

股票代码：300586

股票简称：美联新材

**MALION**美联

**MALION**美联

**广东美联新材料股份有限公司**

**2020 年向特定对象发行 A 股股票  
募集资金使用可行性分析报告**

二零二零年八月

# 目 录

目 录.....	2
释 义.....	3
第一节 本次募集资金使用计划.....	4
第二节 本次非公开发行的背景和目的.....	5
一、本次发行的背景.....	5
二、本次发行的目的.....	8
第三节 本次募集资金使用的可行性分析.....	10
一、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系.....	10
二、功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目.....	10
三、补充流动资金.....	17
第四节 本次发行对公司经营管理和财务状况影响.....	18
一、对公司经营管理的影响.....	18
二、对公司财务状况的影响.....	18
第五节 结论.....	19

## 释 义

本报告中部分合计数与各加数直接相加之和可能在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。除非文意另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

常用词语释义		
美联新材、公司、本公司、上市公司、发行人	指	广东美联新材料股份有限公司，在深圳证券交易所上市，股票代码：300586
营创三征	指	营创三征（营口）精细化工有限公司
实际控制人、控股股东	指	黄伟汕先生
预案	指	广东美联新材料股份有限公司2020年向特定对象发行A股股票预案
本报告	指	广东美联新材料股份有限公司2020年向特定对象发行A股股票募集资金使用可行性分析报告
本次发行/本次向特定对象发行股票	指	广东美联新材料股份有限公司2020年向特定对象发行A股股票的行为
公司章程	指	《广东美联新材料股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所/交易所	指	深圳证券交易所
公司董事会	指	广东美联新材料股份有限公司董事会
公司股东大会	指	广东美联新材料股份有限公司股东大会
元、万元	指	人民币元、人民币万元
专用词语释义		
高分子复合材料	指	高分子材料和另外不同组成、不同形状、不同性质的物质复合粘结而成的多相材料。高分子复合材料最大优点是博各种材料之长，如高强度、质轻、耐温、耐腐蚀、绝热、绝缘等性质，根据应用目的，选取高分子材料和其他具有特殊性质的材料，制成满足需要的复合材料
塑料	指	塑料是以合成树脂或化学改性的天然高分子为主要成分，再加入填料、增塑剂和其他添加剂制得的高分子化合物
功能母粒	指	功能母粒是在色母粒基础上发展起来的，其赋予了塑料制品在功能改性及功能添加方面更多的可能性
可降解母粒	指	可降解母粒又可分为生物基可降解母粒和石油基可降解母粒。生物基可降解母粒采用高分子材料共混改性技术，相较于石油基可降解母粒，生物基可降解母粒杜绝了石油基来源组分。生物基可降解母粒不仅能对可降解制品进行着色，且可在自然环境下自行降解，达到绿色环保效果，具有广阔的市场和经济效益

为促进公司进一步发展，提高公司竞争实力与盈利能力，公司拟向特定对象发行 A 股股票，募集资金总额不超过 46,553.9 万元（含 46,553.90 万元）。公司董事会对本次发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

## 第一节 本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 46,553.90 万元（含 46,553.90 万元），并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。本次发行的募集资金在扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	募集资金拟投入金额
1	功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目	36,058.31	32,587.90
2	补充流动资金	13,966.00	13,966.00
合计		<b>50,024.31</b>	<b>46,553.90</b>

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。项目总投资金额高于本次募集资金拟投入金额部分由公司自筹解决。

募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在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募集资金拟投入金额，不足部分由公司自筹资金解决。

