

广州市嘉诚国际物流股份有限公司
关于公开发行可转换公司债券募集资金使用
可行性分析报告

一、本次募集资金运用计划

广州市嘉诚国际物流股份有限公司（以下简称“公司”或“嘉诚国际”）本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 80,000.00 万元（含本数），募集资金投资项目为“跨境电商智慧物流中心及配套建设、补充流动资金”，项目具体情况如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资总额	拟以募集资金投入额
1	跨境电商智慧物流中心及配套建设	67,144.30	57,000.00
2	补充流动资金	23,000.00	23,000.00
合计		90,144.30	80,000.00

在本次公开发行可转换公司债券的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依据相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次公开发行可转换公司债券募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）跨境电商智慧物流中心及配套建设

1、项目概况

公司自 2014 年起，在天运物流中心提供跨境电商物流服务。近年跨境电商行业在我国蓬勃发展，公司的相关业务量不断增加，为加强市场竞争力，进一步扩大业务规模，公司本次募投项目跨境电商智慧物流中心及配套建设，拟打造覆盖跨境电商物流全链路的一体化智慧物流中心，通过协调整合跨境电商各环节物

流资源，为电商企业提供一站式服务，具体包括跨境电商的揽收、仓储、包装集运、国际运输、尾程配送、关务处理等全链路物流服务。

项目用地位于广州南沙区东涌镇骏马大道 8 号嘉诚国际港园区内，项目总投资额为 67,144.30 万元，用于基础设施建设，以及设备和软件的购置安装等。

2、项目背景

(1) 国家对跨境电商的政策支持不断强化

跨境电商是指分属不同关境的交易主体，通过电子商务平台达成交易、进行支付结算，并通过跨境物流送达商品、完成交易的一种国际商业活动。在我国，跨境电商作为贸易新业态的兴起是外贸发展的有生力量，对我国的宏观经济有积极作用。为促进跨境电商进一步发展，规范市场秩序，营造良好的市场环境，相关部门近年已出台多项政策文件或指导意见，部分列举如下：

国家发展改革委、交通运输部于 2018 年 12 月联合制定了《国家物流枢纽布局和建设规划》，当中指出增强国家物流枢纽在跨境电商通关、保税、结算等方面的功能，提高枢纽支撑电子商务物流一体化服务的能力。

商务部于 2020 年 2 月发布《关于应对新冠疫情做好稳外贸稳外资促消费工作的通知》，明确支持外贸新业态新模式发展，指导跨境电商综合试验区提供海外仓信息服务，帮助企业利用海外仓扩大出口。

海关总署于 2020 年 6 月发布《关于开展跨境电子商务企业对企业出口监管试点的公告》，创新开展跨境电子商务企业对企业（B2B）出口监管试点，增设 9710、9810 贸易方式，在北京、广州等 10 个直属海关开展试点，试点企业可适用“一次登记、一点对接、优先查验、允许转关、便利退货”等措施。同年 8 月，海关总署发布相关公告，在原有试点海关基础上，增加上海等 12 个直属海关开展试点。2021 年 6 月，海关总署发布相关公告，在已有试点海关基础上，在全国海关复制推广跨境电商 B2B 出口监管试点。

2020 年 12 月，中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国商务部发布的《全国鼓励外商投资产业目录》，将跨境电子商务零售和跨境电子商务供应链公司列为鼓励外商投资的产业。

国务院高度重视跨境电商发展，于 2021 年 7 月印发的《国务院办公厅关于加快发展外贸新业态新模式的意见》，当中指出要完善跨境电商发展支持政策，在全国适用跨境电商企业对企业（B2B）直接出口、跨境电商出口海外仓监管模式，完善配套政策，便利跨境电商进出口退换货管理，优化跨境电商零售进口商品清单，扎实推进跨境电子商务综合试验区建设等方面。

综上，国家对跨境电商政策的支持正不断强化，相关政策文件的出台规范了市场管理，针对关务、结算等环节给予便利，引导了跨境电商市场加快向好发展，行业未来市场前景广阔。

（2）广州区位优势显著促进跨境电商物流快速发展

广州市位于粤港澳大湾区的几何中心、交通枢纽中心，为地区经济的整合与发展发挥了重要的作用。作为我国南方制造业和商贸重镇，广州凭借着极佳的区位优势大力发展跨境电商。2020 年，广州跨境电商零售进出口总额在 105 个跨境电商综合试验区中排名第一。

