



**顺丰控股股份有限公司 2021 年度
非公开发行 A 股股票募集资金使用
可行性分析报告**

二〇二一年二月

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、上市公司、发行人、顺丰控股	指	顺丰控股股份有限公司
本次发行、本次非公开发行、本次非公开发行股票	指	发行人拟以非公开发行股票的方式向特定投资者发行 A 股股票的行为
本报告	指	《顺丰控股股份有限公司 2021 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》
董事会	指	顺丰控股股份有限公司董事会
募投项目、募集资金投资项目	指	本次非公开发行股票募集资金投资项目
法律法规	指	中国现行有效的法律、法规、规章或其他规范性文件，包括其不时的修改、修正、补充、解释或重新制定
日	指	日历日
A 股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
新冠肺炎疫情、疫情	指	新型冠状病毒肺炎疫情
物流	指	《物流术语》国家标准（GB/T 18354-2006）中定义的物流，物流指为物品从供应地向接收地的实体流动过程，根据实际需要，将运输、储存、装卸、搬运、包装、流通、加工、配送、回收、信息处理等基本功能实施有机结合
快递	指	兼有邮递功能的门对门物流活动，即指快递公司通过铁路、公路、空运和航运等交通工具，对客户货物进行快速投递。根据《快递服务第 1 部分：基本术语》（GB/T27917.1-2011），快递服务是指“在承诺的时限内快速完成的寄递服务”
快件	指	《邮政法》中定义的快件，为快递企业递送的信件、包裹、印刷品等；国家邮政局颁布的《快递服务》行业标准（YZ/T0128-2007）中定义的快件，为快递服务组织依法收寄并封装完好的信件和包裹等寄递物品的统称
寄递	指	《邮政法》中定义的寄递，为将信件、包裹、印刷品等物品按照封装上的名址递送给特定个人或者单位的活动，包括收寄、分拣、运输、投递等环节
供应链	指	生产及流通过程中，为了将产品或服务交付给最终用户，由上游与下游企业共同建立的需求链状网
物联网	指	利用局部网络或互联网等通信技术把传感器、控制器、机器、人员和物等通过新的方式联在一起，形成人与物、物与物相联，实现信息化、远程管理控制和智能化的网络
人工智能	指	研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术科学
AIoT	指	AI（人工智能）与 IoT（物联网），AIoT 融合 AI 技术和 IoT 技术，通过物联网产生、收集海量的数据存储于云端、边缘端，再通过大数据分析，以及更高形式的人工智能，实现万物数据化、万物智联化，物联网技术与人工智能追求的是一个智能化生态体系

AGV	指	AGV（Automated Guided Vehicle）是指装备有电磁或光学等自动导引装置
云计算	指	一种按使用量付费的 ICT 资源使用模式。这种模式下，用户通过与服务提供商的少量交互，即可随时随地便捷地通过网络访问进入可配置的计算资源共享池，根据需求调用网络、服务器、存储、应用软件和服务等各种资源
GIS	指	Geographic Information Systems，地理信息系统，是多种学科交叉的产物，它以地理空间为基础，采用地理模型分析方法，实时提供多种空间和动态的地理信息，是一种为地理研究和地理决策服务的计算机技术系统。
仓配、仓储配送、仓配一体化	指	为商贸流通企业、生产企业等客户提供的仓储、运输、配送等一体化的供应链解决方案和整体物流服务
冷链	指	为保持新鲜食品及冷冻食品等的品质，使其在从生产到消费的过程中，始终处于低温状态的配有专门设备设施的物流网络
快递网络	指	快件收寄、分拣、封发、运输、投递、查询等所依托的实体网络和信息网络的总称
分拣	指	将快件按寄达地址信息进行分类的过程
中转	指	快件从始发地到目的地，经过一个或多个地点利用汽车、飞机、高铁等运输工具运输到目的地过程
路由	指	为快件点到点交换、运输而建立的采用某种交通工具实现的运输路径
中转场	指	对快件进行集散，并完成生产过程中的拆包、分拣、建包、封发、转运等环节的场地
转运中心	指	从事转运业务且具有完善信息网络的场所或组织
仓储	指	利用仓库及相关设施设备进行物品的入库、存贮、出库的作业
高标仓库	指	布局、空间、设备等配置水平较高的仓库
仓储自动化	指	由高层货架、巷道堆垛起重机（有轨堆垛机）、出入库输送机系统、自动化控制系统、计算机仓库管理系统及其周边设备组成，可对集装单元货物实现自动化存取和控制的仓库
干线运输	指	利用道路的主干线路以及远洋运输的固定航线进行大批量、长距离的运输，是长距离运输的一种重要形式
支线运输	指	在干线运输的基础上，对干线运输起辅助作用的运输形式
元、万元、元/股	指	人民币元、人民币万元、人民币元/股