## 第二节 本次非公开发行的背景和目的

### 一、本次发行的背景

#### (一) 随着终端消费的升级，功能母粒下游应用需求正在加速释放

功能母粒是在色母粒基础上发展起来的，其赋予了塑料制品在功能改性及功能添加方面更多的可能性。根据其功能性的不同，功能母粒可以划分为“阻燃母粒、抗静电母粒、抗菌母粒、爽滑母粒、开口母粒、抗老化母粒、消光母粒、发泡母粒、保鲜母粒、增强母粒、增韧母粒”等。功能母粒应用领域包括快递、电线电缆、建筑、日化、食品饮料、农业、制药、纺织、电子电器、耐用品、汽车等行业。随着国民经济产业的逐步细分、分项终端领域消费需求的升级，包括快递包装、电线电缆、建材家居等下游工业制品细分领域在色母粒功能化方面的巨大需求潜力正在加速释放。

色母粒功能化应用领域



数据来源：如壹产业数据中心

#### 1、快递包装行业

在快递包装领域的应用方面，开口爽滑功能母粒能使快递包装表面形成微细的凹凸形结构与润滑涂层，同时降低制品表面的摩擦系数，以达到在确保防水、

耐磨以及满足印刷需求的前提下，有效地提升包装开口性能的目的。近年来我国快递业务增长迅速，根据 Wind 统计数据显示，2018 年中国快递业务市场规模达 7,497.8 亿元，同比增长 23.9%。快递行业的稳定发展同步带动了快递包装的市场需求规模的增长，间接为开口爽滑母粒打开了巨大的市场空间。

## 2、电线电缆行业

电线电缆的包材多采用高分子材料，其在合成、贮存、加工以及最终使用的各个阶段都有存在包括泛黄、制品表面龟裂、光泽丧失、冲击强度降低等变质的可能性。目前，大部分电线电缆均采用添加抗老化母粒的方式对其进行保护，有助于产品色泽的长久保持，延缓产品泛黄并降低产品物理性能损失。根据 Wind 统计数据显示，2019 年中国电线电缆市场规模达 1.03 万亿，同比增长 5.86%。广阔的电缆市场将带动抗老化母粒的需求规模增长。

## 3、建材家居行业

近年来，建材家居的安全性愈加受到消费者的重视，特别由于建材家居产品的原材料特性天然具有易燃的缺点。因此，通过材料的改良以提高产品的阻燃性是降低火灾风险的最有效措施。目前阻燃母粒成为阻燃塑料制品实现防火要求的最佳选择之一，并成为阻燃剂粉料的有效替代品。阻燃塑料制品在在建材家具行业中有广泛应用，有效增加了建筑物的安全性。据中国建筑装饰协会发布的《2018 年中国建材家居产业发展报告》显示，2018 年中国建材家居行业市场规模达 4.33 万亿元，随着建筑防火材料的推广，未来阻燃母粒的需求有望得到大幅提升。

除了上述三类市场，功能母粒已经成为泛塑料制品行业在实现各类产品特殊性能的必要添加剂。据 Wind 数据统计显示，我国塑料制品产量由 2018 年的 6,040.7 万吨快速增长至 2019 年的 8,184.2 万吨，一般而言，功能母粒在塑料制品中添加比例 2%-20%，我国功能母粒市场发展前景较为广阔。

### **(二) 响应国家“禁塑令”，生物基可降解母粒市场大有可为**

据 Our World in Data 统计，1950 年至 2015 年，人类共生产了 58 亿吨废弃塑料，其中超过 98% 被填埋、遗弃或焚烧，仅有不到 2% 被回收利用；而中国由于其全球制造业基地的全球市场角色，废弃塑料量居全球第一，占比达 28%。这

些废弃塑料不仅污染环境、危害健康，还占用宝贵的土地资源。据 IHS 统计，2018 年全球塑料应用领域主要为包装领域，而全球塑料污染也主要来源于包装领域，占比高达 59%。包装塑料不仅是白色污染的主要来源，还具有一次性、难回收、对性能要求不高和对杂质含量要求高的特点。可降解塑料是指其制品的各项性能可满足使用性能要求，在保存期内性能不变，而使用后在自然环境条件下能降解成对环境无害的物质的塑料。可降解塑料可以根本性解决白色污染问题，系最佳解决方案。

