

股票简称: 安通控股

股票代码: 600179



安通控股股份有限公司
非公开发行股票募集资金使用
可行性分析报告

(一次修订稿)

二〇一八年九月

董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 329,515.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资金额 | 拟使用募集资金金额 |
|-----|----------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 多式联运基地项目 | 433,008.62 | 265,160.00 |
| 1.1 | 安通控股多式联运物流园区项目 | 252,839.22 | 154,898.00 |
| 1.2 | 安通（泉州）多式联运基地项目 | 180,169.40 | 110,262.00 |
| 2 | 新型集装箱船舶项目 | 65,400.00 | 64,355.00 |
| 合计 | | 498,408.62 | 329,515.00 |

注：“安通控股多式联运物流园区项目”在本次非公开发行股票预案及第六届董事会 2018 年第四次临时会议决议中对应名称为“安通控股多式联运物流园区项目”，2018 年 4 月 2 日经唐山海港经济开发区发展改革局备案，项目名称正式确定为“安通控股多式联运物流园区项目”，除项目名称外，该项目建设内容、规模、投资情况等均未任何发生变化。

若本次非公开发行募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将根据募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先级及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）多式联运基地项目

随着内贸集装箱物流行业不断发展，客户对物流服务的需求已逐步从单一运输模式的运输型物流服务（单一运输）转变成两种或多种运输模式相结合的运输型物流服务（多式联运运输），而进一步将其他增值型物流服务与运输型物流服务进行有效结合（多式联运运输+增值服务）将成为未来物流服务提供商打造核

心竞争力的重点方向。

公司作为内贸集装箱物流行业的领军企业，主要经营集装箱多式联运综合物流服务业务。在原海上航运的主打优势基础上，公司近年来通过积极整合水路、铁路、公路等运输资源，已逐步将单一运输模式转变成以多式联运为特色的运输型物流服务。

通过打造多式联运基地项目，面向现有公司积累的存量客户以及新建唐山及泉州多式联运基地吸引的增量客户，凭借毗邻唐山港京唐港区以及泉州港石湖港区的区位优势，可为增量客户同时提供公司已形成的以多式联运为特色的运输型物流服务以及唐山及泉州多式联运基地新增的仓储服务、流通加工服务等为亮点的增值型物流服务，并为存量客户提供唐山及泉州多式联运基地新增的冷链仓储服务、集装箱及散货堆场服务、流通加工服务等为亮点的增值型物流服务，从而进一步提升公司集装箱多式联运综合物流服务业务广度和深度，增加客户粘性，满足客户多样化服务需求。

多式联运基地项目示意图如下：

安通控股多式联运物流园区项目示意图



安通（泉州）多式联运基地项目示意图



1、安通控股多式联运物流园区项目

(1) 项目概述

本项目由公司全资子公司安通(唐山海港)多式联运物流有限公司组织实施,总投资金额为 252,839.22 万元。其中,拟使用募集资金金额为 154,898.00 万元,主要用于在河北唐山海港经济开发区(比邻唐山港京唐港区)建设具备保税仓储、转运衔接、冷链物流、货物集疏、城市配送、流通加工、信息处理、市场交易、配套服务等多种功能于一体的多式联运基地。

(2) 项目必要性

①打通集装箱多式联运现有布局

公司以集装箱多式联运综合物流服务业务为主,通过整合水路、铁路、公路等不同运输资源,为客户提供物流综合服务解决方案。安通控股多式联运物流园区项目的实施,可助力公司在唐山港京唐港区打造重要物流枢纽,打通集装箱多式联运现有布局,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，切实发展铁水联运、公水联运、公铁联运等不同公铁水联运模式，进而完善公司“门到门一站式”的集装箱多式联运综合物流服务体验并提升公司综合竞争力。

②提升多式联运物流业务链附加值

安通控股多式联运物流园区项目的实施，一方面，可优化现有多式联运物流业务链，即提高以集装箱为运输单元的多式联运运输效率及质量，降低客户综合运输成本，进一步提升公司的综合效益；另一方面，可延伸现有多式联运物流业务链，即强化多式联运基地与关联产业的联动发展，通过打造货物运转中心、交易中心、商务培训中心、机构服务中心、综合服务中心，实现多式联运基地的业务功能多样化，进一步丰富公司的效益来源。

