

华泰联合证券有限责任公司
关于顺丰控股股份有限公司
变更部分募集资金投资项目的核查意见

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“本保荐机构”）作为顺丰控股股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“顺丰控股”）公开发行可转换公司债券的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等法律、法规、部门规章和规范性文件的相关规定，对顺丰控股变更部分募集资金投资项目事项进行了审慎核查，具体核查情况如下：

一、变更募集资金投资项目的概述

1、可转债募集资金及拟投资项目基本情况

根据中国证券监督管理委员会于 2019 年 10 月签发的证监许可[2019]1903 号文《关于核准顺丰控股股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，顺丰控股于 2019 年 11 月公开发行 5,800 万张可转换公司债券，每张面值人民币 100 元，募集资金总额为人民币 580,000.00 万元。扣除含税承销及保荐费用人民币 1,950.40 万元后，实际收到募集资金共计人民币 578,049.60 万元，上述资金于 2019 年 11 月 22 日到位，经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)予以验证并出具普华永道中天验字(2019)第 0597 号验资报告。此外，公司发生了与发行可转换公司债券相关的除承销及保荐费用以外的其他发行费用(含税)人民币 332.23 万元，实际募集资金净额为人民币 577,717.37 万元(以下简称“可转债募集资金”)。上述募集资金已经全部存放于募集资金专户管理。上述募集资金原计划投资项目的的基本情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	原计划以募投资金投入金额	以募投资金净额投入金额
一	飞机购置及航材购置维修项目	204,828.25	152,000.00	152,000.00
1.1	飞机购置项目	53,822.21	4,000.00	4,000.00
1.2	航材购置及维修项目	151,006.04	148,000.00	148,000.00
二	智慧物流信息系统建设项目	149,478.16	149,000.00	146,717.37
2.1	硬件采购	141,726.66	141,500.00	139,217.37
2.2	软件采购	7,751.50	7,500.00	7,500.00
三	速运设备自动化升级项目	115,921.78	100,000.00	100,000.00
四	陆路运力提升项目	66,464.12	59,000.00	59,000.00
五	偿还银行贷款	160,000.00	120,000.00	120,000.00
合计		696,692.31	580,000.00	577,717.37

注明：募集资金相对于项目拟投资金额不足部分，公司将通过自有资金或其他融资方式解决。

2、本次拟变更募集资金投资项目情况

为提高募集资金使用效率，公司拟减少“飞机购置及航材购置维修项目”、“智慧物流信息系统建设项目”募集资金投入，并将上述减少的募集资金投入175,000.00万元，以及募集资金理财收益、利息收入等累计6,136.67万元，共计181,136.67万元，用于增加原募投项目“速运设备自动化升级项目”、“陆路运力提升项目”，以及新增的“偿还公司有息负债”的投资。本次变更部分募集资金投资项目事项不构成关联交易。

3、变更部分募集资金投资项目的决策程序

2020年8月25日，公司分别召开第五届董事会第八次会议、第五届监事会第八次会议审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目用途的议案》，根据《公司章程》、公司《募集资金管理制度》及《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》的规定，本次变更部分募集资金投资项目用途事项尚需提交公司2020年第一次临时股东大会审议。

二、变更募集资金投资项目的理由

（一）原募投项目计划、实际投资情况及变更情况

1、飞机购置及航材购置维修项目

本次飞机购置及航材购置维修项目将募集资金用于飞机购置，扩充公司自有货运机队规模，巩固与提升公司自有航空运输能力，同时，本项目将投入航材购置与维修，以满足现有货运飞机及未来拟购置货运飞机的运营需求。本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将提高公司的航空运输能力和运营效率，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。项目实施主体为顺丰航空有限公司，预计建设期为三年。

本项目投资总额共 204,828.25 万元，拟以募集资金投入 152,000.00 万元，其中飞机购置拟投入募集资金 4,000.00 万元，航材购置及维修拟投入募集资金 148,000.00 万元。截至 2020 年 7 月 31 日，该项目实际已投入募集资金 77,302.76 万元，其中飞机购置投入 4,000.00 万元，航材购置及维修投入 73,302.76 万元，剩余未使用募集资金 74,697.24 万元，募集资金投资进度为 50.86%。考虑到项目投入进度，为提高募集资金使用效率，在保持项目投资总额不变的情况下，公司计划减少该项目募集资金投入 45,000.00 万元，增加该项目自有资金投入 45,000.00 万元。

