237.51
五、现金及现金等价物净增加额	-95,879,339.13	-6,283,044.06	39,833,541.33
加：期初现金及现金等价物余额	224,771,880.41	231,054,924.47	191,221,383.14
六、期末现金及现金等价物余额	128,892,541.28	224,771,880.41	231,054,924.47

(七) 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	202,393,750.00				284,217,981.46	14,979,035.15			38,233,980.97		302,364,784.68	5,296,265.26	817,527,727.22
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	202,393,750.00				284,217,981.46	14,979,035.15			38,233,980.97		302,364,784.68	5,296,265.26	817,527,727.22
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					1,692,901.37	-6,348,131.21			6,818,142.45		119,212,207.15	16,866,620.68	150,938,002.86
(一) 综合收益总额											143,233,818.35	-1,533,379.32	141,700,439.03
(二) 所有者投入和减少资本					1,692,901.37	-6,348,131.21						18,400,000.00	26,441,032.58
1. 股东投入的普通股												18,400,000.00	18,400,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													

3. 股份支付计入所有者权益的金额				1,692,901.37	-6,348,131.21							8,041,032.58
4. 其他												
(三) 利润分配								6,818,142.45		-24,021,611.20		-17,203,468.75
1. 提取盈余公积								6,818,142.45		-6,818,142.45		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配										-17,203,468.75		-17,203,468.75
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末余额	202,393,750.00			285,910,882.83	8,630,903.94			45,052,123.42		421,576,991.83	22,162,885.94	968,465,730.08

单位：元

项目	2017 年度											
----	---------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	80,957,500.00				403,556,252.94	21,210,356.14			31,285,737.14		227,461,415.83		722,050,549.77
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	80,957,500.00				403,556,252.94	21,210,356.14			31,285,737.14		227,461,415.83		722,050,549.77
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	121,436,250.00				-119,338,271.48	-6,231,320.99			6,948,243.83		74,903,368.85	5,296,265.26	95,477,177.45
(一) 综合收益总额											93,185,662.68	-303,734.74	92,881,927.94
(二) 所有者投入和减少资本					2,097,978.52	-6,231,320.99						5,600,000.00	13,929,299.51
1. 股东投入的普通股												5,600,000.00	5,600,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额					2,097,978.52	-6,231,320.99							8,329,299.51
4. 其他													
(三) 利润分配									6,948,243.83		-18,282,293.83		-11,334,050.00
1. 提取盈余公积									6,948,243.83		-6,948,243.83		

2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配										-11,334,050.00		-11,334,050.00	
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转	121,436,250.00				-121,436,250.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	121,436,250.00				-121,436,250.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	202,393,750.00				284,217,981.46	14,979,035.15			38,233,980.97		302,364,784.68	5,296,265.26	817,527,727.22

单位：元

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先		永续	其他										

		股	债									
一、上年年末余额	80,000,000.00			382,882,898.22				25,064,765.35		191,986,799.53		679,934,463.10
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年年初余额	80,000,000.00			382,882,898.22				25,064,765.35		191,986,799.53		679,934,463.10
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	957,500.00			20,673,354.72	21,210,356.14			6,220,971.79		35,474,616.30		42,116,086.67
(一) 综合收益总额										61,695,588.09		61,695,588.09
(二) 所有者投入和减少资本	957,500.00			20,673,354.72	21,210,356.14							420,498.58
1. 股东投入的普通股	957,500.00			19,261,254.72								20,218,754.72
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额				1,412,100.00	21,210,356.14							-19,798,256.14
4. 其他												
(三) 利润分配								6,220,971.79		-26,220,971.79		-20,000,000.00
1. 提取盈余公积								6,220,971.79		-6,220,971.79		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配										-20,000,000.00		-20,000,000.00
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结												

转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	80,957,500.00			403,556,252.94	21,210,356.14			31,285,737.14		227,461,415.83		722,050,549.77

(八) 母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2018 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	202,393,750.00				284,217,981.46	14,979,035.15			38,233,980.97	278,832,158.89	788,698,836.17
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	202,393,750.00				284,217,981.46	14,979,035.15			38,233,980.97	278,832,158.89	788,698,836.17
三、本期增减变动金额(减少以					1,692,901.37	-6,348,131.21			6,818,142.45	44,159,813.27	59,018,988.30

“-”号填列)										
(一) 综合收益总额									68,181,424.47	68,181,424.47
(二) 所有者投入和减少资本				1,692,901.37	-6,348,131.21					8,041,032.58
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额				1,692,901.37	-6,348,131.21					8,041,032.58
4. 其他										
(三) 利润分配								6,818,142.45	-24,021,611.20	-17,203,468.75
1. 提取盈余公积								6,818,142.45	-6,818,142.45	
2. 对所有者(或股东)的分配									-17,203,468.75	-17,203,468.75
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	202,393,750.00			285,910,882.83	8,630,903.94			45,052,123.42	322,991,972.16	847,717,824.47

单位：元

项目	2017 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	80,957,500.00				403,556,252.94	21,210,356.14			31,285,737.14	227,632,014.39	722,221,148.33
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	80,957,500.00				403,556,252.94	21,210,356.14			31,285,737.14	227,632,014.39	722,221,148.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	121,436,250.00				-119,338,271.48	-6,231,320.99			6,948,243.83	51,200,144.50	66,477,687.84
（一）综合收益总额										69,482,438.33	69,482,438.33
（二）所有者投入和减少资本					2,097,978.52	-6,231,320.99					8,329,299.51
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					2,097,978.52	-6,231,320.99					8,329,299.51
4. 其他											
（三）利润分配									6,948,243.83	-18,282,293.83	-11,334,050.00
1. 提取盈余公积									6,948,243.83	-6,948,243.83	
2. 对所有者（或股东）的分配										-11,334,050.00	-11,334,050.00
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转	121,436,250.00				-121,436,250.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	121,436,250.00				-121,436,250.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）											

3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	202,393,750.00				284,217,981.46	14,979,035.15			38,233,980.97	278,832,158.89	788,698,836.17

单位：元

项目	2016 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	80,000,000.00				382,882,898.22				25,064,765.35	191,643,268.24	679,590,931.81
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	80,000,000.00				382,882,898.22				25,064,765.35	191,643,268.24	679,590,931.81
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	957,500.00				20,673,354.72	21,210,356.14			6,220,971.79	35,988,746.15	42,630,216.52
（一）综合收益总额										62,209,717.94	62,209,717.94
（二）所有者投入和减少资本	957,500.00				20,673,354.72	21,210,356.14					420,498.58
1. 股东投入的普通股	957,500.00				19,261,254.72						20,218,754.72
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的					1,412,100.00	21,210,356.14					-19,798,256.14

金额											
4. 其他											
(三) 利润分配									6,220,971.79	-26,220,971.79	-20,000,000.00
1. 提取盈余公积									6,220,971.79	-6,220,971.79	
2. 对所有者（或股东）的分配										-20,000,000.00	-20,000,000.00
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	80,957,500.00				403,556,252.94	21,210,356.14			31,285,737.14	227,632,014.39	722,221,148.33

三、最近三年合并报表范围的变化

（一）2018 年合并范围变动

公司名称	注册资本	出资比例	变动原因	收购日/设立日
蓝晓科技（香港）有限公司	100 万元港币	100%	新投资设立	2018 年 12 月 13 日

（二）2017 年度合并范围变动

公司名称	注册资本 (万元)	出资比例	变动原因	收购日/设立日
鹤壁蓝赛环保技术有限公司	6,000	60%	新投资设立	2017 年 08 月 31 日
蒲城蓝晓科技新材料有限公司	2,000	100%	新投资设立	2017 年 09 月 11 日
西安蓝朔新材料科技有限公司	2,000	75%	新投资设立	2017 年 12 月 21 日

（三）2016 年度合并范围变动

无变化。

四、最近三年的财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动比率	1.34	2.97	3.62
速动比率	1.07	2.63	3.08
资产负债率（合并）	47.86%	22.86%	19.09%
资产负债率（母公司）	45.29%	18.00%	21.16%
财务指标	2018 年	2017 年	2016 年
应收账款周转率（次）	3.42	2.73	2.41
存货周转率（次）	2.35	3.13	2.13
利息保障倍数	34.56	361.96	—
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.10	0.37	0.63
每股净现金流量（元/股）	0.68	0.06	0.56
研发费用占营业收入的比例	5.19%	5.92%	6.00%