③依托集装箱物流行业领先地位抢占多式联运基地战略布局

作为我国领先的内贸集装箱物流企业，公司与唐山港建立了良好的战略合作关系，通过打造唐山港京唐港区多式联运基地，在强强联合、优势互补的同时，可凭借多年经营内贸集装箱物流的经验和高效的多式联运布局，进一步做大、做精、做强多式联运物流业务链，拓展公司发展空间，延伸综合物流服务能力，构建闭环式、一站式的产业生态，为客户提供综合物流解决方案。

(3) 项目可行性

①国家及地方多项政策助力多式联运快速发展

2014 年以来，国务院及相关部委先后颁布《物流业发展中长期规划（2014—2020 年）》、《关于开展多式联运示范工程的通知》、《物流业降本增效专项行动方案（2016—2018 年）》、《关于进一步鼓励开展多式联运工作的通知》、《关于印发“十三五”现代综合交通运输体系发展规划的通知》等文件，大力发展多式联运，加快推进集装箱多式联运，尤其是布局和完善一批具有多式联运功能的综合物流枢纽，统筹推进公路、铁路、水运等基础设施无缝衔接，是进一步推动物流业降本增效和交通运输绿色低碳发展，完善现代综合交通运输体系的重要举措。

同时，在“京津冀协同发展”、“雄安新区”大背景下，《唐山海港经济开发

区(2016—2030)总体规划》等文件相继出台,唐山海港作为对接京津的重要平台,将致力于建设环渤海地区重要的港口综合物流基地。

②唐山港朝气蓬勃带来多式联运重大发展机遇

根据《河北省现代物流业“十二五”发展规划》、《河北省沿海地区总体规划(2011-2020年)》等文件,强调唐山港京唐港区“重点加强专业化集装箱码头建设”、“积极发展集装箱物流”、“形成京津冀地区集装箱运输的新局面”、“加快推进京唐港集装箱海铁多式联运,形成中国集装箱海铁物流方式融合的典范”;同时,根据《唐山港总体规划(修订)》,唐山港货物吞吐量2020年将达到8.2亿吨,集装箱吞吐量将达到500万TEU,货物吞吐量2030年将达到10.5亿吨,集装箱吞吐量将达到700万TEU。唐山港京唐港区作为多式联运建设的典型区域,将为具有多式联运功能的物流枢纽带来重大发展机遇。

(4) 项目实施主体

本项目的实施主体为安通(唐山海港)多式联运物流有限公司。

(5) 项目投资估算

本项目总投资估算由建设投资、建设资金利息和铺底流动资金等三部分组成,具体情况如下:

单位:万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资金额 | 募集资金拟使用金额 |
|-----|-----------|-------------------|-------------------|
| 1 | 建设投资 | 238,306.08 | 154,898.00 |
| 1.1 | 前期费用 | 12,208.60 | - |
| 1.2 | 工程费 | 180,977.12 | 135,889.00 |
| 1.3 | 设备费 | 25,316.20 | 19,009.00 |
| 1.4 | 开发间接费用 | 5,363.63 | - |
| 1.5 | 基本预备费 | 14,440.53 | - |
| 2 | 建设资金利息 | 8,607.22 | - |
| 3 | 铺底流动资金 | 5,925.92 | - |
| | 合计 | 252,839.22 | 154,898.00 |

(6) 项目效益

项目效益的主要指标情况如下：

| 序号 | 项目 | 数值 |
|----|-------------|-----------|
| 1 | 税后财务内部收益率 | 12.48% |
| 2 | 税后财务净现值（万元） | 80,748.97 |
| 3 | 税后回收期（年） | 9.53 |

(7) 项目报批事项

公司已经与河北唐山海港经济开发区管理委员会就安通控股多式联运物流园区项目签署了《战略合作协议》，并已取得唐山海港经济开发区发展改革局下发的《企业投资项目备案信息》（海发改投资备字[2018]30号）。同时，本项目已完成建设项目环境影响登记备案（备案号：20181302000600000012）。

