

上海中谷物流股份有限公司

2021 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行的募集资金总额不超过 300,000.00 万元(含 300,000.00 万元),扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目:

单位: 万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	集装箱船舶购置项目	395,140.00	150,000.00
2	集装箱购置项目	85,000.00	85,000.00
3	集装箱智能运输信息化平台建设项目	8,628.00	8,000.00
4	补充流动资金	57,000.00	57,000.00
合计		545,768.00	300,000.00

若本次非公开发行扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目募集资金拟投入总额,不足部分由公司自筹资金解决。在本次非公开发行的募集资金到位之前,公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的要求和程序予以置换。董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额,按照项目的轻重缓急等情况,调整并最终决定募集资金投入的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

(一) 集装箱船舶购置项目

1、项目基本情况

本项目投资总额合计为 395,140.00 万元,拟以募集资金投入 150,000.00 万元,投资于 16 艘 4,600TEU 新型集装箱船舶的建造。

公司分别于 2021 年 1 月 19 日召开第二届董事会第二十一次会议、2021 年 2 月 4 日召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了关于投资建造集装箱船舶的议案。截至本报告出具日，公司已完成该等 16 艘集装箱船舶建造合同的签署，合同均已生效。

项目实施主体均系上市公司或上市公司直接或间接持有 100%股权的公司。

2、项目必要性分析

(1) 扩张运力底盘，新增符合航线要求和货物结构的新型船舶以满足业务需求

近年来，公司业务规模持续快速增长，2018 年、2019 年及 2020 年，公司计费箱量同比增速分别为 30.00%、22.55%、7.12%。随着市场需求的不断增加和公司网络扩张的战略部署，为了满足原有航线和新增航线的准班率，公司通过密集、灵活的航线调配来满足各航线的运营需求，并通过租赁船舶来进行舱位补充。

随着我国内需持续释放，国内经济结构变化，产业升级加速，适箱货源有望持续增加，行业需求仍然具有较高的增长确定性，对于公司的航线和班期密度提出了更高的要求，公司现有的自有船舶将逐渐无法满足运营需求，因此亟待根据新增的航线要求和货物结构定制新型船舶并投入运营，为抢占业务增量需求，把握行业新阶段的新机遇奠定基础。本次购置的集装箱船舶符合内贸集装箱物流行业船舶大型化的趋势，该等大规模船舶适合长航线运输特点，将充分匹配公司未来一段时间内的业务规模、航线网络规划以及发展战略。

(2) 把握运力投放放缓窗口，提升航线密度，享受行业供需改善红利

随着公路治超等环保政策落地导致集装箱物流需求跳跃式增长带来的新船订单于 2018 年陆续集中交付，市场运力供给增速逐步放缓，2020 年沿海省际运输集装箱船运力同比仅增长约 3%，增速处于 2015 年来的历史低位。同时，进口船舶需符合的环保公约规定及环保标准逐步提高，船龄也进一步受到限制，交易门槛进一步上升。此外，2020 年下半年出口贸易量回升，叠加集装箱周转率有所降低，外贸集运市场景气度显著提升，外贸市场集装箱船舶租金及转让价格大幅上行，传导至内贸船舶需求市场，一方面推升内贸运能的扩张成本，另一方面部分内贸运力转入外贸近洋航运市场。

本次集装箱船舶购置项目系公司把握该等运力投放放缓窗口，提升航线密度，享受行业供需改善红利的重要举措。近年来，公司重点发展和拓展沿海南北方向长航线，同时陆续购置了部分大型化船舶和与之匹配的集装箱，该等新增船舶运力和集装箱量补充并丰富了航线的运力配置水平，提升了航线运营密度，更能够适应客户的多元化需求，以不断提升的产品服务品质快速抢占市场份额。本次购置的集装箱船舶将进一步提升公司航线密度，为公司把握窗口、提升市场份额打下坚实基础。

（3）提高自有船比例，灵活应对市场需求，进一步提升服务质量

公司致力于为客户提供高品质、高性价比的“门到门”运输服务，集装箱船舶作为水运环节的重要载体，是提升全程物流时效、保障服务质量的关键资源。自有船比例的提高将进一步增强公司在船舶调度上的灵活性和便利性，使得公司通过更加合理的船舶布局、航线密度和航线构成，以应对市场需求，进一步提升服务质量。近年来，公司策略性地配置租赁和自有船舶比例，逐步以自有运力供给替代运力租赁，自有船舶比例虽然逐步提升，但仍有较高提升空间。

