

湖南华联瓷业股份有限公司



2025 年度向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用的可行性分析报告

(修订稿)

二〇二五年七月

目 录

释 义.....	1
一、本次发行募集资金使用计划	2
二、本次募投项目的基本情况	2
（一）项目基本情况.....	2
（二）项目投资概算.....	2
（三）项目实施计划.....	2
（四）项目经济效益.....	3
三、本次募投项目的必要性和可行性分析	3
（一）项目必要性分析.....	3
（二）项目可行性分析.....	5
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响	10
（一）本次发行对公司经营管理的影响.....	10
（二）本次发行对公司财务状况的影响.....	10
五、本次募投项目涉及的报批事项	11
六、本次募投项目可行性结论	11

释 义

本报告中，除另有说明，下列简称具有如下特定含义：

华瓷股份、公司、本公司、发行人	指	湖南华联瓷业股份有限公司
本次发行	指	华瓷股份 2025 年度向特定对象发行 A 股股票
本次发行募投项目、本次募投项目	指	本次发行募集资金投资项目，即越南东盟陶瓷谷项目
溢兆利	指	Etrillion Ceramics Co.,Ltd, 溢兆利瓷业有限公司，发行人在越南设立的全资子公司，本次募投项目实施主体
致誉投资	指	醴陵市致誉实业投资有限公司，公司控股股东，本次发行对象之一
红官窑	指	湖南醴陵红官窑瓷业有限公司，发行人全资子公司
宜家	指	IKEA Supply AG 及其子公司，为全球最大的家具家居用品销售商 IKEA International Group 的供应链公司，公司主要客户之一，
威廉索拿马	指	William-Sonoma, Inc.美国上市公司（WSM.N），美国知名家居用品零售商，公司主要客户之一
吉普森	指	GIBSON OVERSEAS, INC., 美国主要的家居用品进口商和销售商，是沃尔玛、Target、梅西百货和 BedBath & Beyond 等大型连锁商家的供应商，公司主要客户之一
贵州茅台	指	中国贵州茅台酒厂集团有限责任公司及其子公司，公司主要客户之一
五粮液	指	宜宾五粮液股份有限公司及其子公司，国内著名的白酒行业上市公司，公司主要客户之一
日用陶瓷	指	供日常生活使用的各类陶瓷制品，从使用用途上主要分餐具、茶具、咖啡具、酒具以及洗漱具等，其中洗漱具指肥皂盒、沐浴液瓶、牙刷缸等洗漱用的日用陶瓷
色釉陶瓷	指	成瓷温度 1160-1380 摄氏度，以釉的色彩变化为装饰特点的陶瓷产品，饰以结晶釉、窑变釉等，具有艺术感、时尚感、质感强的特征
釉下五彩瓷	指	始于 1905 年，曾获巴拿马万国博览会金奖，采用草青、海碧、艳黑、赭色和玛瑙红等多种釉下色料，运用国画双勾分水填色和“三烧制”法，工艺精湛，纯手工打造，还原焰 1380 摄氏度烧成，具有“白如玉、明如镜、薄如纸、声如磬”的特点
近三年	指	2022 年、2023 年、2024 年
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数如有差异，这些差异因四舍五入造成。

一、本次发行募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 70,000 万元（含），扣除发行费用后拟用于以下用途：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	拟使用募集资金金额
1	越南东盟陶瓷谷项目	溢兆利	143,839.96	70,000.00
合计		-	143,839.96	70,000.00

如果本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分公司将通过自有或自筹资金解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自有或自筹资金先行投入，待募集资金到位后，再按照相关法规规定以募集资金置换预先已投入募投项目的自有或自筹资金。

二、本次募投项目的基本情况

（一）项目基本情况

本次募投项目位于越南社会主义共和国清化省农贡乡和安寿乡的万胜-安寿工业园区，实施主体为溢兆利，是华瓷股份在越南设立的全资子公司。本次募投项目计划投资建设公司日用陶瓷海外生产基地，完善全球生产链和供应链体系。

