

韵达控股股份有限公司2017年度非公开发行A股股票

募集资金投资项目可行性分析报告

为提高公司核心竞争力，改善公司自身资本结构，保持公司可持续发展，巩固和提升行业地位，为投资者提供更好的投资回报，公司拟通过非公开发行股票募集资金投入智能仓配一体化转运中心建设项目、转运中心自动化升级项目、快递网络运能提升项目、供应链智能信息化系统建设项目及城市快速配送网络项目。

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额为不超过 451,721.49 万元，扣除发行费用后，净额将拟全部用于以下项目：

序号	项目名称	总投资金额（万元）	募集资金拟投入金额（万元）
1	智能仓配一体化转运中心建设项目	197,283.92	13,601.69
1.1	-宁波转运中心建设项目	17,187.65	13,601.69
1.2	-其他转运中心建设项目	180,096.27	-
2	转运中心自动化升级项目	205,243.08	205,243.08
3	快递网络运能提升项目	125,510.00	123,104.00
4	供应链智能信息化系统建设项目	69,661.00	69,570.60
5	城市快速配送网络项目	40,202.12	40,202.12
合计		637,900.12	451,721.49

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司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的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）智能仓配一体化转运中心建设项目

1、项目概述

本项目投资总额合计为 197,283.92 万元，包括 7 个转运中心建设项目，具体投资情况如下：

序号	项目名称	项目实施主体	总投资金额 (万元)	募集资金拟 投入金额(万 元)
1	宁波转运中心建设项目	韵达货运之全资子公司 宁波市韵必达电子商务 有限公司	17,187.65	13,601.69
2	上海转运中心建设一期项目	韵达货运	95,530.96	-
3	上海转运中心建设二期项目	韵达货运	30,000.00	-
4	济南转运中心建设项目	韵达货运	19,364.00	-
5	芜湖转运中心建设项目	韵达货运	12,755.31	-
6	盘锦转运中心建设项目	韵达货运	11,642.00	-
7	泰州转运中心建设项目	韵达货运	10,804.00	-
合计			197,283.92	13,601.69

公司计划在上海、宁波等地新建智能化的多功能转运中心，并对全国范围内其他部分转运中心进行物业自有化、智能化和仓配一体化建设。本建设项目是对现有转运中心的补充和替代升级，本项目的投入将扩大物业自持比例，提高公司的中转集散能力和服务质量，增强网络稳定性。本次拟投资建设的 7 处转运中心将建成集合快递、快运和仓配一体化多种功能的综合转运枢纽，继续加强基础建设，扩大物业自持比例，稳步拓展转运中心枢纽数量，科学优化、调整网络布局，夯实快递核心业务的核心竞争力，同时为后续布局云仓、商业等新业务打下基础，打造以快递为核心的生态圈。

2、项目建设的必要性分析

(1) 提高转运中心网络运营效率，满足未来市场需求

近年来，我国快递行业发展迅速，快递业务量快速增长。根据国家邮政局公布的数据，2007 年至 2016 年，全国快递业务量由 12.0 亿件增至 312.8 亿件，年均复合增速为 43.66%。公司作为国内领先的快递服务提供商，2016 年实现业务量 32.14 亿件，同比增长达到 50.82%。而在以长三角、珠三角和京津冀为代表的

快递发展的重点地区，快递业务量增长则更加迅速。此外，由于受到电商促销活动影响，快递行业存在明显季节性业务量波动，在快递业务旺季期间，公司业务量急剧增加，对转运中心的业务处理能力提出更高、更快的要求。考虑到公司业务量的持续增长，新建转运中心是快递业务发展到一定阶段并出现新的增长点，基于加强网络的稳定性、进一步提高时效和降低成本的需求，并满足未来市场需求的必然选择。公司加大转运中心建设投入，可以更好地使转运中心的集散功能和交通运输调配功能相匹配，避免业务量暴增可能造成的如快递延时等不良后果，给客户带来更好地服务体验，提升公司的品牌。

新建转运中心可优化现有运输网络中的节点，面对业务量突然增长的突发情况能够进行有效资源调配，加速货物的分拣、处理速度和业务覆盖面，提高承诺时效和服务质量的兑现率。同时，新建转运中心可以提供更有弹性的路由规划，改善运营网络的强度和韧度，加快速件的运输速度，扩大快递服务范围，增加公司销售收入和利润空间。

