

北京长久物流股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告

(修订稿)

为了进一步提升北京长久物流股份有限公司（以下简称“长久物流”或“公司”）的综合实力，把握发展机遇、实现公司的发展战略，公司拟公开发行可转换公司债券，募集资金计划用于“沈阳长久产业园项目”、“长久滁州汽车供应链物流基地项目”、“购置 4 艘商品车滚装船”和补充流动资金。

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 70,000 万元（含 70,000 万元），扣除相关发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金金额
1	沈阳长久产业园项目	35,000.00	35,000.00
2	长久滁州汽车供应链物流基地项目	20,000.00	16,475.00
3	购置 4 艘商品车滚装船	12,000.00	12,000.00
4	补充流动资金	6,525.00	6,525.00
合计		73,525.00	70,000.00

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟使用募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、募集资金投资项目可行性分析

（一）沈阳长久产业园项目

1、项目基本情况

本次沈阳长久产业园项目实施主体为公司全资子公司辽宁长久物流有限公司（以下简称“辽宁长久”），项目总投资合计为 35,000 万元，其中使用募集资金投入 35,000 万元，项目建设期为 24 个月，计划在建设期内完成土地购置，露天车辆仓储场、封闭式仓库、

立体库、办公楼等配套设施建设。项目建成后，将建成集仓储、运输、增值服务为一体的综合性汽车产业基地，专注于整车、二手车仓储物流及零部件仓储业务，满足全国客户在东北地区前置库设置及配送的需求，缩短仓储库与消费市场之间的距离，缩短订单响应时间，同时满足东北及内蒙古东部地区的售后备件仓储需求。

2、项目建设的必要性

（1）满足客户在东北地区建设前置库的需求，提高订单响应效率

随着汽车销售市场竞争的加剧，缩短订单响应时间、为客户提供更为快捷的服务越来越受到各大汽车生产厂商的关注。东北地区是我国重要汽车消费市场之一，地理位置特殊，除一汽轿车、一汽-大众、华晨宝马等几家核心品牌外，与全国其他地区各生产厂商距离较远，从汽车下线到运抵消费终端市场需要更长的时间。另一方面，东北地区汽车生产厂商在订单响应时间上也存在天然的劣势，在冬季雨雪多发期，东北地区这种劣势更为明显。第四季度是我国汽车消费旺季，订单较为集中，而东北地区此时进入冬季降雪期，公路运输变得相对困难，物流周期和订单响应时间更长。为缩短订单响应时间及解决冬季汽车运输困难的问题，各大汽车生产厂商纷纷寻求在东北地区设立前置库，缩短仓储库与消费市场间的距离，提高订单响应效率。

沈阳长久产业园项目建成后，将分担部分公司客户前置库业务，可以辐射东北地区主要省份及内蒙古东部地区，大大缩短运输时间，提高订单响应效率。

（2）满足东北地区汽车售后备品仓储业务需求

汽车售后备品物流是汽车售后维修所需的零部件物流服务。汽车售后备品市场与汽车保有量密切相关，我国东北地区是汽车消费重要市场，2016 年辽宁省、吉林省、黑龙江省民用汽车拥有量分别达到了 666.7 万辆、355.6 万辆、396.2 万辆，东北地区汽车备品物流市场需求潜力巨大，具有广阔的发展空间。

沈阳长久产业园规划建设占地 50,000m² 的零部件封闭库，用以调配各大汽车生产厂商零部件售后备件资源，以满足东北地区 4S 店等机构售后服务备品销售的需求，提高响应速度和服务质量。

（3）有利于实施多式联运，降低物流成本

现阶段汽车物流的运输方式包括公路、铁路、水路三种，其中公路运输成本最高，铁路、水路成本相对较低。公司较早开始尝试铁路和水路运输，有丰富的多式联运经验。

2016 年 GB1589-2016 标准和交通运输部等部委《车辆运输车治理工作方案》（交办运[2016]107 号）（以下统称“9.21”政策）先后出台实施，对公路运输工具的标准化进行了全面规范，规范了市场秩序、有利于维护市场的公平竞争，但也同时导致公路运输运能下降，未来长距离干线运输将更侧重于铁路和水路，沈阳长久产业园处于东北地区铁路交通枢纽的中心区域，同时临近营口港、大连港、丹东港、葫芦岛港和锦州港等北方重要港口，可充分发挥区位及交通便利优势，帮助公司运用水运、铁路与公路运输相结合的多式联运方式，降低物流成本。

