
股票简称：新宁物流

股票代码：300013

江苏新宁现代物流股份有限公司

JIANGSU XINNING MODERN LOGISTICS CO., LTD.

（江苏省昆山市张浦镇阳光西路 760 号）



公开发行可转换公司债券 募集资金运用的可行性分析报告

二〇一八年七月

一、本次募集资金投资计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 50,000 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目实施主体	项目总投资	拟投入募集资金
1	深圳仓库智能化升级改造项目	深圳市新宁智能物流有限公司 ^{注1}	19,607.75	18,600.00
2	昆山仓库智能化升级改造项目	昆山新宁物流有限公司 ^{注2}	16,833.02	13,400.00
3	嘉信仓储智能化灌桶分装技改项目	中山市嘉信化工仓储物流有限公司 ^{注3}	5,161.33	5,000.00
4	智能物流信息系统平台建设项目	母公司	3,071.80	3,000.00
5	补充流动资金	母公司	10,000.00	10,000.00
合 计			54,673.90	50,000.00

注 1：以下简称“深圳智能”；

注 2：以下简称“昆山新宁”；

注 3：以下简称“嘉信仓储”。

本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决。

若公司在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，根据公司经营状况和发展规划对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）深圳仓库智能化升级改造项目

1、项目实施的背景

随着电子产品市场的日趋饱和，电子信息行业竞争的愈加激烈，传统的大批量、少批次的生产方式已经不能满足当今消费者对产品个性化、多样化的需求，小批量、定制化的柔性生产正在成为制造业的新主流。电子产品制造商对供应链管理的要求也愈加苛刻，其与第三方物流的连接愈加紧密。

面对纷繁复杂的电子元器件，仅运用传统的仓储设备和落后的管理手段进行仓储分类管理已不能满足电子信息产业链对物流与供应链管理服务高效、快捷的要求。智能化仓储可以利用信息管理系统与智能搬运机器人，实现供应商料件信息、制造商生产信息的有机衔接，并对各类电子元器件使用频率、调配路线等信息进行数据统计，为仓储货物动态管理提供大数据支持，实现仓储物流管理的自动化、精细化。

深圳仓库智能化升级改造项目是公司实施战略拓展、应对行业变化、增强行业竞争力的必然要求，是目前仓储物流行业走向智能化竞争发展的必然结果，是物流行业上下游客户需求变化的必然选择。智能化仓库是智能制造发展的一个重要组成部分，它具有节约用地、减轻劳动强度、避免货物损坏或遗失、消除差错、提高仓储自动化水平及管理水平、提高管理和操作人员素质、降低储运损耗、有效的减少流动资金的积压、提高物流效率等诸多优点，已成为未来发展的趋势。

2、项目实施的必要性

（1）有利于提升仓储物流管理水平

公司原有的仓储模式采用传统货架进行存储，由人工完成入库、拣选、出库等操作流程，人工手持扫码枪和手持终端（PDA）对物料进行定位管理。原有的存储设备及操作流程只能完成单一货源、多客户的服务模式，存储容量和经营效率均已触及瓶颈，限制公司业务规模和经济效益的进一步提升。

随着现代物流理念的深化，物流企业愈加重视对物流信息技术智能化的应用，

通过供应链管理（SCM）和客户关系管理（CRM）等信息系统，加强企业资源整合和流程再造升级。深圳仓库智能化升级改造项目计划对 28,000 平方米传统仓库进行升级改造，配备高容量的仓储立库替代传统货架，在原来仓库面积不变的前提下提升仓库存储容量；同时购置先进的自动化设备替代人工作业，在降低运营成本的基础上提升作业的效率与精度。智能化升级改造项目对仓库进行自动化、智能化升级的同时扩大现有产能，可以完成多货源与多客户的对接，有效打破原有仓库产能的限制，为客户提供更大的存储空间和更快的响应速度。该募投项目可以有效提升仓储物流管理水平、减少人工数量、降低运营成本，实现从供应商采购到客户物流管理的一体化供应链服务，提升公司核心竞争力。

