

浙江中国小商品城集团股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用

可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

浙江中国小商品城集团股份有限公司（以下简称“小商品城”或“公司”）本次向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）拟募集资金总额不超过 400,000.00 万元（含 400,000.00 万元），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	义乌全球数字自贸中心项目一期工程	443,676.54	250,000.00
2	义乌国际数字物流市场（义东北仓储）一期工程项目	113,657.58	50,000.00
3	偿还银行贷款及补充流动资金	100,000.00	100,000.00
合计		657,334.12	400,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的情况下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

在本次发行可转债募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目介绍

（一）义乌全球数字自贸中心项目一期工程

1、项目概况

义乌全球数字自贸中心项目总投资 832,081.07 万元，围绕新贸易、新地标、新市场三条主线，以数字化改革为引领，发挥 Chinagoods 平台的支撑功能，融合产品制造、展示交易、物流仓储、关检汇税等小商品产业链条全要素，统筹生产、生活、生态三大空间，布局服务贸易、产业培育、创新创意、活力商务、进口百货、品牌选品六大中心，搭建交易履约集成、产业城市联动、新老市场协同、线上线下融合、国内国外互通的小商品贸易“一站式”服务平台，打造义乌商贸城市最具活力的新地标，具体包括市场、办公（总部）、研发、公寓、会展及停车、辅助建筑等设施。本次拟投入 250,000.00 万元募集资金用于义乌全球数字自贸中心项目一期工程建设，一期工程总投资 443,676.54 万元，由市场和公寓构成。

2、项目必要性

（1）顺应新发展格局，构建新型国际贸易中心

2020 年 5 月，习近平总书记指出要“逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”。2020 年 9 月，国务院发布《中国（浙江）自由贸易试验区扩展区域方案》，义乌正式进入自贸区 1.0 时代。2022 年 4 月，《中共中央国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》指出，加快建立全国统一的市场制度规则，促进商品要素资源在更大范围内畅通流动，加快建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场。2022 年 5 月，商务部等 14 部门发布《关于开展内外贸一体化试点的通知》指出，培育一批内外贸一体化经营企业，打造一批内外贸融合发展平台，形成一批具有国际竞争力、融合发展的产业集群。在逆全球化不断加剧的背景下，义乌应发挥市场规模优势，充分利用国内国际两个市场两种资源，促进内需和外需、进口和出口协同发展。要引导支持企业提升研发设计、生产制造、品牌营销、渠道网络等能力，培育内外贸一体化经营企业。要推动商产融合，推进产业链、供应链数字化改造，促进内外贸产业链、供应链

融合，打造特色鲜明的内外贸一体化市场。要抢抓统一大市场建设机遇，建设数字化程度高、营商环境优、贸易服务能力强的新型国际贸易中心。

(2) 提升数字化能力，完善数字贸易生态设施

2021年7月，《浙江省数字经济发展“十四五”规划》指出，要加快推进数字产业化、产业数字化、治理数字化、数据价值化协同发展，着力完善数字经济发展生态和数字基础设施，建设全球数字贸易中心。义乌市场作为传统实体市场的标杆，应迭代放大市场“综合成本低、贸易效率高”优势，牢牢把握国际贸易小单化、碎片化新趋势，推动贸易数字化升级、全链条延伸、集群化发展，强化关汇税、运仓融综合赋能，打造小商品自由贸易重大场景应用。应迭代放大市场“线上线下融合发展”优势，抢抓全球贸易数字化机遇，培育发展直播电商、跨境电商等新业态，打造全球电商直播中心。应着力提升全球供应链和仓储配送能力，市场化布局国内中心仓、海外仓、海外物流分拨枢纽，发展“门到门”专线物流，打造全球贸易组货履约中心。应发挥基础优势加快构建新型贸易体系，提升市场数字化能力，助力线上线下市场高质量融合发展，打造全场景、全链路、数字化的综合贸易平台。

