

股票代码：300532

股票简称：今天国际



深圳市今天国际物流技术股份有限公司

NEWTRENDINTERNATIONALLOGIS-TECHCO.,LTD.

（深圳市罗湖区笋岗东路宝安广场 A 座 10 楼 F、G、H）

公开发行可转换公司债券

募集资金使用可行性分析报告

二零一九年八月

一、本次募集资金使用计划

本次发行可转换公司债券拟募集资金不超过人民币30,800.00万元（含30,800.00万元），本次发行可转换公司债券募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位:万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	今天国际工业互联网平台建设项目	14,716.66	9,700.00
2	IGV 小车研发及产业化项目	6,423.07	3,700.00
3	实施华润万家凤岗配送中心工业设备集成项目	29,273.03	9,400.00
4	补充流动资金	8,000.00	8,000.00
合计		58,412.76	30,800.00

注：上述项目名称为公司内部立项名称，实施过程中的名称以经政府审批或备案的项目名称为准。

IGV 小车研发及产业化项目由发行人全资子公司深圳市今天国际智能机器人有限公司实施，其余项目由发行人实施。实际募集资金净额少于项目投资总额之不足部分，由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。公司董事会可根据股东大会的授权，对项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若公司在本次发行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。

二、本次发行募集资金投资项目介绍

（一）今天国际工业互联网平台项目

1、项目概况

今天国际工业互联网平台建设项目旨在对公司现有的本地化部署物流信息化系统进行研发和升级，通过将大数据、云计算、物联网等先进信息技术与物流活动的深度融合，研发服务于智慧生产和智慧物流的工业互联网平台，实现将人、机、料、环、测进行全面互联。今天国际工业互联网平台将利用边缘数据采集组件（如：SCADA）实时采集数据，运用新一代信息技术大行建模及智能分析，

为企业运营的精益改进提供应用支撑。

为企业提供基于云平台的专业化 SaaS（软件即服务）应用，是建设工业互联网平台的重要环节，在云平台上开发出服务于智慧物流和智能制造的软件或应用是本项目主要建设内容。

本公司实施的今天国际工业互联网平台建设项目，将利用国内成熟基础云平台（如腾讯、阿里、华为等），在 PaaS 层融合 3D 模型、设备数据采集、机器学习算法、可视化工具配置等技术，研发出能够提供智能批次管理服务、设备智慧运维服务、智能排产服务、智能调度服务、智能监控服务、智能决策服务、智能流程管理服务、3D 可视化展示服务的一系列 SaaS 应用。本项目将打破传统单一系统架构束缚，向云化、移动化应用，建立生产与物流的大生态智能管控系统，同时挖掘数据价值，为企业的智能决策提供支撑。

2、项目实施的必要性

（1）把握国家战略发展机遇、顺应行业发展的需要

近年来，国家及各级政府出台了相应的政策支持工业互联网平台、云计算及云服务的发展，为行业的发展提供了良好的政策环境。

①发展工业互联网的是实施强国战略的需要，得到国家政策的大力支持

根据工信部发布的《工业互联网平台建设及推广指南》，工业互联网平台是面向制造业数字化、网络化、智能化需求，构建基于云平台的海量数据采集、汇聚、分析服务体系，支撑制造资源泛在连接、弹性供给、高效配置。

工业互联网作为新一代信息技术与制造业深度融合的产物，日益成为新工业革命的关键支撑和深化“互联网+先进制造业”的重要基石，对未来工业发展产生全方位、深层次、革命性影响。工业互联网通过系统构建网络、平台、安全三大功能体系，打造人、机、物全面互联的新型网络基础设施，形成智能化发展的新兴业态和应用模式，是推进制造强国和网络强国建设的重要基础，是全面建成小康社会和建设社会主义现代化强国的有力支撑。

近年来，国务院、工信部及科技部等主管部门陆续出台一系列政策性文件，大力支持我国工业互联网的发展，主要法律法规及产业政策情况如下：

时间	发布部门	政策或法律法规文件	主要内容
2015年5月	国务院	《中国制造 2025》	提出：“动制造过程智能化，加快人机智能交互、智能物流管理等技术和装备在生产过程中的应用，促进制造工艺的仿真优化、数字化控制、状态信息实时监控，实现制造过程的智能管控。基于互联网的云制造的新型制造模式，建设一批高质量的工业云服务和工业大数据平台。”
2016年5月	国务院	《关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》	提出以建设制造业与互联网融合“双创”为抓手，围绕制造业互联网融合关键环节，充分释放“互联网+”的力量，加快推动“中国制造”提升增效升级，实现从工业大国向工业强国迈进。
2016年12月	财政部、工信部	《智能制造发展规划（2016-2020）》	提出整合优势资源，针对制造业薄弱与关键环节，系统部署工业互联网建设，推进智能制造发展，在工业互联网等重点领域，以系统解决方案供应商、装备制造与用户联合的模式，集成开发一批重大承台设备、推进工程应用和产业化等。
2017年11月	国务院	《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网指导意见》	提出加快建设和发展工业互联网，推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合，发展先进制造业，支持传统产业优化升级。
2017年11月	工信部	《深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网指导意见》	提出加快建设和发展工业互联网，推进互联网、大数据、人工智能和实际经济的深度融合，发展先进制造业，支持传统产业优化升级。
2018年2月	工信部	《关于设立工业互联网专项工作组的 通知》	统筹协调工业互联网发展的全局性工作，审议推动工业互联网发展的重大规划、重大政策、重大工程专项和重要工作安排，加强战略谋划、指导各地区、各部门开展工作，协调跨地区、跨部门重要事项。
2018年3月	工信部	《工业互联网平台建设及推广指南》	提出到2020年，培育10家左右的跨行业跨领域工业互联网平台和一批面向特定行业、特定区域的企业级工业互联网平台，工业APP大规模开发应用体系基本形成，重点工业设备上云取得重大突破，遴选一批工业互联网试点示范（平台方向）项目，建成平台试验测试和公共服务体系，工业互联网平台生态初步形成。
2018年6月	工信部	《工业互联网发展行动计划（2018-2020）》	提出提升大型企业工业互联网创新和应用水平，实施底层网络化、智能化改造，支持构建跨工厂内外的工业互联网平台和工业APP，打造互联工厂和全透明数字车间，形

时间	发布部门	政策或法律法规文件	主要内容
			成智能化生产、网络化协同、个性化定制和服务化延伸等应用模式。

②深度融合云计算及云服务的工业互联网平台将在行业竞争中脱颖而出

I、云计算是实现新一代技术在工业上进行应用的技术保障

云计算是推动信息技术能力实现按需供给、提高信息化建设利用水平的新技术、新模式、新业态，并能够为互联网、大数据、人工智能等领域发展提供重要的基础支撑。

云计算技术的应用能支持超大物流及生产系统运行的能力，覆盖在线生产物流系统、生产执行系统与物流配送中心的运营管理，为大数据技术及互联网技术在工业上的应用提供了重要保障。