主要财务指标计算说明：

- 1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
- 3、资产负债率 = (负债总额 / 资产总额) × 100%
- 4、应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出
- 7、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 8、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- 9、研发费用占营业收入的比例=研发费用/营业收入

(二) 净资产收益率及每股收益

根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》要求计算,报告期内,公司净资产收益率和每股收益情况如下:

报告期利润	期间	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2018年度	16.29%	0.71	0.71
	2017年度	12.19%	0.46	0.46
	2016年度	8.78%	0.31	0.31
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2018年度	15.89%	0.69	0.69
	2017年度	8.94%	0.34	0.34
	2016年度	8.01%	0.28	0.28

注:公司2017年以资本公积金向全体股东每10股转增15股,上述已按照最新股本调整2016年基本每股收益、稀释每股收益。

五、非经常性损益情况

报告期内,公司非经常性损益的具体情况如下:

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-0.63	-3.92	-2.48
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	334.57	139.49	227.70
委托他人投资或管理资产的损益	121.80	542.22	413.51
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-34.46	2,249.85	0.11
减:所得税影响额	64.53	439.15	95.83

少数股东权益影响额（税后）	4.00		
合计	352.74	2,488.50	543.01

第五节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合公司业务特点和实际经营情况,对报告期内公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作如下分析。公司董事会提醒投资者注意,以下讨论与分析应结合本公司的财务报告和募集说明书披露的其它信息一并阅读。

一、财务状况分析

(一) 资产结构及变动分析

报告期各期末,公司资产结构情况如下:

单位:万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	117,715.61	63.37%	67,905.37	64.07%	61,087.24	68.45%
非流动资产	68,038.81	36.63%	38,080.16	35.93%	28,157.30	31.55%
资产总计	185,754.42	100.00%	105,985.53	100.00%	89,244.54	100.00%

报告期各期末,公司总资产分别为 89,244.54 万元、105,985.53 万元和 185,754.42 万元,随着自身业务规模的扩张,公司总资产规模逐期上升。报告期各期末,公司流动资产占比介于 63.37%~68.45%,非流动资产占比介于 31.55%~36.63%,流动资产占比较高。

截至 2018 年 12 月末,公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产,借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

报告期各期末,公司流动资产构成情况如下:

单位:万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	65,229.87	55.41%	27,713.31	40.81%	24,764.71	40.54%
应收票据及应收账款	23,474.37	19.94%	18,189.17	26.78%	15,782.40	25.83%
其中:应收票据	6,975.52	5.93%	2,956.75	4.35%	3,092.09	5.06%
应收账款	16,498.84	14.02%	15,232.42	22.43%	12,690.31	20.77%
预付款项	3,163.23	2.69%	970.29	1.43%	274.73	0.45%
其他应收款	380.17	0.32%	263.37	0.38%	98.4	0.16%

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其中：应收利息	-	-	110.83	0.16%	48.69	0.08%
存货	23,838.99	20.25%	7,759.61	11.43%	9,167.00	15.01%
其他流动资产	1,628.99	1.38%	13,009.63	19.16%	11,000.00	18.01%
流动资产合计	117,715.61	100.00%	67,905.37	100.00%	61,087.24	100.00%

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款、存货和其他流动资产等构成，分别合计占各期末流动资产的99.39%、98.18%和96.98%。

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	12.70	0.02%	12.70	0.03%	-	-
长期股权投资	80.12	0.12%	46.76	0.12%	-	-
投资性房地产	2,674.78	3.93%	1,671.68	4.39%	-	-
固定资产	14,382.47	21.14%	15,713.69	41.26%	17,821.31	63.29%
在建工程	38,036.33	55.90%	9,883.26	25.95%	278.02	0.99%
无形资产	9,097.72	13.37%	3,804.44	9.99%	4,137.19	14.69%
长期待摊费用	14.02	0.02%	49.36	0.13%	14.53	0.05%
递延所得税资产	835.02	1.23%	444.70	1.17%	434.25	1.54%
其他非流动资产	2,905.65	4.27%	6,453.57	16.95%	5,472.00	19.43%
合计	68,038.81	100.00%	38,080.16	100.00%	28,157.30	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产等构成，分别合计占各期末非流动资产的98.40%、94.15%和94.68%。

公司资产情况具体分析如下：

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
库存现金	24.73	16.97	18.16

银行存款	62,968.24	25,892.57	24,746.55
其他货币资金	2,236.90	1,803.77	-
合计	65,229.87	27,713.31	24,764.71

报告期各期末，公司货币资金以银行存款和其他货币资金为主，其他货币资金系票据保证金、保函保证金及贷款质押保证金。截至2018年末，其他货币资金主要为保函保证金、银行承兑汇票保证金。

报告期内，适度余额的货币资金保证了公司正常经营的需要。2018年末货币资金余额较2017年末增加37,516.56万元，系公司为保证大项目资金需求，以及投资项目建设所需，增加了相应的资金储备。

2、应收票据及应收账款

报告期各期末，公司应收票据及应收账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收票据	6,975.52	2,956.75	3,092.09
应收账款	16,498.84	15,232.42	12,690.31
合计	23,474.37	18,189.17	15,782.40

(1) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
银行承兑票据	6,780.75	2,872.32	3,000.38
商业承兑票据	194.78	84.43	91.72
合计	6,975.52	2,956.75	3,092.09

报告期各期末，公司的应收票据账面价值分别为3,092.09万元、2,956.75万元和6,975.52万元,占流动资产的比例分别为5.06%、4.35%和5.93%。2018年末，应收票据余额增加较多，系收到客户以票据预付盐湖提锂项目合同款及大额树脂订单款所致。

截至2018年末，公司应收票据主要为银行承兑汇票，占期末应收票据期末余额的97.21%，款项回收风险较小。截至2018年末，公司无已质押的票据；终止确

认的已经背书或者贴现但尚未到期的银行承兑汇票为16,020.73万元；因出票人未履约而将其转应收账款的票据金额为75.16万元。

(2) 应收账款

①应收账款余额变动分析

报告期各期末，公司应收账款余额及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度
应收账款余额	19,294.91	17,633.62	14,877.02
应收账款账面价值	16,498.84	15,232.42	12,690.31
营业收入	63,198.68	44,424.25	33,240.60
应收账款余额/当期营业收入	30.53%	39.69%	44.76%

报告期内，公司营业收入分别为33,240.60万元、44,424.25万元和63,198.68万元，保持高速增长。报告期各期末，公司的应收账款余额分别为14,877.02万元、17,633.62万元和19,294.91万元，随着收入的增长，应收账款余额相应增加，与销售规模和业务发展相匹配，同时应收账款管控良好，应收账款周转率逐年提升。

②应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	14,334.57	75.30%	13,014.07	73.80%	9,671.74	65.01%
1 至 2 年	1,528.74	8.03%	1,281.86	7.27%	2,479.19	16.66%
2 至 3 年	711.27	3.74%	1,885.07	10.69%	1,352.06	9.09%
3 至 5 年	2,014.49	10.58%	791.66	4.49%	648.89	4.36%
5 年以上	446.68	2.35%	660.96	3.75%	725.14	4.87%
合计	19,035.75	100.00%	17,633.62	100.00%	14,877.02	100.00%

报告期，公司账龄一年以内的应收账款占比均为 60% 以上，且比例逐期提升，账龄在两年以内的比例接近 80%，账龄在三年以内的比例接近 90%，公司账龄结构良好。

③应收账款坏账准备计提比例分析

报告期各期末，公司无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款。

报告期各期末，按信用风险特征组合计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

项目	计提比例	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	5.00%	716.73	28.25%	650.70	27.10%	483.59	22.11%
1至2年	10.00%	152.87	6.03%	128.19	5.34%	247.92	11.34%
2至3年	30.00%	213.38	8.41%	565.52	23.55%	405.62	18.55%
3至5年	50.00%	1,007.24	39.70%	395.83	16.48%	324.44	14.84%
5年以上	100.00%	446.68	17.61%	660.96	27.53%	725.14	33.16%
合计	—	2,536.91	100.00%	2,401.20	100.00%	2,186.71	100.00%

2017年末和2016年末，公司无单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收账款，2018年末单项金额不重大并单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
三门峡缘份果业有限公司	259.15	259.15	100%	预计无法收回
小计	259.15	259.15		