在欧美国家，可降解塑料已快速发展了 18 年；为减少或根除白色污染，跟上世界环境保护步伐，深入推进生态文明战略，2020 年 1 月 19 日，国家发展改革委、生态环境部公布《关于进一步加强塑料污染治理的意见》。此次“禁塑令”不仅要求禁止、限制使用对环境负担较大的塑料，还加快推广塑料的可替代产品，比如可降解塑料、纸质包装等，有助于推进可降解塑料对传统塑料的替代进程。自 2020 年 2 月起，海南省、河北省、广西壮族自治区、青海省、内蒙古自治区、云南省、广东省、山东省、河南省、浙江省等各省市区陆续推出“禁塑”政策。与“限塑令”不同，“禁塑令”对于可降解塑料的市场增量贡献更大，有利于可降解塑料替代率快速上升；同时随着国内各地“禁塑”政策的逐步制定和执行，可降解塑料对传统塑料的替代进程将全面加速，有望拉动可降解塑料需求快速增长。

随着全球环保意识的提升、我国生态文明战略深入推进以及全国“禁塑令”全面执行，到 2025 年，预计我国可降解塑料需求量可到 238 万吨，市场规模可达 477 亿元；到 2030 年，预计我国可降解塑料需求量可到 428 万吨，市场规模可达 855 亿元。我国可降解塑料市场空间巨大。

色母粒着色是可降解塑料生产中不可缺少的一环，它不仅能为可降解塑料制品着色，且可赋予可降解塑料多种功能，改善可降解塑料的某些应用特性。生物基可降解母粒不仅能对可降解制品进行着色，且可在自然环境下自行降解，达到绿色环保效果，是可降解塑料产业链上重要的上游行业，具有广阔的市场和经济效益。

## 二、本次发行的目的

### （一）抓住可降解塑料市场大有可为的新机遇，抢占功能母粒市场

公司作为国内色母粒市场的龙头企业和上市公司，践行生态文明战略、遵守国家环保政策、承担更多的环保职责既是公司应尽的义务，更是企业应承担的社会责任。公司通过本次发行，投资“功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目”生产的生物基可降解母粒不仅仅能为可降解制品进行着色，还可改善可降解制品的性能，达到绿色环保效果，是减少或根除白色污染产业链上重要的上游行业，是企业承担环保责任、响应国家“禁塑令”政策的重大举措。

随着国家“禁塑”法律法规的不断推行，可降解塑料迎来了新的市场机遇，塑料制品行业将面临新一轮的结构性调整，未来5年中国可降解塑料市场需求量有望快速提升，作为塑料制品的上游，生物基可降解母粒市场迎来大有可为的新机遇，具有广阔的市场和经济效益。同时随着国民经济产业的逐步细分、分项终端领域消费需求的升级、化工业整体研产体系专业水平的提升，包括快递包装、电线电缆、建材家居等下游工业制品细分领域在色母粒功能化方面的巨大需求潜力正在加速释放，功能母粒市场前景广阔。公司决定通过本次发行投资“功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目”，实现功能母粒及生物基可降解母粒的标准化、产业化生产，可有效增强公司的持续盈利能力和抵御风险的能力，最终有利于实现上市公司股东利益的最大化。

### （二）扩充产品种类和产能，提升公司综合收益

公司专业从事色母粒行业多年，成立初期公司优选色母粒产业中基础消耗量较大的白色母粒和黑色母粒两个细分领域专注深耕，并已发展成为国内色母粒行业龙头企业。公司上市以后逐步完善产业链布局，2016年，公司开始投资建设美联新材濠江厂区，新增白色母粒年产能1.2万吨、黑色母粒产能1.8万吨。2019年，公司开始建设高浓度彩色母粒智能制造车间与多地营销服务中心，计划在3年内新增2万吨彩色母粒产能。前述项目的投资建设实现了黑、白母粒到彩色母粒产品的布局。