(3) 引领贸易新风尚，助力高质量高水平建成世界小商品之都

2021年12月，市第十五次党代会报告指出，坚持和深化“义乌发展经验”，坚持“兴商建市”不动摇，稳中求进、以进求变，以数字化改革撬动各领域全面深化改革，主动服务和融入国内国际双循环，推动高质量发展、竞争力提升、现代化先行和共同富裕示范，扛旗争先、崛起浙中，干在实处、走在前列、勇立潮头，朝着高质量高水平建成世界小商品之都奋勇前进。《二〇二二年政府工作报告》指出，启动建设国际商贸城六区市场。义乌作为买全球、卖全球、买卖全球的世界货地，应迭代放大市场“商品多、商人多、商机多”优势，吸引更多贸易公司总部、采购中心、结算中心落地义乌，更多侨商、外商集聚义乌。加强贸易新业态新模式前瞻性研究，努力打造引领全球贸易风尚的新一代市场。

(4) 整合贸易服务链，打造全国商品市场标杆

义乌市场贸易综合服务体系支撑作用不够明显，缺乏商贸行为数据收集渠道，

采购商、经营主体画像体系不完善，服务管理不够精准，新物流发展滞后。2021年度义乌小商品城商户普查问卷数据显示，75.4%的市场经营户认为有必要对外贸公司、货代公司、贸易金融、外商政务服务等外综服主体进行集聚，形成完整的服务链体系，以支撑传统市场贸易向新外贸转型。义乌在做大做强市场的同时，强化供应链思维，提升物流、金融、会展等贸易服务能力，打造全国小商品市场综合服务能力的标杆。如发挥市场优势与第三方合作，将船运、货代等公司在线上线下集聚，为市场导入国际海运运力资源、打造散货拼箱服务平台，实现贸易服务链路整合。

综上所述，本项目建设十分必要而迫切，对义乌商贸服务业发展目标的实现，特别是义乌商贸服务业集聚区建设，具有现实而深远的意义。

3、项目可行性

义乌有形市场发展紧紧抓住我国商品市场发展各个阶段的机遇，始终围绕市场发展工作中心，创造性地推进市场创新发展，逐步推动义乌有形市场发展形成了六大领先优势，使义乌有形市场在全国龙头高昂，实现高位发展，对大胆探索第六代市场新型态，即数字化自由贸易中心奠定坚实基础。

(1) 规模集聚吸引力优势

义乌是开全国先河的有形市场大市，市场是义乌的根和魂，具有强大的“磁场效应”，能够吸引周边地区大量商品到义乌来交易。1993年以来，义乌市委市政府始终坚持工作围绕市场转、城市围绕市场建、产业围绕市场育，促进市场持续繁荣。义乌中国小商品城现拥有营业面积640余万平方米，商位7.5万个，从业人员21万多，日客流量21万人次，经营26个大类、210万个单品，是国际性的小商品流通、信息、展示中心。中国小商品城还被联合国、世界银行等机构评为全球最大的小商品批发市场。

(2) 市场运营经验优势

近40年的实践，使义乌形成了一套建设市场、管理市场、繁荣市场以及市场招商的成熟经验。作为义乌有形市场建设发展的主要运营管理主体，业主单位长期管理运营着义乌主要的有形市场平台，有一支高素质的精干管理队伍，运营

经验丰富。

(3) 国际化发展领先

2002 年以来，国际商贸城建设迅速推进国际化进程，目前，义乌市场与全球 210 多个国家和地区有贸易往来，外向度高达 65%。义乌市场成为全国规模最大的进口和转口商品集散地之一。

(4) 软实力支撑引领优势

义乌率先编制发布了义乌中国小商品指数、《小商品分类与代码》，实现了从输出商品到输出指数与行业标准的重大提升，拥有了国际小商品贸易与生产的定价、定标话语权。义乌指数成为全球小商品贸易中有重要影响力的定价标杆和行业风向标。在商务部的大力支持下，义乌指数通过商务部网站、香港凤凰卫视等媒体发布，被誉为影响世界的中国力量。另外义乌有雄厚的民间资本、众多的经商人才，民间商业资源软实力雄厚。

