

圆通速递股份有限公司

公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性报告

一、本次募集资金使用计划

本次发行计划募集资金总额不超过365,000.00万元（含365,000.00万元），扣除发行费用后将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	多功能转运及仓储一体化建设项目	314,532.24	230,000.00
2	转运中心自动化升级项目	221,929.26	100,000.00
3	航空运能提升项目	58,393.30	35,000.00
合计		594,854.80	365,000.00

本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资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。如果本次发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将自筹资金解决不足部分。在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事局可根据募集资金投资项目的审批、核准、备案或实施进度以及资金轻重需求缓急等实际情况，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）多功能转运及仓储一体化建设项目

1、项目概述

本项目投资总额合计为 314,532.24 万元，包括 10 个综合转运枢纽建设项目，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目实施主体 ^注	对应转运枢纽名称	项目投资额	拟以募集资金投入金额
1	南通鼎旭物流有限公司	南通转运枢纽	33,247.96	26,000.00
2	芜湖市圆通速递有限公司	芜湖转运枢纽	27,444.60	22,000.00
3	绍兴圆汇物流有限公司	绍兴转运枢纽	49,969.14	40,000.00
4	温州市圆通速递有限公司	温州转运枢纽	33,168.97	22,600.00

序号	项目实施主体 ^注	对应转运枢纽名称	项目投资额	拟以募集资金投入金额
5	泰州市圆通速递有限公司	泰州转运枢纽	17,473.20	9,300.00
6	江西省圆通速递有限公司	南昌转运枢纽	13,486.75	8,500.00
7	漯河圆通速递有限公司	漯河转运枢纽	40,082.86	30,700.00
8	盘锦圆通速递有限公司	盘锦转运枢纽	19,682.60	10,000.00
9	沈阳圆通速递有限公司	沈阳转运枢纽	35,035.00	28,900.00
10	湖南圆汇物流有限公司	长沙转运枢纽	44,941.16	32,000.00
合计			314,532.24	230,000.00

注：项目实施主体均系上市公司间接持有 100%股权的公司。

上述转运枢纽建设项目包括根据本公司中心规划新增设立的转运枢纽和部分从租赁方式转为自有建设的转运枢纽。本项目基于自有土地建设转运及仓储一体化的多功能转运枢纽，将有助于上市公司提升中转能力和对核心资源的掌控力，进一步推动转运网络实现自动化转型升级，服务于公司综合性快递物流运营商的发展战略。

2、项目建设必要性分析

（1）提升中转操作能力，满足快速增长的业务需求

随着我国居民消费水平的不断提高，消费者对快递产品服务质量的重视程度逐步提升，快递行业的发展重点正从单一产品的竞争转变为综合服务能力的竞争。2017 年度，本公司快递业务完成量达 50.64 亿票，最近三年年均复合增长率达 29.24%。为了满足持续的业务增长和巨大的快件处理操作需求，公司近年来持续加大资本投入、提升转运中心的集中分拣、集散及转运能力，以使公司服务质量保持稳定并不断提高，从而确保公司市场竞争优势。

公司每年根据宏观经济形势、快递行业发展趋势、上下游产业状况、市场竞争格局和自身业务发展情况，对转运中心布局和操作能力进行滚动规划与调整，在部分业务量增长较大的区域建设新的转运中心或对现有转运中心进行操作能力的提升。本项目系结合公司整体物流网络及转运中心布局规划审慎确定，建设完成后将进一步提升公司在所处区域的中转操作能力，满足公司持续增长的快件中转需求、提升中转效率，确保整个物流网络稳定高效运行，符合公司业务快速增长的需要。

本次募集资金投资项目拟投资建设的 10 处转运中心分布在江苏、安徽、浙江、江西、河南、辽宁、湖南 7 个省，本项目新建转运中心的区域分布如下所示：



（2）提供综合物流一体化服务是本公司重要的发展战略

从物流行业的发展趋势来看，除传统电子商务客户 B2C 类型的小包裹快递服务需求外，互联网时代的各类客户对专业化快递、仓储以及仓配一体化等综合性物流服务的需求日趋增多。目前，国内大部分提供快递、仓储等相关物流服务的主体仍呈现分离格局，不但造成了行业整体的重复建设、资源利用率低等问题，而且由于各环节衔接效率低下导致经常无法满足客户总体物流需求。针对上述行业发展现状，公司提出了建设成为“综合性快递物流运营商”的发展战略，立志从单纯的快递业务转向与快递业务相关的多元领域发展，开发综合性快递物流解决方案，为互联网零售、高端制造业等客户提供个性化、定制化的综合物流一体化服务。