II、具有丰富云服务的工业互联网平台具有强大的竞争力

企业上云，采购云服务，是企业顺应数字经济发展潮流，加快数字化、网络化、智能化转型，提高创新能力和发展水平的重要路径。《推动企业上云实施指南（2018-2020 年）》提出，力争实现上云比例和应用深度显著提升，形成一批有影响力、带动力的云平台和企业上云体验中心。

云服务按数据的分布形式可分为私有云、公有云和混合云。公有云是由第三方提供商提供的云计算服务，提供商完全承载和管理，用户无需购买硬件、软件或支持基础架构，只需为其使用的资源付费即可，云计算提供商将为用户提供价格合理的计算资源访问服务；此模式投入低，但安全性不足。私有云是在企业内部提供的云服务，由单个用户拥有和运营，该用户控制各个业务线和授权组自定义以及使用各种虚拟化资源和自动服务方式；此模式更安全，但投入更高。混合云是公有云和私有云两种服务方式的结合。

为满足不同客户的需求，智慧物流及智能制造应用系统供应商需将自身的相关技术进行研发升级，满足不同客户在公有云、私有云和混合云上的部署需求，能在不同云上进行丰富的云服务部署的公司将在未来行业的发展中建立更大的优势。

本项目的实施是为了紧跟国家通过工业互联网进行强国战略的发展方向，紧抓企业在云计算及云服务需求激增的发展机遇，提升公司在智慧物流和智能制造领域的竞争力。

(2) SaaS 云服务是工业互联网平台的重要组成部分，符合公司的发展战略

根据工业互联网产业联盟所发布的《工业互联网平台白皮书》，工业互联网平台是面向制造业数字化、网络化、智能化需求，构建基于海量数据采集、汇聚、分析的服务体系，支撑制造资源泛在连接、弹性供给、高效配置的工业云平台，包括基础层（工业 IaaS）、平台层（工业 PaaS）、应用层（工业 SaaS）三大核心层级。

当前，应用层 SaaS 是在基础层的基础设施、平台层各类丰富工具的基础上研发出满足用于需求的应用，通过 SaaS 应用，企业可以快速获取云端资源、降本增效、实现数字化、网络化及智能化转型。

① SaaS 云服务是实现工业互联网的重要组成

SaaS 云服务是工业互联网的具体应用，属于工业互联网的重要构成。当前，随着新一代信息技术与工业的深度融合，智慧物流与智能制造的细分行业迎来了发展高峰，推动了应用系统开发及集成市场快速发展。

智慧物流及智能制造 SaaS 云服务模式是解决国内物流及生产的高效化、网络化及效益化的最佳方式，企业只需依托于 SaaS 提供商构建的 SaaS 服务平台，即可根据需求选用软件即服务的模式。对于大中型企业，可基于 SaaS 云服务构建符合自身需求的私有云及混合云方案，满足安全性及定制化的需求；同时，中小企业而言无需购买、无需构建和维护基础设施、无需对应用程序进行更新，运营商会全权负责软件的管理和维护，这无疑解决了中小企业的成本痛点。智慧物流及智能制造 SaaS 云服务在此方面优势性可以满足大量企业的在投入、安全及其他服务协同使用的需求，是实现互联网、云计算技术融入制造业的关键途径。

②开发今天国际工业互联网平台，提供多样的 SaaS 云服务符合公司的发展战略

对于本公司而言，通过前期的研发投入，公司形成了较多的本地化软件储备，并于 2019 年上半年进行了工业互联网平台的各类需求及功能的设计，随着后续 SaaS 应用开发与实施，即可为客户提供基于智慧物流、智能制造的 SaaS 云服务。本项目契合当下 SaaS 云服务市场及企业工业互联网的快速增长的需求，把握云计算、云服务及工业互联网的重大发展机遇，与公司大力发展基于 SaaS 云服务的工业互联网的发展战略一致。

(3) 拓展公司业务群体、满足客户需求及增强客户粘性的需要

伴随着云端资源的日益丰富，各类应用的快速迭代和创新，云计算及云服务已经成为公司拓展业务发展的重要技术工具。

①本项目的实施可以拓展公司现有业务群体

随着工业互联时代的来临，万物互联的开始，未来企业对于云服务的需求会呈现倍数增长，然而企业对不同“云”的需求存在很大差异。从目前的市场需求来看，不同企业具有不同需求，其需要的云计算解决方案也不相同。因此，公有云、私有云、混合云三种云计算模式会长期共存，优势互补，共同服务于企业用户。

目前，公司以为客户提供物流及生产管理系统的本地化部署服务为主，相对于 SaaS 云服务而言，其具有较高的安全性，但是其部署和运维成本较高，适合大型企业采用。公司进行此项目的研发建设，可通过在公有云、私有云和混合云上进行部署而实现公司既有的软件功能，同时开发新的应用，将公司的业务群体从大规模企业拓展至中小微企业。

②工业互联网平台项目能满足客户需求、增强客户粘性

SaaS 云服务完全能够满足企业对信息安全和数据保密的要求，而且能够降低企业部署、开发和维护成本。随着 SaaS 云服务开发中对新技术不断采用，SaaS 应用功能的不断丰富，既有的大量客户对 SaaS 云服务的需求强烈。

对于大型规模企业，解决不同厂区间的数据协同及共享、优化供应链及产能配资，需要企业进行私有云或混合云的 SaaS 部署来解决目前各厂区间的信息孤岛问题，能提升企业内部的运营效率、节省运营成本。同时对于大部

分中小企业客户企业而言，现有的简易物流系统已无法有效支撑和响应公司的需求，大量的中小型企业出于成本及自身需求特征的考虑，在未来的 3-5 年对智慧物流和智能制造云服务的需求将更偏向于用公有云 SaaS 部署应用服务的方式解决。

总的来看，不同的客户类型对公司 SaaS 云服务产品的需求具有一定的差异，客户需求覆盖公有云、私有云和混合云服务。

因此，为了迎合客户需求变化趋势，以及在客户需求多样化的情况下，公司急需加快推进 SaaS 云服务业务，以现有本地化软件部署业务和既有的储备技术为基础，研发丰富的 SaaS 应用，深化公有云 SaaS、混合云 SaaS 及私有云 SaaS 业务布局，满足不同客户对不同应用服务的需求，并进一步增强客户对公司产品的粘性。

（4）增强公司核心竞争力、实现可持续发展的需要

对于本公司而言，公司结合自身业务模式、技术特点及互联网应用的发展趋势，前瞻性的规划布局了“今天国际工业互联网平台”，该平台基于公司丰富的行业经验进行规划设计，融合了新一代的信息技术，已完成平台规划及功能设计，预计未来将成为公司的核心产品及服务。目前公司工业互联网平台处于 SaaS 应用开发与实施的准备阶段，需进一步进行研发投入。

近年来，SaaS 云服务在我国取得飞速发展，先进入各细分市场的服务商具有市场先发优势，因此，公司急需加快“今天国际工业互联网平台”项目的实施，把握市场发展先机。由于智慧物流系统、智能制造系统等应用在下游企业生产及销售环节作用显著，贯穿于客户产品及服务的整个生命周期，同时由于生产及服务的连续性，客户在选择时系统时都非常谨慎，选择后较少会更换服务商，因此，先发优势在工业互联网应用领域的作用非常显著。