(5) 贸易服务配套创新优势

义乌物流、会展、金融、电子商务发达。会展、购物旅游、物流、信息等服务业成为市场发展的新动力。义乌国际商贸城被评为首个国家级 4A 景区，每年吸引 500 多万游客。会展业以特色和规模领跑同行，拥有当时华东地区最大的现代化展馆，形成以义博会为龙头，五金会、消交会、文博会、袜机展、水晶展、森博会等 6 大自营品牌展会为辅的展会格局；旗下会展公司取得出国组展资格，多次组织义乌企业赴德国、意大利、美国等国参展。

(6) 政策机制保障优势

除了完善的市场建设配套政策外，义乌独有两方面政策，一是国际贸易综合配套改革，为有形市场发展提供更为灵活领先的体制机制政策改革优势。二是省级商贸服务业集聚区大平台。强化政府主导，促使公司和市场的体制优势得到进一步巩固，在更高的平台，促进市场与城市融合发展，为公司今后发展奠定了更加坚实的基础。

4、项目实施主体和实施地点

本项目的实施主体为浙江中国小商品城集团股份有限公司。

本项目位于浙江省义乌市义乌国际商贸城五区东侧，地块范围东至规划道路，西至春风大道，南至银海路，北至诚信大道。

5、项目投资概算

一期工程总投资 443,676.54 万元，拟使用募集资金投入 250,000.00 万元。

（二）义乌国际数字物流市场（义东北仓储）一期工程项目

1、项目概况

义乌国际数字物流市场(义东北仓储)一期工程项目总投资 113,657.58 万元，该项目以 Chinagoods 平台为综合服务入口，通过建设仓储用房配套等功能，提高物流仓储自动化水平及管理水平，打造国内一流的智能化国际物流仓储物流体系，推动全国统一大市场建设。

2、项目必要性

（1）打造义乌智能仓储服务，适应日益增长仓储需求

作为全球最大的小商品集散中心，义乌的物流服务尤其是国内物流服务需求一直极为庞大。2021年，义乌全市完成商贸货运量8,258.7万吨，同比增长32.6%；累计新增物流仓储场所77.2万方。而随着国际商贸名城和“三个中心”建设的深入推进，尤其是深入推进国际贸易综合改革试点，全面建设国际小商品贸易中心，实现“买全球货、卖全球货”的目标，未来一段时期义乌市必将进一步带来庞大的物流仓储需求。但目前义乌物流的仓储设施建设严重滞后，存在规模不足、功能不全、布局不合理等一系列矛盾，难以适应义乌日益增长的仓储服务市场需求，也难以支持义乌联托运行业自身提升发展的要求。

通过本项目的建设，将极大地提升义乌市物流服务设施体系的整体水平，大大提升义乌仓储设施供给能力，提高仓储智慧化水平，从而全面满足区域日趋庞大的仓储服务需求，降低区域尤其是国际商贸经营户的物流商务成本，对优化区域投资环境、增强区域综合竞争力具有重要的意义。

(2) 建设“互联网+”物流重要价值节点，推进义乌现代物流创新城市试点

智能仓储管理在物流管理中占据着重要地位，现代物流以整合流程、协调上下游为主要目标，强调最优库存。智能化仓储系统可以显著降低仓储成本，仓储高度可达 20m 以上，巷道与货位几乎等宽，高位密集的存储方式极大地提高土地利用效率，可以至少节约 70% 以上的土地成本。各种搬运机械的无缝衔接实现整个仓库的无人化作业，规避人员安全隐患和货物破损风险，可以至少节约 80% 以上的劳动力成本。智能仓储通过信息识别技术和配套软件实现仓库内部的信息化管理，与大数据、云计算等新一代互联网技术深度融合，实时掌握存品动态并实现快速调度，是“互联网+”物流的重要价值节点。

另一方面，义乌规划建设陆港新区，目标是建成国际物流的始发港和目的港、长三角地区重要的物流基地和城市物流产业集聚布局平台。本项目作为义乌陆港新区建设重要平台，对于实现陆港新区规划目标和功能定位具有重要作用。同时，义乌作为国家首批现代物流创新发展城市试点，将重点突出“互联网+”物流理念，着力推进区域物流服务体系、物流空间布局、智慧物流平台、物流新兴业态、物流企业培育、物流体制机制等六大领域创新示范。

