

证券代码：300020

证券简称：银江股份

ENJOYOR[®]

银江股份有限公司

Enjoyor Co.,Ltd

（浙江省杭州市西湖区西园八路2号）

**非公开发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告**

二零二零年二月

一、本次募集资金使用计划

银江股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“银江股份”）申请非公开发行 A 股股票（以下简称“本次发行”），募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 10 亿元，募集资金在扣除发行费用后拟投向以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资 | 项目拟投入募集资金 |
|----|-----------------------------|----------------|----------------|
| 1 | “城市大脑”整体解决方案研发升级、建设、推广和服务项目 | 65,000 | 50,000 |
| 2 | 交通 AI 综合治理及一体化运营、推广和服务项目 | 20,000 | 15,000 |
| 3 | 基于物联网技术的智慧医院平台项目 | 20,000 | 15,000 |
| 4 | 补充流动资金项目 | 20,000 | 20,000 |
| 合计 | | 125,000 | 100,000 |

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；同时，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于本次募集资金投资项目使用金额，公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹解决。在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）“城市大脑”整体解决方案研发升级、建设、推广和服务项目

1、项目基本情况

作为国内率先提出智慧城市理念及方法论的企业之一，将公司战略由“智慧城市建设与运营服务商”提升为“城市大脑运营服务商”。公司通过紧紧围绕并聚焦城市治理和民生服务，推广“城市大脑”系统建设和服务，全面升级公司智慧城市解决方案，打造公司核心技术和产品，提升公司数据运营服务能力。

公司“城市大脑”整体解决方案主要由三个层面构成：（1）数据来源，即物联网的数据采集和信息传输等基础硬件设施；（2）“EN 城市大脑”，在海量数据基础上，通过云计算、大数据、人工智能等技术应用，深度发掘数据资源和数据资产的价值，构建“EN 城市大脑”。“EN 城市大脑”主要包括：①基础资源环境（即：网络资源、存储资源、计算资源）；②中枢系统平台（即：数据中枢、智能中枢）。（3）行业应用场景，包含智慧交通、智慧健康、智慧司法等细分领域应用及服务。



银江“城市大脑”整体解决方案架构图

本项目将首先通过公司研发中心这一技术创新平台，提升研发队伍建设和专业能力，完善“城市大脑”整体解决方案平台，深度研发各专项领域应用系统，最终实现相关技术、产品、服务、市场等方面的纵深突破和升级。同时，公司将在重点城市进行“城市大脑”整体解决方案的市场布局，并基于重点客户的需求进行项目推广落地、建设交付和服务。

2、项目的必要性

（1）城市大脑是智慧城市建设的必然产物

通过中国智慧城市近十多年的建设和发展实践，大部分城市的信息基础建设和信息化系统已经建设的较为完善并形成较为完整的体系。随着近几年物联网和

移动互联网的快速发展和广泛应用，积累的海量城市数据集合逐渐成为城市新的战略性资产。与此同时，各级政府正在大力探索如何通过城市数据的共享和挖掘，大幅提高城市管理效率，提升政府服务能力、强化商业服务体验，提升服务业水平和工业效率效能，以城市数据为主要生产资料的城市数字经济产业正快速蓬勃发展。

因此，构建以发掘数据价值、活跃城市数据资产为核心的“城市大脑”是智慧城市发展的必然方向和必然结果，同时也是进一步升级新型城市核心基础设施的有效手段。

(2) 城市大脑建设符合我国城市建设和发展的政策导向

为推动大数据和人工智能关键技术和应用的发展，国家各部委制定了一系列政策，例如《促进大数据发展行动纲要》、《新一代人工智能发展规划》、《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》等。我国还公布了第一批自动驾驶、城市大脑、医疗影像、智能语音四个国家人工智能开放创新平台。部分省市地方政府在出台地方性保障政策的同时，还新设立了大数据局/办、数据资源局等政府组织机构积极推进城市数据资源的开发和利用，同步落实城市公共数据开放管理办法，从而在政策保障、组织保障和制度保障等多个维度积极推动城市数据的深度应用和广泛服务。由此可见，城市大脑建设符合我国新型智慧城市建设和发展的政策导向。