（2）有利于满足客户个性化的需求

客户对个性化服务的巨大需求为定制化仓储管理提供了良好的发展契机。客户逐渐从之前重视价格和区位的简单偏好，转变为价格、区位、服务和品牌的综合化需求，更加注重快速、安全和特色的服务。仓储物流企业逐渐从价格竞争走向服务竞争，更加追求服务特色，更加追求差异化经营和品牌打造。

公司通过对珠三角地区的客户进行深入调研，发现原有仓库由于货架设备与人工作业的限制，只能按不同的货源品牌进行分货架存储，由人工指定物料入库的存储位置，现有的业务模式不但限制流程设计的灵活性，也限制了操作精度的提升，无法根据客户需求提供高定制化的服务。深圳仓库智能化升级改造项目可以实现多货源共用入库设备和存储设备，出库阶段按照货源差异和客户需求进行分类拣选，有效增加公司业务模式的多样性，在提高仓储智能化和自动化水平的同时，满足该地区客户的个性化需求，为企业创造出更高的经济价值。

（3）有利于拓展珠三角地区的市场份额

根据《深圳 IT 产业发展报告》显示，中国约 70% 的智能硬件出自深圳，智能硬件产量位居全国第一；深圳 2017 年软件业业务收入 5,941.10 亿元，同比增长 14.20%，位居全国第二。2017 年，深圳开始实施“十大行动计划”。建设十大制造业创新中心成为十大行动计划之一，深圳将重点落实“互联网+”和“中国制造 2025”行动计划，在机器人、3D 打印、新型显示、精准医疗、新能源汽车、海洋工程装备等领域规划建设 10 个创新中心，提升高端制造、精密制造、智能

制造能力水平。

随着深圳在电子信息产业优势的日趋明显，必将带动珠三角地区电子信息产业的整体升级，市场空间继续扩大。公司在珠三角地区深耕多年，凭借丰富的行业经验和完善的服务体系，形成了良好的品牌声誉并建立了稳定的客户服务群体。深圳新宁智能化仓库升级改造项目符合深圳制造业高端化、精密化、智能化的新趋势，公司凭借先进的智能化设备和全新的业务体系必将提升仓储物流业务在珠三角地区的管理水平和服务质量，继续拓展公司在珠三角地区的市场份额。

3、项目建设的可行性

（1）产业政策为项目发展提供了良好的环境

2014年9月，国务院发布了《物流业发展中长期规划（2014—2020年）》，提出“制造业物流与供应链管理工程是国家发展的重点工程之一，支持建设与制造业企业紧密配套、有效衔接的仓储配送设施和物流信息平台，鼓励各类产业聚集区域和功能区分区建设公共外仓，引进第三方物流企业”。2017年1月，商务部等5部门印发了《商贸物流发展“十三五”规划》，明确指出“深入实施‘互联网+’高效物流行动，构建多层次物流信息服务平台，发展经营范围广、辐射能力强的综合信息平台、公共数据平台和信息交易平台，运用市场化方式，提升商贸物流园区、仓储配送中心、末端配送站点信息化、智能化水平”。

深圳仓库智能化升级改造项目采用“黑匣子”似的仓储管理模式，即通过运用智能物流设备及智能化管理系统，追踪每一件物料的运送存储信息，自动实现出入库仓位计算、任务调度、作业分配等复杂过程，实现仓库无人化作业。智能化管理系统可以使物料管理与制造业企业生产系统更紧密结合，符合国家产业政策和长期规划的发展方向。

（2）稳定的管理团队和专业的人才队伍

公司自上市至今，高层管理团队一直保持平稳，为公司的稳定发展保驾护航。公司坚持以人为本理念，对人才梯队建设、员工培训成长、员工薪酬激励、企业文化熏陶等进行中长期规划，形成了适应自身发展需要的人才开发管理机制，建立了理念一致、稳定诚信、爱岗敬业、专业精湛的经营管理团队和人才队伍。公

司利用品牌优势和资金优势通过市场化的手段,引进各类高层次经营管理和专业技术人员,有效地补充公司在多领域的人才储备。另一方面,公司通过系统培训、内部培养、选拔具有开拓创新精神和团队凝聚力的领导人才。通过上述两种方式,公司已为下一步业务的快速发展储备了多层次的人才资源,能够确保本次募投项目的顺利实施。公司稳定的管理团队和专业的人才队伍可以为项目实施提供强有力的支持。