本项目的实施，将提升公司 SaaS 应用服务水平，强化公司云计算及云服务的能力，提高公司云计算及云服务的业务收入水平，建立在 SaaS 应用行业的先发优势，进一步优化公司业务组成，提升公司盈利能力，对实现公司的跨越式发展及可持续能力具有重要的意义。

3、项目实施的可行性

(1) 本项目具有广阔的市场前景

互联网技术在工业上的深度应用是实现工业经济高质量发展的关键支撑，当前我国工业经济大而不强的问题依然突出，正处于由数量和规模扩张向质量和效益提升的关键期，迫切需要加快工业互联网创新发展步伐，支撑服务工业经济从规模、成本优势转向质量、效益优势，促进新旧动能接续转换。

①工业互联网产业规模日趋增长

艾瑞咨询的研究报告显示，随着工业互联网的发展，全球工业互联网市场规模将从 2018 年的 640 亿美元增长至 2023 年的 914 亿美元，预计年均复合增长率为 7.39%。根据 2019 年工业互联网峰会的相关数据预测，2019 年我国工业互联网产业规模将达到 4800 亿元，为国民经济带来近 2 万亿元的增长。

②SaaS 云服务市场前景广阔

据 Gartner Group 预测，随着企业越来越多地采用云服务来实现它们所期望的数字业务成果，到 2021 年云计算将成为一项价值 3000 亿美元的业务。

而物流 SaaS（软件即服务）模式作为解决国内物流及生产时效性与成本难题的最佳方式，同时由于 SaaS 应用的具有的低投入、高安全性能等方面的优势，随着智慧物流及智能制造市场的快速发展，SaaS 云服务在物流领域及智能制造领域的应用需求有望迎来快速增长。中国信息通信研究院统计数据显示，2012-2018 年我国公有云 SaaS 市场规模快速增长，年均复合增长率达到 31.5%，未来，随着我国底层 IaaS 产业持续发展，公有云 SaaS 企业将迎来更大的发展潜力。私有云 SaaS 市场方面，2018 年我国私有云软件市场规模同比增长 24.6%，占整个私有云市场的比重提高了 0.2 个百分点；私有云服务市场规模同比增长 25.0%，占比提高了 0.3 个百分点。未来，随着硬件设备标准化程度和软件异构能力的提升，SaaS 的市场占比预计将会有明显提升。

本项目基于云平台构建 SaaS 云服务为基础的今天国际工业互联网平台，利用边缘数据采集组件实时采集现场数据，实现生产与物流各环节人、机、料、环、测进行全面互联，可以实现自动化无人作业环境，节省人力投入；

优化设备配置，提升运行效率；满足柔性化生产的需求；实现数据互联互通，实现智能决策；满足企业管理透明化，实现办公移动化、可视化的需要。公司 SaaS 云服务应用能将智慧物流、智能制造系统更好地融入到企业的生产、销售及服务的流程中，实现智能制造与智慧物流系统互联互通，实现物流、生产各节点的持续改善和优化，提升物流及生产的智能化水平。

本项目是公司顺应全球工业互联网的发展趋势，为满足日益庞大的 SaaS 云服务需求打造的基于智慧物流、智能制造为基础的 SaaS 云服务系统平台，能够实现企业信息流和物流的一体化，提升企业信息化管理水平，项目具有广阔的发展前景。

(2) 公司具有坚实的行业和优质的客户资源，形成了自身的品牌

基于工业互联网平台实现智慧物流、智能制造在下游企业生产环节作用显著，关系到从公司原材料采购、生产、配送等一系列环节，下游客户在选择物流系统供应商时，往往选择行业内具有良好品牌知名度和丰富实施经验的供应商，公司作为国内智慧物流系统和智能制造领域的主要供应商，经过将近 20 年的技术研发和应用，与各行业的龙头企业建立了长期的合作关系，在行业内树立了良好的口碑，并积累了各行业优质客户资源，为公司进一步进行下游客户的横向和纵向深度延伸打下基础。

① 坚实的行业资源是公司横向业务拓展的支撑

公司从最初的烟草行业起步，逐步拓展到新能源、零售、航空、医药等 20 多个行业，由于各个行业的智能化生产及对生产物流的需求各异，存在复杂的定制化需求，目前公司已服务的行业情况如下：



不同行业的企业在工艺流程、物流与生产的特点、运营管理模式上有非常大的不同，丰富的行业经验使得公司能更好的理解各行业客户的不同需求，开发出能贴近行业特性的产品及应用，是公司工业互联网平台项目、横向业务拓展的支撑

②优质的客户资源是实施本募投项目的市场保障

在公司发展过程中，实施了数百个客户的物流及生产系统项目的实施案例，部分客户列示如下：



公司通过精准的系统解决方案的规划设计、自主的软件的开发设计、智能硬件的研发设计及装配、供应链质量管理、现场安装调试和售后服务等方面的可靠的全流程质量控制体系保障产品及系统品质。公司以细致工作作风、以专业的技术能力、以周到的客户服务，提供超过客户预期的服务，赢得客户和市场良好的口碑。经过多年发展，公司已经形成了高品质服务商的市场形象和品牌影响力，经过多年的努力，公司已经积累了丰富的优质客户资源，包括动力锂电行业的宁德时代新能源、比亚迪和烟草行业的安徽中烟、福建中烟、湖北烟、广东中烟等，公司所积累的客户资源为本项目的实施提供了市场保障。

(3) 公司具备实施本项目系统集成能力和经验积累

智慧物流及智能制造应用服务行业核心竞争力的标志是应用系统集成能力和丰富的项目实施经验。

①雄厚的应用系统集成能力是实施本项目的技术保障

公司在近 20 年的发展中，服务的行业从最早的烟草拓展到了新能源、商业服务、汽车、工程机械、医药、食品饮料等领域，在各领域均有行业内的标杆案例。智慧物流及智能制造单个项目由于金额大，定制化需求高，不同行业在具体的需求和关键节点上有很大的不同，丰富的系统集成及项目实施经验有助于更好的理解客户的需求，设计出运行更加良好的方案，可以保证更专业化、更好契合需求的实施方案

同时积累了系统解决方案的规划设计、软件系统开发、关键设备和模块的研发及设计等多层面的技术成果，实现了众多前沿技术的在物流行业的集成应用，坚持以市场发展和客户需求为导向，既满足当前需求，充分将新一代信息技中的 5G、3D 可视化、AI 机器学习、VR/MR 虚拟现实与混合现实等技术应用至物流行业，根据客户的需求自主集成开发各种物流系统、制造系统相关的 SAAS 应用和管理软件、接口软件等，掌握了雄厚的系统集成能力，是本项目的顺利实施落地技术保障。