此外，公司长期以来积累了丰富的行业经验，能够结合行业供需窗口和船舶建造价格，把握合适的时机，在新船造价相对低位时补充自有运力，实现核心资产的长期成本优势。2017 年度至 2019 年度，在租船价格上涨时期，公司加权平均自有运力占比由 36.02%提升至 54.42%。

（4）配置大型化新型船舶，优化船舶结构，提高运营效率

随着内贸市场需求的不断增长和货源结构的不断优化，内贸集装箱船舶呈现出大型化、专业化的趋势。建造大型集装箱船舶有助于降低单箱运营成本、提高运营效率。对比小型集装箱船舶，在完成同样运输量的情形下，大型集装箱船舶燃料消耗更低、船员劳动力投入少，可以有效降低单箱运输成本。

本次集装箱船舶购置项目拟购建的船舶均为大型化环保船舶，燃油经济性和安全环保技术指标领先，满足公司的船舶配置策略，有助于优化公司现有的船舶结构，提升大型化、年轻化、高效型船舶数量，高度匹配公司的航线网络，符合不同港口、不同客户对货运的差异化、多元化需求，有利于提升公司集装箱船舶的运营效率。

3、项目可行性分析

（1）本项目建设符合业务增长空间与行业发展趋势的需要

我国各区域间的天然不平衡以及内循环政策的持续推动决定了内贸集装箱物流行业的发展前景。根据交通运输部统计，2010年至2019年国内规模以上港口内贸集装箱吞吐量复合增长率达10.67%，内贸集装箱物流行业呈现持续稳定增长。随着内需持续释放，有望带动存量需求持续增长；伴随国内“散改集”与多式联运趋势不断加速、经济结构变化、产业升级等因素影响，适箱货源有望持续增加，行业需求仍然具有较高的增长确定性。此外，2020年下半年出口贸易量回升，叠加集装箱周转率有所降低，外贸集运市场景气度显著提升，外贸市场集装箱船舶租金及转让价格大幅上行，部分内贸运力转入外贸近洋航运市场。

公司作为内贸集装箱物流行业龙头企业，有望享受行业供需改善红利，未来将面临稳定增长的业务需求，本项目实施后公司集装箱船舶运力的增长与船队结构的优化符合公司潜在业务增长空间的需要。

（2）公司具有完善的多式联运网络、专业的运营团队和丰富的管理经验

公司通过港口、航线、联运线路的有机结合，目前已经构筑了全方位、多层次、高效的多式联运综合物流体系和内贸集装箱物流网络。公司航运网络覆盖全国25个沿海主要港口与超过50个内河港口，覆盖除三亚港外全部“一带一路”重点布局的15个港口，及环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海等全国沿海港口群体，航线网络覆盖面广、班期稳定。同时，依托港口资源及航线网络，公司物流网络逐步向两端陆路运输延伸，联通铁路网络、公路网络，形成多式联运物流平台，对于本次集装箱船舶运力投放的增量，具备网络运营能力。并且随着公司内贸物流网络的进一步拓展、延伸，对运载量高、性能稳定船舶的需求对应提升，公司本次购置的船舶充分适应航线需求，运力陆续投放后实现高效运营。

针对集装箱船舶运输相关业务，公司制定了严格的组织管理体系，设立了船管中心和营运中心等职能部门，各部门明确业务和管理职能岗位的职责，确保业务流转的顺畅和高效，使业务体系完整化、环节流转无缝化、沟通高效化。并且公司拥有专业的集装箱船舶运营管理团队，具备系统化的专业知识和操作经验，

