

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

根據不同投票權架構，我們的股本包括A類普通股及B類普通股。對於需要股東投票的所有事項，A類普通股持有人每股可投1票，而B類普通股持有人則每股可投10票。股東及有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險。我們的美國存託股(每股美國存託股代表一股A類普通股)於美國紐約證券交易所上市，代碼為ZTO。



**內幕消息  
擬發售15億美元的可換股優先票據、  
限價看漲交易及同步股份購回**

本公告根據《香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則》(「《上市規則》」)第13.09(2)(a)條及《證券及期貨條例》(第571章)第XIVA部刊發。

**擬進行票據發售事項**

中通快遞(開曼)有限公司(「中通」或「本公司」)今日宣佈，擬根據1933年美國證券法(經修訂)(「證券法」)S規例，在美國境外進行的離岸交易中向屬「合資格機構買家」(定義見1933年美國證券法第144A條)的非美國人士發售(「票據發售事項」)本金額合共15億美元的2031年到期的可換股優先票據(「票據」)，視乎市況及其他因素而定。

本公司計劃將票據發售事項所得款項淨額(扣除聯席賬簿管理人佣金及估計發售費用後)用於以下用途：(i)用於再融資，以根據其股份購回計劃視乎當時市況以及適用法律法規為(不時)於近期在市場上購回本公司A類普通股及／或美國存託股提供資金；(ii)用於同步股份購回(定義見下文)及限價看漲交易(定義見下文)的權利金；及(iii)用作其他一般公司用途。

一經發行，票據將為本公司的一般優先無抵押責任。票據將於2031年3月1日到期，除非在該日之前按其條款提早贖回、購回或轉換。

持有人不得在票據最初發行最後日期後的第40日（該日為「合規期結束日」）之前任何時間轉換票據。於合規期結束日後，持有人可選擇在緊接到期日前第五個預定交易日營業時間結束之前隨時轉換票據。轉換時，本公司可依其意願選擇以現金、A類普通股或以現金及A類普通股兩者結合結算。票據的利率、初始轉換率及其他條款將於票據定價時決定。

(i)如原有已發行票據本金總額的不足10%於有關日期仍未贖回及(ii)在出現若干稅法變動時（「**稅務性贖回**」），本公司可以現金贖回全部（而非部分）票據（「**清除性贖回**」）。除與稅務性贖回或清除性贖回有關外，票據在2029年3月6日之前不得贖回。於2029年3月6日或之後及緊接到期日前第44個預定交易日或之前，倘在緊接截至本公司提供贖回通知之日前一個交易日（包括該日）止的任何30個連續交易日期間（包括該期間的最後一個交易日）內，A類普通股的最後呈報銷售價格在至少20個交易日（無論是否連續）中至少為當時有效轉換價的130%，則本公司可隨時及不時依其意願以現金贖回全部或部分票據（該贖回稱為「**選擇性贖回**」）。稅務性贖回、清除性贖回或選擇性贖回的贖回價將等於待贖回票據本金額的100%，另加截至相關贖回日（但不包括該日）的應計及未付利息（如有）。

於若干條件獲達成後，票據持有人可選擇在發生「基本面變動」（定義見票據契據）事件時要求本公司回購所持有的任何票據。此外，持有人有權要求本公司於2029年3月1日以現金回購其全部或部分票據。在各情況下，回購價將等於待回購票據本金額的100%，另加截至適用回購日（但不包括該日）的應計及未付利息（如有）。

## 擬進行限價看漲交易

在票據的定價方面，本公司預期將會與一名或多名初始買家及／或其各自的聯屬人士及／或其他金融機構（「**期權對手方**」）達成限價看漲交易（「**限價看漲交易**」）。期權對手方預期將獨立於本公司及其關連人士。一般而言，限價看漲交易預期將會減少票據轉換時對本公司A類普通股的潛在稀釋，及／或抵銷本公司需支付的超出轉換票據本金額的任何現金付款，有關潛在稀釋的減少及／或現金付款的抵銷（視情況而定）受限於某個限價並受制於本公司能夠在若干條件下選擇以現金結算全部或部分限價看漲交易（在此情況下，本公司在結算限價看漲交易時將不會從期權對手方收到任何A類普通股）的能力。就建立限價看漲交易的初步對沖頭寸而言，期權對手方或其各自的聯屬公司預期將會在票據定價的同時或其後立即於私下磋商的交易中購買其對沖及／或就A類普通股進行各種衍生品交易。該活動可能具有提高（或減輕任何跌幅）當時A類普通股、美國存託股、本公司其他證券及票據市價的作用。

