

江苏万林现代物流股份有限公司

变更募集资金投资项目公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

● 原项目名称：“物流网点工程”项目。公司拟投入募集资金金额 76,650.60 万元，募集资金实际可投资金额人民币 73,807.10 万元，公司拟将募集资金投入金额调减至人民币 44,507.10 万元（拟投入募集资金金额与募集资金实际可投入金额的差额人民币 2,843.50 万元为 2016 年度非公开发行股票发行费用）。

● 新项目名称，投资总金额：“收购裕林国际木业有限公司 55%股权”项目，人民币 29,300 万元。裕林国际木业有限公司（以下简称“裕林国际”）为一家设立在香港的有限公司，拥有登记并设立于非洲加蓬共和国的 4 家林业公司的控股权，4 家林业公司主要从事原木砍伐、板材加工及木材出口业务。此次交易的交易对方为境内自然人许杰，其一致行动人为境内自然人邹勤。

● 变更募集资金投向的金额：人民币 29,300 万元

金净额为人民币 821,946,494.12 元。德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司该次发行的资金到位情况进行了审验，并出具了德师报（验）字（16）第 0908 号《验资报告》。

截至 2017 年 3 月 31 日，上述募集资金使用情况如下：

人民币万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额	募集资金实际可投资金额	实际使用募集资金金额
1	木材供应链管理一体化服务平台	12,366.00	8,387.55	8,387.55	69.41
2	物流网点工程	76,650.60	76,650.60	73,807.10	491.04
合计		89,016.60	85,038.15	82,194.65	560.45

注：“物流网点工程”项目拟投入募集资金金额与

“物流网点工程”项目拟在太仓、岚山、青岛、天津、上海、张家港、东莞、靖江、连云港、莆田、钦州和唐山等 12 个地区租赁 60 家木材货场，新增货场租赁面积合计约 6,386.59 亩，预计总投资金额合计为人民币 76,650.60 万元，包括：预付各货场前三年场地租金合计为人民币 49,373.60 万元，各货场的机械投资及开办费用合计为人民币 27,277.00 万元（机械投资人民币 27,037.00 万元，开办费用人民币 240.00 万元）。公司拟投入募集资金金额人民币 76,650.60 万元，募集资金实际可投资金额为人民币 73,807.10 万元（拟投入募集资金金额与募集资金实际可投入金额的差额人民币 2,843.50 万元为 2016 年度非公开发行股票发行费用）。“物流网点工程”项目的实施主体全部为公司的全资子公司上海万林供应链管理有限公司。

“物流网点工程”项目建成后，预计各货场经营期内第一年所能实现的营业收入合计为人民币 44,160.32 万元，经营期内第一年所有货场的税后净利润合计为人民币 6,941.46 万元，10 年经营期内实现的总营业收入为人民币 485,223.18 万元。

拟租赁 60 家货场的基本情况如下所示：

单位：万元

||
||
||

13	张家港明德	板材	35.00	543.00	1,068.81
14	张家港中联	板材	60.00	1,603.00	2,630.70
15	张家港金港镇	板材	40.00	708.00	1,323.87
16	靖江自然居	板材	40.00	708.00	1,288.59
17	靖江盈联	板材	30.00	543.00	1,041.30
18	靖江欧阳富瑞	板材	141.00	2,514.00	3,665.91
19	连云港港通	原木	200.00	2,125.00	2,520.00
20	连云港好丽友	原木	200.00	1,610.00	2,400.00
21	日照立晨	原木	300.00	2,005.00	2,880.00

43	上海双柏路	板材	27.90	484.00	995.40
44	上海景东路	原木	67.00	1,092.00	1,612.65
45	上海崇滨	板材	40.00	798.00	1,452.28
46	上海协隆	板材	80.00	1,462.00	2,445.94
47	天津天之福	板材	90.00	2,334.00	3,439.89
48	天津中冠伟业	原木	55.00	601.00	1,058.85
49	天津天中富	板材	100.00	1,696.00	2,514.24
50	天津木材六厂	原木	200.00	2,332.00	3,095.10
51	天津临港	原木	120.00	1,351.00	2,036.25
52					