(3) 上市公司在行业内的品牌优势

品牌是企业市场竞争优势的代表,经过多年发展,公司已经形成相对稳定的电子信息行业服务对象。电子通信类产品有体积小、重量轻、价值高的特点,导致电子通信类产品的货值远高于单一环节仓储服务费,且电子信息制造商对供应商的供货时效要求较高,供应商在选择仓储服务商时,对服务商的仓储管理能力和品牌知名度要求较高。

公司作为专业的电子元器件综合物流服务商,服务品牌已得到业界的普遍认可,在珠三角区域乃至全球电子信息元器件供应链管理领域享有较高的知名度。良好的服务品牌优势将成为是项目顺利完成的重要因素。

(二) 昆山仓库智能化升级改造项目

1、项目实施的背景

本项目是对昆山新宁拥有的面积为 18,392.33 平方米的传统仓库进行智能化升级改造。昆山新宁为公司全资子公司,坐落在昆山综合保税区,主要为昆山及周边各类电子制造企业提供原材料、成品的存储及配送服务,属于工业制造服务型行业。

在国家推进中国智造 2025 和工业 4.0 的背景下,公司下游电子设备企业开始将生产线与大数据、互联网、人工智能等技术相结合,仓储物流行业作为供应链的重要环节,也呈现出客户定制化的新特点。高度的客户定制化,使得库区散件材料逐年增多,元件型号也更加复杂。现有货架式仓库存放散件库容率低,传统的人工分拣效率低、差错高,进出库时效难以满足客户需求。另外,库区人员高流动性造成操作队伍不稳定,频繁的人员更迭造成员工操作不标准,出入库数

据统计不准确。上述问题导致仓储管理水平低下,用工人数量变多,运营成本增加。

仓库智能化改造将升级传统仓库的设备,彻底改变原有的工作模式。智能搬运机器人代替人工搬运,将整托物料及散货物料分别输送至仓储系统的缓存工位,再由堆垛机、自动化设备进行物料的出入库操作。通过分拣输送线将不同工序的物料送至各个功能区域,进行智能化、高效的检验、贴标、拆托、拼托、数据采集等操作。昆山仓库智能化升级改造是智能制造下仓储物流模式的新升级,是公司向智慧物流转变的重要开端。

2、项目实施的必要性分析

(1) 有利于符合供应链智能化升级的要求

在我国制造业升级的大背景下,智能制造成为供应链的升级方向。智能化生产线会实现智能排产,自动下达生产任务、自动叫料、自动配送、自动生产、自动入库、自动出货的整个制造环节。昆山新宁下游客户仁宝集团等电子设备制造商投入大量资金与技术,不断提升自身生产线的智能化水平。公司传统的仓储管理设备,越来越难满足客户供应链智能化的服务要求。为了跟随供应链升级的方向,公司需要通过技术改造对原有落后的仓储设备进行智能化升级,提升物料运送与数据传输的速度和精准度,满足客户差异化需求,加强仓储管理系统与客户生产系统的协同,满足供应链智能化升级的要求。

(2) 有利于满足长三角地区对智能化仓库的市场需求

长三角是中国经济最发达的地方之一,也是经济总量和物流容量最大的区域,世界性通信电子企业都把长三角作为企业发展的战略要地。苏州作为长三角地区重要的工业城市,吸引大量国际电子制造企业在此投资。电子信息、精密机械、生物制药、新材料等高新技术产业在苏州工业园区的比重已突破 80%,生产性仓储物流占据物流结构的主要地位。

电子通信类器件是供应链生产性仓储物流的主要管理对象,此类货物的管理难度高、市场需求大,现阶段在保税仓储物流中的比重超过 30%,且市场需求量仍在上升。

公司通过昆山仓库智能化升级改造项目,将对昆山仓库的立体空间进行充分

利用，提升仓库的最大存储量和空间利用率；同时，公司将通过引入输送线、木牛流马等设备实现出入库全流程的自动化，并通过 WCS 系统进行智能化调度与管理，在节约人力成本的同时大幅提升货物出入库流程的周转效率与精确度。本次募投项目的实施将提升昆山仓库的智能化水平，提升公司保税仓储业务附加值，重点服务长三角区域的优质客户，符合公司的发展战略。

