
歷史、發展及公司架構

概覽

本公司於1993年由王先生創立，起源於廣東省並在珠三角地區提供快遞服務，我們的服務網絡自1996年起進一步擴展並覆蓋中國其餘地區，並自2010年起覆蓋海外市場。在我們三十多年的運營中，我們通過擴展至新業務分部以及與知名國際物流服務提供商（例如UPS、DHL及HAVI Group）合作，已擴展至物流服務價值鏈內的各個環節。我們亦已擴大我們的地理覆蓋範圍，不僅覆蓋中國其餘地區，還服務全球市場。我們已成為全球領先的綜合物流公司，按2023年收入計為中國及亞洲最大的參與者，全球第四大參與者，在中國五個細分市場和亞洲四個細分市場處於明顯的市場領先地位，提供完整的物流服務組合。

自2017年1月起，我們的業務通過鼎泰新材料的重大資產重組在深交所上市（股票代碼：002352.SZ）。截至2024年6月20日，我們的註冊資本為人民幣4,815,911,220元，包括4,815,911,220股A股，其中約55.27%由我們的控股股東王先生、明德控股及深圳瑋順控制。

主要發展里程碑

下表載列本集團的主要發展里程碑概要：

年份	發展里程碑
1993年	本公司由王先生在廣東省順德創立。
20世紀90年代末	我們開創了收派員薪酬計提制，將收派員薪酬與配送的包裹數量和運費掛鉤。
2004年	王先生透過其控制實體收購成興業國際運輸的全部股權，成為我們的經營實體。成興業國際運輸的公司名稱之後變更為順豐速運有限公司。
2009年	於3月成立順豐航空有限公司。
2010年	我們推出新加坡業務，拓展國際市場。
2013年	我們通過擴展至冷運及醫藥物流及零擔快運等新業務分部，成為綜合物流服務提供商。

歷史、發展及公司架構

年份	發展里程碑
2016年	就重大資產重組訂立重大資產置換及股份認購協議，該項交易隨後獲中國證監會批准。
2017年	我們的業務於1月在深交所上市（股票代碼：002352.SZ），本公司的名稱於2月變更為順豐控股股份有限公司。
2018年	我們於7月完成向HAVI China Holding LLC收購SF\HAVI China Logistics（一家在中國大陸、中國香港及中國澳門從事冷運業務的公司）的75%股權，以進一步擴展我們的冷運物流業務。 我們完成收購廣東新邦物流有限公司的相關快遞業務資產，以建立我們獨立的加盟模式零擔快運品牌「順心捷達」。
2019年	我們於2月完成對Deutsche Post DHL Group在中國大陸、中國香港及中國澳門的供應鏈業務的收購。
2021年	順豐房託基金於5月在聯交所主板上市（股份代號：2191.HK）。於順豐房託基金上市後，我們間接持有順豐房託基金已發行房地產投資信託單位總數的35%。 我們已完成收購嘉里物流（一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：0636.HK）51.5%的股權，嘉里物流於9月與本集團合併。 本公司於11月完成非公開A股配售，募集資金總額約為人民幣200億元。 順豐同城（本公司一家經營同城即時配送服務的子公司）於12月份拆並於聯交所主板上市（股份代號：9699.HK）。
2022年	我們成為《財富》世界500強企業，並獲中國物流與採購聯合會評中國民營物流企業50強第一名。
2023年	鄂州貨運樞紐成為亞洲首個專用航空貨運樞紐，且位於該鄂州貨運樞紐的分揀及轉運中心已於2023年9月正式投入營運。

歷史、發展及公司架構

我們的主要子公司

截至最後實際可行日期，我們通過逾1,000家子公司開展業務運營。下表載列截至最後實際可行日期我們各主要子公司的主要業務、註冊成立／成立日期及地點以及本集團應佔股權：

主要子公司名稱	註冊成立／ 成立日期	註冊成立／ 成立地點	本集團 應佔股權	主要業務
順豐泰森	2008年 8月15日	中國	100%	投資控股公司
順豐速運有限公司	2013年 7月25日	中國	100%	提供國際貨運代理、國內 及國際快遞服務
順豐控股(香港)	2006年 10月24日	香港	100%	投資控股公司
深圳市豐泰電商產業園 資產管理有限公司	2013年 4月16日	中國	100%	運營及管理我們的物流產 業園
順豐航空有限公司	2009年 3月30日	中國	100%	運營我們的貨運航空公司 順豐航空
順豐同城	2019年 6月21日	中國	57.38%	投資控股公司及提供第三 方即時配送服務
順豐科技	2009年 4月7日	中國	100%	投資控股公司，並提供技 術維護及開發服務
順豐控股集團財務有限 公司	2016年 9月18日	中國	100%	對內部提供現金管理服務

