



华凯易佰
H U A K A I Y I B A I

华凯易佰科技股份有限公司

长沙市岳麓区创源路8号华凯文化科技园1、2栋101

向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告

二〇二五年三月

华凯易佰科技股份有限公司（以下简称“华凯易佰”、“公司”、“上市公司”、“发行人”）拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”），募集资金总额不超过人民币 77,564.69 万元（含 77,564.69 万元）（以下简称“本次发行”）。根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）的规定，公司就本次向不特定对象发行可转债募集资金运用的可行性说明如下：

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 77,564.69 万元（含 77,564.69 万元），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目资金投入总额	募集资金拟投入金额
总部智能仓储与数字内容营销中心项目	52,492.37	52,066.37
AIGC 全链路运营管理模型开发及平台升级项目	19,540.66	10,498.32
补充流动资金项目	15,000.00	15,000.00
合计	87,033.03	77,564.69

若本次实际募集资金净额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹解决。本次募集资金到位前，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予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士根据本次发行募集资金投资项目实际进度及实际资金需求，调整或决定募集资金的具体使用安排。

二、本次募集资金投资项目分析

（一）总部智能仓储与数字内容营销中心项目

1、项目基本情况

仓储中心作为跨境电商供应链中的核心环节，其运营规模与运营效率直接影响跨境电商业务开展能力，是跨境电商企业核心竞争力的重要体现之一。与此同

时，随着直播带货逐渐被国外用户所熟悉、接纳和认可，跨境直播正在成为一些跨境电商企业获取订单、推动品牌出海、开拓多元化国际市场的重要抓手。

本项目将自建智能化仓储中心，购置先进的仓储设备，并配套投入智能仓储信息化系统以构建智能化的仓储体系，提升公司货物吞吐能力，满足业务体量不断扩大带来的仓储需求，并实现降本增效。同时，本项目将打造跨境电商品牌直播间，完善新兴跨境电商渠道建设，构建多元化营销体系，持续提升营销服务水平，为公司未来发展壮大奠定坚实基础。

2、项目投资概算

本项目总投资为 52,492.37 万元，其中以募集资金方式投入 52,066.37 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	募集资金投入	自筹资金投入
1	建筑工程费	34,632.29	65.98%	34,632.29	-
2	工程建设其它费用	601.53	1.15%	175.53	426.00
3	设备购置费	17,258.55	32.88%	17,258.55	-
项目总投资		52,492.37	100%	52,066.37	426.00

3、项目经济效益

本项目建成后将全面提升公司供应链服务和自主营销能力，项目不直接产生经济效益，不涉及效益测算。

4、项目建设的必要性

(1) 扩大国内仓储容量，满足跨境电商业务快速增长需求

仓储中心是跨境电商业务运作的重要基础设施，国内仓主要承担向海外仓集货转运和向海外消费者直邮发货等职能，国内仓发货的优势在于适用更广范围的 SKU，更容易进行库存管理。报告期内，公司跨境电商业务规模呈现快速增长的态势，2023 年公司泛品业务在售产品 SKU 约 104 万款，截至 2024 年 6 月增长至 108 万款。伴随着业务体量的扩大，公司现有国内仓仓储容量已难以满足实际业务需求，特别是在特定购物高峰期，仓储中心已面临了较大的吞吐压力。本项

目拟通过自建总部仓储中心，扩大仓储容量，满足跨境电商业务快速增长的仓储需求。

（2）自建仓储部分替代租赁仓储，保障业务开展的稳定性

公司现有国内仓储中心以租赁方式获取，使用面积具有一定局限性，且如果未来公司在租赁合同到期后无法顺利续租，或是在出租方提前终止租赁情况下无法及时找到合适的替代场所，可能对正常经营造成一定不利影响。因此，本项目拟建设自有产权的总部仓储中心，充分保障公司未来业务经营的持续性和稳定性，满足公司业务规模稳步提升的发展需求。