我国快递行业的发展是伴随我国互联网零售共同发展起来的新型物流体系，本公司作为快递行业的龙头企业，秉承着快速高效的运营模式和服务理念，公司已建立起覆盖全面、高效稳定的快递服务网络，目前在全国拥有自营

枢纽转运中心 64 个，覆盖全国大部分省份的核心城市。通过建立起上述全面、运行高效的终端配送网络，本公司目前已经具备了向产业链相关领域延伸的显著优势。

本次多功能转运及仓储一体化建设项目将在建设枢纽转运中心的同时增设仓储功能区，致力于建设专业化的仓配一体化物流中转平台。本项目建成后，除了满足传统快递业务的中转需求，还将进一步为互联网零售、高端制造等高端客户提供仓配一体化物流服务，服务于公司综合性快递物流运营商的发展战略。

（3）核心转运枢纽自有化是整体快递网络持续健康运行的基础

快递通过枢纽转运中心进行中转是快递行业所特有的业务形式，枢纽转运中心是连接揽收、城际间运输和派送等环节的核心节点，主要承担跨区域的快件转运、区域内快件集散及转运、航空提发货等操作功能，是公司快递服务网络的核心资源。转运中心不仅要求选址具有交通便利性，同时其操作场地还对车辆进港出港、分拣设备的设置及安装、快件包裹装卸等提出了一定的技术要求，因此转运中心的布局与建设，对于公司未来业务发展具有决定性的作用。

目前，公司部分转运中心是基于租赁场地进行运营，租赁场地一方面将承担日益上涨的租金压力，另一方面场地的改造也需要提前取得出租方的同意，在日常经营中很难灵活满足公司不断变化的新增建设需求。相较而言，基于自有物业建设的转运中心，不仅能有效缓解租金上涨压力，还能增强整体转运网络运行的稳定性，具有长期规划自主性更强、适应需求更灵活等优势，加大对转运枢纽自有化的资金投入，将打造公司在快递行业领先地位的“护城河”。未来随着公司综合性快递物流运营商发展战略的推进，自有物业模式将更有助于满足业务发展需求，选址优越的自有转运中心将成为公司的核心资源，公司整体快递物流持续健康运行奠定良好基础。

公司本次多功能转运及仓储一体化建设项目涉及的 10 个转运中心系公司工程部门根据营运部门的需求进行定制化设计，并全部在公司自有物业上建设，可以提升公司对核心转运网络的掌控力，增强转运网络建设灵活性，更好的满足公司运营需求，是公司向综合性快递物流运营商发展的重要基础。

3、项目建设可行性分析

(1) 快递行业保持持续稳定增长，公司处于行业领先地位

近年来，我国快递行业市场规模持续快速增长。根据国家邮政局公布的统计数据，2009年至2017年，全国快递服务企业业务量由18.6亿件增至400.6亿件，年均复合增长率约46.79%；全国快递服务企业业务收入由479.0亿元增至4,957.1亿元，年均复合增长率约33.92%。未来，我国网购市场交易频次的提升和消费结构的多元化将推动电商市场持续内生增长，加之中西部和农村电商市场逐步繁荣、“小件多量”的微商模式呈现爆发式增长，未来电商件包裹的寄递需求增长动力仍十分充足。

除电子商务市场内生增长带来的寄递需求外，快递行业仍存在多层次的业务增长空间。一方面，我国快递服务快速、便捷和成本低廉等特点很大程度上激发了逐渐增多的个人散件寄递需求；另一方面，终端消费者对于限时达、生鲜产品、易碎产品等个性化、差异化的快递服务需求也日益增多；此外，跨境电商的蓬勃发展成为推动国际快递业务发展的主要动力之一，未来跨境寄递业务亦将迎来巨大增长空间。

