

证券简称：四通股份

上市地点：上海证券交易所

股票代码：603838

广东四通集团股份有限公司
非公开发行股票募集资金使用的
可行性分析报告
(第二次修订稿)

二〇二〇年二月

一、本次募集资金使用计划

本次发行股票数量为不超过80,000,000股（含本数），未超过本次发行前上市公司总股本266,680,000股的30%（即80,004,000股），且拟募集资金总额不超过49,360.00万元（含发行费用），扣除发行费用后募集资金净额用于以下项目投资，具体情况如下：

序号	项目	项目投资额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）
1	年产800万m ² 特种高性能陶瓷板材项目（第一期）	84,840.00	49,360.00
	合计	84,840.00	49,360.00

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金金额低于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹解决；如果募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将根据实际情况以其他资金先行投入，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。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）项目概况

根据战略规划，公司计划由全资子公司广东东唯新材料有限公司实施“年产800万m²特种高性能陶瓷板材项目”，整体项目建成后包括年产800万m²特种高性能陶瓷板材生产线及相关产业化配套，计划分三期建设。

本次非公开发行股票拟实施的“年产800万m²特种高性能陶瓷板材项目（第一期）”是“年产800万m²特种高性能陶瓷板材项目”的第一期，本期总投资额为84,840万元，计划使用募集资金不超过49,360万元。

本次募投项目计划新建1条年产160万m²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，并建设新材料研究院。本次募投项目建设的生产线主要产品为1200×2400mm、1200×2600mm、1600×3200mm、1600×3600mm等规格的特种高性能陶瓷板材产品，是目前国内稀缺的、符合国际标准、节能环保的特种高性能陶瓷板材生产线；同时通过建设新

材料研究院，紧密跟踪国内外特种高性能陶瓷板材及其他新材料的最新技术、市场等发展趋势，加强新材料基础研究、应用技术研究和产业化的统筹衔接，形成协同创新的发展环境，为后续战略发展提供技术支持，并为产品的进一步拓展进行产品、人才和技术储备。项目建设地址位于东莞市沙田镇，本期项目建设周期为2年。

（二）项目必要性分析

1、符合国家产业升级的政策要求

根据国家发展改革委2019年发布的《产业结构调整指导目录（2019年本）》鼓励类第“十二 建材”类，国家鼓励陶瓷企业“单块面积大于1.62平方米（含）的陶瓷板生产线和工艺装备技术开发与应用”；鼓励类第“十九、轻工”中，国家鼓励陶瓷企业“应用于工业、医学、电子、航空航天等领域的特种陶瓷生产及技术、装备开发；陶瓷清洁生产及综合利用技术开发”。本项目属于“年产800万m²特种高性能陶瓷板材项目”整体项目的第一期，建成后年产160万m²的特种高性能陶瓷板材，属于上述国家鼓励类项目。

工业与信息化部相继于2016年7月和9月印发了《工业绿色发展规划（2016-2020年）》和《绿色制造工程实施指南（2016-2020年）》，提出到2020年，绿色制造标准体系基本建立，绿色制造体系初步建立，绿色设计和评价得到广泛应用，建立百家绿色示范园区和千家绿色工厂的目标。为响应上述国家政策，本项目从项目设计阶段就采用环保清洁能源天然气为能源，同时引进国际先进的节能节电控制、烟气治理、余热利用、粉尘治理等信息化及智能化的节能减排技术，符合陶瓷行业绿色制造的相关标准。

工业和信息化部、中国轻工业联合会、中国陶瓷工业协会等单位于2016年11月联合编制的《中国陶瓷工业“十三五”发展规划》，提出“实施三品战略，实现产品升级”，即实施增品种、提品质、创品牌“三品”专项行动，到2020年，陶瓷工业传统优势得到巩固提升，不断壮大，市场环境进一步优化，品种丰富度、品质满意度、品牌认可度明显提升，产品和服务对消费升级的适应能力显著增强。本项目拟投产的年产160万平方米特种高性能陶瓷板材产线，有利于丰富公司产

品品种、提高公司产品品质、提升公司品牌效应，符合陶瓷行业相关的发展规划要求。

根据东莞市发展和改革局发布的《关于印发<东莞市新型产业项目产业准入目录>的通知》（东发改[2019]48号），优先发展的新材料中包括高品质合成橡胶、新型化学纤维及功能纺织材料、工程塑料及合成树脂、高性能纤维及复合材料、特种玻璃与先进陶瓷材料等。根据东莞市发展和改革局发布的《东莞水乡特色发展经济区产业发展指引》（东发改[2015]165号），鼓励发展先进合成材料、精细化工材料、安全改性材料、新型环保节能材料、生物全降解材料等新材料产业、光学玻璃新材料、新型节能型建筑材料等。本项目生产的产品通过在原料中加入特别的无机材料（抗菌、防静电、增强、增韧等添加物），经成型和高温烧结，具有静电耗散、防霉抗菌等功能，以及强度高、韧性好、耐腐蚀、耐磨等优点，属于新型高性能特种陶瓷材料，符合项目所在地产业结构优化升级的政策要求。

