股票简称：四通股份　　股票代码：603838

广东四通集团股份有限公司非公开发行股票预案（第三次修订稿）

（广东省潮州市潮州火车站区南片 B11-4-1 地块）

二〇二〇年四月

发行人声明

1、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次非公开发行股票预案（以下简称“本预案”）按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 25 号——上市公司非公开发行股票预案和发行情况报告书》等要求编制。

3、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

4、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

5、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

6、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、本次非公开发行股票相关事宜已经公司第三届董事会 2019 年第七次会议、2019 年第二次临时股东大会、第三届董事会 2019 年第十次会议、2019 年第三次临时股东大会、第三届董事会 2019 年第十一次会议、第三届董事会 2020 年第一次会议审议、2020 年第一次临时股东大会、第三届董事会 2020 年第二次会议审议通过。本次非公开发行 A 股股票方案尚需公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过。

2、本次非公开发行的定价基准日为本次非公开发行的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》及中国证监会等有权部门的规定，根据特定发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，由公司董事会根据股东大会的授权与保荐机构（主承销商）协商确定。

如在定价基准日至发行日期间公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，公司将根据中国证监会有关规则对发行价格进行相应调整。

唯德实业不参与本次非公开发行定价的市场询价，但承诺接受市场询价结果并与其他投资者以相同价格认购。若本次发行未能通过询价方式产生有效发行价格，唯德实业将继续参与认购，并以本次发行底价（定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之八十）作为认购价格。

3、本次非公开发行股票的发行对象为包括唯德实业在内的不超过 10 名特定投资者，包括证券投资基金管理公司、证券公司、资产管理公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其它符合法律法规规定的其他法人投资者和自然人等。证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象。信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

除唯德实业外，最终发行对象将在本次非公开发行 A 股股票获得中国证监会核准后由公司董事会及其授权人士在股东大会授权范围内，根据发行对象申购的情况，与本次非公开发行 A 股股票的保荐机构（主承销商）协商确定。所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。

4、本次非公开发行股票数量不超过 53,336,000 股（含本数），唯德实业承诺认购的股票数量为不低于本次非公开发行股票最终发行数量的 50%，且本次发行完成后，黄建平、谢悦增、邓建华直接及通过唯德实业间接持有的股份占公司发行后总股本比例不超过 30%。

5、本次发行是否导致股权分布不具备上市条件

根据本次非公开发行最大发行股份数量测算，本次发行完成后，社会公众股占公司股份总数的比例为 25%以上，符合《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等关于上市条件的要求，不会导致公司股权分布不具备上市条件。

6、本次发行方案尚需呈报批准的程序

2019 年 9 月 2 日，公司第三届董事会 2019 年第七次会议审议通过本次非公开发行相关事项。

2019 年 9 月 18 日，公司召开 2019 年第二次临时股东大会，审议通过本次非公开发行方案。

2019 年 12 月 5 日，公司召开了第三届董事会 2019 年第十次会议，审议通过了《关于调整公司非公开发行股票方案之发行决议有效期的议案》和《关于调整股东大会授权公司董事会办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》。

2019 年 12 月 23 日，公司召开了 2019 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于调整公司非公开发行股票方案之发行决议有效期的议案》和《关于调整股东大会授权公司董事会办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》。

2019 年 12 月 23 日，公司召开了第三届董事会 2019 年第十一次会议，审议通过了《关于修订〈非公开发行股票预案〉的议案》、《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报、采取填补措施及相关承诺（修订稿）的议案》。

2020 年 2 月 19 日，公司召开了第三届董事会 2020 年第一次会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案（第二次修订稿）的议案》等议案。

2020 年 3 月 6 日，公司召开了 2020 年第一次临时股东大会审议，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案（第二次修订稿）的议案》等议案。

2020 年 4 月 5 日，公司召开了第三届董事会 2020 年第二次会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》、《关于公司非公开发行股票预案（第三次修订稿）的议案》等议案。

本次非公开发行股票申请已于 2020 年 3 月 27 日经中国证监会发行审核委员会审核通过。本次非公开发行相关事项尚需 2020 年第二次临时股东大会审议批准、并报送中国证监会核准后方可实施。

