

嘉友国际物流股份有限公司

非公开发行A股股票

**募集资金使用的可行性研究报告
(二次修订稿)**

二〇二一年八月

一、本次非公开发行募集资金使用计划

嘉友国际物流股份有限公司（以下简称“公司”或“嘉友国际”）本次非公开发行 A 股募集资金总额不超过人民币 58,383 万元（含 58,383 万元），扣除发行费用后募集资金净额将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称		投资总额	拟使用募集资金金额	项目备案环评情况
1	服务贸易基础设施技术改造项目	嘉易达海关监管场所储煤棚建设项目	17,600	17,600	项目代码：2020-150824-59-03-011470；2103-150824-04-05-224884；乌中环审发[2020]49号
		嘉易达海关监管场所储煤棚道路及场地硬化和配套设施设备建设项目	22,000	22,000	
		小计	39,600	39,600	
2	购置装载机车辆项目		5,000	5,000	-
3	补充流动资金		13,783	13,783	-
合计			58,383	58,383	-

本次非公开发行募集资金到位后，如实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，不足部分由公司通过自有资金等方式解决。在符合相关法律法规的前提下，在上述募集资金投资项目范围内，可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金投资项目优先顺序及各项目的具体投资额。为保证募集资金投资项目的顺利进行，本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按上市公司募集资金管理办法对先行投入资金予以置换。

二、本次非公开发行募集资金投资项目的的基本情况

（一）嘉友国际服务贸易基础设施技术改造项目

1、项目建设必要性和可行性分析

（1）促进服务贸易规模，拉动口岸经济发展的需要

近年来，甘其毛都口岸贸易规模不断扩大，进出口贸易再创历史新高，统计数据显示，2018 年甘其毛都口岸进出口贸易量、进出口贸易值、关税税收均创开

关以来历史最高，其中，对蒙贸易值占蒙古国进出口贸易总额的 28.82%，较 2017 年增长 2.73%；占中蒙贸易值的 43.54%，较 2017 年增长 3.1%；占自治区对蒙贸易值的 74.76%，较 2017 年增长 5.2%。其中煤炭进口连续第 3 年突破 1000 万吨，煤炭进口量、值分别占蒙古国煤炭出口的 46.69%和 69.17%，占全国炼焦煤进口的 27.95%和 20.46%，占自治区煤炭进口 52.15%和 67.32%。铜精粉进口连续第 5 年突破 70 万吨，铜精粉进口值占蒙古国铜精矿出口总值的 61.26%，较去年增长 5.9%；占自治区铜进口值的 86.58%，较 2017 年增长 6.27%。

因此，持续攀升的中蒙进出口贸易量，使得甘其毛都口岸需要配套包括货物的查验、仓储、换装、运输、配送等全方位、一体化的现代物流服务的需求将变得更为紧迫，而拥有先进的设备设施和高效的管理手段，能够提供高效率，高质量现代物流服务的项目建设和运营，将进一步助力推动中蒙经济贸易和地区经济发展，实现物流业务的一体化集中运作和规模化处理，提高口岸物流作业效率和服务贸易服务水平，发挥专业物流服务的规模经济优势。

(2) 进一步巩固发展公司在中蒙跨境物流综合服务贸易核心竞争力

公司成立以来一直专业从事跨境综合物流服务。以蒙古、中亚、非洲等内陆锁定国家和地区为重点，有着较多的成功案例并积累了丰富的投资建设运营陆港口岸经验。公司最早在甘其毛都口岸投资建设运营海关监管场所、公用保税库等核心资产和设施，依靠大数据和物联网等科技技术整合物流网络，打造公司物流综合化、网络全球化、平台聚合化的智慧物流体系，从而为客户提供定制化的长期可持续性发展的整体物流解决方案。本投资项目，进一步巩固公司在甘其毛都口岸先发优势，可以提供高质量的综合物流服务和更广的跨境物流服务范围。

(3) 响应国家环境保护，牢固树立绿水青山就是金山银山的理念

公司在组织煤炭仓储服务贸易过程中，采用部分集装箱运输、内、外场地硬化、进出车辆苫布覆盖等环境保护措施降低煤炭无组织颗粒物的排放，由于甘其毛都口岸高风沙（全年风力达 13 米/秒天气 79 天）和地区供水能力严重短缺，为了全面贯彻“绿水青山就是金山银山”生态发展理念，公司投资建设服务贸易基础设施包括封闭式煤棚和自动装车系统，确保煤炭储运过程符合国家环保要求，

承担现代企业保护环境的社会责任。

2、项目投资建设内容和投资概算

服务贸易基础设施技改项目包括封闭式煤棚技改项目和自动装车系统项目。其中封闭式煤棚和自动装车系统技改项目建设内容包括：

(1) 封闭式煤棚技主要指标

序号	项目	规划用地面积（平方米）	建筑面积（平方米）
1	1#煤棚	722,400	30,000
2	2#煤棚		44,000
3	3#煤棚		52,000
4	4#煤棚		61,000
5	5#煤棚		50,700
6	绿化面积		162,500
7	建筑密度		42.8%
8	容积率		0.85
9	绿化率		25%

