



韵达控股股份有限公司
2021 年度公开发行可转换公司债券
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二一年五月

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、韵达股份 | 指 | 韵达控股股份有限公司 |
| 本次发行、本次公开发行可转换公司债券 | 指 | 韵达控股股份有限公司拟公开发行不超过 250,000.00 万元（含 250,000.00 万元）可转换公司债券的事项 |
| 本报告 | 指 | 《韵达控股股份有限公司 2021 年度公开发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》 |
| 董事会 | 指 | 韵达控股股份有限公司董事会 |
| 募投项目、募集资金投资项目 | 指 | 本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目 |
| 日 | 指 | 日历日 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元 |

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。

一、募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 250,000.00 万元（含 250,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 拟使用募集资金 |
|----|-------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 分拣设备自动化升级项目 | 302,064.31 | 250,000.00 |
| 合计 | | 302,064.31 | 250,000.00 |

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募集资金投资项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）项目基本情况

本次募集资金拟投入分拣设备自动化升级项目，主要用于交叉带自动分拣设备的采购和升级。计划投资总额为 302,064.31 万元，拟以募集资金投入金额为 250,000.00 万元，项目实施主体为公司或公司全资子公司。本项目有助于提高公司的分拣转运能力，降低运营成本，提高服务质量和效率。

（二）项目实施的必要性

1、快递行业和公司业务高速增长对转运中心处理能力提出更高要求

近年来，伴随电商的发展壮大，我国快递行业发展迅速，快递业务量快速增长。国家邮政局统计数据显示，2020 年，全国快递服务企业业务量累计完成 833.6 亿件，同比增长 31.2%；业务收入累计完成 8,795.4 亿元，同比增长 17.3%。受电商行业“6.18 购物节”、“双十一”、“双十二”、“年货节”等促销活动和公

众年末采购需求的影响，快递行业具有明显的季节性波动特征。旺季期间急剧增加的快件业务量对公司业务处理能力提出更高、更快的要求，传统的人工操作已经难以适应业务量的爆发式增长。整个快递行业也在持续经历由小到强、由人工分拣向自动化操作、由粗放管理向数字化阶段转变。

作为国内领先的快递综合服务提供商，高速增长的业务量对公司快件分拣和处理能力提出更高要求。2020年，公司快递业务量保持高速增长，达141.44亿件，同比增速达41.02%，增速连续5年保持在40%以上高位；市场份额达16.97%，排名行业第二，连续5年持续提升。因此，公司持续加大自动化、智能化设备投入力度是应对业务高速增长、增强转运中心业务处理能力的重要举措。公司深刻理解信息化、智能化对于现代物流产业发展的极端重要性，准确把握智慧物流的发展方向，进而在全网、全链路深入打造信息化、数据化、智慧化的应用场景，为公司未来的业务拓展、转型升级打下坚实基础。

2、提升服务效率和质量，提高客户体验

通过引入自动化分拣设备，票件在分拣、中转、运输过程中的落地和手动扫码分拣次数将显著降低，可有效避免人工分拣差错高带来的二次处理成本和车线资源浪费。相比传统人工分拣，自动化分拣具有分拣准确率高、快件破损率低、人工需求低、空间利用效率高、出入库速度快等显著优势，能够提高工作和管理效率，确保快递服务的时效性和稳定性。通过自动化设备等新科技、新技术赋能全网，并依托强大的信息系统支持，实现互联互通的操作、运输、分拣、信息识别管理工作，可将公司快递业务分拣速度、准确性、安全性和人均效能等指标提升到行业领先水平。

本次分拣设备自动化升级项目投产后，能够持续提高转运环节的效率，稳定公司业务质量，满足客户日益增长的需求，进而实现“向客户提供极致的服务体验和无与伦比的快递时效”的伟大愿景。

（三）项目实施的可行性

1、国家已制定物流和快递行业发展的详细规划和目标

2019年9月，中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》，提出“打造绿色高效的现代物流系统”的总目标。2021年2月，中共中央、国务院印发

《国家综合立体交通网规划纲要》，进一步提出到 2035 年要达成的发展目标——物流成本进一步降低，交通枢纽基本具备寄递功能，实现与寄递枢纽的无缝衔接，基本实现“全球 123 快货物流圈”（国内 1 天送达、周边国家 2 天送达、全球主要城市 3 天送达）。具体而言，要加强现代物流体系建设，优化国家物流大通道和枢纽布局，畅通物流大通道与城市配送网络交通线网连接，提高干支衔接能力和转运分拨效率；培育壮大一批具有国际竞争力的现代物流企业，依托综合交通枢纽城市建设全球供应链服务中心，打造开放、安全、稳定的全球物流供应链体系。