（3）建设智能化仓储中心，实现降本增效，提升公司核心竞争力

供应链管理是跨境电商行业市场竞争中最重要的因素之一，而仓储中心作为供应链构成中的核心环节，直接影响着企业的运营效率和客户满意度。公司现有国内仓储中心的软硬件设施已难以完全满足供应链管理不断提高的自动化和智能化需求，而由于场地空间有限，公司无法追加投入足够的自动化设备，且租赁使用下也不便进行大规模升级改造，致使公司供应链成本相对较高。随着公司产品品类不断丰富，业务体量快速扩大，租赁仓储的管理效率和仓储能力已逐步成为限制公司业务发展的瓶颈之一。

本项目将自建智能化仓储中心，相较于租赁仓储，不仅能显著降低场地成本，还可通过自主建筑设计提升单仓面积来降低单位固定成本。同时，项目还将引进先进的现代化物流软硬件设备，加强仓库集约管理，实行智能化运营，降低人工操作成本。因此，本项目的实施将有效提高公司仓储效率，降低仓储运营成本，提升公司核心竞争力。

（4）完善新兴跨境电商营销渠道建设，助力跨境电商业务高质量发展

当前，信息流媒体的出现深度改变着电商发展格局，直播、短视频等成为用户娱乐生活重要内容形式的同时，也逐步发展成为电商销售渠道必不可少的重要组成部分。相较于传统图文营销方式，直播、短视频等大大提升了消费者与品牌方的互动性，使消费者获得更好的购物体验，缩短了触达时间，也提升了转化

效率。在跨境电商领域，直播作为一种新型的营销方式，也正逐渐被行业企业所采用。

因此，公司拟结合行业最新发展趋势，建设数字化内容营销中心，通过打造品牌直播间，更好地进行产品信息的营销和推广，实现与消费者的实时交互。本项目的顺利实施，有助于公司构建多元化营销体系，持续提升营销服务水平。

5、项目建设的可行性

（1）国家政策鼓励企业进行现代化、智能化的仓储中心建设

近年来，我国政府各部门出台了一系列政策鼓励企业建设现代化、智能化和信息化的仓储物流中心。

2020年5月，国家发展改革委、交通运输部发布《关于进一步降低物流成本的实施意见》，提出积极推进新一代国家交通控制网建设，加快货物管理、运输服务、场站设施等数字化升级。推进新兴技术和智能化设备应用，提高仓储、运输、分拨配送等物流环节的自动化、智慧化水平。

2020年9月，发改委、工信部、公安部等14部门联合发布《推动物流业制造业深度融合创新发展实施方案》，提出鼓励制造业企业适应智能制造发展需要，开展物流智能化改造，推广应用物流机器人、智能仓储、自动分拣等新型物流技术装备，提高生产物流自动化、数字化、智能化水平。

2021年5月，工信部印发《“5G+工业互联网”十个典型应用场景和五个重点行业实践》，提出智能仓储是指通过物联网、云计算和机电一体化等技术共同实现智慧物流，降低仓储成本、提升运营效率、提升仓储管理能力。

2022年12月，国务院办公厅出台《关于印发“十四五”现代物流发展规划的通知》，提出要完善现代物流服务体系，围绕做优服务链条、做强服务功能、做好供应链协同，完善集约高效的现代物流服务体系，支撑现代产业体系升级，推动产业迈向全球价值链中高端。加快运输、仓储、配送、流通加工、包装、装卸等领域数字化改造、智慧化升级和服务创新。

综上，国家不断推出智能仓储相关利好政策，鼓励企业积极提升仓储自动化、智慧化水平，为项目建设奠定了良好的政策环境，本项目的实施符合国家产业政策导向。

（2）国内智能仓储技术及应用逐步成熟

随着通信、计算机、互联网等技术已经获得全方位的市场开发，传统人工化仓储方法逐渐被抛弃，随之替代的是效率更高、精度更准的自动化仓储技术，产业链中的仓储管理系统、运输管理系统、费用管理系统、自动识别系统、自主搬运系统、信息储存系统、货品分拣系统等应用成熟度高，在产业链的硬件和软件方面都形成了较为完备的解决方案。

