

证券代码：603717

证券简称：天域生物



天域生物科技股份有限公司

2025 年度向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二五年八月

本可行性分析报告中如无特别说明，相关用语具有与《天域生物科技股份有限公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中相同的含义。公司拟申请向特定对象发行股票，现将本次发行募集资金投资项目可行性分析说明如下：

一、本次向特定对象发行股票募集资金的使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票数量原拟定为不超过 80,417,610 股(含本数)，募集资金总额原拟定为不超过人民币 52,673.53 万元（含本数），考虑到公司拟继续使用不超过人民币 6,150 万元的闲置前次募集资金暂时补充公司流动资金，扣除该部分流动资金影响后，本次向特定对象发行 A 股股票数量确定为不超过 71,028,297 股（含本数），募集资金总额不超过人民币 46,523.53 万元（含本数），并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。本次发行所募集资金在扣除相关发行费用后将全部用于补充流动资金和偿还债务。

二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性分析

本次向特定对象发行股票募集资金在扣除相关发行费用后将全部用于补充流动资金和偿还债务，旨在增强公司资本实力，降低资产负债率，减少财务费用，改善公司财务状况，提高公司抗风险能力和持续经营能力。

（一）本次募集资金使用的必要性

1、优化资产负债结构，增强公司资本实力

本次发行募集的资金将全部用于补充流动资金及偿还债务，有利于公司积极健康的发展，进而提高上市公司的整体盈利能力。

截至 2025 年 3 月 31 日，公司资产负债率为 75.91%，超过同行业上市公司。同行业其他公司资产负债率情况如下：

序号	股票简称	资产负债率（截至 2025 年 3 月 31 日）
1	牧原股份	59.20%
2	正邦科技	44.91%
3	温氏股份	51.45%
4	新希望	69.25%

序号	股票简称	资产负债率（截至 2025 年 3 月 31 日）
5	巨星农牧	62.88%
6	天邦食品	71.79%
7	天域生物	75.91%

本次募集资金到位后，公司资产总额与净资产将增加，资产负债率有所降低，从而有利于优化公司的资产负债结构，增强公司综合竞争力，增强持续盈利能力和抗风险能力，为公司长期可持续发展奠定坚实基础。

2、提高公司短期偿债能力，改善公司财务状况和持续经营能力

截至 2025 年 3 月 31 日，公司流动资产为 133,131.50 万元，流动负债为 118,105.96 万元，流动比率 1.13 倍，短期偿债能力较弱。

流动资产中，应收账款、合同资产分别为 31,590.32 万元、31,477.31 万元，主要为工程款项。受当前经济结构影响，回款存在一定的不确定性。剔除应收账款和合同资产后，公司流动资产为 70,063.87 万元，流动比率为 0.59 倍，低于常规安全值。

通过本次募集资金，公司短期偿债能力将有所提高，有利于改善公司财务状况和持续经营能力。

3、提高资金流动性，应对中短期到期债务的必要之举

截至 2025 年 3 月 31 日，公司货币资金余额为 15,466.14 万元，其中非受限使用货币资金余额为 8,935.70 万元；同时，公司流动负债为 118,105.96 万元，其中短期借款和一年内到期的非流动负债合计 22,235.83 万元、应付账款 58,913.28 万元。公司存在较大的短期偿债压力。

除此之外，截至 2025 年 3 月 31 日，公司存在金额较大的 2026 年 12 月 31 日前到期应偿付的长期借款、融资租赁款等负债，在以工程款项为主的应收账款清收存在不确定性的情况下，公司面临较大的到期债务偿付压力，存在补充流动资金的需要。

通过本次募集资金，保证公司各项流动资金能满足公司正常生产经营周转和债务偿还需要，降低公司的现金流动性风险。

4、提高公司抵御风险能力

公司面临市场竞争风险、宏观经济波动风险、产品的技术开发风险等各项风险因素。当各项风险因素给公司生产经营带来不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司风险抵御能力；而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

5、维护上市公司控制权的稳定

基于对行业前景和公司未来发展的信心，公司实际控制人罗卫国通过其控股、控制的主体导云资产认购本次向特定对象发行 A 股股票，以此支持公司经营所需资金，为上市公司发展打下更为坚实的基础，有利于增强二级市场投资者对上市公司的预期，维护上市公司及中小股东的利益；同时，也有助于维护上市公司控制权的稳定。

本次发行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和持续经营能力的提高，有利于实现公司和全体股东的利益最大化，具备必要性。

(二) 本次募集资金使用的可行性

1、本次发行符合法律法规的规定和公司自身发展需要

本次向特定对象发行股票所募集资金将用于补充流动资金和偿还债务，符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司的资本结构将得到优化，营运资金有所增加，有助于增强公司资金实力，强化公司抗风险能力，为公司未来的持续健康发展提供保障。

2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司已根据相关法律、法规和规范性文件的规定，形成了规范有效的内部控制环境。为规范募集资金的管理和运用，公司建立了募集资金管理制度，对募集资金的存储、使用、用途以及管理与监督等方面做出了明确的规定。

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

本次发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于补充流动资金和偿还债务。本次募集资金使用符合公司未来整体发展战略，募集资金到位并实施完毕后，有助于公司增强资本实力，充实营运资金，有利于公司把握行业发展机遇，完善公司业务布局，推动公司战略转型升级，进一步增强公司的核心竞争力和可持续发展能力，为公司未来业务发展提供持续的动力；同时有助于提高公司的资本实力，增强公司风险防范能力和整体竞争力。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行募集资金到位后，资产总额和净资产额同时增加，营运资金得到充实，有利于降低公司财务风险，进一步增强公司的资本实力和抗风险能力，为公司未来发展奠定良好基础。公司的资产负债率将显著降低，资产结构将更加稳健，有利于减少财务费用，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力，为公司未来的发展提供充足的资金保障。

四、本次发行涉及项目报批事项情况

本次向特定对象发行募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金和偿还银行贷款，不涉及投资项目的报批事项。

五、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次发行的募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策 and 法律法规规定。本次募集资金的到位和投入使用，公司的资金实力将得到极大提高，抗风险能力与持续经营能力将得到提升，有利于提升公司整体实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。因此，公司本次发行股票募集资金使用具有必要性及可行性。

天域生物科技股份有限公司董事会

2025年8月27日