注：本报告中部分合计数与各数直接相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入导致。

目 录

一、募集资金使用计划.....	5
二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析.....	5
（一）速运设备自动化升级项目	5
（二）新建湖北鄂州民用机场转运中心工程项目	8
（三）数智化供应链系统解决方案建设项目	11
（四）陆路运力提升项目	13
（五）航材购置维修项目	16
（六）补充流动资金	18
三、本次非公开发行 A 股股票对公司经营管理、财务状况的影响.....	20
（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响	20
（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响	20
四、结论	21

一、募集资金使用计划

本次非公开发行的募集资金总额不超过 2,200,000.00 万元（含 2,200,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	速运设备自动化升级项目	623,761.60	600,000.00
2	新建湖北鄂州民用机场转运中心工程项目	1,152,877.37	500,000.00
3	数智化供应链系统解决方案建设项目	321,119.00	300,000.00
4	陆路运力提升项目	207,184.82	200,000.00
5	航材购置维修项目	208,369.82	200,000.00
6	补充流动资金	400,000.00	400,000.00
合计		2,913,312.61	2,200,000.00

若本次非公开发行扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自筹资金解决。在本次非公开发行的募集资金到位之前，公司将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，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的要求和程序予以置换。董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）速运设备自动化升级项目

1、项目基本情况

本项目投资总额合计为 623,761.60 万元，拟以募集资金投入 600,000.00 万元，主要用于购置各类智能化全自动输送设备、智能化全自动分拣设备、仓储自动化设备、其他配套设备等。本项目将有助于公司同步提升快件分拣转运业务流程和仓储作业的智慧化水平，降低人力成本，提高服务效率和整体效益。

2、项目必要性分析

（1）自动化升级将有效提升公司中转及仓储整体处理能力

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，公司目前对于中转场和仓储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，并已率先在部分主要中转场因地制宜地配置了自动化分拣设备，显著提升了中转及仓储处理能力和运营效率。随着公司业务规模持续快速增长，2020 年度公司速运物流快件量较上年同期增长 68.43%，为了进一步提升公司整体中转及仓储网络的处理能力，推广现有中转场自动化升级的成功经验，满足未来快递业务需求增量，本次速运设备自动化升级项目将进一步为相关中转场及仓储中心配置自动化、智能化分拣及仓储设备，一方面将有效提升各中转场及仓储中心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；另一方面有助于改善公司中转场处理不同类型产品、适应多元化应用场景的能力，满足头部客户定制化需求，打造具有市场竞争力的仓配一体化服务能力。

（2）自动化升级可有效降低人员投入，缩减中转与仓储环节人工成本

快递行业属于劳动力密集型行业，随着我国人口增长放缓、普通劳动力工资水平持续上涨，公司所处行业劳动力成本近年来不断上升，特别是仓储及中转环节，传统模式下仓储及中转过程中的搬运、信息识别、分拣、分类、装运等各个环节均有较大的人员需求。因此，提高人员效能、降低人员投入及人工成本已经成为中转场与仓储中心的重要目标之一。本次速运设备自动化升级项目是在公司全国中转、仓储网络一盘棋的战略规划下，进一步为公司中转场及仓储中心配套自动化设备，实现自动化分拣与提高仓储自动化水平的举措，从而提高中转场及仓储中心工作人员的操作效率，减少原有分拣、搬运、装运等工位投入，提高人均效能；另一方面，通过中转场分拣设备自动化升级，将有助于提升中转环节直分直发比例，减少中转环节和频次，通过线路拉直提高装载率，降低单位运输成本，提升配送效率和服务体验，进而将有助于提高公司整体效益。

（3）自动化分拣和仓储能够降低差错率，提升整体服务效率和质量

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。

本次速运设备自动化升级项目的投入将实现中转分拣、输送及仓储服务的智能化，

大大提升中转分拣的准确性和时效性，提高仓储服务利用率与作业效率，同时可减少以往人工分拣可能产生的快件破损等质量问题，保证快件整体的服务质量，优化仓储环境，改善寄递和仓储环节的服务质量与用户体验，最终提升企业品牌形象和企业价值。

3、项目可行性分析

(1) 现有自动化设备技术已经较为成熟可靠

目前，快递行业分拣主要应用的包裹分拣系统、小件分拣系统及仓储自动化设备等，在技术上已经比较成熟、在市场上也具有较好的通用性，可以满足公司业务模式的需求。相比较传统分拣模式，自动化分拣系统具有分拣自动化及信息化、人员需求低、分拣准确率高、快件破损率低等优势，同样，相比传统仓储模式，仓储自动化系统具有空间利用率高、出入库速度快、储存安全性高、人力成本低、作业账实同步等优势，因而，公司及业内已广泛应用于核心中转场及各类高标仓库，并已取得较好的实施效果，因而相应的自动化设备可以适用公司中转分拣和仓储的升级需求。

