

申通快递股份有限公司
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



二〇二一年七月

释 义

在本报告中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

公司、本公司、上市公司、发行人、申通快递	指	申通快递股份有限公司，前身为浙江艾迪西流体控制股份有限公司，在 2016 年 12 月完成重大资产重组后，于 2016 年 12 月 29 日正式更名为申通快递股份有限公司
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对象发行 A 股股票的行为
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
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
物流	指	《物流术语》国家标准（GB/T18354-2006）中定义的物流，为物品从供应地向接受地的实体流动过程，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”
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
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
仓配、仓配一体化	指	为商贸流通企业、生产企业等客户提供仓储、运输、配送等一体化的供应链解决方案和整体物流服务
中转场、转运中心	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
揽收	指	在快件收寄环节，提供快件的受理以及与其相配套的服务
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
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本可行性分析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

释 义.....	2
一、本次募集资金的使用计划.....	错误！未定义书签。
二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析.....	错误！未定义书签。
（一）多功能网络枢纽中心建设项目.....	错误！未定义书签。
（二）转运中心自动化设备升级项目.....	错误！未定义书签。
（三）陆路运力提升项目.....	错误！未定义书签。
（四）补充流动资金.....	错误！未定义书签。
三、本次非公开发行对公司经营情况、财务情况的影响.....	错误！未定义书签。
（一）本次非公开发行对公司经营情况的影响.....	错误！未定义书签。
（二）本次非公开发行对公司财务情况的影响.....	错误！未定义书签。
四、募集资金使用的可行性分析结论.....	15

为确保 2021 年度非公开发行 A 股股票募集资金合理、安全、高效地使用，申通快递股份有限公司（以下简称“公司”或“申通快递”）就本次募集资金运用编制了可行性分析报告，具体如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行的募集资金总额不超过 350,078.62 万元（含 350,078.62 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	多功能网络枢纽中心建设	86,000.00	30,887.79
2	转运中心自动化设备升级项目	184,302.79	173,977.32
3	陆路运力提升项目	71,614.00	45,213.52
4	补充流动资金	100,000.00	100,000.00
合计		441,916.79	350,078.62

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）多功能网络枢纽中心建设项目

1、项目基本情况

本项目投资总额合计为 86,000.00 万元，拟以募集资金投入 30,887.79 万元，拟建设西安二期和泰州多功能转运枢纽，中心具体分布如下：



注：项目实施主体均系上市公司直接或间接持有 100% 股权的子公司。

2、项目必要性分析

(1) 加速推进枢纽性转运中心建设，增强对核心资源的控制力，提升核心转运网络的稳定性

枢纽转运中心主要承担区域内快件集散及转运、跨区域的快件转运等核心功能，是快递服务各网络节点实现互联互通的中心环节，是公司快递服务网络的核心基础设施，其运营状态对于公司未来业务发展具有决定性作用。

目前，公司转运中心主要有直营和加盟两种运营模式，其中直营模式为主。非直营转运中心存在管理缺位、运营不佳、资金不足等情况，在产能利用及中转效率上难以得到有效提升。2018 年以来，公司大力推动枢纽转运中心直营化，截至 2020 年底已累计收购 19 个核心城市的转运中心，并采取精益管理、改善运营、提升产能、升级设备等举措，大力推动转运中心现代化改造，目前已取得了积极性的成效。

本项目建设的 2 个综合枢纽转运中心，均采取基于公司自有土地的直营运营模式，是公司推进枢纽转运中心直营化进程的延续。本项目实施后公司将进一步提升当前转运枢纽体系中核心枢纽的直营化水平，提升公司对核心转运网络的控制力，提升核心转运

