

股票代码：002010

股票简称：传化智联



传化智联股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二三年四月

传化智联股份有限公司（以下简称“传化智联”、“公司”）拟向不特定对象发行可转换公司债券。根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行注册管理办法》的规定，公司就本次向不特定对象发行可转换公司债券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

本次发行可转换公司债券拟募集资金总额预计不超过 414,434.00 万元（含 414,434.00 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟使用募集资金金额
1	嘉兴港海盐港区传化智慧河港项目	138,649.60	106,966.35
2	成都东部传化供应链智慧枢纽项目	56,258.29	50,886.15
3	浙江传化合成材料有限公司年产 12 万吨稀土顺丁橡胶及配套装置项目	60,581.79	48,072.19
4	传化城市物流中心数字化升级项目	93,368.31	84,309.31
5	补充流动资金	124,200.00	124,200.00
合计		473,057.99	414,434.00

募集资金到位之前，公司将根据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按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金金额低于本次募集资金投资项目使用金额，不足部分由公司自筹解决。

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可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资必要性和可行性分析

（一）嘉兴港海盐港区传化智慧河港项目

1、项目概况

本项目总投资额 138,649.60 万元，拟投入募集资金 106,966.35 万元，将新建 16 个 1,000 吨级内河泊位，其中 8 个多用途泊位，7 个通用泊位，1 个待泊泊位，后方陆域建设堆场、筒仓、仓库以及辅助生产等配套工程，建成后年吞吐量约为 970 万吨。本项目是长三角区域一体化发展纵深推进背景下嘉兴打造长三角海河联运枢纽港的重要节点工程，是浙江共建虹桥国际开放枢纽、立足嘉兴打造辐射长三角、对接“一带一路”的灯塔物流枢纽项目，有利于推动多式联运绿色运输发展，促进地区工业布局优化，深入贯彻“交通强国”、“长江经济带”、“新发展格局”等重大国家战略。

2、项目必要性分析

(1) 布局多式联运基地，践行公司战略规划

随着我国经济的稳步发展，单一的运输方式很难再满足企业庞大的物流需求，加之我国现阶段物流成本居高不下，多式联运作为一种能够提高效率同时降低成本的运输方式越来越受到追捧。然而，港口一般都位于腹地广阔、泊船条件优越的交通要冲，尤其是优良的集装箱码头、深水航道和大型深水泊位的选址更为严苛，符合泊位水深、航道水深、岸边装卸效率、水库面积、转运时效等条件的内河港口不多。

通过本项目，公司能够提前布局区位条件优越的嘉兴港海盐县多式联运基地，凭借多年经营公路港物流的经验和高效的多式联运布局，顺应公司“重构地区物流生态”的发展战略，进一步完善多式联运物流业务链，拓宽公司发展空间，延伸综合物流服务能力，巩固公司物流行业领先地位。

(2) 依托嘉兴港口“前海后河”的独特优势，打造河海一体化水运枢纽

嘉兴境内航道纵横成网，与浙北、苏南、上海等周边地区共同构成了发达的长三角高等级航道网，杭平申线支线已经延伸至海盐港区，同时沿海拥有优良的深水岸线，具有“前海后河”的独特优势，是全国少有的最具发展海河联运潜力的地区之一。依托浙北地区唯一的出海口和长三角高等级航道网，嘉兴市坚持河海一体化布局，在煤炭、石油化工、钢铁、矿建材料和件杂货等运输上充分发挥海河联运的功能，外海货物直接通过后方内河港池经内河运至腹地企业，实现了水路运输的无缝对接，持续缓解疏港公路的压力。随着长三角一体化发展国家战略的深入推进，嘉兴港“海河联运”区位优势愈发显现，公司建设海河联运枢纽

的效能将进一步发挥。

本项目能够提升嘉兴港口集疏运能力，降低物流成本，打造绿色低碳的运输方式，加快运输结构调整，将嘉兴打造为“绿色现代、保障有力、运行高效、海河一体”的长三角海河联运枢纽示范工程，实现河港海港一体化布局，深入贯彻“交通强国建设”、“长三角区域一体化战略”和“浙江省高水平交通强省建设”战略规划。