随着公司在研发和营销方面的持续投入，功能母粒销售规模日益扩大，收益



率不断提高，但公司功能母粒产能还较为有限。公司日益增长的销售能力与公司既有的功能母粒产能之间的矛盾日益突出。为进一步拓展公司的主营业务，丰富公司的主营产品种类，公司决定通过本次发行投资“功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目”，完善公司产业链布局，拓展公司综合收益。

## **(二) 减轻上市公司资金压力，优化上市公司财务结构**

本次上市公司向特定对象发行股票募集资金总额不超过 46,553.90 万元，在扣除发行费用后将用于“功能母粒及生物基可降解母粒生产基地建设项目”项目建设和补充流动资金。

如上述募投项目所需资金全部由上市公司以自有资金和筹措资金投入，上市公司将面临较大的资金压力，流动性将受到较大的影响，从而对上市公司的正常经营活动带来不利影响。上市公司如采用向特定对象发行股票募集资金用于上述募投项目，对减少上市公司资金压力、降低财务风险，继续保持稳健的财务结构，保障公司正常运营具有重要意义，符合上市公司全体股东的利益诉求。

## 第三节 本次募集资金使用的可行性分析

### 一、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司本次募集资金投资项目均围绕公司现有业务展开，为公司现有业务的扩展，有利于公司扩大现有主营业务规模。其中：“功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目”系完善公司功能母粒生产线及响应“禁塑令”研发生产生物基可降解母粒，扩大功能母粒的产能、提高其市场占有率和扩大其经营规模的投资安排；“补充流动资金项目”亦是为了更好地加强公司的资金周转，降低公司的财务风险，从而更好的促进公司现有业务的发展。

总体而言，本次募集资金投资项目是完善功能母粒产品线、提升产品技术性能及响应“禁塑令”研发生产生物基可降解母粒。本次募集资金投资项目的实施，有利于进一步完善公司的产业链布局，提升公司的综合实力，提高公司的盈利水平。

### 二、功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目

#### （一）项目基本情况

本项目拟建5条母粒生产线及其配套的仓库、办公区域以及侯工楼。其中，生产区域面积为8,000m<sup>2</sup>，主要用于布局4条功能母粒生产线以及1条生物基可降解母粒生产线，项目建成后，将实现年产达36,300吨的新增产能；仓库区域拟用地面积为9,075m<sup>2</sup>，仓库分为上下两层分别用于产成品及原材料的存放；办公区域拟用地面积为1,000m<sup>2</sup>，该区域用于满足项目实施团队的日常办公需求；同时，本项目拟配套建设用地面积为900m<sup>2</sup>的12层侯工楼，其中包括两层用于员工食堂及配套活动中心。

#### （二）项目实施的必要性

##### 1、随着终端消费的升级，功能母粒下游应用需求正在加速释放

功能母粒是在色母粒基础上发展起来的，其赋予了塑料制品在功能改性及功能添加方面更多的可能性。根据其功能性的不同，功能母粒可以划分为“阻燃母

粒、抗静电母粒、抗菌母粒、爽滑母粒、开口母粒、抗老化母粒、消光母粒、发泡母粒、保鲜母粒、增强母粒、增韧母粒”等。功能母粒应用领域包括快递、电线电缆、建筑、日化、食品饮料、农业、制药、纺织、电子电器、耐用品、汽车等行业。随着国民经济产业的逐步细分、分项终端领域消费需求的升级，包括快递包装、电线电缆、建材家居等下游工业制品细分领域在色母粒功能化方面的巨大需求潜力正在加速释放。

### **(1) 快递包装行业**

在快递包装领域的应用方面，开口爽滑功能母粒能使快递包装表面形成微细的凹凸形结构与润滑涂层，同时降低制品表面的摩擦系数，以达到在确保防水、耐磨以及满足印刷需求的前提下，有效地提升包装开口性能的目的。近年来我国快递业务增长迅速，根据 Wind 统计数据显示，2018 年中国快递业务市场规模达 7,497.8 亿元，同比增长 23.9%。快递行业的稳定发展同步带动了快递包装的市场需求规模的增长，间接为开口爽滑母粒打开了巨大的市场空间。