第二节 发行对象的基本情况

一、唯德实业基本情况

（一）基本情况

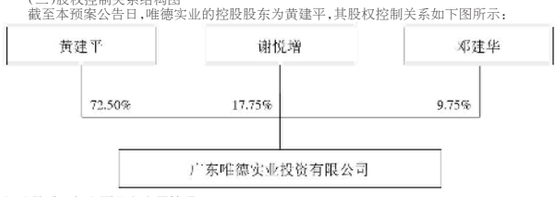
公司名称	广东唯德实业投资有限公司
注册地址	东莞市沙田镇港口大道沙田段 646 号 304 室
法定代表人	黄建平
设立日期	2019 年 5 月 10 日
注册资本（万元）	5,000.00
企业性质	有限责任公司
统一社会信用代码	91441900MA5387BF4E
经营范围	实业投资；新型装饰材料、建筑材料、特种陶瓷、纳米材料的研发服务及技术咨询服务；租赁业；仓储服务（不含危险化学品）；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本预案公告日，唯德实业的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	比例（%）
黄建平	3,625.00	72.50
谢悦增	887.50	17.75
邓建华	487.50	9.75
合计	5,000.00	100.00

（二）股权控制关系结构图

截至本预案公告日，唯德实业的控股股东为黄建平，其股权控制关系如下图所示：



（三）最近三年主要业务发展情况

唯德实业成立于 2019 年 5 月 10 日，主营业务为实业投资等，目前尚未实际开展业务。

（四）最近一年简要财务数据

唯德实业最近一年未开展业务，无相关财务数据。

（五）发行对象及其有关人员最近五年涉及的处罚、诉讼及仲裁情况

唯德实业及其董事、监事、高级管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

（六）本次发行完成后公司的同业竞争与关联交易情况

本次非公开发行前，唯德实业与公司之间不存在同业竞争或者潜在的同业竞争。本次非公开发行不会导致唯德实业与公司之间产生新的同业竞争或者潜在的同业竞争。

唯德实业为公司的关联方，唯德实业认购本次非公开发行的股份构成关联交易。除此之外，本次非公开发行不会导致唯德实业与公司之间产生新的关联交易。

（七）本次发行预案披露前 24 个月内公司与发行对象的重大交易情况

本预案披露前 24 个月内，唯德实业与公司之间不存在重大交易。截至本预案公告日，唯德实业实际控制人黄建平控制的江西唯美陶瓷有限公司向公司全资子公司广东东唯新材料有限公司提供借款合计 19,600.00 万元。

（八）本次认购的资金来源

唯德实业承诺，本公司认购四通股份非公开发行的股份所使用的资金全部为其自有资金，不存在通过代持、信托持股、委托持股等方式出资的情况，亦不存在其他任何导致代持、信托持股、委托持股的协议安排；不存在对外募集资金参与本次认购的情况；不存在分级收益等结构化安排，亦未采用杠杆或其他结构化的方式进行融资；不存在直接或间接来源于四通股份及其关联方的情形；也不存在通过与四通股份的资产置换或其他交易取得资金的情形，资金来源合法合规。

二、附生效条件的股份认购协议主要内容

（一）协议签订主体和签订时间

2020 年 4 月 5 日，公司与唯德实业就本次非公开发行股票事宜签署了附生效条件的《股份认购协议》。

（二）认购价格、认购数量、认购方式及支付方式

1、认购价格

本次非公开发行的定价基准日为本次非公开发行的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。上述均价的计算公式为：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

本次非公开发行的最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》及中国证监会等有权部门的规定，根据特定发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，由公司董事会根据股东大会的授权与保荐机构（主承销商）协商确定。

如在定价基准日至发行日期间公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，公司将根据中国证监会有关规则对发行价格进行相应调整。