3、项目建设的可行性

（1）东北地区汽车物流行业前景广阔

近年来，随着我国汽车产销量和保有量的不断增长和汽车物流业务领域的逐渐拓宽，东北地区汽车物流市场规模也得到了快速增长。随着国民收入的逐步提高和消费升级理念的不断深化，二三线城市汽车消费增速将逐渐显现，东北地区汽车物流市场规模也得到了快速增长。汽车消费区域分布也将变得更加分散，而我国汽车生产主要集中在六大汽车产业集群，产销区域不对称及汽车消费多样性将加速汽车物流需求的增加，东北地区汽车物流市场前景十分广阔。

（2）公司在沈阳及周边地区拥有雄厚的业务基础

2016 年公司沈阳业务中心共完成 15.08 万辆华晨宝马品牌从沈阳到全国其他地区的运输工作，同时，公司共计完成 15.53 万辆汽车从全国各地到东北及内蒙古东部地区的运输工作，并与包括北京现代、上汽通用五菱、奇瑞汽车、一汽马自达、一汽-大众、重庆长安、华晨宝马等在内的多个乘用车汽车生产厂商及中国重汽、陕西重汽、一汽解放、北汽福田、东风柳汽等在内的多个商用车汽车生产厂商建立了稳固的合作关系，公司在东北地区均涉及该等客户的发运线路。随着各合作厂商产销量的增长及本公司业务的拓展，公司年运输量也将保持增长趋势，沈阳长久产业园项目承担的东北及内蒙古东部区业务量也将逐年提升。公司在整车运输市场的业务积累将为沈阳长久产业园项目的实施提供有效的业务支撑。

（3）公司拥有丰富的汽车物流经验

经过多年专业化的运作，公司积累了丰富的汽车物流经验，培养了一批富有经验的人才队伍，并构建了业内领先的信息系统。以公司董事长薄世久先生为代表的公司管理层及

核心骨干人员多年从事汽车物流行业的经营管理工作，大部分高管人员均从事汽车及物流行业 10 年以上，均是伴随着国内汽车物流行业发展而成长起来的业内精英。公司管理团队了解汽车物流的国内外发展现状，对行业发展趋势有独立深入的见解，能选择最适宜企业自身情况的发展战略并及时加以实施。

截至目前，公司乘用车、商用车业务网点超过 40 处，形成以东北、华北、华东、华中、华南、西南为基地的汽车物流资源网络布局；2016 年整车发运量超过 300 万辆，并具备汽车物流全方位服务能力和经验。公司丰富的汽车运输和仓储经验为本项目的实施提供技术和经验上的支持。

（4）公司拥有全国性运输网络

公司已在长春、北京、上海、芜湖、武汉、成都、广州、东莞、重庆、郑州、沈阳、哈尔滨、鄂尔多斯等地设立业务中心，形成了覆盖全国的整车物流运营网络平台；商品车公路运输业务辐射除香港、澳门、台湾以外的所有省市、地区，基本形成了辐射全国的运输资源网络和全国一体化的运输网络体系。业务资源遍布全国各地，使本公司在运作过程中具有较大的规模优势，通过信息系统在运输资源和运力之间合理匹配，实现了区域间的充分对流，在保证高质量物流服务的同时，将客户的物流成本降至最低。

沈阳长久产业园项目是公司整个业务网络的一个有机组成部分，承担了东北地区汽车内外运输和仓储业务功能。公司将依靠所拥有的全国性运输资源，保证本项目外运和返程资源，也将保证公司在争取仓储订单中取得竞争优势。

4、项目经济效益分析

本项目总投资 35,000.00 万元，其中建筑工程投资 24,438.47 万元，设备投资 263.10 万元，土地购置费用 9,189.35 万元，铺底流动资金 1,109.08 万元。经估算，项目建成后预计将为公司新增营业收入年均 56,311.34 万元，项目税后内部收益率 12.71%，税后静态投资回收期 8.71 年。

5、项目用地情况

该项目建设地点位于辽宁省沈阳市于洪区马三家街道，占地面积 183,713.61 平方米。辽宁长久已于 2018 年 1 月 8 日与沈阳市规划和国土资源局于洪分局就该地块签署了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：2101142018A0002），土地出让价款为 88,733,673.63 元，该地块土地使用权证尚在办理中。

