

江苏连云港港口股份有限公司向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

江苏连云港港口股份有限公司（以下简称“连云港”或“公司”）本次向特定对象发行股票所募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次向特定对象发行募集资金使用计划

本次向特定对象发行募集资金总额不超过人民币 150,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	连云港国际汽车绿色智能物流中心项目	34,300.00	29,000.00
2	连云港绿色低碳港口装卸工艺设备更新改造项目	17,107.00	17,107.00
3	补充流动资金及偿还债务	103,893.00	103,893.00
合计		155,300.00	150,000.00

本次募集资金到位之前，公司可根据实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若实际募集资金净额低于拟使用募集资金额，则不足部分由公司自筹资金解决。在不改变本次募集资金用途的情况下，公司董事会可根据市场及公司实际情况，授权经营管理层决定上述项目的具体方案和实施时间。

二、本次募集资金投资项目必要性和可行性分析

（一）连云港国际汽车绿色智能物流中心项目

1、项目概况

项目名称：连云港国际汽车绿色智能物流中心项目

经营主体：江苏连云港港口股份有限公司

实施地点：江苏省连云港市

建设内容：智能化立体库，含车位约 5,200 余个

2、项目投资概算

本项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	比例
1	工程费用	29,017	84.60%
2	其他费用	3,039	8.86%
3	预留费用	2,244	6.54%
合计		34,300	100.00%

3、项目的必要性分析

①本项目的建设是提升本地汽车产业服务能级的探索基础

连云港滚装业务发展一定程度上受限于本地汽车制造企业较少的因素，而通过提供汽车储存和配套检测、加工、分拨等增值服务有助于为本地探索一条不依托于生产线的产业服务链条。本项目的建设，可以为连云港市提供商品汽车的存储容量，以期利用商品的规模化优势，吸引汽车相关增值业务的集聚，从而提升本地汽车产业服务能级。

②本项目的建设是连云港弥补运输配套设施差距的迫切需求

大连、天津、上海、广州等港多年来是我国滚装汽车运输的枢纽港口。上述码头无论是在业务规模、运营经验还是配套设备完备程度上都位列全国前列，而连云港港今后在滚装汽车运输业务的发展，需着力于补齐自身短板、尽快完善基础配套设施并在业务模式和服务质量方面寻求个性化突破。本项目的建设，是连云港港完善港口汽车存储和分拨的重要物流储运设施，有利于连云港弥补与全国其他滚装港口的设施差距。

③本项目的建设是连云港新型产业化新城建设标杆示范性的需要

本项目通过引入自动化、智能化、绿色环保、立体集约等设计理念，实现资源集约化利用，推动立体车库的规范化、信息化程度，提高整体的运营水平。同时结合区位优势提升产业优势，吸引相关企业入驻，带动项目周边地区经济的发展，提升长三角区域内区域辐射能力和增强经济活力，打造长三角地区宜居宜业

宜游的优质生态圈，在推动连云港融入到“一带一路”战略中的同时，建成长三角区域内第一个综合性、智能化、全自动立体停车的权威名片。所以，本项目的建设能进一步落实连云港产城联动机制，为树立连云港新型产业化新城建设标杆，提供良好的示范作用。

4、项目的可行性分析

根据海关总署的公布数据，2022 年，我国汽车商品进出口总额 2,486.5 亿美元，同比增长 11.7%。其中汽车商品进口金额 884.5 亿美元，同比下降 7.7%；汽车商品出口金额 1,601.9 亿美元，同比增长 26.4%。由于海外供给不足和中国车企出口竞争力的大幅增强，出口达到 311.1 万辆，同比增长 54.4%，有效拉动行业整体增长。分车型看，乘用车出口 252.9 万辆，同比增长 56.7%；商用车出口 58.2 万辆，同比增长 44.9%。新能源汽车出口 67.9 万辆，同比增长 1.2 倍。