可以根据客户需求和业务特点，量身定制各类业务的运作流程，提高管理效率，保障业务运作稳定。

此外，公司高管团队专注于集装箱物流领域多年，具有丰富的行业经验、业务管理经验，在集装箱船舶运营、航线设计等方面的管理能力处于行业领先水平。高管团队均对集装箱物流市场的价格走势和变化保持高度的敏感和合理的判断，确保充分把握行业机遇和集装箱船舶购置时机、运力投放时点，以低成本投入换取未来的高效益回报。并且，高管团队丰富的管理经验将充分保障本次船舶下水后的运营、维护以及调配管理等，充分利用大规模船舶，提高运营效益。

综上所述，本次集装箱船舶购置项目具有可行性。

4、项目审批及备案情况

本项目不涉及环评，已取得《上海市企业投资项目备案证明》。

5、项目经济效益分析

假设项目计算经营周期为 28 年，项目税后财务内部收益率为 12.69%，税后投资回收期为 9.03 年（含建设期 1 年）。

（二）集装箱购置项目

1、项目基本情况

本项目投资总额为 85,000.00 万元，拟以募集资金投入金额为 85,000.00 万元，用于购置 42,500TEU 集装箱。

项目实施主体均系上市公司或上市公司直接或间接持有 100%股权的公司。

2、项目必要性分析

（1）根据船舶运力扩张和业务量增长的需要补充自有集装箱运力

集装箱是公司提供物流服务的核心运输载体，公司需要保有与船舶运力以及业务规模相匹配的集装箱运力规模。自有集装箱和外租集装箱共同构成公司的总体集装箱运力，其中，外租集装箱是公司灵活应对运输需求波动的必要手段，而充足的自有集装箱资产则是公司作为集装箱物流综合服务供应商核心竞争力的基石，也是公司提供高品质服务的保证。公司近年来业务规模增长迅速，随着市

场份额进一步向龙头集中，对公司集装箱运力提出了更高要求，亟待加大集装箱投入。

此外，公司持续扩张集装箱船舶运力。2018 年、2019 年、2020 年公司船舶加权平均总运力同比增速分别为 41.44%、25.62%和 9.69%，保持逐年上升态势，而本次募集资金拟投入的 16 艘 4,600TEU 集装箱船将进一步提升公司船舶运力规模。本项目亦是公司配合公司船舶运力增长，确保新增船舶的使用效率，保持最优资产配比，以最优配置提升整体运输能力和运营效率的必要举措。

(2) 满足公司发展“门到门”全流程服务、拓展近洋航线的新增集装箱需求

公司整合全国范围内的铁路及公路资源，形成“公、铁、水”三维物流网络，建立了以水路运输为核心的多式联运综合物流体系，同时持续布局长航线，加密航线网络，服务范围扩张、服务链条不断拉长导致的集装箱运输周期拉长和周转率的下降，对集装箱的需求日益增强。此外，截至本预案出具日，公司已经开通了“上海-宁波-胡志明-上海”航线，近洋航线的拓展将进一步提高公司的集装箱储备需求。

本项目购置的集装箱将公司发展“门到门”全流程服务、拓展近洋航线的新增集装箱需求，加强资源配置能力，提升全流程服务能力，增强市场竞争力。

(3) 提升自有集装箱比例，优化成本效率，确保运力稳定性和调度灵活性，提高运输货物的安全性，优化客户服务品质

公司的集装箱运力由自有集装箱和外租集装箱共同构成，其中，外租集装箱是公司灵活应对运输需求波动的必要手段，但一般而言外租集装箱的单位运营成本高于自有集装箱。近年来，公司持续购置自有集装箱，优化集装箱资产结构，提升成本效率。2018 年、2019 年与 2020 年，公司加权平均自有集装箱占加权平均总集装箱的比例分别为 33.18%、39.72%和 49.22%。

2020 年受新冠肺炎疫情的影响，全球范围内均不同程度出现集装箱严重短缺且调度不畅的情况。通过本次集装箱购置项目的实施，公司能够进一步提升自有集装箱比例，增强集装箱运力稳定性和调度灵活性，保障运输网络的稳定性和可控性。同时，有利于公司减少集装箱租赁租金波动带来的经营风险，优化成本

效率。

此外，通过本次集装箱购置项目的实施，公司集装箱平均箱龄将有所下降，整体箱况得以提升，全新、按需设计的自有集装箱也将优化自有集装箱资产结构，有利于集装箱资产的运营和维护。箱况良好的自有集装箱运力基础将有助于减少运输途中货损或污染、提高货物在运输途中的安全性。同时，自有集装箱采购可实现按需定制，为多元化的业务发展及定制化客户服务奠定基础，且有利于保障箱子的长期稳定有效使用，优化服务质量。