(2) 公司已有的丰富自动化升级经验为本项目奠定基础

经过多年发展，公司在中转场及仓库的整体工艺流程设计、自动化设备应用、设备运维等方面积累了丰富的经验。在中转自动化方面，公司在北京、上海、广州、深圳、杭州等多个中转场已自主进行工艺流程设计、自动化设备采购及应用，可以满足不同场地及业务场景分拣需求，显著提升人均效能及降低人工成本，提升场地整体处理能力，并足以应对每年的业务高峰。在仓储自动化方面，公司围绕各细分市场头部客户需求，已经打造了多个自动化/半自动化标杆仓，该等自动化仓库的升级改造，代表了仓储行业的高水准，也初步奠定了顺丰的现代化仓储基础。总体而言，公司多年的自动化系统采购及应用经验，为本项目的实施奠定了坚实的基础。

4、项目审批及备案情况

本项目不涉及环评，投资项目相关备案工作正在办理中。

5、项目投资概况

本项目投资总额合计为 623,761.60 万元，拟以募集资金投入 600,000.00 万元。

6、项目经济效益分析

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效率，提高公司的仓储服务能力与质量，增强中转运输网络和仓储服务网络的稳定性，提升客户体验与满意度，进一步提升公司核心竞争力。

（二）新建湖北鄂州民用机场转运中心工程项目

1、项目基本情况

本项目投资总额合计为 1,152,877.37 万元，拟以募集资金投入 500,000.00 万元，主要用于鄂州民用机场转运中心项目建设。鄂州民用机场定址在湖北省鄂州市，是由湖北省、鄂州市和顺丰控股联合打造以货运功能为主的国际航空货运物流枢纽，建成后将成为亚洲第一、世界第四的货运枢纽机场，同时被湖北省纳入应急救援航空体系建设范围。鄂州民用机场将建成以全货机运作为主的 4E 级机场，独立平行双跑道，1.5-2 小时飞行能覆盖经济人口占全国 90%的地区，将成为顺丰航空快件运输的全国核心枢纽。鄂州民用机场的建设，将在我国中部地区形成辐射全国的速递物流型货运枢纽，重塑我国民航的航空货运市场结构，也是顺丰航空运输体系布局建设的核心，未来，顺丰控股将以该机场枢纽为中心，全面打造覆盖全国、辐射全球的航路航线网络。在此背景下，公司拟投资新建湖北鄂州民用机场转运中心工程项目，以建立能够支撑起核心枢纽高效运营的转运中心，加强资源配置能力，提升服务能力、提高服务质量、增强市场竞争力。

2、项目必要性分析

（1）响应国家关于促进航空货运设施发展的政策号召

促进航空货运设施发展，对集聚和优化航空要素资源配置、提升航空货运企业国际竞争力、促进民航业和物流业持续健康发展具有重要意义。《国家发展改革委、民航局关于促进航空货运设施发展的意见》（发改基础〔2020〕1319 号）中提出在 2025 年建成湖北鄂州专业性货运枢纽机场的政策目标，本项目旨在国家有利政策环境下，结合航空货运发展基础和实际，加快鄂州货运枢纽机场的建设进度，为国家稳妥有序推进专业性货运枢纽机场建设提供有益尝试，并推进公司航空货运业务加快发展。

（2）改善公司航空运力网络结构，助力公司跨越式发展

顺丰航空为我国首家民营货运航空公司，现今已发展为国内全货机数量最多的货运航空公司。随着公司时效件业务规模持续快速增长，公司航空发货需求也日益增大，

2017 年至 2020 年上半年分别实现航空发货量 111 万吨、124 万吨、135 万吨和 78 万吨。但长期以来，受制于国内缺少货运为主的机场的瓶颈，公司的货运航线不得不依托客运机场资源，开展点对点的航空运输，航权和时刻较难得到优先保障，限制了航空货运效率的提升。鄂州民用机场转运中心建成投产后，将改善公司航空运力网络结构，从点对点的航线模式向基于货运航空枢纽为中心的轴辐式网络转型升级，一方面通过在航空基地枢纽转运中心集货、有效规划航线，能够提升飞机装载率，并使用宽体机执飞，从而有效降低航空网络运行成本，提高货运效益。同时，能够有效提升产品时效，降低客户供应链成本，增强业务粘性，助力周边产业集群发展；另一方面也可以更好的提升航权和时刻的自主决定能力，提供更多的路由设计和成本节约方案，优化航空网络结构，扩大航空运力网络覆盖范围，补足我国国际货运短板，增强航空运力供给稳定性，也为未来国际化网络布局和公司业务长远持续发展提供了有效支撑。

(3) 卡位机场核心资源，构建长期竞争优势

纵观全球主要的货运枢纽机场，如孟菲斯国际机场、路易斯维尔国际机场等，均吸引大型航空公司、集成物流商设置转运中心，以完成巨大的货运和快件转运操作，转运中心是货运枢纽机场的核心所在。航空货运业务具有极高的时效要求，转运中心设施需要与机场设施紧密连接，机场周边土地资源的稀缺性限制了转运中心设施的新建与扩展。