歷史、發展及公司架構

主要子公司名稱	註冊成立／ 成立日期	註冊成立／ 成立地點	本集團 應佔股權	主要業務
深圳順豐快運股份有限 公司	2019年 10月9日	中國	84.37%	提供快遞及供應鏈服務
安徽順豐通訊服務有限 公司	2013年 2月5日	中國	100%	提供增值電信服務
深圳順路物流有限公司	2004年 12月23日	中國	100%	投資控股公司，並提供貨 物運輸及貨運代理服務
深圳市順豐同城物流有 限公司	2018年 10月26日	中國	順豐同城的 全資子公司	提供第三方配送服務
廣州順豐速運有限公司	2000年 11月7日	中國	100%	提供國際貨運代理、國內 及國際快遞服務
北京順豐速運有限公司	2004年 5月20日	中國	100%	提供國際貨運代理、國內 及國際快遞服務
廣東順豐電子商務有限 公司	2014年 6月5日	中國	100%	提供物流服務

歷史、發展及公司架構

主要子公司名稱	註冊成立／ 成立日期	註冊成立／ 成立地點	本集團 應佔股權	主要業務
浙江順豐速運有限公司	1999年 7月7日	中國	100%	提供國際貨運代理、國內 及國際快遞服務
上海順衡物流有限公司	2010年 5月24日	中國	100%	提供國際貨運代理、國內 及國際快遞服務
江蘇順豐速運有限公司	2001年 7月4日	中國	100%	提供國際貨運代理、國內 及國際快遞服務
深圳順豐順泰物流有限 公司	2020年 10月13日	中國	100%	提供貨物運輸及貨運代理 服務
蘇州順豐速運有限公司	2001年 5月25日	中國	100%	提供快遞服務
浙江豐馳網絡科技有限 公司	2018年 1月16日	中國	100%	提供貨物運輸及貨運代理 服務

歷史、發展及公司架構

主要子公司名稱	註冊成立／ 成立日期	註冊成立／ 成立地點	本集團 應佔股權	主要業務
興威投資有限公司	2019年 1月2日	開曼群島	100%	投資控股公司
SF Holding Investment 2021 Limited	2021年 1月5日	英屬處女群 島	100%	投資控股公司
Flourish Harmony	2020年 12月21日	開曼群島	100%	投資控股公司
KEX泰國	2014年 1月17日	泰國	62.66%	在泰國提供快遞包裹派送 服務及支付解決方案
K-APEX LOGISTICS (HK) CO., LIMITED	2016年 12月6日	香港	嘉里物流的 全資子公司	經營貨運代理業務

附註：

- 於往績記錄期間，我們亦透過於2020年4月7日在中國成立的主要子公司深圳豐網速運有限公司（「豐網速運」），本集團間接持有其63.75%股份權益，且其主要業務為經營我們的加盟模式經濟快遞服務）開展業務營運。我們隨後於2023年6月27日通過出售深圳市豐網信息技術有限公司（「豐網信息技術」）出售我們於豐網速運的所有股權，因此，截至最後實際可行日期，豐網速運並非本公司的子公司。詳情請參閱「主要收購及出售事項」於2023年6月出售豐網信息技術」。

我們的早期歷史

本集團由王先生於1993年在中國廣東省順德市成立，為珠三角地區的客户提供包裹快遞服務。

於2004年8月3日，王先生通過其控制實體分別向深圳市成興業投資發展有限公司及劉景秋（即成興業國際運輸的原股東及獨立第三方）收購成興業國際運輸的90%及10%權益。同日，成興業國際運輸的公司名稱變更為順豐速運有限公司，並且成為我們業務的經營實體。

歷史、發展及公司架構

於2010年9月1日，順豐速運集團當時的股東轉讓其於順豐速運集團持有的99%股權予王先生及其於順豐速運集團持有的餘下1%股權予泰海投資（順豐控股集團及順豐泰森的前身及一家由王先生控制的公司）。

於2013年8月5日，中信資本（天津）投資管理合夥企業（有限合夥）（「**中信資本**」）、招商局集團有限公司（「**招商局**」）、蘇州元禾控股有限公司（「**蘇州元禾**」）及古玉資本管理有限公司（「**古玉資本**」）協定對順豐控股集團（順豐泰森的前身）進行戰略投資。中信資本、招商局及蘇州元禾的投資實體嘉強順風（深圳）股權投資合夥企業（有限合夥）（「**嘉強順風**」）、深圳招廣投資有限公司（「**招廣投資**」）及蘇州工業園區元禾順風股權投資企業（有限合夥）（「**元禾順風**」）各自分別以人民幣2,437,500,000元的對價認購順豐控股集團的註冊資本人民幣5,071,875元，而古玉資本的投資實體蘇州古玉秋創股權投資合夥企業（有限合夥）（「**古玉秋創**」）以人民幣487,500,000元的對價認購順豐控股集團的註冊資本人民幣1,014,375元。中信資本、招商局、蘇州元禾、古玉資本及他們各自的投資實體均為獨立第三方。