此外，期權對手方或彼等各自的聯屬人士可能於票據定價後及票據到期前通過訂立或解除與美國存託股、A類普通股、票據或本公司的其他證券有關的各種衍生交易及／或在二級市場交易中購買或出售美國存託股、A類普通股、票據或本公司的其他證券而修改其對沖頭寸（以及本公司在發生任何基本面變動事件回購日、回購日或其他情況（在各情況下，倘本公司選擇提前解除限價看漲交易的相關部分）對票據進行任何轉換或回購票據後如此行事）。這一活動（包括方向或量級）對A類普通股或美國存託股的市價或票據價格的影響（如有）將取決於各種因素（包括市場條件），且目前無法確定。任何此活動可能會導致或避免美國存託股、A類普通股、本公司的其他證券或票據價格的上升或下降，這可能影響持有人是否會轉換其票據，以及持有人在轉換其票據時將獲得的代價的價值。此外，任何期權對手方可隨時選擇參與或停止參與任何該等交易及活動，不論是否發出通知，且彼等的決定將由其自行酌情作出，不受本公司控制。期權對手方將於行使限價看漲交易時，在各情況下於其對沖活動的日常過程中，透過其對沖持倉或市場購買獲取根據限價看漲交易（如有）將交付予本公司的A類普通股。

## 擬同步股份購回

在票據定價的同時，本公司計劃通過其中一名初始買家或其聯屬人士作為本公司代理人，在場外私下協商交易中向若干票據買家購回若干數量的A類普通股（其數量將於票據定價時釐定）（該等交易稱為「**同步股份購回**」）。同步股份購回預期將有利於希望對其票據投資進行對沖的票據買家建立初始對沖，因為本公司擬在考慮到期權對手方就限價看漲交易進行的初始對沖後，購回該交易初始對沖值的可用部分。這將允許該等票據買家建立空頭頭寸，該等頭寸通常與其票據投資的商業合理初始對沖相對應。同步股份購回將根據本公司現有的股份購回計劃進行，該計劃有效期至2026年6月30日。本公司預期同步股份購回的購買價將為2026年2月4日A類普通股在香港聯交所的收市價。

除同步股份購回外，本公司亦可能在票據發售事項完成後及不時在公開市場購回額外的A類普通股及／或美國存託股，惟須遵守適用法律、規則及法規。同步股份購回及根據本公司股份購回計劃進行的未來市場購回將由票據發售事項的所得款項淨額撥付，且整體而言，預期將抵銷票據轉換時對本公司普通股持有人（包括以美國存託股形式持有）的潛在稀釋。

本公司將使用票據發售事項的部分所得款項用於同步股份購回。發行票據為主要交易，而同步股份購回預期主要為便利票據買家建立初始空頭頭寸，從而參與票據發售事項。同步股份購回預期具有緩解宣佈發售可換股優先票據後通常觀察到的負面股價影響的附帶作用（反映上述賣空活動，倘該等活動在公開市場進行）。其亦通常旨在減輕票據轉換時對本公司普通股持有人（包括由美國存託股代表的持有人）（「**股東**」）的部分潛在稀釋。

本公司董事會（「董事會」）認為，此購回活動反映了董事會及管理團隊對本公司長期戰略及增長的信心，並認為該股份購回符合本公司及股東整體的最佳利益（且並非旨在為選定股東提供退出機會）。

發行票據、同步股份購回及限價看漲交易預期不會導致本公司主要股東的持股量發生重大變化。

## 有關同步股份購回的豁免

鑑於同步股份購回的目的，本公司已申請且香港聯交所已授予豁免嚴格遵守《上市規則》第10.06(3)(a)條的規定，使本公司能夠在隔夜基礎上進行同步股份購回，理由如下：

- (i) 同步股份購回是票據發售事項不可分割的一部分，旨在主要便利票據買家建立初始空頭頭寸，從而參與票據發售事項。同步股份購回預期具有緩解上述對沖活動（倘在票據發售事項發生時或其後不久在公開市場進行）對本公司美國存託股及A類普通股市場價格產生的負面影響的附帶作用，並減輕票據轉換時對股東的部分潛在稀釋，本公司認為這將使本公司及股東整體受益；
- (ii) 同步股份購回並非旨在影響本公司美國存託股及A類普通股的市場價格或人為抬高票據的轉換價，因為票據發售事項是在香港市場收市後啟動的，且同步股份購回的購買價預期將為定價日當天本公司A類普通股在香港聯交所最後呈報的收市價，且本公司將在香港市場重新開市前宣佈票據及同步股份購回的條款（包括各自的價格）；
- (iii) 截至本公告日期，本公司市值巨大，約為180億美元，且流動性高，過去六個月在香港聯交所的平均成交額為3.04億港元，在紐約證券交易所的平均成交額為3,600萬美元，因此，預期本公司上市證券的市場價格較不易受到價格操縱；及
- (iv) 該豁免僅適用於同步股份購回，且本公司上一次購回美國存託股或A類普通股是在2025年11月20日（即票據發售事項啟動前30天以上）。