通过本项目建设，将进一步完善义乌智能仓储体系，依托全球网络布局、O2O、全球集运等功能业态发展，构建一体化快递物流生态，对于加快推进国家现代物流创新发展城市试点具有重要意义。

(3) 改善义乌城市交通环境，提升义乌城市品位

义乌现有物流仓储设施布局不合理，导致大量的不合理交通流，以及现有物流仓储设施规模不足，导致大量的物流企业、联托运经营户、仓库等在场外或居民小区经营，造成众多货运车辆来回穿梭在主城区和商贸区之中，是义乌城市交通拥堵的重要原因。本项目通过建设智能仓储中心，将缓解义乌现有仓储设施严重不足的矛盾，减少物流企业、联托运经营户、仓库在居民小区无序布局，将大大减少城区的不合理交通运输和随意停放车辆、装卸货物等现象，从而有效缓解交通混乱、环境污染等问题。本项目的建设，不仅将从根本上提升义乌物流发展的硬件条件，同时通过合理选址更加符合义乌市主要物流的流向特点，将更好地便于城区物流运输组织，从而有利于改善义乌整个城市的交通面貌，促进城市品

位提升。

综上，项目的建设符合《义乌市“十四五”现代物流发展规划》和国家、省有关物流业发展政策，是必要和迫切的。

3、项目可行性

近年来，义乌市现代物流业实现较快发展，物流基础设施建设加快推进，物流产业规模迅速壮大，物流集聚效应逐步显现，物流网络日益完善，物流效率进一步提高，物流服务保障能力显著提升，为现代物流业的持续发展打下了良好基础。

（1）产业规模快速壮大，集聚效应逐步显现

2021年义乌市全年完成商贸货运量 8,258.7 万吨，同比增长 32.6%。其中，公路货运量 7,889.7 万吨，同比增长 32.5%；铁路发运量 367.1 万吨，同比增长 47.0%；义乌机场货邮吞吐量 21921.7 吨，同比增长 16.1%。累计新增物流仓储场所 77.2 万方。

“义新欧”班列（义乌平台）共开行 1277 列，发运 105,292 标箱，同比增长 31%，全年开行首次突破千列，回程班列占比由 2020 年的 8.5% 提升至 2021 年的 23%。海铁联运班列发运重箱 68,416 标箱，同比增长 94.6%。航空口岸进出口货物 5,150.7 吨，同比增长 70%， “义乌-大阪”国际货运航线实现每周 6 班常态化，往返航班共计 319 班。打造“义新欧”班列双平台、海铁联运全程提单改革等 7 个案例（成果）入选 2021 年中国（浙江）自贸试验区制度创新案例和标志性成果。

全年快递服务企业业务量累计完成 92.9 亿件，同比增长 29.5%；全省排名第一，全国城市排名第二，位列广州市之后；业务收入累计完成 249.4 亿元，同比增长 24.5%。中国物流与采购联合会公布的第二十九批 A 级物流企业名单中，义乌市 A 级物流企业共 57 家，其中 5A 级 1 家，4A 级 16 家，3A 级 36 家。

（2）基础设施日益完善，物流网络进一步拓展

义乌被确定为国家二级物流园区布局城市，义乌港、铁路物流中心、保税物

流中心等重点项目的规划与建设加快推进，在城西规划了 43.67 平方公里的陆港新区，园区内快递物流企业集聚中心、公路港物流中心、普洛斯物流园、铁路物流中心等一批重点物流项目稳步推进。其中，快递物流集聚中心部分工程项目即将竣工验收，其余项目按计划施工；普洛斯物流园项目部分工程已完成；公路港物流中心项目开工建设；铁路物流中心列为上海铁路局重点打造的 10 个路网性物流中心之一，启动并完成了铁路义乌西站扩能改造工程和海关监管场所建设。此外，保税物流中心（B 型）建成、通过国家四部委验收并投用；“义乌港”内陆口岸场站二期停车场、集装箱堆场已完工并投入使用；国际邮件互换局和交换站过渡工程项目已通过验收并投用，与 9610 监管模式同平台运作。