鄂州民用机场是我国第一个以货运为主、客运为辅的机场，坐落于覆盖中国经济腹地的独特位置，将在国内乃至国际航空货运中转中发挥重要枢纽作用。公司作为基地航司进驻鄂州民用机场，根据自身业务发展需求定制化建设转运中心设施，有利于优化分拣效率，降低分拣差错率，提升公司整体业务运营效能，并且转运中心使用自有土地资源，可减少物业租赁价格上涨的市场风险，降低运营成本，进而构建公司的长期竞争优势。

3、项目可行性分析

(1) 航空货运业务保持持续稳定增长，本项目建设符合业务增长空间的需要

近年来，公司航空货运业务量稳步增长，公司货机数量从 2017 年末的 57 架增长到 2020 年 6 月末的 73 架；航空发货量分别达到 111 万吨、124 万吨、135 万吨，2020 年上半年则达到 78 万吨，同比增长 21.76%。未来随着我国经济由高速增长阶段转向

高质量发展阶段，电子商务和快递物流业持续快速增长，航空快件比例上升，预计公司航空货运业务量仍然能保持长期稳定增长。

货运网络中心节点鄂州民用机场的核心配套设施，未来将作为主要中转设施处理公司的航空快件中转需求，在公司自有货源和运力的支持下，本项目规划的处理能力预计可得到良好的利用，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

经过多年发展，截至 2020 年 6 月末，公司拥有 9 个枢纽级中转场，36 个航空、铁路站点（不含与中转场共用场地的站点），130 个片区中转场（不含快运及顺心中转场）在中转场的整体工艺流程设计、工程建设、分拣设备应用、设备运维等方面积累了丰富的经验。公司已形成了成熟的管理制度和完善的人才培养机制，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，本项目从筹建之初便对标全球最顶尖的路易斯维尔、孟菲斯等已经运营数十年超级货运枢纽，从设计方案、建设方案、运营模式和团队组建均借鉴行业领军企业成熟方案，同时，转运中心所需设备、系统和枢纽转运模式已经在杭州超级枢纽同步试点运行，将为转运中心在正式投入使用前积累大量历史数据、运作经验和训练有素的人才，为项目的建设和后续运营提供有效保障。

（3）有利的政策环境促进航空货运基础设施发展

为深入贯彻落实国务院常务会议精神，稳定产业链和供应链，加快补齐航空货运短板和弱项，促进我国航空货运设施发展，国家发展改革委和民航局提出“稳妥有序推进专业性货运枢纽机场建设”、“加快培育具有国际竞争力的大型快递物流企业，以大型快递物流企业为主体，以其组建的货运航空公司为主基地航空公司，参与主导专业性货运枢纽机场规划、建设和运营”、“鼓励地方政府加大对机场货运及其重要配套设施的规划选址、土地使用、建设运营等要素支持”等具体措施。鄂州民用机场为专业性货运枢纽机场试点设施，相关配套设施的建设属于国家政策鼓励范围，为本项目的实施提供了有力的政策保障。

综上所述，本次新建湖北鄂州民用机场转运中心工程项目具备可行性。

4、项目审批及备案情况

本项目已经取得鄂州市发展和改革委员会出具的 2019-420700-58-03-057564《湖北省固定资产投资项目备案证》和湖北省生态环境厅出具的鄂环审[2019]259 号《省生态

环境厅关于湖北鄂州民用机场项目环境影响报告书的批复》。

5、项目投资概况

本项目总投资额为 1,152,877.37 万元，拟使用募集资金 500,000.00 万元。

6、项目经济效益测算分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将提高公司中转操作能力和运营效率，降低整体运营成本，提升核心转运网络的灵活性和稳定性，同时为公司长期业务拓展奠定基础。

（三）数智化供应链系统解决方案建设项目

1、项目基本情况

顺丰控股致力于成为科技驱动的行业解决方案服务公司，加快建设数智化供应链服务能力是公司向综合物流供应商转型的重要一步。本项目投资总额合计为 321,119.00 万元，拟以募集资金投入 300,000.00 万元，本项目拟通过软硬件购置与系统开发实施，建设数字化智慧供应链平台，为客户提供定制化供应链系统开发实施服务，并通过广泛应用 AIoT 设备、AGV 机器人、射频识别技术、机器人操作系统等物联网与人工智能技术，为客户构建智慧供应链系统，提供仓网规划、需求预测、数据监测、库存优化、智能补货、门店选址、消费者洞察等全方位服务。本项目可以解决客户对于一站式高效智能供应链解决方案的迫切需求，提升全链路智慧化服务能力，进一步提升客户服务粘性，巩固公司在市场的核心竞争能力。

