

申通快递股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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、富国基金、华夏基金、博时基金、招商基金、天弘基金、平安基金、光大保德信基金、泰康资产、高毅资产、宽远资产、巨杉资管、华泰证券、中金公司、财通证券、长江证券、国盛证券、中信建投、国联民生、高盛、摩根士丹利等 75 家机构
时间	2026 年 10 月 25 日 15:00-16:00
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
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司管理层介绍 2026 年三季度经营情况 2026 年前三季度，网上商品零售额 95,060 亿元，增长 3.8%，占社会消费品零售总额比重为 25.7%，线上零售持续高于社零增速。根据国家邮政局数据，2026 年前三季度我国快递业务量累计完成 1,513 亿件，同比增长 4.3%；快递业务收入累计完成 11,634 亿元，同比增长 7.2%，收入增速持续高于业务量增速。 在行业稳定增长以及“反内卷”的持续带动下，公司经营业绩持续向好。具体来看：

	业务量方面，公司 2026 年前三季度完成业务量 219.6 亿件，同比增长 16.4%；市场占有率为 14.5%，同比增长 1.5 个百分点。其中第三季度业务量 76.61 亿件，同比增长 17.6%，市占率为 15.0%，同比提升 1.87 个百分点。 收入成本方面：2026 年前三季度，公司实现营业收入 489.6 亿元，同比增长 26.9%，其中快递服务收入 483.1 亿元，同比增长 27.0%，单票快递服务收入 2.20 元，同比上升 0.18 元。在反内卷政策带动下及收购丹鸟后，公司的单票收入有所上涨。公司营业成本 452.5 亿元，同比增长 24.4%，其中快递成本 449.3 亿元，同比增长 24.2%。 利润方面：公司前三季度归母净利润 15.75 亿元，同比增长 108.5%。 现金流方面：经营活动净现金流 32.3 亿元，同比增长 67.5%，主要系公司经营情况向好，净利润增长所致。购建固定资产等资本开支 20.8 亿，同比下降 1.3%，主要投向在机器设备、房屋建筑物及运输车辆上。 总体来看，今年以来在行业增速放缓的背景下，公司实现了份额与效益的同步提升。这背后既有“反内卷”带来的竞争环境改善，也是公司坚持双网协同、深化数智化运营和精细化管理的结果。 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、三季度丹鸟的经营情况如何？ 自 2025 年 11 月丹鸟并表以来，公司持续推进揽派网络、干线运力、客户资源全方位融合。依托申通加盟网络规模优势优化时效、降低履约成本。三季度，双网协同落地持续深化，丹鸟同环比均实现大幅减亏。随着业务结构持续优化、协同效应不断释放，丹鸟经营质量有望持续改善。 2、三季度行业增速有所放缓，怎么展望四季度和明年的件量情况？
--	---

	2026 年前三季度行业件量增速为 4.3%，三季度件量增速有所放缓，四季度为传统旺季，在价格保持稳定的前提下，预计件量增速环比有所回暖。 全年增速预计保持相对稳定个位数增长。国家“十五五”规划提出到 2030 年行业业务量达 2,700 亿件，按照 2025 年快递业务量 1,989.5 亿件，对应 2026-2030 年年均复合增长率目标约 6%。行业由增量竞争转向存量竞争后，增长质量与盈利水平将成为主要竞争维度。 3、如何看待行业反内卷的持续性？ 本轮“反内卷”核心是禁止低于成本的恶价格战，淡旺季之间的价格波动乃是跟随电商促销节奏、节假日以及货品结构的影响所致，是正常的价格波动。7-8 月淡季过后，9 月起部分快递核心区域揽收价有所修复，价格环比 7-8 月有所回升。 展望未来，随着行业件量增速趋缓以及燃油、社保等刚性成本提升，快递行业的“反内卷”预计有望持续，并逐步演变为行业长期的高质量发展共识。 4、今年油价持续上涨，对于公司成本的影响，公司为此采取了哪些举措？ 今年以来，燃油价格持续攀升，三季度国际原油受中东地缘局势影响呈现前低后高走势，布伦特原油价格中枢抬升。为应对油价波动带来的成本上涨风险，公司依托成本监控机制，动态调整燃油采购节奏，叠加网络运营优化，平滑油价波动带来的成本影响。同时，我们目前已有超 200 台新能源电动重卡以及 140 台燃气牵引车运营，随着公司新能源车的比例提升，油价对成本的影响也会有所下降。 5、今年以来，公司盈利提升，现金流情况大幅改善，请问后续股东回报计划？ 在保障网络升级等资本开支需求、预留经营安全资金的前提下，公司会考虑进一步提升股东回报规划，如开展股份回购计划
--	---

	及逐年提升分红比例等。现阶段，随着快递行业竞争形势好转，公司管理能力提升，经营现金流实现好转，但公司短期在资金上仍面临每年 20 亿元左右的资本开支需求；同时资产负债率较高，需考虑通过再融资等举措优化资本结构，缓解资金压力，并稳步提高股东回报水平，增强公司的持续经营能力。
附件清单 (如有)	无
日期	2026. 10. 25