除上述戰略投資外，我們還採取了多項重組步驟，以將我們業務的所有資產轉讓予順豐控股集團及其子公司，該轉讓完成後，順豐控股集團自2014年5月起成為控制我們中國及海外業務的控股及經營實體。

隨後，順豐控股集團於2015年11月改制為股份有限公司，其註冊資本折算為人民幣1,800,000,000元。於2015年12月25日，我們當時的員工持股平台寧波順達豐潤投資管理合夥企業（有限合夥）（「**順達豐潤**」）及寧波順信豐合投資管理合夥企業（有限合夥）（「**順信豐合**」）同意分別認購順豐控股集團的198,600,000股股份及1,400,000股股份，對價分別為人民幣3,894,546,000元及人民幣27,454,000元。

歷史、發展及公司架構

緊接重大資產重組前，我們業務當時的控股實體順豐控股集團的股權架構如下：

股東名稱	股份數目	持股概約 百分比 (%)
明德控股.....	1,368,000,000	68.40
順達豐潤.....	198,600,000	9.93
嘉強順豐.....	135,000,000	6.75
招廣投資.....	135,000,000	6.75
元禾順風.....	135,000,000	6.75
古玉秋創.....	27,000,000	1.35
順信豐合.....	1,400,000	0.07
總計	2,000,000,000	100.00

本公司的主要股本變動

2016年重大資產重組及2017年深交所A股上市

於2016年6月14日，順豐控股集團當時的股東（包括明德控股、順達豐潤、嘉強順豐、招廣投資、元禾順風、古玉秋創及順信豐合）（「順豐控股集團股東」）與鼎泰新材料、鼎泰新材料當時的實際控制人劉冀魯及其一致行動人劉凌雲訂立重大資產置換及股份認購協議，以實施重大資產重組。重大資產重組乃以鼎泰新材料的全部資產及負債與順豐控股集團（為我們業務當時的控股實體）的100%股權進行資產置換的方式進行，因此於重大資產重組完成後，鼎泰新材料將持有順豐控股集團的全部股權，而我們將以鼎泰新材料作為上市實體於深交所上市。本次重大資產重組涉及以下三項交易：

(1) 鼎泰新材料與順豐控股集團股權之間的資產置換

根據重大資產置換及股份認購協議，協議各方進行資產置換，其中涉及(i)鼎泰新材料於重大資產重組前將其全部資產及負債出售予馬鞍山市順泰稀土新材料有限公司（「順泰新材」），該公司於2016年8月25日在中國成立，旨在收購作為重大資產重組一部分而出售的鼎泰新材料（其股東為順豐控股集團股東）的有關資產及負債，及(ii)鼎泰

歷史、發展及公司架構

新材料向順豐控股集團股東收購順豐控股集團股東持有的順豐控股集團的有關部分股權，其價值相當於根據資產置換出售鼎泰新材料全部資產及負債的對價。

出售鼎泰新材料全部資產及負債的對價為人民幣796,000,000元，該對價乃參考根據獨立專業估值師發出的資產估值報告所載鼎泰新材料截至2015年12月31日（重大資產重組的估值基準日期）的資產及負債估值人民幣811,530,000元釐定，並就鼎泰新材料派付的2015年現金股息金額作出調整。收購順豐控股集團全部股權的對價為人民幣43,300,000,000元，該對價乃參考根據獨立專業估值師發出的估值報告所載順豐控股集團截至2015年12月31日的全部股權估值人民幣44,830,000,000元釐定，並就順豐控股集團於2016年5月3日宣派的現金股息金額作出調整。由於上述原因，鼎泰新材料將其全部資產及負債置換順豐控股集團約1.84%的股權。

(2) 向順豐控股集團股東發行A股

為進一步收購順豐控股集團不涉及上述資產置換的餘下98.16%股權，鼎泰新材料將向順豐控股集團股東發行若干A股股份，以補足出售鼎泰新材料全部資產及負債的對價與收購順豐控股集團全部股權的對價之間的差額人民幣42,504,000,000元（「對價差額」）。本次A股發行定價為每股A股人民幣10.76元，該定價乃參考定價日前60個交易日在二級市場買賣的A股交易總額和交易總量釐定，並就鼎泰新材料在其2015年年度股東大會上宣派的現金股息及向全體股東資本化發行A股作出調整。因此，鼎泰新材料將就該對價差額按順豐控股集團股東各自在順豐控股集團的股權比例向該等股東發行合計3,950,185,873股A股。