2、项目必要性分析

（1）满足行业客户对于一站式高效智能供应链解决方案的迫切需求

随着人工智能以及 5G 时代的来临，关键技术驱动物流在模块化、自动化、信息化等方向持续快速变化，为物流行业带来新的发展机遇。各类产业客户的传统供应链体系亟待进行数字化智能化转型，业务数据化、数据资产化及决策智能化为供应链转型的方向。

近年来，抖音、快手等社交电商快速发展，各类新零售业态纷纷涌现，从商品供应到触达消费者的整条供应链不断重塑和革新，以生产、渠道为中心的“推动”模式在逐渐向以消费者为中心的“拉动”模式演进，计划性、大批量特性明显的物流交付

模式将向着更具柔性、更加敏捷的方式转变。新兴的行业业态和差异化的市场需求对公司的强大的科技服务能力和数智化供应链服务能力提出了更高要求，快速响应客户的需求将不断增加，强大的科技数字化能力将成为“新物流”的重要底盘。

通过本项目的实施，公司将基于丰富的数据和业务场景，致力于在物联网、大数据、人工智能、云计算、GIS 等前沿科技的发展和落地，聚焦行业特性，从客户场景出发，深挖不同场景下客户端到端全流程接触点需求及其他个性化需求，让物流环节和智能设备汇集数据之源，并基于精准数据分析，为客户提供从订单预测到生产、营销、库存管理、商品流通的全链路数智化决策，进一步解决客户对于一站式高效智能供应链解决方案的迫切需求，进一步提升客户服务粘性，巩固公司在市场的核心竞争能力。

（2）赋能合作伙伴，提升市场竞争力的必要举措

公司一贯重视并积极投入各项智慧物流建设，打造了包括智慧管理平台、智能决策平台、物联网实时监控平台、智慧仓储系统、数据灯塔等一系列智慧物流产品和系统，旨在以科技引领、创新驱动，深入业务，积极探索，打造成为行业解决方案的科技服务公司。公司的信息化发展在经历了起步阶段、高速发展阶段、内部资源整合阶段后，形成了一套支撑快递物流业务全生命周期的系统及平台。在内部信息系统不断完善的同时，作为科技投入领先的快递物流企业，为顺应行业发展趋势和响应国家政策，需要公司利用自身竞争优势和科技实力协助客户建立起自主可控安全高效的供应链，全面支撑研产供销服全环节，以进一步提升公司的综合供应链解决方案能力，巩固公司在市场的核心竞争能力。

3、项目可行性分析

（1）公司具有较强的技术研发团队和研发能力储备

经过多年持续投入与建设，公司已搭建了一支富有竞争力的技术研发团队，截至2020年6月末，公司已获得及申报中的专利共有2,634项，软件著作权1,450个，专利持有量在国内快递行业排名第一。公司亦积极推进校企合作及企业联合合作，先后与美国佐治亚理工学院、慕尼黑工业大学、新加坡南洋理工、上海交通大学等国内外10余所高校进行校企合作，并与近20家领域内领军科研企业密切交流与探索，拓展研发人员的技术视野，实现在数据科学、无人机、自动驾驶、机器人等领域的技术提升和

应用落地。根据国家邮政局公布的 2020 年度邮政行业技术研发中心认定结果，顺丰科技有限公司视觉信息理解研发中心（自动识别技术方向）入选。因此，公司强大的技术团队和研发能力储备为本次项目的实施提供了有力保障。

（2）公司积累了较为丰富的供应链信息系统方案实施经验

公司一直重视对信息系统的建设，并致力于提供涵盖多行业、多场景的，端到端、智能化、一体化的供应链解决方案及综合供应链服务；其中，供应链信息系统是综合供应链服务的有机组成部分。供应链信息系统以科技和数据为驱动力，依托顺丰科技人工智能和系统研发能力，应用大数据处理技术，打造数字化、模块化的一站式智慧供应链管理平台，其消费趋势分析、客户画像构建、智能商业系统、大数据处理、前置预测等解决方案助力客户供应链优化和转型升级。同时，公司通过一系列产业并购，积极融合了新夏晖和顺丰 DHL 等全球领先供应链企业先进的供应链经验及管理能力，并将供应链管理经验沉淀为模组化和数字化产品。目前，公司已经为部分行业头部客户提供了全链路供应链信息系统解决方案，并积累了较为丰富的开发实施经验。同时，公司已推出可持续包装解决方案、信息安全解决方案、丰溯区块链解决方案等多项科技服务业务，从而积累了计算机技术、通讯技术、网络技术、大数据技术、计算机视觉等专业技术经验，以及设计、测试、发布、验收、安装、维护的项目实施经验，这些都为本项目顺利实施提供了经验保障。

4、项目审批及备案情况

本项目不涉及环评，投资项目相关备案工作正在办理中。

5、项目投资概况

本项目总投资额为 321,119.00 万元，拟使用募集资金 300,000.00 万元。

6、项目经济效益测算分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将丰富公司对于不同行业的数智化供应链系统解决方案，有力提升公司供应链一站式服务能力，提升客户粘性，助力公司成为科技驱动的综合供应链解决方案提供商。