本次募投项目主要生产公司主营产品色釉陶瓷，项目建成后将新增年产 16,534.00 万件色釉陶瓷的产能。

（二）项目投资概算

本次募投项目总投资金额为 143,839.96 万元，其中：建设投资 135,159.53 万元，铺底流动资金为 8,680.43 万元，无建设期利息。

（三）项目实施计划

本次募投项目建设期拟定为 4 年，进度计划内容包括前期准备、勘察设计、土建施工、设备采购与安装、人员招聘与培训等。

（四）项目经济效益

经测算，本次募投项目建成后，正常年可实现年营业收入（不含税）140,539.00万元，净利润为27,191.90万元，项目投产后投资的税后内部收益率为14.25%，税后投资回收期为9.12年（含建设期）。

三、本次募投项目的必要性和可行性分析

（一）项目必要性分析

1、扩大公司生产规模，释放产能压力，满足日益增长的市场需求

近三年，公司色釉陶瓷产品的产销率分别为121.37%、115.77%、114.33%，产销率超过100%。

公司近年来虽然通过多次技改提升生产效率、扩大产能，但现有产能和自产产品产量仍无法满足客户需求。公司目前主要通过向外协厂商采购来填补产能和产量的缺口。因此，公司亟需通过建设新的生产基地进一步提高产能，有效释放产能压力，从而与更多境内外客户建立合作关系，获取更多优质订单，在深化现有客户合作的基础上扩大新的客户群体，占据更多市场份额，全面提升公司综合竞争力。

2、符合公司长期以来的全球化战略布局

公司自成立之初便立足于国内、国际两大市场的开发，并致力于将富有中国历史文化底蕴的陶瓷产品推向世界。经过三十年的发展，公司已拥有200多家境外客户，分布在全球60多个国家和地区，积累了宜家、威廉索拿马、吉普森、布鲁斯特等国际知名客户，成为我国日用陶瓷出口的主要企业之一。

近三年，公司外销产品收入占比分别为67.20%、62.84%、71.06%，国际市场已成为公司收益的重要来源。公司为顺应国际发展局势，深度融入全球市场，提升国际影响力，长期以来便将实现国际化、全球化和品牌化定为战略目标。

本次募投项目的建设能够充分发挥公司在日用陶瓷行业中的竞争优势，合理配置资源，布局公司国际化生产和供应体系，提升公司日用陶瓷产品全球市场竞争力，在深化现有客户合作的基础上进一步扩大欧美市场份额，并大力拓展一带一路、东

盟、南美市场，使公司在更广泛的领域内积极参与国际竞争，提高公司产品的国际市场占有率，打造世界级日用陶瓷的全球供应商。

3、以本次募投项目为基础，实现制造能力的转型升级，促进公司高质量发展

近年来，随着日用陶瓷行业的生产技术的快速发展，一些传统落后的设备和复杂低效的生产工艺正在被淘汰，取而代之的是信息化基础制备系统、自动化加柔性模块化成型系统、自动修坯、AI 视觉检测、智能包装等自动化、数字化、智能化的先进设备和生产线。同时，陶瓷行业是典型的劳动密集型行业，随着经济的发展和劳力成本的不断上涨，通过提高生产过程的智能化、自动化，从而提高日用陶瓷业的生产效率，成为日用陶瓷行业未来的发展趋势。

公司成立时间较早，生产设备相对陈旧，近年来虽然通过多次技改对生产线进行升级改造，自动化水平和生产效率得到极大提升，但仍存在部分生产车间较为拥挤，自动化程度需进一步提升的问题。截至 2024 年末，公司机器设备成新率为 58.13%，建设新的生产基地、实现制造能力升级的需求较为迫切。

公司希望通过在越南建设新的生产基地，打造数智化、集约化、柔性化、绿色可持续发展的国际陶瓷创意工厂，提升多品种、小批量订单敏捷生产能力和低成本制造能力。一方面，通过提升数智化、集约化水平，打造数字化智能原料中心、信息化釉料制备中心、自动化生产装备并配套智能输送系统和智能仓储中心等，实现生产工序的实时采集和可视化，提高生产效率和智能化管理水平，降低生产成本，有助于公司继续大力实施大客户战略，提高客户渗透率，开拓欧美新客户、新市场和一带一路、东盟、南美市场，构建优质大客户群体；另一方面，通过提升柔性化生产线水平，有助于公司快速响应客户日益增多的个性化、创意化、多样化、品质化需求，打造多元化的客户结构。