目前，公司已掌握数据库、微服务架构、数据分析、数据计算、数据存储、分布式服务、物流系统、数据采集、工业互联网、物联网等智慧物流相关的核心技术，拥有一支由系统规划设计、系统集成、软件开发等工程师组成的优秀研发队伍，已经成功开发几十款仓储物流系统软件并实现应用。雄厚的技术实力是实施本项目的可靠技术保障。

②丰富的项目实施经验是相关应用落地实施的根基

得益于公司在智慧物流领域的先进性，自 2000 年成立以来，公司取得了数百个烟草行业和新能源动力锂电行业的大型智慧物流项目和智能制造项目，并得到客户的认可实现了项目的顺利验收。主要项目包括安徽中烟工业有限责任公司物流管控运行平台采购系统项目；中国石油新疆油田分公司（数据公司）智能物资仓储管理系统；红云红河烟草（集团）有限责任公司新疆卷烟厂—新疆烟草工商一体化物流配送中心物流工艺、管理信息系统项目；安徽中烟工业有限责任公司物流管控运行平台采购系统项目（物流管控运行平台、原料仓库管理系统子系统、运输管理系统子系统）；江苏省烟草公司江苏烟草商业系统物流配送运输管理系统等智慧物流项目。

由于各个不同项目的物流系统差异性较大，每个企业的需求和关键要素各有不同，物流系统供应商提供的产品及应用必须能更顺畅的落地、并交由客户顺利运行，才能有更多的业务机会，因此公司多年的项目实施经验，锻炼出了丰富的实施经验团队，技术和团队的经验为本项目的相关应用的落地实施提供了保障。

（4）公司强大的研发体系可以支持项目的开展

①成熟稳定的人员配置保障本项目的顺利实施

自设立以来，公司创业团队、核心管理及技术人员保持稳定，核心人员均长期专注于自动化物流系统和智能制造行业，专业结构合理。公司为“今天国际工业互联网平台”项目配备了充足的人才储备，该项目拥有强大的决策团队及多名技术团队，核心工程师、分析师、顾问组成的核心研发人员，技术人员熟练掌握 Oracle、MySQL、SQLServer、DB2、Redis 等数据库技术；springcloud、eureka、zuul、hystrixx、reign/ribbon 微服务架构；hadoop、hive、hbase、spark、flink、flume 数据分析、数据计算、数据存储；zookeeper、consul 分布式服务；C#(DotNetCore)、Java、Python 等语言编程；成熟的物流系统、数据采集、工业互联网、物联网技术等专业服务技能，技术研发人员具有较强的 SaaS 云服务开发能力，为本项目开展提供了技术保障。同时，自本项目开展以来，核心团队成员保持稳定，人员的稳定性保障了本项目的顺利实施。

②丰富的技术沉淀是本项目成功实施的保证

公司组建了以智能制造研究院、软件子公司、机器人子公司为主体的即分工又协作的研发机构体系，形成了从系统解决方案的规划与设计、软件系统研发、关键设备和模块的设计与技术研发等多层面的技术成果积累。

公司坚持以市场发展和客户需求为导向，既满足当前需求，又形成一定的技术储备。公司能够根据客户的需求快速开发各种物流系统、制造系统应用和管理软件、接口软件，自主研发了一系列信息管理系统、电气控制系统产品等。目前，公司已掌握数据库、微服务架构、数据分析、数据计算、数据存储、分布式服务、物流系统、数据采集、工业互联网、物联网等智慧物流相关的核心技术，已经成功开发多款仓储物流及生产管理相关的系统软件

并实现应用。公司丰富的技术库资源及沉淀能保证本项目顺利研发成功。同时“今天国际工业互联网平台”已完成了系统平台的设计和规划，为公司此项目 SaaS 应用的开发及实施打下了良好的基础。

4、项目投资估算

本项目预计投资总额为 14,716.66 万元，主要包括设备投资、研发费用支出等，本项目的具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	比例	募集资金投入	自有资金投入
一	建设投资	13,677.36	92.94%	9,700.00	3,977.36
1	设备购置费	9,702.00	65.93%	9,700.00	
1.1	硬件设备	2,621.50	17.81%	2,620.00	1.50
1.2	软件工具	7,080.50	48.11%	7,080.00	0.50
2	研发费用	3,490.26	23.72%		3,490.26
2.1	人员工资	2,460.46	16.72%		2,460.46
2.2	公有云费用	659.80	4.48%		659.80
2.3	其他费用	370.00	2.51%		370.00
3	预备费	485.10	3.30%		485.10
二	铺底流动资金	1,039.30	7.06%		1,039.30
总投资金额		14,716.66	100.00%	9,700.00	5,016.66

5、项目实施进度

项目建设期为 3 年，具体需要经历软硬件采购；团队搭建；系统平台搭建及测试；功能、性能检验及调试、产品运营及实施推广等环节。项目建设实施进度计划如下：

进度阶段	建设期（月）											
	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
软硬件采购												
团队搭建												
系统平台搭建及测试												
功能、性能检验及调试												
产品运营及实施推广												

6、项目经济效益评价

本项目内部收益率为 19.75%（税后），静态投资回收期（税后）5.85 年，财务盈利能力各项指标较好。

（二）IGV 研发及产业化项目

1、项目概况

本项目将引进一系列设计研发软件和开发工具，通过对 IGV 小车的导航系统、控制系统、数据采集组件等部件在不同应用场景和环境下的适应性研究，开发二维码导引、基于反射板激光导引和基于无反射板激光导引（SLAM 或者自然导引）的中高端 IGV 小车产品并实现产业化目标。

本项目研发生产的 IGV 小车是指“Intelligent Guided Vehicle”，即智慧型引导运输车。该产品是公司现有 AGV 小车的智能化升级版本，可以称之为智能化 AGV 小车。和公司现有 AGV 产品相比较，其柔性化程度更高，路径灵活多变，可根据实际生产需求灵活调度，规划简单，满足绝大部分工厂的使用需求，符合生产物流系统智能化的趋势。

2、项目实施的必要性

（1）把握国家战略发展机遇需要

随着“工业 4.0”理念的推广及《中国制造 2025》战略的提出，各级政府加大对智能制造和智慧物流项目支持力度。数字化、智能工厂成为制造行业关注的热点，贯穿产品全生命周期的智慧物流系统正在成为推动制造业物流发展的重要引擎，以数字化、网络化、自动化和智能化为主要特征的智能制造与智慧物流成为国家战略大力支持的发展方向。

2016 年政府出台的《智能制造综合标准化与新模式运营项目指南》，首次将“智能物流与仓储系统”列为五大核心智能制造装备之一，表明国家层面已经认识到物流对于实现智能制造的重要性。在 2019 年全国“两会”期间，国务院总理李克强在政府工作报告中首次提出“智能+”战略，要求推动制造业高质量发展，强化工业基础和技术创新能力，促进先进制造业和现代服务业融合发展。这无疑对制造业转型过程中作为重要基础的智慧物流和智能制造发展提供了新机遇与