公司作为快递行业龙头企业，未来将面临持续增长的业务量和快件中转需求，本项目实施后新增及优化的中转操作能力符合公司潜在业务增长空间的需要。

(2) 公司已有的转运中心建设及运营经验为本项目实施奠定了基础

公司是国内成立时间较早的民营快递企业，多年来形成了成熟稳定的业务模式和管理体制，拥有稳定的客户群体和业务规模。转运中心是快递企业快件中转的核心操作场所，截至目前，本公司在全国拥有自营枢纽转运中心64个，已建立了成熟的转运中心运营管理团队和熟练的操作人员队伍，从转运中心的选址、建设规划、工艺流程设计到建成投产后的日常管理运营、安全管理、人员管理等各方面均积累了丰富的实操经验。现有的网络是项目实施的重要支撑，为全国网络扩展提供了成功可复制的模式。此外，公司领先的市场占有率、品牌影响力和成熟的业务模式为公司在快递行业激烈的竞争环境中提供了良好的资源和竞争优势，也为公司进一步扩张全国转运网络提供了保障。

综上所述，本次多功能转运及仓储一体化建设项目具备可行性。

4、项目审批及备案情况

本募集资金投资项目已取得如下政府主管部门的立项文件和环评批复：

序号	转运中心名称	备案情况	环评批复
1	南通转运枢纽	通港闸行审投资备[2016]18 号	通港闸行审环许[2017]3 号
2	芜湖转运枢纽	鸠经计告[2016]91 号	环内审[2016]339 号
3	绍兴转运枢纽	虞发改开投资（2016）6 号	虞环审（2017）1 号
4	温州转运枢纽	龙发改备[2016]27 号	龙环建审[2016]73 号
5	泰州转运枢纽	泰高发改备[2013]005 号	泰高环建[2013]第 29 号
6	南昌转运枢纽	洪临空管经字[2016]29	20173601000300000043
7	漯河转运枢纽	豫漯经技物流[2016]25175	漯开环监表[2017]5 号
8	盘锦转运枢纽	盘山县发备[2016]29 号	已取得盘山县环境保护局出具的环境影响评价报告表批复
9	沈阳转运枢纽	沈浑发改备字[2017]130 号	正在办理中
10	长沙转运枢纽	长县发改备案（2017）97 号	201843012100000070

5、项目效益分析

本项目建设将提高公司中转操作能力和运营效率，增强快递服务网络的稳定性，满足公司未来业务快速增长的需求。

（二）转运中心自动化升级项目

1、项目概况

本项目投资总额为 221,929.26 万元，拟使用募集资金投入 100,000.00 万元，主要投资于对公司现有枢纽转运中心配置自动化分拣设备，同步提升快件分拣转运业务流程的智慧化水平，降低人力成本，提高服务能力。

本项目所包括的具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额
1	智能化全自动输送设备	89,129.60
2	智能化全自动分拣设备	44,837.41

序号	项目名称	投资总额
3	配套自动/半自动分拣设备	43,314.57
4	其他配套设备	44,647.68
合计		221,929.26
拟投入募集资金金额		100,000.00

注：上述项目由公司或其下属全资子公司负责投资建设。

2、项目必要性分析

（1）自动化升级将进一步提升中转网络处理能力，夯实公司竞争优势

随着快递业务量的持续增长、消费者对快递服务品质的重视程度日益提升，公司目前对于转运中心的处理能力及其稳定性都已经提出了更高的技术要求，并已率先在部分转运中心因地制宜地配置了自动化分拣设备，对原有转运中心“人工+机械化”的分拣模式实现了有效替代，显著提升了转运中心的中转处理能力和运营效率。

为了进一步提升公司整体转运网络的处理能力，推广转运中心自动化升级的成功经验，满足未来中转业务需求增量，本次转运中心自动化升级项目将拟购买自动化分拣设备并投入进港分拣操作量较大的枢纽转运中心。未来随着项目的建设和实施，将有效提升各转运枢纽的处理能力和运行效率，并进一步提升公司全网络的运营效率，满足公司增长的快件中转需求，保障转运网络的稳定性。