网络的稳定性，进一步夯实公司整体快递物流持续健康运行的基础。

(2) 完善全国转运中心布局，满足快件处理需求，利于干线路由的灵活优化

快递服务是在承诺时限内完成的寄递活动，具有时效性要求高、揽收派送区域分散等特点。2018年、2019年及2020年公司业务完成量分别为51.12亿件、73.71亿件、88.17亿件，同比增速分别为31.13%、44.19%、19.62%，保持持续增长，同时快递行业中长期的良好发展前景为公司未来业务量进一步扩张奠定潜在基础。庞大的业务量对公司的业务能力，尤其是对公司集中分拣能力、中转操作能力提出了较高的要求。公司部分现有转运中心峰值操作量已接近饱和，中转路由无法实现效率最优，亟需进一步加强转运中心的建设。

近年来，经过持续的投入与建设，通过对转运中心的产能升级及小集散模式的推广，公司已基本形成了覆盖全面、高效稳定的快递服务网络。截至2020年年底，公司快递服务网络共有转运中心68个，其中自营转运中心64个，加盟转运中心4个。本项目的建设实施，将进一步完善公司全国性转运中心的布局，优化公司现有的转运网络，有效提升公司的集中分拣、集散及转运能力，增强公司竞争实力，有利于巩固和提升市场份额。此外，部分规划建设在网络核心节点的转运中心，除了能满足区域内的快件进出港需求之外，亦能够承担更多的快件中转、分流职能，有利于公司灵活优化路由、提升快递中转时效、提高全网络运输效率。

(3) 拓展枢纽转运中心的仓储功能，培育综合物流一体化服务能力，奠定公司长期业务拓展的基础

随着消费者对于快递行业的需求从基础服务转向差异化服务，快递行业逐步由单一产品竞争转向综合服务竞争，仓配一体化服务需求日渐凸显。目前，国内提供快递、仓储等物流服务的主体相对分离，匹配效率不高，造成了行业整体的重复建设、资源利用率低等问题，进而导致无法完全满足客户总体的物流服务需求，提供多元综合性服务将是行业发展的必然趋势。

本项目拟建设的枢纽转运中心，配建了仓储功能区，有利于打造专业的仓配一体化物流中转平台，增强公司提供仓储、包装及配送管理一站式服务的能力，持续为客户提供个性化、定制化的综合服务，巩固及加强现有市场份额，亦为公司未来进一步提升市

场份额、向范围经济拓展、挖掘成本端协调效应奠定基础。

3、项目可行性分析

(1) 快递行业持续稳定增长，本项目建设符合中长期业务潜在增长的需要

近年来，我国快递行业市场规模实现了稳定的快速增长。根据国家邮政局公布的统计数据，自 2011 年至 2019 年，全国快递服务企业业务量由 36.7 亿件增至 635.2 亿件，年均复合增长率约 42.82%，2020 年初，受疫情的冲击，我国快递业发展有所放缓，但随着疫情逐步得到控制、复工复产的持续推进，我国快递行业在疫情防控常态化形势下逆势上扬，全年实现快递服务企业业务量 833.6 亿件，同比增长 31.23%。公司作为快递行业领先企业，未来将持续受益于快递行业景气前景，面临较大的业务量和快件中转需求。本项目的实施，将有助于提升公司的中转操作等能力，巩固公司当前快件处理能力，并满足公司未来业务增长空间的需要。

(2) 成熟的业务模式为项目的顺利实施奠定了基础

经过长期的发展，公司目前已形成了成熟的业务模式，处于稳定发展阶段，拥有稳定的客户群体和业务规模，在市场中占有一定的市场份额，积累了一定的竞争壁垒和竞争优势。为了在更为激烈的行业竞争中巩固公司的市场份额、提升公司的竞争实力，建设更全面更高效的业务网络势在必行。公司领先的市场地位、品牌影响力和成熟的业务模式可有效汇集行业各类资源，为本项目的顺利实施奠定了坚实的基础。

(3) 公司已有的转运中心建设及运营经验为项目的实施提供了保障

截至 2020 年底，公司在全国拥有自营转运中心 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，能够为本项目成功建设与后期运营提供有效保障。

综上所述，本次多功能网络枢纽中心项目具备可行性。

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	项目名称	备案情况	环评批复
----	------	------	------

