

证券代码：002352

证券简称：顺丰控股

顺丰控股股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	富国基金、博时基金、易方达基金、淡水泉投资、润晖投资、交银施罗德基金、高瓴资本、淡马锡、Blackrock、Wellington Management、Fidelity International、中金公司、华创证券、长江证券、华泰证券、东方证券等众多机构，总计 770 位投资者。
时间	2021 年 02 月 10 日星期三 17:30—18:30
地点	深圳市南山区科技南一路创智天地大厦 B 座 20 楼
上市公司接待人员姓名	董事兼副总经理陈飞先生，董事、副总经理兼财务负责人伍玮婷女士，董事会秘书兼副总经理甘玲女士，投资者关系总监陈希文先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：公司重大事项介绍。</p> <p>背景：</p> <p>公司 2020 年业务取得高速增长，在疫情促进线上化渗透率快速提升的背景下，快递业再迎来高速发展，同时也逐步影响各行业客户对柔性供应链的快速响应需求，以及国际化产业链布局的趋势，都是公司未来将面临的重大机遇。公司顺势而为，把握机遇，国际发展携手嘉里物流，国内资源布局网络升级，新征程再出发。</p> <p>公司近期发布的重要公告主要包含三大部分：嘉里物流股权投资、发债 200 亿额度、定增 220 亿募资。其中发债额度主要为支撑</p>

嘉里物流股权投资资金需要，定增募资为支撑公司未来资源布局需求。

一、嘉里物流股权投资

此次合作将结合顺丰控股及嘉里物流联网遍布多个行业的核心物流能力，共同建立以亚洲为基地的全球领先物流平台，以满足日新月异的市场需求。

在此战略合作下，顺丰控股将把嘉里物流联网定位为其拓展海外市场的主要平台。此外，顺丰控股和公司还将在大中华区相互合作，以更好地协调各自的业务。顺丰控股及嘉里物流还将在中国内地、香港地区及澳门地区并存，以满足不同客户群的需求。公司将持续扩张其全球物流业务的规模及覆盖范围。此合作预计可产生显著的协同效应，以清晰的业务定位及互补优势，促进双方业务增长并保持领先地位，为投资者带来价值。

交易计划完成后，嘉里物流联网在香港联合交易所的上市地位将维持不变。Kerry Group 旗下公司将继续持有嘉里物流联网重大股权，而嘉里物流也会继续在市场上以明确的品牌形象「嘉里」品牌运营，并由现有核心领导团队管理。

二、A 股定增募资项目

为全面支撑公司战略目标达成及业务高速增长，公司拟采用非公开发行 A 股股票方式募集资金 220 亿元，投资于空网、陆网的全面升级及数智化供应链系统建设项目。

本次非公开发行的发行对象为不超过 35 名特定对象，定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%。发行数量为募集资金总额除以发行价格，且不超过本次非公开发行前公司总股本的 10%。股票限售期为 6 个月。

本次募集资金项目意在打造公司数智化全链路的综合物流服务能力，以科技赋能助力客户实现供应链数字化、智能化改造，提升

供应链柔性及响应速度；此外，助力公司全面网络升级、自动化设备与核心资源布局，提升公司竞争力，承载未来更大规模体量。主要募投投向为：

- ① **速运设备自动化升级项目**：拟以募集资金投入 60 亿元，主要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。自动化升级将有效提升公司中转及仓储整体处理能力；有效降低人员投入，缩减中转与仓储环节人工成本；降低差错率，提升整体服务效率和质量。
- ② **新建湖北鄂州民用机场转运中心工程项目**：拟以募集资金投入 50 亿元。鄂州机场将建成亚洲第一、世界第四 4E 级货运枢纽机场，将成为顺丰航空快件运输的全国核心枢纽。本项目作为鄂州机场整体项目的一部分，以建立能够支撑起核心枢纽高效运营的转运中心，实现航空货运快速流转，助力时效服务全面升级，推动高端产业供应链发展。
- ③ **数智化供应链系统解决方案建设项目**：拟以募集资金投入 30 亿元。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。
- ④ **陆路运力提升项目**：拟以募集资金投入 20 亿元。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，提升干线运输能力和最后一公里服务能力，充分保障业务波峰的运力需求，并优化车队车型结构，降低运输成本、提升运输效率。
- ⑤ **航材购置维修项目**：拟以募集资金投入 20 亿元。伴随未来