公司募集资金投入项目宁波转运中心建设项目的实施地点为宁波，宁波北临杭州湾，西接绍兴，南靠台州，是长三角南翼经济中心和浙东交通枢纽，公路和航空等交通十分便利。伴随经济和电子商务行业发展迅速，对快递业务需求大。随着电子商务迅速发展，宁波已逐渐成为各家快递公司重点发展区域。公司现有宁波转运中心为租赁取得，操作面积 4,320 平米，随着宁波地区业务量的增长，其快件处理能力已逐渐接近上限。为带来更高的时效和客户满意度，需通过新建自有转运中心对现有宁波转运中心替代升级，以满足业务量的大幅增长。新的宁波转运中心位于宁波市余姚罗江工业园，占地面积 59,940 平方米，通过扩大场地面积并引入智能自动化设备，可以有效缓解转运中心处理能力不足的压力。在地理位置上，新建宁波转运中心紧邻宁波栎社国际机场，航空运输和公路运输更为方便，可以为公司的高时效件业务的拓展提供更大的便利和支撑。

通过此次募集资金投资项目，公司在重点地区新增转运中心，进一步提高公司快递网络覆盖率，使公司业务向更深层次发展，提高快递时效，巩固和提高公司的市场占有率和行业地位，在未来竞争中更具竞争优势。

(2) 提高物业自有化率，有利于增强网络稳定性并降低运营成本

目前公司转运中心所在的土地和建筑部分为公司通过租赁方式取得，在租金普遍上涨的市场环境下，租赁成本上升对公司运营成本影响较大。此外，以租赁形式取得的转运中心具有一定的不确定性，一旦土地租赁合同不能继续，公司则不得不面对转运中心重新选址和搬迁等问题，造成成本和费用上升的同时也对公司网络的稳定性带来不利影响。

随着快递行业竞争的不断加剧，成本控制成为维持市场竞争优势、提高公司市场地位的重要环节。转运中心的租金成本成为影响公司成本控制的重要因素。公司亟需提高物业自有化比例，通过购地自建转运中心，减少物业租赁价格上涨的市场风险，降低运营成本。

此外，由于自动化分拣生产线是根据转运中心的场地面积、场地布局等进行定制化设计与生产，在稳定的自有场地上建设更为合适。新建转运中心可以服务于公司未来分拣作业的全面自动化升级，有利于提升分拣效率，降低分拣差错率，提升整体服务质量和运作规范性。提高物业自有化率有利于提升公司转运中心的自动化水平，从而达到稳定网络、提高效率进而提高服务质量的目的。

(3) 有利于开展仓配一体化综合服务，丰富公司产品类型

在最近几年物流和快递行业的发展中，互联网零售和高端制造业等领域的客户对快递、快运、仓储等服务的一体化要求逐渐增多，集仓储和配送于一体的综合型服务将成为物流和快递市场发展的主要趋势。通过将转运中心的分拣区域和仓储结构针对快件特性、仓储需求以及运送时效进行区分，可以有效的利用转运中心空间，集成多种功能，为客户提供丰富的一体化服务。新建智能化的多功能转运中心可以更快更安全的完成更多的高附加值服务，丰富公司产品种类，提高转运中心效率，巩固公司在市场中的竞争地位。

3、项目建设的可行性分析

(1) 快递市场潜力巨大，公司具有优越的市场地位

近年来，随着电商行业的爆发式增长，我国快递市场发展迅猛。公司一方面在快递服务上占有领先的市场地位，另一方面，通过与淘宝网和阿里巴巴的合作，公司的服务模式和业务内容进行了创新，实现了与电子商务的顺利对接，推动了

业务的迅速扩大和增长。从目前国内快递行业来看，2016 年我国快递行业业务量已经突破三百亿，持续稳居世界第一，市场潜巨大，这也为公司未来发展带来较大的发展空间。

（2）已有转运中心的项目经验为转运中心建设奠定基础

经过多年来的发展和积累，截至 2016 年末，公司已有自营枢纽转运中心 55 个，公司在不断积累管理方面经验，至今已经形成完善的转运中心管理制度，包括人员管理、物品管理、财务结算管理、安全管理等方面，确保公司管理的规范化、统一化。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。项目管理是项目能得以实施并有效执行的基础，也是快递网络建设和业务拓展的基础。公司形成了一套成熟的项目管理体系及转运中心开拓流程，建立了比较健全的选址原则和流程。公司依据科学的、可行的战略发展规划以及项目现场建设经验，形成的转运中心建设模式并将业务拓展至全国范围。公司转运中心拓展和管理经验为本项目的顺利开展提供保证。

（3）成熟的业务模式能保证项目的顺利实施

现阶段公司发展稳定，对行业发展趋势和客户要求有着准确的把握，拥有稳定的客户群体和业务规模，在市场中占有稳定的市场份额，具有较强的竞争优势。为了在未来更为激烈的行业竞争中保持公司的市场地位和竞争优势，建设更全面更高效的业务网络势在必行。企业现有市场占有率，品牌影响力以及成熟的管理能力能为其在将来更加激烈的竞争环境中提供良好的资源和优势，公司成熟的业务模式和在行业内的地位为项目的顺利实施提供保证。

