

证券代码：002352

证券简称：顺丰控股

顺丰控股股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-01

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div>
参与单位名称及人员姓名	Bank of America、Baron Capital、BlackRock、BNP Paribas、Citi、Goldman Sachs、Greenwoods、J.P. Morgan、Macquarie、Morgan Stanley、UBS、Value Partners、博时基金、大成基金、重阳投资、富国基金、高毅资产、工银瑞信、国泰基金、和谐汇一、华夏基金、景顺长城、泉果基金、睿郡资产、易方达基金、银华基金、远致瑞信、中欧基金、长江证券、广发证券、华泰证券、兴业证券、中信建投证券、中信证券、中金公司等众多机构和个人股东，总计约 229 位投资者。
时间	2026 年 1 月 15 日星期四 11:30—12:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	顺丰控股董事、CFO 兼副总经理何捷先生，COO 兼副总经理黄偲海先生，董事会秘书兼副总经理甘玲女士
投资者关系活动主要内容介绍	<div>第一部分：公司重大事项介绍</div> <div>一、交易概览</div> <div>公司宣布与极兔速递达成重要战略合作。本次交易前，公司已持有极兔 1.67%的股份，并与极兔在国内外末端派送有良好的合作基础。前期合作实践表明，双方网络的对接有效提升了跨境场景的端到端履约确定性、时效稳定性及客户体验，并且双方均展现出极</div>

	<p>强的执行力和务实、高效的企业文化。</p> <p>本次顺丰与极兔双方将互相认购对方发行的新股，进一步深化战略合作伙伴关系。本次合作将促进顺丰和极兔实现资源互通、优势互补。未来也将在全球物流网络建设、基础设施布局、业务协同发展等方面探索更多的合作可能性。</p> <p>具体而言，双方将基于今天之前的 90 个交易日 H 股加权平均收市价，发行等值于 82.99 亿港币的 H 股股票，并以现金形式认购对方股票。交易完成后，顺丰将合计持有极兔 10%的股权，极兔将持有顺丰 4.29%的股权。</p> <p>双方所持股份均设有 5 年锁定期，这充分体现了彼此长期战略合作的诚意与决心。此外，极兔董事会主席李杰先生承诺，在满足顺丰持有极兔股份不低于 8%等前提条件下，将提名并支持顺丰的一名董事候选人加入极兔董事会。</p> <p><b>二、交易对方基本情况</b></p> <p>极兔作为全球快递服务运营商，在多个国家的电商快递业务上取得了快速发展，特别在东南亚市场积累了深厚的本土化运营经验和坚实的网络基础，并在进一步拓展至拉美、中东等新兴市场。</p> <p><b>三、交易背景及意义</b></p> <p>顺丰作为亚洲最大、全球第四大综合物流服务提供商，拥有强大的跨境海陆空干线资源和海外仓网络，构建了端到端一站式综合物流解决方案能力。高效的全球物流离不开本地化尾程配送网络的深度覆盖，而自建海外本土网络投入大、周期长，选择与战略协同伙伴相互持股是比自建重资产投入更高效、更优化的方式。</p> <p>极兔作为全球快递服务运营商，在东南亚等市场已建立起扎实的本地化能力和电商快递网络，并正在快速拓展至拉美、中东等新兴市场。顺丰和极兔双方在网络资源、客户群体和产品结构等方面优势互补，有较大的协同潜力。</p>
--	---