（2）自动化分拣可降低转运中心人工操作成本

快递行业属于劳动力密集型行业，随着我国农村人口增长放缓，以及高等教育的连续扩招，使得初中和高中毕业后直接工作的新增劳动力供给下降，导致我国普通劳动力工资持续上涨。受到上述趋势的影响，快递行业劳动力价格近年来不断上升，而转运中心操作人工成本是公司劳动力成本中的较为重要的构成部分。本次转运中心自动化升级项目可助力公司快件分拣模式从“人工+机械化”向自动化分拣模式转型，将大幅降低转运中心对分拣操作人员的人力需求和依赖，降低未来转运中心人工操作成本。

（3）自动化分拣能够降低差错率，提升服务效率和质量

随着我国居民总体收入及消费水平的不断提高，消费者对快递产品服务质量的重视程度也逐步提升，快递行业的发展重点正逐渐从规模增长向服务质量提升方向转变，快递服务的时效和服务品质已经成为快递企业的核心竞争力。

公司对现有转运中心进行自动化分拣技术升级，有助于提升快递服务流程的智慧化水平，使公司逐步由现有的劳动密集型企业向科技智慧化企业转型。本募集资金投资项目中，智能化全自动输送、分拣设备将直接配合于自动化分拣，优化分拣流程、提高分拣效率、降低分拣差错率，同时亦可将加盟商细化分拣操作前置、减少分拣环节，提升末端分派环节的操作效率，促进整体快递网络的协同高效运转，保障快件寄递时效，改善快递服务质量和用户体验，最终提升企业品牌形象和企业价值。

3、项目可行性分析

（1）应用于快递包裹分拣的自动化设备技术成熟可靠

目前，应用于快递分拣的自动化设备主要为交叉带分拣系统，在市场上已具有较好的通用性，在技术上也已可以满足公司的分拣需求。相较于原有人力手工分拣模式，交叉带自动分拣系统具有如下优势：

	交叉带自动分拣系统	人力手工分拣
分拣模式	高度自动化和信息化	原始的分拣方式
人力成本	人力需求大幅减少	人力成本相对较高，并带来额外的培训、管理等成本
分拣差错率	分拣差错率低于万分之一	平均分拣差错率约 4%，高峰期差错率更高
快件破损率	标准化的操作有效防止快件破损	不规范的人工分拣容易导致包装破损

交叉带自动分拣系统已被包括本公司在内的主要快递企业应用于部分核心转运中心的分拣流程，并在实际运营中取得了良好效果。因此，交叉带自动分拣系统可以适应公司分拣需求。

（2）已有转运中心的自动化升级经验为本项目奠定基础

经过多年来的发展和积累，公司已有自营枢纽转运中心 64 个，在转运中心的分拣工艺设计、设备配置和应用等方面积累了丰富的经验。目前，公司已在上海、杭州、西安等部分现有转运中心进行了自动化设备升级，根据不同转运

中心的场地特点、操作能力需求等因素因地制宜地配备了交叉带自动化分拣设备，显著提升了分拣效率、节省了人工成本，转运中心的最大操作能力也相应提高，提升了寄递旺季的转运网络处理能力。公司多年来的设备采购经验和已有的自动化升级经验，为本项目的实施提供了保障。

4、项目核准情况

本项目不涉及环评，投资项目相关备案工作正在办理中。

5、项目效益分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将提高公司的中转操作能力和运营效率，增强快递服务网络的稳定性，从而提升公司在快递物流行业的市场地位和竞争优势。

（三）航空运能提升项目

1、项目概述

本项目投资总额为 58,393.30 万元，用于购置引进 4 架航空货运飞机。本项目的实施后将进一步合理扩充公司自有货运机队规模，丰富货运机型并提升远程运输能力，以继续巩固和提升公司自有航空运能网络，为公司由电商市场向高端商务市场、国际市场转型升级奠定良好的基础。

公司具体采购计划如下：

单位：架

飞机类型	2018 年	2019 年
波音 757-200 飞机	2	-
波音 737-800 飞机	-	2
合计	2	5

注：航空货运飞机购置主要通过购买客机并改装为货运飞机的方式。

本项目总投资 58,393.30 万元，其中以本次募集资金投入 35,000.00 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
----	------	------

序号	项目名称	投资金额
1	波音 757-200 飞机	28,960.96
2	波音 737-800 飞机	29,432.34
航空货运飞机购置合计		58,393.30
拟投入募集资金规模		35,000.00

