

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：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	华源证券、富国基金、博时基金、中银基金、中欧基金、平安基金、西部利得基金、工银瑞信基金、东证资管、高毅资产、阳光资产、巨杉资产、中信证券、财通证券、中信建投、长江证券、兴业证券、华泰证券、中金公司、高盛、摩根士丹利等 91 家机构 116 位投资者
时间	2026 年 4 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	<p>一、公司管理层介绍 2025 年度及 2026 年一季度经营情况</p> <p>2025 年，国内消费市场呈现“规模扩容、结构升级、业态创新”的良好态势，其中实物商品网上零售额 130,923 亿元，同比增长 5.2%，占社会消费品零售总额比重提升至 26.1%。根据国家邮政局数据，2025 年我国快递业务量累计完成 1,990 亿件，同比增长 13.6%，快递业务收入达 1.5 万亿元，同比增长 6.5%，业务量规模连续 12 年位居世界第一。</p> <p>在 2025 年下半年行业“反内卷”政策的带动下，公司继续秉承“正道经营、长期主义”的发展理念，基于“经济型加盟快递+高端直营配送”的双网协同能力，持续深化“数智化运营、精细</p>

化管理”，进一步推动公司经营向好、服务向优。具体来看：

业务量方面，公司 2025 年完成业务量 261.39 亿件，同比增长 15.00%；市场占有率为 13.14%，同比上升 0.16 个百分点。其中四季度业务量 72.8 亿件，同比增长 9.9%，市占率为 13.51%。

业绩方面：

2025 年，公司实现营业收入 555.86 亿元，同比增长 17.8%，其中快递服务收入 548.6 亿元，同比增长 17.6%，单票快递服务收入 2.10 元，同比上升 0.05 元。在反内卷政策带动下，公司的单票收入自 8 月起整体呈现回升趋势。

成本方面：公司营业成本 520.2 亿元，同比增长 17.3%，其中快递成本 517.5 亿元，同比增长 17.5%。

利润方面：公司归母净利润 13.68 亿元，同比增长 31.6%。

现金流方面：经营活动净现金流 38 亿元，同比下降 3.7%，主要是本年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。

进入 2026 年一季度，行业反内卷持续性超预期，行业件量 477.3 亿件，同比增长 5.8%。公司一季度完成业务量 66.42 亿件，同比增长 14.4%；市占率为 13.91%，同比提升 1.05 个百分点。

一季度实现归母净利润 4.59 亿元，同比增长 94.3%；扣非归母净利润 4.64 亿元，同比增长 101.3%；单票盈利 0.07 元，同比增长 0.03 元。

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、2025 年 8 月开始，行业进行反对内卷式竞争，快递价格逐步回暖，价格竞争走向理性，公司如何展望行业反内卷的可持续性？

本轮快递行业规范低价竞争、推动行业良性发展成效显著，行业经营秩序持续优化。快递行业虽未纳入十大重点行业清单，但整体规范治理落地效果突出。一方面，行业前期已具备良性协同治理实践基础，快递业务体量大、单票运价传导机制顺畅，合理运价调整落地性较强；另一方面，本轮行业理性发展引导兼具政策端指导、企业端协同及末端网点积极配合，多方合力推动竞争格局优化，整治力度与落地成效凸显。

反内卷有利于推动快递行业竞争环境向好，有利于快递企业改善时效及服务体验，保障快递末端权益，有利于推动快递行业迈入高质量发展新阶段。公司对于持续性看好，但同时行业本身可能存在一定季节性合理波动。

2、请问如何展望行业以及公司未来的件量增速情况？

2026 年全国邮政工作会议预计 2026 年行业件量同比增长约 8%，一季度行业业务量增速为 5.8%，考虑到 2025 年行业增速前高后低的情况，增速基本符合预期。公司将持续深化数智化运营与精细化管理，追求“体验、单量市占与健康利润”的飞轮循环，全力推动公司规模增长稳健超越行业发展平均水平。

3、公司未来对资本开支规划和投资结构是怎么样？

公司目前常态产能已经达到日均 9,000 万单以上，产能短板已基本补齐，预计 2026 年的资本开支规模同比呈下降趋势，主要投入方向为转运中心设备以及干线车辆。此外，公司在部分快递核心区域拟建设自有转运中心，如在广州建设申通快递华南枢纽项目。未来公司将根据行业发展情况、公司的件量规模以及公司规模效益情况合理安排产能提升规划。

4、油价上涨对成本的影响？

今年以来，地缘局势变化推动燃油价格攀升，快递行业整体运输成本承压。为应对油价波动带来的成本上涨风险，首先，公司通过进一步优化网点布局、路由线路、提升车辆装载率等方式提高资源使用效率；其次，公司建立了成熟的运营和成本监控机制，有效降低燃油波动对公司成本的影响。此外，公司从去年开始引入新能源干线车，目前已有 170 台左右新能源电动重卡运营。随着新能源车的比例提升，油价波动的影响也会有所降低。

5、公司发行可转债的主要考虑及相关进展？

公司于 2026 年 3 月 17 日公告了《向不特定对象发行可转换公司债券预案》，拟募集资金不超过 30 亿元，本次再融资是公司自 2016 年上市以来的首次重大资本运作项目，募集资金将全部用于智慧物流设备升级和干线运力网络提升，可全面提升公司业务经营能力，促进物流效率，提升服务体验。同时，通过本次融资，公司资产负债率将得到优化，抗风险能力将进一步增强，有利于公司持续、稳定、健康、长远发展，符合全体股东的利益。目前该项目正按照既定计划推进，如有最新进展，请关注公司相关公告。

6、公司时效快递收入包括什么？

2025 年，公司战略性完成对丹鸟物流的收购，由于丹鸟为直

	<p>营网络，在收入端对面单、派送、中转各环节不单独计费。考虑到业务模式变化和财务数据核算的准确性，我们将快递产品分类为时效快递和经济快递。时效快递产品：主要面向个人、企业、中高端品牌商家等，提供时效领先的高品质门到门寄递服务，包括半日达、次日达、逆向件等；经济快递产品：主要面向电商商家、电商平台，提供高性价比的配送服务。</p> <p>7、公司在 AI 方面的布局 and 规划？</p> <p>AI 在快递行业的发展存在三个阶段，第一是搜索阶段，通过底层数据的处理，找出信息的答案；第二是智能助理阶段，主要通过大模型和辅助信息，独立完成推荐及引导，实现效率提升；第三阶段是数字人阶段，实现 AI 主导，承接重复性工作，精准提高效率，降低成本。AI 落地的两个关键是数据的完备度和 AI 的认知落地，快递行业恰好具备完备数据的基础，同时重复性以及标准化的环节较多，易于体现 AI 落地执行的降本增效成果。</p> <p>去年我们提出了公司全面拥抱 AI 战略，今年我们强调人人拥抱 AI 的业务心智，不仅公司层面，省区、网点以及员工个人都要人人拥抱 AI。为此，公司坚持数智化战略，构筑“AI+”快递业务场景，未来公司 AI 技术转型的主要三件事，是从数据完备性到面向 AI 的架构再到基于 AI 做产品，推动公司实现从劳动密集型的加盟体系网络转变为拥抱 AI 的智能型加盟网络。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026. 4. 28</p>