3、项目可行性分析

（1）公司积累了丰富的集装箱运营经验

公司始终重视集装箱运营管理，致力于以标准化集装箱为载体实现多种运输方式的无缝衔接。凭借丰富的行业经验形成了集装箱的科学管理体系。一方面，公司可以通过灵活的资源调配提高运营效率，根据市场情况在不同航线间调配集装箱运力，优化综合运载效率，保持集装箱数量在各个地区的平衡性。公司设有配载部，根据各区域市场和运力的变化，通过调整不同航线之间的运力投放规模来优化和提高单船负载率。另一方面，集装箱的高效周转依赖泊位、船舶、集装箱、陆路运输等环节的匹配和衔接。中谷物流在内贸物流领域各环节的长期布局，为本项目的实施效果提供了经验保障。

（2）完善的系统管理体系为集装箱业务开展夯实基础

公司依托信息系统，管理造箱、租箱、调箱、用箱、修箱五个环节，形成完整闭环的集装箱管理体系。通过信息系统可实现集装箱货物跟踪、在线查询集装箱外观、备注残损集装箱、进行新兴业务操作管理，从而提升了对于大量流转在外的集装箱的管控能力。同时，公司亦在推进信息系统的移动化，充分利用地理信息系统，通过开发一系列移动端产品，实现客户随时随地订舱、集装箱精准定位、货品位置实时跟踪，完善业务流程监控信息系统，建立特殊情况自动预警程序和应急处理机制，进一步实现集装箱“门到门”运输过程中全生命周期可视可控，从而为项目的高效实施奠定基础。

综上所述，本次集装箱购置项目具有可行性。

4、项目审批及备案情况

本项目不涉及环评，已取得《上海市企业投资项目备案证明》。

5、项目经济效益分析

本项目为集装箱购置项目，不直接产生收益。但该项目建设完成后，将相应替代外租集装箱需求，降低集装箱综合使用成本，同时能够提升集装箱运力稳定性和调度灵活性，提高服务质量。

（三）集装箱智能运输信息化平台建设项目

1、项目基本情况

本项目投资总额为 8,628.00 万元，拟使用募集资金投入 8,000.00 万元，主要用于数据中心能力扩容、信息安全维护相关的软、硬件购置、业财系统能力提升和智慧航运管理平台建设。

项目投资额安排明细如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	购置软件	3,348.00	3,000.00
2	购置硬件	5,280.00	5,000.00
合计		8,628.00	8,000.00

项目实施主体均系上市公司或上市公司直接或间接持有 100%股权的公司。

2、项目必要性分析

通过本次集装箱智能运输信息化平台建设项目的实施，公司将提高现有信息系统的处理能力和信息安全水平，使其与公司日益增长的业务量相匹配，从而保障公司业务高效运转；同时，有助于公司打通各业务信息系统，促进应用信息互联互通、功能应用同步，拓展外部应用功能，进一步提高全链路管控。实现运营信息互联互通下的精细化管理，由结果管控延伸到过程管控、实时管控，从而实现全流程管控，提升服务品质。

（1）业务规模的增长对公司信息平台处理能力提出了更高的要求

公司高度重视信息化建设，自设立以来坚持自主研发，建立了适应公司集装

箱物流体系的稳定高效的信息系统。公司根据业务发展情况适时升级更新信息系统，保证系统功能与公司业务发展要求高度匹配。随着公司业务规模的不断增长和业务范围的不断扩大，对于信息管理系统能力的要求也随之提高，公司持续不断优化升级现有信息系统，为公司业务发展提供了坚实的保障。