4、促进公司全球供应链体系多元化建设，大力提高公司产品的国际竞争力

近年来，国际贸易形势动荡叠加政策环境不确定性提高，各国均开始重视供应链安全问题，产业链多元化配置成为终端国际品牌客户的考量。

本次募投项目在越南投产后将与公司国内生产基地形成互补，打造产品国际化、多元化供应链，将进一步提升公司日用陶瓷产品在国际市场上的竞争优势。

（二）项目可行性分析

1、本次募投项目实施符合国家“一带一路”战略导向，积极响应“聚焦构建周边命运共同体”、“全面深化中越命运共同体建设”号召

（1）我国企业对共建“一带一路”国家投资与贸易快速发展

随着经济全球化趋势不断深入，我国为积极推动国内经济发展，鼓励部分企业“走出去”开展多元化投资，参与国际化市场竞争，以此来提升企业的行业地位。“一带一路”建设倡议是我国“走出去”战略中的重要一步，是加快构建新发展格局、推动产业链供应链国际合作的重要措施。该倡议自提出以来，极大带动了我国对共建“一带一路”国家的对外投资及进出口贸易。

2024 年，我国企业对共建“一带一路”国家非金融类直接投资 337 亿美元，同比增长 5.4%¹。其中，对东盟地区投资增长较快，较 2023 年增长 12.6%²。

2024 年，我国对共建“一带一路”国家合计进出口额为 22.07 万亿元，同比增长 6.40%，占我国进出口总值的比重首次超过 50%。其中，对东盟进出口增长 9%，我国与东盟连续 5 年互为第一大贸易伙伴³。而越南则是我国在东盟地区最大的进出口贸易国，2016 年至 2024 年，我国与越南的进出口总额由 982.76 亿元增长至 2,606.51 亿元，复合增长率为 12.96%。

（2）“聚焦构建周边命运共同体”是今后一个时期我国周边工作的目标任务和思路举措

2025 年 4 月 8 日至 9 日，中央周边工作会议在北京举行，国家领导人出席会议并发表重要讲话。会议指出：“要聚焦构建周边命运共同体，努力开创周边工作新局面。周边是实现发展繁荣的重要基础、维护国家安全的重点、运筹外交全局的首要、推动构建人类命运共同体的关键。要以全球视野审视周边，增强做好周边工作的责任感使命感。当前我国同周边关系处于近代以来最好的时期，同时也进入周边格局和世界变局深度联动的重要阶段。深化发展融合，构建高水平互联互通网络，

¹资料来源：《中华人民共和国 2024 年国民经济和社会发展统计公报》，国家统计局；

²资料来源：《商务部合作司负责人介绍 2024 年对外投资合作运行情况》，中国政府网

³资料来源：中国一带一路网；

加强产业链供应链合作”等。

（3）本次募投项目是对“加快构建具有战略意义的中越命运共同体建设”的积极响应

2025年4月14日，国家领导人在越南《人民报》发表题为《志同道合携手前行 继往开来续写新篇》的署名文章，指出：“中国始终将越南视为周边外交优先方向。我们要全面深化中越命运共同体建设，为亚洲乃至世界和平稳定和发展繁荣作出积极贡献。要深化发展战略对接，落实好两国政府关于共建“一带一路”与“两廊一圈”框架对接的合作规划，打造更多经济、技术合作平台。中方欢迎更多越南优质商品进入中国市场，鼓励更多中国企业赴越投资兴业。双方要加强产业链供应链合作。要坚定维护多边贸易体制，维护全球产业链供应链稳定，维护开放合作的国际环境。要加强在东亚合作、澜湄合作等机制内协调配合，为变乱交织的世界注入更多稳定性和正能量。”

