

证券代码：301588

证券简称：美新科技



美新科技股份有限公司

2026年度向特定对象发行A股股票
募集资金投资项目可行性分析报告

二〇二六年七月

美新科技股份有限公司（以下简称“公司”或“美新科技”）为满足公司业务发展的资金需求，增强公司资本实力，公司拟向特定对象发行A股股票并募集资金。根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律法规或规范性文件和《公司章程》的规定，公司编制了《2026年度向特定对象发行A股股票募集资金投资项目可行性分析报告》。

如无特别说明，相关用语具有与《美新科技股份有限公司2026年度向特定对象发行A股股票预案》中的释义相同的含义。

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行A股股票的募集资金总额不超过45,000.00万元，扣除发行费用后，募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	广东美佳新型环保塑木复合材料项目	28,215.40	22,000.00
2	SPC&RPC地板及墙板智能化生产线建设项目	15,448.95	13,000.00
3	补充流动资金及偿还银行借款	10,000.00	10,000.00
合计		53,664.35	45,000.00

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目具体投资额，不足部分由发行人自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）广东美佳新型环保塑木复合材料项目

1、项目概况

类别	内容
项目名称	广东美佳新型环保塑木复合材料项目

类别	内容
实施主体	广东美佳新材料有限公司（以下简称“广东美佳”，公司全资子公司）
总投资	28,215.40万元
主要建设内容	新型PVC防火型材及第三代铝塑共挤型材
建设地点	广东省惠州市惠东县大岭街道十二托乌塘地段

2、项目必要性

（1）顺应欧美防火标准升级趋势，加快新型PVC防火型材建设以满足客户快速增长的需求

近年来，受全球变暖影响，极端高温与干旱天气频发，导致野火季节延长、火灾强度加剧，建筑建材的防火安全性能日益受到重视。在此背景下，美国和欧盟相继出台并持续收紧了户外建材的防火标准。尽管两大体系各有侧重——欧盟CPR法规（EN 13501）强制实行涵盖不燃性、烟雾及燃烧滴落物的多维度评估与CE认证，而美国则依托国际建筑规范（IBC），通过ASTM E84（Steiner隧道测试）对材料的火焰蔓延和烟雾发展进行A/B/C级划分——但两者的核心导向高度一致，均大幅提升了户外地板、墙板等产品的防火性能门槛。这一趋势直接拉动了海外市场对高性能防火型材的需求快速扩张，尤其是在对安全标准要求极为严苛的欧美商用建筑领域。

面对终端客户选材标准的持续升级，公司现有的PE塑木共挤产品在防火性能方面已显现出一定的局限性。为精准契合市场需求并巩固海外市场份额，公司亟需通过本次项目的实施，加快新型PVC防火型材的产能扩张。相较于原有产品，得益于PVC基材本身的阻燃特性，PVC防火型材在性能上实现了显著突破，有效弥补了公司原有PE塑木产品的防火短板；同时，产品通过将包覆层由PE升级为ASA材料，大幅增强了型材表面的防滑、耐磨及耐候性，使得产品的使用年限由25年大幅提升至50年。本项目的顺利推进，将使公司具备更高防火等级的塑木复合型材供应能力，从而精准满足海外客户对安全、耐用建材的升级需求，为公司海外业务的持续增长提供强有力的产品支撑。

（2）补齐产品结构性性能短板，满足市场差异化、高端化应用需求

第二代塑木产品芯层料采用再生塑料和废弃纤维经混合改性造粒生成，由于其刚性不足，难以作为结构型材使用。本项目拟实施建设的第三代铝塑共挤

产品以铝型材作为芯层料，表面覆以仿木高分子复合材料，通过创新性的复合工艺实现了性能突破，弥补了公司二代塑木产品刚性不足无法作为结构型材使用的应用局限，有效解决了二代塑木复合材料在复杂工况下的形变问题，使其在建筑幕墙、景观装饰等对结构强度与外观效果均有较高要求的应用场景中展现出独特优势。因此，本项目产品三代铝塑共挤型材系列的下游应用领域更为广泛，可用于户外栏杆、围栏、格栅、葡萄架、甲板等，满足市场及终端客户对产品的差异化需求。