（3）在“双碳”背景下加快运输结构调整，打通多式联运架构

在“双碳”背景下，国家倡导以水运绿色发展为先导，推进交通运输全方位、多层次、宽领域的绿色转型，加快交通运输方式转变和产业结构优化升级进度。公司深耕物流行业多年，形成了智能公路港全方位地面物流服务网，能够整合水路、铁路、公路等不同运输资源，为客户提供多式联运物流供应链综合服务解决方案。

通过实施本项目，公司可在嘉兴港打造重要物流枢纽，打通多式联运现有布局，进一步提高海上运输（船舶等）、内河运输（驳船等）、陆上运输（铁路、集装箱卡车等）等不同运输方式的一体化衔接和协作水平，充分发挥不同运输方式的组合优势，切实发展海河联运、公水联运、公铁联运等不同联运模式，进一步完善公司多式联运综合物流服务体验，提升公司综合竞争力。同时，本项目的建设推动了海河联运的绿色发展，是深入贯彻习近平生态文明思想、落实新发展理念、构建新发展格局的重要举措，对加快推进运输结构调整，做好碳达峰、碳中和工作具有重要意义。

3、项目可行性分析

（1）本项目符合国家战略鼓励方向，产业政策大力支持

国家长期重视内河航道和内河港口的建设，在《水运“十三五”规划》《水运“十四五”规划》中提出建设高等级航道、打造高能级港口枢纽，进一步增强港口基础设施保障能力。另外，《水运“十四五”规划》首次提出要提升水运的创新智能化水平，推广互联网、大数据、人工智能、5G等深度应用，加快智慧港口和数字航道建设。同时，国家对于水运在货运枢纽补链强链方面的重视程度不断提升，2022年先后出台了《公路水运工程监理单位资质管理规定》、《关于支持国家综合货运枢纽补链强链的通知》等政策，支持多式联运枢纽建设。

(2) 嘉兴港朝气蓬勃带来多式联运重大发展机遇

根据《嘉兴市水运发展“十四五”规划》，嘉兴市提出着力打造长三角海河联运枢纽，全面建成富有特色的国内一流强港。据嘉兴市交通运输局统计，2022年，嘉兴港累计完成货物吞吐量 1.32 亿吨，其中完成外贸货物吞吐量 1,398.49 万吨、集装箱吞吐量 285.39 万标箱，港口生产三项主要指标均居浙江省沿海港口第二位，集装箱吞吐量增速居浙江省沿海港口首位。同时，2022 年嘉兴累计完成海河联运量 3,788.15 万吨，同比增长 9.06%，占浙江全省的 82.50%，嘉兴港海河联运优势进一步凸显。作为多式联运建设的典型区域，嘉兴港将为本项目建设具有多式联运功能的物流枢纽带来重大发展机遇。

(3) 丰富的业务经验和深厚的行业地位为项目实施提供保障

公司是公路港城市物流中心模式的开创者，拥有全国规模最大的公路港城市物流中心基础设施网络，获得国家部委和各级政府的广泛认可，在国家推进物流枢纽布局与建设规划中承担重要角色。同时，公司是推进新兴技术与物流产业深度融合的领先实践者，多年来坚持以“整合社会物流资源，帮助企业供应链降本增效，有效服务制造”为使命，聚焦产业端，为生产制造商、贸易流通商提供高效的平台化物流服务。依托于全国化的基础设施网络资源优势与信息技术优势，公司现有的业务经验和行业地位将为本项目未来港口业务的质量提升和业务拓展形成了有力支撑。

4、项目实施主体

项目实施主体为公司的全资子公司嘉兴传化智慧河港有限公司。

5、项目预计经济效益

项目建成后，预计税后内部收益率为 7.47%，税后投资回收期为 12.05 年（含建设期），经济效益良好。

6、项目涉及报批事项情况

本项目已经海盐县发展和改革局备案，备案号为 2109-330424-04-01-753479，备案项目名称为嘉兴港海盐港区传化智慧河港项目，备案项目总投资额为 138,649.60 万元。