2、智慧物流信息系统建设项目

本次智慧物流信息系统建设项目拟通过软硬件购置，对现有的信息系统进行全面升级改造，扩容增效，同时，加大对智慧物流技术的投入，提升公司先进物流技术的应用水平和核心能力，增强公司综合解决方案服务能力，进一步巩固公司市场领先优势。本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将有力提升实现公司信息系统的扩容增效，实现对智慧物流信息化技术的布局，以科技推动业务升级，从而提升公司在现代物流和供应链一体化方案和服务领域的核心竞争力。本项目实施主体为顺丰科技有限公司，预计建设期为三年，

本项目投资总额共 149,478.16 万元，拟以募集资金投入 146,717.37 万元，其中，硬件采购拟投入募集资金 139,217.37 万元，软件采购拟投入募集资金 7,500.00 万元。截至 2020 年 7 月 31 日，该项目实际已投入募集资金 14,321.83 万元，其中硬件采购投入 14,182.85 万元，软件采购投入 138.98 万元，剩余未使用募集资金 132,395.54 万元，募集资金投资进度为 9.76%。因公司战略调整，智慧物流信息系统建设项目的硬件采购、软件采购项目投入进度未及预期，为提高募集资金

的使用效率，在保持项目投资总额不变的情况下，公司计划减少该项目募集资金投入 130,000.00 万元，增加该项目自有资金投入 130,000.00 万元。

综上所述，公司募集资金项目“飞机购置及航材购置维修项目”、“智慧物流信息系统建设项目”拟合计减少 175,000.00 万元募集资金投入，调整至其他募投项目使用。本次变更募集资金金额占募集资金净额比例为 30.29%。

（二）变更原因

本次调整后，公司拟将“飞机购置及航材购置维修项目”、“智慧物流信息系统建设项目”减少投入的募集资金 175,000.00 万元，以及募集资金理财收益、利息收入等累计 6,136.67 万元，共计 181,136.67 万元，用于增加原募投项目“速运设备自动化升级项目”、“陆路运力提升项目”，以及新增的“偿还公司有息负债”的投资。

“速运设备自动化升级项目”是公司可转债募集资金的募投项目之一，该项目原计划投资总额为 115,921.78 万元，其中募集资金投资金额为 100,000.00 万元。截至 2020 年 7 月 31 日，项目已投入募集资金 35,862.34 万元。为了进一步实行快慢网分离、优化路由、降低中转次数，提高中转作业效率，发挥规模效应，降低中转成本，公司拟对该项目增加 90,000.00 万元募集资金投资以购买自动化分拣设备、输送设备及仓储设备，并投入进业务量较大的核心中转场及仓库。增加投资后本项目投资总额为 205,921.78 万元，其中募集资金投资金额为 190,000.00 万元。

“陆路运力提升项目”是公司可转债募集资金的募投项目之一，该项目原计划投资总额为 66,464.12 万元，其中募集资金投资金额为 59,000.00 万元。截至 2020 年 7 月 31 日，项目已投入募集资金 49,004.61 万元。为优化现有陆路运输网络，深化最后一公里服务优势，公司拟加大本项目募集资金投入 41,136.67 万元，购置干支线运输车辆以及日常收派所需的电动车，提高运能保障，优化车辆资源结构，解决高峰期用车难、用车贵，提升可控运力占比，使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。本次增加投资后本项目投资总额为 107,600.79 万元，其中募集资金投资金额为 100,136.67 万元。

本次新增“偿还公司有息负债”项目，公司拟利用募集资金中的 50,000.00 万元对该项目进行投资，主要是为了优化财务状况，提高抗风险能力，缓解目前公司资金需求，支持公司现有主营业务发展。