国内智能仓储行业的良好发展以及智能仓储技术的成熟应用，能够为本项目的实施提供良好的技术支撑，公司可以借助国内优质智能仓储解决方案服务机构的技术，打造符合自身业务特点、产品特点的智能仓储中心，提高仓储物流效率。

（3）公司积累了较为丰富的仓储运营管理经验

目前，公司已在东莞设有国内自营中转仓，在美国、墨西哥设有海外自营发货仓，同时在海外租有平台仓和第三方合作仓，形成了“国内外自营仓+平台仓+第三方合作仓”的跨境电商仓储物流体系，上述仓储物流体系一直支撑着公司跨境电商业务的良性发展，公司在多年的运营管理中也积累了丰富的仓储物流体系建设与管理经验。公司持续完善自身仓储物流管理制度与流程，实行严格的业务流程化与操作标准化，并不断加大对仓储物流管理信息系统的投入，充分利用管理信息化技术提升仓储物流管理的效率。公司丰富的仓储物流体系建设与管理经验，可为本项目的建设实施提供强有力支撑。

（4）公司拥有健全的仓储物流专业人才培养体系

公司非常重视仓储中心的建设工作，多年来，通过外部引进和内部培养晋升的方式不断储备仓储人才，培养了一批能力优秀的仓储物流管理人才和业务骨干人才，人员具有较长的电商从业经验或长期的仓储物流行业经验，现阶段仓储中心的员工配置超过 500 人。同时，公司制定了健全的绩效考核机制，促进员工工

作积极性。公司现有的仓储物流专业人才培养体系和人才梯队储备，可为本项目建设 and 建成后运营阶段提供人才培养经验和指导，有效支持项目成功实施。

(二) AIGC 全链路运营管理模型开发及平台升级项目

1、项目基本情况

本项目将依托公司在跨境电商领域全链条运营管理数字化方面建立的研发基础和行业经验，结合在 AIGC 领域的技术探索与积累，借鉴和融合各种 AIGC 模型与技术，开发适用于跨境电商全流程、全链条运营管理需求的垂直领域专用模型集和应用产品矩阵，形成自有 AI 中心，并基于 AI 中心的模型应用，升级公司“易佰云”和“亿迈 SAAS”等系统平台，使其能够全面拥有 AIGC 范式下的运营管理服务能力，利用 AIGC 技术深度赋能公司各项业务。

2、项目投资概算

本项目预计总投资额为 19,540.66 万元。其中以募集资金方式投入 10,498.32 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比	募集资金投入	自筹资金投入
1	场地费用	1,182.32	6.05%	1,182.32	-
2	软硬件购置	9,316.00	47.67%	9,316.00	-
3	开发费用	9,042.34	46.27%	-	9,042.34
项目总投资		19,540.66	100.00%	10,498.32	9,042.34

3、项目经济效益

本项目建成后将全面提升公司跨境电商业务全流程运营管理能力，并为亿迈生态平台业务、场景型专用 AI 工具等新业务的外延拓展奠定基础，项目不直接产生经济效益，不涉及效益测算。

4、项目建设的必要性

(1) 顺应 AI 技术变革趋势，利用 AIGC 技术深度赋能跨境电商业务内生增长

公司深耕跨境电商行业，定位为技术驱动的品牌型跨境电商企业，通过自研信息化系统深筑运营能力壁垒。公司跨境电商业务始终坚持数据化运营、智能化操作，产品从开发、采购到销售，各个环节均依靠数据做出决策、系统辅助操作，实现低成本和高效率运作相结合。公司自主研发和不断完善的全链路运营管理系统、基于海量数据的智能算法，已逐渐构成公司在快速迭代的跨境电商行业的核心竞争力，并进而成为保持业绩增长和内部精细化管理的重要动力引擎。