（四）陆路运力提升项目

1、项目基本情况

本项目投资总额为 207,184.82 万元，拟以募集资金投入金额为 200,000.00 万元，主要投资于购置干支线运输车辆以及日常收派所需的电动车，提高整体运输能力，使本公司运力能够更好地满足未来业务发展的需要，提升公司核心竞争力。

2、项目必要性分析

(1) 提升干线运输能力和最后一公里服务能力，巩固公司核心优势

随着我国消费结构升级转型，下沉市场、新的电商平台、大件电商包裹逐渐成为拉动行业增长的引擎，快递物流行业贯穿一二三产业，是衔接生产与消费的重要领域，仍将保持持续稳定较快增长。顺丰控股凭借“天网+地网+信息网”三网合一网络资源以及强大的科技实力，稳居国内快递行业龙头地位，未来快件量仍将保持稳定增长，这也对公司干支线运输及最后一公里末端派送的能力提出了更高要求。

本次募集资金用于购置不同类型的干支线及收派车辆，是公司进一步提升运输能力和最后一公里服务品质的必要举措，一方面可以有效提升干支线运输能力，完善及提升末端派送效率，提升公司最后一公里的服务能力，解决日益增长的快件需求；另一方面自有车辆比例提升也将有利于公司迅速应对运输配送过程中的突发情况，提高整体运营效率及客户满意度，进而巩固顺丰控股作为行业龙头的核心优势。

(2) 提升业务量高峰期的运力保障能力

快递行业的订单量呈现出很强的季节性特征，节日消费高峰以及每年第四季度社会贸易和运输业务高峰，形成快递业务需求的旺季；因此，各快递企业对外包车队运力需求往往也较为集中，在高峰时期，外包车队的运力供应、运输效率往往难以得到有效保障。与之相比，自有运输车队的建设可以充分保障业务波峰的运力需求，确保公司在高峰时期的运输效率与送达时效，提升客户满意度。通过本项目的实施，公司将提高自有运力比例，构建满足公司战略升级发展需要、适应行业需求波动特性的运力体系，提升业务量高峰时的运力保障能力。

(3) 提升货物运输稳定性和安全性，保障服务质量

便捷、快速、及时、安全是客户对快递公司所提供服务的的基本要求，新购置自营车辆的加入不仅能够提高公司的运能运力，提升公司快递物流服务的时效性，满足客户的更高要求，而且由于新购置自营车辆的性能更为稳定，公司对车辆的直接运营管理，将减少运输途中货品的遗失和破损，提高货物在运输途中的安全性。同时，针对

新冠肺炎疫情等各类突发情况，自营车队能够有效保障供应链的自主可控。公司此次拟以募集资金购置营运车辆，从而提高运输货物的安全性，减少旧车辆的维修成本，提升客户服务质量。

（4）优化车队车型结构，降低运输成本、提升运输效率

公司陆路运力由自营及外包干支线车辆、末端收派车辆构成，其中外包运力是公司灵活应对不同时期运输需求波动的必要手段，而充足的自有陆路运力则是公司作为现代化物流企业核心竞争力的基石，也是公司提供高品质服务的坚实基础。

本项目实施后，有助于公司进一步优化车队车型结构，降低运输成本并提升运输效率。由于我国车辆运输市场价格波动性相对较强，公司自有运力规模合理提升、运输资源储备与调度能力升级，有助于公司在运力采购环节有效提升议价能力。稳定、充足的自有运力是公司干线运输的底盘基础，有助于公司持续优化干线运输路由，提高双边运输占比，同时随着公司业务量持续增长、规模效益进一步释放，公司适当提升大车型运输车辆的投入，有助于提升单次运载效率、降低单票运输成本，可以助力公司实现更为高效的成本管控。

3、项目可行性分析

（1）公司成熟的自有运输车辆运营经验为本项目实施奠定基础

近年来，公司持续投入布局干线运输和末端派送运力体系，已建立了成熟的运输车辆经营管理团队和熟练的操作人员队伍，从车辆需求规划到购置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。同时，对于道路运输等业务流程中容易产生安全事故的业务环节和节点，公司也规定了车辆日常安全管理流程。公司丰富的自有运输车辆运营经验和管理体制为本项目实施奠定基础，通过本项目的实施，公司将进一步优化自有运力管理模式，提升干线运输和末端派送环节管理效率。

（2）公司拥有完善的车辆管理制度与安全生产制度

公司已经制定了完善的车辆管理与安全生产相关的内部管理制度，包括《运输车辆管理规程》《营运车辆与驾驶员安全管理规定》等制度，对营运车辆使用用途进行了明确，规范了营运车辆从购置、使用、审验、更新处置等生命周期内的管理工作，有效提高车辆使用效益，同时，对于道路运输等业务流程中容易产生安全事故的业务环