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

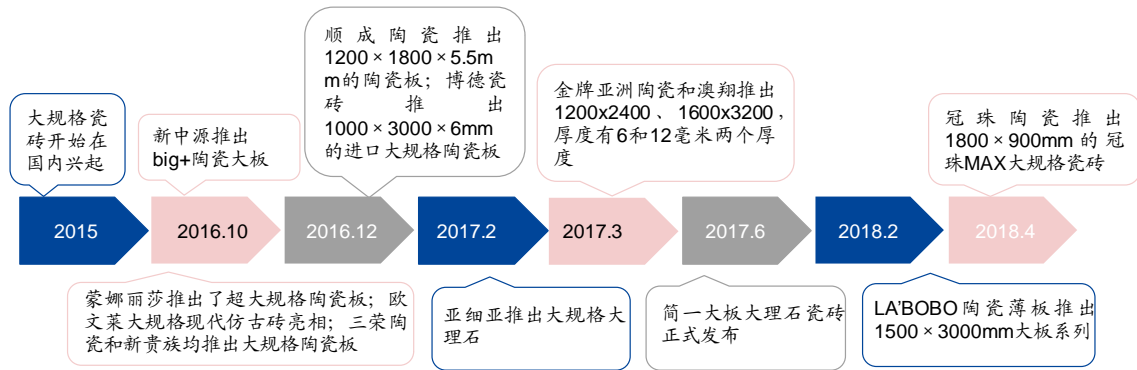
意大利博洛尼亚陶瓷展是全球最大的陶瓷展览平台，汇聚全球最顶级的瓷砖产品、设计、应用，引领全球陶瓷发展风潮。2016年该展会上最为引人注目的产品之一是陶瓷大板，据不完全统计，展会现场共有接近100家知名公司展示了其陶瓷大板产品。

乘借博洛尼亚陶瓷展东风，2016年的佛山秋季陶博会上，1200×2400mm、1000×3000mm开始崭露头角；2017年春季陶博会上，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m²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好结合，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m²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m²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，增强公司的盈利能力，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，因其自然简约，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、家具面板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大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

由于本项目的陶瓷大板产品表面光洁、材料干化，具有较强的防污、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。

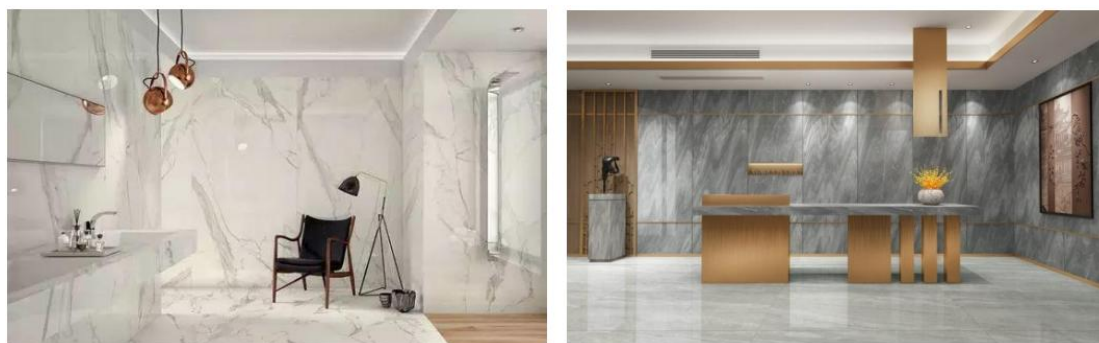
陶瓷大板由于质地致密均匀、表面光洁、防渗水、抗菌等特性，在施工铺贴后，一般不会出现变形、霉变等问题，因而不需要定期保养。而石材由于自身重量的原因，铺贴背景墙或者地板时一般采用干挂的方式，随着长时间使用，可能会让石材出现内部沙化、表面风化、剥落等现象，并且长时间的渗水可能会使石材出现色差或者霉变等问题，从而影响整体美观，因而石材每隔一段时间就需要保养。因此，陶瓷大板在安装上更可靠，性能更稳定。

(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m²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m²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。计划于2020年建成的Wasl Tower是迪拜中心具标志性的302米高摩天大楼，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》的目标,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饰面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