### **(2) 电线电缆行业**

电线电缆的包材多采用高分子材料，其在合成、贮存、加工以及最终使用的各个阶段都有存在包括泛黄、制品表面龟裂、光泽丧失、冲击强度降低等变质的可能性。目前，大部分电线电缆均采用添加抗老化母粒的方式对其进行保护，有助于产品色泽的长久保持，延缓产品泛黄并降低产品物理性能损失。根据 Wind 统计数据显示，2019 年中国电线电缆市场规模达 1.03 万亿，同比增长 5.86%。。广阔的电缆市场将带动抗老化母粒的需求规模增长。

### **(3) 建材家居行业**

近年来，建材家居的安全性愈加受到消费者的重视，特别由于建材家居产品的原材料特性天然具有易燃的缺点。因此，通过材料的改良以提高产品的阻燃性是降低火灾风险的最有效措施。目前阻燃母粒成为阻燃塑料制品实现防火要求的最佳选择之一，并成为阻燃剂粉料的有效替代品。阻燃塑料制品在在建材家具行业中有广泛应用，有效增加了建筑物的安全性。据中国建筑装饰协会发布的《2018 年中国建材家居产业发展报告》显示，2018 年中国建材家居行业市场规模达 4.33

万亿元，随着建筑防火材料的推广，未来阻燃母粒的需求有望得到大幅提升。

除了上述三类市场，功能母粒已经成为泛塑料制品行业在实现各类产品特殊性能的必要添加剂。据 Wind 数据统计显示，我国塑料制品产量由 2018 年的 6,040.7 万吨快速增长至 2019 年的 8,184.2 万吨，一般而言，功能母粒在塑料制品中添加比例 2%-20%，我国功能母粒市场发展前景较为广阔。

## 2、响应国家“禁塑令”，生物基可降解母粒市场大有可为

据 Our World in Data 统计，1950 年至 2015 年，人类共生产了 58 亿吨废弃塑料，其中超过 98% 被填埋、遗弃或焚烧，仅有不到 2% 被回收利用；而中国由于其全球制造业基地的全球市场角色，废弃塑料量居全球第一，占比达 28%。这些废弃塑料不仅污染环境、危害健康，还占用宝贵的土地资源。据 IHS 统计，2018 年全球塑料应用领域主要为包装领域，而全球塑料污染也主要来源于包装领域，占比高达 59%。包装塑料不仅是白色污染的主要来源，还具有一次性、难回收、对性能要求不高和对杂质含量要求高的特点。可降解塑料是指其制品的各项性能可满足使用性能要求，在保存期内性能不变，而使用后在自然环境条件下能降解成对环境无害的物质的塑料。可降解塑料可以根本性解决白色污染问题，系最佳解决方案。

在欧美国家，可降解塑料已快速发展了 18 年；为减少或根除白色污染，跟上世界环境保护步伐，深入推进生态文明战略，2020 年 1 月 19 日，国家发展改革委、生态环境部公布《关于进一步加强塑料污染治理的意见》。此次“禁塑令”不仅要求禁止、限制使用对环境负担较大的塑料，还加快推广塑料的可替代产品，比如可降解塑料、纸质包装等，有助于推进可降解塑料对传统塑料的替代进程。自 2020 年 2 月起，海南省、河北省、广西壮族自治区、青海省、内蒙古自治区、云南省、广东省、山东省、河南省、浙江省等各省市陆续推出“禁塑”政策。与“限塑令”不同，“禁塑令”对于可降解塑料的市场增量贡献更大，有利于可降解塑料替代率快速上升；同时随着国内各地“禁塑”政策的逐步制定和执行，可降解塑料对传统塑料的替代进程将全面加速，有望拉动可降解塑料需求快速增长。