（4）公司拥有成熟的管理制度和完善的人才培养机制

经过多年的发展与积累，公司取得了可观的经营成果并形成一套成熟的管理制度和完善的人才培养机制。公司在运营和管理上追求高效率、标准化、数据化，提高业务素质和企业形象，完善公司决策和管理机制。在人才培养和激励上，公司力图创新，保障公司人才的源源不断，生生不息。成熟的管理制度和完善的人才培养机制，使公司能全面把握行业发展方向，相关人员熟悉行业运作模式和管理模式，可以有效配合并支持转运中心项目的建设。

4、项目审批及备案情况

宁波转运中心建设项目在已有土地上建设，土地使用权证号为“浙（2017）余姚市不动产权第 0008755 号”。本项目已获得余姚市发展和改革局立项备案（余发改备[2017]3 号），环评手续正在办理过程中。

5、项目效益分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将提高韵达股份的中转操作能力和运营效率，增强快递服务网络的稳定性，从而提升韵达股份在现代快递服务领域的核心竞争力。

6、项目投资计划

单位：万元

序号	项目	投资总金额	2017 年	2018 年	2019 年
1	宁波转运中心建设项目	17,187.65	12,052.96	815.00	4,319.69
2	上海转运中心建设一期项目	95,530.96	82,530.98	3,131.00	9,868.98
3	上海转运中心建设二期项目	30,000.00	-	-	30,000.00
4	济南转运中心建设项目	19,364.00	3,900.00	15,464.00	-
5	芜湖转运中心建设项目	12,755.31	2,413.31	10,342.00	-
6	盘锦转运中心建设项目	11,642.00	1,300.00	10,342.00	-
7	泰州转运中心建设项目	10,804.00	2,100.00	8,704.00	-
合计		197,283.92	104,297.25	48,798.00	44,188.67

其中，宁波转运中心建设项目由公司全资子公司宁波市韵必达电子商务有限公司负责投资建设，预计总投资为 17,187.65 万元，其中土地投入 3,585.96 万元，土建等投入 9,282.00 万元，设备投入 4,319.69 万元。募集资金将通过增资或者委托贷款等形式投入项目建设。

（二）转运中心自动化升级项目

1、项目概述

转运中心自动化升级项目计划投资总额 205,243.08 万元，本公司拟使用募集资金投入 205,243.08 万元。通过本项目的实施，公司将对转运中心设备进行全面

自动化升级,提高公司的分拣、包装和转运能力,提高服务质量,降低运营成本,巩固公司的未来发展。本项目具体投资情况如下:

序号	项目名称	项目实施主体	总投资金额 (万元)	募集资金拟 投入金额(万 元)
1	智能化全自动分拣设备	韵达货运	116,600.00	116,600.00
2	配套自动/半自动分拣设备	韵达货运	40,403.44	40,403.44
3	小件分拣专用设备	韵达货运	400.00	400.00
4	配套输送设备	韵达货运	47,839.64	47,839.64
合计			205,243.08	205,243.08

2、项目建设的必要性分析

(1) 扩大转运中心处理能力, 满足市场需求

随着我国快递行业的迅速发展,公司业务量增长迅速。由于近年来电商促销活动频率和规模猛增,促成全国快递旺季业务量爆增。面对快速增长的业务数量,转运中心的分拣处理压力日渐增加,制约了公司业务的进一步增长。

在日益激烈的竞争环境中,公司必须扩大转运中心的处理能力,增加设备数量并对设备进行智能化自动化升级,提高服务质量,满足市场需求。通过对转运中心的进一步自动化升级并对转运中心进行操作流程再造,本项目可以有效补足转运中心效率的短板,降低人力成本上涨的压力,提升本公司整体的自动化、信息化和智慧化水平,有利于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,也为公司未来拓展高端商务市场、国际市场转型升级奠定基础。

(2) 提高转运中心操作效率, 提升客户体验, 增强竞争力

快递业务具有快件数量多、时效性要求高、揽收派送区域分散的特点。为了在承诺的时限内安全高效的完成快件的寄送,需要公司在转运过程中尽快的完成分拣和集散工作。2016年,公司实现业务量32.14亿件,同比增长50.82%。快速增长的业务量和快件处理需求对操作效率提出较大的挑战。如果在业务量持续增长的同时能够提升操作效率,保证服务质量,则能确保快件在时效期内安全送达,在保障客户的服务体验的同时提升公司口碑。与此同时,公司现阶段的分拣和包装过程中依然存在一定比重的人工操作,存在效率低、破损率高、安全性差