本项目不属于高危险、重污染业务，运营环节产生的污染物较少，环保设施运行情况良好，并已取得了嘉兴市生态环境局出具的环评批复《关于嘉兴传化智

慧河港有限公司嘉兴港海盐港区传化智慧河港项目环境影响报告书的批复》（嘉环盐建〔2022〕90号）。

（二）成都东部传化供应链智慧枢纽项目

1、项目概况

本项目总投资额 56,258.29 万元，拟投入募集资金 50,886.15 万元。本项目聚焦“供应链中心”、“智慧云仓”、“智能集配中心”三大发展定位，带动大成都东部区域电子商务和现代物流两大重点产业发展，并响应成都市“一核两中心”物流发展规划，打造“港仓为主，运力为辅”的成都东中心枢纽港，持续提升简阳市的区位优势、经济实力和国际影响力，满足公司布局辐射区域更广、集聚效应更强、服务功能更优、运行效率更高的综合性物流枢纽的需要。

2、项目必要性分析

（1）充分把握国家政策红利，完善公司业务布局

公路港城市物流中心发展方向与政策导向紧密相关。位于“成渝双城经济圈”、“成都天府临空经济区建设”、“简阳-东部新区一体化”等战略发展机遇的中心地带，简阳市亟需补齐物流基础设施短板，以交通枢纽的区位优势吸引相关产业集聚。为培育物流市场，简阳市政府连续实施了多项营商措施，例如“外敷内调”“外引内培”“外吸内育”等，借以创造优质营商环境，助推物流企业的聚合生长。同时，国家财政部和交通运输部于 2022 年 7 月联合印发的《关于支持国家综合货运枢纽补链强链的通知》提出打造综合货运枢纽体系，增强互联互通和网络韧性，为公路港城市物流中心的规模化扩张提供了有力支撑。

成都东中心公路港是公司物流连锁经营在西部的战略性布点，位于紧邻成都市中心的简阳市，是四川省、成都市以及简阳市政府的重点项目。本项目有利于公司充分把握国家在成渝地区的政策红利，打造一体化的全国公路港城市物流中心网络，完善公司业务布局，为传化货运网的持续、健康、快速发展奠定坚实基础。

（2）整合简阳物流资源，打造区域物流重要节点

简阳当地零担企业较多，网点分布零散，规模和体量较小，区域协同发展意识薄弱。在服务客户的过程中，公司深刻认识到当地制造业普遍存在供应链成本

高、效率低，数字化程度低、服务流程不可视，服务难保障等问题。依托简阳市的区域优势和营商环境优势，本项目建设的成都东中心公路港重点承接成都港的总部结算核心功能，建设供应链总部基地，同时配备智慧云仓和智能集配中心，为简阳当地制造业企业提供网络化、标准化、数字化的零担数字货运服务，发挥成都供应链中心的辐射功能，服务大成都东部地区，打造区域物流重要节点。

(3) 聚焦当地产业仓储需求，提升重点区域业务能力

随着成都“东进”战略推进和产业东移，简阳将拥有更多的产业发展机遇，包括装备制造、汽车零配件、白酒、临空高端制造、锂电行业等产业转移，因此仓储的需求较为旺盛。由于大成都东部地区目前仓储供应不足，公司顺应市场需求，在简阳市建立成都东中心公路港，为当地产业集聚提供物流供应链配套。成都东中心公路港利用简阳航空与公路的交通优势，将货物配送到全国各地，提升当地企业的物流效率；同时通过仓配一体化，减少货物仓储面积，降低物流成本。通过本项目，公司将整合当地物流资源，帮助客户供应链降本增效，提升重点区域业务能力，巩固公司物流行业领先地位。