同日，中国与越南签署《中华人民共和国商务部和越南社会主义共和国工贸部关于加强产供应链合作的谅解备忘录》，双方将充分发挥双边机制作用，鼓励两国企业通过贸易、投资、技术合作等方式加强多领域产供应链合作。

2025年4月15日，《中国和越南关于持续深化全面战略合作伙伴关系、加快构建具有战略意义的中越命运共同体的联合声明》发布。联合声明指出：“中方强调坚持对越友好政策，始终把越南视为周边外交优先方向。越方重申始终把对华关系视为越南独立自主、全方位、多样化对外政策的一贯主张、客观要求和头等优先。这是双方的战略选择。

双方一致认为，要坚定支持对方保持战略自主，自主选择符合本国国情的发展道路，坚持两党两国最高领导人政治引领，将对方的发展视为自身发展机遇，坚持从战略高度和长远角度看待和发展中越关系；持续深化全面战略合作伙伴关系，加快构建具有战略意义的中越命运共同体，推动双方互利合作向更高质量发展，两国战略协作向更深层次推进；加快两国发展战略对接，落实好共建“一带一路”倡议和“两廊一圈”框架对接合作规划。”

因此，本次募投项目建设是对我国“聚焦构建周边命运共同体”、“全面深化中

越命运共同体建设”、“中越加强供应链合作”号召的积极响应。公司越南生产基地建成后将就近开拓东盟市场，并加强其他海外地区客户的维护和拓展，充分发挥海外布局的辐射作用和示范作用，向海外市场进行产品和品牌输出。本次募投项目的实施有助于深度融入“一带一路”和东盟市场，积极“走出去”，拓展国际市场范围，是探索与周边国家、东盟地区贸易、投资、制造等合作创新，响应国家“构建周边命运共同体、全面深化中越命运共同体建设、加强产业链供应链合作”的重要举措。

2、越南具有良好的投资环境，拥有多方面优势

根据《中资企业在越南发展报告（2023-2024）》，越南可以为中资企业提供良好的投资环境：

一是越南国内政局相对稳定，近年来经济发展活跃，越南共产党执政能力较强，注重经济建设，政策连续性高，外商投资营商环境持续改善；

二是越南拥有充足的劳动力资源，劳动力成本相对较低，2024 年度，越南的月平均工资达到 770 万越南盾，折合人民币 2,224 元⁴，仅为 2024 年湖南省城镇私营单位就业人员月平均工资 5,044.75 元的 45%左右⁵；

三是越南地理位置优越，与中国接壤，海岸线长达 3,260 公里，港口众多，海陆运输便利。本次募投项目地处越南清化省农贡乡和安寿乡的万胜-安寿工业群，距越南首都河内 150KM，距中国海口市 500KM，毗邻北部湾海，距北部湾出海口约 10KM，区位优势显著，水运、陆运均具备良好交通条件；

四是越南的投资法律和政策较为开放且不断完善，为外国投资者提供了较为全面的基础法律保障和较大力度优惠政策。如：符合条件的企业投资项目可在数年内或整个投资期内享受 10%-17%不等的优惠税率，还能享受最高四年的免税期和最高九年的减半征收期；对于国内尚未生产的原料、物资及零件，自生产之日起五年内免征进口税；工业区内的外资企业按以下规定缴税：生产性企业和服务性企业均免缴出口税；鼓励投资的生产性企业进口构成企业固定资产的各种机械设备、专用运输车免缴进口税等；

⁴ 数据来源：《2024 年越南劳动者月均收入达 770 万越南盾》，中华人民共和国商务部

⁵ 数据来源：《2024 年湖南省城镇私营单位就业人员年平均工资》，人社通

五是越南对外开放程度较高，已经构建起一个日趋成熟的自由贸易体系。越南是 16 个自由贸易协定（FTA）的成员，包括《东盟-越南自由贸易协定》《中国-越南自由贸易协定》《印度-越南自由贸易协定》《英国-越南自由贸易协定》《越南-以色列自贸协定》等，以及越欧投资保护协定（EVIPA）、区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）、全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）。同时，越南与 80 个国家签署了避免双重征税协定（DTA），其中包括中国、印度、泰国、印度尼西亚、巴基斯坦、英国、法国、瑞士等国家。前述协定的签署及生效，使得越南出口到这些国家的产品的关税大大降低，为中国投资者赴越投资带来了新机遇。