6、项目审批情况

本项目已取得沈阳市于洪区发展和改革局出具的《关于<沈阳长久产业园项目>项目备案证明》（沈于发改备[2017]72号）。

本项目已取得沈阳市环境保护局于洪分局出具的《关于沈阳长久产业园项目环境影响报告表的批复意见》（沈环保于洪审字[2017]137号）。

（二）长久滁州汽车供应链物流基地项目

1、项目基本情况

本次长久滁州汽车供应链物流基地项目的实施主体为公司全资子公司安徽长久物流有限公司（以下简称“安徽长久”），项目总投资合计为 20,000.00 万元，其中使用募集资金投入 16,475.00 万元，项目建设期 24 个月，计划在建设期内完成土地购置，露天车辆仓储场、零部件封闭式仓库、办公楼等配套设施建设等工作。项目建成后，将主要从事商品车、汽车零部件的仓储和运输，以及 PDI 检测、商品车整备、零部件包装等综合汽车物流服务，满足公司安徽、江苏地区客户前置库设置需求，缩短安徽、江苏地区汽车生产厂商仓储库与消费市场之间的距离，缩短订单响应时间。同时，滁州项目具有水路、公路等运输条件，项目建成后公司将更为便利的实施多式联运，降低物流成本。

2、项目建设的必要性

（1）满足公司战略发展的需求

根据目前公司的仓储规划发展战略，公司将优先在东北、华东等国内主要的物流枢纽节点加强物流基地建设，进一步完善物流网络规划，提高运营效率，以满足多式联运业务对大规模临时车辆存储场地的需求，同时也为汽车生产厂商提供商品车仓储服务，以满足其资源前移，分拨库前置的需要。

滁州作为公司仓储规划中的一个重要中转基地，在为江苏、安徽两省提供整车仓储中转及零部件售后备品仓储方面将发挥重要作用，公司通过建设长久滁州汽车供应链物流基地项目，将提升公司的综合竞争实力，满足公司全网络仓储点位布局，实现公司未来整车、零部件的仓储物流业务板块相辅相成的供应链一体化管理和多业务平台协同发展、管控的战略发展目标。

（2）完善安徽、江苏区域仓储分拨基地

公司目前已有的汽车物流基地已覆盖华北、华东、华中、华南、西南、西北等区域，

然而随着公司业务量的逐年增多，以及安徽、华东地区的客户对整车及售后配件的分拨需求的增长，公司在该等地区面临着因仓储网络布局不足而无法有效响应客户需求等问题，导致公司在该地区仓储、分拨等操作上受到一定程度的限制。本次长久滁州汽车供应链物流基地项目可覆盖安徽及江苏等华东地区业务需求，预计将有效改善该地区运力需求调配和资源匹配不足的问题，进一步增强公司的区域运输、配送、仓储、分拨能力，同时起到连接华北、华中和华南地区物流线路的中转和枢纽作用，进一步完善公司物流网络布局、提升服务能力和成本控制能力。

（3）有利于实施多式联运，降低物流成本

滁州地处长江下游北岸，长江三角洲西端，安徽省东部，苏皖交汇地区，水运主要依托滁州港和临近码头，项目建设地点临近铁路货运站，长久滁州汽车供应链物流基地项目在实施多式联运时具有得天独厚的优势。项目建成后，公司将依托公路、水运和铁路资源，积极开展多式联运业务，进一步降低公司物流成本。

3、项目建设的可行性

（1）安徽、江苏区域汽车物流市场前景广阔

2016 年，江苏、安徽两省汽车工业总产值分别为 9,179.2 亿元、3,109.93 亿元，合计 12,289.13 亿元。按此推算，2016 年江苏、安徽两省汽车物流市场规模约为 1,106.02 亿元。随着国民收入的逐步提高和消费升级理念的不断深化，汽车产业消费的多样性需求势必加速汽车物流需求的增加，广阔的市场前景将为长久滁州汽车供应链物流基地项目顺利实施提供坚实的市场基础。

