

证券代码：002468

证券简称：申通快递

申通快递股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-005

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（<u>电话会议</u>）
参与单位名称及人员姓名	长江证券、广发基金、嘉实基金、博时基金、汇添富基金、华泰保兴基金、鹏华基金、工银瑞信基金、华夏基金、高毅资产、聚鸣投资、中信证券、中金公司、中信建投、申万宏源、国海证券、兴业证券、富瑞证券、花旗、高盛、摩根大通、摩根士丹利等 77 家机构 105 位投资者
时间	2025 年 8 月 29 日 15:30-16:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	1、 副总经理兼财务负责人梁波 2、 董事会秘书郭林 3、 IR 负责人何敏
投资者关系 活动主要内容介绍	一、公司管理层介绍 2025 年半年度经营情况 2025 年上半年，国内线上消费增势较好，受以旧换新政策与电商平台促销共同推动，网上零售实现持续较快增长，实物商品网上零售额同比增长 6.0%，占社会消费品零售总额的比重为 24.9%，带动快递发展动力保持强劲。根据国家邮政局数据，上半年我国快递业务量累计完成 956.4 亿件，同比增长 19.3%；业务收入完成 7,187.8 亿元，同比增长 10.1%。 在行业超预期增长的背景下，公司继续秉承“正道经营、长期主义”的发展理念，聚焦“打造中国体验领先的经济型快递”的战略目标，围绕提升客户服务体验，打造差异化竞争优势。公司通过持续投入基础设施建设，加快全网数智化升级，深耕网络

	末端服务能力，升级定制化产品体系等重要战略举措，顺利实现“业务稳增、体验升级”。具体来看： 业务量方面，公司上半年完成业务量 123.5 亿件，同比增长 20.7%；市占率 12.91%，同比提升 0.15 个百分点。其中二季度业务量 65.4 亿件，同比增长 15.95%，市占率为 12.95%。 2025 年半年报业绩： 收入端：公司实现营业收入 250.2 亿元，同比增长 16.0%，其中快递收入 246.9 亿元，同比增长 15.7%，单票快递收入 2.00 元，同比下降 0.09 元。在行业竞争、轻小件化趋势等持续带动下，行业的单票收入整体呈现下降趋势。 成本方面：公司营业成本 236.7 亿元，同比增长 16.8%，其中快递成本 234.9 亿元，同比增长 16.7%。公司持续夯实基础设施底盘、推动运营降本和数智化能力建设，单票运营成本有序下降。 利润方面：公司归母净利润 4.53 亿元，同比增长 3.7%。 现金流方面：经营活动净现金流 7.41 亿元，同比下降 59.6%，主要是公司月结客户收入规模上升和公司为降低末端加盟商资金压力，减少其面单预收款的因素所致；资本开支 13.9 亿，同比下降 9%，主要投向在机器设备、运输车辆及房屋建筑物上。 二、公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复 1、目前快递行业响应“反内卷”的进展，如何展望后续以及持续性？ 政策层面，7 月 1 日，中央财经委员会第六次会议，就纵深推进全国统一大市场建设强调，要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。7 月 8 日，国家邮政局召开会议强调旗帜鲜明反对“内卷式”竞争，依法依规整治末端服务质量问题。 从“反内卷”的实践来看，浙江、广东等地迅速响应“反内卷”号召并快速落地，除此以外公司也关注到，其他部分省份如福建、湖南、湖北及山东等地区也在积极响应。 公司将积极响应国家及行业反内卷号召，持续深化“数智化运营、精细化管理”，构建“我为人人、人人为我”的新型加盟网络文化，进一步推动公司经营向好、服务向优。公司也会及时关注相关反内卷的力度和进展，预估将对公司以及末端网点的经营情况产生积极影响。 2、公司今年的资本开支规划和主要投向？ 2025 年上半年，公司资本开支总额 13.9 亿元，同比下降 9%，主要投向在机器设备、运输车辆及房屋建筑物上。根据产能规划，
--	---

	公司今年底常态产能将提升至日均 9,000 万单以上，预计今年全年的资本开支规模跟去年差不多，但具体的金额可能会受到资金支付节奏的影响。 3、站在当前节点，如何展望下半年快递行业增速的预期？ 上半年，我国快递业务量累计完成 956.4 亿件，同比增长 19.3%，行业实现超预期增长。下半年，基于“反内卷”政策的推动以及行业件量基数扩大，预计行业增速可能有所放缓，但快递的价格将具备一定韧性。 4、如何展望公司收购的丹鸟与申通的融合？ 丹鸟物流主要从事国内品质快递及逆向物流服务，关于未来的融合方面，收购交易完成后，双方可在多个环节开展资源整合，逐步优化成本费用，释放协同价值，进一步提升上市公司整体盈利水平。在业务布局方面，上市公司通过收购丹鸟，战略性地切入高端市场，抓住在区域配送、即时零售等新兴商业场景的机会，丰富公司业务产品矩阵。 双方现已将本次交易提交国家反垄断局审查，目前正常进展中，如有最新消息公司会及时公告。 5、公司在 AI 方面的应用规划以及对于未来降本的影响？ 2025 年上半年，公司深耕软件开发、系统集成、IT 服务等领域，系统性地整合应用系统设计、IoT 物联网、大数据分析、AI 智能等前沿技术手段，构建全方位的智慧物流数字化解决方案。公司现已接入主流 AI 大模型应用，依托 AI 技术不断推进核心运营系统的数智化建设，在智能视觉平台、数智化车队、“申音”智能客服、申通 AI 助手等方面已开始应用，对优化全网管理流程、提升服务质量以及降低全链路运营成本等具有积极影响。 快递行业已经从数字化迈向数智化时代，快递网络“实时、智能、自动化+”特征显著，快递包裹的全链路跟踪过程显得尤为重要。公司高度重视自身数智化能力的建设，积极引进高端技术人才、优化数智化架构，搭建了一套覆盖快递全链路，具备设计、研发、预警、管理及决策功能的智慧运营体系。公司将进一步强化内部自主研发实力，深度融合 AI 技术于自动化装备和智能算法模型之中，推动全场景智能运营的深度升级。展望未来，公司将持续加大技术投入，推动全场景智能运营的深度升级，依托 AI 技术、自动化设备和智能算法模型，提高运营效率，优化客户服务体验，推进快递物流行业的智能化变革。 6、公司现有散单业务的规模及未来发展规划？ 散单服务方面，公司持续为客户提供多元化场景寄递支持，包括平台退货、小微商家在线寄件、企业寄件、快递柜及驿站寄
--	--

	件等正逆向寄件服务。2025 年上半年，公司平台散单业务规模同比增长超 170%，核心电商平台的逆向退货业务体验持续提升。 公司紧密跟踪用户需求变化，持续对散单业务进行精细化优化，在核心电商平台的履约能力持续保持领先地位。未来，公司也将围绕用户需求不断升级散单平台，并进一步夯实散单数智化能力，驱动分单能力及取件效率显著提升。
附件清单 (如有)	无
日期	2025. 8. 29