广州设有白云机场综合保税区、南沙自贸区及黄埔综合保税区，是兼具国际航空枢纽、国际航运枢纽和自贸区三大优势的少数城市之一；广州港地处珠江三角洲中心位置，包括内港港区、黄埔港区、南沙港区、南沙港区等四大港区和珠江口水域锚地，2020 年广州港货物吞吐量规模位于全球第四位；广州中欧班列发展也愈发成熟，2020 年开行进出口班列 111 列，同比增长 63.24%。

2021 年 10 月，广州正式印发《广州市交通运输“十四五”规划》，明确提出，至 2025 年，广州综合交通枢纽功能大幅增强，基本建成全球重要交通枢纽和国际物流中心，形成安全、便捷、高效、绿色、优质的现代化综合交通运输体系；至 2035 年，广州成为具有全球影响力的综合交通枢纽，高效连接全球、便捷辐射全球、快速直连湾区的综合立体交通网络。

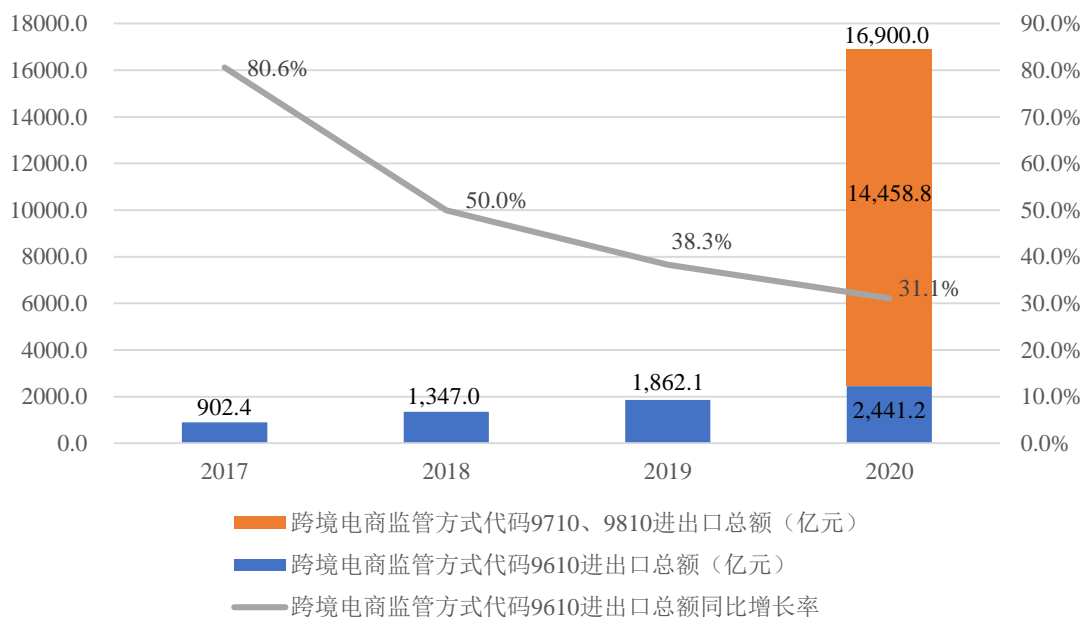
综上，广州海陆空全方位进出口贸易发达，为跨境电商的进出口提供了多种便捷的渠道。

（3）跨境电商行业市场规模庞大，目前正处于高速发展阶段

近年来跨境电商行业在我国高速发展，特别是在后疫情时代，随着全世界的

人民的消费观念从线下逐渐转移到线上所形成的不可逆趋势，我国作为经济复苏最快的国家之一，其跨境电商进出口贸易正发展得如火如荼。根据中国海关总署统计，2020 年我国跨境电商进出口金额为 1.69 万亿元，按可比口径计算增长 31.10%，经海关跨境电子商务管理平台验放的进出口清单数量达 24.50 亿票，同比增长 63.30%。