（3）有利于物流运营网络的战略布局和建设

物流企业未来的发展必须依靠广覆盖、高效率的物流仓储节点网络。在国家产业政策引导和行业发展需要双重动力下，国内多家物流龙头企业未来都将加大对区域性和全国性物流基地、配送中心、分拨中心的投资，以提高仓储节点的数量和运转效率。新宁物流在巩固原有的核心业务优势领域和特色服务外，要在行业领域、服务地域、技术方式等方面作进一步提升，力争在物流精细化和特色化服务领域形成较强的核心竞争力。昆山仓库智能化升级改造项目可以增强公司地区仓储服务的质量和效率，巩固自身在保税仓储、国际货代、报关报检及物流系统设计等领域的优势，加强与电子制造企业的客户粘性，开发出具有差异性的服务产品。

3、项目实施的可行性分析

（1）符合国家产业政策引导方向

2017 年 8 月，国务院办公厅发布了《关于进一步推进物流降本增效促进实体经济发展的意见》，指出“加快推进仓储物流信息化、标准化、智能化，提高运行效率，加强物流标准的配套衔接，推广 1200mm×1000mm 标准托盘和 600mm×400mm 包装基础模数，从商贸领域向制造业领域延伸，促进包装箱、托盘、周转箱、集装箱等上下游设施设备的标准化，推动标准装载单元器具的循环共用，做好与相关运输工具的衔接，提升物流效率，降低包装、搬倒等成本”。

昆山智能化仓库将配备双伸位高速堆垛机、高参数自动化立体仓库、智能搬运机器人、标准托盘自动化作业线等设备，实现仓储标准化、智能化运行，开辟“电子信息行业第三方仓储及分拣配送”标准化、智能化的新模式，符合国家产业政策的引导方向。

（2）专业的技术团队和丰富的项目运行经验

上市公司深耕电子信息制造供应链领域，实现了保税仓储服务网点的全国性布局，国内仓储面积总计超过 70 万平方米，员工 3000 余人，其中研发及技术支持人员 700 余人，公司自主研发了 MS（仓库管理系统）、TMS（运输管理系统）、BMS（经营管理系统）、VNS（车联网系统）等 20 多套智能系统软件平台、10 余种智能化设备应用，拥有相关专利及软件著作权 100 项多项，技术优势明显。

本次项目管理团队在 2017 年 4 月建设完成安徽皖新物流有限公司 1200m*1000mm 标准托盘自动化作业线项目，实现了由仓库到厂区共 21 条产线产品的标准化、自动化物流输送，并具备自动跟踪、实时更新、智能化物流分拣，实现了标准化自动化的智能操作。丰富的项目管理经验确保昆山仓库智能化改造和运营工作的正常运行。

（3）公司具有较强的现代物流方案设计和执行能力

公司深耕仓储物流行业多年，根据日益变化的物流需求，不断更新、完善仓储管理系统，整合各种优势资源，为客户量身设计并实施最优化物流方案，为上下游企业提供贯穿整个原料出厂到最终运抵用户全过程的一系列保税物流外包服务，促使供应链中各项资源得到有效配置。在满足客户时间要求的前提下（通过 KPI 管控），最大限度地降低物流成本，最终实现整体供应链价值的最大化。丰富的方案设计能力和执行能力可以确保昆山仓库智能化升级改造顺利完成。

（三）嘉信仓储智能化灌桶分装技改项目

1、项目实施的背景

2018 年 2 月，为进一步拓展和整合仓储物流领域市场业务，更好地应对物流行业快速发展带来的机遇，公司收购嘉信仓储布局化工品物流细分行业。嘉信仓储是一家专业的第三方化工品仓储物流服务提供商，主要为化工品生产厂商和贸易商提供平面仓库仓储服务、罐区仓储服务、码头服务、灌桶分装服务等综合性仓储物流服务。近年来，石化行业作为中国工业发展的重要战略性基础产业，其主要产品的产量和消费量均呈现稳定的高增长趋势，产业规模不断扩大，从而