新挑战。

为了响应国家政策把握发展机遇，公司适时提出了“智慧物流+智能制造”战略目标。一方面，凭借公司在物流系统的技术积累和技术创新，为客户打造智慧物流系统，提高客户物流效率和物流管理水平、降低物流成本。另一方面，依托物流技术优势，研究开发工业机器人、智能生产系统，为客户打造智能制造系统。此外，通过打通智慧物流系统和智能制造系统，为客户构建包含智能制造系统和智慧物流系统的透明工厂和智能配送体系。

AGV 小车作为智能制造和智慧物流的重要终端，不仅是智慧工厂必不可少的终端主角，还是建设自动化立体仓库和柔性装配线的关键，同时其在智能物流中也扮演着越来越重要的角色。对于本公司而言，IGV 小车即智能化 AGV 小车是公司主要的智能物流装备产品，是公司未来实现智慧物流和智能制造技术行业的领军者和标准制定者的关键。为了把握国家战略发展机遇、实现公司战略目标，公司需要进一步提升 IGV 小车的研发和生产能力，设计出更贴合客户需求且质量更稳定的 IGV 小车。

(2) 适应生产和物流系统自动化和智能化发展趋势的需要

随着人力成本增加和土地资源缺乏以及企业信息化管理需求的上升，企业日益需要更为快捷、精准、有效的生产和物流系统，自动化生产线和自动化物流系统建设已成为当下企业发展的主要需求。

AGV 小车是自动化生产线和自动化物流系统的关键终端。AGV 小车作为自主移动机器人，能沿规划路径行驶，自动避开障碍物安全驶向指定目标，从而完成各种给定任务，而智能化 AGV 产品即 IGV 小车，柔性化程度更高，路径灵活多变，可根据实际生产需求灵活调度，能够很好的满足自动化生产线和自动化物流系统建设的需求。在自动化生产线建设上，AGV 小车能够代替传统的人工搬运方式，提高自动化生产水平；在自动化物流系统建设中，AGV 小车具有自动性和柔性，能够实现高效、经济、灵活的无人化生产。因此，在越来越多的企业加快建设自动化生产线和自动化物流系统的背景下，AGV 产品特别是智能化 AGV 产品的应用需求将持续增长。

公司是一家专业的智慧物流和智能制造系统综合解决方案提供商，围绕自动化生产线及物流系统这一核心产品为生产制造、流通配送企业提供规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等一体化业务。因此，公司必需紧抓生产和物流系统自动化和智能化发展趋势，把握市场需求快速增长所带来的发展机遇，捕捉市场的潜在需求。这就对企业在智能制造和智慧物流领域核心设备的研发生产能力提出了更高的要求。公司需进一步提升 IGV 小车的生产研发能力，保证公司在智慧物流和智能制造系统建设上的市场地位。

(3) 满足公司业务规模扩张的需要

随着业务扩张，公司面临的 AGV 小车需求将大幅增长。首先，工业 4.0 的引入及柔性化、自动化及智能化制造的需求导致越来越多的 AGV 小车运用于物流运输，很多行业的 AGV 从无到有，从有到多，从多到精，逐步向智能化发展。预计在未来几年，单个订单对 AGV 小车特别是 IGV 小车（智能化 AGV 小车）的需求在规模、种类、智能化程度等各位维度均有提升。其次，公司正在努力提升影响力，并且突破原有领域，争取更多不同行业的客户，获得更多的智慧物流项目订单。

基于未来业务的扩张需要，公司急需提升智能化 AGV 小车即 IGV 小车的技术水平和生产能力。首先，丰富公司智能化 AGV 小车的种类，目前公司仅能设计生产部分种类的 AGV 小车，无法满足现有订单需求，每年仍需向外采购定制化 AGV 小车；其次，拓展公司产品应用领域，目前公司 AGV 小车主要应用于烟草和新能源汽车行业，未来随着公司业务向不同行业的延伸，智能化 AGV 小车应用领域需要在医疗、3C、商超等更多行业取得突破。

本项目的实施，将帮助公司提升 IGV 整体制造水平，丰富 IGV 产品种类，扩大 IGV 产品应用领域，满足客户对 IGV 产品日益增长的需求，为公司业务扩张提供支持。

(4) 提升公司经营效益的需要

AGV 作为公司的核心产品之一，是公司智慧物流和智能制造系统综合解决

方案的不可或缺的部分，其在公司的业务开展中起着关键作用，对公司智慧物流和智能制造系统解决方案产品的成本和效益也有着较为重大的影响。

目前公司 AGV 小车成本较高。主要因为公司目前并未大规模批量生产 AGV 产品，而是仅针对部分 AGV 产品进行定制化生产，无法形成规模效应；其余部分则直接向 AGV 供应商采购，由于供应商利润空间的存在，采购的价格一般高于定制化生产成本。

本项目实施后将提升公司 AGV 小车特别是智能化 AGV 小车生产的自主性，降低智能化 AGV 产品成本，提高公司整体经营效益。首先，本项目将加强公司智能化 AGV 即 IGV 产品设计生产能力，降低直接对外采购比例，有效降低公司对 AGV 供应商的依赖，同时为公司获取更多的利润空间。其次公司的产品规模得到提升之后，规模效应可有效凸显，单位生产成本将得以降低，这将进一步提升公司盈利能力和毛利水平，使得公司的 IGV 小车与国内外同类产品相比更具性价比。

(5) 与公司现有业务协同发展的需要

公司是一家专业的智慧物流和智能制造系统综合解决方案提供商，目前主营业务是为生产制造、流通配送企业提供自动化生产线及物流系统的规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等一体化业务，帮助客户实现产品生产、物料出入库、存储、搬运输送、分拣与拣选、配送等过程的自动化、信息化和智能化管理。

对于本公司而言，IGV 小车是公司智慧物流和智能制造系统综合解决方案不可或缺的部分。在智能制造系统的建设中，IGV 小车在自动仓库和生产车间之间、各工位之间、各段输送线之间起到了关键的作用。在智慧物流系统的建设中，IGV 小车是提升仓储物流效率的重要装备，在智能物流中扮演着极为重要的角色。

本项目的实施将促进公司现有业务的发展。首先，提升公司 IGV 小车产品研发能力，降低产品直接采购比重，这将强化公司对产品制造的把控力，提高产品质量和智能化程度，提高客户对公司产品的满意度，将有利于提高公司的综合竞争力。其次，拓宽 IGV 小车的应用领域，将有利于公司智慧物流系统业务拓

展至其他领域，为公司业务范围的扩张提供保障。

3、项目实施的可行性

（1）公司拥有丰富的 IGV 技术储备及项目经验

①公司具有较强的研发能力

公司组建了以技术中心、软件子公司、机器人子公司为主体的即分工又协作的研发机构体系。公司拥有一支由系统规划设计师、系统集成工程师、软件开发工程师、工业物流机器人和设备研发工程师等人员组成的优秀研发队伍，拥有近 200 项专利和计算机软件著作权，并成为行业标准的参与制定者。公司坚持以市场发展和客户需求为导向，能够根据客户的需求快速开发各种物流系统、制造系统应用和管理软件、接口软件，自主研发了一系列信息管理系统、电气控制系统产品、物流机器人、工业机器人及设备，形成了从系统解决方案、软件系统、关键设备和模块等多层面的技术成果积累。