在“AI+”历史性发展机遇下，公司拟结合自身行业经验和 AIGC 技术应用经验积累优势，依托算法研发能力和大模型理论基础，进行跨境电商垂类模型集的构建及相关场景应用的研发，并以此为基础对公司现有“易佰云”进行全面升级，力争形成围绕全链条运营管理的智能化综合解决方案。

通过本项目的实施，公司将实现覆盖商品开发到售后管理环节全链条的智能化运营，以先进技术推动公司跨境电商业务长期、高质量发展。

（2）探索新型业务，推动公司业务外延拓展，提升公司盈利能力

公司秉承“让物美价廉的中国商品走向全世界”的使命，坚持数字化、智能化运营管理，运用互联网思维、模块化管理、大数据和人工智能技术进行上下游资源整合，致力于打造中国跨境电商科技品牌型企业。近年来，公司在夯实传统跨境电商业务的同时，积极探索新型业务，不断寻求新的业绩增长点。公司于 2021 年创立亿迈生态平台，助力国内企业出海；在人工智能浪潮下，公司还基于 AIGC 技术的深入应用陆续开发了相关场景型 AI 工具产品，获得了广泛的市场反响。

本项目将在 GPT-4、DeepSeek、Gemini、文心一言等通用大模型的基础上，构建跨境电商行业专用垂类小模型集，并形成多个场景型 AI 工具产品，在进一步满足亿迈生态平台业务客户多元化应用场景的智能化需求，提升亿迈生态平台业务的增值服务能力的同时，公司也可面向独立外贸卖家提供开箱即用的行业场景级别的业务助手和工具，形成公司新的增量业务和收入。因此，本项目的实施将有助于推动公司业务板块的延伸和扩展，提升公司的盈利能力和经营业绩。

（3）打造跨境电商领域标杆模型和应用，助力行业深度智能化

随着人工智能技术的升级迭代和大模型架构的应用，AIGC 逐步打破原有模板化、公式化、小范围的限制，转变为具备真实性、多样性、可控性和组合性的多模态内容生成方式。在数字化浪潮的推动下，AIGC 正以前所未有的速度重塑各行各业。在跨境电商领域，人工智能技术通过不断与行业经营管理大数据融合，带动跨境电商行业数智化转型。2024 年 6 月，商务部、发改委、财政部等九部门联合发布《关于拓展跨境电商出口推进海外仓建设的意见》，提出鼓励有实力的跨境电商企业在遵守国内外法律法规前提下，积极应用大数据分析、云计算、人工智能等新技术新工具，提高数据分析、研发设计、营销服务、供需对接等效率。

在此背景下，公司积极依托自身丰富的运营管理经验、高质量的行业专业知识图谱和数据资源、深厚的 AI 应用技术沉淀，面向跨境电商领域多样化 AI 应用场景进行技术研发，不断拓展 AIGC 在跨境电商领域的应用广度和深度，推动跨境电商行业实现更加智能化的运营管理。本项目将打造跨境电商领域标杆模型和应用，为我国跨境电商行业的深度智能化提供可借鉴范本和经验，助力我国跨境电商行业可持续发展。

（4）建设自有算力中心，为 AIGC 技术开发和应用落地提供基础设施支持

人工智能的本质是数据的海量运算，而算力是数据加速处理的动力源泉。作为人工智能发展的三大要素之一，算力是人工智能时代最重要的基础设施，也是人工智能应用落地的必备资源。随着 AI 模型的发展方向转向多模态，训练模型的数据也从单一文字数据发展到图片、音频、视频等多样化数据，模型的训练和推理都需要更强的算力支持。

现阶段，公司在 AIGC 技术研发和应用中的算力需求相对较小，目前主要依靠外部算力租赁。本项目的实施，无论是垂类模型开发阶段的模型训练，还是后期应用落地阶段的模型推理，都需要较强的算力支撑。为此，公司拟新增建设一定规模的自有算力，配套引入先进的 GPU 服务器等设备，为本项目的建设和后期运营提供安全、可靠、充足的算力支持。同时，相较于租用算力服务，同等算力值情况下，自建专用算力基础在使用成本方面具备一定优势。