序号	项目名称	备案情况	环评批复
1	泰州项目	泰海发改备（2021）5号	202132120200000130
2	西安二期项目	陕空港经发（2016）2号	陕空港环批复[2016]3号

5、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，提升核心转运网络的灵活性和稳定性，利于干线路由的灵活优化，同时为公司长期业务拓展奠定基础。

（二）转运中心自动化设备升级项目

1、项目基本情况

本项目投资总额合计为 184,302.79 万元，拟以募集资金投入 173,977.32 万元，主要用于购置各类转运中心自动化输送设备、自动化分拣设备及其他配套设备等。本项目将有助于公司提升中转场的快件分拣转运业务处理效率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）自动化升级提升业务处理能力，适应市场未来需求

随着移动互联网和移动支付的快速普及，电商行业蓬勃发展并不断进行模式创新，带动市场整体需求提升。与此同时，消费者对快递服务品质的重视程度也日益提升。公司自开展快递业务以来收入及业务量始终处于行业领先梯队，对中转场的业务处理能力和稳定性提出了更高的技术要求。公司已率先推进转运中心智能化进程，着力打造智慧物流运营处理中心，全面进行老旧设备的更新换代，向智能化、自动化转变。截止 2020 年末，公司累计拥有自动化分拣设备 206 套，其中自动化交叉带分拣设备 130 套，较 2019 年新增 40 套；摆臂设备现有 76 套，较 2019 年新增 21 套。为了进一步提升公司转运中心的业务处理能力，推广现有转运中心自动化升级的成功经验，满足未来快递行业持续发展前景下业务量潜在增长的需求，本次转运中心自动化升级项目将进一步为相关中转场配置自动化分拣等设备，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；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。

(2) 自动化升级可有效降低人员投入，缩减中转仓储等环节的人工成本

快递行业属于劳动密集型行业，中转环节的搬运、信息识别、分拣、装运等操作当前仍以人工作业为主。随着我国劳动力成本的持续上涨，快递行业劳动力成本近年来也不断上升。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的重要目标之一。公司已率先配置自动化分拣等智能设备，降低对人工的依赖。本次转运中心自动化升级项目是在公司持续推进基础设施建设、推进中转直营化的战略规划下，进一步为公司中转场配置自动化设备，进一步提高转运枢纽的自动化水平，一方面可以加速推进人工作业的替换，缓解劳动力成本上行为公司带来的财务压力，另一方面也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，有助于改善公司盈利能力、提高公司整体效益。

(3) 自动化升级可提高分拣效率并降低差错率，提升整体服务质量

随着快递行业的长期发展和持续的消费升级，消费者对快递服务品质的要求也逐步提升。快递行业的发展重点正逐渐从规模增长转向服务质量的提升，快递服务的时效和服务品质成为提升客户体验的重要竞争力。

本次转运中心自动化升级项目将实现分拣、装运等环节的自动化，公司可通过信息化平台统一调度作业，全面提高了中转业务的时效性，提高运输网络整体运行效率；同时也将降低分拣差错率、提高分拣准确性，还可减少以往人工分拣可能产生的快件破损等质量问题，更深一步优化公司提供的快递服务质量和客户体验，最终提升公司品牌形象和企业价值。

3、项目可行性分析

(1) 快递行业保持稳定增长，本项目建设符合公司潜在业务增长空间的需要

近年来，我国快递行业市场规模实现了稳定的快速增长。根据国家邮政局公布的统计数据，自 2011 年至 2020 年，全国快递服务企业业务量由 36.7 亿件增至 833.6 亿件，年均复合增长率约 41.48%。电商平台的创新和增长在中长期将是快递业务量增长的主要驱动力，未来行业增速预计仍然能够维持在高速区间。公司作为快递行业领先企业，未来将随行业发展面临潜在业务量和中转需求的增长，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) 公司已有的丰富自动化升级经验为本项目奠定基础