②公司在物流设备行业有丰富的经验，产品稳定性高

就 IGV 产品而言，公司通过在烟草、新能源、冷链等多个领域多年的智慧物流和智能制造系统的解决方案落地实践经验，深刻挖掘 IGV 机器人在智慧物流和智能制造系统环境中的工艺、品质与痛点，目前已形成对 IGV 整个系统和车体较为深入的认识，能预测运行过程中部件通常会出现的状况，在设计的稳定性上具有独特的优势。同时，公司坚持采用成熟的技术，选择性能更高的部件和系统平台，因此，产品具有较强的稳定性和市场竞争力。

③公司在 IGV 领域具有一定的技术成果储备

近年来，公司 IGV 产品研发已经取得突破，形成了一定的技术成果储备。公司链式双舵轮万向 IGV 研发和牵引式 IGV 项目相继研发成功。链式双舵轮万向 IGV 小车适用于导航复杂、定位精度要求高的生产制造环节的送料，在站点精确定位、狭窄环境适应性方面，其参数指标设定水平较高。牵引式 IGV 小车采用激光导引或自然导引技术，能快速改变行驶路径，实现复杂路径的管理，激光导引和自然导引的适应性和灵活性优于目前国内主流使用的电磁、磁带等其他导引方式 IGV 系统。

(2) AGV 行业快速发展，市场需求不断增加

AGV 具有自动化程度高、安全、灵活等优点，是物流搬运装备中自动化水平较高的产品，被广泛应用于汽车制造、机械加工等自动化生产和仓储系统，它是柔性制造生产线和自动化立体仓库等现代化物流仓储系统的关键设备之一。

受制造业发展以及“机器换人”驱动，近年来，AGV 行业快速发展，市场需求不断增加。全球市场方面，2018 年全球 AGV 市场规模为 24.9 亿美元，继续保持高速增长；预计到 2025 年，全球 AGV 销量将达到 371,713 台，市场规模将增长至 102.6 亿美元。国内市场方面，随着下游企业对 AGV 应用需求的增长，我国 AGV 行业市场规模也随之快速增长。据中国移动机器人（AGV）产业联盟、新战略机器人产业研究所数据显示，我国 AGV 机器人销售量从 2011 年的 1,260 台增长至 2018 年的 29,600 台，年均复合增长率达到 56.98%。我国 AGV 行业市场规模由 2011 年的 2.0 亿元增长至 2018 年的 42.5 亿元，年均复合增长率达到 54.75%；预计到 2019 年，我国 AGV 产业市场规模有望突破 60 亿元。

市场需求的不断增加为从事 AGV 制造业务的企业提供了良好的发展机遇。而公司作为智能化 AGV 产品制造商，无疑是这一发展机遇的受益者。公司产品已应用于烟草、新能源、冷链、石化、日化、医药保健品、高铁、机场、航空军工、电力、家具、连锁零售、电子以及食品饮料等众多行业，具有较强的市场竞争力。未来，随着市场需求的增加，公司 IGV 小车有望在该领域获得更多的订单。

(3) 公司具有较强的销售服务能力

①公司具有成熟的销售模式和较强的订单获取能力

首先，公司制定了成熟的市场销售模式。公司设立了营销中心专门负责公司产品销售，营销中心通过市场调研、信息收集、客户拜访等方式，掌握准确的项目信息、对潜在客户进行评估和信息、对潜在客户进行评估和筛选，跟踪了解客户需求。公司良好的本地化客户服务机制保证了公司能够对客户id需求做出快速反应。如在项目招投标时，公司组建由销售人员、技术人员等组成的服务团队对客户进行“一对一”服务，充分引导和挖掘客户需求，为客户量身定制自动化物流系

统解决方案。

其次，公司拥有一支较强销售能力的销售团队，具有多年的本行业工作经验，能够准确把握客户需求，为公司的订单增长提供了销售支持。近三年来，公司新增订单快速增长，2016 年公司含税新增订单为 6.13 亿元；2017 年快速增长至 7.20 亿元；到 2018 年，公司含税新增订单大幅增长，达到 12.56 亿元，增幅高达 74.52%。强劲的新增订单突显出公司具有极强的订单获取能力，反映出公司在销售上具备一定的优势。

②公司建立了完善的售后服务体系，售后服务客户满意度高

公司建立了完善的售后服务体系，与客户常年保持密切沟通，通过定期巡访、技术交流会和运维管理交流会等形式跟踪客户的使用体验，与客户探讨如何进一步为客户提供升级、改造等技术方案，使客户可以以较低的成本实现系统的升级、改造，达到充分挖掘客户需求，获得业务机会。公司良好的本地化客户服务机制保证了公司能够对客户做出快速反应，为客户量身定制个性化售后方案。此外，除了常规的售后服务环节，公司也会对 IGV 具体场景的应用进行不断总结，挖掘开发更适合客户的功能，提升客户的应用满意度。

（3）公司具有丰富的客户资源和良好的市场口碑

①公司积累了丰富的优质客户资源

公司在物流系统行业耕耘了近二十年，公司产品已应用于烟草、新能源、冷链、石化、日化、医药保健品、高铁、机场、航空军工、电力、家具、连锁零售、电子以及食品饮料等众多行业，以细致工作作风、以专业的技术能力、以周到的客户服务，提供超过客户预期的服务，赢得了客户的一致认可，积累了一批具有购买公司 AGV 产品需求的优质客户资源，包括动力锂电行业的宁德时代新能源、比亚迪和烟草行业的安徽中烟、福建中烟、武汉中烟、广东中烟等。

②公司具有良好的市场口碑

公司自成立以来，一直坚持提供高品质的产品和服务。公司通过贯穿系统解决方案的规划设计、软件的开发设计、机器人及硬件的设计及装配、供应链质量管理、现场安装调试和售后服务等方面的全流程质量控制体系保障产品及系统品

质，帮助客户实现产品生产、物料出入库、存储、搬运输送、分拣与拣选、配送等过程的自动化、信息化和智能化。经过多年的努力，公司已经形成了高品质服务商的市场形象，具有良好的市场口碑，这为本项目产品销售提供了保障。

4、项目投资估算

本项目总投资 6,423.07 万元，其中设备购置费 3,716.00 万元，研发费用 1,549.52 万元，预备费 185.80 万元，铺底流动资金 971.75 万元。详情如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	比例	募集资金投入	自有资金投入
一	建设投资	5,451.32	84.87%	3,700.00	1,751.32
1	设备购置费	3,716.00	57.85%	3,700.00	16.00
1.1	硬件设备	1,316.00	20.49%	1,300.00	-
1.2	软件工具	2,400.00	37.37%	2,400.00	-
2	研发费用	1,549.52	24.12%	-	1,549.52
3	预备费	185.80	2.89%	-	185.80
二	铺底流动资金	971.75	15.13%	-	971.75
	合计	6,423.07	100.00%	3,700.00	2,723.07