产生出庞大的化工品仓储物流需求，有力地带动了化工品物流行业的发展。

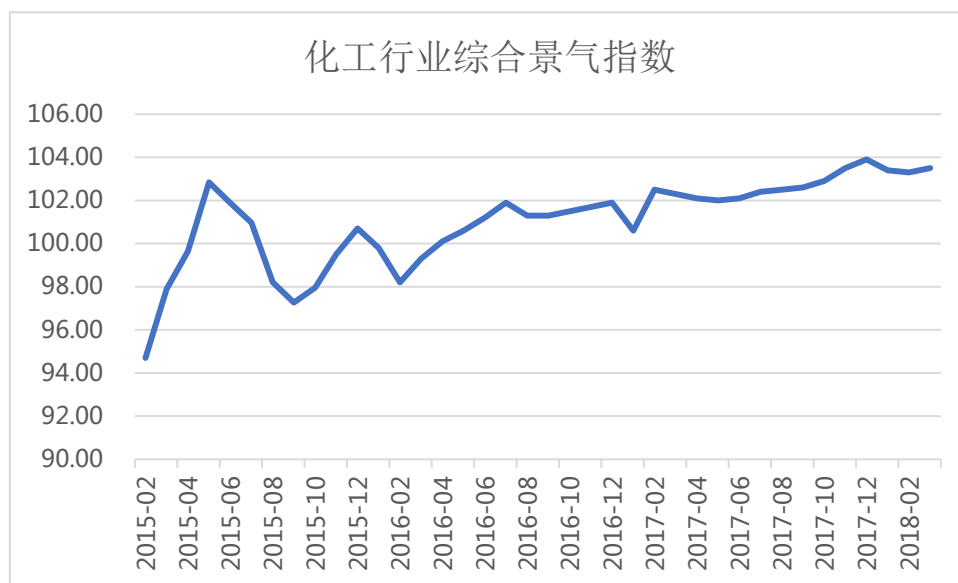
灌桶分装服务是嘉信仓储配合其他业务板块提供的一项中转服务，其主要功能是将储罐储存的液态货物或者码头运抵的液态货物在车间内分装至指定的罐桶内，从而便于进行下一阶段的运输和储存。

目前，嘉信仓储的灌桶分装服务主要采用人工操作的方式进行。人工操作存在工作效率低、货物损耗率高等问题，限制了公司业务的进一步增长。此外，由于灌桶分装涉及的化工品存在一定的危险性，操作人员必须进行一段时间的培训方能上岗工作，导致公司在根据市场需求情况及时调整人员配置方面存在一定的困难。同时，如果操作人员在灌桶分装过程中发生操作失误，可能存在引发安全事故的风险。因此，为提升嘉信仓储灌桶分装业务的效率及安全性，更好地发挥嘉信仓储各业务板块之间的协同效应，深化公司对化工品物流这一细分行业的布局，公司计划投资嘉信仓储智能化灌桶分装技改项目。

2、项目实施的必要性分析

（1）符合石化行业的发展趋势

嘉信仓储所属行业为化工品物流行业，其上游行业为石化行业，石化行业的繁荣程度与化工品物流行业的发展密切相关。我国是石化产品生产和消费的大国，石化产业是我国国民经济的重要支柱产业之一，同时石化产业也支撑着机械、交通运输、电子、建材、轻纺等多个行业的发展。近年来，我国经济呈现稳中向好的发展态势，对于能源、化工等基础性产品的需求日益旺盛。2015 年以来，我国化工行业综合景气指数呈现持续上升的趋势，我国的化工行业已进入一个较长的景气周期。按照这一发展趋势，未来石化行业将持续产生出庞大的化工品物流需求，将会有力带动化工品物流行业的发展。因此，嘉信仓储智能化灌桶分装技改项目的实施符合上游石化行业的发展趋势。



