

证券代码：002120

证券简称：韵达股份

韵达控股股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-006

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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
参与单位名称及人员姓名	国寿资产麻锦涛、海富通基金于楚衡、华宝基金毛文博、华宝基金关鹏、景林资产王嵩、景顺长城刘力思、平安养老陈徐珊、平安养老吴伯珩、信达澳银基金张恒海、中欧基金许文星、朱雀投资郭晶、浙商证券匡培钦、浙商证券冯思齐
时间	2021年12月21日(周二)
地点	上海市青浦区盈港东路6679号(现场会议)
上市公司接待人员姓名	1、董事兼副总裁杨周龙先生 2、董事、副总裁兼董事会秘书符勤先生 3、证券事务代表杨红波先生 4、投资者关系高级经理汤伟伟先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次投资者交流会包含公司发展情况介绍和投资者现场问答环节，具体情况如下：</p> <p>一、公司发展情况介绍：</p> <p>年初至今，随着行业监管部门的积极部署，快递行业向着更加健康、有序、高质量方向发展，公司加强自身管理内功的修炼以及新产品的培育，同时加盟商经营情况也在不断改善。</p> <p>公司第三季度完成业务量47.06亿件，同比增长17.27%；公司快递市场份额达17.19%，环比提升0.2个百分点。资本性投入方面，公司继续保持稳健的投资节奏，截至2021年9月30日，公司累计投入超过50亿元，主要投资于转运中心产能升级替代、运能提升和土地购置等方面；盈利方面，公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3.15亿元，同比上升</p>

6.72%，环比改善明显。

第四季度以来，电商经济及快递行业进入传统旺季，快递行业发展环境持续改善，价格持续修复，包裹量持续高位运行。2021年10月公司完成业务量17.16亿件，同比增长21.10%；快递服务收入37.19亿元，同比增长20.39%。2021年11月公司完成业务量18.83亿件，同比增长19.03%；快递服务收入44.73亿元，同比增长20.70%。2021年1-11月，公司完成业务量165.66亿件，同比增长31.05%。快递服务收入353.13亿元，同比增长23.96%，公司快递市场份额达到16.90%。

目前，公司正深入构建“以快递为核心，融合周边产业、新业务、新业态协同发展”的多层次综合物流“生态圈”；保障在新格局环境下公司的业务量、市场份额、产品分层、收入与利润、科技水平及产业链延伸等方面形成新突破、开拓新局面，构建第二增长曲线。

二、投资者提出的问题及公司回复情况

公司就投资者在本次调研中提出的问题进行了回复：

1、公司对2022年行业发展的预测是怎样的？

快递行业作为民生行业，当前正受国家政策风口支持；从近年来电商渗透率、电商渠道下沉、快递包裹增量等角度分析，电商经济及快递行业还具有较大的发展空间。

2、义乌地区的快递包裹会转移至到其他城市吗？

市场的竞争既包括价格的竞争，也包括产品的竞争和服务、品牌的竞争。今年以来，一方面，政府通过一系列的政策文件，持续引导、关心、呵护快递行业，营造良好有序的市场环境，推动快递产业更加健康、有序、高质量发展；另一方面，公司需要不断提升服务水平，提升加盟商运营质量和盈利能力，积极进行产品分层，发展高品质、高附加值的产品，进一步丰富产品体系，为客户提供更优质的服务，提升公司核心竞争力。

目前尚未发现客户因为区域间的价格因素而导致包裹明显外溢、寻找新发件窗口的现象。此外，当下产业群的经济形态特征明显，各个区域有不同的产业群，客户需要追求全链路的综合成本最优化。

3、目前快递小哥的收入水平如何，公司怎样保障快递小哥的合法权益？

公司深入贯彻落实关心关爱快递小哥的重要指示精神，积极响应保障快递员群体合法权益，推动快递产业更加健康、有序、高质量发展政策的号召。从 2021 年 9 月起，公司增加了结算给快递小哥的派费，同时推出措施减少罚款。并采取各种方式督促加盟商共同保障快递小哥的合法权益。

4、目前，公司在华南地区政策及目标是怎样的？

今年二季度以来，公司对于华南地区的政策调整主要情况如下：

一是优化价格体系，为了有效解决“价格”和跨区经营等问题，公司利用信息化、数字化、智慧决策技术优势，通过数字化监控技术，锁定区域禁止跨区经营，规范经营秩序。二是对加盟商的业务经营情况实施全面数字化。三是对于加盟商的经营周转进行日清，有力支持加盟商现金流快速周转。