以上投资拟通过公司再融资发行可转债募集资金 3,700.00 万元，使用公司自有资金 2,723.07 万元。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口将由公司自筹解决；若募集资金满足上述项目投资后有剩余，将用于补充公司流动资金。

5、项目建设进度

本项目建设期为 2 年（24 个月）。项目建设进度安排如下：

进度阶段	建设期（月）											
	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
实施方案设计												
设备招标采购												
设备安装调试												
产品研发												
产品推广												

6、项目经济效益评价

本项目内部收益率为 17.13%（税后），静态投资回收期（税后）6.01 年，财务盈利能力各项指标较好。

（三）实施华润万家凤岗配送中心工业设备集成项目

1、项目概况

华润万家凤岗配送中心工业设备集成项目由公司作为总承包方承担此物流配送中心自动化物流系统总集成的工作，并为本物流系统方案的实施提供采购、集成、安装、调试、交付使用等全过程服务，合同已经签署。本项目实施周期较长，公司需投资大量资金进行建设。

2、项目实施的必要性

（1）本次募投项目符合国家产业政策方向，顺应企业物流系统智能化升级改造的需求

伴随着我国土地成本以及劳动力成本的双攀升，特别是制造业转型升级不断深入，智慧物流系统越来越多地在各行各业中得到了广泛的应用。中央和各级政府都相继颁布了诸多与智能制造、智慧物流相关的文件及支持政策，为智慧物流行业带来了良好的发展机遇，同时企业加大了智能制造、智慧物流的投资，而物流系统作为智能制造的核心部分，连接制造端和客户端，因此项目需求不断涌现。据前瞻产业研究院预计未来几年，智能物流市场规模将以 22%的年复合增长率递增，到 2023 年，智能物流技术及装备市场容量将超万亿元，这无疑为智能物流系统集成及智能物流装备企业提供了巨大的发展机会。

本次募投项目中的华润万家凤岗配送中心工业设备集成项目主要建设内容是借助于更多的互联网及智能化的技术手段，为下游客户建设一个更高效率的配送中心。本次募投项目的实施既符合国家产业政策方向，也顺应了行业客户发展通过技术进行物流系统智能化升级改造的趋势。

（2）募集资金投资项目符合公司的发展战略

公司依托自身在物流系统规划设计、系统集成、物流软件开发、智能控制系

统、智能物流设备的开发与实施等方面的技术积累，借助于大数据、云计算、物联网以及人工智能等在内的新一代互联技术应用，致力于为客户物流效率和物流管理水平的提升、物流成本的降低等方面创造价值，致力于成为智慧物流行业的领军者。

随着公司综合实力和业务规模的不断扩展，以及相关技术水平应用的深入，公司充分运用自身在方案设计、技术保障、项目实施管理及服务的优势，稳步拓展公司的各项业务。本次募投项目的实施将发挥公司在智慧物流领域的技术的优势，进一步落实公司的发展战略，巩固和提升公司市场竞争力。

(3) 本项目的实施将为公司商超领域建立品牌效应

本项目是公司与国内外大型的竞争对手在商超领域进行激烈竞争后胜出的项目，本项目将成为公司在商超领域的标杆项目，是在继烟草、新能源、汽车、石化、医药等大型行业后，在又一大型行业展示了公司的实力，为后续商超领域市场开拓和项目承接打下良好的基础，并建立一定的品牌效应。

(4) 公司实施华润万家项目需垫付大量的资金

根据华润万家合同中对付款方式及付款进度的约定，公司需要垫付大量资金，即公司需提前向供应商预订定制化的设备，同时垫付设备材料等款项。

本项目需投入的资金总额为 2.93 亿元，需垫付的资金较大，实施周期较长，公司拟投入本次发行可转债拟募集资金 0.94 亿元，用于“华润万家凤岗配送中心工业设备集成项目”，此部分募投金额能够与具体项目进行匹配，剩余资金由公司自有资金或其他渠道投入，本次融资具有合理性。

3、项目实施的可行性

公司作为国内较早从事智慧物流系统综合解决方案的企业之一，在众多领域成功实施了各类大型的智慧物流系统项目，同时建立了强大的技术和人才储备体系，具备成为智慧物流行业领军者的综合实力。

(1) 公司拥有丰富的大型智慧物流项目实施经验

公司深耕物流产业近二十年，致力于为客户物流效率和物流管理水平的提升、

物流成本的降低等方面创造价值。公司为烟草、新能源、粮油食品、家具、医药、日化、高铁等众多领域的客户成功建成各类大型的智慧物流项目，获得了客户的广泛好评。公司在智慧物流系统的规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发、现场安装调试、客户培训和售后服务等方面均具有丰富的经验，完成了一系列规模大、复杂程度高、具有重大影响力的智慧物流系统项目经验，具备成为智慧物流行业领军者的综合实力，可以满足募集资金投资项目的各项建设的要求。

(2) 不断丰富的人才体系为项目的实施提供支撑

公司依托智能制造研究院和博士后创新实践基地，在内部对优秀技术及管理人才通过内部锻炼的方式进行全方位的培养，同时，积极吸收外部研发和管理人才，丰富公司的人才队伍。通过内部培养和外部引进相结合的人才战略，公司已形成优势互补的良好人力资源格局，建立了高水平的科技人才和管理层队伍，提升公司的综合竞争能力，具备多领域、多区域同时实施的大型智慧物流项目的技术和管理人才支持。

(3) 公司已建立了强大的技术创新及研发体系

在近 20 年的发展中，通过对烟草、新能源、汽车、石化、医药等行业的智能制造整体解决方案的研究，公司研发体系能更加深入地理解和应用智慧物流技术，结合智慧物流和智能制造技术，打造智能决策支持系统，能帮助生产企业实现智能制造、柔性生产和智能决策的功能。

同时，对智能决策系统所需要的核心信息技术和智能设备进行专项研究，具体包括：5G 技术应用、堆垛机系统、区块链技术应用、工业互联网平台系统产品研发项目、各类 AGV 小车的研发、机器人柔性夹具、人工智能与机器学习、数据分析工具开发，此部分技术的研发、应用及项目实施构建了公司强大的技术资源库。

公司的技术创新及研发体系的构建增强了公司的核心竞争优势，为募集资金投资项目的实施提供了坚实基础。

4、项目投资估算

本项目含税总收入 36,273.58，预计项目总投入 29,273.03 元，由主体硬件系统 27,181.35 万元、配套硬件系统 1,316.74 万元、软件系统 398.04 万元、其他 376.90 万元，项目预计成本明细及测算过程如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资总额	比例	募集资金投入	自有资金投入
1	主体硬件系统	27,181.35	92.85%	8,842.18	18,339.17
1.1	输送搬运系统	6,621.26	22.62%	2,153.92	4,467.34
1.2	堆垛机系统	7,515.20	25.67%	2,444.72	5,070.48
1.3	货架系统	4,980.00	17.01%	1,620.01	3,359.99
1.4	分拣系统	5,185.00	17.71%	1,686.70	3,498.30
1.5	平台搭建系统	2,879.89	9.84%	936.84	1,943.05
2	配套硬件系统	1,316.74	4.50%	428.34	888.40
3	软件系统	398.04	1.36%	129.48	268.56
4	其他	376.9	1.29%	-	376.90
合计		29,273.03	100.00%	9,400.00	19,873.03