（2）公司在华东地区拥有雄厚的业务基础

目前公司所服务的主要客户包括一汽马自达、一汽-大众、一汽解放、上汽通用五菱、奇瑞汽车、奇瑞捷豹路虎、长安汽车、北京汽车、比亚迪等均在江苏、安徽等地设有主机厂，此外，上海等临近周边的部分汽车生产厂商具备以滁州地区作为前置库或中转库的条件。公司的客户基础将为本项目的实施提供有力保障。

（3）公司拥有丰富的汽车物流经验

经过多年专业化的运作，公司积累了丰富的汽车物流经验，培养了一批富有经验的人才队伍，并构建了业内领先的信息系统。以公司董事长薄世久先生为代表的公司管理层及核心骨干人员多年从事汽车物流行业的经营管理工作，大部分高管人员均从事汽车及物流

行业 10 年以上，均是伴随着国内汽车物流行业发展而成长起来的业内精英。公司管理团队了解汽车物流的国内外发展现状，对行业发展趋势有独立深入的见解，能选择最适宜企业自身情况的发展战略并及时加以实施。

截至目前，公司乘用车、商用车业务网点超过 40 处，形成以东北、华北、华东、华中、华南、西南为基地的汽车物流资源网络布局；2016 年整车发运量超过 300 万辆，并具备汽车物流全方位服务能力和经验。公司丰富的汽车运输和仓储经验为本项目的实施提供技术和经验上的支持。

（4）公司拥有全国性运输网络

公司已在长春、北京、上海、芜湖、武汉、成都、广州、东莞、重庆、郑州、沈阳、哈尔滨、鄂尔多斯等地设立业务中心，形成了覆盖全国的整车物流运营网络平台；商品车公路运输业务辐射除香港、澳门、台湾以外的所有省市、地区，基本形成了辐射全国的运输资源网络和全国一体化的运输网络体系。业务资源遍布全国各地，使本公司在运作过程中具有较大的规模优势，通过信息系统在运输资源和运力之间合理匹配，实现了区域间的充分对流，在保证高质量物流服务的同时，将客户的物流成本降至最低。

长久滁州汽车供应链物流基地项目是公司整个业务网络的一个有机组成部分，承担了华东地区汽车内外运输和仓储业务功能。公司将依靠所拥有的全国性运输资源，保证本项目外运和返程资源，也将保证公司在争取仓储订单中取得竞争优势。

4、项目经济效益分析

本项目总投资 20,000.00 万元，其中建筑工程投资 15,793.08 万元，设备投资 273.10 万元，土地购置费用 3,666.00 万元，铺底流动资金 267.82 万元。经估算，项目建成后预计将为公司新增营业收入年均 28,784.45 万元，项目税后内部收益率 12.78%，税后静态投资回收期 7.61 年。

5、项目用地情况

该项目建设地点位于滁州市苏滁现代产业园湖州路与清流路交叉口东南侧，占地面积 206,085.00 平方米。安徽长久已于 2017 年 12 月 22 日与滁州市国土资源和房产管理局就该地签署了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：341100 出让（2017）108 号），土地出让价款为 35,250,000.00 元，该地块土地使用权证尚在办理中。

6、项目审批情况

本项目已取得苏滁产业园经发局出具的《苏滁产业园经发局项目备案表》（项目代码：2017-341173-54-03-032120）。

本项目已取得《建设项目环境影响登记表》（备案号：20173411000100000007），该项目环境影响登记表已经完成备案。

（三）购置 4 艘商品车滚装船

1、项目基本情况

本项目实施主体为公司控股子公司中江海物流有限公司，项目总投资 12,000 万元，其中使用募集资金投入 12,000 万元，计划购置 4 艘能够满足快速通过三峡升船机的 800 车位商品车滚装船，用于公司江运业务的实施。

2、项目建设的必要性

（1）适应政策发展，降低公司物流成本

2016 年，我国社会物流总费用为 11.1 万亿元，与同期 GDP 的比率为 14.9%。发达国家相同比率为 8%-9%，其中美国物流成本约为当年 GDP 的 8%；日本物流成本约为当年 GDP 的 11%，与发达国家相比，我国物流成本仍然偏高。

现阶段汽车物流的运输方式包括公路、铁路、水路三种，其中公路运输成本最高，铁路、水路成本相对较低。2016 年“9.21”政策出台实施，对公路运输工具的标准化进行了全面规范，规范了市场秩序、有利于维护市场的公平竞争，但也同时导致公路运输运能下降，未来长距离干线运输将更侧重于铁路和水路。通过购置商品车滚装船，公司将有效开展水路运输业务，提升水路运输在公司整体运输比例从而降低公司整体物流成本。