2017-2020 年全国跨境电子商务进出口总额及增速



数据来源：商务部电子商务和信息化司发布的《中国电子商务报告 2020》及中国海关总署

此外，随着“中国制造”逐步向“中国品牌”的转变，越来越多优质的中国产品将通过跨境电商走出国门，销往世界。随着人工智能、大数据算法、5G 技术的实现与普及，社交媒体、自媒体、电商直播等新营销渠道的兴起，跨境电商的商业模式也会不断更新迭代，持续为跨境电商的发展带来源源不断的活力。根据网经社电子商务研究中心发布《2021 年（上）中国跨境电商市场数据报告》：2021 上半年中国跨境电商市场规模 6.05 万亿元，预计 2021 年市场规模将达 14.6 万亿元。

(4) 跨境电商物流是跨境电商能否进一步扩张的关键节点之一，是促进国家外贸转型升级、共同打造外贸新业态的重要环节

跨境电商进出口面向全球，不同国家和地区之间的政治环境、法律制度、监

管环境、消费习惯、物流基础设施发展水平等差异巨大。因此，跨境电商物流复杂程度远高于国内物流，物流服务质量将直接影响到国内跨境电商参与方的国际市场声誉，对于实现“互联网+外贸”、培育我国外贸竞争新优势、为我国出口贸易转型升级注入新的动力至关重要。同时，对于出口贸易，跨境电商的订单中的物流费用占比较高，对跨境电商卖家的盈利能力影响很大。

本次募投项目的实施，有利于增强公司物流作业水平、充分发挥各业务协同效应、降低自身单位运营成本，有利于提升物流服务质量、降低整体跨境电商物流成本，支持国家外贸转型升级的战略，共同打造外贸新业态。

3、项目的必要性

(1) 加快布局跨境电商物流产业，解决行业痛点，提升行业竞争力

目前市面上，除了少数大型跨境电商企业有能力自建物流体系、处理进出口关务等流程外，更多的跨境电商企业由于没有足够的资金和专业能力自建物流体系，不愿承担自建物流体系带来的经营风险和资金压力，自身业务量较小难以压缩物流各环节的成本，不熟悉进出口国际运输、关务环节等原因，会选择依赖第三方企业来完成跨境电商物流服务。

但跨境出口电商物流目的地众多且分散，在各个环节均有较多独特性和复杂性，这对第三方电商物流服务商提出了很高的要求，具体如：①整个业务链条较长，涉及合作方较多，需要其具备较高的物流资源整合能力和大数据处理能力；②需兼顾货运的效率与经济性，要求其业务量能产生一定的规模效应；③海关通关环节复杂，对关务处理能力要求较高；④操作及分拨环节较多，需投入成本和采取措施降低丢包或破损率。故市场上对稳定高效的端到端跨境电商物流服务需求愈加迫切，掌握仓储资源，拥有较强清关能力，能提供国际货运服务，具备强大物流资源运营整合能力的跨境电商物流服务企业，将具备更强的竞争优势。

本次募投项目跨境电商智慧物流中心及配套的建设，拟打造覆盖跨境电商物流全链路的一体化智慧物流中心，为电商企业提供一站式服务，其依托自有仓储资源，通过自身规模化、集约化优势，协调整合跨境电商的揽收、仓储、包装集运、国际运输、尾程配送、关务处理等各环节物流资源，能在有效降低跨境电商

物流成本的同时，提升整体服务效率与质量，直击行业痛点。同时，通过本次募投项目能加快布局跨境电商物流产业，持续投入提升、优化自身对跨境物流资源的运营整合能力，是公司提升行业竞争力，赢得先发优势的必然选择。另外，相关配套的建设能进一步提升公司物流服务能力，提高物流效率和服务水平，促进公司品牌形象的建设和盈利水平的提高。

(2) 增强公司各业务协同效应，形成“跨境电商供应链一体化综合物流服务”新模式

公司深耕定制化物流解决方案及全程供应链一体化综合物流服务领域，为制造业企业提供全程供应链一体化综合服务，贯穿原材料采购、产品开发与生产、仓储、配送、产品境内销售及售后服务全过程，涵盖原材料物流、生产物流、成品物流以及逆物流等供应链运营的全过程。