在国家引导快递行业高质量发展的背景下，通过优化价格体系、组织体系、客户体系等，公司可以有效识别行业价格走势，在行业环境改善、价格修复过程中，有利于公司有效实施客户分群和产品分层策略，将充分获得市场向上和服务溢价的红利。

5、极兔收购百世快递对快递行业的影响，公司在可比同行中的优势？

公司对极兔收购百世快递的情况也都是从公开信息进行了

解，对行业发展的影响还需持续观察。

长期来看，企业盈利增长主要从提高服务水平、满足更多需求、获得更高服务溢价中获取。公司将（1）持续保持服务领先水平；（2）持续提升加盟商运营质量和盈利能力；（3）通过科技创新、服务品质与产品分层能力为客户提供更优质的服务，提升公司核心竞争力。

6、未来行业增速下降会不会导致产能过剩？

近年来，我国移动互联网与内需消费深度融合，电子商务经济继续保持着蓬勃的发展态势，以创新的营销方式和商业模式实现流量变现，呈现出了全新的、平台多元化的网络购物新生态。传统电商平台稳健发展，在用户流量、全品类交易、渠道下沉、培育增量 GMV 等方面持续迭代；新兴平台挖掘消费者更广泛的线下消费需求，为行业增长提供强劲动力。

由于行业规模基数不断扩大，增速有所放缓，但得益于国内疫情的有效控制，2020 年行业包裹的增量达到近 200 亿件；根据近期国家邮政局公布的 2021 年 11 月邮政行业运行情况，2021 年前 11 个月行业的增量达到近 240 亿件；12 月 8 日，国家邮政局快递大数据平台实时监测数据显示，2021 年我国快递业务量已达 1000 亿件。

因此，从大数据分析角度谨慎预计，我们认为包裹增量还在持续创新高，行业增长还有较大空间，增速曲线的平缓与产能过剩没有必然关系。

7、公司未来资本开支情况？

近年来，公司始终秉持长期思维、做长期的事情。因此，基于产能匹配、产能稳定和长期经营成本优化的战略考量，公司在分拨中心、自动化设备、高效运力运能等核心资产、核心资源方面加大投入，巩固竞争优势，资本开支规模有所加大。根据

现有核心资产情况，公司预计这两年将能够基本完成分拨中心替代性建设和运力运能自有化比例提升，与此同时，公司资本开支规模将逐步收窄。从长期来看，公司会衡量效益和资本投入的关系。

8、公司的融资规划是怎样的？

公司现已探索并打通多样化的融资渠道，如注册发行多期超短期融资券和中期票据、2020年在境外完成美元债券的发行、以全资子公司持有的仓储物流基础设施为标的资产设立的资产支持专项计划等；此外，如在各项条件成熟的前提下，公司不排除合适的时点探索更多的股权类融资手段。

9、公司有没有计划进行股权激励？

为吸引和留住优秀人才、稳定公司经营队伍，持续激发核心管理人员及技术骨干的工作积极性和工作热情，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起，确保公司发展战略和经营目标的实现，公司目前已开展四期限限制性股票激励计划。同时，公司也在积极开展多样化的激励方式，助力构建稳定长久的人才梯队，如探索“众创合伙人机制”，让合伙人为公司、同时为自己创造价值，共襄“事业共同体”的共同梦想，为丰富激励机制、构筑符合人性朴素需求的企业文化，公司以嫁接周边优势资源、推动新业务为契机。

10、明年春节及传统淡季的价格走势会是怎样的？

今年4月份以来，政府通过一系列的监管措施、政策、立法等组合拳，通过规范市场竞争方式、维护快递服务队伍、鼓励产品竞争和服务竞争等，持续推动快递行业健康、有序、高质量发展，所以市场价格呈现了持续修复的良好局面，企业也充分认识到行业转型升级、迈向高质量发展是未来发展的重点发展方向。

	因此，我们判断快递行业再次陷入之前价格竞争的概率不大。同时，我们谨慎预计明年行业价格不太可能出现大幅度下滑的情况，且存在向上修复的空间。
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 12 月 21 日