(3) 发展城市大脑建设及推广符合公司发展战略

基于上述市场需求，公司与时俱进，及时将“智慧城市建设与运营服务商”发展战略提升至“城市大脑运营服务商”战略，并通过长期专注于物联网、大数据、云计算、人工智能等技术手段，初步实现了“城市大脑”共性基础平台研发与建设,并通过自身长期积累，逐步形成了“城市大脑-交通出行”、“城市大脑-医疗健康”、“城市大脑-司法服务”等细分行业的创新应用与服务，奠定了公司良好的“城市大脑”技术产品基础。与此同时，通过长期的“系统建设+软件交付+运营服务”三位一体的经营策略落地，树立了良好的市场品牌口碑和行业形象，较好实现了公司主营业务持续创新与发展，并通过公司全国化市场平台资源

开放初步构建了智慧城市全产业链开放生态系统，为公司“城市大脑”的建设推广奠定了良好的市场基础。

(4) 巩固公司行业地位和保持业绩持续增长的需要

为实现公司城市大脑运营服务的成功落地，公司在加大自身研发投入的同时，积极与华为技术公司、阿里云公司、著名科研机构和知名院校开展紧密合作。公司将进一步完成数据中枢和智能中枢共性平台及重点细分领域深度应用的技术研发和产品升级，进一步完善各专项领域应用系统解决方案、技术和产品，继续加大城市大脑相关重点城市的推广、建设和服务投入，从而实现公司业务构成、收入结构及资产结构的优化和可持续性发展。

3、项目实施的可行性

(1) 政策支持、市场广阔

近两年来，国家陆续发布了《新一代人工智能发展规划》、《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020）》、《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》、《智慧交通让出行更便捷行动方案（2017—2020年）》、《关于加快推进“智慧监狱”建设的实施意见》等鼓励新技术及行业技术深入发展的政策，鼓励企业自主创新。

目前，我国一些拥有良好智慧城市基础的城市已经在积极布局智慧城市的再升级，以此驱动数字经济升级与发展。以城市大脑作为智慧城市再升级抓手的杭州模式目前已经得到业界较好的认可，公司也积极与太原、南昌、苏州等城市管理者进行积极沟通交流。由此可见，我国智慧城市升级城市大脑的建设运营和服务市场前景广阔。

(2) 人才战略、研发基础

长期以来，公司以技术创新为核心驱动力，建立了以市场为导向的技术创新驱动体系，研发团队与业务部门协作紧密，积累了较强的行业发展趋势把握能力及客户新需求满足和交付能力。公司建有国家级企业技术中心、企业院士专家工作站、国家级博士后科研工作站、浙江省智能交通工程技术研究中心、浙江省智慧医疗操作系统重点企业研究院、浙江省智慧城市信息企业研究院等创新平台，

凝聚了一批行业顶尖的技术专家和拥有丰富实战经验的高端技术人才，具备了较强的自主研发创新能力。同时，公司与国内外学术界保持紧密互动，以共建联合实验室、人才培养、开放课题与技术委托开发等形式，建立了良好的产学研合作关系并保持了良好的技术前瞻性，同时也引进和培养了一批行业顶尖的技术专家和拥有丰富实战经验的高端技术人才。

(3) 推广能力、营销网络

公司在全国各地设立分公司和控股/合资子公司，通过本地化服务构建并完善覆盖全国的营销网络。目前公司交通出行应用系统覆盖了 29 个省市自治区的 163 个城市(包括 29 个省会城市和直辖市、72 个地级城市、62 个县级城市)；医疗健康应用系统已进入 1,800 余家大型医院和机构。

公司是国内最早提出智慧城市总包战略和方法论的企业之一，截至目前已与 33 个地方政府签订了战略合作协议。公司通过与地方政府签订战略合作协议和项目落地与服务，与重点业务布局的地方政府建立了长期良好的合作及信任关系，同时也为未来公司城市大脑及各应用系统及相关项目的落地和推广奠定了良好的基础。