3、项目可行性分析

(1) 国家政策支持为项目建设创造了良好的环境

现代物流行业高度集成并融合运输、仓储、分拨、配送、信息等服务功能，是延伸产业链、提升价值链、打造供应链的重要支撑，国家鼓励政策频出，不断推动物流行业高质量发展。2022年7月，财政部和交通运输部联合发布《关于支持国家综合货运枢纽补链强链的通知》，提出为更好支撑国家综合立体交通网主骨架建设，要打造互联互通、便捷顺畅、经济高效、绿色集约、保障有力的综合货运枢纽体系。2022年12月，国务院办公厅印发《“十四五”现代物流发展规划》的通知，提出我国物流业要加快物流枢纽资源整合建设，构建国际国内物流大通道体系，到2025年，基本建成供需适配、内外联通、智慧绿色的现代物流体系，物流创新发展能力和企业竞争力显著增强、物流服务质量效率明显提升、“通道+枢纽+网络”运行体系基本形成。

(2) “公路港”模式的先发优势与平台的规模优势为项目实施提供保障

公司是公路港城市物流中心模式的开创者，拥有全国规模最大的公路港城市物流中心基础设施网络，获得国家部委和各级政府的广泛认可，在国家推进物流

枢纽布局与建设规划中承担重要角色。公司是推进新兴技术与物流产业深度融合的领先实践者，多年来坚持以“整合社会物流资源，帮助企业供应链降本增效，有效服务制造”为使命，聚焦产业端，依托于全国化的基础设施网络资源优势与信息技术优势，建设智能物流服务平台，为生产制造商、贸易流通商提供高效的平台化物流服务。综上，公司拥有全国规模最大的公路物流园区网络，为本项目提供了先发优势和规模优势。

(3) 简阳市地理位置优越，本项目区位优势明显

近年来，简阳依托交通优势，不断整合商贸物流资源，正将现代物流业打造成为推动空港新城和产业发展的基础性和先导性产业。作为川东、川南资源要素向成都汇集的前沿端口，天府新区与成渝经济区两大国家级新区核心腹地，简阳市不仅无缝对接成都，更是西南商贸物流交通枢纽，承载着各种物资出入川与省际乃至全球化流通的重责。依托简阳市得天独厚的区位优势，本项目具备发展公路港业务的区位优势。

4、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司成都传化东中心物流港有限公司。

5、项目预期经济效益

本项目建成后，预计税后内部收益率为 7.97%，税后投资回收期为 12.84 年（含建设期），经济效益良好。

6、项目涉及报批事项情况

本项目所涉及备案手续正在办理中。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》第十六条、《建设项目环境影响评价分类管理名录》的规定，本项目不需要进行项目环境影响评价，亦不需要取得主管环保部门对上述项目的审批文件。

(三) 浙江传化合成材料有限公司年产 12 万吨稀土顺丁橡胶及配套装置项目

1、项目概况

本项目总投资额 60,581.79 万元，拟投入募集资金 48,072.19 万元。本项目拟对现有厂房进行改造扩建，购置一系列先进的自动化机器设备、环保设备及信息

化软件，并引进优秀的生产、管理、技术人才，达产后将新增生产规模 12 万吨/年稀土顺丁橡胶，销往国内外市场。通过本项目的实施，公司将有效扩大生产能力，进一步扩大经营规模，提高经营质量，放大品牌效应和经济价值。同时，本项目将布局高端稀土顺丁橡胶等差异化产品以引领市场，实现稀土顺丁橡胶的领先战略和高性能催化剂升级，构建技术壁垒。

2、项目必要性分析

(1) 聚焦行业高价值领域，实现差异化产品竞争策略

稀土顺丁橡胶是线性结构最好、顺式含量最高、性能最佳的胶种，能够满足高性能轮胎对滚动性、安全性、牵引性等方面的用胶要求，生产附加值较高。近年来，稀土顺丁橡胶在新能源汽车轮胎上应用广泛，逐渐成为全球合成橡胶行业的研发热点。顺应高性能稀土顺丁橡胶的发展势头，公司将以稀土顺丁橡胶作为第一梯队产品，利用多年在橡胶行业形成的品牌效应、客情关系、以及现有公用工程资源，降低投资和制造成本，为客户提供具备成本竞争力的差异化产品。