随着物流中心建设的逐步推进和物流服务功能的逐渐完善，义乌物流网络的搭建、拓展也初显成效，物流业整体运行质量和效率不断提升，有力地促进了经济社会发展环境的优化和企业运行效益的普遍提高。已初步构建了运输方式完备、内外交通衔接的综合交通运输物流体系，公、铁、空、海、邮齐头并进的立体网络基本形成。公路货运方面，国内物流覆盖全国 1500 多个城市；铁路方面，实现“义新欧”（义乌-马德里）中欧班列的双向常态化运行，是第一条直通世界的物流通道，“义乌-宁波北仑”海铁联运班列实现常态化运行，开通重庆、乌鲁木齐等六条行包专列；航空方面，已开通义乌-香港、义乌-韩国首尔等国际航班，开通义乌至萧山、浦东机场的“卡车航班”业务。国际物流共计可达世界 210 多个国家和地区。

（3）智慧物流稳步推进，企业转型步伐加快

义乌智慧物流信息平台门户已上线试运行，逐步实现与各物流业务子平台、国家物流公共信息平台的互联互通；引进国内领先的物流信息化平台运营公司开发运营义乌陆运物流信息平台；启动了城市物流配送信息平台，为社会公众免费提供物流信息服务；开展了义乌港、江东江北物流场站的信息化改造和提升；甩挂运输、智能仓储等现代物流技术应用水平不断提升，在保税物流中心等园区积极推广托盘等标准化设施设备应用，开展物流行业票据标准化规范试点，鼓励引导物流企业自主研发信息化系统，行业信息化应用不断深入。

同时，本土物流企业转型升级步伐加快，商翔、集海等一批物流企业快速成

长，由传统的国际货运代理向提供一体化综合服务的供应链物流平台转变；义乌通、国贸通等企业正积极向外贸综合服务平台发展；组建了义联物流、跨境电商物流等中小物流企业联盟。

4、项目实施主体和实施地点

本项目的实施主体为义乌市商博数智企业管理有限公司，系公司全资子公司。

本项目位于义乌义东北福田物流园 2-3#地块，北至物流园路、东至阳光大道、南至龙岗路、西至规划二路。

5、项目投资概算

一期工程项目总投资 113,657.58 万元，拟使用募集资金投入 50,000.00 万元。

(三) 偿还银行贷款及补充流动资金

1、项目概况

公司拟使用本次募集资金中的 100,000.00 万元偿还银行贷款及补充流动资金，以满足公司日常经营资金需要。

2、项目必要性和可行性

本次偿还银行贷款及补充流动资金将有效优化公司的资本结构，提高偿债能力，进一步增强公司资本实力和抗风险能力。同时，通过补充流动资金可以减少公司未来的银行贷款金额，从而降低财务费用，进一步提升公司的抗风险能力和盈利水平，促进公司持续、稳定、健康发展。

公司将本次向不特定对象发行可转换公司债券部分募集资金用于补充流动资金（包括视同补流部分）占募集资金总额的比例未超过 30%，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》等法律法规的规定，方案具有可行性。

三、本次募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

（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符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，与公司主营业务紧密相关，有利于公司实现主营业务的进一步拓展。随着本次募集资金投资项目的建成及实施，公司市场竞争力得到进一步加强，行业地位得到进一步提升。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向不特定对象发行可转债的募集资金到位后，公司的资产及负债规模相应增加，资金实力得到补充，为公司后续经营发展提供了有力保障。随着可转债持有人陆续转股，公司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。

四、可行性分析结论

综上所述，本次向不特定对象发行可转债募集资金的用途合理、可行，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，具有良好的经济效益。本次募集资金投资项目的实施将对完善义乌市场产业链，促进制造业产业链发展，提升义乌城市能级，以及公司长期发展等方面有着重要现实与战略意义。

浙江中国小商品城集团股份有限公司董事会

二〇二三年六月二十日