数据来源：Wind 资讯

（2）有利于充分发挥嘉信仓储的区位优势

化工品的运输方式包括水路运输、铁路运输、公路运输、航空运输、管道运输等。由于水路运输具有运输成本低、运载能力强的特点，因此水路运输是化工品最为重要的运输方式之一，化工企业也主要分布于港口、码头的辐射范围之内。嘉信仓储位于广东省中山市，地处三大港口群之一的珠三角港口群，水路、陆路交通发达，周边化工企业密集，具有得天独厚的地理区位优势，能无缝对接化工品的陆路与水路运输，为客户提供综合性的化工品仓储物流服务。智能化灌桶分装技改项目建设成功后，公司可以将灌桶分装业务更好地与平面仓库仓储业务、罐区仓储业务、码头业务结合起来，充分发挥各业务板块之间的协同效应，从而充分利用其良好的区位优势以及众裕码头这一稀有资源，为业务范围内的化工企业提供更为优质、全面的综合性仓储物流服务。

（3）有利于提升灌桶分装业务的效率和效益

目前，嘉信仓储的灌桶分装服务主要采用人工操作的方式，罐桶的搬运、灌装等各项工序都主要依赖人工进行，因而存在工作效率低、货物损耗率高等问题。通过投资智能化灌桶分装技改项目，公司将改造空桶储存立库、重桶储存立库，引进自动灌装线，将液态化工品灌桶分装的全流程交由灌装线自动完成，现场只需保留少量人员对灌装线运行进行监控，从而大幅降低了业务流程对操作人员数量的需求，降低了人工操作带来的损耗及安全隐患，节约了人员工资、培训费用

等人工成本。同时本募投项目的实施可在原有灌桶分装业务产能不变的基础上，大幅度提高产能的利用率，从而提高公司的经济效益。

3、项目实施的可行性分析

（1）国家政策提供了有力支持

珠三角地区是我国重要的经济中心与物流中心，国家及地区推出了多项政策促进该地区物流行业的发展。2014年9月，国务院印发了《物流业发展中长期规划（2014-2020）》，提出“加强物流核心技术和装备研发，推动关键技术装备产业化，鼓励物流企业采用先进适用技术和装备。加快食品冷链、医药、烟草、机械、汽车、干散货、危险化学品等专业物流装备的研发，提升物流装备的专业化水平”。2016年11月，广东省人民政府印发了《广东省现代物流业发展规划（2016-2020年）》，提出“推进‘互联网+’高效物流发展，加强北斗导航、物联网、云计算、大数据、移动互联等先进信息技术在物流领域的应用，推进全程透明、可视、可追踪、智能管理”。2017年10月，广东省人民政府印发了《广东省沿海经济带综合发展规划（2017-2030）》，提出“实施‘大港口、大通道、大物流’发展战略，完善港口建设规划建立健全现代港口集疏运体系，提高物流高度社会化、专业化、标准化、智慧化水平”。本次募投项目符合上述法规中对于提升物流行业智慧化、专业化水平的要求，上述政策的逐步推行将为本募投项目的实施提供有力的政策支撑。

（2）嘉信仓储拥有雄厚的业务基础

作为一家专业的第三方化工品仓储物流服务提供商，经过多年的市场拓展和业务改进，嘉信仓储已与佛山宏川新材料有限公司、中山市盛舟石化有限公司等重要客户在灌桶分装业务领域建立了长期稳定的合作关系，业务合作金额不断上升。此外，目前嘉信仓储已与多家客户就灌桶分装业务合作进行洽谈，并已与部分客户达成了战略合作关系，以实现未来在业务方面更为广泛和深入的交流与合作。嘉信仓储广泛的业务伙伴和稳定的客户关系将为本项目的实施提供重要的业务保障。

（3）公司收购嘉信仓储实现了经验与技术的融合

新宁物流作为一家综合性物流与供应链管理服务商，始终将人才视为公司的核心竞争力，重视专业人才的引进和培养。目前公司已组建了专业的技术团队，开发出了新宁供应链综合业务管理平台系统软件（OMS）等多项拥有自主知识产权的核心技术，并已将这些技术应用到对公司现有仓库的智能化改造中，因而在智能化物流方面具有深厚的技术储备和实践经验。而嘉信仓储作为专业的第三方化工品仓储物流服务提供商，经过多年的经营发展，在化工品物流领域积累了丰富的行业经验和专业技术。新宁物流收购嘉信仓储后，双方已在专业技术和行业经验上互相补充、深度融合，上述经验与技术的融合为嘉信仓储智能化灌桶分装技改项目的实施以及后续的管理运营及维护提供了全面的技术支持。