（三）发行方式与发行时间

本次发行采取非公开发行方式。公司将在本次发行获得中国证监会核准的有效期内且符合相关法律、法规及规范性文件规定的情况下择机向特定对象发行股票。

（四）发行对象及认购方式

本次非公开发行的发行对象为包括唯德实业在内的不超过 10 名特定投资者，包括证券投资基金管理公司、证券公司、资产管理公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其它符合法律法规规定的其他法人投资者和自然人等。证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象。信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

除唯德实业外，最终发行对象将在本次非公开发行 A 股股票获得中国证监会核准后由公司董事会及其授权人士在股东大会授权范围内，根据发行对象申购的情况，与本次非公开发行 A 股股票的保荐机构（主承销商）协商确定。所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。

（五）发行数量

本次非公开发行股票数量为募集资金总额除以本次非公开发行的发行价格。同时，本次非公开发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 20%，即不超过 53,336,000 股（含本数）。本次非公开发行股票的数量以中国证监会最终核准发行的股票数量为准。唯德实业承诺认购的股票数量为不低于本次非公开发行股票最终发行数量的 50%，且本次发行完毕后黄建平、谢悦增、邓建华与唯德实业合计持有上市公司股份比例不超过 30%。最终认购股票数量根据实际发行数量和发行价格确定，对认购股份数量不足 1 股的尾数作舍去处理。

5、唯德实业认购的本次非公开发行的股份，自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让；其余不超过 9 名特定投资者认购的本次非公开发行的股份，自本次发行结束之日起 6 个月内不得转让。

6、本次非公开发行募集资金总额不超过 50,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于年产 800 万 m^2 特种高性能陶瓷板材项目（第一期）。

7、本次非公开发行股票完成后，由公司新老股东按照本次非公开发行股票完成后的持股比例共享本次非公开发行前的滚存未分配利润。

8、本次发行完成后，不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，不会导致公司股权分布不具备上市条件。

9、关于利润分配政策、最近三年股利分配情况和未分配利润的用途、股东回报规划等情况，详见本预案“第五节 利润分配情况”。

10、本次非公开发行股票申请已于 2020 年 3 月 27 日经中国证监会发行审核委员会审核通过，本次发行尚需经过中国证监会核准方可实施。

释义

在本发行预案中，除非特别说明，下列词语具有如下涵义：

公司、本公司、发行人、上市公司、四通股份	指	广东四通集团股份有限公司
本预案	指	公司本次非公开发行股票预案
本次非公开发行股票、本次非公开发行、本次发行	指	公司非公开发行不超过 53,336,000 股人民币普通股（A 股）的行为
控股股东、实际控制人	指	蔡镇城、蔡镇茂、李维香、蔡镇锋、蔡镇通
定价基准日	指	本次非公开发行的发行期首日
董事会	指	广东四通集团股份有限公司董事会
股东大会	指	广东四通集团股份有限公司股东大会
唯德实业	指	广东唯德实业投资有限公司
股份认购协议	指	公司 2020 年 4 月 5 日与唯德实业签订的附条件生效的股份认购协议
三年及一期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月
公司章程、章程	指	广东四通集团股份有限公司章程
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
中国证监会	指	中华人民共和国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本预案中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，该等差异系因四舍五入造成

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

中文名称	广东四通集团股份有限公司
英文名称	GUANGDONG SITONG GROUP CO., LTD.
公司住所	广东省潮州市潮州火车站区南片 B11-4-1 地块
注册资本（万元）	26,668.00
法定代表人	蔡镇城
股票简称	四通股份
股票代码	603838
股票上市地	上海证券交易所
联系电话	0768-2972746
公司网址	http://www.sitong.net
经营范围	设计、生产、销售：陶瓷制品、卫生洁具、瓷泥、瓷釉、纸制品（不含印刷品）、服装制品、包装制品（不含印刷品）、陶瓷颜料（不含化学危险品）、以及陶瓷相关配套的竹、木、布、树脂、蜡、玻璃、灯具、灯饰、五金、塑料制品；销售：石艺制品；废瓷回收技术研究和开发；自营和代理货物进出口、技术进出口；实业投资；展览展示服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、进一步推动上市公司陶瓷产业链的完善和延伸