通过实施本项目，公司将有序规划国内区域布局和生产基地建设，推进在资源丰富、能源充沛、环境容量大的区域布局生产基地，以稀土顺丁橡胶项目建设为突破口，持续升级产品工艺，实现差异化产品竞争策略，强化市场辐射，推动公司战略发展。

(2) “双碳”背景下稀土顺丁橡胶市场前景广阔，扩大产能抢占市场份额

在汽车工业快速发展的背景下，我国汽车轮胎的消费快速增长。稀土顺丁橡胶作为一种新型轮胎材料，能够降低轮胎滚阻，有效降低机动车的能耗。由于符合节能、安全、环保的特点，使用稀土顺丁橡胶制作的轮胎被称为“绿色轮胎”，不仅可以缓解日益增长的环境压力，而且生产附加值高，对我国资源高效利用具有重要意义。在碳达峰、碳中和的背景下，高性能稀土顺丁橡胶未来市场前景广阔。

目前，公司的产能已基本饱和，面对广阔的市场空间和日益增长的市场需求，产能不足的现状将会制约公司在稀土顺丁橡胶领域的订单响应能力。因此，公司亟需扩大生产能力，进一步增加产能规模，以满足快速增长的市场需求，抢占市场份额。

(3) 提高产品性能是打造国产稀土顺丁橡胶品牌的必然选择

近年来，随着顺丁橡胶产能的快速增长，我国顺丁橡胶供应逐渐趋于饱和，行业增速放缓。同时，在激烈的卖方市场竞争和绿色环保的大趋势下，下游买方对顺丁橡胶的产品性能以及质量提出了更高要求。而稀土顺丁橡胶性能优异，是线性结构最好、顺式含量最高、性能最佳的胶种，能够满足高性能轮胎对滚动性、安全性、牵引性等方面的用胶要求，逐渐成为顺丁橡胶行业发展新方向。整体来看，我国稀土顺丁橡胶产能不低，但是市场影响力不高。我国稀土顺丁橡胶工业化生产仍然处于初级阶段，虽然部分企业具备稀土顺丁橡胶工业化生产潜在能力，但是仍然在生产成本、推广周期、工业化生产条件等方面存在阻力。

公司将紧跟行业发展趋势，顺应全球稀土顺丁橡胶供应结构变化，通过本项目持续完善顺丁稀土橡胶技术创新战略，增强科技投入，提高产品质量、性能稳定性和生产效率，打造国产先进稀土顺丁橡胶品牌形象，推动中国高性能稀土顺丁橡胶行业加速发展，对行业和公司自身而言都具有重要战略性意义。

3、项目可行性分析

(1) 产业政策的有力支持推动稀土顺丁橡胶行业快速发展

橡胶制品业是国民经济传统的重要基础产业之一。2020年，中国橡胶工业协会编制《橡胶行业“十四五”发展规划指导纲要》，提出通过结构调整、科技创新、绿色发展，采取数字化、智能化、平台化和绿色化实现转型，加快产业升级，提高产业素质，为橡胶行业的持续稳定经营发展营造了良好的政策和市场环境。2022年3月，国家市场监督管理总局与国家标准化委员会联合发布的《合成橡胶牌号规范》（GB/T5577—2022）与国际合成橡胶牌号规范接轨，更加有利于将来对我国合成橡胶出口推广。此外，为贯彻落实“双碳”战略目标，积极架构合成橡胶行业绿色制造体系，2022年5月份，中国合成橡胶工业协会印发了《关于加快合成橡胶行业绿色制造体系建设的指导意见》，号召加快产业绿色高质量发展之路，加快推广应用绿色制造技术，继续提升绿色制造水平，统筹推进全行业绿色制造体系建设。

(2) 成熟的生产管理体系为项目提供技术保障

公司深耕顺丁橡胶领域多年，拥有一支经验丰富的生产管理团队，积累了先进的生产管理经验，形成了一套科学全面的质量管理体系。目前，公司已经通过了质量管理体系 ISO9001、环境管理体系 ISO14001 和职业健康安全管理体系