（四）智能物流信息系统平台建设项目

1、项目实施的背景

公司现有信息系统中的应用系统是由不同的开发人员以及供应商在不同的时期采用不同的技术平台建立起来的，比如：NC 财务系统、WMS 仓储管理系统、TMS 运输管理系统、BMS 企业经营管理系统等。由于这些独立的应用系统，拥有各自的数据标准体系以及与之相对应的物理集中但逻辑独立的数据库，容易造成用户产生系统理解的差异，也容易造成信息系统管理上的混乱。同时，随着公司近年来业务范围的不扩展以及外延式并购的不断进行，公司与新合并子公司的信息系统也存在部分数据标准不统一、数据共享困难等问题。因此，为满足公司业务发展的需要，提高公司与各子公司之间的信息协同效率，公司计划投资智能物流信息系统平台建设项目。

2、项目实施的必要性分析

（1）有助于提高公司的物流信息整合能力和响应速度

随着科学技术的发展，制造业的个性化定制与柔性化生产特点实现了消费与生产的无缝精准对接，这对原材料到制造商以及制造商到产成品的运输环节提出了更加苛刻的要求。第三方物流公司从传统的 VMI、DC 端逐步向工厂内部物流延伸，由中央集线器等组件构成的智慧物流信息系统平台的建立显得尤为重要。同时，物流企业与品牌商及制造商在信息领域的交互从传统的单向提供库存与交货

信息，逐步趋向于双向信息互动，品牌商及制造商的敏捷反应驱动了第三方物流企业的快速响应，这对物流企业的信息整合能力和响应速度提出更高要求。

（2）有利于完善公司现有信息系统

公司信息化建设已经具备一定基础，但覆盖面与功能性仍有待进一步提高。面对公司业务的持续发展，公司信息系统软硬件设备的处理能力已日趋饱和，无论是硬件设备的性能与容量，还是软件的系统架构、覆盖范围都存在迫切的升级或更新的要求。同时，信息系统的完善可以使公司实现信息流的整合和贯通，取代通过传统有形介质的信息流通和分析模式。通过信息系统提供的多种分析功能，可以对海量数据进行多角度、多层次的分析，然后将分析结果转化为企业高层决策所需要的直接信息，从而提高决策的高效、科学和合理性。

（3）有利于提高公司物流与供应链管理水平

物流与供应链管理行业作为国内重点发展的行业，其对国民经济的发展起到至关重要的作用。随着公司经营规模的扩大，管理难度的增加，公司只有通过智能化的物流信息系统平台建设，才能将物流与供应链管理业务的所有环节有效的串联起来，提供企业经营效率，增强自身抵抗风险的能力。

3、项目实施的可行性分析

（1）国家产业政策提供了有利支持

我国政府一直以来都高度重视企业信息化工作。2006 年 5 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《2006-2020 年国家信息化发展战略》，明确指出在全球信息化发展的大趋势下，要大力推进企业的全面信息化建设，改造和提升传统产业，发展信息服务，推动经济结构战略性调整。2015 年《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》指出：推进产业组织、商业模式、供应链、物流链创新，支持基于互联网的各类创新。随着国家“信息化带动工业化”的战略部署逐步落实，极大地鼓舞了企业信息化建设的热情，公司智能物流信息系统平台建设项目的实施符合产业政策。

本项目的实施可以有效改善公司目前的信息系统，符合国家产业政策的导向。

（2）现代通信技术发展提供了技术保障

随着现代通信技术的高速发展及日益成熟，行业内涌现出大批提供信息系统建设及维护的专业供应商，其能够为企业 provide 各类深入、专业、适应企业发展的信息系统平台，提高企业的运作效率，增强企业的价值创造能力。此外，运行于信息系统平台上的应用软件技术也得到了较快发展，产品应用范围已经从过去单一的仓储管理领域向集团内部全业务扩展，能够为物流及供应链管理企业提供成熟、完整、高效的信息系统整体解决方案，有效地促进了企业发展的内生动力。公司一直关注行业的技术发展趋势，长期与软硬件供应商保持良好沟通，主动参加供应商的应用培训课程，逐步熟悉拟投入新系统的操作流程。现代通信技术的发展为公司智能信息系统平台建设项目的实施提供了技术保障。