经过多年的经营发展，公司在转运中心直营化建设、自动化设备采购和应用等方面积累了丰富的经验。在转运中心直营化建设方面，公司落实中转布局“一盘棋”战略的重要举措，收购了济南、重庆、西安转运中心中转业务资产组，进一步加强了转运中心的标准化建设、标准化运营及精细化管理，加大科技投入，全面提升转运中心的分拣时效。截止 2020 年末，全网共有转运中心 68 个，自营转运中心 64 个，自营率约为 94.12%。在自动化设备采购方面，公司全面进行老旧设备的更新换代，向智能化、自动化转变。截至 2020 年末，公司已累计拥有自动化分拣设备 206 套。总体而言，公司多年的转运中心建设和自动化设备采购及应用经验，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 184,302.79 万元，拟以募集资金投入 173,977.32 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，将极大地提高公司中转业务的处理能力，降低人力相关成本，提高公司提供快递服务的效率和质量，提升客户体验与满意度，进一步提升公司核心竞争力。

(三) 陆路运力提升项目

1、项目基本情况

本项目投资总额为 71,614.00 万元，拟以募集资金投入金额为 45,213.52 万元，主要投资于购置干支线运输车头及厢挂，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。

本项目所包括的具体投资情况如下：

单位：万元

序号	车辆类型	数量（辆）	项目投资总额	拟使用募集资金
1	牵引头	1,341	42,030.00	28,836.03

序号	车辆类型	数量（辆）	项目投资总额	拟使用募集资金
2	厢挂	1,849	29,584.00	16,377.49
	合计	3,190	71,614.00	45,213.52

注：项目实施主体均系上市公司直接或间接持有 100% 股权的子公司。

2、项目必要性分析

（1）提升干线运输能力和业务量高峰期的运力保障能力

随着我国消费持续升级，电商行业的持续创新和下沉市场的开拓成为快递行业新的增长极，预计未来快递行业仍将保持高速增长，也对公司干支线运输能力提出了更高的要求。同时，电商件的业务量与消费品周期及电商促销节奏密切相关。因此，快递行业业务量也呈现出很强的季节性特征，每年第四季度、节假日及电商促销节日成为运输业务高峰。快递企业面临的运输需求也较为集中，行业内集中的外部采购运力需求也增强了公司运力保障的不稳定性。

本次募集资金用于购置不同类型的干支线车辆，是公司提升运输能力的重要举措，一方面有助于提升全网干支线运力水平，构建稳固运力网络，满足公司现有及潜在增长的运输需求。自有车辆比例提升也有利于提高公司的应急能力，提高客户满意度。另一方面，全网运力的提升将有助于公司有效应对高峰期激增的市场需求，提升高峰时段的运力保障能力，提高公司运力稳定性。

（2）提升货物运输稳定性和安全性，保障服务质量

随着快递行业逐渐发展成熟、行业竞争日渐加剧，快递服务质量成为公司重要的竞争力。快递运输的稳定性和安全性能够提高快递服务的质量，优化客户体验。本次募集资金购置自营车辆不仅能够提高公司的运力，提高快递物流服务的时效性，适应市场及消费者对高效快递服务的需求，同时由于新购置车辆均由公司自营调度管理，将有助于降低运输途中的破损率，提高货物在运输途中的安全性，提升客户体验进而提高客户满意度。

（3）优化车队车型结构，提升运输效率、降低运输成本

本次募集资金用于采购高运力车辆、特别是甩挂型车辆，以替换部分老旧车辆，将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。由于甩挂型车辆

的牵引车可以与挂车自由分离，可以实现在将一台挂车拖至目的地后、卸下挂车并换上新的挂车继续运输，可连续拖带两个以上的承载装置持续运输，极大地提高了牵引车的运输效率和车辆装载率；同时由于减少了装卸货期间司机的等待时长，也显著降低了人力成本。

另外，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，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和完善的制度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、采购到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运营经验。同时，公司已经制定了完善的车辆管理与安全生产相关的业务控制制度，包括《安全事故隐患排查制度》、《安全信息报告制度》、《安全生产会议制度》、《安全保障处罚规定》等制度。另外，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。公司丰富的自有运输车辆运营经验和完善的制度为本项目实施奠定了基础。