等风险，与人工操作不同，自动分拣系统由公司信息系统进行统一控制，通过指定的分拣信号的要求指示分类装置、按商品品种、按商品送达地点或按货主的类别对商品进行自动分类。用自动化分拣系统来替代原有的人工分拣不仅可以在处理速度上实现大幅提高，还可以根据物品的种类不同对易碎品、重物、不规则形状物品自动进行特殊处理，减少分拣过程中货物破损的风险，同时能够根据公司业务需求进行长时间稳定作业，提高了整个业务过程中的可视性和可控性，使产品质量更加稳定。通过对转运中心的进一步自动化升级并对转运中心进行操作流程再造，本项目可以有效补足转运中心效率的短板，提高转运环节的效率，稳定业务质量，提高客户体验。

（3）提高转运中心运营能力，降低人力成本

目前我国快递行业的作业操作还是以人工操作为主，因此作业能力由人工分拣能力来体现的，在旺季的时候需要通过增加班次来提高处理能力。然而单纯增加人员数量能够形成的暂时性处理能力是有限的，其人力成本和培养时间的投入都是影响人工分拣成本的重要因素，故增加人员提高处理能力只能作为一种短时间的、暂时性的手段来帮助分拨中心提升一定的产能。在电商促销高峰期，依然需要依靠加班、人员投入来解决暴增的业务量。以现有的业务增长率来看，大成本的、全面的、长时间的增加作业班次和人员才能满足未来的一般业务量，而旺季的业务量需求将超过处理中心现有生产能力的极限，同时随着近年国内劳动力价格的不断上涨，人工成本逐年攀升，增加人力投入进行人工分拣造成的成本增加也不容忽视。因此，通过配备智能分拣设备替换半自动设备，全面提高分拣中心总体处理能力的改造工作已经迫在眉睫。

3、项目建设的可行性分析

（1）已有设备采购和更新提升经验为新的项目奠定基础

经过多年来的发展和积累，截至 2016 年末，公司已有自营枢纽转运中心 55 个，公司在不断吸收新技术和新方法，积极采用先进技术和设备并应用于公司管理和操作。公司在过往的过程中积累了丰富的设备采购配置和升级的经验，并具有完备的项目管理经验。公司依据科学可行的战略发展规划以及项目现场建设经验，选取转运中心并对其进行设备规划和更新升级，形成的智能化自动化的转运

中心建设模式。公司过往的设备采购和更新经验以及管理经验为本项目的顺利开展提供保证。

(2) 公司拥有强大的信息系统研发、升级能力

公司实施信息化管理起步较早,在国内民营快递企业中较早实施SAP管理,为提高管理透明度和管理效率奠定基础。公司拥有较强的研发能力,自主研发的微笑平台、自动仲裁系统、电子面单二维码系统、仓库管理系统,保障客户服务、结算和运单全程信息化,全面提高管理效率。近年来,公司不断提升信息管理水平,高速处理客户订单的能力,保障公司的服务时效和服务质量。因此,公司拥有的研发技术实力能够配合并支持智能设备改造升级项目的建设。

4、项目审批及备案情况

本项目不涉及环评,不涉及用地事宜。本项目立项手续正在办理过程中。

5、项目效益分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后,将提高韵达股份的中转操作能力和运营效率,增强快递服务网络的稳定性,从而提升韵达股份在现代快递服务领域的核心竞争力。

6、项目投资计划

单位:万元

序号	项目名称	投资总金额	2017年	2018年	2019年
1	智能化全自动分拣设备	116,600.00	70,800.00	27,800.00	18,000.00
2	配套自动/半自动分拣设备	40,403.44	26,489.34	7,999.57	5,914.53
3	小件分拣专用设备	400.00	400.00	-	-
4	配套输送设备	47,839.64	37,213.58	4,951.88	5,674.19
合计		205,243.08	134,902.92	40,751.45	29,588.72

上述项目由公司全资子公司韵达货运负责投资建设,募集资金将通过增资或者委托贷款等形式投入项目建设。

(三) 快递网络运能提升项目

1、项目概述

随着公司快递业务的快速增长，以及未来网点和线路的优化与战略布局，对公司干线运输运力提出了更高的要求。另外，根据公司发展战略，未来将逐步提高自购车辆比重，增加对运输网络的控制力，满足货物运输不断增长的需要。因此，通过本项目购置干线运输车辆，提高干线运输能力，使本公司运力能够更好地满足未来业务发展的需要，提升企业核心竞争力。

快递网络运能提升项目计划投资总额 125,510.00 万元，本公司拟使用募集资金投入 123,104.00 万元，具体投资情况如下：

序号	项目名称	项目实施主体	购置数量(辆)	总投资金额(万元)	募集资金拟投入金额(万元)
1	拖挂车	韵达货运	1670	122,745.00	120,339.00
2	厢货车	韵达货运	97	2,765.00	2,765.00
合计				125,510.00	123,104.00