5、项目建设的可行性

（1）国家政策支持人工智能技术的产业化应用和跨境电商领域智能化升级

人工智能作为引领新一轮科技革命和产业变革的战略性数字化技术，在数字经济建设中发挥着重要作用。人工智能领域的激烈竞争已经超越了学术、产业、经济层面，上升到国家战略。2024《政府工作报告》指出，要深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动，打造具有国际竞争力的数字产业集群。近些年来，我国陆续出台了《新一代人工智能发展规划》、《关于促进人工智能和实体经济深度融合的指导意见》、《关于加快场景创新以人工智能高水平应用促进经济高质量发展的指导意见》、《关于支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知》、《生成式人工智能服务管理暂行办法》等相关政策大力促进人工智能与实体经济深度融合，推动人工智能在数字经济中的应用。在跨境电商领域智能化方面，《“十四五”电子商务发展规划》、《国务院办公厅关于推动外贸稳规模结构的意见》、《关于拓展跨境电商出口推进海外仓建设的意见》等都提到要积极利用大数据、云计算、人工智能等新技术新工具提升运营管理效率，提高行业网络化、数字化、智能化水平。

本项目进行跨境电商全链条运营管理模型和应用开发、“易佰云”和“亿迈SAAS”等系统平台的升级，主要围绕公司自有 AI 中心和系统平台进行建设，是 AIGC 在跨境电商领域应用场景的创新发展，符合国家及地方相关政策的指引，相关政策为本项目的开展提供良好的宏观环境。

（2）信息技术的快速发展为项目建设提供了技术支撑

近年来，以移动互联网、云计算、大数据、人工智能等技术为特征的新兴技术不断取得新突破，在跨境电商领域不断渗透，为跨境电商行业实现自动化、可视化、可控化、智能化、网络化创造了有利条件。为适应碎片化采购、差异化需求带来的海量 SKU 挑战，我国跨境电商行业平台系统的智能化建设不断完善，基本覆盖选品开发、商品采购、运营管理、仓储物流等各个环节。

与此同时，近年 AI 技术在计算机视觉、机器学习、神经网络、自然语言及图像理解等方面快速进步，从基于数据进行分析判断的决策式 AI 向基于数据进行归纳总结和模仿创造的生成式 AI 方向发展突破，AIGC 已经成为人工智能重点发展方向之一，被视为推动各领域数字化发展的关键技术。

此外，Baichuan、ChatGLM、LLAMA2、MOSS、DeepSeek 等不断成熟的开源大模型的推出，显著降低了小模型的开发难度和应用成本，通过知识蒸馏可以将大模型的能力高效迁移到轻量化模型上，这也加快了 AIGC 技术在跨境电商领域的深度应用。

综上，信息技术的快速发展及应用，为本项目的实施提供了有力的技术支撑。

（3）公司在应用领域组建了经验丰富的人才团队

公司在快速发展的过程中，已逐步建立起一支涵盖技术研发、应用产品开发、专业测试、移动应用运营等方面的专业人才队伍，团队核心人员均具有多年移动互联网行业工作经验，并已熟练掌握深度数据关系挖掘、大数据的存储管理及分析处理等核心技术，具有强大的可持续创新技术开发能力。同时，公司未来将进一步在全球范围内储备人工智能、垂直模型领域一流人才以优化人才结构，为本项目的实施和运营奠定人才与技术基础。

