

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：2025-004

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、天弘基金、广发基金、富国基金、嘉实基金、银华基金、易方达基金、华夏基金、睿远基金、博时基金、鹏华基金、汇丰晋信基金、长信基金、大家保险、高毅资产、长江证券、广发证券、华源证券、中金公司、中信建投、申万宏源、国海证券、摩根士丹利、富瑞证券等 94 家机构 116 位投资者
时间	2025 年 7 月 25 日 21:30-22:00
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	2025 年 7 月 25 日，公司在深圳证券交易所网站(www.szse.cn)披露了《申通快递股份有限公司关于拟收购浙江丹鸟物流科技有限公司 100%股权暨关联交易的公告》等相关公告及文件。 为增强公司核心竞争力和长期可持续发展的能力，申通快递股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）全资子公司申通快递有限公司拟以现金方式收购浙江菜鸟供应链管理有限公司、杭州阿里创业投资有限公司、阿里巴巴（中国）网络技术有限公司所持有浙江丹鸟物流科技有限公司（以下简称“丹鸟物流”或“标的公司”）的 100%股权（以下简称“本次交易”），本次交易对价为人民币 36,205.02 万元。

	公司介绍了本次交易的相关情况，并就投资者关心的问题进行了沟通与交流，主要问题及回复情况如下： 1、请公司详细介绍一下丹鸟物流的主要业务和产品，具备哪些竞争优势？申通并购之后，有哪些整合的想法和发展规划？ 回复：此次并购标的丹鸟物流主要从事国内品质快递及逆向物流服务。具体来说，通过全国直营网络为天猫、天猫超市、淘宝等电商平台及消费者提供上门揽收、中转配送、在途拦截、逆向退货、售后客服等一站式快速、可靠和准时的快递服务，并实现送货上门。目前丹鸟物流在全国约 300 个城市提供快递服务，拥有 59 个分拨中心，日均业务量超 400 万单，快递综合单价显著高于申通水平。 核心竞争优势方面，一是电商基因构建业务壁垒。以票件量计算，丹鸟物流在天猫超市配送、淘系平台逆向物流渗透率均排名靠前，并已与众多非关联电商平台以及线下零售、头部品牌商家等客户建立了良好合作关系；二是直营体系保障配送时效。标的公司已在全国约 300 个城市提供业内领先的半日达/次晨达、送货上门、晚到必赔、全链路时效透传等高确定性履约服务，建立了良好的市场口碑和品牌形象；三是高价值差异化品类优势明显：丹鸟物流直营模式下，通过人工分拣与自动化设备协同的方式降低破损概率，高价件作业经验丰富；四是直营网络和技术赋能提供品质快递服务。 未来的整合和规划方面，本次交易完成后，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。在业务布局方面，上市公司通过收购标的公司，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。 2、标的公司经营情况如何？公司此次并购主要出于什么考虑？ 回复：（1）2024 年丹鸟物流盈利约 2000 万元。2025 年 1-4 月丹鸟物流出现亏损，主要原因为：一是标的公司起网时间较短，业务量尚在爬坡增长阶段，前期投入及相关成本、费用未能显著摊薄，导致规模效应未能充分发挥；二是行业竞争加剧，快递单价下行影响；三是一季度为快递行业传统淡季。 由于本次交易需通过反垄断审查，最终交割之后，丹鸟物流
--	---

的损益才会并入上市公司报表。本次交易条款设置中，从5月起至交割日的盈利归申通，若产生亏损由交易对方补偿。随着快递行业逐步进入旺季，丹鸟物流的经营情况有望好转。

(2) 收购丹鸟的原因：一是响应政策导向，推动快递行业供给侧改革；二是通过本次交易，公司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；三是通过收购标的公司，公司有望加快推进品质快递网络体系的铺设和优化升级并提升业务和收入规模；四是本次交易完成后，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。

3、本次交易有哪些核心条款？如何体现对公司权益的保障？

回复：本次交易中，公司从多方面考虑交易条款，充分保障上市公司及中小投资者的利益，在协议条款中设置了过渡期亏损补偿、减值补偿以及交易价款的分期付款机制等，均体现了有效保护上市公司的股东权益以及对标的公司未来发展前景的看好。

同时，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，公司亦聘请坤元资产评估有限公司对标的公司进行评估，充分说明本次交易的估值方法情况，最终的交易作价公允、合理。

4、近期国家邮政局再次提到了行业反内卷，请问公司如何看待反内卷的政策？接下来如何展望下半年的价格竞争形势？

回复：从政策层面，7月8日，国家邮政局党组召开会议强调，全系统全行业要按照“五统一、一开放”基本要求，进一步加强行业监管，完善邮政快递领域市场制度规则，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，为建设全国统一大市场贡献行业力量。在业务上，申通将彻底摒弃“以价换量”模式，以“体验优先、协同增效、结构深耕”为核心战略，推动上市公司从规模扩张向品质升级的转型；在战略上，我们认为行业并购也是反内卷的行动之一，公司本次并购响应了行业供给侧改革，推动实现行业格局优化，有利于行业从价格竞争转向价值竞争。

去年7至8月邮管局提出要防止行业“内卷式竞争”后， 9

	月初义乌、潮汕等地的价格实现了理性的回升，今年来看，目前核心产粮区的大客户最低报价已经较低，反内卷形势下对于旺季快递价格有一定的正向引导作用，但具体还要看政策变化、行业趋势以及快递市场需求的情况。
附件清单 (如有)	无
日期	2025. 7. 25