本次变更后，公司可转债募集资金的募投项目情况如下：

单位：万元

序号	拟投资项目名称	本次变更后项目计划总投资金额	本次变更前募集资金承诺投入金额	本次变更后募集资金投入金额	募集资金投入金额变化	变更情况
一	飞机购置及航材购置维修项目	204,828.25	152,000.00	107,000.00	-45,000.00	减少募集资金投入
1.1	飞机购置项目	53,822.21	4,000.00	4,000.00		——
1.2	航材购置及维修项目	151,006.04	148,000.00	103,000.00	-45,000.00	减少募集资金投入
二	智慧物流信息系统建设项目	149,478.16	146,717.37	16,717.37	-130,000.00	减少募集资金投入
2.1	硬件采购	141,726.66	139,217.37	16,578.39	-122,638.98	减少募集资金投入
2.2	软件采购	7,751.50	7,500.00	138.98	-7,361.02	减少募集资金投入
三	速运设备自动化升级项目	205,921.78	100,000.00	190,000.00	90,000.00	增加投入
四	陆路运力提升项目	107,600.79	59,000.00	100,136.67	41,136.67	增加投入
五	偿还银行贷款	160,000.00	120,000.00	120,000.00		——
六	偿还公司有息负债	50,000.00	——	50,000.00	50,000.00	新增投入
	合计	877,828.98	577,717.37	583,854.04	6,136.67	

注明：募集资金相对于项目拟投资金额不足部分，公司将通过自有资金或其他融资方式解决。

三、本次变更后募投项目的情况说明

（一）投资概算

本次拟增加投入的募投项目投资概算如下所示：

单位：万元

序号	拟投资项目名称	本次变更后项目计划总投资金额	变更前募集资金投资金额	本次变更后募集资金投资金额	募集资金投资金额变化
一	速运设备自动化升级项目	205,921.78	100,000.00	190,000.00	90,000.00
二	陆路运力提升项目	107,600.79	59,000.00	100,136.67	41,136.67

序号	拟投资项目名称	本次变更后项目计划总投资金额	变更前募集资金投资金额	本次变更后募集资金投资金额	募集资金投资金额变化
三	偿还公司有息负债	50,000.00	—	50,000.00	50,000.00

(二) 项目实施的背景及可行性报告

1、速运设备自动化升级项目

(1) 项目基本情况

为了进一步实行快慢网分离、优化路由、降低中转次数，提高中转作业效率，发挥规模效应，降低中转成本，公司加大投资建设速运设备自动化升级项目，购买自动化分拣设备、输送设备及仓储设备并投入进业务量较大的核心中转场及仓库。

(2) 项目建设必要性

1) 速运设备自动化升级项目将提升中转场整体处理能力

随着经济发展及客户需求增长，快递物流业务量持续快速增长，消费者对快递服务的质量与时效标准要求也在不断提高，这对中转场的处理能力及其整体环境也提出更高的要求。在此背景下，公司部分中转场分拣设备的操作效率已经难以满足当前业务量及快递产品的分拣需求，需要大量人工介入分拣流程的旧分拣模式下的分拣准确率也进一步制约了相关中转场处理效率的提高。基于此，公司拟按照业务需求规划，率先对部分处理量较大的核心中转场进行改造升级，配套相应规划规模的自动化分拣及输送设备，达到提升中转场能力及效率的目标。

针对该部分中转场，本次速运设备自动化升级项目将计划采购包裹分拣设备、小件分拣设备及配套输送设备等，以满足未来中转业务需求。本项目的实施将可以有效提升中转场的处理能力，进而提升全网络的中转能力，保障各类产品例如快件的中转需求。

2) 速运设备自动化升级项目将提升仓储整体处理能力

2020 年仓储业务将聚焦客户获取、仓配产品、仓储运营、仓网资源、规划设计、系统科技六大核心能力的升级。在产品端，打造符合各类场景及客户需求的灵活仓配产品组合，提升客户仓配端到端经营能力；提升运营效率以及

对头部客户定制化需求的响应能力；在核心城市建设骨干仓，开拓标杆仓、共享仓、前置仓等引领行业标杆的业务形态，并根据客户需要完善场地资源结构性调整；在数字化仓储的基础上，通过自动化设备的引进、集成及应用，提升顺丰仓储的自动化运营能力。可以说，公司着力打造的自动化仓储，正在成为支撑公司“行业解决方案的科技服务公司”新愿景的核心能力之一。

本次加大速运设备自动化升级项目投入后，将通过对自动化仓储设备的研究，持续引入自动化、智能化、科技化的仓储设备与系统，适应不同零售电商及传统供应链的业务场景，为顺丰打造具有市场竞争力的仓配一体化产品，为客户提供多场景下的一站式仓配服务。

