

2020年11月19日圆通速递投资者调研会议纪要

调研时间：2020年11月19日下午10:00--11:30

调研方式：现场调研

调研人员：长江证券、上投摩根、国泰基金、中银基金、上银基金、九泰基金、华富基金、大朴资产、浦发资管、太平资产、国君资产、中庚基金、信诚基金、兴证全球、新思哲投资、宁银理财、如今投资、物产中大投资、毅木投资、纯达基金、众安保险、慈阳投资、世诚资管、圆信永丰、建信保险、和谐汇一等投资和研究机构。

公司管理层：

圆通速递董事兼总裁：潘水苗

圆通速递董事局秘书：张龙武

一、由公司管理层简要介绍行业发展概况及公司发展策略

随着电商市场规模稳定增长，新兴社交电商平台及直播带货等模式蓬勃发展，消费模式不断向线上转移，网购渗透率进一步提高，快递行业的市场需求持续旺盛，同时，快递行业作为经济社会运行的重要基础设施，国家近年来陆续出台鼓励性政策给予大力支持，公司预期未来快递行业仍将维持快速发展趋势。

现阶段，快递行业规模效应日益显现，龙头效应不断凸显，快递行业正处于从龙头竞争向寡头竞争的关键阶段。公司认为，未来行业市场份额将更加集中，最终形成寡头竞争格局，快递服务企业需不断投入核心资源、提升服务质量等，增强综合服务能力，培育和夯实自身核心竞争力。

公司近年来不仅持续坚定深耕快递主业，加强自有航空和圆通速递国际业务的协同互补，积极贯彻服务质量战略，投入核心资源，强化成本管控，切实提高综合服务能力，提升市场份额，而且紧随数字化发展趋势，持续加大研发投入，推进全面数字化转型，加强先进信息化管理工具应用，实现对成本管控、服务质量的实时、精细管理，提升公司运营管理效率，未来数字化转型亦将为差异化产品与服务体系建设提供有效支持。

二、投资者问答环节

(一) 公司认为社区团购的发展是否会影响快递行业业务增长？快递行业与社区团购如何实现融合？

答：社区团购品类主要集中于生活用品、生鲜水果等，与电商平台全品类商品交叉程度不高，基本不会对快递行业业务增长产生影响。公司近年来持续推广建设圆通驿站，鼓励加盟商合作建立菜鸟驿站、第三方驿站、自提柜等的同时，大力推进“快递增量+资源增效+商业增收”的商业模式，实现快递与零售相互引流提高加盟商及终端门店的商业收入，提升公司整体服务能力。

(二) 公司如何定义产品和服务升级？

答：公司目前的产品和服务升级是在加盟网络的基础上，基于现有产品体系，在揽收、派送两端和客户服务体系进行建设与强化，针对就服务质量有较高要求、对价格敏感度较低的电商客户进行的产品与服务升级。

(三) 公司就提高加盟商稳定性采取了哪些举措？

答：公司始终秉持“共建、共享”的核心价值观，加大对加盟商业务、设备、管理及信息化系统等的支持，如推广网点管家、客户管家等信息化工具，推广加盟商安装和使用小型自动化、智能化分拣设备，通过现场、视频等方式为全国范围内加盟商提供业务、财务、人力资源等常规培训等，增强加盟商管理和服务能力，助力降本增效，全面赋能加盟网络。

(四) 公司在车辆管控方面主要注重的是哪些方面？

答：公司持续创新、优化车辆管理模式，根据业务量、装载率、空方率、线路规划等情况，加大投入自有运输车辆，提高双边运输车辆占比，提升甩挂车辆、大型运输车辆的使用率；同时，在实际运营过程中，公司通过信息化工具应用，逐步提高车辆装载率和运价透明度，推进干线路由动态优化，进一步降低公司运输成本。

(五) 公司 2020 年成本管控的效果及未来成本管控的目标如何？

答：2020 年以来，公司持续推进全链路、全流程成本管控精耕细作，单票成本持续下降，成效显著，2020 年上半年公司单票成本 2.13 元，较去年同期下降 0.68 元，降幅达 24.05%。其中单票运输成本下降 0.23 元，单票中心操作成本下降 0.06 元。公司未来将持续加大成本管控力度，推进全面数字化转型，以信息化管理工具为抓手，提高管理效率和能力，提高人均效能，加大自动化设备投入，提高车辆装载率和运价透明度，优化干线路由，实现运输成本和中心操作成本进一步下降。

(六)公司未来的资产开支计划如何？

答：随着公司业务规模的稳定增长，公司未来的资产开支将适当提升，主要投向包含土地采购、转运中心建设、自动化设备布局及自有干线车辆购置、引进中大型、长航程全货机等。

(七)公司认为股权融资和债权融资对公司的影响如何，公司未来的融资计划如何？

答：公司认为股权融资和债权融资作为两项重要的融资渠道应融合使用。2020 年 11 月 16 日，公司非公开发行股票募集资金 37.9 亿元的应用已获得中国证监会发行审核委员会审核通过。公司后续将根据自身资金需求和资本开支的计划等进行融资安排。

(八)公司研发投入情况如何？

答：公司坚持贯彻科技引领战略，近年来持续加大科研力度和研发支出，2019 年共计投入近 4 亿元支持科技创新。未来，公司仍将充分发挥科技公司和高新技术企业等平台优势，加快大数据、云计算、人工智能等新兴科技的广泛推广和运用，并积极运用互联网思维，加速业务运营产品和工具的迭代更新，推进公司全面数字化转型。