公/铁/水运输模式特点

运输方式	特点
公路	小批量、成本高、时效性强，在途可实时追踪，门到门，机动灵活，适合中短途距离运输
水路	大批量、成本低、时效性弱，码头到码头，适合沿海沿江、中长距离、成规模发运
铁路	较大批量、成本低、非班列时效性弱，在途节点可追踪，铁路站到站，贴近铁路场站或有专用线，适合中长距离、成规模运输

（2）填补长江沿江区域商品车运力缺口

长江沿江区域为我国商品车主要产业集群地之一，滚装物流枢纽港主要集中在重庆、武汉、上海等地，该区域集中了诸如长安汽车、东风汽车、奇瑞汽车、上汽集团等汽车生

产厂商。

截至 2016 年末，参与长江沿江航线的整车物流水路运输公司主要为长安民生物流有限公司、长航武汉汽车物流有限公司、上海安盛船务有限公司以及重庆华阳嘉川船务有限公司，运力合计约 43 艘，根据国家统计局数据显示，2016 年长江沿江区域商品车产量共计 1,166.83 万辆，其中沿江水运运量约为 95 万辆，水运业务满足长江沿江运能 8.14%。随着 2016 年“9.21”政策的陆续出台，公路运输运能逐步下降，预计长江沿江区域水运运量需求将进一步提升。水运业务每提高 1 个百分点就将增加约 20 万辆/年的水运运量，现有长江沿江运力预计将难以满足该等增量需求。通过本次募集资金用于购置 4 艘商品车滚装船，将有效提升公司长江区域水路运输能力。

（3）优化公司运输结构、大力发展多式联运

随着“9.21”政策及 2017 年交通运输部等 18 部委《关于进一步鼓励开展多式联运工作的通知》的出台，未来汽车物流行业多式联运模式的占比将大幅提高，整体运输更趋向于“干线运输（铁路/水运）+支线分拨（公路）”的形式。行业内公司需要在原有以公路运输为主要运输方式的基础上，进一步加强铁路运输和水运运输的能力，以适应未来新业务模式的发展。长江沿江区域内汽车生产厂商众多、货源充足，并且沿江区域地理条件适于发挥水运运输业务优势。本次募集资金用于购置 4 艘商品车滚装船，是公司积极加入沿江区域水运运输市场，有效布局水运运输业务，是迎合未来市场需求、优化业务结构、发展企业做强做大的必要途径。

3、项目建设的可行性

（1）公司具备港口区位优势

本项目实施主体中江海物流有限公司主要经营场所位于安徽省芜湖市，该地区港口区位优势明显，作为商品车的仓储集成及中转基地，可有效覆盖安徽、江苏、浙江、上海等华东主要地区；同时，芜湖港位于长江下游区域，可利用长江水道与沿海构建华东区域江海联运通道，最终实现商品车的海运与江运中转互通。目前芜湖港口的商用车运输主要业务为奇瑞汽车品牌和长安福特品牌，随着长江区域水运需求的增长，芜湖港的区位优势将会更加明显。

（2）购置船型具备通航优势

根据交通运输部 2012 年发布的《关于公布长江水系过闸运输船舶标准船型主尺度系

列及有关规定的公告》规定，能够满足快速通过三峡升船机的船型需符合船长（小于 110 米）、型宽（小于 17.2 米）、吃水（小于 2.7 米）、满载排水量（小于 3,000 吨）的要求。符合该等船型要求的船舶可以顺利通过三峡升船机，且仅需 1 个小时左右，而不符合要求的船舶则需排队通过船闸，平均等待时间为 2-3 天，通行效率较低。目前经营长江沿江商品车滚装船业务的主要竞争对手中，长安民生物流有限公司、长航武汉汽车物流有限公司等多数船型均无法顺利通过升船机。本次募集资金投资项目拟购置的 4 艘商品车滚装船全部符合此要求，与行业竞争对手船舶相比，通航效率将显著提高。