（4）公司具有丰富的 AI 应用及数字化平台开发经验

公司坚持利用数字化手段解决业务需求，不断优化业务运营效率和供应链响应速度。公司自主研发的“易佰云”信息系统实现了包括产品开发、供应链管理、营销定价、订单履约、客户服务等跨境电商核心业务环节的信息化、数字化和智能化，并在此过程中积淀了海量高质量行业数据和完善的行业知识体系。公司尚处于研发或迭代中的主要系统包括但不限于易佰云销售中台、易佰云亿迈一体化智能管理平台、易佰云物流系统、易佰云仓储 WMS 系统、易佰云-易佰智库云平台等，通过自主研发，公司已经积累多项行业核心技术，覆盖跨境出口电商业务全链条，并通过申请计算机软件著作权进行技术保护。

随着人工智能信息技术的飞速发展，AIGC 技术应运而生。公司持续加大算法、模型等技术专家人才的引进，针对商品文案撰写、广告词创作、图片生成、全语种翻译等日常工作流程中的繁琐任务，积极搭建自身专属的 AIGC 架构，通过多模型+多引擎形成独特的 AIGC 矩阵，从多模型中优中选优，找到适配自身业务需求的模型调优方式，在选品、采购、文案、客服等应用场景打造了一批实践案例。同时，公司自主研发了 AIGC 质量反馈监测系统，对 AIGC 不同调优版

本生成的内容进行严格管控和跟踪并逐步优化，不断完善机器自主学习能力，进一步提升 AIGC 在生产中的效率并拓展至更多的应用场景。

综上，公司在算法、软件等方面已形成的丰富技术积累，将为本项目的实施奠定充分技术基础，项目实施具有技术可行性。

（三）补充流动资金

公司拟将本次发行募集资金中 15,000.00 万元用于补充流动资金。本次募集资金用于补充流动资金有助于缓解公司营运资金压力，满足公司业务扩张带来的营运资金需求，维持公司健康发展的良好态势，巩固公司现有市场地位，进一步提高公司市场竞争力和整体盈利能力。

1、补充流动资金的必要性分析

（1）增加营运资金，满足业务规模扩张和技术研发投入产生的资金需求。随着公司销售收入持续增长、经营规模不断扩大，公司需要根据业务发展需求及时补充流动资金，为未来经营和发展提供充足的资金支持。

本次补充流动资金将显著增强公司资金实力，对实现可持续发展具有重要意义。报告期内，公司跨境电商业务规模呈现快速增长的态势，快速增长的业务规模需要公司投入并储备大量资金保持发展的可持续性。公司综合考虑目前资金状况和未来发展需要，合理补充流动资金是保障公司正常经营及未来发展规划的切实需求，此举有利于公司未来的持续稳定经营。

（2）进一步优化公司财务结构，降低经营风险

本次补充流动资金能够有效提升公司流动比率和速动比率，优化财务结构，增强财务抗风险能力，为公司未来健康良性发展提供有力保障。本次募集资金到位后，公司将根据自身业务发展的需要，适时将流动资金投放于日常经营活动中，提升公司的盈利能力和可持续发展能力。

2、补充流动资金的可行性分析

（1）募集资金用于补充流动资金符合法律法规的规定

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》等法律法规和规范性文件的相关规定，具有可行性。本次发行募集资金用于补充流动资金，有利于增强公司资金实力，夯实公司业务的市场竞争地位，保障公司的盈利能力。

（2）募集资金管理与运用相关的内控制度完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了现代企业制度，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司将严格遵守募集资金使用有关要求，确保本次募集资金的存放、使用和管理符合规范。

三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目严格围绕公司现有主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，将进一步提升公司的仓储规模、技术研发水平，有效增强公司盈利能力及核心竞争力，为公司的可持续发展打下坚实的基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产规模将相应提高，营运资金得到补充，公司的资金实力将有所增强。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。另一方面，因为募投项目需要一定的建设期，短期内公司股东的即期回报存在被摊薄的风险。本次募集资金投资项目完全投产后，公司的盈利能力将得到有效增强。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金项目围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司战略规划，具有必要性和可行性。本次募投项目具有良好的经济前景，募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

华凯易佰科技股份有限公司董事会

2025年3月24日