鄂州机场落成及顺丰航空机队规模不断扩大，需持续投入航材购置与维修以满足现有及未来货机安全运营需求。项目有利于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，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。

- ⑥ **补充流动资金：**40 亿元用于补充流动资金。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，降低公司资产负债率，优化资本结构，提升上市公司抗风险能力。

总的来说，公司对未来业务增长非常有信心，通过上述募投项目投入，将有助于对外利用科技技术赋能客户，在疫情促进线上化的大背景下助力客户供应链数字化转型，同时对内提升公司网络运营效率，强化公司竞争力，实现市场份额提升。

第二部分：问答环节

Q1、公司拟收购嘉里物流的部分业务，请问相关业务的具体规模，以及公司本次收购的资金来源和定价依据、估值方法？

答：本次估值方法主要采用市场通用的可比交易法、现金流折现法等。关于本次收购业务规模建议参见嘉里物流公开披露数据，由于涉及相关数据较多，本次暂不逐一解释。公司将先采用过桥贷款完成本次交易，后续考虑采用发行境外债券来解决资金问题。

Q2、请介绍公司国际业务未来三至五年的发展战略。未来国际业务占收入占比将达到什么体量？

答：公司本身现有国际业务占比不高，嘉里物流国际业务收入占比较高，本次收购完成后，公司国际业务收入将会大幅提升。

公司将把嘉里物流定位为拓展海外市场的主要平台，公司将与嘉

里物流在大中华区相互合作，以更好地协调各自的业务。嘉里物流是全球领先的货代公司，品牌形象良好，管理团队非常优秀，海外网络资源非常丰富；顺丰会输出丰富的物流资源及先进的物流科技实力，与嘉里物流共同开拓全球物流网络，为客户提供端到端的综合物流服务，继续做大做强国际业务。我们对于顺丰国际业务的发展非常有信心。

Q3、200 亿债务融资额度中预计实际发行多少，债务融资对公司偿债能力及关键财务指标的影响如何？

答：本次债务融资额度上限为 200 亿，公司会根据实际需要来决定实际发行数量。一方面，由于本次 A 股定增会大幅增加净资产，我们模拟测算后预计公司各项财务指标保持稳定，包括利息保障倍数、资产负债率等关键指标预计保持稳健水平。另一方面，嘉里物流本身现金流、资产负债状况良好，未来收购整合完成后，双方将发挥良好的协同效应，造血能力良好，公司对偿债能力有信心。

Q4、本次机场转运中心建设投资 115 亿，公司还有机场工程等大量的资本性投入，公司未来是否存在资金缺口，将如何应对？

答：本次 A 股定增公司综合考虑了未来 2-3 年资本性支出需求。鄂州机场工程我们是通过合资公司进行建设，按照合资比例进行投入。除了利用资本市场发行股票和债券外，公司还有很多其他境内外融资渠道，包括资产证券化等，能够满足公司未来的投入需求。

Q5、定增公告本次速运自动化升级项目投资 60 亿元，公司是否有对产能扩充情况及运营效益提升情况进行测算？

答：公司 2020 年业务量实现 70%左右的增长，中转中心处理能力实现 50%左右的提升，预计公司 2021 年业务量会继续保持快速增长，为配合业务量增长情况，公司整体产能需要进一步提升，公司将采购大量自动化设备，并进行中转场改造，预计中转场处理能力会大幅增

	加。近年，公司通过装备新自动化设备已大幅降低人工成本，分拣颗粒度亦有所提高。顺丰高度重视服务质量，应用自动化分拣设备可以明显降低差错率。
附件清单（如有）	无
日期	2021年02月10日