资金用途变更，不会对近期公司“物流网点工程”项目的建设有任何负面影响，而且能够帮助公司把握机会，在原有业务链条基础上实现向上游的有机延伸。此举不仅能够帮助公司实现“以国内木材产业供应链的优化升级为主线，依托已有的集成服务能力与竞争优势，致力于为国内木材行业利用国际市场优化资源配置提供最为专业的综合物流服务”；而且，公司还可以凭借对进口木材源头的控制，实现对木材进口全产业链的整合，提升公司的综合经济效益。

1、此次变更有利于提升募集资金的使用效率

公司在投资建设“物流网点工程”项目的过程中，采取了较为稳健的投资策略及建设方针，为了更好的应对市场竞争、防范投资风险，公司将根据各区域市场实际的仓储业务需要，适时推进既定的投资计划。鉴于实体经济整体增速放缓，受木材市场外部环境影响，原有“物流网点工程”项目的建设进度将会在一定程度上有所放缓。同时，公司于近期获得了一个“收购海外资产”的项目机会，拟通过收购裕林国际 55%股权从而控制位于非洲加蓬的 4 家林业公司，从而帮助公司切入位于木材进口供应链源头的“原木砍伐”、“板材加工”等业务环节，并能够充分与公司现有的木材进口领域的“代理进口”、“港口装卸”及“综合物流”服务实现协同效应。

综合“物流网点工程”项目的进展，以及公司实施此次“收购海外资产”项目的资金需求等因素，为了提高募集资金使用效率和募集资金投资回报，公司拟缩减“物流网点工程”项目的募集资金投入金额共计人民币 29,

6	张家港海宏	板材	40.00	648.00	1,275.21
7	张家港明德	板材	35.00	543.00	1,068.81
8	张家港中联	板材	60.00	1,603.00	2,630.70
9	张家港金港镇	板材	40.00	708.00	1,323.87
10	靖江自然居	板材	40.00	708.00	1,288.59
11	靖江盈联	板材	30.00	543.00	1,041.30
12	连云港好丽友	原木	200.00	1,610.00	2,400.00
13	青岛招商惠达	原木	100.00	1,312.00	3,231.25
14	青岛翔林（同山）	原木	200.00	2,157.00	4,911.50

36	东莞中龙（3号场地）	原木	18.00	211.53	452.75
37	东莞东源	板材	24.00	558.00	961.20
38	广西中融	原木	30.00	321.23	623.35
合计			3,919.07	47,350.60	86,340.27

注：“物流网点工程”项目拟投入募集资金金额与募集资金实际可投入金额的差额2,843.50万元为2016年度非公开发行股票发行费用。

2、此次变更契合公司的长期发展战略

此次募集资金投资项目投入金额的缩减、部分变更募集资金用途，充分契合了公司既定的发展战略。部分募集资金用途的变更，不会对近期公司“物流网点工程”项目的建设有任何负面影响，而且能够帮助公司把握机会，在原有业务链条基础上实现向上游的有机延伸。此举不仅能够帮助公司实现“以国内木材产业供应链的优化升级为主线，依托已有的集成服务能力与竞争优势

四、 新项目的市场前景和风险提示

(一) 新项目的市场前景

1、项目市场前景广阔

中国现已成为世界最主要的林木产品生产、消费和进出口国家之一；我国已成为全球第二大木材消耗国、第一大木材进口国。同时，中国也是一个林木资源匮乏的国家。截至 2016 年底，我国年木材消费量已突破 5 亿立方米，预计到 2020 年，我国木材需求缺口将达到 2 亿立方米。因实木家具产业的快速增长，近 10 年来我国木材消耗增长了 173%，且未来预计将保持良好势头。

近年来，我国锯材的进口量整体体现增长态势。2016 年，我国 3,151 万立方米的锯材进口量为最近 10 年的最高水平，相比 2015 年的 2,662.2 万立方米的进口量，增长了近 19%；相比 2006 年的 606.8 万立方米的进口量，增长了 5.19 倍。2016 年，我国锯材进口金额为 813,519 万美元，同比增长 8.4%。