报告期各期末，公司应收账款坏账准备的期末余额分别为 2,186.71 万元、2,401.20 万元和 2,796.06 万元。公司根据自身情况制定了审慎的坏账准备计提政策，已足额计提了应收账款坏账准备。

④应收账款客户分析

报告期各期末，公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

年度	序号	名称	金额	占比	坏账准备
2018年度	1	RESINTECHINC	2,684.50	13.91%	134.23
	2	西安纳瑞工控科技有限公司	949.97	4.92%	47.50
	3	宁夏紫光天化蛋氨酸有限责任公司	564.80	2.93%	282.40
	4	孝义市兴安镓业有限公司	559.05	2.90%	27.95
	5	联邦制药（内蒙古）有限公司	557.13	2.89%	27.86

年度	序号	名称	金额	占比	坏账准备
		合计	5,315.46	27.55%	519.93
2017 年度	1	RESINTECHINC	872.39	4.95%	43.62
	2	广西田东锦鑫稀有金属材料有限公司	733.53	4.16%	36.68
	3	联邦制药(内蒙古)有限公司	690.73	3.92%	34.54
	4	浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司	634.69	3.60%	31.73
	5	孝义市兴安镓业有限公司	591.48	3.35%	29.57
			合计	3,522.83	19.98%
2016 年度	1	伊犁川宁生物技术有限公司	1,498.74	10.07%	74.94
	2	华北制药河北华民药业有限责任公司	859.50	5.78%	184.11
	3	西安纳瑞工控科技有限公司	754.58	5.07%	37.73
	4	焦作健康元生物制品有限公司	658.06	4.42%	32.90
	5	ResindionS.r.l	623.83	4.19%	31.19
			合计	4,394.71	29.53%

2016年末、2017年末和2018年末，公司应收账款余额前五名单位欠款合计占全部应收账款余额的比例分别为29.53%、19.98%和27.55%。

3、预付款项

报告期各期末，公司预付账款情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	3,143.29	99.37%	924.02	95.23%	259.94	94.62%
1 至 2 年	12.22	0.39%	33.05	3.41%	8.03	2.92%
2 至 3 年	0.94	0.03%	7.26	0.75%	5.13	1.87%
3 年以上	6.78	0.21%	5.96	0.61%	1.63	0.59%
合计	3,163.23	100.00%	970.29	100.00%	274.73	100.00%

2018年末，公司预付账款余额较高，较2017年末增加2,192.94万元，主要为公司预付盐湖提锂项目的设备采购款。

4、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收利息	-	110.83	48.69
其他应收款	380.17	152.54	49.71
合计	380.17	263.37	98.40

(1) 应收利息

2016年末、2017年末和2018年末，公司应收利息账面价值分别为48.69万元、110.83万元和0万元，均系应收银行理财产品利息。

(2) 其他应收款

2016年末、2017年末和2018年末，公司其他应收款账面价值分别为49.71万元、152.54万元和380.17万元，占流动资产的比例均不到0.40%，主要是暂付款、押金、保证金备用金等。报告期内，公司不存在关联方对公司的资金占用。

5、存货

报告期各期末，公司存货账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,941.01	12.34%	1,649.14	21.25%	1,285.16	14.02%
在产品	11,182.83	46.91%	2,015.94	25.98%	2,586.73	28.22%
库存商品	9,105.92	38.20%	3,737.92	48.17%	4,969.97	54.22%
周转材料	609.23	2.56%	356.61	4.60%	325.14	3.55%
合计	23,838.99	100.00%	7,759.61	100.00%	9,167.00	100.00%

公司生产模式主要为“以销定产”，通常根据订单进行采购、生产，原材料以满足短期生产需要为目的，因而原材料余额总体不高；公司存货与在产品、库存商品为主，主要系公司结合订单、用户需求特点和公司生产工艺流程特点，对树脂产品进行合理备货。报告期各期末，公司存货账面价值分别为9,167.00万元、7,759.61万元和23,838.99万元，占流动资产的比例分别是15.01%、11.43%和20.25%。2018年末存货余额增长较快，增加部分主要系盐湖提锂项目尚未交付的存货。

报告期各期末，公司不存在需要对存货计提跌价准备的情况。

6、其他流动资产

2016年末、2017年末和2018年末，公司其他流动资产账面价值分别为11,000.00万元、13,009.63万元和1,628.99万元，主要为一年内到期的银行理财产品。

7、可供出售金融资产

2016年末、2017年末和2018年末，公司可供出售金融资产账面价值分别为0万元、12.70万元和12.70万元。2017年末、2018年末的可供出售金融资产均系公司投资河南省淼雨饮品股份有限公司的股权。

8、长期股权投资

2016年末、2017年末和2018年末，公司长期股权投资账面价值分别为0万元、46.76万元和80.12万元。2017年末、2018年末的长期股权投资均系公司投资西安南大环保材料科技有限公司的股权，公司对其采用权益法计量。

9、投资性房地产

2016年末、2017年末和2018年末，公司投资性房地产账面价值分别为0万元、1,671.68万元和2,674.78万元，系对外出租的房屋建筑物及对应的土地使用权，公司对其采用成本模式计量。

10、固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
账面原值	22,687.09	22,239.80	22,643.50
房屋及建筑物	12,436.65	13,157.32	14,630.53
机器设备	7,558.04	6,690.91	5,984.41
运输工具	774.93	614.14	520.78
其他设备	1,917.48	1,777.44	1,507.78
账面价值	14,382.47	15,713.69	17,821.31
房屋及建筑物	10,465.25	11,806.79	13,977.15
机器设备	2,599.18	2,509.63	2,493.35
运输工具	301.30	207.25	161.68

其他设备	1,016.74	1,190.03	1,189.13
综合成新率	63.39%	70.66%	78.70%

报告期末，公司固定资产的具体情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“十、公司的主要资产情况”之“（一）固定资产情况”。

2017年末固定资产账面价值较2016年末减少2,107.62万元，2018年末固定资产账面价值较2017年末减少1,331.22万元，主要系部分房屋建筑物转为投资性房地产。

报告期各期末，公司各类固定资产不存在账面价值低于可收回金额的情况，无需计提固定资产减值准备。

11、在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
在建工程	37,755.82	9,854.95	278.02
工程物资	280.51	28.31	-
合计	38,036.33	9,883.26	278.02

（1）在建工程

报告期各期末，公司在建工程账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
高陵新材料产业园项目	12,944.78	9,239.67	-
湿法冶金分离材料产业化项目	7,539.13	312.59	-
鹤壁蓝赛项目	8,604.86	243.84	-
蒲城材料园项目	8,270.96	6.78	-
分离纯化装置产业化项目	-	-	102.61
在安装设备	16.58	-	104.06
预付设备款	379.51	52.08	13.43
零星工程	-	-	57.92
合计	37,755.82	9,854.95	278.02

2016年末，在建工程余额较低，系前期工程中心项目、蓝晓科技园项目相继

完工转固。为舒缓公司面临产能不足的压力，并形成行业内高标准新工艺的产能优势，2017年，高陵新材料产业园项目以及鹤壁蓝赛项目、蒲城材料园项目开始投入建设，同时湿法冶金分离材料产业化项目完成实施地点变更后启动建设，从而2017年末、2018年末在建工程增长较快。

(2) 工程物资

2016年末、2017年末和2018年末，公司工程物资账面价值分别为0万元、28.31万元和280.51万元，主要系高陵新材料产业园项目工程材料。

12、无形资产

报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
账面原值	9,573.96	4,129.34	4,387.56
土地使用权	9,477.02	4,065.41	4,323.63
专利权	48.54	48.54	48.54
商标	33.02	-	-
办公软件	15.38	15.38	15.38
账面价值	9,097.72	3,804.44	4,137.19
土地使用权	9,051.58	3,775.61	4,095.48
专利权	9.80	19.60	29.40
商标	30.19	-	-
办公软件	6.15	9.23	12.31

公司账面无形资产主要为土地使用权和软件。报告期末，公司无形资产的具体情况请参见“第四节 发行人基本情况”之“十、公司的主要资产情况”之“（二）无形资产情况”。

2017年末无形资产账面价值较2016年末减少332.75万元，主要系部分土地使用权转为投资性房地产；2018年末无形资产账面价值较2017年末增加5,293.28万元，主要系取得高陵蓝晓土地使用权。