节和节点，公司也规定了车辆日常安全管理流程，并进一步明确车辆安全管理职责，从内部管理上提高道路运输流程的规范性，减少安全事故风险。

（3）智慧物流科技的投入将进一步提高车辆运营效率

近几年来，公司不断加大对智慧物流科技技术的投入，包括不同物流场景下的计算机视觉、图像识别技术、精准地图服务平台等，智慧物流科技技术实力不断提升，且目前已经形成了可落地的商业化应用，并正在逐步运用至公司不同物流场景。在车辆运营领域，公司将图像识别与交通信息相结合，可以通过路面交通标志检测、地面指示线检测、小区楼栋号检测识别等功能，辅助车辆安全驾驶，帮助物流车辆有效地选择可通行的路线。同时，陆路运输网络上，公司也通过智慧物流技术实现对人员工作状态、货物车辆轨迹的追踪，预测异常行为，实现智能化人员车辆场地等智能管理调度，有效预防货物破损和提高场地运作效率，从而可以为项目的高效实施提供了保障。

4、项目审批及备案情况

本项目不涉及环评，投资项目相关备案工作正在办理中。

5、项目投资概况

本项目投资总额为 207,184.82 万元，拟以募集资金投入金额为 200,000.00 万元。

6、项目经济效益测算分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将提高公司的干支线运输能力和最后一公里网络服务效率，增强运输网络的安全性，从而提升公司在快递物流服务领域的核心竞争力。

（五）航材购置维修项目

1、项目基本情况

航空运力的提升是公司实现快速发展、保证快递产品时效性的核心驱动力，随着客户对快递产品时效性要求越来越高，公司航空货运需求将快速增长。本项目投资总额为 208,369.82 万元，拟以募集资金投入金额为 200,000.00 万元，拟将募集资金用于航材购置与维修，以满足现有货运飞机及未来拟购置货运飞机的运营需求。

2、项目必要性分析

(1) 巩固公司核心竞争优势，应对时效件业务量持续增长的市场趋势

随着我国消费结构升级转型、高端消费品牌线上渗透率不断攀升，时效件的产品结构持续完善，消费类寄件对于高时效、高品质的快递服务需求愈发强烈。时效件产品是公司一直以来的核心竞争优势，报告期内，公司时效产品的业务收入规模与票件量均呈稳定增长，与之相应是航空快件运输需求量也随之增加。日益增长的航空运输票件量对公司航空运力网络及其配套保障服务提出了更高的要求，加强航材购置维修等配套服务建设成为了公司当前的必然选择，本项目的实施已经势在必行。

(2) 为公司核心航空运力网络的稳定性和可靠性提供坚实保障

航材购置及飞机维修是保障航班安全、正常飞行的关键备件。公司作为我国全货机数量最多的货运航空公司，每年有较大的航材消耗与飞机维修需求。本次航材购置及飞机维修项目投入将为公司未来生产经营提供必要的保障。根据公司历史经营特点，公司通常会储备一定量的符合公司机队结构和生产运营所需的航材备件，并根据航材库存历史领用情况及飞机检修计划，提前对未来一定时期内的航材采购需求进行评估，在具备采购需求的情况下通过较为固定的采购渠道完成航材采购。

此外，从安全运输的角度出发，航材保有量与维修计划应与机队规模相匹配，因此公司拟使用部分募集资金投入航材购置及飞机维修，为公司的运输安全、经营效率提升提供了保障。

3、项目可行性分析

(1) 丰富的航空网络管理运营经验保障了项目的顺利实施

经过多年发展，顺丰航空已经发展成为国内全货机数量最多的货运航空公司，无论是航线数量还是运输能力，均在国内行业中均处于领先地位。截至 2020 年 6 月末，公司共拥有 59 架在飞自有全货机，并租赁 14 架全货机，共执行航线 82 条，拥有丰富的航空网络管理运营经验。与之配套，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，这也为本次募投项目的成功实施提供了有效保障。

(2) 规范有效的管理体系为航空安全提供有力保障

安全生产一直以来都是公司最为重要的生产经营方针之一，公司将安全视为生存和发展的基础和首要的社会责任。近年来，公司不断完善安全管理体系，加强安全风

险管控，在航材配置及维修方面持续投入，并搭建了 SMS 管理体系，严格落实规章要求，为航空安全提供有力保障，确保本次项目可以顺利实施。随着公司的机队规模逐步扩大，对公司航空运力配套保障服务提出了更高的要求，公司需要购置相应规模的航材备件进行更换，也需要加强对飞机的保养维护，为安全飞行及公司的高效运营提供切实的保障。依托丰富的货运航空运营经验，公司在航材购置及维修领域已建立稳定、可靠的采购渠道，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