安通（唐山海港）多式联运物流有限公司已经取得本项目用地的《不动产权证书》（三宗土地，面积合计为 532,840.54 平方米，分别是冀（2018）海港经济开发区不动产权第 0000305 号、冀（2018）海港经济开发区不动产权第 0000306 号、冀（2018）海港经济开发区不动产权第 0000309 号）。

2、安通（泉州）多式联运基地项目

(1) 项目概述

本项目由公司全资子公司安通（泉州）多式联运基地有限公司组织实施，总投资金额为 180,169.40 万元。其中，拟使用募集资金金额为 110,262.00 万元，主要用于在泉州市石狮市（毗邻泉州港石湖港区）建设具备保税仓储、转运衔接、冷链物流、货物集疏、城市配送、流通加工、信息处理、市场交易、配套服务等多种功能于一体的多式联运基地。

(2) 项目必要性

①打通集装箱多式联运现有布局

公司以集装箱多式联运综合物流服务业务为主，通过整合水路、铁路、公路等不同运输资源，为客户提供物流综合服务解决方案。安通（泉州）多式联运基

地项目的实施,可助力公司在泉州港石湖港区打造重要物流枢纽,打通集装箱多式联运现有布局,进一步提高海上运输(船舶等)、内河运输(驳船等)、陆上运输(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,切实发展公水联运等不同联运模式,进而完善公司“门到门一站式”的集装箱多式联运综合物流服务体验并提升公司综合竞争力。

②提升多式联运物流业务链附加值

安通(泉州)多式联运基地项目的实施,一方面,可优化现有多式联运物流业务链,即提高以集装箱为运输单元的多式联运运输效率及质量,降低客户综合运输成本,进一步提升公司的综合效益;另一方面,可延伸现有多式联运物流业务链,即强化多式联运基地与关联产业的联动发展,通过打造海关监管中心、内陆物流中心、交易中心、商务培训中心、机构服务中心、综合服务中心,实现多式联运基地的业务功能多样化,进一步丰富公司的效益来源。

③依托集装箱物流行业领先地位抢占多式联运基地战略布局

作为我国领先的内贸集装箱物流企业,公司与泉州港建立了良好的战略合作关系,通过打造泉州港石湖港区多式联运基地,在强强联合、优势互补的同时,可凭借多年经营内贸集装箱物流的经验和高效的多式联运布局,进一步做大、做精、做强多式联运物流业务链,拓展公司发展空间,延伸综合物流服务能力,构建闭环式、一站式的产业生态,为客户提供综合物流解决方案。

(3) 项目可行性

①国家及地方多项政策助力多式联运快速发展

2014年以来,国务院及相关部委先后颁布《物流业发展中长期规划(2014—2020年)》、《关于开展多式联运示范工程的通知》、《物流业降本增效专项行动方案(2016—2018年)》、《关于进一步鼓励开展多式联运工作的通知》、《关于印发“十三五”现代综合交通运输体系发展规划的通知》等文件,强调大力发展多式联运,加快推进集装箱多式联运,尤其是布局和完善一批具有多式联运功能的综合物流枢纽,统筹推进公路、铁路、水运等基础设施无缝衔接,是进一步推动物流业降本增效和交通运输绿色低碳发展,完善现代综合交通运输体系的重

要举措。

同时，在“一带一路”大背景下，《泉州市 21 世纪海上丝绸之路先行区建设总体方案》、《泉州市建设 21 世纪海上丝绸之路先行区行动方案》等文件相继出台，泉州作为“21 世纪海上丝绸之路”的起点和先行区，将致力于打造海陆统筹互联互通的重要枢纽。

②泉州港蓬勃发展带来多式联运重大发展机遇

2015 年 12 月，泉州市人民政府办公室印发《关于进一步促进集装箱从泉州港进出的若干意见》，明确了泉州港未来发展目标，即“至 2020 年，泉州港口力争完成年吞吐量 1.5 亿吨以上、集装箱力争完成年吞吐量 250 万 TEU 以上。2016—2020 年，泉州港平均每年投建 1 个以上深水泊位，新增一批内外贸集装箱运力，新开辟 1 条外贸集装箱航线，全面提升集装箱吞吐能力，基本形成泉州港口、航线、航班、货物协调发展的良好格局”。加快构建“海陆空”国际立体联运体系，强调泉州港石湖港区联运作用等均为具有多式联运功能的物流枢纽带来重大发展机遇。