3) 自动化升级可节省人员投入，降低中转与仓储人工成本

快递行业属于劳动密集型行业，快递行业中许多流程均需要大量人力的介入才能顺利完成。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。随着经济的发展，劳动力成本不断上升，人力资源成本在快件中转成本与仓储成本中的占比也在不断提高，从而导致快件票均成本也有所增加。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将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，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，进而将有助于提高公司整体效益。

4) 自动化分拣与仓储可以提高准确率及质量

随着我国经济不断发展，人民生活水平日益提升，消费者对快递服务要求也在不断提升，这种对快递服务的要求在快件中转流程中则体现为对快件分拣的准确性、时效性及安全性的要求，在仓储流程中则体现为对仓储出入库效率、仓储环境、操作安全性的要求。部分自动化程度较低的中转场，往往存在效率低、破损率高、安全性差等风险；与之相比，配备了自动分拣系统模块的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，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，使产品服务质量更加稳定。同样，自动化程度较高的仓库，其在处理客户产品出入库及确保操作安全性与规范性上将具有更大的优势，在仓储环境上也将更加整洁有序，与客户订单系统及与自动化分拣系统对接配合后更是能实现 24 小时按需出库的功能，从而将优化客户服务体验，提高公司整体仓储与配送效率。

总的来说，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，对改善客户的体验与满意度及提升公司形象与企业价值具有重大意义。

(3) 项目建设的可行性

1) 公司已具有丰富的速运设备自动化升级项目经验

经过多年发展，截至 2019 年末公司拥有 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），129 个片区中转场（不含快运及顺心中转场），其中 60 个中转场已投入使用全自动分拣系统，175 个不同类型的仓库（包含新夏晖冷链物流中心），面积近 228 万平方米，业务覆盖全国 100 多个重点城市，形成辐射全国的仓储服务网络。在中转场及仓库的整体工艺流程设计、分拣设备应用、设备运维等方面积累了丰富的经验。

在中转自动化方面，目前公司在北京、上海、广州、深圳、杭州等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，公司构建了完整的顺丰云仓数字化和自动化体系，支持电商仓、自动化标杆仓、冷运仓、医药仓、食品仓、海外集运仓、大件仓、前置仓、微仓等多种仓储业务形态，日常运营与高峰应对能力全面提升。

总的来说，公司多年的自动化系统采购及应用经验，为本项目的实施提供了

可靠的保障。

2) 相关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，在技术上与市场上已经比较成熟，且可以充分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，因而相应的自动化分拣系统可以适用公司中转分拣需求。

3) 公司在速运设备自动化领域拥有深厚的技术积累

公司持续加大自动化设备科技研发投入，科技实力获得稳步提升。

在自动化分拣方面，公司针对不同业务场景下各种分拣能力的需求，公司研发了多种低成本、高可靠性、高度定制化和模块化的自动化分拣系统，并已批量在中转场部署。其中，针对场地小件分拣推出了直线/环形交叉带分拣系统，实现了处理能力从 10,000 件/小时至 19,000 件/小时，研发了分拣流向从 40 格口至 360 格口的高自由度适配的系列产品；针对中转场单发件与小件包推出了摆轮分拣系统及模组带分拣系统，实现了中转场无信息小件包的自动识别处理，有信息小件包和单发件的免托盘混合自动化分拣。

视觉单件分离系统通过视觉实时识别大包裹在密集阵列上的位置，高速控制算法，实现不同体积，不同类型大件的高速实时单件分离。单套设备可实现 4,000 件/小时的单件分离速度，98% 稳定单件分离率，高于行业 96% 的分离率。

无人供件系统主要解决目前快递行业自动化分拣设备人工供件效率偏低，供件质量不高，供件人员过多等场地操作问题。该系统基于视觉 AI 算法，实现混合小包裹的自动化单件分离，通过与交叉带进行协同高速控制，实现混合包裹无人供件。单套设备可实现 5,000 件/小时的混合包裹自动单件分离和全自动高速系统供件。