此外，就同步股份購回而言，經考慮所有相關情況後，本公司已向證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行董事申請並已獲授予豁免遵守《股份購回守則》(規則6除外)。

## 有關限價看漲交易的豁免

就限價看漲交易而言，本公司已申請且香港聯交所已授予豁免嚴格遵守《上市規則》第10.06(3)(a)條的規定，使本公司獲准在根據限價看漲交易(可能構成場外股份購回)進行潛在場外交付A類普通股後30天內進行進一步股份發行(包括宣佈任何未來的股權融資活動)，理由如下：

- (i) 限價看漲交易(及根據其進行的股份購回，如有)是票據發售事項不可分割的一部分，旨在減少票據轉換時對A類普通股的潛在稀釋，及／或抵銷本公司需支付的超出轉換票據本金額的任何現金付款，且本公司認為這對本公司及股東整體有利。本公司行使限價看漲交易(包括部分平倉或終止(視情況而定))將與票據持有人轉換票據及／或票據之任何提前贖回或購回相應進行。於限價看漲交易行使後，根據其進行的股份購回將根據本公司的既有義務進行，且有關股份購回不會在本公司隨後發行新股份或轉讓庫存股份(如有)時影響或干擾本公司的股價；
- (ii) 限價看漲交易並非旨在影響本公司美國存託股及A類普通股的市場價格或人為抬高票據的轉換價，因此不屬於《上市規則》第10.06(3)(a)條旨在限制的情況，因為(a)限價看漲交易不涉及本公司發行任何新A類普通股，且根據限價看漲交易可交付的A類普通股總數將不超過本公司根據票據有義務發行的A類普通股數量；及(b)限價看漲交易的所有關鍵條款(包括但不限於初始限價、期限、本公司將支付的權利金及限價)將在票據發售時預先確定，且限價看漲交易的主要特徵將與票據發售事項一同宣佈；
- (iii) 本公司及其關連人士與期權對手方之間就根據限價看漲交易交付的A類普通股(如適用)的來源並無預先安排。本公司及其關連人士將不會直接或間接參與期權對手方對根據限價看漲交易將交付予本公司的A類普通股賣方的招攬、選擇或識別；
- (iv) 如上文「有關同步股份購回的豁免」一節所述，鑑於本公司市值巨大且流動性高，預期本公司上市證券的市場價格較不易受到價格操縱；及
- (v) 與票據發售事項類似，股權融資活動通常具有時間敏感性，且受快速變化的市況影響。進行股權融資活動的決定可能會在極短的時間內作出，具體取決於交易類型及市況。若無豁免嚴格遵守《上市規則》第10.06(3)條，本公司將需要在行使限價看漲交易後等待30天，方可進行任何未來的股權融資活動，儘管市況有利且處於對本公司及股東整體最有利的時間，並可能導致股權融資活動在等待30天後不再可行。此外，限價看漲交易項下的任何股份購回將是本公司的現有義務，不會影響或干擾本公司隨後發行新股時的股價。

此外，就限價看漲交易而言，經考慮所有相關情況後，本公司已向證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行董事申請並已獲授予豁免遵守《股份購回守則》(規則6除外)。

## 一般事項

本公告附錄I為本公司於2026年2月4日(美國東部時間)就票據發售事項發佈的新聞稿全文，其中部分內容可能構成本公司的重大內幕消息。

本公司將根據《上市規則》下的相關披露要求適時發佈進一步公告。

承董事會命  
中通快遞(開曼)有限公司  
賴梅松  
主席

香港，2026年2月4日

於本公告日期，董事會包括董事會主席兼執行董事賴梅松先生；執行董事王吉雷先生及胡紅群先生；非執行董事劉星先生及許迪女士；以及獨立非執行董事魏臻先生、黃沁先生、Herman YU先生及謝芳女士。

## 附錄I

### 中通宣佈擬發售15億美元的可換股優先票據

上海，2026年2月4日／美通社／—中國行業領先且快速成長的快遞公司中通快遞(開曼)有限公司(紐交所代碼：ZTO及香港聯交所代號：2057)(「中通」或「本公司」)今日宣佈，擬根據1933年美國證券法(經修訂)(「證券法」)S規例，在美國境外進行的離岸交易中向屬「合資格機構買家」(定義見1933年美國證券法第144A條)的非美國人士發售(「票據發售事項」)本金額合共15億美元的2031年到期的可換股優先票據(「票據」)，視乎市況及其他因素而定。