随着全球环保意识的提升、我国生态文明战略深入推进以及全国“禁塑令”

全面执行，到 2025 年，预计我国可降解塑料需求量可到 238 万吨，市场规模可达 477 亿元；到 2030 年，预计我国可降解塑料需求量可到 428 万吨，市场规模可达 855 亿元。我国可降解塑料市场空间巨大。

色母粒着色是可降解塑料生产中不可缺少的一环，它不仅能为可降解塑料制品着色，且可赋予可降解塑料多种功能，改善可降解塑料的某些应用特性。生物基可降解母粒不仅能对可降解制品进行着色，且可在自然环境下自行降解，达到绿色环保效果，是可降解塑料产业链上重要的上游行业，具有广阔的市场和经济效益。

### **（三）项目实施的可行性**

#### **1、功能母粒及生物基可降解母粒市场需求持续增长，具有广阔的市场前景**

功能母粒应用领域包括快递、电线电缆、建筑、日化、食品饮料、农业、制药、纺织、电子电器、耐用品、汽车等行业，下游领域极为广泛，随着近年来我国塑料制品的持续稳定发展，我国功能母粒市场发展前景较为广阔。

另外，随着我国“禁塑”相关法律法规的不断推行，可降解塑料迎来了新的市场机遇，作为色母粒的主要下游应用，塑料制品朝可降解方向发展对色母粒产品提出了新的要求。随着市场对可降解产品的需求转移，公司通过本次募投项目投产可降解生物基母粒相关产品，有助于公司抢占可降解母粒市场。

#### **2、公司的技术积累和研发能力为项目实施提供了有力的保证**

公司是目前国内少数能同时批量化生产白色、黑色、彩色母粒和功能母粒的企业，能够为客户提供着色一体化解决方案。随着色母粒着色技术不断发展，公司不再被动地根据下游需求研发产品，而是参与到客户新产品的研发中去，双方共享经验与技术。共同研发的合作模式涉及产品设计、标准制定、生产流程、终端应用等环节，有效提升了公司自身产品和客户产品的领先性和适用性，使公司与客户从单纯的商业交易关系转变为牢固的合作伙伴关系。公司在功能母粒及生物基可降解母粒的研发技术储备较为充分，结合已有的技术储备和后期的研发投入，本项目实施的技术可行性较高。

#### **3、稳定的客户资源为项目的顺利实施创造条件**

作为国内第一家上市的色母粒企业，公司始终将产品质量摆在第一位，倾心服务客户，秉持“市场导向”、“客户满意”的经营理念。成立至今，公司累计为全球各地客户提供了数千种高分子材料着色及功能化解决方案。目前，公司拥有长期稳定的客户，分布于俄罗斯、美国、加拿大、土耳其、意大利、多米尼加、西班牙、南非等 40 多个国家或地区，以及国内华南、华东、华中等塑料工业发达的 20 多个省市地区。

依托优质的产品、稳定的客户资源，公司在业内树立了良好的品牌形象，在国际国内市场形成了较高的品牌知名度和影响力。2008 年 12 月，公司“美联”品牌荣获广东省著名商标；2016 年 12 月，公司“MALION 牌塑料色母粒”产品获得广东省名牌产品称号；截至 2019 年，公司连续十三年获得“广东省守合同重信用企业”的荣誉称号；2019 年 11 月，经广东商标协会商标品牌战略委员会评价，“美联”商标价值达 1.12 亿元。

本项目功能母粒及生物基可降解母粒产品目标客户主要与公司现有的黑色母粒、白色母粒及彩色母粒等下游塑料制品客户群体基本一致，因此通过充分利用公司现有直销客户资源和经销商渠道，可以有效缩短本项目的市场开拓周期，确保新增产能可以得到充分消化，市场风险较小，确保本次募集资金项目切实可行。