(3) 丰富产品结构，提升市场竞争力

目前，公司的产品结构主要以户外地板和墙板为主，组合地板、其他型材、配件为辅，2025年，公司户外地板和墙板的营业收入占比分别为32.23%和41.84%。为了进一步扩大公司业务规模，满足终端客户对公司型材产品的定制化需求，公司通过实施本项目，以丰富现有产品结构，确保未来业务的持续增长。

通过本项目的实施，公司将购置一批智能化、自动化生产设备，新建PVC发泡型材和铝塑共挤型材生产线，从而扩大产品生产规模。PVC发泡型材主要应用于建筑材料领域，用于制造门窗框、装饰线条、天花板、墙板、地板、隔断以及其他建筑装饰材料。铝塑共挤型材在建筑材料中也有广泛应用，涵盖门窗系统、幕墙系统以及室内装饰等领域。因此，本项目的实施将有助于公司丰富现有产品结构，扩大产品应用范围，提升市场竞争力，进而扩大业务规模。

3、项目可行性

(1) 成熟核心配方与智能化生产工艺，筑牢产品量产技术根基

公司深耕塑木材料研发生产二十余年，已完全具备包覆型材的核心面层料配方的自主供给与迭代能力，无需依赖海外供应商，实现了核心技术的自主可控。依托多年积累的包覆层核心配方相关技术，通过超过3年的研发，公司成功攻克技术壁垒，研发出兼具实木级质感与高防火等级的PVC防火型材的核心ASA包覆层面料配方。公司PVC防火型材创新性地采用“高耐候ASA表层+阻燃PVC发泡芯层”的双层共挤结构，有效解决了传统PVC型材耐候性差以及普通木塑型材防火等级不足的行业痛点。在外观与触感方面，产品表面精细复刻了

天然木材的棕眼与年轮凹凸肌理，呈现实木特有的柔光漫反射效果，触感温润自然，彻底消除了普通塑料的冰冷感与廉价反光。在性能表现上，改性ASA表层能够有效阻断紫外线降解路径，确保型材在户外长期暴晒下颜色稳定、不褪色且不开裂；同时，其燃烧性能达到B1级难燃标准，耐火极限优异且无熔融滴落物，完全符合建筑室内外防火规范要求，实现了仿木质感与户外长期安全使用需求的完美兼顾。

生产工艺层面，公司已完成全流程产线智能化、数字化升级，配备全自动配料、智能原料输送、在线压花、数字化调色、真空成型、表面精处理、自动化组装等全套智能设备，覆盖塑木产品生产全工序。同时搭建PLC数控生产管控体系，实现生产全过程数字化精准管控，有效保障产品品质稳定性、提升生产效率与良品率，整体生产工艺与品控体系达到国内领先水平。

（2）公司经验丰富的研发团队为项目实施提供人才支撑

公司始终重视研发人才的引进与培养，经过多年的发展，已经建立了一支经验丰富的研发团队。截至2025年12月31日，公司研发人员达到94人，涉及高分子、机械设备、电气工程、设计等专业型人才，占公司总人数的10%以上。公司总经理及核心技术研发人员林东融，作为塑木型材生产技术、塑料回收循环使用及国际贸易方面的资深专家，曾参与编写两项国家标准：GB/T35612-2017《绿色产品评价木塑制品》、GB/T35463-2017《木塑复合材料及制品体积密度的测定方法》，公司核心技术人员李青海，曾参与地方标准DB44/T 1982-2017《塑木复合材料煮沸试验方法》的起草；2012年参与省部级产学研结合项目《新型高性能绿色双层共挤塑木建筑材料关键技术研究及应用》；2018年主导开展市科技成果转化项目《新型高耐候抗静电双层复合高分子型材的制备方法研发及产业化》。

同时，公司自上市以来，为持续提高公司研发实力，不断引入高技术研发人才，推动产品创新和技术升级，并不断加强与国际科研机构和合作，引入国际顶尖研发人才，提升公司全球竞争力，为公司的长期可持续发展奠定了坚实基础。母公司经验丰富的研发团队为广东美佳新材料项目的顺利实施提供了人才支撑。