本项目不涉及环评，投资项目相关备案工作正在办理中。

5、项目投资概况

本项目投资总额为 208,369.82 万元，拟以募集资金投入金额为 200,000.00 万元。

6、项目经济效益测算分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将为公司机队的运输安全、经营效率提供保障，增强空运运输网络的稳定性及安全性，从而提升公司在综合物流服务领域的核心竞争力。

（六）补充流动资金

1、项目基本情况

本项目总额为 400,000.00 万元，公司将全部用于补充流动资金。

2、项目必要性分析

本项目将有助于增强顺丰控股的资金实力，满足公司市场份额和经营规模逐步扩大后的营运资金需求，有利于提升上市公司抗风险能力，服务于公司主营业务发展和长远战略的实现。

（1）满足公司经营规模逐步扩大后的营运资金需求

得益于我国宏观经济增长及国家产业政策对物流快递行业的带动、公司优秀的运营能力和服务质量水准以及公司对运输网络、人员及技术等资源的持续投入，顺丰控股业务规模实现快速增长，2018 年度至 2020 年度，公司完成快件量分别达 38.39 亿票、48.31 亿票和 81.37 亿票。未来，随着我国居民消费潜力持续释放、跨境电商蓬勃发展、快递物流的服务业态不断丰富，快递行业增长动力将更加强劲和多元；顺丰控股作为

国内快递行业龙头企业，凭借“天网+地网+信息网”三网合一网络资源以及强大的科技实力，未来业务规模仍然具有较高的增长确定性。随着公司经营规模的持续扩大，公司对于流动资金的需求也将不断增加。本次补充流动资金将有效满足公司经营规模扩大的新增营运资金需求。

（2）降低公司资产负债率，优化资本结构，提高抗风险能力

由于公司所属的物流行业属于资本与劳动力密集型行业，经营发展对资本要求较高，资金需求量较大。2017年末至2020年9月末，公司资产负债率分别为43.23%、48.45%、54.08%和49.57%，公司的资产负债率略高于同行业上市公司的平均水平，降低资产负债率，优化资本结构，是公司未来提高抗风险能力的主要举措之一。未来随着公司业务规模进一步扩张，对资金的需求逐步增大，若公司继续通过银行贷款、公司债等融资渠道获得相应的资金，则公司负债金额以及资产负债率可能将会进一步上升，进而可能增加公司的财务风险。此外，目前新冠肺炎疫情在全球多国传播，受疫情防控措施影响，全球物流行业的发展面临一定不确定性因素。

本次发行通过以部分募集资金补充流动资金，公司资金储备水平将显著提高，在相关市场不确定性因素下正常开展经营活动的抗风险能力将显著加强，同时将有利于降低公司资产负债率，优化资本结构，为公司未来持续稳定健康发展奠定坚实基础。

（3）服务公司主业发展，保障长远战略的实现

快递物流行业贯穿一二三产业，是衔接生产与消费的重要领域，未来仍将保持广阔的增长空间和强劲的市场需求。顺丰控股作为国内领先的快递物流综合服务商，近年来持续加大科技引领物流服务的投入和加深供应链综合服务能力，一方面公司持续加大自动化、AIOT、区块链等新技术投入，将领先物流科技应用最佳实践产品化输出，为物流行业赋能；另一方面，公司持续加深覆盖海内外产、供、销、配全链条的服务及多元化场景，提升专业服务水平，以客户为中心，打造一体化综合物流解决方案的能力。通过本次募集资金补充流动资金，将有助于公司进一步稳妥推进长远发展战略的落地，在保障自身高品质服务与高效运营能力的基础上，加深公司在科技赋能、供应链数字化变革、国际化发展方面的持续投入，有效夯实公司业务发展基础，为公司的战略发展提供有效保障。

3、项目可行性分析

本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，促进公司充分把握市场机遇、积极推进快递物流业务布局，提升公司抗风险能力，推动公司业务持续健康发展。

公司已经制定了《募集资金管理制度》，制度明确了募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序，对募集资金存储、使用、变更、管理与监督等内容进行了明确规定。根据《募集资金管理制度》的要求，公司对募集资金采用专户存储制度，对募集资金实行严格的审批制度，便于对募集资金使用情况进行监督，以保证募集资金专款专用。

三、本次非公开发行 A 股股票对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次发行的募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向。募集资金到位后，能够进一步提升公司的资本实力，增强公司风险防范能力和竞争能力，巩固公司及全体股东的利益，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

公司将保持人员、资产、财务、研发、销售等各个方面的完整性，并保持与公司关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对本公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步改善，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力将得到提升。另一方面，由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，因此公司的每股收益存在被摊薄的可能性。本次发行完成后，上市公司将获得大额募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募投项目的逐步建成和投产，公司主营业务收入规模将大幅增加，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况。长期来看本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

四、结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为：本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于进一步提升公司的核心业务竞争实力和后续发展潜力。因此，本次募集资金投资项目具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东利益。

顺丰控股股份有限公司董事会

二〇二一年二月八日