公司目前主营业务为日用陶瓷、卫生陶瓷、艺术陶瓷的研发、设计、生产和销售。在行业增速放缓、公司现有业务盈利能力增长乏力的背景下，公司将围绕陶瓷主业，主动延伸业务布局，积极开拓新的经营业务，不断拓展新产品，提升公司可持续发展及盈利能力。本次发行募投项目的实施使公司进一步夯实、完善和延伸陶瓷产业链，有助于提高公司在大陶瓷领域的核心竞争力。

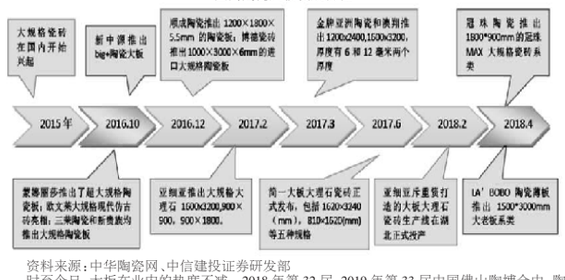
2、陶瓷大板是近年来国际及国内陶瓷行业的热门产品，发展前景良好

意大利博洛尼亚陶瓷展是全球最大的陶瓷展览平台，汇聚全球最顶级的瓷砖产品、设计、应用，引领全球陶瓷发展风潮。2016 年该展会上最为引人注目的产品之一是陶瓷大板，据不完全统计，展会现场共有接近 100 家知名公司展示了其陶瓷大板产品。

乘借博洛尼亚展东风，2016 年的佛山秋季陶博会上，1200×2400mm、1000×3000mm 开始崭露头角。半年后的 2017 年春季陶博会，数十家企业不约而同地展出陶瓷大板，并对外宣称“接轨国际流行趋势”。此时，大板规格以 1800×900mm 为主，并且大多从国外进口，开始逐渐成为国内展会上的焦点，备受关注。许多行业人士将 2017 年称为“陶瓷大板爆发的元年”。在第 31 届佛山陶博会及中陶产品展上，众多国内知名品牌均以超豪华的阵容及展示方式，集体力推大板。

随后，几乎所有的主流品牌都推出了自己的大板产品。蒙娜丽莎引进亚洲最大吨位 YP16800 压机，建成国内首条大规格干压陶瓷大板生产线；2017 年 6 月，冠珠陶瓷推出冠珠 MAX 大板；2017 年 10 月，诺贝尔瓷砖通过引进了意大利 SYSTEM 公司超大宽度数字喷墨打印机，推出了自己的大板瓷抛砖，包括 900×1800、1600×1600、1600×2400、1500×3000、1600×3200（mm）等多种规格。

国内陶瓷大板发展历程



资料来源：中华陶瓷网、中信建投证券研发部

时至今日，大板在业内的热度不减。2018 年第 32 届、2019 年第 33 届中国佛山陶博会中，陶瓷大板仍是热门产品和行业风向代表，大部分企业均主打大板产品。此外，陶瓷大板色彩的丰富度也在提升，产品定制化趋势凸显。

根据《陶瓷信息》2018 年 10 月在 2018 中国陶瓷大板峰会上发布的最新统计，能够生产 1800×900mm 规格的生产线达到近百条，工厂遍布广东、福建、山东、江西、湖北、四川等省份，但是目前中国生产符合国际公认的陶瓷大板标准的 2400×1200mm 以上规格的陶瓷大板生产线仅 7 条。此外，根据中信建投证券研发部的相关统计，国内能生产 3000mm 以上超大规格陶瓷大板的生产线只有 3 条。

本项目拟建设的年产 160 万 m^2 特种高性能陶瓷板材产线，主要产品均为符合国际标准的 2400×1200mm 以上的特种高性能陶瓷板材产品，且具备生产 1600×3200mm、1600×3600mm 等超大规格特种高性能陶瓷板材的能力，属于国际、国内陶瓷行业热门产品，产品市场前景良好，且目前国内同类规格产线、产能较少，公司实施该项目有利于迅速抢占特种高性能陶瓷板材市场。