（3）公司运营管理团队经验丰富

本项目实施主体中江海物流有限公司系公司及安徽皖江物流（集团）股份有限公司共同发起设立的控股子公司，股东双方均系 A 股物流行业上市公司，其中公司系国内规模最大的独立于汽车制造企业的第三方汽车物流企业，已形成覆盖东北、华北、华东、华中、华南、西南等区域的全国物流网络；此外，截至目前公司开展的水运业务已涵盖一汽-大众、一汽轿车、一汽吉轻、丰田、上汽通用、东风日产、华晨宝马、奇瑞等商品车品牌，公司扎实的水运业务基础与丰富的运营管理经验将为本次募投项目提供有力支持；安徽皖江物流（集团）股份有限公司系安徽省国资委实际控制的企业，其控股子公司芜湖港务有限责任公司系安徽省最大的货运、外贸、集装箱中转港，并逐步确立为区域性枢纽港地位，在经营过程中积累了丰富的港务管理及水路运输经验。上述股东将能够为中江海物流有限公司未来的发展提供业务资源及管理经验方面的支持。

4、项目经济效益分析

根据公司测算，本项目购买的 4 艘商品车滚装船全部投入运营后，预计可实现年运输收入约 5,774.89 万元，税后利润约 931.36 万元，项目税后内部收益率 12.28%，税后静态投资回报期为 8.52 年。

5、项目审批情况

本项目不涉及备案及环评批复等事项。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

公司综合考虑行业特点、经营情况和财务状况，拟将本次募集资金中的 6,525.00 万元用于补充公司日常运营所需流动资金。

2、补充流动资金的必要性

(1) 公司目前正处于迅速扩张阶段，主营业务发展带来的资金需求不断增长

受到近年来我国汽车消费市场快速增长的影响，商品车物流业务得到快速的发展。2001 年至 2016 年，我国汽车销量从 236.37 万辆上升至 2,802.8 万辆，同步带动了商品车物流市场的扩大。

伴随着行业规模的快速增长，公司主营业务快速发展，最近三年及一期营业收入的增长率分别为 15.46%、11.57%、26.55%和 29.52%。随着公司经营规模的迅速扩张，公司流动资金需求也不断增加。同时，前次及本次募集资金投资项目的陆续建成，也将带来公司营运费用的提升。

公司通过本次发行补充流动资金，可以更好的满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而巩固公司的市场地位，提升公司的综合竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

(2) 进一步优化公司财务结构、增强公司抗风险能力

公司为保持增长速度及巩固领先地位，资金需求量较大，对于短期借款等债务融资的需求始终维持在较高水平，2014 年-2017 年 9 月末公司短期借款余额情况如下表所示：

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	占流动负债比例（%）	金额（万元）	占流动负债比例（%）	金额（万元）	占流动负债比例（%）	金额（万元）	占流动负债比例（%）
短期借款	41,955.83	27.64	12,826.70	7.19	18,773.80	15.12	14,000.00	14.99

公司短期借款全部为银行流动资金贷款，其贷款利率主要依据贷款基础利率或金融机构 1-5 年期贷款基准利率上浮确定，平均融资成本约为 5%；通过发行可转换公司债券补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，减小财务费用负担。此外，随着可转换债券持有人陆续转股，可进一步减少公司财务费用的支出，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

综上所述，公司拟使用部分募集资金补充流动资金，有利于支持公司未来的业务可持续发展，增强公司资金实力，并有效降低公司业务经营中的财务风险。因此本项目实施具有必要性。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行可转债是公司保持可持续发展、巩固行业领先地位的重要战略措施。本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向。本次募集资金投向为公司主营业务，有利于实现主营业务的进一步拓展，巩固和提升公司在行业中的领先地位，符合公司长期发展需求及全体股东利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转债的发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均会有所增长；如未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。本次募集资金将会得到有效使用，通过募投项目的顺利实施，项目效益的逐步释放将为公司和投资者带来较好的投资收益，从而促进公司健康发展。

四、本次公开发行可转债的可行性结论

综上所述，董事会认为，本次公开发行可转换公司债券的募集资金投向符合国家产业政策及行业发展方向。各项募投项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，完善公司业务网络布局，有利于提升公司的行业地位和核心竞争力；募集资金部分用于补充流动资金有利于优化公司资本结构和财务状况，增强资本结构的稳定性和抗风险能力。本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目的实施有利于公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

特此公告。

北京长久物流股份有限公司董事会

2018年3月6日