本次募投项目跨境电商智慧物流中心及配套建成后将强化公司各业务间的协同效应，形成“跨境电商供应链一体化综合物流服务”新模式，能为跨境电商企业缩短制造周期、削减物流成本、实现一站式出口的同时，公司也能进一步发挥集约化、规模化效益，降低单位运营成本，实现双赢。

(3) 整合跨境物流各环节资源需增强智能化信息化，为公司发展注入活力

在我国跨境电商行业蓬勃发展的背景下，市场上大多数跨境电商企业缺乏自建物流体系的能力与意愿。跨境电商物流服务商要通过整合跨境电商物流全链路方方面面的资源，提供稳定高效端到端跨境电商物流服务，就非常依赖信息系统及数据的收集与应用。为保证服务质量，首先需对海量业务数据进行采集整理，通过大数据分析、场景优化，输出最优的物流方案，并根据实时情况进行动态调整；其次，在仓储作业、关务处理等环节加强智能化设备及信息系统的应用，能提高单环节作业效率，也是跨境电商物流整体效率提升的关键；最后，能在各物流环节实时将物流监控信息反馈给跨境电商买卖双方，物流路线更加透明，能提升客户满意度。

本次募投项目加大智能化硬件设备及软件系统的投入，硬件设备包括智能自动分拣设备、智能无人搬运车、自动化货架等，软件系统包括跨境电商全链路信

息化系统、智能化仓储设备控制系统等，构建“智能+大数据+全链路”供应链一体化管理系统。公司以切入跨境电商物流全链路的一站式服务为契机，加大对智能自动化软硬件设备的投入，能大大提升作业效率与服务质量，是进一步提升公司核心竞争力，保障公司可持续发展的重要举措。

4、项目的可行性

(1) 项目建设地为项目带来明显的区位优势

2019年2月，中共中央、国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》，将建设粤港澳大湾区上升为国家战略，并提出将粤港澳大湾区建成发展活力充沛、创新能力突出、产业结构优化、要素流动顺畅、生态环境优美的国际一流湾区和世界级城市群。截至2021年9月，我国共有105个跨境电商综合试验区，其中，广东省有13个，数量位列全国第一。良好的政策支撑吸引了大量跨境电商商家聚集在粤港澳大湾区，大大有利于跨境电商产业的发展。

广州市位于粤港澳大湾区的几何中心、交通枢纽中心，2020年，广州跨境电商零售进出口总额在105个跨境电商综合试验区中排名第一。公司本次募投项目位于粤港澳大湾区城市群核心城市广州市南沙区中心地带，临近南沙港、白云机场、香港机场和葵青货柜码头，与公司位于自贸区的天运物流中心无缝链接，区位优势得天独厚。

(2) 供应链综合物流服务与跨境电商物流服务丰富经验带来的优势，为项目实施奠定基础

公司深耕定制化物流解决方案及全程供应链一体化综合物流服务领域多年，通过自有及外协车辆、仓储物流中心等物流设施为客户提供货物运输、出入库作业管理以及库内分拣、分包、包装、贴签、简易加工、点检等分项业务，全程参与多家生产制造企业的原材料物流、生产物流、成品物流及逆物流服务，积累了丰富的综合物流服务经验。

近年来，公司依托天运物流中心的运营、嘉诚国际港（二期）的试运营提供跨境电商物流服务。利用有保税港功能的天运物流中心打造“超级中国干线”，实现香港机场与南沙自贸片区“一站式”空、陆联运的创新型物流模式；公司能

提供包括但不限于保税备货模式、跨境电商直邮模式、跨境电商 B2B 直接出口模式、跨境电商出口海外仓模式等海关监管模式下的各种跨境电商进出口物流业务；即将建成的嘉诚国际港（二期）中设立“菜鸟全球集运分拨中心”，能进一步切入至菜鸟跨境电商物流市场，进一步发挥集约化、规模化效益。另外，嘉诚国际港（一期）已建成，配备海关及检验检疫大楼，未来能大大缩短跨境出口物流通关查验时间，提高整体跨境电商物流效率，并降低物流成本。

本次募投项目将在上述业务的基础上，结合公司已有的供应链运输及跨境电商物流服务经验带来的优势，利用信息化整合、大数据处理，加大智能化设备及系统的投入，以协调优化各环节物流资源，提升服务效率并降低单位运营成本，提供一站式跨境电商物流综合服务。