(3) 优质的客户资源保障了本项目产品产能消化

公司经过多年的发展，凭借领先的产品技术、优异的产品质量和较高的自主品牌知名度，产品销售已经覆盖全球50个国家或地区。同时，公司前五大客户销售收入占比保持稳定，2024年及2025年公司前五大客户销售收入占比分别为39.48%和44.71%。为进一步扩大公司产品销售规模，近些年来，公司持续开拓了Home Depot、Lowe's等全球领先的家居建材超市、Amazon、Wayfair等大型零售商以及The Italian Decking Company等专业塑木复合材料经销商，以自主品牌入驻上述知名客户的销售渠道，并建立了长期稳定的合作关系。公司以现有优质的客户资源为支撑，不断拓展其他领域客户，为本项目产品产能消化提供客户基础。

(二) SPC&RPC 地板及墙板智能化生产线建设项目

1、项目概况

类别	内容
项目名称	SPC&RPC地板及墙板智能化生产线建设项目
实施主体	美新科技（建瓯）有限公司（以下简称“美新建瓯”，公司全资子公司）
总投资	15,448.95万元
主要建设内容	RPC地板、墙板以及SPC地板、墙板
建设地点	福建省建瓯市徐墩镇丰乐村解元路7号

2、项目必要性

(1) 拓展高附加值室内市场，新品驱动公司绿色战略升级

公司目前的产品主要应用于户外场景，为进一步积极把握全球绿色建筑升级与高端家装消费迭代机遇，公司主动开拓欧美环保标准严苛、附加值更高的室内建材市场。目前，公司已完成SPC地板及墙板、RPC地板及墙板等新型室内产品的自主研发与工艺验证，其中，SPC地板及墙板已顺利完成海外产能布局，RPC地板及墙板也已进入小批量试产阶段，技术成熟、产品稳定，具备产业化落地条件。

当前，全球建材市场的绿色替代趋势正强力推动室内建材的升级布局。一方面，SPC（石塑复合材料）凭借卓越的防水性能、逼真的美学表现及模块化

安装优势，正迅速抢占高端住宅与模块化建筑市场，2025年中国新建精装房SPC地板配套率已提升至82%；另一方面，随着全球环保法规日益严格，Non-PVC、高再生、低碳环保地板已成为行业全新的核心增长极。当前该细分领域整体处于发展初期，市场格局尚未固化，战略窗口期极其宝贵。

在此背景下，RPC展现出超越传统SPC的显著优势。RPC以再生PET复合材料为核心基材，采用PET底层、专属装饰薄膜与高强度耐磨层复合结构，全程无PVC添加，从根源上杜绝了传统SPC建材的环保隐患与合规风险。同时，其再生塑料含量占比超65%，在碳足迹与可持续性上具备较高壁垒。相较于多数深陷低端同质化价格竞争、尚未完成技术转型的传统SPC地板企业，公司凭借RPC产品不仅能有效规避欧美市场日趋严苛的环保合规风险，更能精准切入高端Non-PVC环保新赛道，从而在激烈的市场竞争中确立先发优势，全面提升公司的核心竞争力。

（2）顺应欧盟绿色新规，加速布局RPC环保地板新赛道

近年来，伴随全球地板行业向可持续方向转型，欧盟持续强化对PVC地板及其替代产品的环保监管。一方面，欧盟REACH法规已将广泛用于PVC地板中的短链和中链氯化石蜡（SCCPs/MCCPs）——常见于增塑剂与阻燃剂——列入《重点管控新污染物清单》，要求企业严格控制原材料中相关物质含量，建立环境风险控制台账，并加强产品检测与全链条溯源；另一方面，2026年生效的新版《建筑产品法规》（CPR）强制要求所有建筑产品（包括各类地板）披露碳足迹、再生材料使用比例等生命周期环境数据，限制全生命周期有害物质排放，进一步压缩高污染、难回收材料的市场空间。

在此背景下，欧盟将循环经济与低碳发展确立为建材行业的核心战略方向，大力推动不含PVC的可再生材料地板替代传统SPC产品。其绿色建筑政策明确要求公共建筑及商业空间翻新项目优先采购低排放、高再生料占比的建材。以再生PET（RPET）为原料的复合地板、生物基地板等因具备可回收性好、碳足迹低等优势，在欧盟市场需求增速显著超越传统PVC地板。同时，欧盟已将RPET地板、生物基地板纳入绿色建材采购清单，在公共项目招标中给予优先资格，并对采用此类低碳产品的建筑项目提供政策补贴或LEED等绿色认证加分。为顺应行业发展趋势，我国PVC地板出口企业亟须调整产品结构以满足欧盟日