於2016年12月12日，中國證監會證監許可[2016]3016號就重大資產重組授出行政許可。於2016年12月23日，鼎泰新材料完成收購順豐控股集團（當時的公司名稱為順豐泰森）的全部股權，順豐泰森成為鼎泰新材料的全資子公司，隨後於2016年12月26日完成出售鼎泰新材料的全部資產及負債。此外，於2017年1月18日就對價差額向順豐控股集團股東發行3,950,185,873股A股，該等A股於2017年1月23日在深交所上市。

歷史、發展及公司架構

於完成重大資產重組的步驟(1)及(2)後，我們的業務被注入本公司並於深交所上市。本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	持有A股股數	持股概約 百分比 (%)
劉冀魯 ⁽¹⁾	100,164,338	2.39
劉凌雲 ⁽¹⁾	14,394,704	0.34
重大資產重組前鼎泰新材料的其他股東 ⁽²⁾	118,933,298	2.84
明德控股	2,701,927,139	64.58
順達豐潤	392,253,457	9.38
嘉強順豐	266,637,546	6.37
招廣投資	266,637,546	6.37
元禾順風	266,637,546	6.37
古玉秋創	53,327,509	1.27
順信豐合	2,765,130	0.07
總計	4,183,678,213	100.00

附註：

(1) 劉冀魯先生於重大資產重組前為鼎泰新材料的董事長，並自2016年12月28日起擔任我們的監事。劉凌雲女士為劉冀魯先生的一致行動人。

(2) 據董事作出一切合理查詢後所知，鼎泰新材料於重大資產重組前的該等其他股東為獨立第三方。

(3) 向戰略投資者非公開配售A股

為提升我們於重大資產重組完成後的業務表現及發展的可持續性，於2017年8月23日，本公司完成向八名投資者（均為獨立第三方）非公開配售227,337,311股A股，價格為每股A股人民幣35.19元，該價格乃參考多項因素（包括定價日期前20個交易日的平均股價及潛在投資者所報的認購價）釐定，募集資金淨額約人民幣7,822.18百萬元。本次非公開配售募集資金淨額用於採購航空設備及航空項目開發、採購冷運車輛及溫控設備、開發信息服務平台及下一代物流信息技術創新項目，以及建設中轉場。

歷史、發展及公司架構

於2017年8月完成上述A股配售後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	持有A股股數	持股概約 百分比 (%)
明德控股.....	2,701,927,139	61.25
其他股東.....	1,709,088,385	38.75
總計	4,411,015,524	100.00

於2019年11月發行順豐可轉換債券

自2016年我們的A股上市以來，由於本公司出於員工激勵目的購回及／或發行A股以及註銷限制性A股，導致本公司發生數次股本變動。本公司於2019年11月18日公開發行本金為人民幣58億元、期限為6年的可轉換債券（「順豐可轉換債券」），該債券已於深交所上市。根據順豐可轉換債券的發售通函，可轉換債券於2020年5月22日至2025年11月18日期間按發售通函規定的特定換股價格轉換為A股。本公司於2020年7月7日議決行使其於順豐可轉換債券項下的有條件贖回權，以按面值加應計利息贖回當時所有尚未行使的順豐可轉換債券。直至2020年8月3日贖回完成日期，因順豐可轉換債券項下的轉換權獲行使，本公司股本增加144,311,758股A股至4,556,440,455股A股。

於2021年11月非公開配售A股

於上述發行及贖回順豐可轉換債券後，由於本公司出於員工激勵目的購回及／或發行A股以及註銷限制性A股，導致本公司發生數次股本變動。有關於緊接本文件日期前兩年內本公司購回A股及註銷限制性A股的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－1.有關本公司的進一步資料－B.本公司股本變動」。

經於2021年3月獲股東批准及於2021年8月獲中國證監會批准後，本公司進行A股非公開配售，為我們的各項發展計劃（包括升級快遞設備自動化、建設鄂州貨運樞紐、開發供應鏈數字化系統解決方案、升級陸路運力以及航空材料採購及維護）及營運資金需求籌集資金。最終349,772,647股A股非公開配售予22名投資者（均為獨立第三方），

歷史、發展及公司架構

價格為每股A股人民幣57.18元，該價格乃參考多項因素（包括定價日前20個交易日的平均股價及潛在投資者所報的認購價）釐定，募集資金淨額約人民幣19,907百萬元。

於2021年11月完成上述A股配售後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	持有A股股數	持股概約 百分比 (%)
明德控股.....	2,701,927,139	55.07
其他股東.....	2,204,285,963	44.93
總計	4,906,213,102	100.00