ISO45001 三体系认证，并获得了国家实验室认可证书（CNAS），具有领先的生产管理水平。综上，公司形成了较为成熟的工艺流程管控体系，人员操作熟练，安全措施设置完善。本项目拟生产产品工艺流程与公司现有业务基本一致，不存在额外的生产制造风险，因此，本项目具备技术可行性。

（3）丰富的客户资源为消化本项目新扩产能提供了市场可行性

公司坚持以客户为中心，提供面向客户的多元化增值服务。经过多年在顺丁橡胶行业的深耕，公司的研发创新能力、产品品质及服务质量得到了广大客户的认可，积累了一批优质的客户群体，形成了长期稳定的战略合作关系。公司在稀土顺丁橡胶业务板块的主要客户包括马牌轮胎、锦湖轮胎、玲珑轮胎、普利司通、韩泰轮胎、赛轮股份、建新轮胎、双星轮胎、佳通轮胎等知名轮胎制造企业。在市场前景向好的背景下，公司将凭借着丰富的客户资源，合理消化稀土顺丁橡胶产能。

4、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司浙江传化合成材料有限公司。

5、项目预期经济效益

本项目建成后，预计税后内部收益率为 22.54%，税后投资回收期为 5.91 年（含建设期），经济效益良好。

6、项目涉及报批事项情况

本项目经嘉兴港区开发建设管理委员会嘉兴港区经济发展局(统计局)备案，备案号为 2211-330452-04-02-844071，备案项目名称为浙江传化合成材料有限公司年产 12 万吨稀土顺丁橡胶及配套装置项目，备案项目总投资额为 60,581.79 万元。

截至本报告公告日，本项目的环评手续尚在办理中。

（四）传化城市物流中心数字化升级项目

1、项目概况

本项目总投资额为 93,368.31 万元，拟投入募集资金 84,309.31 万元。本项目将应用物联网、区块链、数字孪生、边缘计算、RPA 等成熟的智能技术，围绕智慧云港、智能分拨中心、智慧云仓三大功能板块升级线下物流中心的自动化、智

能化能力，深度打磨线上数字化服务平台，并对云计算数据中心进行扩容以满足未来数据储存、处理和安防需求，进而加速传化货运网数字化进程。本项目将推动线下城市物流中心网络与线上数字化平台齐发力，赋能物流主体，充分保障产业供应链运行畅通。其中，公司在线下布局全国公路港城市物流中心网络，形成互联互通的实体物流地面服务网络，提供货物集、分、储、运、配的物流服务；线上建设数字货运网，为企业实现线上发货，运力、承运商可视可控可管等供应链智能运营。

2、项目必要性分析

（1）汇通全渠道信息流，助力公司未来战略发展

物流行业涉及的人、车、设备、货物、场地等参与方较多，各方数据孤岛严重，无法及时有效互通，导致企业各个环节的数据沟通成本高。打通物流供应链条中的数据壁垒，实现互联互通是构建智慧物流的必备条件。借助区块链、数字孪生、边缘计算、RPA 等智能技术，公司将升级传化智能物流服务平台，全方位增强数据融合、处理及分析能力，将物流的每一个节点汇聚到一起，让物流各模块互联互通，实现物流管理的可视化、物流配送的智能化、供应链的智慧化以及产品的可追溯化，降低园区管理和物流仓储成本，提高各环节协同效率。

通过实施本项目，公司将实现城市物流中心的数字化改造，覆盖物流仓储、运输、配送等各个环节，将分散于多处的物流数据进行集中监管，实现一个平台全面管控、一体化运营、全方位协同、精细化与智能化管理，将有效提高人员工作与协同效率，降低人力成本。同时，本项目平台具有强大的数据接入、处理及分发能力，能够满足更高级的业务需求，助力公司业务规模扩张。