在我国木材产品消费及进口持续增长的背景下，随着收购后业务整合的深入，以及后续的持续的投入增加，未来加蓬林业公司的产能将得到进一步的释放，因此，裕林国际的盈利能力有望得到快速提升。

2、充分发挥并购协同

业务将定位于非洲、美洲、大洋洲及东南亚等地区木材产品的进口及销售。本次交易完成后，公司将裕林国际及其子公司形成产品互补，充分发挥并购协同效应，打通公司木材供应链上下游产业链并完善公司的国际化产业布局，为公司创造较好的经济效益。

根据《股权转让协议》所约定的盈利预测承诺，裕林国际 2017 年 3 月 31 日至 2017 年 12 月 31 日、2018 年度、2019 年度，各自的盈利预测承诺分别为人民币 6,600 万元、人民币 9,900 万元、人民币 11,000 万元。

（二） 新项目可能存在的风险

1、 本次交易的备案或确认风险

此次交易事项尚需取得地方发展和改革委员会及商务主管部门的相关备案和确认，能否取得上述备案和确认，以及取得的时间尚存在不确定性，存在一定的风险。

2、 并购整合风险

由于交易标的主要资产、业务位于加蓬共和国、香港等多个国家及地区，与公司在法律法规、会计税收制度、管理制度、经营理念、商业惯例、企业文化等经营管理方面存在差异。尽管公司为国内大型木材进口综合物流服务商，交易完成后公司与交易标的将在客户、产品结构上存在互补性，但业务整合

本次公司拟收购标的所从事业务属于木材砍伐及加工行业，原木及板材价格受诸多外部因素影响，行业后续发展尚存在一定不确定性，存在一定的经营风险。

5、汇率波动风险

本次海外交易标的日常运营中主要涉及中非金融合作法郎，而本公司的合并报表记账本位币为人民币。中非金融合作法郎与欧元之间为固定汇率，欧元的汇率波动引起的外币汇兑损益将对公司未来运营及业绩带来一定的影响。

6、相关特许证的申请、保有及续期风险

截至本公告日，虽然 TBNI、MPB 及 CFA 依据加蓬共和国相关法律规定，拥有相应的森林可持续规划采伐特许经营权，该等森林可持续规划采伐特许经营权均具有明确的有效期，并且在到期后能够依法重新申报《森林调查规划报告》及《林地规划书》。但是，考虑到源于林业公司所在国的法规、政策变化的风险，林业公司对森林可持续规划采伐特许经营权证的申请、保有及续期，均存在不确定性，该等风险将可能对标的公司的价值造成不利影响。公司提请投资者关注由此导致的相关投资风险。

五、 新项目部门审批情况

此次交易事项尚需取得地方发展和改革委员会及商务主管部门

率，提升预期经济效益，符合公司的战略规划及全体股东的利益，本次募集资金用途的变更不影响其他项目的正常开展，也不存在损害股东利益的情况，相关程序合法、合规。

(三) 保荐机构意见

保荐机构安信证券股份有限公司及保荐代表人对公司变更 2016 年度非公开发行股票部分募集资金用途事项发表如下核查意见：

经保荐机构核查，公司变更 2016 年度非公开发行股票部分募集资金用途事项已经公司第二届董事会第二十三次会议及第二届监事会第十九次会议审议通过，公司独立董事也发表了同意的独立意见，尚需提请股东大会审议通过后方能实施。公司变更部分募集资金用途的决策程序符合相关法律法规和公司章程的规定。

综上所述，保荐机构认为，本次公司变更“物流网点工程”项目的投资规模，并将 2016 年度非公开发行股票部分募集资金人民币 29,300 万元用于“收购裕林国际木业有限公司 55%股权”项目，该事项符合公司实际生产经营情况，有利于降低募集资金投资项目的投资风险，确保募集资金的使用效率，有利于增强公司未来盈利能力，不存在损害股东，特别是中小投资者利益的情形，符合全体股东和公司整体利益。本保荐机构对公司上述变更 2016 年度非公开发行股票部分募集资金用途的事项无异议。

七、 关于本次变更募集资金用途提交股东大会审议的相关事宜