公司 2017 年与华为技术公司、阿里云公司均签署了框架合作协议，建立战略合作伙伴关系。公司与阿里云在智慧交通及城市大脑领域展开基于阿里云计算平台的密切合作，公司与华为在智慧城市领域开展战略合作共同推动智慧城市业务发展。通过龙头企业共享优质资源，深度整合双方产品和解决方案，共同拓展市场和共同完善城市大脑各领域的解决方案，实现双方跨越式合作和发展。

(4) 技术储备

公司重视技术研发，在数据治理、数据交换、数据挖掘以及面向交通、医疗、司法等领域的应用技术研发方面取得了诸多核心技术，这些核心技术为本项目的数据中枢、智能中枢及行业深化应用产品与服务研发奠定了坚实的基础。

4、项目实施主体及投资情况

本项目的实施主体为银江股份有限公司。

本项目预计建设期为3年，总投资额6.5亿元，拟投入募集资金5亿元，不足部分由公司自筹或自有资金解决。

5、项目所涉及的报批事项情况

截至本报告出具日，本项目相关报批手续正在办理过程中。

(二) 交通 AI 综合治理及一体化运营、推广和服务项目

1、项目的基本情况

智慧交通建设经过近20余年的发展，重心已由基础信息化建设转向城市综合化纵深治理和智慧化运营服务。交通综合治理是未来城市治理中的重中之重的发展内容和方向。尤其是，借助积累的交通海量数据和新兴的AI技术，能够为交通综合治理提供广泛的数据基础和深度的解决方案。公司正重点布局这一全新领域，为全面系统地解决交通运行和出行问题提供完整的技术、产品和运营服务方案，也将以此为契机，全方位提升公司数据运营和AI技术驱动的整体能力。

公司交通AI综合治理及运营服务整体解决方案主要由三个层面构成：（1）交通AI技术体系；（2）交通AI综合治理产品平台；（3）交通AI运营服务领域。



银江交通 AI 综合治理及一体化运营服务架构图

2、项目的必要性

(1) 交通 AI 综合治理是大势所趋

随着 AI 技术在交通治理中的落地应用，其在解决全局性和规律性问题中显现出比人工方式更大的优势，可以对现有人力构成很好的补充。而 AI 技术自身拥有自学习的特性，能够基于历史数据学习不同的场景。于此同时，蕴含在历史数据和处置案例中的人类专家经验，也可以被 AI 技术所识别、并应用在类似场景中。这种人机共治的方式构成良性的闭环，可以提升城市交通治理的效率，降低成本，拥有广阔的技术前景。

(2) 加速行业 AI 技术落地是国家科技政策的方向

截至 2018 年底，超过 20 省份发布了 30 余个人工智能专项扶持政策，目前全国已形成头部区域牵引、百花齐放的发展格局。据统计，2018 年中国人工智能核心产业规模达到 686 亿元。

新一代人工智能发展规划推进办公室组织编制的《中国新一代人工智能发展报告 2019》指出，我国人工智能发展呈现几个特征：一是整体来看东部较强，科教资源丰富地区占优；二是初步形成了以京津冀、长三角、粤港澳等为代表的几大集聚区；三是头部城市成为人工智能发展的主导引擎，并且北京、上海等城市在企业数量和获得投融资等方面在全球居于前列。

(3) 交通 AI 综合治理与一体化运营服务符合公司长期战略方向

公司自 1998 年开始参与杭州市智能交通综合智慧管理系统的设计和建设，已经在智能交通领域耕耘了 21 个年。参与了除港澳台外众多大中小城市的智能交通项目建设，解决方案覆盖了城市交通、公共交通、轨道交通、高速公路交通等多个领域。

公司多年的主营业务积淀了丰富真实的业务场景和海量、多元的数据。银江拥有大量的线上、线下，覆盖前、中、后台各环节的交通场景。2018 年，公司提出了城市大脑运营服务商的战略方向，就是为了深耕交通场景，将发展的中心从建设性项目逐渐转移到运营和服务的方向上。近两年，在公司既定战略协同效