(4) 项目实施主体

本项目的实施主体为安通（泉州）多式联运基地有限公司。

(5) 项目投资估算

本项目总投资估算由建设投资、建设资金利息和铺底流动资金等三部分组成，具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 总投资金额 | 募集资金拟使用金额 |
|-----|--------|------------|------------|
| 1 | 建设投资 | 169,634.23 | 110,262.00 |
| 1.1 | 前期费用 | 18,924.32 | - |
| 1.2 | 工程费 | 115,117.64 | 92,307.00 |
| 1.3 | 设备费 | 22,391.40 | 17,955.00 |
| 1.4 | 开发间接费用 | 3,575.24 | - |
| 1.5 | 基本预备费 | 9,625.63 | - |

| 序号 | 项目名称 | 总投资金额 | 募集资金拟使用金额 |
|----|--------|-------------------|-------------------|
| 2 | 建设资金利息 | 6,312.45 | - |
| 3 | 铺底流动资金 | 4,222.72 | - |
| 合计 | | 180,169.40 | 110,262.00 |

(6) 项目效益

项目效益的主要指标情况如下：

| 序号 | 项目 | 数值 |
|----|-------------|-----------|
| 1 | 税后财务内部收益率 | 12.09% |
| 2 | 税后财务净现值（万元） | 53,268.80 |
| 3 | 税后回收期（年） | 9.62 |

(7) 项目报批事项

公司已经与石狮市人民政府就安通（泉州）多式联运基地项目签署了《战略合作框架协议》，并已取得石狮市经济局下发的《福建省企业投资项目备案证明（内资企业）》（闽发改备[2017]C07199号）。同时，本项目已完成建设项目环境影响登记备案（备案号：201835058100000472）。

安通（泉州）多式联运基地有限公司已经取得石狮市国土规划和房产管理局下发的本项目用地《成交确认书》，并签订《国有建设用地使用权出让合同》（一宗土地，面积为336,807平方米），但本项目涉及的用地程序尚未最终完成。

(二) 新型集装箱船舶项目

1、项目概述

本项目由公司全资子公司泉州安盛船务有限公司组织实施，总投资金额为65,400.00万元。其中，拟使用募集资金金额为64,355.00万元，主要用于购买10艘644TEU新型集装箱船舶。

2、项目必要性

(1) 顺应“绿色船舶”发展方向，强化核心“绿色竞争力”

国务院于2014年9月发布《关于促进海运业健康发展的若干意见》，强调“大

力发展节能环保、经济高效船舶”、“推进安全绿色发展”；交通运输部于 2014 年 10 月发布《贯彻落实<国务院关于促进海运业健康发展的若干意见>的实施方案》，强调“积极建设绿色海运”，并于 2015 年 12 月发布《珠三角、长三角、环渤海（京津冀）水域船舶排放控制区实施方案》，强调“推进绿色航运发展和船舶节能减排”，并“设立船舶大气污染物排放控制区”（即：珠三角水域船舶排放控制区、长三角水域船舶排放控制区、环渤海（京津冀）水域船舶排放控制区）。为应对船舶运行带来的环境问题，“绿色船舶”成为了船舶的必然发展方向。基于此，公司与上海船舶研究设计院深度合作，根据短途支线小型集装箱船舶实际运营情况，对此次 644TEU 集装箱船型采用了无舱盖敞口设计，并为减少靠离港时间配置了大功率艏侧推等优化设计。通过实施本项目，可为公司打造一批新型绿色内贸集装箱船舶，进一步强化公司核心“绿色竞争力”。

（2）进一步完善运力结构，打造梯队式的运力船队

截至 2018 年 6 月 30 日，公司经营管理的在航集装箱船舶共有 111 艘，具体情况如下：

| 序号 | 载重吨 | 数量（艘） |
|----|---------------|-------|
| 1 | 1,000~6,000 | 15 |
| 2 | 6,000~8,000 | 18 |
| 3 | 8,000~20,000 | 46 |
| 4 | 20,000~40,000 | 20 |
| 5 | 40,000~60,000 | 12 |