13、长期待摊费用

2016年末、2017年末和2018年末，公司长期待摊费用账面价值分别为14.53

万元、49.36万元和14.02万元，主要为尚未摊销完毕的装修费和技术服务费。

14、递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产主要由资产减值准备、递延收益、内部交易未实现利润以及股份支付等形成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产减值准备	419.41	360.18	381.33
内部交易未实现利润	345.47	-	16.74
递延收益	45.94	53.65	15.00
股份支付	24.21	30.86	21.18
合计	835.02	444.70	434.25

15、其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
预付土地款	2,800.00	6,347.93	5,472.00
预付专利使用权款	105.65	105.64	-
项目成本原值	-	-	351.50
减：减值准备	-	-	-351.50
合计	2,905.65	6,453.57	5,472.00

报告期各期末，其他非流动资产主要为预付土地款。由于技术服务客户中国铝业股份有限公司贵州分公司停止支付改建服务费，公司2015年末预计合同款项无法收回，将尚未摊销完的项目成本351.50万元计提减值，有关公司与中国铝业贵州分公司该技术服务合同的情况参见本节“二、盈利能力分析”之“（五）利润表其他主要项目分析”之“5、营业外收入”。

（二）负债结构及变动分析

报告期各期末，公司负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
----	------------	------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	34,200.00	38.47%	-	-	-	-
应付票据及应付账款	23,971.19	26.96%	12,027.90	49.64%	7,954.10	46.68%
其中：应付票据	1,890.00	2.13%	2,292.21	9.46%	1,366.00	8.02%
应付账款	22,081.19	24.84%	9,735.69	40.18%	6,588.10	38.66%
预收款项	22,533.93	25.35%	5,664.64	23.38%	4,021.60	23.60%
应付职工薪酬	284.80	0.32%	225.84	0.93%	188.33	1.11%
应交税费	2,975.41	3.35%	2,773.88	11.45%	2,380.22	13.97%
其他应付款	3,636.25	4.09%	2,182.82	9.01%	2,310.22	13.56%
其中：应付利息	96.43	0.11%	-	-	-	-
应付股利	22.96	0.03%	25.94	0.11%	23.65	0.14%
流动负债合计	87,601.59	98.53%	22,875.08	94.40%	16,854.48	98.91%
长期借款	1,000.00	1.12%	1,000.00	4.13%	-	-
递延收益	306.26	0.34%	357.67	1.48%	185.00	1.09%
非流动负债合计	1,306.26	1.47%	1,357.67	5.60%	185.00	1.09%
负债合计	88,907.85	100.00%	24,232.76	100.00%	17,039.48	100.00%

报告期各期末，公司负债以短期借款、应付票据及应付账款、预收账款、应交税费、其他应付款等流动负债为主，占负债总额的 90% 以上。

公司主要负债科目分析如下：

1、短期借款

2016 年末和 2017 年末，公司无短期借款；2018 年末，公司短期借款余额为 34,200.00 万元，系公司盐湖卤水提锂技术获得大额订单后，为满足大项目资金需求以及推进投资项目建设，公司增加了短期借款。

2、应付票据及应付账款

报告期各期末，公司应付票据及应付账款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付票据	1,890.00	2,292.21	1,366.00
应付账款	22,081.19	9,735.69	6,588.10
合计	23,971.19	12,027.90	7,954.10

(1) 应付票据

公司根据运营业务需要，减少资金压力，适当采用票据的方式支付部分货款，

2016年末、2017年末和2018年末，公司应付票据账面价值分别为1,366.00万元、2,292.21万元和1,890.00万元，均为银行承兑汇票。

(2) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料款	13,135.26	59.49%	4,467.22	45.88%	3,287.75	49.90%
工程和设备款	8,056.78	36.49%	5,056.38	51.94%	2,917.34	44.28%
其他	889.16	4.03%	212.09	2.18%	383.01	5.81%
合计	22,081.19	100.00%	9,735.69	100.00%	6,588.10	100.00%

报告期各期末，公司应付账款分别为6,588.10万元、9,735.69万元和22,081.19万元，占流动负债的比例分别为39.09%、42.56%和25.21%，主要为应付材料款和应付工程设备款，伴随着公司销售规模的扩大和项目投资的增加，2017年末和2018年末应付账款余额增长较多。

3、预收款项

2016年末、2017年末和2018年末，公司预收款项余额分别为4,021.60万元、5,664.64万元和22,533.93万元，占流动负债的比例分别为23.86%、24.76%和25.72%，为预收客户货款。2018年末，预收款额余额大幅增长，主要系公司根据合同约定预收的盐湖提锂项目款。

4、应付职工薪酬

2016年末、2017年末和2018年末，公司应付职工薪酬分别为188.33万元、225.84万元和284.80万元，占流动负债的比例分别为1.12%、0.99%和0.33%，主要为应付短期薪酬。公司建立了比较完善的职工薪酬体系，为职工提供相应的福利保障。报告期内，公司不存在拖欠职工薪酬的情形。

5、应交税费

2016年末、2017年末和2018年末，公司应交税费分别为2,380.22万元、2,773.88万元和2,975.41万元，占流动负债的比例分别为14.12%、12.13%和3.40%，主要

包括增值税和企业所得税等。

6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付利息	96.43	-	-
应付股利	22.96	25.94	23.65
其他应付款	3,516.86	2,156.88	2,286.57
合计	3,636.25	2,182.82	2,310.22

(1) 应付利息

2016年末和2017年末，公司无应付利息；2018年末，公司应付利息为96.43万元，系应付银行借款利息。

(2) 应付股利

报告期各期末，公司应付股利情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
限制性股票股利	22.96	25.94	23.65
合计	22.96	25.94	23.65

(3) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
押金保证金	1,096.00	607.46	165.53
资金拆借	1,450.00	-	-
限制性股票回购义务	863.09	1,497.90	2,121.04
其他	107.77	51.52	-
合计	3,516.86	2,156.88	2,286.57

报告期各期末，公司应付账款分别为2,286.57万元、2,156.88万元和3,516.86万元，占流动负债的比例分别为13.57%、9.43%和4.01%，主要为应付供应商投标保证金、履约保证金和限制性股票回购义务。截至2018年末，应付资金拆借款

系子公司鹤壁蓝赛因项目建设向公司借款后，同比例向其少数股东的借款。

7、长期借款

2016年末、2017年末和2018年末，公司长期借款余额分别为0万元、1,000.00万元和1,000.00万元，系西安投资控股有限公司作为产业发展专项资金的实施管理机构向公司借出的专项资金，用于公司吸附分离纯化技术服务体系建设与应用项目。

8、递延收益

2016年末、2017年末和2018年末，公司递延收益分别为185.00万元、357.67万元和306.26万元，均为尚未摊销确认的政府补助。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2018.12.31/ 2018年	2017.12.31/ 2017年	2016.12.31/ 2016年
资产负债率（合并）	47.86%	22.86%	19.09%
资产负债率（母公司）	45.29%	18.00%	21.16%
流动比率	1.34	2.97	3.62
速动比率	1.07	2.63	3.08
息税折旧摊销前利润（万元）	19,031.24	12,879.01	8,198.85
利息保障倍数	34.56	361.96	—

报告期各期末，公司资产负债率分别为19.09%、22.86%和47.86%，2018年末，公司为满足大项目资金需求以及推进投资项目建设增加借款导致资产负债率上升。公司流动比率分别为3.62、2.97和1.34，速动比率分别为3.08、2.63和1.07，随着公司业务规模的扩张，流动资产、流动负债规模同时增加，导致流动比率和速动比率有所降低。公司营运资金余额分别为44,232.76万元、45,030.29万元和30,114.02万元，具有较好的偿债能力。

总体来看，公司资产流动性较高，短期偿债风险较低；资产负债率处于合理水平，财务风险较小。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为8,198.85万元、12,879.01万元和19,031.24万元，与利润总额波动趋势相符；公司利息保障倍数较高，其中2016

年无利息支出，各期盈利满足债务利息的偿付，不存在利息偿付风险。

报告期内，公司资信状况良好，未发生贷款逾期未归还情况

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

财务指标	2018年	2017年	2016年
应收账款周转率（次）	3.42	2.73	2.41
存货周转率（次）	2.35	3.13	2.13

报告期内，公司应收账款管控良好，应收账款周转率逐年提升，分别为2.41、2.73和3.42。

报告期内，公司存货周转率分别为2.13、3.13和2.35，公司生产模式主要为“以销定产”，结合订单、用户需求特点和公司生产工艺流程特点，对树脂产品进行合理备货。随着收入成本规模扩大，2017年存货周转率较2016年上升；2018年末存货余额增长较快，增加部分主要系盐湖提锂项目尚未交付的存货，从而2018年存货周转率较2017年下降。