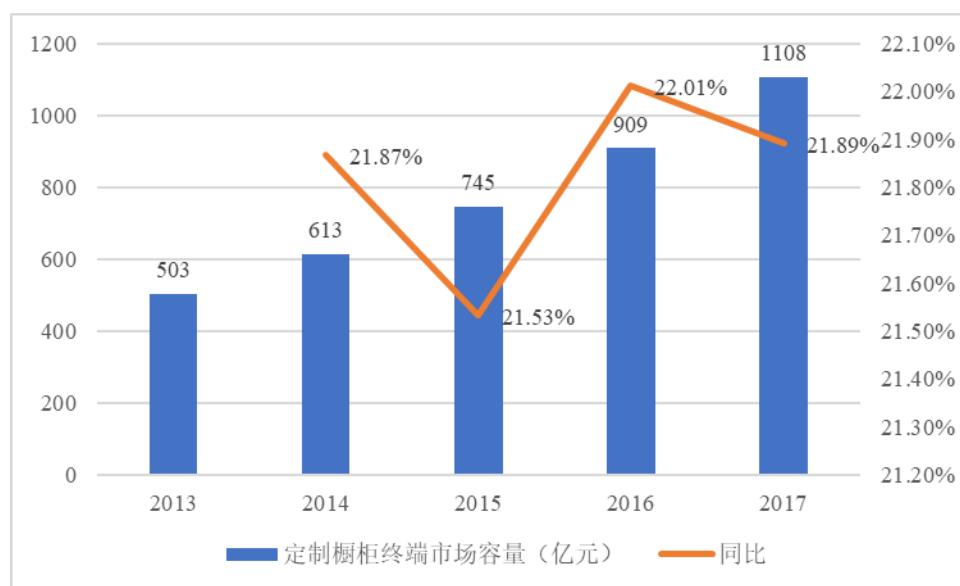


资料来源：新浪家居

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。

定制橱柜行业近20余年均呈现高速增长的发展态势，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，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m²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m²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49,360万元，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	720
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	49,360

4、项目用地购置情况

公司全资子公司广东东唯新材料有限公司于2020年1月14日按照相关规定进行土地竞拍报价。2020年1月16日，东莞市公共资源交易中心与广东东唯新材料有限公司签署《成交结果确认书》，确认在东莞市公共资源交易中心于2020年1月16日公开挂牌出让的国有建设用地使用权活动中，广东东唯新材料有限公司竞得编号为2020WT009的国有建设用地使用权。2020年1月17日，广东东唯新材料有限公司与东莞市自然资源局签订了合同编号为东自然出让（市场）合【2020】011号的《国有建设用地使用权出让合同》。

5、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	工程验收和试生产						✓	✓	
8	投产运营								✓

6、项目效益分析

本项目建设周期24个月，经测算，税后投资回收期（含建设期）6.85年，税后内部收益率16.45%。

三、本次发行对财务状况及经营管理的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家相关的产业政策，符合公司的整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和效益。通过本次募集资金投资项目的实施，有助于进一步提升公司在陶瓷领域的地位、竞争力和持续发展能力，优化公司的产品结构，加速公司战略转型及新业务布局，公司的长期盈利能力将得以增强。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资金实力将进一步增强，总资产和净资产规模提升，资产负债率下降，财务风险有所下降，有利于优化公司资本结构，进一步支持公司未来发展战略的有效实施。本次发行完成后，由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在项目初始投入运营的短期内，公司净资产收益率可能会因为财务摊薄而有一定程度的降低。但长期来看，随着募集资金投资项目陆续产生效益，公司将形成新的利润增长点，营业收入和利润水平将得到提高，盈利能力将不断增强，有利于公司的长远发展。本次募投项目具有较好的经济效益，随着本次募投项目的实施，公司将进一步拓展利润增长点，从而提升公司的综合竞争力。

四、本次募集资金拟投资项目涉及报批事项的说明

本项目已取得项目备案文件与环评批复文件。

审批事项	发文单位	文件名称	文件编号
项目备案	东莞市沙田镇工业信息科技局	广东省企业投资项目备案证	2018-441900-30-03-835873
环评批复	东莞市生态环境局	关于广东东唯新材料有限公司特种高性能陶瓷板材项目环境影响报告表的批复	东环建[2019]11866号

五、结论

综上所述，经董事会审慎研究后认为，公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家相关政策和法律法规、行业发展趋势以及公司发展战略。本次募集资金投资项目的实施，将进一步优化公司资本结构，提升公司综合实力，为公司持续发展提供支撑，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是必要且可行的。

广东四通集团股份有限公司董事会

二〇二〇年二月十九日