3、符合公司的业务发展现状及发展战略，有利于增强公司盈利能力

根据公司的业务发展规划及目标，公司将继续秉承多年来的企业经营策略，以自主创新为动力，以市场为导向，继续推进工艺技术创新和产品结构优化，巩固并不断提升公司的行业领先优势，以先进的工艺技术水平参与国际竞争；拓宽融资渠道，实现产业与资本的良性结合，将公司建设成为具备国际综合竞争力水平的陶瓷生产企业。

公司目前主营业务为日用陶瓷、卫生陶瓷、艺术陶瓷的研发、设计、生产和销售。在出口不景气和国内消费升级、陶瓷消费市场已逐渐向中高档市场转移的背景下，公司的陶瓷业务面临发展瓶颈，急需围绕陶瓷相关行业寻找新的业绩增长点。公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的归属于母公司所有者的净利润分别为 5,982.16 万元、4,177.79 万元和 4,278.08 万元。在行业整体增速放缓、市场竞争激烈、客户需求升级等多重背景下，公司原有业务竞争力有限，增长乏力，未来盈利成长性较为有限。

在上述行业增速放缓、公司现有业务盈利能力增长乏力的背景下，公司将围绕陶瓷主业，主动延伸业务布局，积极开拓新的经营业务，不断拓展新产品，提升公司可持续发展及盈利能力。本次募投拟实施的“年产 800 万 m^2 特种高性能陶瓷板材项目（第一期）”项目将建成 1 条年产 160 万 m^2 的特种高性能陶瓷板材产线，主要产品特种高性能陶瓷板材属于目前陶瓷行业最热门的产品，兼具内贸和出口的潜力，市场前景较好，公司可以借此加强国内业务，同时可以提升出口产品附加值，有利于优化公司收入结构、产品结构，增强公司盈利能力，符合公司主营业务的发展现状及发展战略。

（三）项目可行性分析

1、特种高性能陶瓷产业发展前景良好，市场空间巨大

特种陶瓷，是指具有特殊力学、物理或化学性能的陶瓷，应用于各种现代工业和尖端科学技术，所用的原料和所需的生产工艺技术已与普通陶瓷有较大的不同和发展。特种陶瓷不同的化学组成和组织结构决定了它不同的特殊性质和功能，如高强度、高硬度、高韧性、耐腐蚀等。由于性能特殊，这类陶瓷可作为工程结构材料和功能材料应用于机械、电子、化工等方面。

2、特种高性能陶瓷板材性能突出、应用广泛、市场广阔

由于特种高性能陶瓷板材性能突出，具备广泛的应用空间，能够以不同的产品形态，应用于不同的行业领域，比如陶瓷大板形态的产品，即具备广阔的市场空间。陶瓷大板是指厚度为 12mm 以下、表面积不小于 1.62 平方米（900×1800mm）的陶瓷产品；国际陶瓷市场定义的陶瓷大板要求更高，厚度为 6mm 及以下，面积为 1200×2400mm 以上，1600×3200mm 以上为超大规格陶瓷大板。陶瓷大板由于规格大、拼缝少，更能体现大空间的整体感和统一性，因其自然质感，应用自由的特点广受追捧。陶瓷大板具有节约资源、绿色环保、装饰性强、多领域应用、性能优越等特点，市场空间较大。

（1）替代天然石材的市场前景

作为建筑装饰、家具面料等等领域的重要原材料，天然石材的市场份额已被仿大理石、花岗岩等石材纹路陶瓷产品逐步侵入，随着近年来各大陶瓷品牌陆续推出的陶瓷产品，石材的市场份额将进一步受到陶瓷厂商的挤压，甚至业内已提出陶瓷大板取代天然石材可能只是成本和时间的问题。根据中国石材协会《“十二五”规划》及“十三五”发展规划研讨会，十三五期间石材业将保持 8%左右增长率，2018 年全行业规模以上企业将达到 4,400 亿元-5,000 亿元的市场规模。根据公司保守预测，未来几年内陶瓷大板替代石材的市场份额占其市场规模的 10%，按照 2018 年石材市场规模测算将有 440 亿元-500 亿元的市场容量，随着陶瓷大板产业的发展成熟，替代比例和市场容量将进一步提升。