二、盈利能力分析

报告期内，公司的营业收入和利润状况如下：

单位：万元

财务指标	2018年	2017年	2016年
营业收入	63,198.68	44,424.25	33,240.60
营业毛利	26,053.22	17,898.37	12,667.42
期间费用	8,923.14	8,860.22	5,339.07
营业利润	16,430.72	8,621.58	6,899.29
利润总额	16,367.02	10,828.78	7,099.64
净利润	14,170.04	9,288.19	6,169.56
归属于母公司所有者的净利润	14,323.38	9,318.57	6,169.56

报告期内，公司营业收入和归属于母公司所有者的净利润逐年增加，公司具有较好的持续盈利能力。

（一）营业收入分析

1、营业收入按业务类型分类

报告期内，公司营业收入按业务类型分类情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	63,018.03	99.71%	44,333.78	99.80%	33,232.10	99.97%
其他业务收入	180.65	0.29%	90.46	0.20%	8.50	0.03%
合计	63,198.68	100.00%	44,424.25	100.00%	33,240.60	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例在 99% 以上，主营业务突出。

其中，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
专用树脂	46,982.17	74.55%	39,193.32	88.41%	30,850.17	92.83%
系统装置	15,508.21	24.61%	4,361.19	9.84%	1,946.45	5.86%
技术服务	527.65	0.84%	779.27	1.76%	435.49	1.31%
合计	63,018.03	100.00%	44,333.78	100.00%	33,232.10	100.00%

公司主营业务是研发、生产和销售吸附分离材料，并提供载有特定工艺的系统装置，以及一体化的吸附分离技术服务，其中专用树脂销售为报告期内收入的主要来源。

（1）专用树脂

报告期内，公司专用树脂收入分别为 30,850.17 万元、39,193.32 万元和 46,982.17 万元，占主营业务收入的比例分别为 92.83%、88.41% 和 74.55%。吸附分离技术是众多工业领域所需的基础技术，在下游生产过程中起到分离、纯化的作用，在生物医药、金属、食品、环保、化工和水处理等领域获得广泛应用。公司专用树脂按主要应用领域可以划分为制药专用树脂、湿法冶金专用树脂、食品加工专用树脂、化工专用树脂、环保专用树脂、工业水处理树脂、固相树脂等。

报告期内，针对生物医药、环保化工、食品、金属等核心基础板块，公司深

入研究应用领域的行业趋势，紧紧跟进需求的变化，抓住市场机会，集中优势资源，做强产品和技术，提升市场份额，专用树脂销售收入呈持续增长态势。虽然公司通过多形式优化现有产能，目前仍面临着生产能力不足的压力。

(2) 系统装置

报告期内，公司系统装置收入分别为 1,946.45 万元、4,361.19 万元和 15,508.21 万元，占主营业务收入的比例分别为 5.86%、9.84% 和 24.61%。系统装置业务将公司的材料技术和应用工艺高度集成、固化，充分体现公司的技术优势，是公司重点发展的战略业务，报告期内占主营业务收入的比重呈上升趋势。

报告期内，公司系统装置板块业绩增幅明显，尖端应用领域对装载专业化核心材料的、定制化的系统装置需求越来越多，公司系统集成业务模式获得市场认可，尤其在 2017 年以来，系统装置业务收入增长显著。

(3) 技术服务

报告期内，公司技术服务收入分别为 435.49 万元、779.27 万元和 527.65 万元，占主营业务收入的比例分别为 1.31%、1.76% 和 0.84%。技术服务收入占比虽然较小，但反映了公司技术和工艺的先进性，随着公司用户群体的不断扩大，用户对树脂材料和工艺应用中的技术服务需求将逐步提升。

2、营业收入按地区分类

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	53,272.74	84.29%	36,993.55	83.27%	28,508.50	85.76%
国外	9,925.94	15.71%	7,430.70	16.73%	4,732.10	14.24%
合计	63,198.68	100.00%	44,424.25	100.00%	33,240.60	100.00%

报告期内，公司产品以内销为主，国内销售收入占比平均在 80% 以上。在国际市场，公司已经建立了较好的国际竞争力和品牌知名度，报告期内，公司国外销售收入总体呈现增长趋势。

（二）营业成本分析

1、营业成本按业务类型分类

报告期内，公司营业成本按业务类型分类情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	37,013.03	99.64%	26,469.15	99.79%	20,565.04	99.96%
其他业务成本	132.43	0.36%	56.73	0.21%	8.15	0.04%
合计	37,145.46	100.00%	26,525.88	100.00%	20,573.18	100.00%

报告期营业成本整体呈现上升趋势，与收入增长趋势相符。

2、主营业务成本构成明细

报告期内，公司主营业务成本构成明细情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	30,852.21	83.36%	21,452.10	81.05%	16,014.94	77.87%
人工成本	1,997.64	5.40%	1,612.64	6.09%	1,165.80	5.67%
制造费用	4,163.17	11.25%	3,404.41	12.86%	3,384.30	16.46%
合计	37,013.03	100.00%	26,469.15	100.00%	20,565.04	100.00%

报告期内，材料成本在营业成本中所占比重较大，直接人工和制造费用对公司营业成本影响较小。随着报告期内公司专用树脂产销量的增加，单位制造成本下降，使制造费用占营业成本的比重逐渐降低，进而材料成本占比有所上升。

（三）毛利及毛利率分析

1、营业毛利及毛利率情况

报告期内，公司营业毛利及占比构成如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	26,005.00	99.81%	17,864.63	99.81%	12,667.06	100.00%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他业务毛利	48.22	0.19%	33.74	0.19%	0.35	0.00%
营业毛利	26,053.22	100.00%	17,898.37	100.00%	12,667.42	100.00%

报告期内，公司的营业毛利率如下：

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
主营业务毛利率	41.27%	40.30%	38.12%
营业毛利率	41.22%	40.29%	38.11%

报告期内，公司毛利率分别为 38.11%、40.29%和 41.22%，主营业务毛利率分别为 38.12%、40.30%和 41.27%，相对稳定并总体呈小幅上升。

2、主营业务毛利及毛利率分析

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
专用树脂	19,047.38	40.54%	15,439.17	39.39%	11,322.87	36.70%
系统装置	6,707.55	43.25%	1,808.63	41.47%	986.44	50.68%
技术服务	250.07	47.39%	616.83	79.15%	357.76	82.15%
合计	26,005.00	41.27%	17,864.63	40.30%	12,667.06	38.12%

(1) 专用树脂

报告期内，公司专用树脂毛利率分别为 36.70%、39.39%和 40.54%，毛利率整体较为稳定。报告期内，毛利率略有波动，系因专用树脂中毛利较高品种在当年销售占比变化所致。

(2) 系统装置

报告期内，公司系统装置毛利率分别为 50.68%、41.47%和 43.25%，由于系统装置具有专业化、定制化的特点，其毛利率变动主要与具体执行的合同相关。

(3) 技术服务

报告期内，公司技术服务毛利率分别为 82.15%、79.15%和 47.39%。报告期内，由于技术服务收入额较低，不同合同执行差异较大，该业务毛利率波动较大。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	2,372.37	3.75%	1,967.96	4.43%	1,768.94	5.32%
管理费用	4,665.74	7.38%	3,446.65	7.76%	2,248.94	6.77%
研发费用	3,277.69	5.19%	2,630.12	5.92%	1,995.31	6.00%
财务费用	-1,392.66	-2.20%	815.49	1.84%	-674.12	-2.03%
合计	8,923.14	14.12%	8,860.22	19.94%	5,339.07	16.06%