2、项目建设的必要性分析

(1) 提高干线运输能力是实现公司未来发展战略的必然要求

快递行业发展前景广阔。2016年3月，我国《“十三五”规划纲要》中明确提出，实施“快递下乡”工程，加强邮政、快递网络终端建设。2017年，国家邮政局颁布的《快递业发展“十三五”规划》明确提出，到2020年，快递年业务量达到700亿件，年业务收入达到8,000亿元。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”的电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。

公司规划未来货量每年增长仍将保持较高的速度，而公司95%以上的快递干线运输依靠公路汽运，以目前的车辆配备以及主要依靠租赁外部车辆的管理运营模式，一是在业务高峰时存在运能不足无法满足业务量快速增长的需要；其次，租赁外部车辆在车辆调配以及处置突发情况等方面，如管理不善可能影响公司的服务品质。未来快递行业的快速发展以及客户需求的个性化特征对公司快递运输、配送能力以及运输车辆的配备提出了更高的要求。通过本次车辆购置募投项目的

实施，新购置车辆通过公司总部统一进行采购管理，减少中间环节，满足公司未来的战略发展需要。

（2）提升快递运输的服务效率，降低运输成本

随着快递行业的快速发展以及行业竞争格局的初步形成，客户对快递服务的时效、服务品质等提出了更高要求，快递行业正逐步进入品牌营销时代。增加自购车辆比重，不仅可以提高快递运输的效率及服务质量，而且可以进一步提高管理效率并降低运营成本。随着公司现有车辆使用年限的增加，车辆维修、保养、油耗费用都会上升，且运输的安全系数较低，容易发生安全生产事故。公司通过新购置车辆，将有效提高服务效率，降低公司总体的运营成本，有利于进一步提升公司的盈利能力。

（3）提高快递运输中货物的安全性，提升服务质量

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、以及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。目前公司在部分地区及线路通过采购外部合同车运力方式进行，成本偏高。未来新购车辆的增加，将进一步减少和替代采购外部合同车运力，从而提高运输货物的安全性。

（4）配合转运中心建设，实现协同效应

本次购置车辆募投项目将配合公司转运中心建设项目的需要，对于分拨转运中心的最新布局、线路优化等，新增车辆将保障这些重点干线、转运中心之间安全、高效的运输。新增车辆与新的转运中心将充分发挥协同效应，确保运能提升与转运中心的战略协调，按照公司的运营网络规划布局，满足未来市场快速扩张的需要，提高服务水平和效率。

（5）成为公司自身品牌宣传的有效手段

运营车辆也是公司品牌形象宣传的重点载体，标有公司标志的货柜及车辆具有一定的宣传效应。新购车辆加入后能够增加品牌的曝光率，更好的体现公司的

形象，保持服务及品牌的竞争优势，巩固公司在客户心目中的地位，进一步提升公司在行业中的领先地位。

3、项目建设的可行性分析

(1) 丰富的车辆运营管理经验为项目实施提供了技术及管理保障

在硬件方面，公司拥有先进的运输技术装备、管理技术手段和管理信息系统，能够科学的规划干线线路。在人员方面，公司有专业车辆管理运营团队和丰富的车辆运营经验。在技术和制度方面，公司拥有完善的成本核算、考核制度，有效避免运输资源的重复投资，重复建设，造成资源的无谓浪费，并能合理规划综合运输。上述丰富的车辆运营经验为项目的高效实施提供了保障。

(2) 公司拥有完善的车辆管理制度

公司拥有完善的车辆招标采购、运营、维修保养等各项管理制度和流程。在采购时合理的选择供应商和车型，综合考虑价格、油耗、维修、残值、时效等因素；在使用中，合理的安排车辆出勤次数，避免疲劳用车。多年的安全运营数据表明，公司车辆事故率和事故费用率都保持在非常低的水平，这些完善的管理制度和经验为新购车辆的科学、安全使用提供了保障，也是有效控制公司运营成本的重要因素之一。

4、项目审批及备案情况

本项目购置的全部车辆均符合国家车辆排放标准。本项目不涉及用地事宜。本项目立项手续正在办理过程中。

5、项目效益分析

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将提高韵达股份的干线运输能力和运营效率，增强快递服务网络的安全性，从而提升韵达股份在现代快递服务领域的核心竞争力。

6、项目投资计划

单位：万元

序号	项目	投资总金额	2017年	2018年	2019年
----	----	-------	-------	-------	-------

1	拖挂车	122,745.00	22,341.00	45,570.00	54,834.00
2	箱货车	2,765.00	2,765.00	-	-
合计		125,510.00	25,106.00	45,570.00	54,834.00