与天然石材相比，陶瓷大板由于以下特点，使其具有替代天然石材的潜力：

①陶瓷大板产品供应持续、稳定，价格经济、透明

石材作为纯天然的产品，虽然有自然美的一面，但属于不可再生资源，随着开采量的增大，越来越稀少的矿石储存量，使得天然石材越来越珍贵，高昂的价格缩小了消费者的范围，而且石材品质的天然差异使得终端售价差异较大，缺乏统一标准。陶瓷大板作为一种工业产品，其主要原材料为自然界中常见的硅质材料、铝质原料、熔剂矿物等储量丰富的资源，且随着各大陶瓷厂商加入陶瓷大板产线的布局及生产工艺的日渐成熟，陶瓷大板将凭借持续、稳定的供应及经济、透明的价格强势占领建筑装饰市场，拥有替代天然石材的潜力。

②陶瓷大板装饰强、个性化程度高

石材天然纹路对石材加工有一定影响，且天然纹路一定程度上限制了装饰设计的空间，难以满足消费者的个性化需求。随着整个陶瓷装备业的发展，以及 3D 喷墨打印、高清喷墨技术的出现，陶瓷大板可以凭借其加工工艺的技术优势，实现大板表面纹路的定制化生产，为客户提供大板花色个性化方案，满足消费者更多样化的需求。

③安装可靠、性能稳定

由于陶瓷大板表面光洁、材料干化，具有较强的防渗水效果，避免天然石材的表面毛刺、水迹渗透带来的一系列等问题；陶瓷大板密度均匀，背面的网格有利于施工铺贴，而石材因为摩擦力相对低，铺贴的面积小，密度不均匀等，会造成铺贴不均匀的问题。

陶瓷大板由于质地致密均匀、表面光洁、防渗水、抗菌等特性，在施工铺贴后，一般不会出现变形、霉变等问题，因而不需要定期保养。而石材由于自身重量的原因，铺贴背景墙或者地板时一般采用干挂的方式，随着长时间使用，可能会让石材出现内部沙化、表面风化、剥落等现象，并且长时间的渗水可能会使石材出现色差或者霉变等问题，从而影响整体美观，因而石材每隔一段时间就需要保养。因此，陶瓷大板在安装上更可靠，性能更稳定。

（2）在高端室内装饰领域的市场前景

室内装饰装修材料比较常见的有建筑陶瓷、墙漆、金属饰面板（铝单板、铝塑板）、新型墙体类材料（纸面石膏板、硅钙板、烧结装饰板等）、石材等，这些材料均为传统建筑材料，其生产工艺成熟、产品质量稳定，但都存在一定问题，最为突出的一点是其功能特性单一，一般都是以装饰装修效果为主，少有其他的功能特性，而现有装饰装修材料市场对于材料的要求越来越高，从以往的基本性能为主逐步转变为更高的基本性能兼有多功能特性，现有的传统材料生产工艺早已定型，其潜力已经见底，依据中国建筑装饰协会的统计，传统建筑材料目前市场容量在 4 亿 m^2 以上，按照 10%为高端产品的比例进行测算，在高档装饰装修材料方面有着 4,000 万 m^2 以上的市场容量。

同时，陶瓷大板是室内墙、地装饰的建筑陶瓷中的一类，在国外成熟市场占有一定比例，但目前国内市场受限于产能不足、市场不成熟等多重因素使其在建筑陶瓷领域所占比例不高，但随着产线扩充、产品推广应用、市场成熟，陶瓷大板在国内建筑陶瓷中的渗透率将不断提高。根据中国产业信息网的数据，2017 年中国建筑陶瓷行业市场容量约为 5,000 亿元，根据公司预测，陶瓷大板产值可达建筑陶瓷市场规模的 10%，则国内陶瓷大板在建筑陶瓷领域的市场容量约为 500 亿元。另外，根据腾讯家居关于第 32 届佛山陶博会的相关报道引述同行业的相关预测，在大工业化背景下，陶瓷大板最大的市场仍然是建筑装饰领域，该领域每年有超过 4,000 亿元的市场空间。

