

股票代码：002798

证券简称：帝欧水华

转债代码：127047

证券简称：帝欧转债



帝欧水华集团股份有限公司

2025年度向特定对象发行A股股票 募集资金运用可行性分析报告

二〇二五年十月

帝欧水华集团股份有限公司（以下简称“帝欧水华”、“公司”）是深圳证券交易所主板上市的公司。为满足公司业务发展的资金需求，进一步增强公司资金实力，优化资本结构，提升盈利能力，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》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟向特定对象发行股票，募集资金不超过人民币 36,000.00 万元（含本数，募集资金总额已扣减前次募集资金中用于补充流动资金金额超出前次募集资金总额 30%的部分），扣除发行费用后，全部用于补充流动资金和偿还有息负债。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《帝欧水华集团股份有限公司 2025 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、本次发行募集资金使用计划

本次向特定对象发行募集资金不超过 36,000.00 万元（含本数，募集资金总额已扣减前次募集资金中用于补充流动资金金额超出前次募集资金总额 30%的部分），扣除发行费用后，全部用于补充流动资金和偿还有息负债。

二、本次募集资金使用的必要性与可行性分析

（一）项目必要性分析

1、充实营运资金，拓展融资路径，促进公司可持续健康发展

公司立足卫浴、建筑陶瓷产品行业，不断拓展业务领域，成为整体家居装修产品解决方案的供应商和服务商。近年来，由于宏观环境及房地产行业持续调整、终端市场的竞争态势加剧等因素，公司销售收入和产品价格下降，叠加资产减值、债务付息成本等因素，公司业绩持续亏损，加上部分下游客户无法及时、足额支付公司的应收账款，对公司正常的资金周转造成巨大压力，公司财务状况有待改善。

为了提升公司的核心竞争力、促进公司的可持续发展，公司在产品进行迭代升级、拓展业务领域、深耕布局渠道等方面加大投入。在产品 & 业务开发、

开拓市场等环节，均需要公司合理统筹安排资金，因此公司需要充实营运资金，缓解公司资金压力，为公司实现经营战略目标提供资金保障。

2、注入流动资金，改善公司财务状况

近年来，公司为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动产生流动资金外，主要通过银行借款、发行可转换公司债券等方式筹集资金以满足日常经营之需。公司短期偿债规模较大，2022 年末至 2025 年 9 月末，公司短期借款及一年内到期非流动负债合计余额分别为 123,039.24 万元、100,215.12 万元、111,767.86 万元和 112,802.26 万元。除此之外，截至本报告披露日，公司尚有未到期可转债余额 84,368.64 万元。公司银行借款及可转债的财务费用对公司盈利水平影响较大。2022 年至 2025 年 1-9 月，公司财务费用分别为 16,733.89 万元、15,697.55 万元、14,601.44 万元和 10,167.84 万元，处于较高水平。公司存在优化其资产负债结构、降低资产负债率、减少财务费用及改善公司财务状况的需求。

公司通过本次发行补充流动资金和偿还有息负债，将使公司资本金得到补充，有利于降低公司资产负债率，提高公司偿债能力，优化公司融资结构，降低财务费用，减少财务风险和经营压力，更好地满足公司业务发展所带来的资金需求，从而提升公司的可持续发展能力，为股东创造更多的价值。

3、实际控制人提升控制比例，有效保障公司控制权稳定，并有利于提升市场信心

截至本报告披露日，公司实际控制人及其一致行动人持有公司权益比例为 27.41%。若按照本次发行的股票数量上限 71,287,128 股测算，本次发行完成后，预计公司实际控制人及其一致行动人持有公司权益比例为 36.26%（仅考虑本次发行股票对股权结构的影响，未考虑可转债转股等其他因素导致股权结构发生的变化），本次发行将有效巩固实际控制人控制权，有助于进一步增强公司长期发展的稳定性。实际控制人通过本次发行为公司业务升级提供流动资金支持，致力于推动提升公司长期价值，有利于提升投资者对公司发展的信心，实现公司全体股东利益的最大化。

（二）项目可行性分析

1、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金使用符合《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的规定，具有可行性。本次发行募集资金到位后，公司资产负债率将有所下降，有利于降低公司财务风险，提高资产质量与盈利水平，为公司经营发展提供充足的资金保障，符合公司当前的实际发展情况，具有实施可行性。

2、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，形成了较为规范的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了严格的募集资金管理制度，对募集资金的存储、使用、投向、检查与监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次向特定对象发行股票对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金和偿还有息负债。在国家围绕“两新”“两重”战略持续加码扩内需政策的背景下，以旧换新国补政策等持续实施，家居建材行业消费需求有望得到进一步释放。公司将把握政策及市场机遇，持续深耕“欧神诺”瓷砖品牌和“帝王”全系卫浴两大家居建材板块，通过本次发行募集资金，进一步改善渠道和产品结构，夯实主营业务规模。通过本次发行，公司的资本实力和资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强，有助于提高公司综合竞争力和市场地位，促进公司的长期可持续发展。本次向特定对象发行股票完成后，公司控制权未发生变更，日常经营仍

由公司负责，因此公司现有管理体系不会发生重大变化。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，资产结构进一步优化，资产质量有所提升。同时，可减少公司未来可能发生的债务融资的财务费用，使公司财务结构得到优化，财务成本和财务风险有所降低，财务状况得到改善，有助于公司未来提升盈利能力。本次募集资金到位后，公司通过筹资活动产生的现金流量将增加，资金实力将得到明显提升，有利于增强公司抵御财务风险的能力及未来的持续经营能力，满足公司的发展需求。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，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，改善公司财务状况，提高公司的核心竞争力，增强公司可持续发展能力，符合全体股东的利益。

帝欧水华集团股份有限公司

董 事 会

2025 年 10 月 31 日