益严苛的环保准入要求，因此，公司拟通过本项目的顺利实施，加速RPC产业化进程，扩大RPC地板及墙板的生产能力，精准对接欧盟快速增长的绿色建材需求，进一步提升产品市场份额与全球竞争力。

（3）加速国内SPC产能布局，提高市场占有率

近年来，随着全球SPC地板及墙板行业快速发展，市场规模稳步增长，根据沙利文数据，2020至2024年间，SPC地板市场表现尤为突出，规模由611亿元增长至918亿元，复合年增长率达10.7%，成为PVC地板细分品类中增速最快的领域；未来，SPC地板预计将继续保持最强劲的增长势头，复合年增长率有望达9.1%，2029年市场规模预计将扩展至约1,422亿元。公司作为国内领先的塑木复合材料制造商，目前，虽已完成海外泰国基地SPC产能布局，有效满足了北美市场的需求，但其国内SPC产能仍处于空白状态。面对欧洲及国内SPC市场需求的快速增长，加速国内产能布局已成为当务之急。因此，公司拟通过本项目的实施，加速国内SPC地板及墙板和RPC地板及墙板的产能布局，不仅能帮助公司快速响应国内市场需求，提升市场占有率，更能完善全球供应链体系，增强对全球客户的综合服务能力，从而在激烈的市场竞争中巩固和提升自身的领先地位。

3、项目可行性

（1）符合国家产业政策导向

本项目聚焦无PVC、高再生含量RPC环保地板及墙板的研发与规模化生产，属于国家重点鼓励的绿色建材、循环经济、固废资源化利用及低碳环保产业，完全契合国内建材产业绿色化、智能化、高端化转型升级的核心政策导向，项目合规基础扎实、政策支撑充足。

近年来，国家多部门密集出台配套扶持政策，从产业培育、终端消费、跨境贸易等维度构建全方位政策保障体系。2024年工信部等十部门印发《绿色建材产业高质量发展实施方案》，明确2024—2026年国内绿色建材产业年均增速保持10%以上，2026年产业营收规模突破3,000亿元，重点培育绿色建材产业集群与示范应用工程。本项目产品依托高比例再生填料、低VOC、无甲醛、可循环回收的核心特性，完全匹配“绿色、低碳、循环”的产业发展原则，符合绿

色建材认定标准，可充分享受产业培育、示范项目申报、技术创新扶持等政策红利。

在外贸出口领域，2026年海关总署等24部门联合实施《2026年跨境贸易便利化专项行动》，取消跨境电商出口海外仓企业备案限制，扩大“先查验、后装运”试点范围，全面落实“离境即退税”便利政策，大幅优化通关流程、压缩出口周期、降低海外仓运营与跨境物流成本，有效帮助企业规避国际贸易壁垒、提升海外交付效率。整体而言，本项目从产业端、消费端、外贸端均高度契合国家政策导向，政策红利持续释放，为项目顺利建设、投产运营、市场放量提供坚实政策保障。

（2）公司在SPC&RPC地板产品上已完成全链条技术构建

公司长期聚焦再生材料改性、环保建材成型工艺研发，在RPET再生材料高端建材化应用领域已构建覆盖原料提纯、配方设计、分子改性、工艺优化、表面精饰的全链条自主核心技术体系，有效攻克再生PET材料热稳定性差、韧性不足、加工波动大、界面结合弱等行业共性难题，技术成熟度高、可落地性强，为本项目产业化实施提供核心技术支撑。

在原料改性环节，公司创新采用多级提纯与分子结构调控工艺，精准优化再生PET材料分子量分布结构，显著提升材料热流变稳定性与力学均匀性，彻底解决传统再生塑料性能不稳定、无法用于高端室内建材的痛点，成功将再生PET从低端纤维、包装降级利用，升级为高性能室内结构建材，构建了较高的技术壁垒。同时，公司彻底摒弃传统PVC基材体系，构建无卤、无氯、无邻苯的绿色环保基材配方，从源头规避氯化石蜡、邻苯增塑剂等受限有害物质风险，产品设计全面对标RoHS、REACH、FloorScore等国际高端环保标准，天然具备欧美市场合规优势，可快速满足欧盟2026年新版CPR法规的碳足迹、再生材料占比、绿色溯源等严苛要求。