除此之外，越南同中国也形成了良好的经贸协同机制：2016 年 9 月签署《中越经贸合作五年发展规划补充和延期协定》，并重签《中越边境贸易协定》；2017 年 11 月签署“一带一路”倡议与“两廊一圈”规划发展战略对接协议，并就电子商务、基础设施合作等签署相关协议，制定五年规划重点项目清单；2021 年 9 月签署《关于成立中越贸易畅通工作组的谅解备忘录》；2023 年 12 月，中国和越南发表《关于进一步深化和提升全面战略合作伙伴关系、构建具有战略意义的中越命运共同体的联合声明》，提出扩大双边贸易规模，发挥好《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）、中国东盟自贸区作用。2025 年 4 月 15 日，中国和越南发布《关于持续深化全面战略合作伙伴关系、加快构建具有战略意义的中越命运共同体的联合声明》，提出持续深化全面战略合作伙伴关系，加快构建具有战略意义的中越命运共同体，推动双方互利合作向更高质量发展，两国战略协作向更深层次推进。

3、广阔的市场前景为项目实施提供了良好的外部条件

2024 年，全球陶瓷市场规模价值 858.8 亿美元，预计到 2032 年将达到 1,444.9 亿美元，预测期内的复合年增长率为 6.72%⁶。

我国是全球最大的日用陶瓷生产国和出口国，2023 年，我国日用陶瓷出口额 76.35 亿美元，全球占比为 66.90%⁷。2020 年至 2024 年，我国日用陶瓷出口量的复合增长率为 6.67%，整体呈现增长趋势⁸。

⁶ 资料来源：《全球陶瓷市场规模、份额和趋势分析报告-产业概况和 2032 年预测》，DATA BRIDGE

⁷数据来源：《中国日用消费品对外贸易报告 2023》，中国轻工工艺品进出口商会

⁸数据来源：中华人民共和国海关总署网站

本次募投项目的实施顺应陶瓷行业发展趋势,日益增长的市场需求为项目实施提供了良好的外部保障。

4、优质稳定的客户资源和市场结构为募投项目实施提供了保障

公司自成立之初便立足于国内、国际市场的开发,经过三十多年的发展,累计海外客户 200 余家,遍布全球 60 多个国家或地区,据中国陶瓷工业协会统计,2010 年-2019 年,公司日用陶瓷出口规模连续 10 年在国内同行业中排名第一⁹。2023-2024 年,公司是中国轻工业陶瓷行业十强企业,是国家文化出口重点企业。公司是宜家在全球重要的日用陶瓷供应商,是贵州茅台、五粮液等知名酒企重要的陶瓷酒瓶供应商。

近年来,公司进一步加大对欧洲市场的开拓力度,来自欧洲的收入占主营业务收入的比例已超过 40%,欧洲已成为公司收入的主要来源地,并呈现快速增长趋势。

同时,经过积极的市场开拓,公司客户已覆盖 6 个东盟国家,并覆盖 50 个共建“一带一路”国家,近三年收入占比稳定在 10%以上。

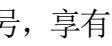
通过在越南建立生产基地,有利于公司利用越南在地理位置、税收、劳动力成本、共建周边命运共同体等方面的优势,继续扩大在欧洲、“一带一路”、东盟等市场的销售占比,形成更加多元、稳健的市场结构,提升公司的抗风险能力和竞争优势。

5、公司三十多年的发展历史积累了丰富的行业经验、品牌知名度和技术、人才储备

公司自成立以来一直从事陶瓷制品的研发、设计、生产和销售,以釉陶个性化、创意化、品质化立足行业,秉承“日用陶瓷艺术化,艺术陶瓷生活化”的产品理念服务客户,享有较高的市场知名度与美誉度。