（3）公司的优质客户资源及设施资源等核心竞争优势，为项目的高标准实施提供了保证

客户资源是物流企业在市场竞争中取得优势地位的关键因素。公司为电子商务企业提供跨境电商全程供应链一体化的全链路物流服务。公司跨境电商物流的核心竞争力包括硬件设施与信息化软件技术，以及丰富的运营经验与关务优势，经过四五年物流技术的研发，吸引了大量的优质客户资源，其中以阿里系为主的知名电商平台保持着长期紧密的业务合作。此外，公司与多家知名电商平台公司、多家知名电商商家及知名电商物流平台公司长期保持战略合作。公司对客户资源的积累和长期维护，促使双方共同发展，也为公司提供了稳固的发展保障。

高标仓相比于普通仓库，有如下优势：①高标仓库的规划容积率较高，可大幅降低土地成本；②高标仓库选址靠近公路、机场、港口等交通枢纽地段，交通便捷，其辐射区域更为广泛，能够降低运输成本；③高标仓库可实现作业高机械化和自动化，既提高了运行效率，又减少了人工需求，降低了综合管理成本；④高标仓库项目所有权属清晰、土地性质明确，可避免投资开发和运营管理中产生纠纷，保障仓储项目的顺利推进。根据仲量联行研究，租赁型高标仓总体量占有所有仓库总量的比重极低，中国广义上的整体仓储市场仍以非高标仓为主，即使考虑到自持型物业体量和非核心市场的高标仓存量，高标仓规模目前占国内仓储总体量依然较小，后续升级需求潜力巨大。公司已拥有位于南沙自贸区的天

运物流中心，即将建成的嘉诚国际港（二期），加上在建及拟建设的其他物流中心，未来将拥有大约 180 万平方米的高标准仓库，在国内物流企业中，在一线城市及自由贸易（港）区拥有大量高标准仓库基础设施资源的并不多。

公司的关务优势主要表现在自建关务团队及自主研发的关务系统，服务于菜鸟等多家跨境电商平台公司，嘉诚国际港一期已建成南部陆路口岸，成为陆路车辆进出境检验检疫通关口岸，且公司已申请 BC 站场功能及快件中心，为跨境电商物流通关环节缩短了时效及降低成本，为提高关务竞争能力提供了重要的保障，这也是公司的核心竞争优势。公司经过多年自主研发的关务系统具有创新型先进性，能和跨境电商平台商、海关及中国电子口岸系统实现无缝连接。关务的优势大大提高了通关时效及大大降低通关成本，为客户提高市场占有率奠定了坚实的基础。

本次募投项目建成后，公司现有客户、潜在客户、高标仓设施资源及公司的核心竞争优势，能与募投项目产生协同效应，为项目的高标准实施提供保证。

（4）公司强大的物流信息化研发能力和人才背景为项目提供底层支撑

公司始终重视物流信息化及设备的创新研发，通过自主创新、产学研等方式不断增强自身软硬件建设，目前已拥有多项物流设备和信息系统专利，能为建设本次募投项目跨境电商智慧物流中心及配套的建设，提供充足的技术储备。

公司贯彻人才优先发展战略，制定人才发展计划，重视员工培训工作，多年来以内部培养为主、外部引进为辅，使公司员工拥有扎实的专业功底和丰富的业务经验，能够做到快速响应客户要求，高质量提供业务服务，相关专业人才储备充足能够保障本项目的顺利实施。

5、项目建设方案

（1）项目建设内容

本次公开发行可转换公司债券的募集资金公司计划用于建设跨境电商智慧物流中心及配套，项目地为自有土地，位于广州南沙区东涌镇骏马大道 8 号嘉诚国际港园区内，紧靠南沙自贸片区，总建筑面积约为 10.27 万平方米，项目计划投资金额 67,144.30 万元，其中 51,906.80 万元用于基础设施建设，15,237.50 万

