证券代码：603223

证券简称：恒通股份

恒通物流股份有限公司
2021 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告

二零二一年十月

恒通物流股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）拟非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”或“本次发行”），拟募集资金总额不超过 240,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于补充公司营运资金。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金投资计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过 240,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于补充公司营运资金。

二、募集资金使用可行性分析

（一）本次募集资金的必要性

1、补充营运资金，满足公司 LNG 业务未来发展需求

“十三五”期间，中国天然气消费总量持续增长，天然气的消费量从 2015 年的 1,948 亿立方，增长至 2020 年的 3,163 亿立方，增长率为 60%，年均增长 10%。考虑到碳中和政策背景下，清洁能源迎来新的增长机会，预计在十四五期间，国家整体天然气需求仍处于一个高速增长状态，公司 LNG 业务面临重要的历史发展机遇。

目前，公司已经形成了“LNG 贸易-LNG 运输-LNG 储气调峰/加气站运营”的 LNG 产业链，通过链式运作和“运贸一体”相结合，对内实现了公司内部资源整合，对外能够根据市场变化，快速反应，更好地服务客户。未来，在天然气市场面临重大发展机遇之际，公司积极响应国家双碳政策，计划进一步拓展 LNG 业务领域，发展 LNG 接收、储运业务，扩大 LNG 业务规模，提升市场占有率，助力传统能源向绿色清洁能源转型升级，推动产业链下游企业减碳、减排，履行作为公众公司应有的社会责任。

随着公司 LNG 业务规模的不断扩大，公司正常运营和持续发展所需的资金也将快速增加，除了进行设备购置等固定资产投资外，还需要大量资金以保证原材料的采购、人工费用支付等重要的日常生产经营活动。本次非公开发行的

募集资金用于补充营运资金，有利于提高公司 LNG 业务的综合经营实力，增强公司的市场竞争力。

2、补充营运资金，进一步提升公司物流业务竞争力

公司物流业务将迎来业绩快速增长期，对营运资金的需求不断增加。2021 年上半年，物流运行沿着稳步复苏轨迹行进，主要总量指标高于疫情之前水平，随着疫情防控的常态化，未来物流的保障作用更加凸显，基础性、战略性作用继续增强。近年来，物流市场规模不断扩大，行业竞争加剧，更加专注于效率优化、质量提升与服务升级。物流服务与平台生态是商业模式变革的大势所趋，而供应链集成管理服务、数据与资源的连接与协同网络、智能化发展将是整个行业持续进行能力提升与创新变革的核心课题。

公司正处在由传统公路物流向互联网化、信息化转型的过程中，全资子公司一点科技利用公司在实体物流领域的经营经验，依托公司大规模的运输运力、优秀的货源组织能力及完善的安全管控制度，顺利改进并运转了新型网络货运平台。但上述互联网物流业务需要公司垫付部分资金，具有资金占用较大的特点，因此充足的营运资金是公司进一步扩大业务规模、提升运营效率的必要条件。

3、补充营运资金，可降低公司资产负债率，改善财务状况

随着公司业务发展，近年来公司资金需求逐渐增加，需要通过一定规模的债务融资满足公司的日常经营需要。截至 2021 年 6 月末，公司负债总额 39,249.90 万元，其中流动负债 38,057.38 万元。本次非公开发行所募集的资金用于补充营运资金，将使公司的资本金得到补充，有利于降低公司资产负债率，提高公司偿债能力，优化资本结构，改善公司财务状况，增强公司抗风险能力，为公司的健康、稳定发展奠定基础。

4、增强控股股东地位，支持上市公司发展

公司控股股东系南山集团，实际控制人系南山村委会。截至本预案公告日，南山集团直接持有公司的股份比例为 20.30%，与其一致行动人宋建波合计持股比例为 26.01%，持股比例相对较低。本次非公开发行完成后，南山集团及其一致行动人合计持股比例预计最高将提升至 42.64%。南山集团以现金方式认购本

次非公开发行股票，一方面可以提升其对公司的持股比例，增强其控股股东地位，提升公司决策效率；另一方面也可以向公司注入资金、支持上市公司发展，彰显控股股东对公司发展前景的坚定信心。

（二）本次募集资金的可行性

1、本次募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规的规定，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位并补充营运资金后，公司资产负债率将有所降低，有利于缓解现金流压力，改善公司资本结构，降低财务风险，推动公司业务持续健康发展。

2、本次募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了严格的募集资金管理制度，对募集资金的存储、使用、投向、检查与监督等进行了明确规定。本次非公开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，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、募集资金运用对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次募集资金运用对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充公司营运资金。通过本次发行，公司的资本实力和资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强，有助于提高公司综合竞争力和市场地位，促进公司的长期可持续发展。

本次非公开发行股票完成后，公司控制权未发生变更，日常经营仍由公司负责，因此公司现有管理体系不会发生变化。

（二）本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，进一步优化资产结构，提升公司资产质量，改善公司财务状况，降低财务成本和财务风险；本次募集资金到位后，公司通过筹资活动产生的现金流

量将增加，资金实力将得到明显提升，有利于增强公司抵御财务风险的能力，满足公司的发展需求，增强未来的持续经营能力。

恒通物流股份有限公司董事会

2021年10月14日