上述车辆由公司全资子公司韵达货运负责购置，募集资金将通过增资或者委托贷款等形式投入韵达运用于购置车辆。

（四）供应链智能信息化系统建设项目

1、项目概述

供应链智能信息化系统建设项目计划投资总额 69,661.00 万元，本公司拟使用募集资金投入 69,570.60 万元。通过本项目实施，公司将对现有的信息系统进行全面升级改造，通过研发和搭建供应链智能信息一体化平台，辅助完成服务升级、质量升级和管理升级，快速提高 IT 系统应用水平和核心能力，为最终实现通过强化信息流引领，优化末端路由组合，实现服务流程最短化，保持公司领先地位打下基础。

具体投资情况如下：

序号	项目名称	项目实施主体	总投资金额 (万元)	募集资金拟 投入金额(万 元)
1	硬件设备	韵达货运	40,073.00	39,982.60
2	软件	韵达货运	3,203.00	3,203.00
3	研发费用	韵达货运	20,685.00	20,685.00
4	机房建设及配套工程	韵达货运	3,000.00	3,000.00
5	终端设备费用	韵达货运	2,700.00	2,700.00
合计			69,661.00	69,570.60

2、项目建设的必要性分析

（1）为满足公司快速的业务发展的需要

近年来，我国快递行业发展迅速，快递业务量快速增长，公司业务量稳步提升，2016 年实现业务量 32.14 亿件，同比增长达到 50.82%。随着业务量的快速发展，公司日均快递处理量逐年提高，预计未来数年内公司业务量仍保持高速增

长，为保证公司未来发展，提升公司竞争力，实现快件高效有序的运转以及快件全生命周期的管控，需要在网点覆盖、业务开拓、业务创新方面积极拓展，而上述规划均需一系列技术领先、具备创新思维、构架完备的信息系统，以满足公司业务增长对业务处理能力的需要。

（2）进一步提高物流运输的时效性以及信息安全性

供应链智能信息化建设可以有效提高快递运输的时效性。未来通过快件操作系统升级，包括自动分拣、PDA、智能标签等，在面单上植入智能模块写入分拣信息并且进行加密，可以进一步提高快件的分拣效率，同时保证信息安全。提高快件信息采集速度，提高信息采集完整率，最终达到操作自动化，提高操作效率。供应链智能信息化系统的建设加快了快递运转的速度，提高了时效性，保证了信息安全，对企业快速发展至关重要。

（3）智能信息化建设可以促进业务操作标准化、规范化

通过 PDA、业务员 APP 的应用使快件的扫描操作标准化，采集的数据更加规范，为快件跟踪、费用结算、操作分析提供有效数据。

现代社会是信息化社会，信息的速度和深度决定了企业管理的细度和效率。通过智能信息化建设，在促进业务操作标准化、规范化的同时，为企业管理提供了大量更为有价值的信息，可以帮助企业管理层实现对营运成本实时、有效的监控。系统的升级建设打通了企业内部之间、企业与外部之间的信息通道，使信息流形成了系统流转，有效的反馈给各级管理者，提高了管理效率、企业管理和决策能力。

（4）将有利于整合企业资源提升供应链竞争能力

企业之间的竞争，已经不仅是单个企业的一对一的竞争，而是供应链之间的竞争。企业信息化系统的整合，其实质是通过提高信息资源的开发利用和扩大信息资源开发利用范围，通过供应链智能信息化系统的建设打通整个链条，使管理更加高效。通过信息化优化和整合资源，充分利用好企业的技术、设备、人力及信息资源，节约成本，提高效率，促进企业快速发展。

随着公司规模的不间断扩大，企业信息化程度的不断提高，未来公司内部的业务

务系统将会越来越多，系统之间的交互规则和交互内容也在不断变化中，为企业高效利用信息带来了较大挑战。通过供应链智能信息化建设，打通整个数据链条，把所有信息都汇聚到新的系统中，可以大为降低信息利用的壁垒、提高数据运用效率，提升公司整个供应链的竞争优势。

（5）提升大数据处理能力，为公司构建生态圈发展战略提供保障

公司将以“韵达+”的发展理念为引领，以信息化管理和科技创新为驱动，通过大数据赋能，形成完善的网络优势、高效的运能优势和优质的服务体系，构建以快递为核心、以周边产品开发和新业态发展为两翼，业务涵盖快递、仓配、国际、云便利、商业及新业务的生态圈。为实现公司发展战略，对数据存储、监控和处理能力的要求也大幅提高，公司需要不断升级数据中心的数据存储、数据处理和数据挖掘能力，为业务发展提供保障。