（2）融合线上平台与线下物流场景，城市物流中心服务能力大幅提升

大数据、人工智能、云计算、区块链、无人机等数字技术的快速发展驱动物流在模块化、自动化、数字化等方向持续快速变化，也帮助物流行业打通链条、实现协同，加速了行业的智能化演进与模式革新，为物流行业带来新的发展机遇。同时，各行业客户的传统供应链体系亟待进行数字化智能化转型，新兴的行业业态和差异化的市场需求对公司的数智化供应链服务能力提出了更高要求。

公路城市物流中心是城市重要物流基础设施，其数字化改造可以充分提升物流运行效率与质量，促进供应链效能提升。公司是公路港城市物流中心模式的开

创者，拥有全国规模最大的公路港城市物流中心基础设施网络，获得国家部委和各级政府的广泛认可，在国家推进物流枢纽布局与建设规划中承担重要角色。同时，公司坚持推进数字技术与物流产业深度融合，建设智能物流服务平台，为生产制造商、贸易流通商提供高效的平台化物流服务。

未来，公司将立足畅通国内国际经济循环，进一步加强物流基础设施的数字化建设，打造传化智能公路港，加快产业数字化转型，全面提升供应链效能。通过本项目，公司将基于丰富的线上平台数据和线下物流场景，深挖不同场景下客户端到端全流程接触点需求及其他个性化需求，进行精准的数据分析，进而为客户提供库存管理、商品流通、集配分拨的全链路数智化决策，全方位提升传化智能公路港的一站式高效智能供应链服务能力，进一步提升客户服务黏性，巩固公司在市场的核心竞争能力。

（3）扩容云计算数据中心，进一步增强数据处理、存储和安防能力

数字化改造后的城市物流中心能够实现线下模式到全流程的线上化运营管理，通过平台的数字化交付更好地服务制造业客户，满足其不同类型的物流需求，有效优化客户体验。然而，城市物流中心数字化改造中建设的智慧云港、智能分拨中心和智慧云仓实现全面联网后，将产生海量运营数据。随之而来的是监控要求升级以及新型安全威胁增加，因此，数据中心的安全防护要求需要升级换代，加强威胁防护以保证数据库安全。目前的数据中心暂不具备海量信息的及时处理能力、计算能力、存储能力和安防能力，亟需扩容云计算数据中心，满足业务需求。

本项目将优化云计算数据中心的软硬件设备，显著提升未来的数据处理、存储能力和安全防护能力，大大提高了数字管理的效率与便捷性，持续为公司物流业务的数字化转型升级和高质量发展赋能。

3、项目可行性分析

（1）公司“公路港”的网络化规模优势为项目提供试点保障

作为传化智能物流服务平台的底座，从公司首创“公路港”模式起，经过20余年的发展，“公路港”已从单个基础物流设施向网络化、智能化的生态型平台转变，形成服务“物流企业、货车司机、商贸企业”的城市新型物流生态圈，汇聚地区“车流、人流、物流、商流”，以集约化、专业化的管理和服

重构地区物流生态。公司建成了全国规模最大的公路物流园区网络，能够为本项目提供试点保障。

(2) 公司具有较强的数字技术研发团队和技术储备

经过多年持续投入与建设，公司已搭建了一支富有竞争力的技术研发团队，围绕物流新技术及行业产品升级的需要，开展供应链物流数字化、人工智能、物联网、区块链等 6 大科技成果门类的创新和研发，获得“全国供应链创新与应用示范企业”、“国家物流枢纽建设运营标杆企业”、“国家两业深度融合创新发展典型案例”、“网络货运 5A 平台企业”、“浙江省高新技术企业研发中心”和“杭州市高新技术企业研发中心”等荣誉。截至 2022 年 12 月 31 日，公司已获得多项物流相关的专利授权和软件著作权，并且专利技术、软件产品已全面应用于传化智能物流平台建设，包括智慧园区、数字货运、智能支付、自动化仓储等多个方面。

此外，公司持续融合技术创新与物流场景的应用，多个项目被纳入国家人工智能、工业互联网、大数据等重大产业创新项目。因此，公司强大的技术团队和研发能力储备为本次项目的实施提供了有力保障。