应的影响下，银江在交通业务板块布局有所调整，正借助人工智能等技术持续创新服务模式，整合全公司的优质科研力量实现技术创新。

(4) 多维度构建公司综合竞争力

目前，公司交通 AI 治理与一体化运营服务领域项目已经在杭州有了落地项目，且已在南昌、太原、西安、福州等地试点推广复制，并预计产生良好的运营服务收入。运营服务由于市场粘性较强，未来回报较为稳定且具有可持续性。

为实现公司城市大脑运营服务的成功落地，公司在加大自身研发投入的同时，积极与华为技术公司、阿里云公司、著名科研机构和知名院校开展紧密合作。公司将进一步完成数据中枢和智能中枢共性平台及重点细分领域深度应用的技术研发和产品升级，进一步完善各专项领域应用系统解决方案、技术和产品，继续加大城市大脑相关重点城市的推广、建设和服务投入，从而实现公司业务构成、收入结构及资产结构的优化和可持续性发展。

3、项目实施的可行性

(1) 产业政策及发展规划

2019 年国家发布《交通强国建设纲要》，对推进国家治理体系和治理能力现代化作出重大部署，也为推进交通运输行业治理体系和治理能力现代化指明了方向、提供了遵循。《交通强国建设纲要》中重点提出：要推动交通网络运营与服务、加强城市综合交通协同管控。

交通治理及运营与以往交通信息化建设具有本质区别，治理与运营是一项专业度高、持久性强的领域方向，而非一个单体项目完成即结束。大数据和 AI 是助力交通运营社会化的核心技术，能大幅度降低人工运营成本、同时大幅度提高交通部门的运营效率和广大出行者的出行体验。因此，公司规划布局该领域，募投该项目，将使公司具有更广的成长空间。

(2) 新兴市场及产业需求

交通治理及运营服务是一个新兴的市场，需要全新的产品和解决方案，并需要持续提供长期的运营和服务。该市场模式对产业上的上下游企业而言，提出了

很多新的需求和挑战。公司自 2017 年进入该领域，在参与杭州城市大脑项目过程中承担建设了国内首家交通信号配时中心，并于 2018 年正式开始运营该配时中心，至今已在交通治理及运营服务方面积累了丰富的经验。同时，公司针对新的市场和产业需求，已沉淀出完整的解决方案、技术产品和运营服务体系，并已在多个省会级城市落地应用，为本次募投项目的实施提供了充足保障。

(3) 行业趋势及市场空间

智慧交通作为城市以及公路交通运输信息化基础设施已发展了 20 余年，各地已建设相应的硬件设施和软件平台，积累了大量的场景数据。然而，随着时代变迁，已建设的智慧交通系统正面临行业不断升级的应用需求。因此，出现了以“城市大脑”为时代技术特征的解决方案。

仅以交通信号治理及运营服务为例，据统计全国 82 个样本城市信号路口数量便约 13 万，如果按照当下市场运营服务费 7,200 元/年路口，则每年围绕交通信号的运营服务市场规模在 10 亿元。如果为例交通设备设施智慧化运营、交通枢纽保障性运营、公共停车资源社会化运营、多模式交通综合运营等计算在内，则每年交通综合治理及运营服务的市场规模将达 100 亿元以上。

公司将以积累的交通 AI 技术产品+运营服务体系+标准规范的模式，进行快速复制，力争在交通行业里成为像电信一样的头部交通 AI 治理运营服务商。

(4) 业务储备及项目经验

公司自 2017 年进入该领域，已先后与多个城市签署共建警企联合实验室，并与阿里、华为等大型 IT 企业签署了战略合作协议。自 2017 年参与杭州城市大脑项目至今，已承担建设了国内首家交通信号配时中心，并于 2018 年正式开始运营该配时中心，至今已在交通治理及运营服务方面积累了丰富的经验。2019 年，公司将该模式复制到南昌、太原，并已进行示范应用。同时，公司针对新的市场和产业需求，已沉淀出完整的解决方案、技术产品和运营服务体系，正通过公司全国化市场网络和生态伙伴网络进行拓展，已积累一定的业务储备和项目经验。