公司已初步建立了梯队式船队（自有及外租），但 8,000~20,000 载重吨级别的外租集装箱船舶占比较大、自有集装箱船舶数量较少。实施本项目（购买 10 艘 644TEU（9,000 载重吨）新型集装箱船舶），可进一步适应不同港口、不同市场、不同客户的多元化需求，完善现有运力结构，优化船舶梯队建设。

3、项目可行性

（1）国家政策支持集装箱运输船队建设

为加快推动海运业健康发展、积极推进海运强国建设，国家层面先后出台了

《关于促进海运业健康发展的若干意见》、《贯彻落实<国务院关于促进海运业健康发展的若干意见>的实施方案》等核心政策，国家强调“积极发展集装箱运输船队”、“鼓励建造符合国际新规范和新标准的船舶”。结合公司实际情况，实施本项目，是对国家政策的积极响应，也是抓住国家政策支持下的重大机遇。

(2) 内贸集装箱物流市场需求增长强劲

受供给侧结构性改革等影响，我国经济增长从过多依赖出口、投资，逐步转变为更多依靠消费拉动、服务业带动、内需支撑。2012年至2017年，我国主要港口内贸集装箱吞吐量年复合增长率为4.77%，而同期我国主要港口外贸集装箱吞吐量年复合增长率仅为2.50%。总体来看，内贸集装箱物流市场近年来需求增长势头强劲。实施本项目，可进一步提升公司自有运输能力，强化公司运力规模优势，抓住市场需求机遇。

4、项目实施主体

本项目的实施主体为泉州安盛船务有限公司。

5、项目投资估算

本项目总投资估算具体情况如下：

单位：万元、艘

| 序号 | 造船厂 | 单价 | 数量 | 总投资金额 | 拟使用募集资金金额 |
|----|----------------|----------|------|------------------|------------------|
| 1 | 福建东南造船有限公司 | 6,500.00 | 2.00 | 13,000.00 | 12,480.00 |
| 2 | 福建省马尾造船股份有限公司 | 6,500.00 | 4.00 | 26,000.00 | 25,740.00 |
| 3 | 南通象屿海洋装备有限责任公司 | 6,600.00 | 4.00 | 26,400.00 | 26,135.00 |
| 合计 | | | | 65,400.00 | 64,355.00 |

注：投资建造644TEU新型集装箱船舶事项已经第六届董事会2017年第三次临时会议、2017年第二次临时股东大会审议通过。

6、项目效益

644TEU新型集装箱船舶项目效益的主要指标情况如下：

| 序号 | 项目 | 数值 |
|----|----|----|
|----|----|----|

| | | |
|---|------------|--------|
| 1 | 内部投资收益率 | 10.55% |
| 2 | 静态投资回收期(年) | 8.25 |

7、项目报批事项

本项目不涉及立项、环评等审批手续以及用地程序。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(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的资金将主要用于多式联运基地项目、新型集装箱船舶项目,符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向,具有良好的市场前景和经济效益。上述项目的实施有助于公司进一步做大、做精、做强多式联运物流业务链,增强集装箱多式联运综合物流服务业务的可持续发展能力,提升公司市场地位及核心竞争力。

(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,公司的净资产及总资产规模均将有较大幅度的提高,公司资产负债率将明显下降。本次发行后公司股本总额将增加,募集资金投资项目体现经营效益需一定的时间,短期内可能导致公司每股收益等指标出现一定程度的下降;随着募集资金投资项目的逐步实施,公司未来的营业收入、盈利能力将显著提升。

四、可行性分析结论

综上所述,本次非公开发行募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及行业发展趋势,具有良好的市场前景,符合公司的战略目标,有利于提升公司可持续发展能力和核心竞争力;同时,本次非公开发行募集资金投资项目实施后有利于公司进一步做大、做精、做强多式联运物流业务链,提高公司市场地位和抵御风险能力,提升公司中长期盈利能力,项目总体可行。

安通控股股份有限公司

董事会

2018年9月6日