(3) 公司构建完善的人才管理体系，项目具备人才可行性

人才的稳定不仅是公司保持现有行业竞争优势的重要保障，也是进一步实现公司战略目标的关键。公司经过多年发展，拥有一支文化高、素质好、技术硬、管理强的高尖人才团队，团队中许多关键技术岗位均为深耕物流行业多年的行业专家担当。同时，公司具备完整的培训体系，根据公司业务发展的需要，公司的培训旨在提高管理人员的管理技能，提升公司全员的业务能力，搭建合理人才梯队，保证公司可持续性发展。根据年度培训计划，系统地进行中高层管理人员及储备干部培训、研发队伍培训、销售队伍培训、生产运营培训及其他专项培训等，公司及部门分层级进行，培训形式多样，并及时进行培训效果评估，保证培训计划的落地及有效。

因此，通过在物流领域的多年耕耘，公司已建立了完善的人才体系，在技术与业务方面，不断吸引优秀人才、培养专业人才，使得公司具备人才竞争优势。

4、项目实施主体

本项目实施主体为公司全资子公司浙江数链科技有限公司。

5、项目预期经济效益

本项目不直接产生效益，本项目完成后的效益主要体现为公司整体服务质量和数字化水平的提升，从长期来看，有利于公司提升在行业内的竞争力。

6、项目涉及报批事项情况

该项目的备案手续正在办理中。

根据《中华人民共和国环境影响评价法》第十六条、《建设项目环境影响评价分类管理名录》的规定，本项目不需要进行项目环境影响评价，亦不需要取得主管环保部门对上述项目的审批文件。

（五）补充流动资金项目

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 124,200.00 万元用于补充流动资金，以满足公司业务发展对流动资金的需求，并优化公司资本结构，降低财务风险。

2、项目实施的必要性和可行性

公司所处的行业具有资金密集型特点，需要较大的固定资产投资规模，且公司日常生产经营中对应收账款、存货等流动资产的投入需求较高，在研发投入、人才引进、业务拓展等方面均需要大量的流动资金支持，因此公司亟需流动资金满足业务发展需要。此外，公司目前有息负债金额较大，资产负债率偏高，通过发行可转换公司债券补充流动资金可适当优化公司财务结构，降低利息支出，有利于增强公司财务稳健性，防范财务风险，推动公司业务的可持续健康发展。

根据公司业务规模、业务增长情况、资产负债结构等因素测算，本次募集资金中 124,200.00 万元用于补充公司流动资金，符合《上市公司证券发行注册管理办法》及《〈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》关于募集资金运用的相关规定，本次补充流动资金具备必要性。

三、本次发行对财务状况及经营管理的影响

（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围绕公司主营业务展开，与公司发展战略及现有主业紧密相关，符合产业政策，具有良好的市场前景和经济效益。募集资金投资项目实施后，有利于公司扩大业务规模，提高公司的市场占有率及盈利能力，有利于公司持续提升核心竞争力，巩固公司的市场地位。部分募集资金将用于补充流动资金，有利于增强公司资本实力、缓解公司营运资金压力，为公司的业务快速发展提供资金保障。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的资产规模将大幅度提升，可转债发行完成后、转股前，公司需按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息。正常情况下，公司对可转债募集资金运用带来的盈利增长会超过可转债需支付的债券利息。

由于募集资金投资项目建设周期的存在，短期内募集资金投资项目对公司经营业绩的贡献程度将较小，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。项目投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强，公司主营业务收入和净利润预计将有较大幅度提升，公司财务状况将得到进一步的优化与改善。

公司整体资产负债率合理，本次发行可转债并转股后，公司总资产、净资产规模将进一步扩大，财务结构将更趋合理。未来，随着募投项目的达产、公司收入规模的持续扩大，预计将有足够的现金流支付债券的本息。因此，本次发行可转债将有利于夯实资产结构、提高整体抗风险能力。

四、可行性结论

本次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规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次发行可转债可以提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

传化智联股份有限公司董事会

2023年4月25日