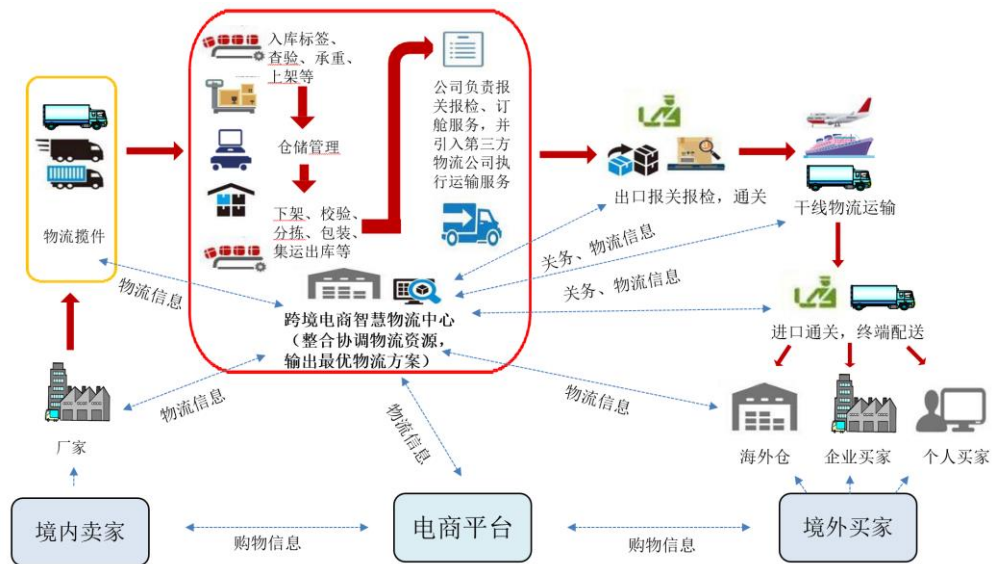
元用于设备及软件购置安装。主要建设内容包括：新建一座智慧物流中心及配套设施、一座配套楼，以及购买设备及软件。本项目建成后，智慧物流中心及配套设施用于开展跨境电商物流服务，配套楼内设有报告厅、展厅、员工宿舍、食堂等；硬件设备包括智能自动分拣设备、智能无人搬运车、自动化货架等，软件系统包括跨境电商全链路信息化系统、智能化仓储设备控制系统等。

(2) 项目实施情况

本项目由公司的全资子公司广州市大金供应链管理有限公司（以下简称“大金供应链”）作为实施主体，项目计划投资金额 67,144.30 万元，并使用本次公开发行人可转换债券 5.70 亿元，其余资金由公司自筹资金投入，项目计划建设周期为 24 个月。

(3) 项目实施方式

大金供应链作为本募投项目实施主体，投资建设一处覆盖跨境电商物流全链路的一体化智慧物流中心，为电商企业提供一站式服务。其经营模式的基本流程如下图所示：



跨境电商智慧物流中心经营模式流程图

本募投项目为跨境电商企业主要提供出口物流服务，通过大数据分析、场景优化，输出最优的物流方案，整合各环节物流资源并根据实时情况进行动态调整，主要业务形态包括：①国内揽件，通过自有车辆或委托本地第三方物流公司，到

电商企业指定地点揽收快件并运输至智慧物流中心；②智慧物流中心仓储及库内操作，智能化自动化流水线作业，包括出入库、仓储、分拣、承重等；③出口地及进口地关务、报检等服务；④智慧物流中心内进行包装集运，然后通过引入第三方专业国际物流运输企业执行干线运输服务；⑤与目的地当地物流公司达成合作，高效完成落地终端配送；⑥通过信息系统与电商平台、海关、第三方支付平台及各物流运输公司进行信息化自动对接，并反馈给跨境电商买卖双方。电商企业可以根据自身情况个性化选择需要的物流服务。借助本跨境电商智慧物流中心，即使是规模再小的电商企业也能享受到稳定高效的端到端跨境电商物流服务，完成一站式跨境电商出口销售。

基于上述基本业务模式，对于时效性要求更高、规模较大的跨境电商企业，可以采取“跨境电商供应链一体化综合物流服务”模式，能更进一步提高公司的规模效应：对于生产型跨境电商企业，公司为其提供全程供应链一体化综合服务，贯穿原材料采购、产品开发与生产、仓储、配送、产品境内销售及售后服务全过程，并就预计需要通过跨境电商出口的商品，在获得订单前存储在跨境电商智慧物流中心，减少前端物流环节，能更快完成跨境电商运输配送，同时充分发挥跨境电商智慧物流中心与公司其他业务的协同作用；对于非生产型跨境电商企业，商品在出厂后即存储在跨境电商智慧物流中心，能快速响应终端客户的订单完成出口运输配送，实现一仓发全球。