本公司計劃將票據發售事項所得款項淨額用於(i)再融資，以根據其股份購回計劃(不時)近期市場購回本公司A類普通股及／或美國存託股(「美國存託股」)，視乎當前市況以及適用法律法規而定；(ii)為同步股份購回(定義見下文)及下文所述的限價看漲交易的權利金提供資金；及(iii)用作其他一般公司用途。

一經發行，票據將為中通的一般優先無抵押責任。票據將於2031年3月1日到期，除非在該日之前按其條款提早贖回、購回或轉換。

持有人不得在票據最初發行最後日期後的第40日(該日為「合規期結束日」)之前任何時間轉換票據。於合規期結束日後，持有人可選擇在緊接到期日前第五個預定交易日營業時間結束之前隨時轉換票據。轉換時，本公司將支付或交付(視情況而定)現金、A類普通股，或現金及A類普通股兩者結合，由本公司自行選擇。票據的利率、初始轉換率及其他條款將於票據定價時決定。

如原有已發行票據本金總額的不足10%於有關日期仍未贖回及(ii)在出現若干稅法變動時(「稅務性贖回」)，本公司可以現金贖回全部(而非部分)票據(「清除性贖回」)。除與稅務性贖回或清除性贖回有關外，票據在2029年3月6日之前不得贖回。於2029年3月6日或之後及緊接到期日前第44個預定交易日或之前，倘在緊接截至本公司提供贖回通知之日前一個交易日(包括該日)止的任何30個連續交易日期間(包括該期間的最後一個交易日)內，A類普通股的最後呈報銷售價格在至少20個交易日(無論是否連續)中至少為當時有效轉換價的130%，則本公司可隨時及不時依其意願以現金贖回全部或部分票據(該贖回稱為「選擇性贖回」)。稅務性贖回、清除性贖回或選擇性贖回的贖回價將等於待贖回票據本金額的100%，另加截至相關贖回日(但不包括該日)的應計及未付利息(如有)。

於若干條件獲達成後，票據持有人可選擇在發生「基本面變動」(定義見票據契據)事件時要求本公司回購所持有的任何票據。此外，持有人有權要求本公司於2029年3月1日以現金回購其全部或部分票據。在各情況下，回購價將等於待回購票據本金額的100%，另加截至適用回購日(但不包括該日)的應計及未付利息(如有)。

在票據的定價方面，本公司預期將會與一名或多名初始買家及／或其各自的聯屬人士及／或其他金融機構(「期權對手方」)達成限價看漲交易。一般而言，限價看漲交易預期將會減少票據轉換時對本公司A類普通股的潛在稀釋，及／或抵銷本公司需支付的超出轉換票據本金額的任何現金付款，有關潛在稀釋的減少及／或現金付款的抵銷(視情況而定)受限於某個限價並受制於本公司能夠在若干條件下選擇以現金結算全部或部分限價看漲交易(在此情況下，本公司在結算限價看漲交易時將不會從期權對手方收到任何A類普通股)的能力。就建立限價看漲交易的初步對沖頭寸而言，期權對手方或其各自的聯屬公司預期將會在票據定價的同時或其後立即於私下磋商的交易中購買其對沖及／或就A類普通股進行各種衍生品交易。該活動可能具有提高(或減輕任何跌幅)當時A類普通股、美國存託股、本公司其他證券或票據市價的作用。

此外，期權對手方或彼等各自的聯屬人士可能於票據定價後及票據到期前通過訂立或解除與A類普通股、美國存託股、票據或本公司的其他證券有關的各種衍生交易及／或在二級市場交易中購買或出售A類普通股、美國存託股、票據或本公司的其他證券而修改其對沖頭寸(以及本公司在發生任何基本面變動事件回購日、回購日或其他情況(在各情況下，倘本公司選擇提前解除限價看漲交易的相關部分)對票據進行任何轉換或回購票據後如此行事)。這一活動(包括方向或量級)對A類普通股或美國存託股的市價或票據價格的影響(如有)將取決於各種因素(包括市場條件)，且目前無法確定。任何此活動可能會導致或避免A類普通股、美國存託股、本公司的其他證券或票據價格的上升或下降，這可能影響持有人是否會轉換其票據，以及持有人在轉換其票據時將獲得的代價的價值。此外，任何期權對手方可隨時選擇參與或停止參與任何該等交易及活動，不論是否發出通知，且彼等的決定將由其自行酌情作出，不受本公司控制。