在仓储自动化方面，自动化标杆仓具备行业先进水平，是现代化物流标杆。

通过结合立体仓库系统、AGV 系统、机器人系统、多层穿梭车库系统、自动称重、自动打包、电子标签等系统，仓储管理系统与仓库调度系统 WCS 高度集成，完成了标准化、数字化、智能化的自动化仓库管理。“货到人”拣选、机器人拣选、亮灯播种等技术应用，真正实现作业方式变革，极大地提高了顺丰仓储自动化处理能力和行业竞争力。

公司深厚的技术积累确保了公司可以顺利实施速运设备自动化设备的升级部署，是项目顺利落地的有力保障。

(4) 项目投资概况

本项目由公司全资子公司深圳顺丰泰森控股(集团)有限公司负责投资建设，本次调整后预计投资总额为 205,921.78 万元，其中募集资金投入 190,000.00 万元。截至 2020 年 7 月 31 日，项目已以募集资金投入 35,862.34 万元，待投入 154,137.66 万元，具体投资金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投入金额	已投入金额	待投入金额
1	速运设备自动化升级项目	205,921.78	190,000.00	35,862.34	154,137.66

(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，对改善客户的体验与满意度及提升企业形象与企业价值具有重大意义。

2、陆路运力提升项目

(1) 项目基本情况

随着国内快递物流业务的快速增长及市场消费需求的变化，公司近几年积极拓展新业务包括快运、同城配等，设计不同的产品，满足客户多元化需求。基于此，公司根据各区域业务需求来配置不同类型的车辆，优化现有陆路运输网络，深化最后一公里服务优势。

公司拟加大本项目购置干支线运输车辆以及日常收派所需的电动车，提高运

能保障，优化车辆资源结构，解决高峰期用车难、用车贵，提升可控运力占比，使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) 项目建设必要性

1) 提高干线运输能力及最后一公里服务能力是公司业务快速增长背景下的必然需求

随着我国消费结构升级转型，下沉市场、新的电商平台、大件电商包裹将逐渐成为拉动行业增长的引擎，有望为行业带来新的增长动力。在 2020 年市场竞争越趋激烈的情况下，企业将更加注重供应链端的效率提升，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。

经历 2020 年初的新冠肺炎疫情应对考验后，将使得快递公司竞争的焦点不完全聚焦在快递件量上面，基础网络能力的重要性开始突出，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的要求。在此背景下，购置不同类型的车辆将作为公司满足市场和客户多元化需求以及业务量快速增长的重要措施之一，以有效提升干支线运输能力，完善及提升末端派送效率，解决日益增长的快件需求，提高整体运营效率及客户满意度。同时，车辆购置带来运力储备的增加，也能进一步夯实公司陆运运输底盘，提高最后一公里服务运能，为公司未来高质量的服务打下更为丰富的运力资源基础。

2) 自有运输车队可以在高峰时期提供运力保障

公司车辆运输队伍主要由自有车辆队伍及外包车辆队伍组成。外包运输车队尽管在调配、往返货物装载等方面均具有较高的灵活性，但其在运输能力保障、运输效率方面仍存在一定的短板。由于快递行业存在明显的季节性，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。

3) 公司自有运输车队存在更新换代需求

运输车辆作为快件运输过程中不可或缺的生产设备，其在日常经营过程中使用频率高，折旧磨损大，预计使用寿命一般仅有 4-5 年左右。对于超出预计使用

寿命还继续使用的车辆，不仅整体安全性能有所下降，容易发生安全生产事故，且后续运营过程中的维修费用、燃油费用等成本费用也会较往年有较大的增加，从而将增加公司的运输成本。因此，对于已经超出预计使用寿命且整体保养情况较差的车辆，快递企业一般会选择进行更新换代。截至 2019 年末，自营及外包干支线车辆合计约 4.3 万辆，开通干、支线合计约 10 万条，末端收派车辆合计约 9 万辆（不含摩托车和电动车），存在较大的更新换代需求，这也推动了公司未来继续投入资金以采购车辆。

4) 提高快件运输中货物的安全性，提升服务质量

便捷、快速、及时、安全是客户对快件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，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。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。

(3) 项目建设的可行性

1) 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。

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) 项目投资概况

本项目由公司全资子公司深圳顺丰泰森控股(集团)有限公司负责投资建设，本次调整后预计投资总额为 107,600.79 万元，其中募集资金投入 100,136.67 万元。截至 2020 年 7 月 31 日，项目已以募集资金投入 49,004.61 万元，待投入 51,132.06 万元，具体投资金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投入金额	已投入金额	待投入金额
1	陆路运力提升项目	107,600.79	100,136.67	49,004.61	51,132.06