2016年、2017年和2018年，公司期间费用分别为5,339.07万元、8,860.22万元和8,923.14万元，占同期营业收入比例分别为16.06%、19.94%和14.12%。报告期内，随着公司经营规模扩大、营业收入逐年增加，期间费用总额基本同步增长。2017年，期间费用占营业收入的比例较高，主要由于2017年美元贬值发生汇兑损失931.15万元，导致当年财务费用较高。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
运输费	963.78	40.63%	736.70	37.43%	624.93	35.33%
职工薪酬	471.21	19.86%	469.98	23.88%	374.31	21.16%
差旅费	363.90	15.34%	337.32	17.14%	299.73	16.94%
办公费	115.36	4.86%	107.07	5.44%	94.00	5.31%
广告宣传费	102.66	4.33%	45.29	2.30%	133.07	7.52%
业务招待费	83.43	3.52%	48.27	2.45%	35.82	2.03%
展览费	30.87	1.30%	47.05	2.39%	54.46	3.08%
咨询费	113.52	4.78%	87.55	4.45%	61.47	3.47%
其他	127.64	5.38%	88.73	4.52%	91.15	5.16%
合计	2,372.37	100.00%	1,967.96	100.00%	1,768.94	100.00%

报告期内，公司销售费用主要为运输费、销售人员薪酬、差旅费等。2016年、2017年和2018年，销售费用分别为1,768.94万元、1,967.96万元和2,372.37

万元，占当期营业收入的比重分别为 5.32%、4.43%和 3.75%。报告期内，公司销售费用随业务规模的扩大保持增长，由于销售收入增长较快，销售费用率有所下降。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,968.96	42.20%	1,356.50	39.36%	1,109.28	49.32%
折旧费用与无形资产摊销额	996.91	21.37%	816.01	23.68%	309.75	13.77%
办公费	222.37	4.77%	230.46	6.69%	193.48	8.60%
咨询服务费	572.12	12.26%	392.82	11.40%	156.28	6.95%
差旅费	279.36	5.99%	147.79	4.29%	91.86	4.08%
业务招待费	151.12	3.24%	60.17	1.75%	29.92	1.33%
股份支付	100.86	2.16%	209.80	6.09%	141.21	6.28%
其他	374.04	8.02%	233.10	6.76%	217.16	9.66%
合计	4,665.74	100.00%	3,446.65	100.00%	2,248.94	100.00%

报告期内，公司管理费用主要为管理人员薪酬、资产折旧摊销费用等。2016年、2017年和2018年，管理费用分别为2,248.94万元、3,446.65万元和4,665.74万元，占当期营业收入的比重分别为6.77%、7.76%和7.38%。报告期内，公司管理费用随着公司业务、资产、人员规模扩大保持增长。

3、研发费用

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料投入	1,964.86	59.95%	1,341.26	51.00%	1,033.73	51.81%
工资薪酬	705.78	21.53%	699.79	26.61%	676.01	33.88%
折旧费用	263.56	8.04%	331.27	12.60%	105.82	5.30%
试验费	176.07	5.37%	144.45	5.49%	129.89	6.51%
其他	167.43	5.11%	113.35	4.31%	49.85	2.50%
合计	3,277.69	100.00%	2,630.12	100.00%	1,995.31	100.00%

2016年、2017年和2018年，研发费用分别为1,995.31万元、2,630.12万元

和 3,277.69，公司始终重视研发工作，持续加大研发投入力度，各项新技术的研发导致研发支出增长较大。

4、财务费用

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利息支出	487.68	30.00	-
利息收入	-549.92	-181.22	-85.93
汇兑损益	-1,364.50	931.15	-596.32
其他	34.07	35.57	8.13
合计	-1,392.66	815.49	-674.12

报告期内，公司财务费用主要为利息支出、利息收入、汇率变动造成的汇兑损益等。2016 年、2017 年和 2018 年，财务费用占当期营业收入的比重分别为 -2.03%、1.84%和-2.20%。受 2017 年美元贬值影响，发生汇兑损失 931.15 万元导致当年财务费用较高。

报告期内，公司财务费用金额及占营业收入的比例较小，对公司盈利水平影响不大。

（五）利润表其他主要项目分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要为应收账款、其他应收款计提的坏账准备，具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失	406.87	515.56	530.12
合计	406.87	515.56	530.12

2、其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	---------	---------	---------

政府补助	334.57	139.49	-
合计	334.57	139.49	-

2017年，公司根据企业会计准则的相关规定，将与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益。

3、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
权益法核算的长期股权投资收益	33.36	-1.07	-
理财产品投资收益	121.80	542.22	413.51
合计	155.17	541.16	413.51

报告期内，公司投资收益主要为理财产品收益。

4、资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
固定资产处置收益	-	-	-2.48
合计	-	-	-2.48

5、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下所示：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
政府补助	-	-	227.70
收回中国铝业贵州分公司款项	-	2,236.86	-
其他	5.43	14.29	0.11
合计	5.43	2,251.15	227.81

2017年，公司根据相关会计准则规定，将与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益，因此营业外收入科目不再包括政府补助。

2012年3月16日，公司与中国铝业贵州分公司签订《40t/a 金属镓项目技术服务合同》，约定由公司对贵州铝业氧化铝厂 40t/a 镓生产线改造及生产技术服务项目进行改建，合同总价 3,093 万元。该项目验收合格后由中国铝业贵州分公司分 5 年（2012 年 11 月至 2017 年 10 月）逐月向公司支付合同款项，五年后该生产线所有权属于中国铝业贵州分公司。2012 年 11 月至 2013 年 12 月，中国铝业贵州分公司每月按合同将改建费支付给公司，但自 2014 年 1 月起，中国铝业贵州分公司停止支付改建费，公司自 2014 年 1 月起停止确认相应收入。2016 年 11 月 15 日，公司至贵州省高级人民法院起诉中国铝业贵州分公司，要求其偿付剩余改造款及利息。2017 年 4 月 19 日，经法院调解，双方达成和解协议，中国铝业贵州分公司应于 2017 年 4 月 25 日前支付公司项目改造款和利息 2,916.16 万元（含税），公司于 2017 年 4 月 25 日收到上述相关款项，包括 2017 年合同收入 514.23 万元（不含税），剩余 2,236.86 万元（不含税）计入营业外收入。

6、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废损失	0.63	3.92	-
对外捐赠	39.89	1.30	-
地方水利建设基金	28.60	38.73	27.45
合计	69.12	43.95	27.45

7、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
当期所得税费用	2,518.88	1,551.03	1,039.19
递延所得税费用	-321.90	-10.45	-109.10
所得税费用合计	2,196.98	1,540.58	930.08

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益的具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
归属于母公司所有者的非经常性净损益	352.74	2,488.50	543.01
归属于母公司所有者的净利润	14,323.38	9,318.57	6,169.56
非经常性损益/净利润	2.46%	26.70%	8.80%

2016年、2017年和2018年度，归属于母公司所有者的非经常性净损益分别为543.01万元、2,488.50万元和352.74万元。2017年，非经常性损益金额较高，主要系当年收回中国铝业贵州分公司赔付款影响，详见本节“二、盈利能力分析”之“（五）利润表其他主要项目分析”之“5、营业外收入”。除此之外，公司非经常性损益主要为政府补助和理财产品收益，占归属于母公司所有者的净利润的比例较低，对公司盈利能力的持续性和稳定性不构成重大影响。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,962.24	7,677.27	5,060.65
投资活动产生的现金流量净额	-730.45	-5,979.66	-1,199.27
筹资活动产生的现金流量净额	11,141.31	390.17	103.70
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,364.50	-800.36	596.32
现金及现金等价物净增加额	13,737.60	1,287.42	4,561.40

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比较情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,962.24	7,677.27	5,060.65
净利润	14,170.04	9,288.19	6,169.56
经营活动产生的现金流量净额/净利润	13.85%	82.66%	82.03%

2016年、2017年和2018年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为5,060.65万元、7,677.27万元和1,962.24万元，占净利润的比例分别是82.03%、82.66%和

13.85%。2016-2017年经营活动产生的现金流量净额较净利润的差异较小，主要是随着业务收入增长，正常增加的营运资金；2018年，经营活动产生的现金流量净额较净利润的差异较大，主要为2018年盐湖提锂项目等需要垫资采购投入资金所致。总体来看，公司经营活动现金流情况波动情况与公司各年经营活动特点相匹配。

（二）投资活动产生的现金流量

2016年、2017年和2018年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,199.27万元、-5,979.66万元和-730.45万元，主要包括购买和收回理财产品资金、购置固定资产和无形资产支出、收回缴纳土地款多余款项等。报告期内，公司业务规模增长较快，各项资本性支出保持较高水平，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别达到6,354.99万元、4,411.92万元和13,963.08万元。2018年投资活动产生的现金流量净额较小主要因为本年理财产品投资等流入、流出金额分别达到17,500万元、4,500万元。具体情况详见本节“四、资本性支出分析”之“（一）报告期内重大资本性支出”。