(2) 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，包括数字化管理系统、云计算、大数据分析、履约监控、IOT 等关键技术。在网点管理方面，公司目前推出了“网点管家”系统，可以为网点提供数字经营决策指导；在商家系统服务方面，公司推出了“申无忧”，融合云计算等多项技术，为总部、网点及其客户提供多维度的定制化系统功能集群；在智能运输方面，公司通过云上的 MaxCompute 大数据平台产出设备的整机效率等多时间尺度和多业务维度的指标数据，结合产能规划、培训考核与反馈形成产品闭环，持续推进转运中心运行优化；在数字化解决方案方面，公司推出“财务管家”，借助云原生架构、大数据等先进技术，打通网点、省区、总部结算以及政策全链路流程。

公司充足的物流技术储备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 71,614.00 万元，拟以募集资金投入金额为 45,213.52 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，增强运输网络的安全性，提高运输效率、有效控制运输成本，从而改善公司经营效率及盈利能力，巩固提升公司在快递物流服务领域的竞争力。

（四）补充流动资金

1、项目基本情况

本项目总额为 100,000.00 万元，公司将全部用于补充流动资金。

2、项目必要性分析

本项目将增强申通快递的资金实力，有助于满足公司日常经营的资金需求，提升上市公司抗风险能力，服务于主营业务发展和长远战略的实现。

（1）保障公司流动资金需求，助力发展战略全面实施

次募集资金补充流动资金，有助公司为设施的建设升级做好准备，在改善运营效能、提升服务品质的基础上，有效夯实公司业务发展基础，为公司的战略发展带来有力保障，在中长期中把握行业发展先机，进一步提升市场份额。

（2）提升公司竞争实力，满足公司未来营运资金需求

随快递行业的整体业务规模较快增长以及市场份额进一步向近年来在快递行业的激烈竞争中，公司业务规模始终持续增长。2018 年、2019 年及 2020 年公司业务完成量分别为 51.12 亿件、73.71 亿件、88.17 亿件，同比增速分别为 31.13%、44.19%、19.62%。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。公司作为国内快递行业领先企业，凭借在长期经营中积累的资产壁垒和竞争实力，未来业务规模仍随行业发展具有增长潜力，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。

(3) 加强公司现金储备，提高抗风险能力

目前，全球性宏观经济短期内发展面临不确定性因素，同时疫情在全球范围内仍在蔓延，受疫情防控措施影响，用工成本存在上升风险，或将对公司经营成果带来不确定性。通过补充流动资金，公司资金储备水平将显著提高，在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。

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，流动资金将得到保障，有利于公司通过合理的资金运用改善经营业绩，巩固和提升现有市场份额，并促进公司充分把握未来市场潜在机遇、积极稳妥布局快递服务业务，提升公司抗风险能力，推动公司业务持续健康发展。

公司按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。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监督，以保证募集资金专款专用。

三、本次非公开发行对公司经营情况、财务情况的影响

(一) 本次非公开发行对公司经营情况的影响

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，贴合市场需求，具有良好的市场前景和经济效益。募集资金到位后，能够加强公司资本实力，改善公司资本结构，增强公司风险防范能力和竞争能力，能够有力促进公司主营业务的发展，进一步提升公司市场影响力，巩固和提升公司市场份额，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情况的影响

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。同时，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，将有利于公司提升快件处理能力，促进主营业务收入水平优化，随经营效能和成本管控能力的提升，盈利水平将得以改善，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和财务状况。

另一方面，由于募集资金投资项目的经济效益需要一段时间实现，因此，本次发行可能导致公司净资产收益率在短期内下降，每股收益存在被摊薄的可能性。但长期来看，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、募集资金使用的可行性分析结论

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，有利于改善公司经营业绩及盈利能力，提升公司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。

申通快递股份有限公司

2021年7月28日