2、项目建设必要性

(1) 有力贯彻公司“快递+”的运营理念，提质提速占领行业竞争制胜点

公司致力于成为全球领先的综合性快递物流运营商，秉承“快递+”的运营理念，完善航空、汽运、铁路运输相结合的运输体系，构建以快递为基础的多层次物流网络。高效、稳定的航空干线运输体系将更能满足客户国际件、冷链件等多层次物流产品需求。

同时，随着国内快递行业逐步由价格竞争转向服务质量竞争，提质、提速将逐步成为未来行业竞争的制胜点。作为通达系中第一家拥有自有航空公司的民营快递企业，公司必须加快推进自有航空运能提升，以不断提升自身物流产品时效性与服务品质，占领行业竞争制胜点。

(2) 有效提升公司产品时效性与服务品质，扩展高附加值产品市场

快递服务的时效性是衡量快递企业服务能力的核心指标之一，高时效的远距离快递产品主要借助航空运输的方式实现。通过外部货运包机或客运飞机腹舱搭建的外部航空网络严重依赖于外部航运资源，缺乏独立性和灵活性，衔接效率也相对较低。与依靠第三方航空公司客机腹舱、货运包机等运力作为航空快件的运输载体模式相比，自有航空货运能够更好地确保航空快件的时效性，同时有效降低丢件率、破损率等，较好地提升公司快递服务品质与客户体验。

互联网经济向更多领域延伸和消费升级带来了用户对快递服务产品范围的拓展，高附加值产品的寄递需求逐步升温，自有航空网络将为满足上述高附加值产品的寄递需求提供高端运能支持；同时，企业类客户往往对快件时效性、服务质量有更高的服务要求，公司通过扩大自身航空货运规模，完善航空网络布局，能更为有效地扩展以公司客户为代表的高端商务件市场。

(3) 布局国际快递市场，顺应“一带一路”的国家战略

近年来，以跨境电商快递为代表的国际快递市场呈现快速发展的趋势。2015 年 10 月，国务院印发《关于促进快递业发展的若干意见》，明确鼓励快递企业发展跨境电商快递业务，加大对快递企业“走出去”的服务力度。公司着眼于跨境电商等新兴业务增长点，积极响应国务院相关指导意见，基于自身发展制定了相应的国际化战略，稳步开拓亚太、欧洲及北美等国际快递市场。自有航空网络的提升，将有助于公司在国际快递市场中更为灵活规划运输网络、发挥规模效应以降低运输成本，在国际快递市场布局处于更为领先的竞争地位。

2017 年，公司通过收购香港上市公司先达国际物流控股有限公司之控股权实现“借船出海”，公司将以香港为基础打造多式联运的物流平台和业务进出口的国际转运枢纽，积极响应国家“一带一路”倡议，依托圆通国内快递网络 and 先达在海外的货运代理资源，加快布局国际快递业务。

公司顺应“一带一路”的国家战略，跟着中国电商“走出去”，跟着中国企业“走出去”，跟着华人“走出去”，力争在 2025 年成为全球知名快递品牌，国际快递网络覆盖全球主要市场。基于公司上述国际化发展战略规划的指导思想，公司需要布局自有国际航空货运资源，加快建设与未来国际业务相匹配的运营及管理能力，依托于自有机队的灵活性规划运输网络、发挥规模效应以降低运输成本，在国际快递物流市场布局中抢占领先的竞争地位。

（4）航空货运机队升级服务于公司综合性快递物流运营商的发展战略

相较于全新货运飞机，购买客机并改装为货运飞机的购置成本远低于全新货机，可以有效减少航空货运的初期投入，降低自有航空货运的运营门槛，更具经济性，因此国内航空货运公司主要采取客改货飞机运营。利用本次募集资金逐步引进 2 架 B757-200 及 2 架 B737-800 货运飞机，有效提升公司自有航空货运运力，降低自有航空单位运营成本。同时，与当前圆通航空所有的飞机型号相比，本次募投项目拟购置的飞机属于新一代 737 及 757 系列飞机，具有机龄较新、航程延长、商业载荷增加和维护资源更为丰富等优点，为公司打造综合性快递物流运营商奠定基础。

