

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：2025-006

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	中信证券、富国基金、博时基金、鹏华基金、华安基金、海富通基金、长信基金、国联安基金、高毅资产、东方资管、兴业证券、申万宏源、长江证券、中金公司、中信建投、财通证券、富瑞证券、花旗、高盛、摩根大通、摩根士丹利等 105 家机构 125 位投资者
时间	2025 年 10 月 28 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 年前三季度经营情况 今年以来，消费市场规模稳步扩大，线上消费增速创年内新高，部分以旧换新商品增长较快。前三季度，实物商品网上零售额同比增长 6.5%，占社会消费品零售总额的比重为 25%，即时零售、直播带货等新型消费蓬勃发展。根据国家邮政局数据，前三季度，我国快递业务量累计完成 1,450.8 亿件，同比增长 17.2%；业务收入完成 10857.4 亿元，同比增长 8.9%。其中，三季度，快递业务量完成 494.4 亿件，同比增长 13.4%。随着快递行业反内卷的不断推进，全国快递价格自 8 月起回暖。 在行业快速增长及“反内卷”持续推动下，公司继续秉承“正

	道经营、长期主义”的发展理念，坚定“围绕服务好客户和消费者、打造中国体验领先的经济型快递”的战略目标，三季度盈利实现较快增长。具体来看： 业务量方面，公司前三季度完成业务量 188.63 亿件，同比增长 17.1%；市占率为 13.0%，同比持平。其中第三季度业务量 65.15 亿件，同比增长 10.8%，市占率为 13.18%，环比二季度上涨 0.23 个百分点。 2025 年前三季度业绩方面： 收入端：前三季度公司实现营业收入 385.70 亿元，同比增长 15.2%；其中，第三季度实现营业收入 135.46 亿元，同比增长 13.6%，单票快递收入 2.05 元，环比增长 0.08 元。 成本方面：前三季度公司营业成本 363.78 亿元，同比增长 15.3%；其中，第三季度营业成本 127.08 亿元，同比增长 12.7%，单票快递成本 1.93 元，环比增长 0.06 元。 利润方面：前三季度，公司扣非归母净利润 7.58 亿元，同比增长 18.7%；其中，第三季度扣非归母净利润 3.22 亿元，同比增长 59.6%，单票扣非归母净利润 0.05 元，同比提升 0.015 元/票，环比提升 0.018 元/票，三季度公司的单票盈利在反内卷带动下迅速提升。 现金流方面：前三季度，经营活动净现金流 19.28 亿元，同比下降约 28.6%，主要系本期公司月结客户收入规模上升和公司减少末端加盟商面单预收款所致；购建固定资产等资本开支 21.05 亿元，主要投向在机器设备、房屋建筑物及运输车辆上。 服务体验方面：公司围绕“发申通，好快省”的品牌战略，持续加强自身能力建设，加大时效和质量投入，提升客户的服务体验，着力增强品牌溢价能力，大客户业务规模持续增长。在数智化方面，AI 错分预警、包裹场内视觉追溯、快递员 GPS 全覆盖等数智应用正从转运中心全面推广至末端网点，显著提升运营精度与服务效率。 整体而言，今年三季度公司积极响应行业“反内卷”号召，推动单票收入自 8-9 月开始环比理性回升，三季度扣非利润增长达到 59.6%，验证了反内卷对公司经营的持续改善。 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、三季度公司快递成本环比有所增长，主要由哪些原因影
--	---

响？如何展望后续的成本改善空间？

本轮“反内卷”影响下，快递行业价格提升，行业件量增速环比有所放缓。从对公司影响看，一是单票均重环比二季度上升，二是快递件量环比二季度下滑 0.4%，三季度的规模效应对成本改善的拉动减少。此外，跟部分客户的干线等业务合作规模较二季度有所提升，导致收入、成本均有所增长，以上因素共同导致三季度成本环比上升。

展望未来，规模效应带来的边际降本空间会收窄，轻小件趋势的影响也比较有限，公司将在车辆配置、车型结构以及分拣设备效率方面做一些探索，希望新技术的引入能为中转环节贡献降本空间。派费成本方面，未来有望通过无人车配送、驿站直分直送等方式进一步降低，但具体空间需要结合单量规模、无人车投入数量以及网点设备效率综合来看。

2、公司此前公告了收购丹鸟的事项，目前项目进展如何？

目前交易仍处于国家反垄断局审查中，如有最新消息公司会及时公告。

3、公司对今年旺季及明年快递行业的单量和价格如何展望？

10 月份，受到“国庆+中秋”长假影响，行业件量增速有所放缓，长假过后单量增速有所恢复。基于交通运输部的披露数据推算，10 月快递行业单量增速约 7%，对比 9 月将有所下滑。

价格上，基于快递旺季及响应反内卷的号召，快递价格有所回升，并处于相对稳定状态，对于四季度的经营情况起到一定的支撑作用。

展望明年，我们认为实物网上消费依然具备增长韧性，“好快省”的快递服务具备极致的性价比，今年比较火热的即时零售短期内对经济型快递的冲击也相对有限。随着反内卷政策的持续推进，快递价格也会有一定的支撑，但存在淡旺季的季节性波动，预计行业件量增速可能到大个位数或两位数增长。

4、义乌地区网点扁平的效果如何？

义乌地区扁平成 20 余个网点，新网点前期主要是投入基础设施建设，建立起自身的经营能力，同时适应义乌地区的竞争环境，夯实自身在该区域上的服务和保障能力。整体来看，义乌扁平之后，该地区的单量同比实现一定的增长，达到公司的计划目标。

	5、明年公司的竞争策略如何？对于业务量和盈利有什么预期？ 申通坚持“正道经营、长期主义”不动摇，理性地看待市场份额的增长。未来也会注重量利平衡，实现量的稳定增长和盈利的持续提升。
附件清单 (如有)	无
日期	2025. 10. 28