（三）筹资活动产生的现金流量

2016年、2017年和2018年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为103.70万元、390.17万元和11,141.31万元。报告期内，公司筹资活动现金流入除股权激励向员工募得少量资金外，主要为银行借款，筹资活动现金流出主要是偿还银行借款、分配股利、支出贷款质押款项等。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

2016年、2017年和2018年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为6,354.99万元、4,411.92万元和13,963.08万元，主要为购置或自建机器设备、房屋建筑物、土地使用权等，包括工程中心项目、分离纯化装置产业化项目、蓝晓科技园项目、湿法冶金分离材料产业化项目、高陵新材料产业园项目、鹤壁蓝赛项目、蒲城材料园项目等各项资本性支出。上述资本性支出有利于公司业务的长远发展，增强了公司的持续经营能力。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

除本次募集资金投资项目“高陵蓝晓新材料产业园项目”以外，公司未来可预见的重大资本性支出计划包括“蒲城材料园项目”和“鹤壁蓝赛项目”，具体情况如下：

项目	预计投资总额(亿元)	资金来源	预计完成时间
蒲城材料园项目	4.00	自筹资金	2019 年底
鹤壁蓝赛项目	3.52	自筹资金	2020 年底

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 34,000 万元（含 34,000 万元），扣除发行费用后将投资于“高陵蓝晓新材料产业园项目”，具体如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	本次募集资金拟投入额	项目备案批文	项目环评批文
高陵蓝晓新材料产业园项目	50,057.11	34,000.00	高发改发[2015]237号	市环批复[2016]52号

本次实际募集资金额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目建设的必要性

1、解决公司产品产能不足的瓶颈

公司现有吸附分离材料产品制造基地规模有限，产品产能已处于饱和状态。随着业务的迅速发展，现有生产能力无法满足市场需求，而生产能力不足将成为公司快速发展的主要瓶颈。

2、解决创新品种对新生产线的要求

随着公司越来越多新产品种类的研发成功和产品应用领域的扩展，原有生产线的装备水平及技术能力无法满足市场需求和客户要求。为了满足更多应用领域客户的专业化需求，公司需进行生产线升级和技术改造，提高生产制造水平。

3、提升公司综合竞争力，增强公司盈利能力

随着吸附分离材料行业的生产技术进步和环保要求的趋严，产业升级势在必行。同时公司持续加强技术创新，拓展更多新兴应用领域，对吸附分离材料的专

业化性能要求越来越高。

公司将多年积累的生产技术和经验，投入建设新的高标准生产线，有力提升公司综合竞争力。国际上，吸附分离材料行业正处于产能重新分配时机。在产业重大调整中抓住机遇发展，增强盈利能力，符合公司长远国际化发展战略。

（二）项目建设的可行性

1、项目建设符合国家产业政策

吸附分离树脂行业作为一种新材料产业，在国民经济中起到重要作用，一直得到国家科技政策和产业政策的支持。近年来，国家颁布了多项产业政策，明确新材料为国家重点投资发展的领域，具体如下：

《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32号）将新材料列为重点培育和发展的七个战略新兴产业之一，这是我国首次将新材料做为一个独立的产业，从国家战略角度进行重点扶持。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》对培育和发展新材料产业提出了任务和要求。

《中国制造 2025》（国发〔2015〕28号）强调将新材料作为重点发展领域。

《新材料产业发展指南》（工信部联规〔2016〕454号），提出“十三五”要深入推进供给侧结构性改革，坚持需求牵引和战略导向，推进材料先行、产用结合，以满足传统产业转型升级、战略性新兴产业发展和重大技术装备急需为主攻方向，着力构建以企业为主体、以高校和科研机构为支撑、军民深度融合、产学研用协同促进的新材料产业体系，着力突破一批新材料品种、关键工艺技术与专用装备，不断提升新材料产业国际竞争力。

上述政策为我国吸附分离树脂生产企业的发展提供了非常良好的政策环境，有利于国内吸附分离材料行业在更高的起点上与国际同行业公司竞争，这为吸附分离材料行业带来广阔的发展空间。

2、行业市场空间广阔

吸附分离材料所具有的精确选择性和吸附、分离功能难以为其他材料所替

代，在提高产品性能、降低成本和环保节能等方面作用突出。随着经济不断发展、人们生活水平进一步提高以及国家对食品医药安全标准、环境保护标准的日趋严格化，吸附分离材料的传统应用市场将随之稳步扩大。同时新兴技术进步和产业带来多个细分领域的新需求，比如新能源汽车发展推动锂、镍、钴等资源开发新技术需求，新兴领域需求将引导行业逐步向定制化、系统装置和集成服务模式发展，为行业打开新的增长空间。中国是制造业大国，下游应用领域的巨大产量，形成了吸附分离材料广阔的市场空间。其未来的应用领域和应用数量都将呈现快速递增趋势。

3、公司拥有持续的技术创新能力和良好的研发成果产业化能力

经过多年的技术积累，公司已建立了自己的核心技术体系，拥有较强的技术储备。公司拥有 30 余项发明专利及多项专有技术，2017 年“吸附分离聚合材料结构调控与产业化应用关键技术”项目获得国家科技进步二等奖，创新技术及产业化成果获得认可。公司建有“陕西省功能高分子吸附分离工程技术研究中心”，并与南开大学建立联合研发中心，与南京大学合作建有院士专家工作站，有效整合研发资源。

公司以产业化作为研发的方向和最终目标，在研发过程中同下游用户保持密切合作，注重提升公司科研成果的转化效率。公司在确立研发方向时，首先对国内市场进行充分调研，选取具有较大市场空间的下游应用领域作为重点研发方向。在研发过程中，公司注重引导和发掘客户需求，根据客户的实际情况开发产品和应用工艺。在产业化过程中，公司坚持小试—中试—大型的产业化模式，提高科研成果转化率，降低产业化风险。

公司已有成熟的生产管理经验。公司率先在行业内实现生产工艺的自动化控制，建立自动化、程序化生产设备成为公司的创新点；以提高生产效率和节能降耗、促进清洁生产和环境保护工作为目标；在主要生产工艺中采用了程序化操作过程，严格的控制了产品的生产工艺，保证了产品品质。公司在严格控制生产工艺的同时，也建立了完善的质量流程管理制度。公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证，对质量管理体系、管理职责、资源管理、产品实现、测量、分析和改进作出了明确规定，公司严格贯彻质量管理体系的各项要求，最大程度地保证了

产品质量。成熟的生产管理经验将是新产业园区后续顺利投产的基础。

4、公司具有跨领域的技术营销能力及较为领先的行业竞争地位

公司秉承技术营销理念，逐步建立了一支涵盖营销、产品研发和现场应用等方面人才的技术营销队伍。营销团队具有丰富的专业技术水平和现场应用经验，能够解决客户生产过程中出现的各种问题，迅速赢得客户的信任。在公司开展技术营销时，由技术人员和营销人员共同组成团队同客户的接触，及时了解客户在技术方面的需求，快速确定并优化合成工艺和应用工艺方案。经过长期摸索和积累，公司已经形成了以技术促进营销的成熟模式。

经过多年不懈努力，公司取得了较为领先的行业地位。公司的产品和技术在包括湿法冶金、制药、食品加工、环保和化工等新兴应用领域实现了产业化发展，成为国内在新兴应用领域跨度最大的吸附分离技术和产品供应商之一。依托领先的技术和品牌，公司技术和产品在多个应用领域保持领先的市场占有率。高陵蓝晓新材料产业园建成后，公司得以突破产能瓶颈，并依托公司良好的营销能力及品牌优势，提升公司经营业绩。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）项目概况

本项目建设吸附树脂生产基地，配套建设有厂房、仓库等。项目产品主要包含吸附树脂、离子交换树脂、螯合树脂等系列产品，年产各类吸附分离材料 2.5 万吨。项目建设期为 5 年，总投资约为 50,057.11 万元。

2015 年 9 月 23 日，西安市高陵区发展和改革委员会出具了《关于高陵蓝晓新材料产业园建设项目备案确认书的通知》（高发改发[2015]237 号），同意项目备案。2018 年 9 月 4 日，西安市高陵区发展和改革委员会就该项目出具了《陕西省企业投资项目备案确认书》。