3、项目建设的可行性分析

（1）公司拥有较强的技术研发团队储备

公司通过内部培训和人才引进，目前已拥有一批包含信息人才、物流专家、项目经理和流程经理等组成的研发技术及运营维护团队，团队成员深谙国内物流行业的运营特点以及有待解决的难题，并在相关领域积累了丰富的实践经验。另外，公司建立了分工明确的设计、开发、测试、运维流程，能够快速响应，满足公司业务不断增长的需求，推动公司信息化平台向着更高层次迈进。公司的技术研发团队储备为募投项目顺利开发实施提供了人才保障。

（2）公司积累了丰富的项目经验

公司自成立以来，就一直重视对技术的研发和运用，通过合作或自主开发，成功实施了一系列的信息化系统，积累了宝贵的研发经验。公司现有信息系统主要包括 13 大平台，50 多套系统。其中，成功实施呼叫中心系统、公众平台、客服自助共享平台、工单系统、OA 系统、协同平台、移动办公 APP、逆向物流系统、WMS 等。多年来公司在项目研发过程中，积累了许多计算机技术、通讯技术、网络技术、音视频技术等多项专业技术经验，以及在设计、测试、发布、验收、安装、维护过程中积累的实践经验，这些都为募投项目顺利开发实施提供了

经验保障。

(3) 公司拥有完善的研发质控体系

在软件开发过程管理上，公司高度重视软件的专业化、工程化开发及管理，拥有一整套科学且严格的项目管理体系。公司组织的开发项目都按这个体系从可行性论证、人员调配、资源保障到系统测试等环节进行控制，为提高工作效率、按期保质完成项目提供了保障。如项目研发各阶段对应的文档类交付物应至少包括《需求规格说明书》、《详细设计说明书》、《单元测试脚本/用例》、《测试用例》、《测试报告》、《用户手册》和《验收报告》，针对上述已评审/验收文档的变更需提交变更流程，因变更导致的相关环节调整也需进行相应变更记录。

4、项目审批及备案情况

本项目不涉及环评，不涉及用地事宜。本项目立项手续正在办理过程中。

5、项目效益分析

本项目不直接产生收益。本项目实施完成后，将有力提升韵达股份全方面的运营效率和管理水平，实现下一代物流信息化技术提前布局，夯实公司中长期发展的竞争优势，从而提升韵达股份在现代快递服务领域的核心竞争力，巩固在行业中的竞争壁垒。

6、项目投资计划

单位：万元

序号	项目名称	投资总金额	2017年	2018年	2019年
1	硬件设备	40,073.00	11,931.50	16,029.20	12,021.90
2	软件	3,203.00	3,203.00	-	-
3	研发费用	20,685.00	6,895.00	6,895.00	6,895.00
4	机房建设及配套工程	3,000.00	2,000.00	1,000.00	-
5	终端设备	2,700.00	1,350.00	675.00	675.00
合计		69,661.00	25,379.50	24,599.20	19,591.90

上述项目由公司全资子公司韵达货运负责投资建设，募集资金将通过增资或者委托贷款等形式投入项目建设。

（五）城市快速配送网络建设项目

1、项目概述

目前，公司快递业务主要依靠地处城市近郊的大型转运中心作为货物中转点，以此为基础辐射全城，并分拨至各派送网点。由于派送的频次较低、耗时较长等问题，现有的运营网络无法提供对时效要求较高、具有较高产品附加值的快递服务。随着快递业务的快速增长，公司将以“韵达+”的发展理念为引领，构建以快递为核心、客户需求为导向的生态圈。为实现这一战略目标，进一步拓展公司的业务种类，丰富公司的产品结构，提升公司的盈利水平，拟在经济发达、人口聚集度高、对快递时效要求较高的国内重点城市和地区，投资建设城市快速配送网络。从具体的实施来看，拟在北京、上海、广州、深圳、杭州、武汉、南京、苏州等 8 个重点城市，投资建设快递集散中心、配送网点，以及购置相应的车辆、信息化设备等，初步建成转运效率高、时效稳定的快速城市配送网络，拓展公司在高附加值快递产品的市场份额。

城市快速配送网络建设项目计划投资总额 40,202.12 万元，本公司拟使用募集资金投入 40,202.12 万元，具体投资情况如下：

序号	项目名称	项目实施主体	总投资金额 (万元)	募集资金拟 投入金额(万 元)
1	硬件购置费	韵达货运	9,482.00	9,482.00
2	网点租赁	韵达货运	12,096.00	12,096.00
3	车辆及设备费	韵达货运	696.72	696.72
4	研发费用	韵达货运	6,087.00	6,087.00
5	人员费用	韵达货运	11,840.40	11,840.40
合计			40,202.12	40,202.12