从全国汽车行业来看，进出口市场发展势头良好，其中出口汽车整车在出口规模和单车价值上均有提升，初步显示出了我国汽车产业升级转型带来的市场利好。出港方面，依托于公司与部分汽车生产企业的稳定合作关系，未来经连云港出口汽车数量预计将持续较快增长。进港方面，连云港市及临近腹地城市仍有较强的新增购车需求和汰换需求，外贸和内贸进港汽车数量也将保持良好增长势头。

5、项目预计经济效益

本项目内部收益率 7.36%（税后），总投资回收期 11.04 年（税后），项目经济效益较好。

6、项目涉及报批事项情况

本项目不涉及环评事宜，截至本报告出具日，公司已完成本募投项目的备案工作，已启动相关工作。

（二）连云港绿色低碳港口装卸工艺设备更新改造项目

1、项目概况

项目名称：连云港绿色低碳港口装卸工艺设备更新改造项目

经营主体：江苏连云港港口股份有限公司

实施地点：江苏省连云港市

建设内容：装卸生产设备等购置

2、项目投资概算

本项目投资估算如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	比例
1	平面运输设备	6,280	36.71%
2	装卸生产设备	10,365	60.59%
3	环保及生产辅助用车	462	2.70%
合计		17,107	100.00%

3、项目的必要性分析

①本工程的建设是推动绿色低碳港口高质量发展的需要

长期以来，连云港港持续深化绿色发展理念，优化港口功能和布局，加强节能降碳和污染防治工作，不断提升港口绿色化发展水平。根据《连云港市非道路移动机械摸底调查和编码登记工作方案》文件要求，港口集团已经将连云港港主港区内所有非道路移动机械全部纳入统计管理，禁止使用国一及以下高排放非道路移动机械，国三以下转运柴油货车进行强制报废，分批开展淘汰更新工作。本项目通过对装卸工艺设备进行改造更新，一方面可以促进港口作业提质增效、节能降耗，提高港口竞争力，另一方面可以净化空气、保护生态，改善港区作业线员工工作环境，是港口集团肩负起绿色发展社会责任的体现。因此，本工程的建设是贯彻落实习近平新时代生态文明思想，高质量建设绿色低碳港口的需要。

②本工程的建设是促进可持续发展的需要

连云港近年来吞吐量始终保持稳定增长，主港区的墟沟西作业区、墟沟东作业区和马腰作业区由于投入使用早，已经出现部分设备环保不达标或者不满足港口生产作业要求的情况，限制了公司的发展空间。针对上述需求，本项目通过设备更新改造，对公司国一排放校准非道路移动设备和国三以下转运柴油货车进行强制报废，分批开展淘汰整治，强化尾气污染治理，落实柴油货车、非道路移动

机械等淘汰更新工作，更换新能源或国六标准车辆。项目完成后将提高公司装卸作业效率，为港口绿色、安全、高效生产提供保障，为以后公司的进一步发展提供硬件支撑。

4、项目的可行性分析

连云港港区交通便利，连云港及其附近地区，具有多家装卸工艺设备成熟完善的设备厂家，其设备、配套服务等各方面的条件均能满足公司的设备更新需求。

5、项目预计经济效益

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将提高公司的业务处理能力及运营效率，奠定公司长期品牌形象及核心市场竞争力。

6、项目涉及报批事项情况

本项目不涉及用地及环评事宜，公司已完成本募投项目的备案工作。

（三）补充流动资金及偿还债务

本次募投项目拟用 103,893 万元补充流动资金及偿还债务。

1、补充流动资金及偿还债务的必要性分析

（1）补充营运资金，满足业务增长需求，强化公司战略实施

近年来，公司牢牢把握国内国际“双循环”战略、“一带一路”强支点建设、江苏自由贸易区连云港片区、长三角一体化发展战略等重大机遇，坚持“做大平台、做强主业、做新机制、做优效益”的发展思路，以码头装卸、资本运营、金融服务、自贸航运“四轮”驱动，相互促进、协调发展，公司主营业务持续增长，实现了经营质量和经济效益的明显提升。