本项目实施后，公司将加强信息设备的建设与优化，实现服务器、存储器及网络设备等硬件设备的升级扩容，推进数据处理和存储能力的整体提升。公司核心信息系统的数据处理能力和功能稳定性将全面提升，满足业务规模持续增长带来的数据处理需求，有利于推动公司业务信息对集装箱全链路日常经营数据的实时获取和准确捕捉，并更加及时的进行数据处理和分析。同时，业财系统能力提升将有利于公司优化业务和财务数据的实时管控和风险管理，可以有效提升内部管理效率，提高公司内部协同作业和业务拓展的效率，降低公司的整体运营成本，增强平台运行的可靠性、稳定性、安全性，提升运行效率，从而服务于公司主营业务发展和长远战略的实现。

（2）加强业务全流程数字化、信息化水平，提升精细化管理能力和服务品质

公司自主研发的物流业务综合管理平台覆盖了订舱管理、集装箱管理、船舶管理、陆路运输管理、驳运管理、运价管理等内部管理系统，以及供应商管理、客户管理等核心业务环节，贯穿物流业务全流程，能够实现对集装箱物流完整业务流程的信息监控、跟踪及资源调度，促进了内部管理效率提升和服务质量提高。

通过本项目的实施，公司将加速信息系统模块化、自动化、信息化、智能化等方向上迭代升级，加强信息监控、跟踪及资源调度能力，提高全链路数字化、可视化、精细化管理水平。此外，集装箱智能运输信息化平台的投入有助于公司聚焦行业特性，从客户场景出发，深挖不同场景下客户“门到门”全流程触点需求及其他个性化需求，并基于精准数据分析，为客户提供从订单预测到生产、营销、库存管理、商品流通的全链路智能化决策，跨越式地提升服务品质和客户体验，进一步提升客户服务粘性，巩固公司在市场的核心竞争能力。

3、项目可行性分析

（1）公司积累了丰富的信息化项目开发与实施经验

公司始终高度重视信息化建设，积累了丰富的信息化平台管理经验。中谷物流是国内最早将互联网引入航运，建立航运大数据及航运电商平台的企业之一。目前，公司设立了一套适应集装箱物流体系的效率高、稳定性强的综合信息化管理平台，基本实现对集装箱物流业务流程的信息监控、跟踪及资源调度。此外，公司领先性推出了网页订舱系统、中谷陆运系统和微信服务平台，方便快捷的为客户提供订舱、货物跟踪、查询船期、箱管理、商务理赔信息查询等服务。公司积累的丰富信息化项目建设经验，为本项目的实施提供了有力保障。

（2）公司拥有经验丰富的信息技术团队

近年来，公司持续扩充技术团队力量，并建立了成熟有效的研发制度和培训体系。技术团队深度融入业务运营的各个环节中，充分了解各部门、各业务环节的工作特点与工作方式，针对性地搭建了适用于不同管理岗位、不同业务部门、以及不同物流业务环节的各类信息化系统，并根据业务发展需要和行业趋势适时对该等信息化设备进行升级、优化和维护。经验丰富的研发团队将为本次项目实施提供有力支持。

综上所述，本次集装箱智能运输信息化平台建设项目具有可行性。

4、项目审批及备案情况

本项目不涉及环评，已取得《上海市企业投资项目备案证明》。

5、项目经济效益测算分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将有助于公司提高信息化水平，推动业务财务融合，推动公司管理的精细化、精准化以及精深化，为公司制定发展战略提供有效决策依据。

（四）补充流动资金项目

1、项目基本情况

本项目总额为 57,000.00 万元，公司将全部用于补充流动资金。

2、项目必要性分析

本次补充流动资金项目有助于增强公司的资金实力，满足公司经营规模扩大的营运资金需求，将服务于公司经营战略的实现和抗风险能力的提升。

（1）满足公司经营规模稳步增长带来的营运资金需求

随着内贸集装箱物流需求的稳定增长、适箱货源种类和比例的增加以及市场集中度的提升，公司业务规模于近年来实现了稳步增长。2018 年、2019 年、2020 年公司总计费箱量同比增速分别为 30.00%、22.55%、7.12%。随着内需持续释放，有望带动存量需求持续增长；伴随国内“散改集”与多式联运趋势不断加速、经济结构变化、产业升级等因素影响，适箱货源有望持续增加，行业需求仍然具有较高的增长确定性。随着公司行业地位的进一步巩固、经营规模的持续扩大，公司对于流动资金的需求也将不断增加。本次补充流动资金将有效满足公司经营规模扩大带来的新增营运资金需求。