公司坚持走品牌战略之路,成功打造了“华联”、“红官窑”和“IJARL”等知名品牌。其中,公司打造的“红官窑”品牌进入工业和信息化部办公厅 2025 年 4 月 11 日发布的“首批中国消费名品名单”,是轻工行业 23 个“时代优品”之一。公司多年来致力于经营国际市场,“”获得“中国驰名商标”、国家商务部认定“重

⁹2020 年开始,中国陶瓷工业协会不再披露日用陶瓷出口企业排名情况

点培育和发展的出口名牌”、“中国陶瓷行业名牌产品”、“湖南省出口名牌”、“湖南省国际知名品牌”、“湖南省品牌培育示范企业”等多项荣誉。子公司红官窑被授予国家级非物质文化遗产项目“醴陵釉下五彩瓷烧制技艺”首批传承基地称号，享有“醴陵瓷器-釉下五彩瓷”国家地理标志保护产品的使用权，“”和“”获得“中国驰名商标”。公司还先后成为 2008 年北京奥运会、2010 年上海世博会、2010 广州亚运会和 2022 年北京冬奥会的特许生产商或销售商，具有较大的知名度和影响力，同时也彰显了公司在日用陶瓷领域的行业地位和品牌优势。

公司坚持自主创新，获得了“国家认定企业技术中心”、“国家技术创新示范企业”、“国家知识产权优势企业”等殊荣，并参与编制《出口商品技术指南-日用陶瓷》（商务部 2017 年 2 月）、《日用陶瓷安全生产规范》（QB/T 4792-2015）和《日用炻瓷》（DB43/T 604-2010）等国家或省级标准和规范文件。

公司集中了中国从事色釉炻瓷、高温陶瓷研制的高端科技人才，产品材质研发和工业设计实力雄厚，在国内率先开发颜色釉炻瓷。同时，华瓷红官窑是国家级非物质文化遗产——醴陵釉下五彩传承基地，数十年来红官窑一直为党和国家领导人生产生活用瓷，独特的“毛瓷”制作工艺享誉国内外，被誉为现代“红色官窑”。公司还不断开发节能、废渣利用和新工艺技术，成为了陶瓷新型工业化的代表企业。

公司丰富的行业经验、较高的品牌知名度和技术、人才储备为本次募投项目的实施提供了坚实的保障。

四、本次发行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

本次发行募集资金投资项目符合公司未来整体战略方向，具有良好的发展前景和经济效益，有利于提高公司生产效率，降低公司生产成本，完善公司全球化供应链体系，增强公司产品国际竞争力，扩大公司业务规模，提升公司行业地位，提升公司可持续盈利能力和股东回报，为公司未来快速发展奠定良好的基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模。募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模将得以增加，公司资产负债率将降低。

本次发行是公司建立日用陶瓷海外生产基地、完善全球供应链体系的布局，是实现可持续发展的重要战略措施。由于募投项目产生的经济效益需要一定时间才能体现，短期内可能摊薄原有股东的即期回报，但随着本次发行募投项目逐渐实现效益，未来将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

五、本次募投项目涉及的报批事项

（一）项目境外投资备案情况

本次募投项目在境内已取得湖南省发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》、湖南省商务厅颁发的《企业境外投资证书》，以及《业务登记凭证》（业务类型：ODI 中方股东对外义务出资）。

（二）项目立项、环评审批情况

1、项目立项

本次募投项目在越南已取得投资登记证（项目编号：1056405550）。

2、项目环评

根据《境外法律意见书》，清化省人民委员会于 2025 年 6 月 14 日就项目所在地的越南清化省农贡乡万胜-安寿工业群颁发了环境影响评估报告批准决定（第 2060/QD-UBND 号）。溢兆利还需要以环境许可证的形式为项目办理环境程序。溢兆利已向主管机关提交了申请环境许可证相关材料，符合办理环境许可证的相关条件，境外律师认为溢兆利获得主管机关颁发的环境许可证不存在障碍。

六、本次募投项目可行性结论

本次发行募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次发行募投项目的实施，有利于提高公司的主营业务收入与利润规模，提升公司综合实力和核心竞争力，增强持续经营

能力，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《湖南华联瓷业股份有限公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

湖南华联瓷业股份有限公司董事会

2025 年 7 月 31 日