陶瓷大板的应用场景示例

由于陶瓷大板属于高性能特种材料，其在对材料有特殊性能要求的室内装饰领域有广阔的市场前景。以抗菌材料领域为例，陶瓷大板具有抗菌特性，能够满足医院、老人院、科研实验室等对抗菌性能有较高要求的室内装饰领域。依据全国卫生产业企业管理协会抗菌产业分会的《2017 年度中国抗菌产业研究报告》统计，2017 年中国抗菌产业的规模已经超 1,500 亿元，其中抗菌纺织品产业占比最高，抗菌建材、抗菌日用品和抗菌家电次之，预计 2021 年国内抗菌材料市场规模将达 2,000 亿元，陶瓷大板在该领域的市场潜力有待发掘。

（3）建筑幕墙工程领域的市场前景

陶瓷大板由于规格大、拼缝少，更能体现大空间的整体感和统一性，因此，在建筑幕墙工程领域有较大的市场前景。目前在建的 Wasl Tower 是迪拜中心具有标志性的 302 米高摩天大楼，Wasl Tower 计划在 2020 年落成，届时将成为全球最高的陶瓷幕墙建筑之一，其优越的适应度和可持续性，使其成为迪拜的地标，通过独特的遮阳和冷却技术，Wasl Tower 能够适应迪拜炎热的沙漠气候。

资料来源：unstudio

根据中国建筑装饰协会的统计，我国建筑幕墙工程总产值已从 2010 年的 1,500 亿元增长至 2017 年的 3,700 亿元左右，且仍在持续快速增长，根据协会制定的《建筑装饰行业“十三五”发展规划纲要》目标，预计到 2020 年，建筑幕墙市场规模将由 2015 年的 3,400 亿元增长到 5,500 亿元，年均增长速度在 11%左右。根据公司预测，陶瓷大板材料的产值可达到建筑幕墙市场规模的 2%左右，即 2020 年陶瓷大板材料在建筑幕墙领域的市场规模将达到 110 亿元。

（4）高端定制家具领域的市场前景

根据现代消费者的需求，国内企业越来越重视大规格瓷砖的应用空间，从早期用作室内墙地面的铺贴，到后来用作幕墙装饰材料，如今快速地走入厨卫空间以及台面装饰材料等日常家居装修中。2018 年 4 月，在第 47 届米兰国际家具展上，由于陶瓷板轻巧、色泽丰富、硬度、抗腐蚀等物理性能也十分优越，不少采购商十分看好陶瓷大板应用于高端定制家具板材的前景。意大利家具品牌 Bonaldo 在第 47 届米兰国际家具展展出的陶瓷材质的 Tangle 桌

资料来源：新浪家居

根据广证恒生的研究报告分析，定制家具行业（出厂价口径）2017 年-2019 年的市场规模分别为 2,770 亿元、3,233 亿元、3,745 亿元，同比增速将达 17.6%、16.7%、15.8%，属典型的大规模高增长行业。其中，定制橱柜、灶台、餐桌等对板材面积要求较大的定制家具产品是陶瓷大板进入定制家具领域的最佳切入点。

经过近 20 余年的发展，定制橱柜行业均呈现高速增长的发展状态，历年增速不低于 20%。2017 年，定制橱柜终端市场容量达到 1,108 亿元，同比增长 21.89%。同时，定制橱柜行业渗透率不断提升，2017 年，定制橱柜行业渗透率达到 60%，对比西方国家定制家具 70%左右的渗透率，我国的定制家具行业依然存在较大的渗透空间。

定制橱柜行业终端市场容量及同比增长情况

资料来源：观研天下整理

在米兰国际家具展带动的陶瓷定制家具风潮下，陶瓷大板在定制家具领域将有广阔的市场空间。公司预测陶瓷大板的产值可达到定制家具产值的 5%左右，按广证恒生预测的 2019 年定制家具 3,745 亿元市场容量测算，对应领域的陶瓷大板市场容量将达 187 亿元。