（3）公司技术人才储备奠定了项目实施基础

公司历年来秉持着不断创新的理念和和深入钻研的精神，针对 WMS 仓储管理模块，先后研发出：配合无线仓移动设备操作的“新宁供应链综合信息管理平台系统软件”；以订单管理为体系的“新宁供应链综合业务管理平台系统软件(OMS)”以及以人员任务管理、可视化、精细化管理为核心的“新宁供应链物流精细化管理平台系统软件（RMS）”，以上系统在集团公司广泛应用，得到了政府与客户的深度认可，拥有自主知识产权，均被江苏省科技厅评为“江苏高新技术产品”。此外，为满足行业发展趋势及业务发展需求，公司培养了一大批熟悉公司业务流程、经验丰富的信息系统建设及维护人才，完全有能力组织执行大规模的信息系统平台建设项目。

公司多年来持续的研发经验及人才储备为本次智能信息系统平台建设项目的实施奠定了坚实的基础。

（五）补充流动资金

报告期内随着业务规模的快速增长，公司流动资金已出现较大缺口，若进一步考虑将来业务规模快速增长的因素，流动资金的压力将更大，本次公开发行可转换公司债券的募集资金拟安排 10,000.00 万元用于补充公司及项目的流动资金，本项目的实施将在一定程度上缓解公司的资金压力，提高公司抗风险能力和

可持续发展能力。

本次募集资金补充公司流动资金金额测算如下：

1、项目概况

本次募集资金总额中的 10,000.00 万元将用于补充流动资金，占公司本次发行募集资金总额的 20.00%。

2、项目实施必要性分析

随着公司的持续快速发展，业务规模持续扩大，公司对资金的需求逐渐增加，2015 年至 2017 年营业收入分别为 59,027.40 万元、75,868.69 万元及 90,233.89 万元，同比增长 46.00%、28.53%、18.93%，年复合增长率为 23.64%。同时，公司应收账款规模也不断增长，应收账款账面余额分别由 2015 年末的 32,290.71 万元增长至 2017 年末的 48,300.66 万元。因此随着公司业务规模的扩大，需要更多的流动资金用于日常经营。此外，公司 2015 年、2016 年和 2017 年，公司经营活动现金流出分别为 66,814.86 万元、89,476.60 万元和 91,323.12 万元，表明公司日常生产经营活动对流动资金要求较高。

目前，公司主要通过银行借款等方式来满足业务增长带来的资金需求，但随着公司业务规模的持续增长，公司营运资金压力也随之增加。公司通过本次公开发行可转换公司债券募集资金补充营运资金，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，有效缓解公司营运资金压力。

三、本次募集资金投资对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次公开发行对公司经营业务的影响

本次发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于募集资金项目。公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展趋势，本次公开发行可转换公司债券将提高公司资本实力，有利于公司进一步提升技术水平及产能规模，增强核心竞争力，巩固和提高公司在行业内的市场地位和市场影响力。

（二）本次公开发行对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券发行募集资金到位后，一方面，公司的总资产与净资产规模将同时增加，从而降低公司的资产负债率，有利于公司降低财务风险、增强抗风险能力；另一方面，募集资金投资项目将有效缓解公司在综合型物流领域方面的产能不足现状，帮助公司进一步抢抓市场机遇，提升盈利能力。

（三）本次募集资金运用符合全体股东利益最大化原则

本次可转债发行后，公司将有效改善财务结构，降低财务风险，提高盈利能力，以此获取更大的发展空间，促进业务的长足发展，符合公司全体股东的长远利益。

四、可行性分析结论

综上所述，公司本次发行可转换公司债券具备必要性和可行性，募投项目符合国家产业政策和公司战略规划，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施，有利于增强公司的核心竞争力，进一步提升公司的效率和市场地位，符合公司和全体股东的利益。

江苏新宁现代物流股份有限公司

董事会

2018年7月02日