	<p>通过本次合作，双方将更好地利用顺丰跨境干线优势与极兔海外末端能力的优势进行互补，这不仅有助于提升顺丰全球网络的覆盖深度与运营效率，还为双方未来探索关键基础设施的共同投资机会创造有利条件，有助于顺丰打造更高效、更具韧性的端到端履约体系，提升客户全链路体验。此次共赢的合作，也必将为全球快递物流行业发展注入新动能。</p> <p><b>四、交易方案及交割条件</b></p> <p>本次交易发行定价是基于前 90 个交易日双方港股加权平均收市价进行定价的，且顺丰发行价较当前顺丰股价存在一定溢价。据此，顺丰本次的发行价为 36.74 港币/股，极兔的发行价为 10.10 港币/股，该定价综合考虑了双方协同效应、市场价格波动等因素。</p> <p>会计处理方面，根据初步评估，交易完成后，顺丰将采用权益法核算长期股权投资，根据持股比例享有极兔每年实现的净利润，并确认每年对极兔的投资收益。</p> <p>特别提示，本次交易双方尚需满足一系列先决条件，包括但不限于香港联交所上市委员会批准、通过相关发行司法辖区之反垄断审查等，顺丰和极兔将会积极推进各项条件的落实工作。</p> <p><b>第二部分：问答环节</b></p> <p><b>Q1：公司作为极兔的 Pre-IPO 股东，此次进一步增持是基于哪些战略考量？双方合作预期达到怎样的效果？</b></p> <p>答：此次增持是顺丰深化全球化战略的关键举措。凭借强大的跨境头程、国际干线和海外仓网络覆盖，顺丰构建了端到端一站式的综合物流解决方案能力，已成为亚洲最大、全球第四大综合物流服务提供商。然而，高效的全球物流离不开本地化尾程配送网络的深度覆盖。基于中长期战略规划，为优化资源配置并加速全球覆盖，选择与战略协同伙伴相互持股是比自建重资产投入更高效、更优化的方式。</p>
--	---

	<p>极兔目前在全球的布局也比较广泛，与顺丰的核心优势形成很好互补。基于前期合作在运营效率和客户满意度方面展现的良好基础与潜力，增强了我们通过加深资本纽带带来进一步释放协同效应的信心。此举旨在深化战略协同，共同构建更高效、更具韧性的全球智慧物流网络。</p> <p>通过本次与极兔的交易和战略协同，双方将融合顺丰跨境干线优势与极兔海外末端网络覆盖与本地化运营经验，双方优势互补，有望在关键物流基础设施领域有更大合作空间，共同打造更加高效、更具韧性的全球智慧物流网络，把握中资企业出海的东风及跨境电商高速发展的机遇。</p> <p><b>Q2：能否以具体国家为例，介绍公司目前与极兔的业务合作形式，以及未来希望达到的理想协同效果？</b></p> <p>答：自公司成为极兔股东以来，双方的合作已在多个层面展开。其中，国内市场极兔会使用顺丰旗下的末端驿站网络进行部分快件的派送；海外市场，以菲律宾、沙特阿拉伯等地为例，顺丰在承接国际供应链与快递业务时，也充分利用了极兔在当地已构建的成熟末端派送网络，有效提升了全程服务的稳定性、时效性以及客户满意度。</p> <p>基于前期合作展现出的积极效果和潜力，公司决定通过本次增持进一步强化资本纽带，进一步升级双方战略伙伴关系，在更多国家、更多业务生态上，将合作推向新的高度，拓展合作的广度与深度。</p> <p><b>Q3：公司的愿景是“成为备受尊重全球领先的数智物流解决方案服务商”，此次与极兔合作后，具体将在哪些区域或环节深化协作？合作效果更侧重于业务拓展还是成本节降？</b></p> <p>答：公司与极兔的战略协同将围绕以下几个具体方向深化：</p> <p>（1）依托顺丰在跨境头程与干线的核心资源和成熟运营体系，</p>
--	---

	<p>结合极兔在海外末端的高效派送网络与本地化服务能力，为客户提供更具确定性的一站式综合物流服务。</p> <p>（2）顺丰的全球化海外仓资源在逐步投入建设，叠加极兔的末端配送优势，为客户提供无缝衔接的仓配一体化服务，优化库存效率，提升交付时效。</p> <p>（3）顺丰将核心资源战略聚焦于国际快递、国际供应链、跨境电商头程及国际货代等业务，与极兔在海外经济型末端派送网络形成高度互补与协同，共同为客户构建更完整的全球物流服务生态。顺丰自身不需要对海外经济型 B2C 快递起网，但将持续在保障核心客户服务体验与履约确定性的关键环节进行必要投入，比如布局海外仓网络以提升供应链效率与响应速度等。</p> <p>（4）双方将在国内外末端网点资源上探索合作可能性，提升整体网络覆盖密度和运营效率，提升消费者体验。</p> <p>为推进双方协作有效落地，在满足双方约定条件下，极兔的控股股东将在董事会及股东会层面，提名且投票赞成公司的董事候选人被任命为且持续连任极兔速递的董事；其次，双方将建立战略协同委员会等决策机制，由双方管理层定期交流回顾，以统筹加快推进协同战略的执行。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 1 月 15 日