

证券代码:002800

证券简称:天顺股份

公告编号:2019-014

新疆天顺供应链股份有限公司



2019 年度配股公开发行证券 募集资金使用的可行性报告

二〇一九年三月

一、本次募集资金使用计划

为了进一步优化资本结构，降低财务风险，提升综合实力，新疆天顺供应链股份有限公司（以下简称“天顺股份”或“公司”）本次配股预计募集资金总额（含发行费用）不超过30,000.00万元，募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还银行借款及补充流动资金，其中：不超过10,000.00万元用于偿还银行借款，不超过20,000.00万元用于补充流动资金。

若本次募集资金净额低于上述项目拟投入募集金额，不足部分由公司自筹解决。在本次募集资金到位前，公司将根据银行贷款的实际到期日通过自筹资金先行偿还，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金的必要性和合理性

（一）符合公司战略发展需要

现代物流业属于生产性服务业，是国家重点鼓励发展行业。现代物流业作为国民经济基础产业，融合了道路运输业、仓储业和信息业等多个产业，涉及领域广，吸纳就业人数多，现代物流业的发展可以推动产业结构调整升级，其发展程度成为衡量综合国力的重要标志之一。

物流行业规模与经济增长速度具有直接关系，近十几年的物流行业快速发展主要得益于国内经济的增长，但是与发达国家物流发展水平相比，我国物流业尚处于发展期向成熟期过渡的阶段。一方面物流企业资产重组和资源整合步伐进一步加快，形成了一批所有制多元化、服务网络化和现代化管理的物流企业；一方面物流市场结构不断优化，以“互联网+”带动的物流新业态增长较快；另一方面，社会物流总费用与GDP的比率逐渐下降，物流产业转型升级态势明显，物流运行质量和效率有所提升。但是，我国社会物流总费用占GDP比重一直远高于发达国家，2016年中国该比例为14.9%，美国、日本、德国均不到10%，因此我国物流产业发展还有较大空间。2010-2017年，全国社会物流总额从125.4万亿元攀升至252.8万亿元，实现10.53%的年均复合增长率，社会物流需求总体上呈增长态势。

公司作为国内迅速崛起的综合型供应链服务商，主要从事于大宗货物和大件货物的第三方物流业务、供应链管理、物流园区经营和国际航空、铁路运输服务等业务，本次配股对公司长期战略目标的实现是至关重要的。

(二) 优化财务结构，降低偿债风险和财务成本

2016年末、2017年末、2018年末，公司资产负债率(合并口径)分别为36.33%、42.31%、54.08%。从负债结构来看，公司现有的负债以流动负债为主，2016年末、2017年末、2018年末流动负债占比分别为84.55%、78.63%、87.18%。公司短期偿债压力较大。

截至2018年末，公司有息负债余额合计14,970.00万元，最近三年财务费用占同期利润总额比例分别达到21.58%、31.31%、554.69%。债权融资的利息支出对公司的经营业绩形成重大不利影响。

本次配股拟安排10,000.00万元用于偿还银行贷款，公司将优先安排偿还短期借款，有利于降低资产负债率，优化负债结构，并有效降低财务成本。

(三) 运用配股募集资金偿还银行借款等有息负债，有利于业务发展，提升公司整体信用，改善信用环境，降低未来债务融资成本，为公司未来更加有效地利用财务杠杆提供了充足的空间，有利于股东价值最大化

我国物流行业正处于高速发展时期，公司作为综合型供应链服务商，主要从事于大宗货物和大件货物的第三方物流业务、供应链管理、物流园区经营和国际航空、铁路运输服务等业务。为了进一步提升公司业务承接能力与竞争力，保证全体股东的长远利益，公司需要与之相匹配的资本金、营运资金支撑自身业务的发展。

目前，公司基于我国的货币政策、信贷环境，已充分运用各种债务融资渠道，进一步增加债务融资的空间已经十分有限。在进一步债务融资受到约束的背景下，公司有必要通过股权融资的方式增加自有资本，偿还有息负债，优化资本结构以支持业务的持续扩张。

通过本次配股，运用募集资金偿还现有银行借款，在偿还借款后，公司再次融资的成本将大幅降低；同时，偿还现有借款也为公司未来进一步开展债务融资，更加有效地利用财务杠杆提供了充足的空间，可以全面提升公司的价值，有利于全体股东的长远利益。

(四) 满足公司供应链物流等业务增长带来的营运资金需求

资金瓶颈不仅直接制约国内物流服务商的资源整合和网络扩张速度，同时也影响我国物流行业在信息化建设和引进先进物流技术方面的推进速度。此外，由

于现代物流服务商需要为客户垫付大量资金，因此其所需运营资金亦在迅速扩大的业务规模中捉襟见肘，仅依靠银行借款融资不仅资金获取渠道单一，而且资金使用成本较高，因而导致物流企业运营压力增大。

公司所属行业为现代物流服务业，公司利用自身的规模优势和信息优势，根据客户需求提供从采购、仓储、运输、质押监管、结算等一系列的综合型供应链服务，是疆内营业收入最大的民营综合型第三方物流供应商。公司业务范围涵盖第三方物流、供应链管理、物流园区经营和国际航空、铁路运输服务等业务。公司主要服务行业为能源、建材、钢铁、矿石、农副产品等大宗物资及大型设备等特种物资，客户主要为疆内上市公司及知名大型企业。本次配股募集资金有利于满足公司供应链物流等业务增长带来的营运资金需求。

三、本次募集资金投向涉及的报批事项

本次配股募集资金扣除发行费用后全部用于偿还银行借款和补充流动资金，不涉及报批事项。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对经营管理的影响

本次发行完成后，公司的资金实力将得到提升，进一步缓解公司流动资金压力，为公司各项经营活动的开展提供资金支持，有利于公司业务经营规模的持续稳定扩大，并将带动公司营业收入和净利润的增长，提升公司整体竞争力和可持续发展能力。

（二）对财务状况的影响

本次发行完成后，公司资本实力将得以显著增强，资产相应增加，资本结构将进一步优化。公司营运资金得到有效补充，偿债压力得到缓解，有助于节省公司财务费用，降低公司财务风险，提高偿债能力，公司的经营规模和盈利能力将进一步提升，有利于实现全体股东利益的最大化。

五、结论

本次配股募集资金金额与公司现有业务规模、实际资金需求、管理层资金运用能力和公司整体战略发展方向基本匹配，符合我国相关产业政策，顺应行业发展趋势。本次发行完成后，公司资本实力将得以显著增强，财务状况将得到较大改善，盈利能力和抗风险能力将进一步提高。本次配股将有助于增强公司在行业

中的核心竞争力，募集资金具有必要性和可行性，符合公司及全体股东的利益。

特此公告

新疆天顺供应链股份有限公司董事会

2019年3月22日