
证券代码：002798

证券简称：帝欧家居

帝欧家居股份有限公司
公开发行可转换公司债券募集资金运用
可行性分析报告

二〇二〇年八月

一、本次募集资金概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 150,000 万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目:

单位: 万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资额 | 本次募集资金拟投入金额 |
|----|---|-------------------|-------------------|
| 1 | 欧神诺八组年产 5000 万平方高端墙地砖智能化生产线(节能减排、节水)项目 | 163,939.50 | 72,000.00 |
| | 其中: 项目一期 | 83,851.82 | - |
| | 项目二期 | 80,087.67 | 72,000.00 |
| 2 | 两组年产 1300 万 m ² 高端陶瓷地砖智能化生产线项目 | 36,609.23 | 36,000.00 |
| 3 | 补充流动资金 | 42,000.00 | 42,000.00 |
| 合计 | | 242,548.72 | 150,000.00 |

若本次扣除发行费用后的募集资金净额少于上述募集资金投资项目拟投入金额,公司董事会可根据项目的实际需求,在不改变本次募集资金投资项目的前提下,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整,募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前,公司可以根据募集资金投资项目进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

(一) 项目实施背景

1、全装修交付趋势下, 建筑陶瓷、卫生洁具行业工程端业务需求增大

2016 年起,住建部等多部门出台多项倡导全装修交付的政策。2017 年 4 月,住建部推出《建筑业发展十三五规划》,提出到 2020 年,城镇绿色建筑占新建建筑物比重达到 50%,新开工全装修成品住宅面积达到 30%,绿色建材应用比例达到 40%。在上述全装修交付政策推动下,面向于房地产开发商的工程业务迅速增长,对室内墙地砖、卫生洁具的需求增大,高品质建筑陶瓷、卫生洁具企业加

大了工程端业务布局，整体来看，工程端业务市场前景广阔。

2、政策助力建筑陶瓷和卫生洁具行业产业结构调整，面向中高端发展

经过三十多年的发展，建筑陶瓷、卫生洁具产业以量增长的模式已发生改变，正向着以品牌、质量、服务为核心的内涵式、创新性的方向发展。同时，一些列政策措施的出台，鼓励产业结构不断调整和优化，主要包括《十三五发展规划》《绿色建筑行动方案》《建筑陶瓷、卫生洁具行业“十三五”发展指导意见》《产业结构调整目录（2019年本）》等，在创新驱动、智能转型、绿色发展的原则下，促进建筑陶瓷、卫生洁具行业工业化和信息化深度融合，开发利用网络化、数字化、智能化等技术，提高企业信息化、智能化水平，推动产业结构迈向中高端。

3、市场推动产品结构调整优化，研发创新能力不断提升

随着居民消费水平的提高，消费结构不断升级，对建筑陶瓷、卫生洁具产品的品质和功能提出更多、更高的要求，市场对高性价比建筑陶瓷、卫生洁具产品需求比重稳步提升，这也推动企业加大设计、研发、创新力度，推进产品结构不断调整和优化，开始着力开发时尚化、创意化、个性化新品种；研发防静电、耐污、保温、太阳能、抗菌、负离子等多功能产品；同时节水便器、智能便器等智能卫生洁具新产品不断涌现。在市场需求推动下，行业整体研发创新能力不断提升。

（二）本次募集资金的必要性

1、为公司实现发展战略提供保障

公司长期战略目标是“成长为中国家居行业具有领先优势的企业之一”，公司围绕战略目标不断深化发展，并于2018年1月完成与“高端瓷砖领导者”欧神诺的并购重组，公司资产规模、业务规模快速增长。目前，公司卫生洁具业务保持稳定，并逐步扩展直营工程业务；公司建筑陶瓷业务快速发展，直营工程端在与碧桂园、万科、恒大等知名房地产开发商客户保持稳定合作的基础上，不断拓展其他大中型房地产开发商客户，并构建了合作关系；零售端采用多元化渠道布局，加速网点覆盖。公司业务在零售端和直营工程端的快速发展推动公司逐步实现发展战略目标。

未来公司将持续围绕“卫生洁具”和“建筑陶瓷”两大家居建材板块，持续推进品牌推广计划、多渠道立体网络建设计划、技术开发和创新计划、产品开发计划、人才培养和长效激励计划等发展规划，推动公司在“卫生洁具”和“建筑陶瓷”领域不断深化、相互联动、协同发展，持续提升公司的品牌优势、渠道优势、产品优势，提高公司产品的市场占有率，本次募集资金将为公司推进发展规划和实现战略目标提供保障。