为更快更好地实施公司发展战略，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金及偿还债务后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，缓解公司资金需求压力，进一步夯实公司资本实力，增强公司竞争能力，降低经营风险，确保公司业务持续、健康、快速发展。

（2）降低资产负债率，优化资本结构，提高抗风险能力

截至 2022 年 9 月 30 日，公司总资产为 103.58 亿元，净资产为 53.65 亿元，资产负债率为 48.20%，与同行业上市公司对比，公司资产负债率高于行业平均水平，公司面临较高的财务风险，在市场竞争中处于不利地位。本公司与同行业可比上市公司资产负债率对比情况如下：

项目	2022 年 9 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
CSRC 水上运输业平均值	40.83%	42.21%	43.38%	44.82%
连云港	48.20%	43.03%	50.24%	52.19%

数据来源：Wind

本次发行可以提升公司净资产规模，有效改善资本结构。本次向特定对象发行股票募集资金到位并部分用于补充流动资金及偿还债务后，公司资产负债率将有所下降，偿债能力将得到提升，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低公司财务风险，增强持续经营能力和行业竞争能力。

（3）减轻财务负担，提高公司盈利水平

公司所处的港口行业属于资本密集型产业，对资金投入的需求较大，而近年来公司主要依靠银行借款、发行债券等方式融入资金，导致有息负债余额偏高。截至 2022 年 9 月 30 日，公司有息负债（将短期借款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、其他金融类流动负债、长期借款等加总测算）合计 44.52 亿元，占负债总额的 89.17%。

由于债务融资金额较大，公司的利息负担较重，财务费用占营业收入的比例明显高于行业平均水平，一定程度上影响了公司的利润水平。本次向特定对象发行股票募集资金部分用于补充流动资金及偿还债务后，将进一步减少公司有息负债规模，减轻公司财务负担，提升公司盈利能力。本公司与同行业上市公司财务费用占营业收入比例对比情况如下：

项目	2022 年 1-9 月	2021 年	2020 年	2019 年
CSRC 水上运输业平均值	2.67%	3.00%	3.65%	4.28%
连云港	3.91%	4.58%	6.51%	11.18%

数据来源：Wind

2、补充流动资金及偿还债务的可行性分析

(1) 本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定

根据《上市公司证券发行注册管理办法》第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——《证券期货法律适用意见第18号》通过董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。本次向特定对象发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位后，可进一步改善资本结构，降低财务风险；营运资金的补充可有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

(2) 本次向特定对象发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，保障募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次向特定对象发行对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行募集资金在扣除发行费用后将用于“连云港国际汽车绿色智能物流中心项目”、“连云港绿色低碳港口装卸工艺设备更新改造项目”建设以及补充流动资金及偿还债务。本次发行有助于提高公司的资本实力，增强公司风险防范能力，巩固和加强公司在行业内的地位，为公司可持续发展奠定基础，对公司经营管理有积极的意义，符合公司及全体股东的利益。

(二) 本次向特定对象发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资产总额与净资产总额将会增加，公司资产负债率

有所下降，偿债能力将得到提升，财务结构将更加稳健，有利于降低公司的财务风险。

本次发行后，随着总股本及净资产增加，公司净资产收益率和基本每股收益等主要财务指标可能会因为即期收益摊薄而有一定程度的降低。未来随着募集资金投资项目陆续产生效益，公司业务规模将继续扩大，盈利能力相应提升，经营活动现金流入增加，从而进一步增强公司持续盈利能力。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

本次向特定对象发行募集资金的到位和使用，有利于提升公司资金实力，促进主营业务发展，增强市场竞争力；有利于优化资本结构，降低财务成本，提高抵御风险的能力。本次向特定对象发行募集资金使用符合相关法律法规和政策要求，符合公司发展战略，有利于实现全体股东利益最大化，具备必要性和可行性。

（此页无正文，为《江苏连云港港口股份有限公司向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》之签字页）

江苏连云港港口股份有限公司董事会