上述项目投资金额系根据《华润万家凤岗配送中心工业设备集成项目合同》的约定以及实际项目需求进行测算；工程建设价格参照相关供应商报价信息或市场价格估算。测算同时综合考虑项目的建设规模、建设方案及实施进度等基础上估算项目总投资，具体数额明细安排及测算过程合理。

5、发包方基本情况

该项目的工程发包方为华润万家生活超市（东莞）有限公司，其相关信息如下所示：

公司名称	华润万家生活超市（东莞）有限公司
成立时间	2006 年 1 月 21 日
法定代表人	李峰
注册地址	东莞市凤岗镇东深二路凤德岭段 1 号
注册资本	25,265.19 万元人民币

经营范围	（一）商品零售（包括购销、代销、寄售），经营商品种类包括：食品、鲜肉、熟食（含现场制售）、其他副食品、日用百货、日用杂品、文教体育用品、珠宝、金银制品、化妆品、五金家电、糕点、面包加工及零售、参茸补品、保健品、烟草制品、食盐及农副产品（含蔬菜、水果、水产品、肉禽、蛋等农副产品的收购）、无线电产品、钟表、眼镜零售（含隐形眼镜、护理液）、图书报刊、音像制品及电子出版物；（二）以上商品批发，食盐除外；（三）以上商品进出口业务；（四）佣金代理业务（拍卖除外）；（五）上述商品经营相关配套服务，包括：促销服务及设备租赁、电子商务、小吃服务、仓储服务、货物搬运装卸、道路货物运输、物流配送、商品简单加工、分级和包装、物业管理、写字楼及客房经营、部分营业场地或柜台出租、摄影及打印、干洗业务、商务服务中心、送货服务、收费停车场、再生资源回收、营业场地内设计、制作和发布各类广告及上述相关项目的技术咨询、技术服务、游乐项目（含儿童游乐项目）、预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）；餐饮服务（另设分支机构经营）、餐饮管理（不含餐饮服务）。(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)。
------	--

6、项目建设进度安排

项目后续建设进度计划如下：

进度阶段	建设期（月）											
	3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
设备定制及生产												
设备安装及调试												
项目交付、验收及服务												

7、项目资金使用的进度安排

在本次可转债募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司首先将按照相关法规规定的程序置换前期投入的项目投资，剩余募集资金将在施工期间按照项目合同的约定以及建设实际情况的需要进行支出。

8、项目进展情况

2018年4月25日，公司收到华润万家生活超市（东莞）有限公司签发的招标编号为（JG2018-03-0260）的中标通知书，2018年6月26日，双方签署了正式合同。

预计2020年6月底前完成相关设备的生产和运输，2020年底前完成设备安装和联调测试，2021年底前完成试运行和项目整体验收。

9、项目经济效益评价

在此项目中，公司主要凭借，丰富的项目经验和突出的设计、技术、研发及施工能力，在保质保量完成工程项目的基础上，通过收取工程款赚取与工程投入成本的差价实现盈利。

根据本次募投项目相关合同约定及相关项目施工计划，工程施工均预计于2022年底前全部完成，此募投项目合同总价及预计毛利等情况如下所示：

经测算，本次募投项目含税总收入 36,273.58，预计项目总投入 29,273.03 万元，预计毛利率 19.30%，本项目预计的毛利率水平低于公司报告期的平均水平，主要系此项目大，属于大型商超行业的标杆项目，除了具有经济效益外，还具有较好的推广及行业效益。

（四）补充流动资金

1、项目概况

本次募集资金中 8,000.00 万元将用于补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

2、项目实施的必要性

（1）满足公司经营模式的需要

公司是一家自动化物流系统综合解决方案提供商，自动化物流系统建设过程具有投资金额大、生产及回款周期长的特点，流动资金需求较高。项目建设期多为2年以上。项目所需设备通常为公司替客户定制，整个系统安装调试完毕后交付给客户，公司须先向供应商支付设备采购款，还需要缴纳投标保证金、履约保证金等。此外，公司许多客户常以商业汇票等形式向公司支付合同款项。因此，公司经营模式对流动资金具有较高的要求。

（2）满足公司扩大业务规模、拓展业务领域的需要

自上市以来公司不断扩大业务规模，2016 年-2018 年新增订单分别为 6.13 亿元、7.20 亿元和 12.56 亿元，复合增长率为 43.19%。订单数量的增加增大了对

流动资金的需求，而充足的营运资金也为企业争取更大规模的订单提供了支持。

另外，随着各行业对自动化物流系统的需求增加和公司行业影响力的提升，公司正努力拓展新的行业领域，进一步发展新能源、商超、3C、医疗等不同行业的客户。此外，公司将加大力度发展工业互联网平台等业务形式，积极挖掘智能制造和智慧物流行业相关领域的市场潜力，拓展业务范围，寻找新的利润增长点，更进一步丰富自身业务结构。随着未来公司涉及行业的不断扩大以及业务范围的丰富，公司对流动资金的需求也将大幅提升。

三、本次发行对公司经营、财务状况的影响

（一）对公司经营状况的影响

公司主营业务为基于规划集成和软件开发优势，为客户提供一体化的仓储、配送自动化物流系统及服务，使客户实现物料出入库、存储、搬运输送、分拣与拣选、配送等物流活动的自动化、信息化和智能化，提升客户的物流管理水平，提高经营效率，为客户创造价值。

本次募集资金投资项目均与公司主营业务相关，对公司业务结构不会产生重大影响。今天国际工业互联网平台项目的实施，有利于公司基于目前的本地化部署业务进行拓展，满足私有云及公有云用户的需求，紧贴市场；IGV 研发及产业化项目的实施，有利于公司建立自身的智能化硬件的技术及研发水平，巩固行业地位；实施华润万家凤岗配送中心工业设备集成项目，有利于增强公司承揽大型项目的能力；补充流动资金可增强资本实力，降低财务成本，进一步提升公司盈利能力。

综上，本次募投项目系对公司现有业务布局的补充和完善。募集资金投资项目的实施将进一步巩固公司的市场地位，增强公司技术研发实力，拓宽公司产品体系，提高市场竞争实力，为公司可持续发展提供强有力的支持。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司的资产规模和业务规模将进一步扩大。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。本可转换公司债券募集资金投资项目产生经营效益需要一定的时间，因此短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收

益等财务指标出现一定程度的下降。随着募投项目的投资逐步完成，公司的运营规模及经营效益也将进一步提升。

四、结论

综上所述，公司本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，符合国家产业政策和公司发展的需要，具有必要性和可行性。公司投资项目建成后，将进一步扩大公司业务规模，增强公司的竞争力和盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

深圳市今天国际物流技术股份有限公司

董事会

2019年8月6日