2、扩大自有产能，满足市场需求

2019 年度，公司建筑陶瓷销量达到 12,849.34 万平方米，较 2018 年增长 41.54%；随着全装修趋势的不断深入以及公司与房地产公司合作的加强，公司的销量将进一步提升，对产能的需求加大。本次募集资金项目实施后，将显著增加公司生产能力，提高对产品质量把控和产品交付能力，满足全装修模式下的市场需求。

3、推动建筑陶瓷业务智能化生产的需要

我国建筑陶瓷行业迅速发展，在国民经济中所发挥的作用明显提升，陶瓷砖产量已连续多年稳居世界第一，但同时也存在着发展与资源、能源、废弃物排放之间的矛盾。建设节能减排、节水的智能化瓷砖生产线是建筑陶瓷行业实现资源节约、节能减排的重要途径之一。本次募投项目能够提升公司建筑陶瓷业务智能化水平，实现公司的绿色健康发展。

4、满足公司营运资金需求

公司目前业务包括卫生洁具、建筑陶瓷两大家居建材板块，下游客户包括面向终端消费者的经销商客户及房地产开发商等直营工程客户，随着精装房趋势和城镇化建设的推广，以及公司 2018 年完成对欧神诺的并购，公司直营工程业务快速增长，2017 年、2018 年、2019 年公司实现主营业务收入 53,090.19 万元、428,186.09 万元和 553,257.45 万元，其中直营工程占比分别为 10.31%、64.99% 和 68.98%，受直营工程客户主要为房地产开发商的影响，直营工程业务回款周期长，应收账款与存货形成对公司营运资金的大量占用。公司未来仍会加大与房地产开发商的合作，扩大在直营工程端的业务布局，因此公司未来业务发展需要大量的运营资金支持，本次使用部分募集资金补充流动资金，满足公司未来业务

发展对资金的需要。

（三）本次募集资金的可行性

1、本次发行募集资金投向符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金投向符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次发行募集资金到位后，公司总资产将有所增加，有利于增强公司资金实力；公司的生产能力大幅提升，促进公司在夯实原有业务竞争优势基础上，逐步升级并完善公司的战略发展方向，持续推进市场布局，提高公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

2、公司具备较强的技术和研发实力

公司在卫生洁具和建筑陶瓷领域具有领先的技术实力和研发能力，具有资深的人才团队和完善的研发体系。公司设立产品管理委员会，下设产品研发中心，主要负责卫浴产品的设计和研发。公司控股子公司欧神诺为高新技术企业，且建立有全球较大的建筑陶瓷研发中心——I&I 中心（创意创新中心）和 R&D 中心（研发中心），具有业内领先的研发能力。公司注重人才引进和培养，通过股权激励等多种方式巩固人才团队的稳定，并不断提升技术和研发能力。本次募集资金投资项目采用行业先进的生产设备和技术工艺，公司所具备的技术和研发实力能够满足募投项目的需要。

3、公司具备丰富的行业经验及运营能力

公司在卫生洁具和建筑陶瓷行业领域有超过 20 年的运营经验，逐渐成为亚克力卫生洁具细分领域和高端陶瓷墙地砖领域的领军企业，公司已建立了完备的业务管理流程，涵盖了研发、采购、生产、销售和质量控制在内的所有重大方面，通过不断的产品研发和销售模式的创新，公司得到市场的广泛认可。公司凭借着完善的研发体系、科学的管理体系、高品质的生产制造能力与多元的人才结构，对公司的生产经营活动进行了有效地控制。公司通过不断完善内部控制各项措施，保证现有技术、生产和营销优势得到良好的融合和发挥。公司丰富的行业经验及运营能力为募集资金投资项目的产品生产和销售提供了有力保障。

4、本次发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进与完善，形成较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面按照监管要求，建立了《募集资金使用管理制度》，对募集资金的存储、使用以及监管等方面做出了明确规定。本次发行募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储与使用，从而保证募集资金规范合理的使用。

三、本次募集资金投资项目简介

(一) 欧神诺八组年产 5000 万平方高端墙地砖智能化生产线（节能减排、节水）项目

1、项目基本情况

公司通过本项目的实施，在梧州市藤县藤州镇潭东村中和陶瓷产业区 C 区打造年产 5,000 万平方米高端墙地砖智能化生产线，本项目采用行业先进生产线和技术工艺，引进力泰压机、德力泰窑炉、快达平喷墨打印机等高端设备，自动配釉系统、自动打包系统、自动储坯系统、自动分色系统、自动量变形设备等智能化、自动化系统，预计年产高端墙地砖达到 5,000 万平方米。