（2）降低公司资产负债率，优化资本结构，提高抗风险能力

内贸集装箱物流行业属于资本密集型行业，企业固定资产规模普遍较高，需要通过银行借款、融资租赁等形式融资以投入船舶、集装箱等核心资产的购置与建设。2018 年末及 2019 年末，公司资产负债率分别为 66.90%及 64.24%，截至 2020 年末，公司首次公开发行 A 股股票募集资金到位后资产负债率有所下降，至 55.00%。随着未来业务规模的稳步扩张，公司的资源投入需求将进一步扩大，若公司大规模通过银行贷款、公司债等融资渠道获取资金，公司的负债规模以及资产负债率可能将会进一步上升。

本次通过将部分募集资金用以补充流动资金，推动公司资金储备水平显著提高，显著加强公司在市场不确定性因素影响下正常开展经营活动的抗风险能力，同时有利于降低公司资产负债率，优化资本结构，为公司未来持续稳定健康发展奠定坚实基础。

（3）服务主业发展，保障公司战略实现

面对我国内贸集装箱物流行业规范化、集约化的新发展需求，为把握内贸集装箱物流市场的需求增长机遇，同时稳步探索产业链横向与纵向延伸的发展模式探寻新增长点，公司持续投入集装箱船舶、集装箱、信息化建设，致力于提升“门到门”多式联运全程服务能力，提升运营效率、提高服务质量、增强服务能力，培育市场核心竞争力。

本次补充流动资金后，更为充足的流动资金储备能够有效提高公司的抗风险

能力、财务安全水平和财务灵活性，满足未来业务规模增长所带来的新增营运资金需求。在此基础上，公司能够更为主动、灵活地推进核心资产投入计划，进而有利于公司进一步拓展服务范围、加密航线布局、深化核心竞争力，同时，为公司开拓近洋航线等新业务布局奠定了更为坚实的基础，保障公司战略的稳步实施。

3、项目可行性分析

本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，促进公司充分把握市场机遇，提升公司抗风险能力，推动公司业务持续健康发展。

公司建立健全了规范的法人治理结构和完善的内部控制体系。在募集资金管理方面，公司已经制定了《募集资金管理制度》，制度明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序，对募集资金存储、使用、变更、管理与监督等内容进行了明确规定。根据《募集资金管理制度》的要求，公司对募集资金采用专户存储制度，对募集资金实行严格的审批制度，便于对募集资金使用情况进行监督，以保证募集资金专款专用，防范募集资金使用风险。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行的募集资金投资项目将用于集装箱船舶购置项目、集装箱购置项目、集装箱智能运输信息化平台建设项目以及补充流动资金，符合国家相关的产业政策、行业发展趋势、公司目前业务发展阶段以及未来的整体战略发展方向。本次募集资金到位后，将进一步提升公司的资本实力，增强公司风险防范能力和竞争能力，持续强化发展战略，实现公司的长期可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

本次非公开发行后，公司仍将具有完善的法人治理结构，将保持人员、资产、财务以及采购、销售、研发等各个方面的完整性，并保持与公司关联方之间在人员、资产、财务、业务等各方面的独立性。本次发行对公司的董事、监事以及高

级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司总资产及净资产规模将相应增加，资金实力、抗风险能力将得到提升，财务状况将得到进一步改善。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，每股收益摊薄。本次发行完成后，上市公司将获得大额募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募投项目的逐步实施，公司主营业务收入规模将大幅增加，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

四、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势、公司目前业务发展阶段以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于进一步提升公司的核心业务竞争实力和后续发展潜力。因此，本次募集资金投资项目具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东利益。

上海中谷物流股份有限公司

2021年4月9日

级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司总资产及净资产规模将相应增加，资金实力、抗风险能力将得到提升，财务状况将得到进一步改善。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，每股收益摊薄。本次发行完成后，上市公司将获得大额募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募投项目的逐步实施，公司主营业务收入规模将大幅增加，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

四、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、行业发展趋势、公司目前业务发展阶段以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于进一步提升公司的核心业务竞争实力和后续发展潜力。因此，本次募集资金投资项目具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东利益。

上海中谷物流股份有限公司

2021年4月9日