2016 年 3 月 29 日，西安市环境保护局出具了《关于高陵蓝晓新材料产业园项目环境影响报告书的批复》（市环批复[2016]52 号），同意项目实施。

（二）项目技术方案

合成树脂为高分子化合物，是由低分子原料——单体（如乙烯、丙烯、氯乙烯等）通过聚合反应结合成大分子而生产的。工业上常用的聚合方法有本体聚合、悬浮聚合、乳液聚合、溶液聚合、淤浆聚合、气相聚合等。本方案选择反应条件最温和、安全性最高的悬浮聚合的工艺。

悬浮聚合是指单体在机械搅拌或振荡和分散剂的作用下，单体分散成液滴，通常悬浮于水中进行的聚合过程，故又称珠状聚合。特点是：反应条件温和安全，反应器内有大量水，物料粘度低，容易传热和控制；聚合后只需经过简单的分离、洗涤、干燥等工序，即得树脂产品，可直接用于成型加工；产品较纯净、均匀。具体工艺流程参见募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、公司业务的具体情况”之“（二）主要工艺流程及经营模式”之“1、吸附分离材料的主要工艺流程”。

（三）主要原材料、能源供应

1、主要原材料供应

生产合成树脂的原料来源丰富，早期以煤焦油产品和电石碳化钙为主，现多以石油和天然气的产品为主，如乙烯、丙烯、苯、甲醛及尿素等，均可直接向市场采购获得。

2、项目能源供应

（1）水资源供应

项目实施后，正常运行期用水主要为生产用水及职工办公生活用水。

项目生产用水主要为工艺用水及循环冷却水，每年生产用水量约为 237,600 吨。由厂区自备井提供，经水质净化装置处理后使用。项目办公、生活用水由厂区自备井提供。

（2）电力供应

项目总装机容量为 3500kW，供电由当地电力公司提供，厂区拟自建配电站，变压器及必要的应急发电设施。

（3）热量供应

由于生产各个工序均需保持一定的温度，故在生产过程中应持续供热。项目所需燃料为天然气，供热量能满足生产需要。

（四）项目投资概算和融资安排

单位：万元

费用名称			投资金额
一、建设投资	第一部分	工程费用	25,900.00
	第二部分	设备购置费	10,861.00
	第三部分	安装工程费	643.05
	第四部分	工程建设其他费用	8,374.15
	第五部分	基本预备费	3,662.25
二、建设期利息			-
三、铺底流动资金			616.66
项目总投资			50,057.11

项目总投资50,057.11万元，主要用于建设厂房、购置机器设备，除预备费用和铺底流动资金外，均为资本性支出。项目总投资中，本次募集资金投入后不足的部分，由公司以自有资金投入。

（五）项目环保评价

项目实施后，所产生的污染物以废气及生活废水、固体废物为主。这些污染物经相应措施处理后，均能符合环保排放的要求。主要污染物及治理措施如下：

1、废气

项目产生的废气主要为如苯乙烯、甲醇、丙酮、二氯乙烷等原材料挥发出来的有机物及材料搬运过程中产生的扬尘。其治理措施主要有：

（1）根据性质不同将原材料分区存放，针对材料性质控制存放条件，对于低熔点低沸点的材料，应严格控制存储温湿度，对挥发较为严重的材料，应加设排风扇，加强仓库通风，经稀释和扩散后达标排放。

（2）对生产过程中的各项设备、管道阀门等经常检查、检修，保持装置气密性良好。

（3）对道路和存储地应定时洒水抑尘；降低施工运输车辆速度，减小扬尘。

卸料时应尽量降低高度，对散状物如煤炭等应尽量避免在大风天气下施工。

2、废水

项目所产生的废水主要为工艺废水及企业员工的生活污水。项目建设污水处理站，工艺化工废水经处理站处理达标后排入园区市政污水管网。

3、噪声

项目生产过程中所产生的噪声源主要为工艺设备电机正常运转时所产生的噪声，其治理措施如下：

(1) 加大减震基础或配用减振器，降低噪声的产生和扩散。

(2) 在厂区总平面布置上遵循统筹规划、合理布局的原则，在满足生产工艺的前提条件下，使噪声级较高的设备尽量远离企业原办公区及厂界，以减轻噪声对厂区及厂界周围环境的影响。

(3) 为了防止噪声传播，所有产生噪声的车间、主厂房外部种植阔叶乔木及花卉绿篱。

(4) 设计中对常规的噪音，采用消声法治理，使噪声降至允许的范围。噪声源的岗位的工人配戴耳塞，而且限制连续在岗位时间，及时轮换。

4、固体废弃物

项目生产过程中所产生的固体废物主要为原材料储存的产品包装桶，属于危险废物，交与相关有资质单位集中处理。对于生活垃圾首先在厂内设置各种类型垃圾筒、仓，收集生活垃圾，统一由市政环卫部门清运妥善处理。

2016年3月29日，西安市环境保护局出具了《关于高陵蓝晓新材料产业园项目环境影响报告书的批复》（市环批复〔2016〕52号）。

（六）项目实施主体和选址

项目的实施主体为高陵蓝晓科技新材料有限公司，是公司的全资子公司。项目位于西安市高陵区泾河工业园南北四号路西侧、西高路北侧，占地面积约 304 亩。

（七）项目用地情况

公司于2018年4月27日取得陕（2018）高陵区不动产权第472号国有建设用地使用权证，用途为工业用地，证载土地面积为141,004.28 m²，使用期限50年。公司另于2018年12月29日取得陕（2018）高陵区不动产权第0018841号国有建设用地使用权证，用途为工业用地，证载土地面积为13,039.66 m²，使用期限50年。

（八）项目效益测算

项目建设期为5年，分三期建设，一期建设期2年，二期建设期2年，三期建设期1年。第三年开始投产，达产40%，第四年达产50%，第五年达产80%，第六年达产100%。本项目主要经济技术指标如下：

序号	收益指标	数值	备注
1	项目全部达产后每年实现营业收入（万元）	52,920.00	含税总价（可研口径）
2	项目全部达产后每年实现净利润（万元）	14,840.45	
3	项目投产年份平均净利润（万元）	12,856.12	-
4	财务内部收益率（所得税后）	28.87%	-
5	投资回收期（所得税后）	5.93	含建设期

（九）项目建设进展

截至募集说明书签署日，项目一期工程已开工建设，一期主体工程已基本完成，处于设备安装阶段，其他土建工程正在进行。

本次募投项目涉及的《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》尚在办理中。西安市高陵区人民政府、西安市规划局高陵分局、西安市高陵区建设和住房保障局已分别出具确认文件或情况说明，确认募投项目涉及的《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》等正在办理当中，上述许可证延迟办理的原因系高陵区2015年8月经国务院批准撤县升区、政府职能部门处于调整期所致，非公司自身原因所致；公司尚未办结上述许可证不影响募投项目的后续投资建设；公司取得上述许可证也不存在障碍。同时，西安市高陵区人民政府、西安市高陵区建设和住房保障局在出具的说明中确认不会对发行人的建设行为进行处罚。

据此，保荐机构、律师认为，发行人暂未办理完结上述许可证书即投入开工建设虽不符合相关法律法规之规定，但其主要原因是政府部门职能调整所致，非因发行人自身原因。同时，西安市高陵区人民政府、西安市高陵区建设和住房保障局确认不会对发行人的建设行为进行处罚，该情形不会对发行人本次发行造成重大影响。

四、募集资金运用对公司经营管理及财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及公司战略发展的需要，有利于公司进行产业制造升级，突破公司产能瓶颈，解决吸附分离树脂创新品种对新生产线的要求，加强公司在吸附分离树脂各应用领域的布局，提升公司的综合实力。本次募集资金投资项目预计具有较好的盈利前景，项目全部达产后每年可实现营业收入 52,920.00 万元（含税、可研口径），合会计营业收入 45,231 万元，项目全部达产后每年实现净利润 14,840.45 万元，项目投产年份平均净利润 12,856.12 万元，投资回收期 5.93 年。公司的持续发展能力将得到增强，公司核心竞争力将得到进一步提高。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但可能摊薄原有股东的即期回报。随着募集资金投资项目逐渐实现效益，这将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

第七节 备查文件

- （一）公司最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （五）资信评级报告；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《西安蓝晓科技新材料股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

西安蓝晓科技新材料股份有限公司

2019年6月6日