2、项目投资概算和实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司欧神诺之全资子公司广西欧神诺陶瓷有限公司。本项目总投资 16.40 亿元，分为两期，第一期投资金额为 8.39 亿元，第二期投资金额为 8.01 亿元，其中项目第一期已于 2019 年 3 月建成投产。本次拟使用募集资金 7.2 亿元投资于项目二期建设。具体投资如下：

| 序号 | 工程或费用名称 | 投资总额(万元) | 占投资总额比例 | 二期投资额(万元) | 占二期投资额比例 |
|----|-----------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| 1 | 建筑工程 | 77,322.71 | 47.17% | 37,450.55 | 46.76% |
| 2 | 设备和安装工程 | 77,118.89 | 47.04% | 42,637.12 | 53.24% |
| 3 | 购买土地 | 6,197.90 | 3.78% | - | - |
| 4 | 流动资金 | 3,300.00 | 2.01% | - | - |
| | 合计 | 163,939.50 | 100.00% | 80,087.67 | 100.00% |

3、项目的经济效益评价

项目建设期 4 年，达到设计能力后，年产高端墙地砖 5,000.00 万平方米，可实现年销售收入 164,388.00 万元；税后动态投资回收期为 12.80 年（含 4 年建设期）；税后财务内部收益率为 7.52%。

4、项目涉及的政府报批情况

本项目已取得项目代码为 2017-450422-30-03-035027 的备案证明；已于 2018 年 1 月 31 日取得藤县环境保护局出具的《关于广西欧神诺陶瓷有限公司欧神诺八组年产 5000 万平方米高端墙地砖智能化生产线（节能减排、节水）项目环境影响报告书的批复》（藤环管字[2018]8 号）。

（二）两组年产 1300 万 m² 高端陶瓷地砖智能化生产线项目

1、项目基本情况

公司通过本项目的实施，在江西省景德镇市浮梁县景德镇市陶瓷工业园区，打造年产 1,300 万平方高端陶瓷墙地砖智能化生产线，采用行业先进生产线和技术工艺，引进喷墨印花机、自动除铁机、自动打包系统、自动储坯系统、自动分色系统、自动量变形设备等智能化、自动化系统，预计年产高端陶瓷墙地砖达到 1,300 万平方米。

2、项目投资概算和实施主体

本项目实施主体为公司控股子公司欧神诺之全资子公司景德镇欧神诺陶瓷有限公司。本项目总投资 36,609.23 万元，其中土建及安装工程 15,615.41 万元，设备投资 20,993.82 万元。本次拟使用募集资金 3.6 亿元投资于本项目的建设。具体投资如下：

| 序号 | 工程或费用名称 | 投资总额（万元） | 占投资总额比例 |
|----|---------|------------------|----------------|
| 1 | 土建及安装工程 | 15,615.41 | 42.65% |
| 2 | 设备投资 | 20,993.82 | 57.35% |
| | 合计 | 36,609.23 | 100.00% |

3、项目的经济效益评价

本项目建设期 1 年，项目建成达到设计的运营能力后，预计可实现销售收入

53,300.00 万元；税后动态投资回收期为 6.46 年（含 1 年建设期）；税后财务内部收益率为 14.57%。

4、项目涉及的政府报批情况

本项目已取得项目代码为 2020-360298-30-03-001558 的备案证明；已于 2020 年 5 月 7 日取得浮梁县环境保护局出具的《关于对<两组年产 1300 万 m² 高端陶瓷墙地砖智能化生产线项目环境影响报告书>的批复》（浮环发[2020]36 号）。

（三）补充流动资金

公司拟使用本次募集资金 42,000.00 万元用于补充流动资金。通过本次募集资金补充流动资金，将满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于公司提高风险抵御能力。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）募集资金运用对公司生产经营的影响

本次发行募集资金扣除发行费用后拟用于“欧神诺八组年产 5000 万平方高端墙地砖智能化生产线（节能减排、节水）项目”、“两组年产 1300 万 m² 高端陶瓷地砖智能化生产线项目”和补充流动资金。本次募集资金投资项目围绕公司主营业务，符合公司实际情况和发展需要，符合国家有关产业政策；本次募投项目的实施，将有利于提升公司的综合竞争力和抗风险能力，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义，符合公司及公司全体股东的利益。

（二）本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次公开发行可转债募集资金到位后，短期内公司的总资产和总负债将增加，资产负债率上升。本次可转债进入转股期后，公司总负债将逐渐降低，净资产增加，资产负债率有一定下降，财务结构更加合理。募投项目实施后，公司运营规模和经济规模将大幅提升，本次公开发行可转换公司债券募集资金将增强公司可持续发展能力，符合本公司及全体股东的利益。

五、本次公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性结论

公司本次公开发行可转换公司债券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，有利于满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，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。

综上所述，上市公司本次公开发行可转换公司债券的募集资金使用具有可行性。

帝欧家居股份有限公司

董事会

2020年8月15日