在成型与表面工艺环节，公司突破行业热贴合工艺短板，创新采用等离子体活化与分子级交联网络技术，大幅提升再生基材与功能表层的层间结合强度、剥离稳定性及耐候性能，产品耐久度、适配性显著优于行业常规工艺。同时可稳定实现2-4GU超低光泽超哑光饰面效果，契合现代高端室内空间的美学质感

需求，实现功能性与装饰性的双重升级。整体而言，公司已完成SPC&RPC产品全链条技术储备与工艺验证，技术壁垒高、成熟度足、迭代能力强，完全能够保障项目顺利投产、稳定量产与品质可控。

（3）依托国际化自主品牌优势，具备成熟全球市场开拓能力

公司深耕全球环保建材市场多年，彻底突破国内行业普遍依赖OEM、ODM贴牌代工的低端出口模式，成功打造自主品牌“New Tech Wood”，具备独立的国际化品牌运营、渠道拓展与终端服务能力，是国内少数以自主品牌深度参与全球高端建材市场竞争的企业，品牌核心竞争力与海外市场认可度突出。

凭借成熟的全包覆核心技术、稳定优异的产品品质、差异化的产品外观设计及丰富的产品矩阵，公司品牌影响力覆盖全球50多个国家和地区，尤其在北美、欧洲等准入标准严苛、品牌壁垒高的成熟市场建立稳固竞争地位。公司已与Home Depot、Lowe’s等全球头部线下家居建材零售商，Amazon、Wayfair等主流跨境电商平台，以及The Italian Decking Company等专业海外经销商建立长期稳定的战略合作关系，终端渠道布局完善、客户粘性极强，形成“线上+线下、零售+经销”的立体化全球销售网络。

目前公司自主品牌收入占主营业务收入比重超90%，品牌溢价能力与自主运营优势显著，可直接对标Trex、Fiberon等国际行业巨头同台竞争。成熟的海外品牌口碑、完善的全球渠道体系、稳定的大客户合作资源，能够为本项目SPC地板及墙板和新产品RPC地板及墙板新型环保产品提供快速落地、批量铺货、快速放量的市场基础，有效解决新品产业化后的市场消化问题，为项目产能释放与持续盈利提供坚实的市场保障。

（三）补充流动资金及偿还银行借款

1、项目概况

公司综合考虑行业发展趋势、自身经营特点、财务状况以及业务发展规划等经营情况，拟使用募集资金中的10,000万元用于补充流动资金及偿还银行借款。

2、项目必要性

(1) 公司业务规模持续增长，营运资金需求增加

近年来，公司销售收入呈持续增长趋势，经营规模不断扩大。随着公司经营规模的扩大，公司对原材料采购等经营性资金的需求不断增加，充足的流动资金，有利于公司进行合理的资金配置，保障公司经营规模未来的持续增长。

(2) 改善公司财务结构，增强抗风险能力

近年来，为缓解公司业务发展带来的资金压力，公司主要通过向银行贷款、通过应收账款保理等方式进行融资。截至2026年3月末，公司合并报表资产负债率为54.31%。本次发行募集资金用于偿还银行借款及补充流动资金，有利于缓解公司发展过程中的资金压力，降低公司的财务费用，提高公司的偿债能力，增强公司未来的抗风险能力。

3、项目可行性

(1) 本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金和偿还银行借款符合相关法律法规的规定，募集资金到位后，可进一步改善公司财务结构，有效缓解公司资金需求压力，增强公司抗风险能力，保障公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

(2) 公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司依据监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了规范的公司治理体系，健全了各项规章制度和内控制度，并在日常生产经营过程中不断地改进和完善。公司已根据相关规定制定了《美新科技股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 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的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目投产

后将丰富公司的产品结构、扩大公司的经营规模，增强公司持续盈利的能力，促进经营业绩的提升。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，一方面，公司的总资产规模将相应提高，资金实力得到提升，公司整体财务状况将得到改善，另一方面募集资金所投资项目的经营效益需要一定时间才能体现，本次发行短期内会使公司每股收益被摊薄。

本次募集资金到账后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅增加，随着募集资金投资项目的实施及效益的产生，未来投资活动现金流出和经营活动现金流入将有所增加，公司整体现金流状况将得到进一步优化，公司的盈利能力和经营业绩将显著提升。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金用途符合产业发展方向、公司未来整体战略发展规划以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。

本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体竞争力，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。

美新科技股份有限公司董事会

2026年7月31日