4、项目实施主体及投资情况

本项目的实施主体为银江股份有限公司。

本项目预计建设期为 3 年，总投资额 2 亿元，拟投入募集资金 1.5 亿元，不足部分由公司自筹或自有资金解决。

5、项目所涉及的报批事项情况

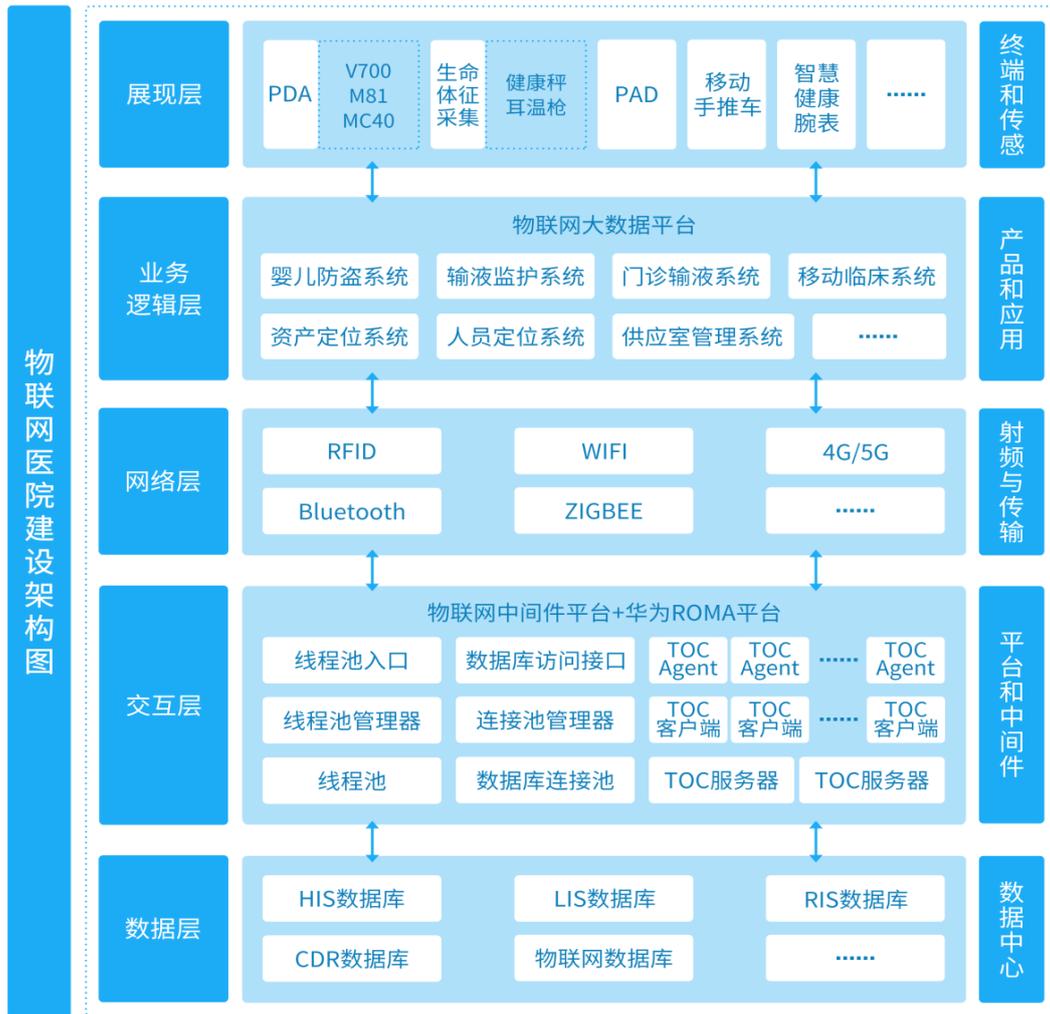
截至本报告出具日，本项目相关报批手续正在办理过程中。

(三) 基于物联网技术的智慧医院平台项目

1、项目基本情况

公司通过十余年在物联网医疗领域的耕耘和布局，推出以物联网 AP 为数据中线、物联网融合平台为中心的物联网医院联合解决方案。本项目将在公司原有的物联网技术产品基础之上，将加大 WIFI6 三射频模组、物联网统一融合平台、5G&WIFI 融合解决方案的设计开发，进一步丰富公司物联网应用产品线，尤其在智慧病房、智慧管理及追溯领域、5G+远程会诊等产品的迅速推广和落地。公司将提升物联网医院相关产品的研发升级和架构技术水平，实现全国范围、东南亚、中东等市场的物联网医院项目的建设及推广。通过本项目的实施，公司将进一步提升物联网医疗领域的竞争力，保证公司在医疗健康领域业务的快速增长。