主要收購及出售事項

收購SF\HAVI China Logistics

於2018年2月12日，順豐控股（香港）（我們的全資子公司）與HAVI China Holding LLC（「**HAVI China**」）及HAVI Group訂立買賣協議，據此，我們同意購買SF\HAVI China Logistics的75%已發行股本，對價約為140百萬美元。收購對價乃經公平磋商釐定，並計及所收購業務及資產的業務經營及行業狀況。收購SF\HAVI China Logistics的75%已發行股本已於2018年7月31日完成。於收購75%股權的同時，Jolly Union Limited（於相關時間為我們的全資子公司及擁有SF\HAVI China Logistics 75%股權的股東）獲授一項認購期權，可要求HAVI China於發生特定事件時出售其持有的SF\HAVI China Logistics的25%已發行股本的全部或部分股權（「**HAVI認購期權**」）。根據Jolly Union Limited行使的HAVI認購期權，於2022年4月12日，HAVI China將SF\HAVI China Logistics的餘下25%已發行股份轉讓予Jolly Union Limited，對價約為96百萬美元，而SF\HAVI China Logistics成為本公司的全資子公司。該等收購已妥為合法完成及結算，並已取得相關部門所需的所有相關批准。

歷史、發展及公司架構

收購敦豪供應鏈香港及敦豪物流北京

於2018年10月26日，本公司與Deutsche Post DHL Group（「**DHL集團**」）達成戰略合作，以收購DHL集團在中國大陸、中國香港及中國澳門的供應鏈業務。同日，本公司的子公司順豐控股（香港）與DHL集團的若干子公司（包括Deutsche Post Beteiligungen Holding GmbH（「**Deutsche Post Holding**」）、Ocean Overseas Holdings Limited（「**Ocean Holding**」）及敦豪全球貨運物流（香港）有限公司（「**敦豪貨運**」）訂立買賣協議（「**DHL買賣協議**」）。根據DHL買賣協議，順豐控股（香港）將向Deutsche Post Holding及Ocean Holding收購敦豪供應鏈（香港）有限公司（「**敦豪供應鏈香港**」）的全部股本，以及向敦豪貨運收購敦豪物流（北京）有限公司（「**敦豪物流北京**」）的全部股權，總現金對價為人民幣5,500,000,000元。該對價乃參考目標公司根據當時的貼現現金流量以及截至2018年6月30日的財務數據作出的財務預測，並計及目標公司的業務運營及行業狀況後經公平磋商釐定。DHL集團、Deutsche Post Holding、Ocean Holding及敦豪貨運均為獨立第三方。

敦豪供應鏈香港及敦豪物流北京為DHL集團於中國大陸、中國香港及中國澳門的供應鏈業務的經營實體。於上述收購完成後，我們成為敦豪供應鏈香港及敦豪物流北京的唯一股東。根據深圳證券交易所證券《上市規則》及公司章程的相關規定，上述收購事項毋須取得股東批准。該等收購已於2019年2月完成，並已妥為合法完成及結算，並已取得相關部門所需的所有相關批准。

於2021年9月收購嘉里物流51.5%股權

為進一步提升我們作為國際綜合物流解決方案提供商的業務能力以及貨運代理及國際業務的戰略佈局，本集團透過我們的全資間接子公司Flourish Harmony通過以每股18.80港元的價格向嘉里物流當時的股東自願提出部分現金要約收購嘉里物流約51.5%的股權。每股18.80港元的發售價乃經公平磋商釐定，當中考慮（其中包括）計及在收購的同時出售於香港的若干倉庫及出售其台灣業務後嘉里物流的價值，香港倉庫銷售募集資金派付的特別股息以及嘉里物流於聯交所的歷史股價。

歷史、發展及公司架構

收購事項已於2021年6月15日取得股東批准。自願部分現金要約已於2021年9月16日完成並於2021年9月28日結算。收購完成後，嘉里物流保持在聯交所主板上市，嘉里物流的經營業績自2021年9月28日起併入本公司的財務資料。此項收購已妥為合法完成及結算，並已取得相關部門所需的所有相關批准。收購完成後，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年，嘉里物流分別貢獻(i)人民幣203億元、人民幣743億元及人民幣459億元，佔本集團收入的9.8%、27.8%及17.8%，並反映在我們的供應鏈及國際業務分部；及(ii)人民幣371.0百萬元、人民幣14億元及人民幣209.8百萬元，佔歸屬於本公司所有者的利潤的7.8%、21.9%及2.6%。嘉里物流截至2023年12月31日止年度的淨利潤貢獻減少，主要是由於疫情過後全球供應鏈逐步恢復正常化，而需求疲弱及若干國家庫存縮減導致國際海運及空運市場增長放緩。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－不同期間經營業績的比較－截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較－收入－按業務分部劃分」。有關收購事項的財務影響以及嘉里物流的經營業績及財務狀況的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告第三部分。

有關嘉里物流的股東協議

就收購嘉里物流而言，於2021年2月，Flourish Harmony及本公司就嘉里物流的若干公司治理事宜與嘉里控股及嘉里建設（於收購完成前嘉里物流的控股股東）訂立股東協議。股東協議於2021年9月16日生效。股東協議的主要條款載列如下：