在票據定價的同時，本公司計劃通過其中一名初始買家或其聯屬人士作為本公司代理人，在場外私下協商交易中向若干票據買家購回若干數量的A類普通股(其數量將於票據定價時釐定)(該等交易稱為「同步股份購回」)。同步股份購回預期將有利於希望對其票據投資進行對沖的票據買家建立初始對沖，因為本公司擬在考慮到期權對手方的限價看漲交易初始對沖後，購回該交易初始對沖值的可用部分。這將允許該等票據買家建立空頭頭寸，該等頭寸通常與其票據投資的商業合理初始對沖相對應。同步股份購回將根據本公司現有的股份購回計劃進行，該計劃有效期至2026年6月30日。本公司預期同步股份購回的購買價將為2026年2月4日A類普通股在香港聯交所的收市價。

除同步股份購回外，本公司亦可能在票據交割後及不時在公開市場購回額外的A類普通股及／或美國存託股。同步股份購回及根據本公司股份購回計劃進行的未來購回將由票據發售事項的所得款項淨額撥付，且整體而言，預期將抵銷票據轉換時對本公司普通股持有人（包括以美國存託股形式持有）的潛在稀釋。

票據及票據轉換時可交付的A類普通股（如有）尚未且不會根據證券法或任何州證券法進行登記。除非獲得證券法登記規定的豁免或在不受證券法登記規定限制的交易中進行，並須遵守票據中載列的轉讓限制，否則不得在美國境內或向美國人士（定義見證券法S規例）或為美國人士的賬戶或利益發售或出售。票據及票據轉換時可交付的A類普通股（如有）不會在美國境內進行公開發售。

本新聞稿不構成出售要約或購買任何證券的要約招攬，若在任何州或司法管轄區進行該等要約、招攬或出售屬違法，則不得在該等州或司法管轄區出售該等證券。

本新聞稿包含有關待進行票據發售事項的信息，且無法保證票據發售事項將會完成。

## 關於中通

中通快遞（開曼）有限公司（紐交所代碼：ZTO及香港聯交所代號：2057）（「中通」或「本公司」）是中國行業領先且快速成長的快遞公司。中通通過其在中國廣泛且可靠的全國性覆蓋網絡提供快遞服務以及其他增值物流服務。

中通運營高度可擴展的網絡合作夥伴模式，本公司認為，該模式最適於支持中國電子商務的高速增長。本公司利用其網絡合作夥伴提供攬件和末端派送服務，同時在快遞服務價值鏈內提供關鍵的幹線運輸服務和分揀網絡。

欲了解更多信息，請訪問<http://zto.investorroom.com>。

## 安全港聲明

本新聞稿載有根據1995年《美國私人證券訴訟改革法》的「安全港」條文可能構成「前瞻性」聲明的陳述。中通亦可能在其向美國證券交易委員會（「美國證交會」）提交的定期報告、向股東提交的中期及年度報告、於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）網站上發佈的公告、通函或其他刊物、新聞稿及其他書面材料以及其高級職員、董事或僱員向第三方作出的口頭陳述中作出前瞻性陳述。非歷史事實的陳述，包括有關本公司的信念及期望的陳述，均屬於前瞻性陳述。該等前瞻性陳述可從詞彙如「將」、「預期」、「預計」、「未來」、「擬」、「計劃」、「相信」、「信心」、「估計」、「可能」及類似陳述加以識別。前瞻性陳述涉及固有風險及不確定因素。當中票據的條款以及本公司是否將完成票據發行均屬於前瞻性陳述。許多重要因素可導致實際結果與任何前瞻性聲明中包含的結果有重大差異。潛在風險及不確定因素包括但不限於中國電子商務行業的發展、其對阿里巴巴生態系統的重大依賴、與其網絡合作夥伴及其僱員及人員相關的風險、可能對本公司經營業績及市場份額造成不利影響的激烈競爭、本公司分揀中心或其網絡合作夥伴運營的網點或其技術系統遭受任何服務中斷。有關此等及其他風險的進一步資料載於中通的20-F表格年度報告及向美國證交會及香港聯交所提交的其他文件中。本新聞稿中提供的所有資料均截至本公告日期，除適用法律要求外，中通不承擔更新該等資料的義務。

**投資者及媒體諮詢，請聯繫：**

**中通快遞（開曼）有限公司**

投資者關係

電郵：[ir@zto.com](mailto:ir@zto.com)

電話：+86 21 5980 4508

資料來源：中通快遞（開曼）有限公司