基于物联网技术的医院平台项目主要包括数据采集、物联网平台数据集成和交互、各应用子系统等。主要架构图如下：



物联网医院整体架构图

2、项目的必要性

(1) 吻合医院信息化发展趋势，助力医院实现精细化管理

医疗信息化形成规模和体系的发展约由20年时间，大概分为三个阶段：10-15年前，医院信息化主要是关注财务收费为核心的基础业务阶段；5-10年前，医院信息化主要建设以电子病历为核心的临床业务阶段；现在和未来医院信息化重点建设是关注业务对象（患者、医护人员、资产、耗材、药品、器械等）为核心的物联网精细化医院阶段。

(2) 物联网技术符合国家政策支持

国家十三五规划纲要中提出建设康复大学，将大数据、人工智能等新科技列入康复医疗的重要手段，从高水平的专业人才培养、专项研究方面为物联网医疗

提供扎根的土壤。同时，在 2019 年政府工作报告中，提出加快建立远程医疗服务体系，包括加强基层医护人员培养，提升分级诊疗和家庭医生签约服务质量等。此外，国家还在推动医疗健康领域的 5G 应用。这些举措无疑都为物联网进入基层医疗打下了良好的软硬件基础。

由此可见，基于物联网技术的医院平台项目建设，吻合了医院信息化发展趋势，踏准了时间节点，响应了国家政策及布局。因此有必要通过本项目的建设，增强公司医疗信息化领域未来的竞争力，把握时代发展机遇。

(3) 提升技术水平，完善物联网医院平台架构和应用

物联网医院平台分为数据采集层、射频传输层、平台层、应用层等多层架构。在数据采集层，公司将设计更多吻合用户定制需求、特殊场景应用各类传感器、电子标签、穿戴式手环等设备；在射频传输层，联合华为扩展 WIFI6 物联网三频模组，实现多种协议的射频与物联网网络。

通过物联网 AP 的部署，打造物联网基础覆盖和数据总线；在平台层，设计包括物联网中间件、基于华为 ROMA 平台的封装和开发的数据平台、物理网管理平台等统一融合平台。可以对接各类射频传输协议、无缝融合 RFID、蓝牙、ZIGBEE、WIFI、ROLA、5G 等多种射频协议，融合各业务子系统的数据库，实现统一呈现和运维管理等功能；在应用层，针对全科室、全流程、全对象的系统建设，优化和再造医院业务流程，助力医院精细化管理。从而打造对象关联、互联互通、多位一体、灵活扩展的基于物联网技术的智慧医院平台项目。

3、项目实施的可行性

(1) 市场空间、发展趋势

截至 2019 年底，医院按等级分：其中三级医院 1,192 个（其中三甲医院 722 个），二级医院 6,780 个，一级医院 4,989 个，未评级医院 6,751。物联网技术和应用预计在未来 10 年广泛的应用于各规模医院。根据《中国医院信息化状况调查 2018-2019 年度》，三级医院年均投入均值为 1,019.2 万元，占年度总收入的 1.29%。物联网精细化医疗是医院信息化发展的大势所趋，相关产品逐年在各医院信息化预算比例将大幅提高，空间巨大。

(2) 样板效应、快速复制

通过近几年和华为公司的战略合作，共同打造物联网医院。通过武汉亚心医院和西安国际医学中心全院等物联网医疗项目建设，积累了大量的技术储备和经验沉淀，在细分领域确立了一定的优势地位和影响力。通过华为全球销售渠道和公司智慧城市和城市大脑的销售网络，能够快速实现以 1 到 N 的复制，实现规模效应，抢占较高市场份额。