董事會組成

只要嘉里控股及其聯營企業合共持有嘉里物流已發行股本總額10%或以上，則嘉里物流董事會須由11名董事組成，包括(i)七名董事（不包括獨立非執行董事），其中四名由Flourish Harmony提名，兩名由嘉里控股提名及一名由嘉里建設提名，及(ii)四名獨立非執行董事，其中三名由Flourish Harmony提名及一名由嘉里控股提名。只要嘉里控股及其聯營企業合共持有嘉里物流已發行股本總額的5%或以上但少於10%，則一名董事將由嘉里控股提名。

歷史、發展及公司架構

- 保留事項** 有關嘉里物流及其子公司的若干事項，包括嘉里物流已發行股本的任何變動或增設或發行任何股份、或嘉里物流任何其他可轉換為嘉里物流股份的證券、或嘉里物流授出任何可認購股份或可轉換任何工具為股份的股票期權或權利，以及嘉里物流或其任何子公司進行價值超過30億港元的任何收購（或一系列相關收購），須經嘉里物流三分之二或以上的董事批准。
- 業務安排** 受限於本公司取得必要的公司批准（或股東批准及／或監管批准，如適用）及(1)本集團及(2)嘉里控股及嘉里建設（及他們各自的關聯企業）分別合法及實益持有嘉里物流不少於50%及30%的股份，Flourish Harmony及本公司同意促使本集團通過嘉里物流及其子公司在中國大陸、中國香港、中國澳門及中國台灣地區以外地區開展物流業務，惟須遵守：(i)不包括任何國際貨機業務；(ii)已取得若干合營企業相關合夥人的同意；及(iii)本集團並無因此違反現有合約（於股東協議日期）。除上述規定者外，本集團可自由尋求嘉里物流及其子公司選擇不尋求的任何新物流業務機會。
- 公眾持股量** 緊隨2021年9月28日收購完成後，倘嘉里物流的公眾持股量低於嘉里物流已發行股份總數的15%，嘉里控股及嘉里建設同意以配售方式最多減持截至2021年2月10日嘉里物流已發行股份總數的6.9%以恢復公眾持股量至15%，而Flourish Harmony同意在截至2021年2月10日超過嘉里物流已發行股份總數的6.9%後採取行動以將公眾持股量恢復至15%。

歷史、發展及公司架構

有關KEX泰國的強制收購要約豁免及不競爭承諾

鑒於Flourish Harmony將被視為已獲得KLN Logistics (Thailand) Limited (一家嘉里物流的間接子公司，擁有在泰國證券交易所上市的KEX泰國的已發行普通股股本約52.06%的權益)的間接控制權，就適用於Flourish Harmony、嘉里物流或嘉里物流透過其在KEX泰國擁有權益的任何其他實體對KEX泰國的股份作出連鎖關係原則強制收購要約的規定，已從相關監管機構獲得豁免。

作為上述豁免的條件，Flourish Harmony及本公司各自己向相關泰國監管機構承諾，Flourish Harmony、本公司及S.F. Express Co., Ltd. (一家於泰國註冊成立並在泰國經營我們業務的公司)將自嘉里物流股份收購完成之日起，不得在泰國經營任何與KEX泰國核心業務類似的業務，包括小包裹快遞服務。只要Flourish Harmony及本公司及／或Flourish Harmony及本公司的子公司直接或間接持有嘉里物流10%以上的股份，且嘉里物流直接或間接持有KEX泰國總投票權的10%以上，則該不競爭承諾(「**泰國證交會承諾**」)即屬有效。

自嘉里物流股份收購完成之日起直至最後實際可行日期，Flourish Harmony、本公司及S.F. Express Co., Ltd.各自按照符合泰國證交會承諾的方式經營其各自的業務。

認購永續可轉換證券

於2023年5月18日，順豐控股(香港)(我們的全資子公司)認購嘉里物流發行的本金額為780,000,000港元的永續可轉換證券(「**嘉里物流永續可轉換證券**」)。在遵守適用於嘉里物流的相關《上市規則》規定的前提下，順豐控股(香港)可選擇於2023年6月5日或之後(即截止日期2023年5月18日後14天)至指定贖回相關可轉換證券日期前七日當日營業時間結束時的任何時間將嘉里物流永續可轉換證券轉換為由嘉里物流配發及發行的新股。初步轉換價為每股嘉里物流股份18.80港元，可於發生特定事件時作出調整。按初步轉換價18.80港元計算，該轉換權項下的嘉里物流新股份數目將為41,489,361股。假設及於悉數行使嘉里物流永續可轉換證券的換股權後，經計及我們透過Flourish Harmony於嘉里物流持有的股權，我們於嘉里物流的總持股量將增至52.61%(假設嘉里物流的股份總數並無其他變動)。