（4）项目经济效益评价

本项目建设期为24个月。项目完全达产当年可实现销售收入50,049.65万元，年均税前利润总额13,171.47万元，静态投资回收期为5.66年（含建设期，税前），内部收益率为18.91%（税前）。项目经济效益良好，具备财务可行性。

（二）补充流动资金项目

1、项目概况

公司综合考虑自身经营及财务状况、业务发展规划、行业发展趋势等情况，拟使用本次募集资金2.30亿元用于补充流动资金，以满足公司日常生产经营资金需求，保障公司主营业务持续健康发展，进一步确保公司的财务安全、增强公

司市场竞争力。

2、项目必要性

(1) 满足公司业务规模不断扩大的需求

近年来，公司为适应国内外经济形式及市场环境变化，积极拓展业务，在原有家电、汽车零配件及高端制造业等 B2B 领域的基础上，将大力拓展汽车领域的物流业务，将全程供应链一体化的商业模式复制到汽车产业，在原有服务汽车零配件业务的基础上，进一步深化拓展了公司在汽车及零部件物流领域的服务维度。同时公司进一步拓展跨境电商进境出境业务，2021 年度公司进境业务新增天猫国际大贸业务，原有保税备货模式业务量也在快速增长；随着嘉诚国际港（二期）规模化交付使用，跨境电商业务将进入增长快车道，公司业务规模将迅速提升。综上，公司在市场开拓、日常运营等方面有较大资金需求。

公司本次使用部分募集资金用于补充流动资金，可以有效缓解公司业务发 展所面临的流动资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而提升公司的行业竞争力，为公司的健康、稳定发展夯实基础。

(2) 降低财务费用，提升公司盈利水平及抗风险能力

后疫情时代全球经济的逐步复苏给宏观经济、产业及市场带来了较大不确定性，同时跨境电商的快速发展给物流行业的发展带来机遇与挑战，对公司的资金流动性、抵御风险能力提出更高的要求。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司总负债分别是 38,041.03 万元、47,656.75 万元、62,573.72 万元和 72,976.61 万元，截至 2021 年 9 月 30 日，公司短期借款余额为 20,016.50 万元，短期负债规模较大。为保证公司业务规模持续扩大，若通过增加银行借款规模进行融资，将带来较高的财务费用，且公司存在一定的流动性压力，不利于公司长期发展。

公司拟使用本次募集资金 2.30 亿元用于补充流动资金，可以一定程度上降低公司日常经营活动对银行借款的依赖，降低财务费用，提升公司盈利水平。同时，公司财务状况将得以优化，资产负债结构的稳定性和抗风险能力得以增强。

3、项目可行性

公司本次发行可转换公司债券用于补充流动资金符合公司当前实际发展情况，有利于公司提升经济效益和企业的健康可持续发展，有利于增强公司的资本实力，满足公司经营的资金需求，实现公司发展战略。本次发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行。

三、本次募集资金投资对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本募投项目建成后，将会增强公司各业务的协同效应，与天运物流中心、嘉诚国际港（二期）的业务形成进出口互通，进一步发挥集约化、规模化效益，有效降低公司单位运营成本，为公司带来新的收入及利润增长点，提升公司整体竞争力。

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，增强公司综合竞争能力，进一步提升公司在跨境电商物流行业的影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。随着可转换公司债券持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，但由于本次募投项目的建成投产并产生效益需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募投项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。

四、可行性分析结论

综上所述，公司董事会认为本次发行可转换公司债券的募集资金投向实施符合国家产业政策和公司实际发展的需要，并通过了必要性和可行性的论证。通过

本次募投项目的实施，有利于公司提升市场开拓和快速响应能力，增强公司综合竞争能力，扩大经营规模，提高盈利能力，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目是可行的、必要的。

广州市嘉诚国际物流股份有限公司

董事会

2021年10月20日