(3) 技术支撑、服务能力

公司在全国各地设立分公司和控股/合资子公司，通过本地化服务构建并完善覆盖全国的市场营销网络，再整合华为代理和渠道资源，可实现大部分项目维护的本地化服务。通过梳理维护体系及流程，我司也具备采用远程开发，异地部署等技术手段和能力，保证项目的运行稳定和安全。

4、项目实施主体及投资情况

本项目的实施主体为银江股份有限公司。

本项目预计建设期为 3 年，总投资额 2 亿元，拟投入募集资金 1.5 亿元，不足部分由公司自筹或自有资金解决。

5、项目所涉及的报批事项情况

截至本报告出具日，本项目相关报批手续正在办理过程中。

(四) 补充公司流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 2 亿元用于补充流动资金，满足公司日常生产经营资金需求，进一步确保公司的财务安全，增强公司市场竞争力。

2、项目实施的必要性

(1) 满足公司业务开展及扩张需求

公司拟使用本次募集资金中的 2 亿元用于补充流动资金，补充流动资金是公司业务特点的内在要求。公司各项主营业务主要通过参加投标模式进行运作，公

司业务流程各环节需要公司垫付营运资金。目前公司的客户主要集中在政府交通管理部门、城市建设部门、医疗健康机构以及其他政府事业单位、大型企业等，其项目款项支付所需经过的审批环节较多，许多项目需要公司进行前期资金垫资，致使公司对项目实施的流动资金需求较大。

近年来公司业务规模持续增长，公司 2016 年、2017 年、2018 年营业收入分别为 165,530.39 万元、194,222.12 万元、241,327.78 万元。2016 年、2017 年、2018 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-13,713.47 万元、-21,537.22 万元、1,329.31 万元。随着公司整体业务规模的不断扩张以及承接项目单体规模的逐步扩大，公司垫付的资金量也随之不断增长，短期难以改变经营性现金流量净额较低的局面。

(2) 增加公司经营效益，优化资本结构

公司业务规模持续扩张，应收账款和存货等经营性占用项目增加，导致公司资产负债率较高，公司对流动资金的需求不断增加。而公司以自有资金补充日益增长的流动资金需求的能力有限，除维护日常运营的资金需求外，且公司还有偿还即将到期债务和未来三年投资规划及资本支出所需资金等。目前公司主要通过留存收益、负债融资等方式解决资金需求，通过利用此次部分募集资金补充流动资金，有利于缓解公司未来业务发展面临的资金压力，增强可持续经营能力，减少财务费用，提高公司盈利水平。

3、补充流动资金对公司财务状况及经营成果的影响

本次募集资金补充流动资金，短期来看，将进一步降低公司的资产负债率，提高公司的偿债能力，公司资产的流动性将进一步提高，从而提升自身的抗风险能力；长期来看，将更有利于进一步推进公司主营业务的发展，使公司的资金实力和资信等级进一步提高，对公司经营将产生积极的影响。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及本公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目实施后，公司的业务结构、技术水平、市场开拓能力及核心竞争力等将得到显著提升。同时，此次募集资金投资项目有利于公司完善“城市大脑”业务架构，完成“城市大脑运营服务商”的转型升级，并且有利于加速公司构建大交通主营业务格局和增强公司医疗信息化领域的竞争力。此外，补充流动资金有助于公司优化资本结构，提高抗风险能力。因此，本次发行将进一步提高公司的盈利能力，显著提升公司核心竞争力，有助于公司健康运营，对公司未来发展具有重要战略意义。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的财务状况将得到进一步改善，公司的资产总额将相应增加，公司资本结构将更加稳健，资金实力得以提升，营运资金更加充裕。由于项目实施产生效益需要一定的过程和时间，因此可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标短期内出现一定程度的下降。但是本次募集资金投资项目具有良好的投资回报率，随着项目的实施，公司盈利能力进一步提升，有利于公司未来各项业务的发展。从长远看，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策和行业发展规划及公司整体发展战略，具有良好的发展前景和经济效益。公司本次发行募集资金的用途合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

银江股份有限公司董事会

2020年2月28日