歷史、發展及公司架構

有關嘉里物流永續可轉換證券的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－4.我們的激勵計劃及期權項下資本詳情－B.嘉里物流永續可轉換證券」。

嘉里物流十家子公司轉讓予順豐控股(香港)

為延續本集團與嘉里物流的目標，即整合國際貨運代理服務及國際快遞業務，以提高業務規模效益，於2023年7月25日，順豐控股(香港)(我們的全資子公司)已與嘉里物流訂立協議，據此，順豐控股(香港)(或其代名人或子公司)有條件同意購買嘉里物流所持有的十家公司(原為嘉里物流的子公司，於亞太及歐洲從事快遞服務)(「目標公司」)的權益。嘉里物流有條件同意出售及促使目標公司的相關股東出售他們各自於目標公司的權益。上述目標公司轉讓完成後，目標公司將不再為嘉里物流的子公司並且嘉里物流此前持有的目標公司的全部權益將由順豐控股(香港)(由其本身或通過其代名人或子公司)持有。嘉里控股、嘉里建設、本公司及Flourish Harmony已簽立函件，同意上述轉讓及本集團根據轉讓條款於相關司法權區經營快遞業務不會構成違反嘉里物流股東協議中的業務安排條文。截至最後實際可行日期，七家目標公司轉讓已完成。

收購KEX泰國的股份及有關KEX泰國的強制性收購要約

於2023年12月29日，嘉里物流董事會議決有條件宣派特別中期股息(「嘉里物流分派」)，分派方式為將嘉里物流間接持有的907,200,000股KEX泰國股份以實物形式分派予嘉里物流的相關合資格股東，分派比例為該等股東當時各自於嘉里物流的持股比例。

鑒於本公司為嘉里物流的控股股東，透過Flourish Harmony間接持有嘉里物流約51.5%的已發行股份，Flourish Harmony將有權根據嘉里物流分派收取467,373,833股KEX泰國股份(「KEX實物分派股份」)，佔KEX泰國全部已發行股份的26.8%。鑒於Flourish Harmony向SF International Holding (Thailand) Co., Ltd.(「SF泰國」，本公司的間接子公司)轉讓其根據嘉里物流收購KEX泰國全部股份(SF泰國持有的KEX泰國的相關股份除外)的分派收取的所有KEX實物分派股份，SF泰國須根據泰國相關監管

歷史、發展及公司架構

規則及守則規定作出強制性收購要約（「**KEX要約**」）。於2024年2月13日，SF泰國發起**KEX要約**，其要約期於2024年3月22日結束。由於**KEX要約**，SF泰國已進一步收購624,443,472股**KEX**泰國股份，佔**KEX**泰國全部已發行股份的35.8%。

嘉里物流分派及**KEX要約**已於2024年3月完成。因此，於嘉里物流分派及**KEX要約**完成後，**KEX**泰國不再為嘉里物流的子公司，而成為本公司透過SF泰國間接持有其62.66%權益的子公司。

於2023年6月出售豐網信息技術

於2023年5月12日，深圳市豐網控股有限公司與獨立第三方深圳極兔供應鏈有限公司（「**深圳極兔**」）訂立協議，以向**深圳極兔**出售我們於豐網信息技術（代表我們於豐網速運持有的63.75%股權）持有的100%股權，對價為人民幣1,183,000,000元（根據過渡期間豐網信息技術及其子公司的損益作出調整）。由於豐網信息技術及其子公司的主要業務為經營加盟模式經濟快遞服務，因此出售豐網信息技術使我們能夠通過直營模式重新分配資源，以推進我們對發展中高端快遞服務主要業務的戰略重心。此外，由於豐網速運於出售前仍處於發展初期，且由於加盟模式經濟快遞服務市場環境的變化，豐網速運自成立以來至其出售前一直處於虧損狀態。出售豐網信息技術及其子公司有利於本公司的財務表現，符合本公司對健康經營及穩定增長的承諾。該對價乃由訂約方計及有關豐網信息技術的經營表現及市況後經公平磋商釐定。此項出售無需取得股東批准。該出售事項於2023年6月27日完成。出售事項完成後，我們不再持有豐網信息技術的任何股權。根據我們中國法律顧問的意見，上述交易已妥為合法完成，已取得中國相關部門所需的所有相關批准，並且於往績記錄期間及直至2023年6月27日完成出售之日，豐網速運並無涉及任何重大不合規事宜。

除上文所披露之外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無發生其他重大收購或出售事項。

歷史、發展及公司架構

我們在深交所上市及在聯交所[編纂]的理由

截至最後實際可行日期，本公司於深交所上市，且董事確認，自完成重大資產重組及我們在深交所上市以來，我們並無在任何重大方面違反深交所規則及其他適用中國證券法律法規的情況，並且據董事作出一切合理查詢後所知，概無有關我們於深交所合規記錄的重大事項須提請投資者垂注，且聯席保薦人並無注意到任何合理原因導致其不同意董事觀點的事項。我們的中國法律顧問認為，上述董事就我們合規記錄作出的確認乃準確合理。