在国家大力支持行业发展的有利政策环境下，公司积极推进分拣设备自动化升级改造，响应政策号召，通过提高分拣速度、流转效率和响应能力，不断提高自身竞争力。

2、公司在分拣设备自动化方面积累了丰富的运营经验和核心技术

长期以来，公司都致力于掌握核心技术、提高设备自动化程度，保持对技术的升级迭代。截至 2020 年末，公司自动化设备资产值为 46.11 亿元，占公司固定资产的比例达 49%，并已积累了丰富的设备配置和升级经验，形成明显的先发优势。此外，公司还在行业内率先探索自动化设备配套系统研发工作，自主研发集成了“全自动分拣系统”，该系统可通过自主计算出分拣信息，进行数据处理后推送至后续分拣端，分拣端根据前置数据进行快件分拣，并将快件准确、高效地输送至对应的分拣区域，进一步提升了公司自动化设备的技术和运营水平。

本次分拣设备自动化升级项目主要用于交叉带自动分拣设备的采购和升级。交叉带主要用于小件包裹的分拣，公司在该领域已积累了大量的技术和经验，并在持续进行设备自动化升级改造的过程中取得了一系列突破，先后历经了单层自动分拣线、双层自动分拣线和四层自动分拣线的持续更新换代。单层交叉带自动分拣线已实现在分拣、中转、运输的全程中一次扫码、无需落地，分拣效率高达每小时 20,000 件，分拣差错率在万分之一以下，大大节省了分拣人力；2018 年，公司创新研发了双层交叉带自动分拣线，分拣能力达到每小时 40,000 件，效率较以往提升一倍；2019 年，公司又创新研发了四层交叉带自动分拣线，分拣效率再次得到提升；2020 年，公司继续新增交叉带投入，设备处理能力同

比提升 30% 以上。经过数据算法的升级和切换，自动分拣线的分拣准确率已超过 99.8%，分拣速度、准确性、安全性和人均效能等指标均处于行业领先水平，助力公司成为“站在科技轮子上的快递公司”。

3、公司拥有强大的信息化自动化智能化能力

在信息化时代，公司高度重视信息化建设和科技创新投入，不断提升信息管理水平，始终将信息化、数据化、自动化、智能化管理与决策贯穿于快递生命周期全过程，为设备自动化升级改造提供全方位支撑和保障。

公司聚焦全网核心资源、核心模块，在转运中心、干线运输、大数据决策、智慧服务、网络末端、客户开发等核心功能区深入进行信息化、数据化、自动化、智慧化建设和升级，在全网全链路实现一体式、数智化管理管控。近年来，公司利用深度学习算法和大数据处理工具，充分挖掘业务数据和外部数据，打造构建智慧决策、智慧分单、智慧分拣等全链路业务场景数智化，为日常业务运营及时、合理地安排资源提供数据支持。

在此基础上，公司将制定科学可行的战略发展规划，结合业务发展需要，选取转运中心并对设备更新升级制定详细规划，为本项目实施落地提供技术支持。公司强大的信息化自动化智能化能力和持续的设备更新迭代经验和管理经验将为本项目的顺利开展提供有力保证。

（四）项目投资概况

本项目投资总额合计为 302,064.31 万元，拟以募集资金投入金额为 250,000.00 万元。

（五）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。

（六）项目经济效益评价

本项目不直接产生收益。项目建设完成后，将提高公司的分拣转运能力，增强快递服务网络的稳定性，降低运营成本，提高服务质量和效率，进而提升公司在快递服务领域的核心竞争力。

三、本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

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，项目建设完成和自动化设备投产后，将提升公司的分拣转运能力，持续提高转运环节的效率，降低运营成本，有力促进公司主营业务发展，进一步提升公司市场竞争力，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次公开发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

在本次可转换公司债券募集资金到位及后续债券持有人陆续转股后，一方面，公司的资金储备将进一步增强，总资产及净资产规模相应增加，资产负债率逐步下降，财务结构更趋优化，经营实力和抗风险能力亦将得以提升；另一方面，由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，可能暂时导致公司净资产收益率下降和每股收益被摊薄。长期来看，未来项目实施和完成后，将对公司后续业务发展提供有力支撑，提高公司盈利能力，改善公司财务状况和资本结构，符合公司及全体股东的利益。

四、结论

综上，公司董事会认为：本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关产业政策和公司战略发展方向，市场前景良好，有利于提高公司核心竞争实力，促进公司可持续发展。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。

韵达控股股份有限公司董事会

2021年5月17日