(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。

3、偿还公司有息负债

(1) 项目基本情况

为满足战略业务发展，优化财务状况，提高抗风险能力，缓解目前公司资金需求，公司拟增加 50,000 万元用于偿还超短期融资券，以支持公司现有主营业务发展。

(2) 项目建设必要性

1) 降低公司资产负债率，优化资本结构，提高抗风险能力

近年来，公司资产和负债规模总体保持稳定，但公司资产负债水平高于其他同业加盟制的快递公司。有别于其他快递企业，公司采取直营为主模式，且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。2019年末公司资产负债率为54.08%，较2018年末48.35%上涨了5.73%。此外，与其他同行业上市公司相比，公司的资产负债率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。

未来随着公司的发展，以及对资金的需求，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继续上升，进而可能增加公司的财务风险。本次发行拟以部分募集资金偿还超短期融资券，将有利于降低公司资产负债率，提升公司资本实力，为公司未来持续稳定健康发展奠定坚实基础。

2) 降低公司利息支出费用，提高公司盈利水平

近几年来，公司业务规模持续扩张。虽然债务融资对促进公司经营规模持续扩大提供了资金支持，但债务融资同时也为公司带来了高额的利息支出。较高的利息支出金额给公司经营业绩带来了一定的负面影响，也给公司现金流增加了一定压力。

本次以部分募集资金偿还超短期融资券后，将有效减少公司的利息支出，提高公司的盈利水平，降低偿债风险和流动性风险，并提升公司主营业务的发展能力，确保公司稳健发展。

(3) 项目实施的可行性

1) 公司拥有完善的募集资金管理制度

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，并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。

2) 偿还超短期融资券将进一步提高公司投融资能力，为公司未来发展奠定坚实基础

公司资产负债率较往年有所增加，若资产负债继续增长，将会在一定程度上限制了公司未来的投、融资渠道和能力，制约了公司的长期发展。本次以部分募集资金用于偿还超短期融资券，将在一定程度上降低公司财务负担，进一步提升公司持续盈利能力，同时，也有利于提高公司资本实力和融资能力，使得公司可以充分把握市场机遇，通过多元化融资渠道获取资金支持，实现公司的可持续健康发展。

四、董事会核查意见

2020年8月25日，公司召开第五届董事会第八次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目用途的议案》，根据《公司章程》、公司《募集资金管理制度》及《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》的规定，本次变更部分募集资金投资项目用途事项尚需提交公司2020年第一次临时股东大会审议。

五、独立董事意见

公司独立董事经核查后发表独立意见如下：本次变更部分募集资金投资项目是公司综合考虑原募投项目的实际情况而做出的审慎决定，有利于提高募集资金的使用效率。本次变更募集资金投资项目履行了必要的程序，符合《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等相关规定，没有违反中国证监会、深圳证券交易所及公司关于上市公司募集资金使用的有关规定。公司董事会在审议此事项时，审议程序合法、有效，不存在损害公司和中小股东合法利益的情况。我们同意公司本次变更部分募集资金投资项目，并同意将本项议案提交至公司2020年第一次临时股东大会审议。

六、监事会核查意见

公司全体监事经审慎核查，认为：本次变更部分募集资金投资项目事宜，有利于提高募集资金的使用效率，加快推进募投项目的建设。符合公司和全体股东利益，利于公司的长远规划和发展。决策程序符合《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等相关法规及公司《募集资金管理制度》的相关规定。

七、保荐机构核查意见

经核查，华泰联合证券有限责任公司认为：上市公司本次变更部分募集资金投资项目事项，已经上市公司第五届董事会第八次会议以及第五届监事会第八次会议审议通过，公司独立董事发表了同意意见，并拟提交公司股东大会审议，决策程序符合相关法律法规的规定；本次募集资金投资项目变更有利于提高公司募集资金利用效率，符合《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》及《公司章程》等相关规定，不存在违规使用募集资金和损害股东合法利益的情形，综上，华泰联合证券有限责任公司对本次变更部分募集资金投资项目无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于顺丰控股股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人： _____

龙伟

张冠峰

华泰联合证券有限责任公司

年 月 日