為進一步推進國際化戰略、建立海外股權融資平台、優化國際品牌形象、提高綜合競爭力，我們計劃在聯交所[編纂]。我們致力於進一步加強和優化我們的網絡和服務，繼續提高我們的運營效率和生產力，繼續投資科技以建立智慧物流網絡並提供創造性的解決方案，並擴大我們的國際和跨境能力。我們目前擬將[編纂][編纂]用於加強我們的國際及跨境物流能力，加強及優化我們在中國的物流網絡及服務，並進行先進技術及數字化解決方案的研發，升級我們的供應鏈及物流服務並開展與ESG相關的舉措。有關更多詳情，請參閱本文件「業務 — 策略」及「未來計劃及[編纂]用途 — [編纂]用途」。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 截至2024年6月20日，王先生持有明德控股99.90%的股份，餘下0.10%由本公司前副董事長兼前董事林哲瑩先生（其任期於2022年12月20日屆滿）持有，王先生控制的若干A股已質押予若干金融機構或存入擔保及信託賬戶。詳情請參閱本文件「主要股東」。
 - (2) 何捷先生為執行董事、本公司副總經理兼財務負責人，截至2024年6月20日持有122,000股A股。
 - (3) 王欣女士為執行董事，截至2024年6月20日持有172,000股A股。
 - (4) 李嘉士先生為獨立非執行董事，截至2024年6月20日持有38,000股A股。
 - (5) 劉冀魯先生為監事，截至2024年6月20日持有35,793,780股A股。
 - (6) 截至最後實際可行日期，我們的其他子公司包括在不同司法權區成立的1,000多子公司。
 - (7) 截至最後實際可行日期，深圳順豐快運股份有限公司的餘下15.63%股權由寧波創豐領行企業管理合夥企業（有限合夥）持有12.98%及由寧波梅山保稅港區創享領行企業管理合夥企業（有限合夥）持有2.65%。
 - (8) 截至最後實際可行日期，北京順豐同城科技有限公司的餘下19.05%股權由寧波梅山保稅港區丹武投資管理合夥企業（有限合夥）（一家由我們的副總經理耿豔坤先生最終控制的公司）持有。
 - (9) 順豐同城為一家於聯交所主板上市的公司（股份代號：9699.HK）。截至最後實際可行日期，(i)順豐同城6.61%的股份由寧波順享同成創業投資合夥企業（有限合夥）（「寧波順享」，一家由順豐同城的執行董事孫海金先生控制的國內員工持股平台）持有；(ii)順豐同城1.82%及3.83%的股份分別由Duckling Fund, L.P.及Shiming Star Fund, L.P.持有，兩者均為Boundless Plain Holdings Limited及Eric LJ先生控制的實體；及(iii)順豐同城5.55%的股份由淘寶中國控股有限公司（一家由阿里巴巴集團控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：9988.HK及於紐約證券交易所上市，股份代號：BABA.NY）控制的公司）持有。上述順豐同城的所有股東均為獨立第三方，據董事作出一切合理查詢後所知，順豐同城的所有餘下股東均為獨立第三方。
 - (10) 嘉里物流為一家於聯交所主板上市的公司（股份代號：0636.HK）。截至最後實際可行日期，(i)Kerry Group Limited透過其子公司間接持有嘉里物流32.97%的股份，包括嘉里建設直接持有的20.84%股份；(ii)郭孔華（嘉里物流的非執行董事）作為全權信託的受益人持有嘉里物流的0.10%股份；(iii)鄭志偉（嘉里物流的執行董事）持有嘉里物流的0.06%股份；(iv)張炳銓（嘉里物流的執行董事）持有嘉里物流的0.22%股份；及(v)黃汝璞（嘉里物流的獨立非執行董事）持有嘉里物流的0.001%股份。據董事作出一切合理查詢後所知，嘉里物流的其餘股東均為獨立第三方。
 - (11) 與許多大型跨國企業集團類似，我們多層次、複雜的公司架構與我們遍佈中國的眾多城市以及海外國家的眾多城市的業務網絡相稱，我們的服務包括本集團各個業務分部的不同類型的物流服務。隨著我們繼續通過內部增長以及收購及合併其他業務進行擴展，我們通過在中國及海外的大量經營實體開展業務。
- 截至2024年6月20日，我們所有的A股均在深交所上買賣，我們的控股股東直接及間接控制我們已發行股份總數的55.27%。據董事作出一切合理查詢後所知，截至最後實際可行日期，概無其他A股股東為我們任何控股股東的緊密聯繫人。