#### **4、完善的质量管控体系和人才储备为募投项目实施保驾护航**

近年来，公司一直执行严格、完善的质量管控措施，对产品负责、对客户负责，显著降低产品的次品率，维护公司产品的质量稳定性，有利于与客户建立长久的合作关系。同时，公司拥有一批高素质的技术和专业检验人才，配置先进的检测设备，严把原材料质量关，从源头上控制产品质量。公司拥有全球领先的全自动高速混炼双螺杆挤出成型机生产线，采用国际先进的熔融剪切法生产工艺，控制加工工艺的稳定性，有效的保证了每批产品的质量稳定性，很好的满足了下游客户在原料供应质量稳定性方面不断提升的特殊要求。因此，公司完善的质量管控体系和人才储备将有效保证本次募投项目产品的品质等级及质量稳定性。

#### （四）项目投资概算

本项目预计投资总额为 36,058.31 万元，包括建筑工程费用 22,563.00 万元，设备购置费用 10,022.90 万元，软件购置费用 2.00 万元，项目预备费 325.88 万元，铺底流动资金 3,144.53 万元。其中：建筑工程费用 22,563.00 万元，设备购置费用 10,022.90 万元，软件购置费用 2.00 万元，合计 32,587.90 万元，发行拟以本次发行的募集资金投资；项目预备费 325.88 万元，铺底流动资金 3,144.53 万元，合计 3,470.41 万元，发行人拟以自有资金投资。项目具体投资情况如下：

序号	项目	单位	投资金额	占比
<b>1</b>	<b>项目建设投资</b>	<b>万元</b>	<b>32,913.78</b>	<b>91.28%</b>
1.1	建筑工程费用	万元	22,563.00	62.57%
1.2	设备购置费用	万元	10,022.90	27.80%
1.3	软件购置费用	万元	2.00	0.01%
1.4	项目预备费	万元	325.88	0.90%
<b>2</b>	<b>铺底流动资金</b>	<b>万元</b>	<b>3,144.53</b>	<b>8.72%</b>
<b>总投资金额</b>		<b>万元</b>	<b>36,058.31</b>	<b>100.00%</b>

#### （五）项目的经济效益分析

按照国家发改委和建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数》第三版规定折现率 12%，基于本项目预测期内每年现金流量进行折现计算的经济效益指标情况如下所示：

序号	项目	单位	指标
1	项目达产年营业收入	万元	58,208.50
2	项目达产年净利润	万元	10,986.39
3	项目达产年毛利率	%	30.96%
4	项目达产年净利率	%	18.87%
5	内部收益率（IRR）（税后）	%	26.25%
6	内部收益率（IRR）（税前）	%	31.04%
7	净现值（NPV）（税后）	万元	23,726.07
8	净现值（NPV）（税前）	万元	32,161.16
9	动态回收期（税后）	年	6.09
10	静态回收期（税后）	年	4.77

序号	项目	单位	指标
11	总投资收益率	%	25.53%
12	项目资本金净利率	%	21.70%

### （六）项目审批或备案情况

本募投项目的用地为位于护堤路与鮓东路交界西南侧的工业用地，前述土地使用权为公开竞得，购买土地的《国有建设用地使用权出让合同》已签订且土地使用权出让价款已按合同约定支付，土地使用权权属不存在争议，权属证书正在办理中。

本募投项目的立项、环评等备案或相关审批手续正在办理中。

### （七）项目实施主体

本项目的建设单位为广东美联新材料股份有限公司。

### （八）项目实施时间及整体进度计划

本项目将建设启动时间节点设为 T，预计建设期为 12 个月。项目建设期内主要包括项目规划、设备采购、厂房建设、人员招聘及培训、设备调试等实施内容。T+2 年，项目开始正式投产。T+2 年为产能爬坡期，并于 T+3 年达产。具体项目实施进度安排如下表所示：