(2) 投资估算：

序号	项目	金额（万元）
1	煤棚建筑安装工程	17,600
2	自动装车系统	22,000
2.1	通廊基础、汽车装车站筒仓等土建部分	6,880
2.2	道路硬化	8,000
2.3	智能装车系统集成	3,000
2.4	电力系统改造和备用发电机	1,500
2.5	电子卡口及电子设备	700
2.6	雾炮、斗轮机	1,920
	合计	39,600

3、项目经济效益

经测算，本项目的税前财务内部收益率为 11.42%，税后财务内部收益率为 8.37%；静态投资回收期为 7.3 年，动态投资回收期为 9.01 年。

4、项目备案和环评

本项目已经获得乌拉特中旗发展和改革委员会出具的项目代码为 2020-150824-59-03-011470 和 2103-150824-04-05-224884 的项目立项备案文件，获得了乌拉特中旗环境保护局出具的乌中环审发（2020）49 号环境影响报告表的批复，

同意实施嘉易达海关监管场所储煤棚建设项目。

（二）购置装载机车辆项目

1、购置装载机车辆项目背景

随着中国钢铁、炼焦、煤炭行业去产能，产品结构的调整，对蒙古主焦煤的需求日益旺盛。据统计，2017 年中国进口蒙古煤炭 3613 万吨（主焦煤 2769 万吨），其中甘其毛都口岸进口煤炭 1725 万吨；2018 年中国进口蒙古煤炭 3624 万吨（主焦煤 2769 万吨），其中甘其毛都口岸进口煤炭 1814 万吨；2019 年中国进口蒙古煤炭 3273 万吨，其中甘其毛都口岸进口煤炭 2,045.63 万吨；2020 年中国进口蒙古煤炭 2721 万吨，其中甘其毛都口岸进口煤炭 1,455.61 万吨。蒙古煤炭主要经嘎顺苏海图-甘其毛都口岸、经西伯库伦-策克口岸、布尔干-塔克什肯口岸，经扎门乌德-二连浩特口岸等四个口岸进入中国，其中甘其毛都口岸主要进口主焦煤，策克口岸主要是动力煤和 1/3 焦煤。甘其毛都口岸进口量占蒙古煤炭的 70%，因此甘其毛都口岸是蒙煤在中国进行物流配送的重要战略节点。由于蒙古煤炭从矿山至甘其毛都口岸全部通过公路运输，随着公司服务贸易基础设施技术改造项目的实施，为了进一步提高装车效率，对装载机车辆有比较大的需求。公司目前拥有的车辆已经无法满足业务发展需求。在此背景下，公司拟购置 28 台装载机和 14 台背吊车辆，执行公司已有煤炭供应链贸易合同的物流配送装卸业务。

2、购置装载机车辆项目的可行性

（1）以实际行动，践行国家“一带一路”倡议

国家主席习近平先后提出共建“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”（以下简称“一带一路”）的重大倡议，提出了新的经济合作概念，属于跨国经济带，得到国际高度关注。党的十八届三中全会强调，“要加快同周边国家和区域基础设施互联互通建设，推进丝绸之路经济带、海上丝绸之路建设，形成全方位开放新格局”。

蒙古国是中国重要的近邻，中国政府高度重视中蒙关系，将发展对蒙关系作为中国周边外交政策的优先方向。2021 年是中蒙建交 72 周年，也是中蒙友好合

作关系条约修订 27 周年。中蒙两国都进入了以发展为中心、改善民生为主线的时期，双方都更加明确地把与对方合作作为自己重要的发展机遇，把和对方发展关系摆在各自对外关系的重要位置上，国际地区政治经济形势发展也促使中蒙两国更加重视与对方关系的发展。

近年来，煤炭是蒙古国最主要的出口资源，煤炭出口占其 GDP20%以上，蒙古国 90%以上煤炭出口至中国，成为中国进口煤的最大来源国。2019 年蒙古国的外贸依赖度高达 99%，与中国的贸易依赖度则为 64.26%。由此可见中国是蒙古国出口、进口商品的最主要渠道，蒙古国经济高度依赖与中国的双边贸易。因此投资建设本项目具有现实的可行性。

(2) 国家、自治区政府大力支持

自治区党委“8337”发展规划中明确提出把内蒙古建成我国向北开放的重要桥头堡和充满活力的沿边开发开放经济带，习近平总书记在内蒙古考察工作时做出重要指示，要求内蒙古通过扩大开放促进改革发展，发展口岸经济，加强基础设施建设，完善同俄罗斯、蒙古合作机制，深化各领域合作，把内蒙古建成我国向北开放的重要桥头堡。国家“十二五”口岸发展规划强调，应当结合西部大开发、全面建设中国向北开放“桥头堡”，重点支持边境（公路、铁路）口岸对外开放。