3、公司实施特种高性能陶瓷板材项目具备可行性

（1）项目周边产业成熟，贴近客户和终端消费市场

东莞是中国、世界的“制造业之都”，产品远销国内外，产业类型丰富，产业配套成熟完整，家具制造业为东莞四大特色产业之一，产值约 791 亿元，规模以上企业产值达 341 亿元以上。

本项目所生产的特种高性能陶瓷板材，主要应用领域之一是高端定制家具，项目落地于“制造业之都”、“家具之都”的东莞，使得公司在开拓高端定制家具市场方面具备贴近客户和终端消费市场的优势。

（2）项目选址的海运条件优良，便于生产及销售

东莞市海域面积为 97 平方公里，主要分布在狮子洋和伶仃洋，大陆海岸线长 97.2 公里。本项目选址在东莞市沙田镇，周边港口资源丰富，又处在东江入海河口区，淡水资源条件好，陆域水、土资源组合优势明显。

陶瓷企业运输费用较高，是其成本的重要构成要素。本项目的主要原材料为硅质材料、铝质材料等，且产品具备出口、近海内贸潜力，因此，本项目的选址一方面有利于公司充分利用水运条件降低原材料运输成本，另一方面可以充分利用周边发达、便利的海运条件开展近海内贸和出口贸易，节约运输成本，提高运输效率，有利于进一步开拓国外市场。

（3）公司深耕陶瓷行业多年，经验丰富

公司自成立以来，一直从事陶瓷行业产品的研发、生产与销售，多年来为市场上的消费者提供高质量的陶瓷产品与完善的配套服务，具有对陶瓷行业的深度理解和资源整合能力，能够精准把握行业趋势。公司管理层均在陶瓷行业深耕多年，对陶瓷行业的国家产业政策、市场发展前景、大陶瓷产业链、前沿客户产品需求等保持持续关注，制定符合公司实际情况的业务发展规划。

公司一方面拟与国内定制家具厂商、石材厂商、幕墙工程企业、室内装饰材料渠道的龙头开展合作，扎实做好国内市场，另一方面，公司以全球视角布局特种高性能陶瓷板材业务，发挥中国陶瓷制造业在高端产品领域的高品质、低成本优势，开拓海外市场，力求打破高端陶瓷市场由意大利等欧美产品垄断的格局。公司多年的海外业务积累了众多国际品牌客户、综合连锁陶瓷门店等不同类型的境外优质渠道及客户资源，业务遍布欧洲、美洲、日韩、大洋洲等主要消费市场，为开拓特种高性能陶瓷板材海外市场奠定坚实的基础。

（四）项目建设规划

1、项目建设内容

作为公司战略规划的“年产 800 万 m^2 特种高性能陶瓷板材项目”整体项目的第一期，本次募投项目计划新建 1 条年产 160 万 m^2 的特种高性能陶瓷板材生产线及生产所需的仓库、供电、环保、检测中心等生产配套设施，并配套建设新材料研究院。

2、项目实施主体

本项目的实施主体为公司全资子公司广东东唯新材料有限公司。

3、项目投资金额估算

本期项目预计总投资额 84,840 万元，拟使用募集资金投入的金额为 50,000 万元，项目具体投资情况及拟使用的募集资金情况如下：

序号	投资构成	投资金额（万元）	拟使用募集资金金额（万元）
1	工程费用	48,640	48,640
1.1	建设工程费用	24,000	24,000
1.2	设备投资	22,500	22,500
1.3	安装工程	2,140	2,140
2	固定资产其他费用	1,580	1,360
3	土地购置费用	22,620	-
4	其他资产费用	1,000	-
5	预备费	3,000	-
6	铺底流动资金	2,400	-
7	其他流动资金	5,600	-
	合计	84,840	50,000

4、项目实施进度安排

本项目建设期为 24 个月，具体的项目实施进度安排如下：

序号	阶段/时间	T+1				T+2			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	详细设计方案	✓							
2	建筑工程	✓	✓						
3	设备采购		✓						
4	设备安装		✓	✓	✓	✓			
5	附属工程					✓	✓		
6	配套绿化					✓	✓		
7