序号	实施步骤	T+1 年				T+2 年		T+3 年	T+4 年	T+5 年
		Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2			
1	项目规划									
2	设备采购									
3	厂房建设									
4	人员招聘及培训									
5	设备调试									
6	正式投产（产能释放 50%）									
7	产能爬坡（产能释放 80%）									
8	项目达产（产能释放 100%）									



### **三、补充流动资金**

#### **（一）项目基本情况**

公司在综合考虑行业现状、财务状况、经营规模、市场融资环境以及未来战略规划等自身及外部条件的基础上，拟将本次发行募集资金中的 13,966.00 万元用于补充流动资金，占公司本次发行募集资金总额的 30%。

#### **（二）项目实施的必要性**

##### **1、公司业务规模扩张，流动资金需求增加**

近年来公司经营规模持续扩大，公司营业收入稳步增长，对资金的需求不断增加，仅依靠自身积累和间接融资难以完全满足公司未来业务规模持续扩大的要求；通过本次发行补充流动资金，可以更好地满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，有利于巩固公司市场地位，提升综合竞争力。

##### **2、优化资本结构，提高抗风险能力**

为了实现主营业务的持续发展，拓展业务领域以及销售规模，公司外部融资规模不断增加，近年来公司的资产负债率呈快速上升趋势，截至 2020 年 3 月末公司的资产负债率（合并）为 49.94%。将本次发行的部分募集资金补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，改善公司资本结构，减小财务费用负担，提升公司抗风险能力，符合全体股东的利益。

#### **（三）项目实施的可行性**

本次向特定对象发行股票部分募集资金用于补充流动资金符合公司当前的实际发展情况，有利于缓解公司的资金压力，降低财务费用，满足公司经营资金需求，促进公司的经营发展，提升公司竞争力。同时，使用部分募集资金补充流动资金符合《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）》关于募集资金运用的相关规定，切实可行。

## 第四节 本次发行对公司经营管理和财务状况影响

### 一、对公司经营管理的影响

公司主要从事高分子复合着色材料的研发、生产、销售和技术服务，为客户提供塑料着色一体化解决方案。为国内色母粒行业领先企业，是国内少数能同时批量化生产白色、黑色、彩色母粒和功能母粒的企业之一。公司的主营产品包括白色母粒、黑色母粒、彩色母粒、功能母粒和功能新材料等系列产品。

本次募集资金投资的功能母粒及生物基可降解母粒产业化项目系完善公司功能母粒生产线及响应“禁塑令”研发生产生物基可降解母粒，扩大功能母粒的产能、提高其市场占有率和扩大其经营规模的投资安排，符合国家产业政策和公司未来战略发展规划，是公司进一步拓展公司主营业务、丰富公司主营产品、扩大公司经营规模、提升公司内生增长力的重要举措，具有良好的市场发展前景和经济效益，募集资金运用方案合理、可行。项目顺利实施后，公司主营产品线将进一步完善、生产能力将得到提升、资本结构将进一步优化，有利于提升公司的整体竞争力和可持续发展能力，有助于提升公司的业绩水平。

### 二、对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资金实力将得到有效提升，总资产和净资产规模增加，资产负债率下降，资产负债结构更加合理，有利于降低公司的财务风险并为公司的持续发展提供保障。

本次募集资金投资项目具有良好的社会效益和经济效益。项目顺利实施后，随着项目效益的逐步显现，公司的业务规模将会进一步扩大，有利于公司未来营业收入和利润水平的不断增长，增强公司的持续盈利能力和抗风险能力，符合公司及公司全体股东的利益。

## 第五节 结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策、环境保护政策以及公司发展战略，具有良好的市场前景、经济效益和社会效益，有利于增强公司的未来竞争力和持续经营能力。因此，本次募集资金投资项目合理、必要和可行，符合公司及公司全体股东的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《广东美联新材料股份有限公司 2020 年向特定对象发行 A 股  
股票募集资金使用可行性分析报告》之盖章页）

广东美联新材料股份有限公司

董事会

2020年8月7日