国家和自治区围绕沿边开发开放和加强与周边国家互联互通、深化与周边国家各领域务实互利合作，以及建设向北开放桥头堡，制定出台了一系列规划、意见和方案，其中就加强口岸基础设施建设，提升口岸通关水平作出了明确的规定，提出了具体意见。

因此，本项目的投资是践行“一带一路”倡议，深化和加强与蒙古国互联互通，提供通关便利，为中蒙企业扩大能源合作贡献力量，提升效率。

3、项目建设的必要性分析

(1) 公司在甘其毛都口岸投资的核心资产，进一步确保项目实施具有必要性

公司成立以来一直专业从事跨境综合物流服务，经过多年持续不断的努力，在甘其毛都口岸投资布局核心资产/设施/资源，包括但不限于跨境运输工具、保

税仓库及海关监管场所，组建通关和物流服务网络，聚焦铜精矿、主焦煤、工程物流等物流需求巨大的行业，持续开展跨境多式联运综合物流服务；公司作为跨境综合物流解决方案提供商，具有多年跨境综合物流服务经验，拥有熟悉掌握蒙古进出口贸易政策、税收政策、海关清关流程、换装要求、语言等具有国际化竞争视野的优秀团队；同时公司正在执行的进口蒙古煤炭全年超过 500 万吨，新增装卸能力有很强的必要性。

(2) 促进贸易规模，拉动口岸经济发展的需要

近年来，甘其毛都口岸贸易规模不断扩大，进出口贸易再创历史新高，持续攀升的中蒙进出口贸易量，使得甘其毛都口岸需要配套包括货物的查验、仓储、换装、运输、配送等全方位、一体化的现代物流服务的需求将变得更为紧迫，而拥有先进的设备设施和高效的管理手段，能够提供高效率，高质量现代物流服务的项目建设和运营，将进一步助力推动中蒙经济贸易和地区经济发展，实现物流业务的一体化集中运作和规模化处理，提高口岸物流作业效率和物流服务水平，发挥专业物流服务的规模经济优势，因此本项目的建设有助于进一步提高中蒙跨境物流业务运营效率，进一步巩固公司在中蒙跨境物流综合服务贸易核心竞争力。

(3) 配合服务贸易技术改造项目的实施，进一步扩大自营装卸效率，提高公司经济效益

在跨境综合物流行业中，公司将自有资源集中于核心业务链，而将运输等业务委托外包对象完成。随着进口蒙古煤炭量的增加，尤其是公司服务贸易技术改造项目的实施，需要与之配套的更高装卸效率装卸车辆。因此通过本次募集资金购置装卸车辆，不仅可以提升公司主焦煤供应链的交易效率，而且可以提高公司的效益。

4、项目经济效益

本项目的税前财务内部收益率为 13.3%，税后财务内部收益率为 11.24%；静态投资回收期为 6.54 年，动态投资回收期为 7.85 年。

5、项目备案和环评

本项目不涉及发改委备案和取得环保部门出具的环评批复文件等事项。

（三）补充流动资金

公司拟以本次非公开发行募集资金不超过 13,783 万元用于补充流动资金，进一步优化财务结构。

1、补充流动资金的必要性和可行性分析

公司业务尤其是供应链贸易业务发展很快，供应链贸易业务对公司整体物流业务产生积极的、正向的牵引作用，但需要一定的资金来支持其健康快速发展。随着本次募投项目的实施，物流仓储装卸效率的提升，公司需要流动资金相配比。因此本次非公开发行部分募集资金用于补充流动资金，能够有效缓解公司资金，进一步增强公司竞争力。

2、进一步提高公司抗风险能力的需要

公司在扩展业务过程中，面临市场竞争等风险，尤其是新冠疫情对复工复产的影响，增加了业务的不确定性。为了更好应对各种风险，保持一定水平的流动资金，可以提高公司抗风险能力，把握市场先机，为全体股东创造更好的效益。

三、本次非公开发行股票对公司经营管理、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

本次非公开发行募集资金用于围绕公司的主业，项目的实施有助于进一步提高公司物流基础设施的运营效率，夯实公司在中蒙跨境市场的核心竞争力和竞争优势，提升公司物流及供应链贸易的综合实力。本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景，有利于提升公司的持续盈利能力，抗风险能力和综合竞争力，符合公司和全体股东的利益。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的资产总额、净资产规模均将相应增加，资金实力得到有效增强，资产负债率得以降低，资本结构将得到有效优化，公司主营

业务收入与净利润将得到提升，公司财务状况得到进一步的优化与改善。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

公司本次非公开发行股票募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司发展战略，进一步夯实公司在中蒙跨境市场的核心竞争力和竞争优势，提升公司物流及供应链贸易的综合实力，具有良好的市场发展前景和经济效益，符合公司和股东利益。经过审慎分析论证，本次募集资金投资项目是必要可行的。

嘉友国际物流股份有限公司董事会

二〇二一年八月十九日