2、项目建设的必要性分析

（1）建设城配网络是实现公司未来发展战略的必然要求

近几年，快递行业发展迅速，前景广阔，尤其是同城业务收入处于快递业务收入增速前列。根据国家邮政局公布的 2016 年我国邮政行业的运营情况数据，2016 年全国快递服务企业业务收入累计完成 3,974.4 亿元，其中，同城业务收入

累计完成 563.1 亿元，同比增长 40.5%；异地业务收入累计完成 2,099.3 亿元，同比增长 38.8%；国际/港澳台业务收入累计完成 429 亿元，同比增长 16.1%。未来，随着我国网购市场交易频次的提升，城市 O2O、城市仓配的加速发展以及客户对配送时效及体验的高要求，同城快速配送业务模式将呈现爆发式增长。

同时，同城快速配送业务利润空间大、对服务品质要求高，属于具有较高附加值的快递服务产品。公司进入这一业务领域后，不仅可以丰富公司现有的产品结构，完善和拓展生态业务链，还将提升公司整体的盈利能力，是实现公司未来战略发展目标的必然选择。

（2）提升同城快递的运转效率，满足高附加值快递产品的时效要求

公司原有的运营网络主要依靠地处城市近郊的大型转运中心作为货物中转点，以此为基础辐射全城，由单一的转运中心分拨至各加盟网点，再由网点派送给客户。由于派送的频次以及时效稳定性等问题，一定程度上制约了对时效要求较高、定价高具有较高产品附加值的快递服务的进一步发展。因此，为丰富公司产品结构、进一步拓展公司在高附加值快递产品上的市场份额、提升公司盈利水平，公司有必要在重点城市及地区投资建设一个独立于普通快递服务产品的运营服务网络，该网络应该具备路由规划较短、时效损耗低、集散中心较多、派送频次高等特点，确保快件时效以及对客户的响应速度。

3、项目建设的可行性分析

（1）公司拥有成熟的管理制度和完善的人才培养机制

经过多年的发展与积累，公司取得了可观的经营成果并形成一套成熟的管理制度和完善的人才培养机制。公司在运营和管理上追求高效率、标准化、数据化；在人才培养和激励上，公司力图创新，保障公司人才的持续和稳定。成熟的管理制度和完善的人才培养机制，使公司能全面把握行业发展方向，相关人员熟悉行业运作模式和管理模式，可以有效配合并支持转运中心项目的建设。

（2）公司拥有业内领先的信息系统研发能力

近年来，公司在项目研发过程中积累了较多计算机技术、通讯技术、网络技术、音视频技术等多项专业技术经验，以及在设计、测试、发布、验收、安装、

维护过程中积累的实践经验，这些都为募投项目顺利实施提供了技术保障。

4、项目审批及备案情况

本项目不涉及环评，不涉及用地事宜。本项目立项手续正在办理过程中。

5、项目效益分析

经测算，本项目投资总额为 40,202.12 万元，财务内部收益率为 12.38% (税后)，项目投资回收期为 5.04 年(含建设期) (税后)。

6、项目投资计划

单位：万元

序号	项目名称	投资总金额	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
1	硬件购置费	9,482.00	4,741.00	4,741.00	-	-
2	网点租赁	12,096.00	2,016.00	4,032.00	4,032.00	2,016.00
3	车辆及设备费	696.72	348.36	348.36	-	-
4	研发费用	6,087.00	1,014.50	2,029.00	2,029.00	1,014.50
5	人员费用	11,840.40	1,973.40	3,946.80	3,946.80	1,973.40
合计		40,202.12	10,093.26	15,097.16	10,007.80	5,003.90

上述项目由公司全资子公司韵达货运负责投资建设，募集资金将通过增资或者委托贷款等形式投入项目建设。

三、募集资金投资项目对公司财务状况和经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，贴合当地市场需求，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金的运用合理、可行，项目完成后，能够有力促进公司主营业务发展，进一步提升公司市场影响力，提高盈利水平，改善公司财务状况及资本结构，符合公司及全体股东的利益。

为进一步做大做强做优公司的核心业务，提高公司核心竞争力，改善公司自身资本结构，保持公司可持续发展，巩固和提升行业地位，为投资者提供更好的投资回报，公司拟通过非公开发行募集资金投资智能仓配一体化转运中心建设项

目、转运中心自动化升级项目、快递网络运能提升项目、供应链智能信息化系统建设项目及城市快速配送网络项目。

(以下无正文)

（本页无正文，为《韵达控股股份有限公司 2017 年度非公开发行 A 股股票募集资金投资项目可行性分析报告》之盖章页）

韵达控股股份有限公司董事会

2017 年 4 月 24 日