3、项目建设可行性

(1) 更高时效的高附加值快递产品市场、国际快递业务市场具有广阔的市场空间

根据国家邮政局统计数据，2017 年，我国快递服务企业业务量达 400.6 亿件，同比增长 28%；我国快递服务企业业务收入达 4,957.1 亿元，同比增长 24.7%。作为重要的快递细分市场之一，有更高时效的高附加值快递产品如限时达、冷链、商务件、特殊物品等，能更好满足客户寄送贵重物品、冷链、特殊物品等市场需求。高附加值快递产品市场对价格的敏感性较低，票均单价较高且相对稳定，具有广阔的市场空间。公司自有航空运能的及时提升，将切实加强以跨省（市）时效件为代表的高附加值快递产品的时效性要求，提升公司多层次产品时效性与服务品质。

同时，国内跨境电商需求的快速增长已逐步成为推动国际快递特别是国际航空快递业务发展的重要动力之一。2017 年我国快递行业国际及港澳台业务量占全部快递业务量比重为 2.1%，业务收入占我国快递行业总收入比重为 10.7%。目前，我国跨境电商涉及国际快递业务仍以邮政体系主导的国际小包业务为主，而 UPS、FedEx、DHL 等国际快递企业提供的快递服务价格相对较高，境内网络覆盖体系、国际快递时效性等未臻完善，国内尚未形成真正处于领导地位的跨境电商物流企业。

(2) 自有航空运能提升是围绕公司国际化建设战略的有效配套

在跨境电商推动我国国际快递业务快速增长，国务院快递业相关政策明确鼓励发展跨境电商快递业务的背景下，公司在“网络先行，支撑市场”国际化发展战略规划的指导思想下，提升航空运能的规模效应，有效降低国际快递运营成本，提高跨境物流的时效性与到达性，成为公司业务新的快速增长点。

(3) 公司已储备了丰富的航空运能管理运营经验

作为行业内领先的综合性快递物流运营商，公司及早期布局自有航空运输网络，于 2014 年 8 月取得中国民航局关于筹建圆通航空的批复文件。2015 年 10 月，圆通航空正式开始运营，公司正式成为当时国内仅有的两家拥有航空业务资质的民营快递企业之一。圆通航空自正式开始运营以来，已逐步开通杭州-成

都、杭州-西安、杭州-深圳及深圳-西安等多条定期往返货运航线，截止目前，圆通航空拥有机队 10 架，已实际投入运营的飞机 8 架。公司已建立了架构成熟、经验丰富的航空公司管理运营团队，为本次募投项目的成功实施提供了有效保障。

4、项目审批及备案情况

全货机购置项目已经中国民航局《关于印发杭州圆通货运航空有限公司“十三五”运输机队规划方案及民航“十三五”运输机队规划实施细则的通知》（民航计发[2017]37 号）批准。本项目不涉及环评。

5、项目效益分析

本项目为公司自有航空运能采购，不直接产生收益。项目投入完成后，将进一步扩张公司自有航空机队规模，提升公司的航空运输能力，为高时效、高品质的快件配送提供保障。

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的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有助于公司将进一步强化核心枢纽节点掌控力，实现枢纽转运中心自动化转型升级，有效提升运营效率和服务质量，丰富产品结构，推出高附加值的高端多元化综合物流服务，优化用户体验，为公司进一步提升自身竞争优势、强化市场地位奠定基础。本次募集资金的运用合理、可行，符合发行人及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次可转换公司债券的发行将进一步扩大发行人的资产规模，资金实力进一步得到提升，为后续发展提供有力保障。募集资金到位后，发行人运营规模和经济规模将大幅提升。未来随着可转换公司债券持有人陆续实现转股，发行人的资产负债率将逐步降低，净资产得以提高，财务结构进一步优化。本次公开发行可转换公司债券募集资金将增强发行人可持续发展能力，符合发行人及全体股东的利益。

四、结论

综上所述，董事局认为，本次募集资金投资项目符合国家产业政策和法律法规的规定，符合公司所处行业现状和未来发展趋势，符合公司的实际情况和发展需求，具备实施的必要性及可行性，有利于增强公司持续盈利能力，符合公司长远发展计划和全体股东的利益。

特此公告。

圆通速递股份有限公司

董事局

2018年3月22日