

股票代码 002352.SZ

# 顺丰控股简介

2023年度



# 免责声明



本演示材料由顺丰控股股份有限公司（以下简称“公司”）准备。您观看本演示材料即表明您已经确认并同意如下限制：

未经授权而将本演示材料或本演示材料所载信息的全部或部分以任何电子或实物形式复印、传送或再分发至任何其他第三方，将可能导致违反相关适用证券法例（包括但不限于中国证券法）。

本演示材料的内容未在任何司法管辖区存档、提交、注册或经任何司法权区的任何监管机关查核，本演示材料的接收方应了解并遵守任何适用的法律或监管要求。本演示材料的分发不构成《中华人民共和国证券法》下的公开发行证券，亦无意用作且不构成中国法律所定义的提供证券投资咨询或顾问服务。

本演示材料的全部或部分不构成任何证券投资的咨询或顾问服务，亦不构成或形成或被诠释为于任何司法管辖区提呈出售、发行或认购或任何提呈购买或认购任何证券的建议、招揽、劝诱或邀请，及不应形成任何投资决定的基准。本演示材料所载信息的提供，不构成亦不可被视为公司进行配售或发售公司股份的任何形式的承诺。

本演示材料并非旨在提供且投资者亦不得依赖本演示材料作为提供公司财务或业务状况或前景的完整或全面分析。本演示材料中包含的信息可能发生变化，公司不承担任何更新该等信息的义务。本演示材料中包含的部分信息来源于第三方渠道等且没有经过独立的验证。敬请投资者予以关注。

发布本演示材料时，公司并无责任提供任何额外信息或更新相关材料或任何附加信息或纠正任何可能后续成为明显的不正确内容。

本演示材料包括“前瞻性陈述”。除历史事实陈述外，所有公司预计或期待未来可能或即将发生的业务活动、事件或发展动态的陈述（包括但不限于预测、目标及估计）均为前瞻性陈述。受诸多可变因素的影响，本公司的实际业绩或发展可能会与该等前瞻性陈述出现重大差异。上述可变因素包括但不限于：行业竞争、市场风险、法律、财政和监管变化、国际经济和金融市场条件、政治风险、项目审批及其他非本公司可控制的风险和因素。有关本演示材料所载的任何测算、目标、估计或预测，并无任何人士就是否可以达至或其合理性发表任何明示或暗示的声明或保证，投资者亦不应对其加以依赖。敬请投资者予以关注。

本演示材料包含的与公司从事的行业相关的统计信息和其他信息来自各种官方政府出版物，可从公共市场研究获得的资源以及来自独立供应商的其他资源。此类来源材料的质量无法得到保证，不应过分依赖。此外，从多个来源获得的统计数据可能不具有可比性。

# 目录

## CONTENTS

01 公司及行业概览

02 核心竞争优势

03 发展战略

04 财务数据

05 ESG

# 顺丰控股：中国最大的快递物流集团



**2,215亿**  
2023年末总资产



**2,584亿**  
2023年营业收入

国家邮政局

**1st**

连续15年上榜

快递服务公众满意度<sup>1</sup>

《财富》

**2nd**

连续7年上榜

2023年最受赞赏的中国公司

## 提供国内及国际端到端综合物流服务



时效快递



经济快递



快运



冷运及医药



同城即时配送

国际快递



国际货运及代理



供应链



供应链及国际

原材料供应商

生产商

产地仓

国内/国际运输

销地/海外仓

用户 (B/C端)

立足中国 服务全球



国内地级覆盖率

**100%**

国际快递、货代及供应链业务覆盖

**97**个国家及地区

国际小包业务覆盖

**202**个国家及地区

注：如未特殊说明，数据截至2023年12月31日；注1：根据国家邮政局2024年4月8日公布数据统计



# 公司业务：完善的产品矩阵，端到端的综合物流服务能力



## 时效快递

**1<sup>st</sup>** 市场份额  
**1<sup>st</sup>** 全程时限（48小时以内）<sup>1</sup>  
连续9年



## 快运

**1<sup>st</sup>** 中国零担企业收入和货量排行<sup>2</sup>  
连续4年



## 冷运及医药

**1<sup>st</sup>** 中国冷链物流百强榜<sup>3</sup>  
连续4年



## 经济快递

直营网络  
高效服务电商市场



## 同城即时配送

**1<sup>st</sup>** 中国独立第三方即时配送服务平台<sup>4</sup>



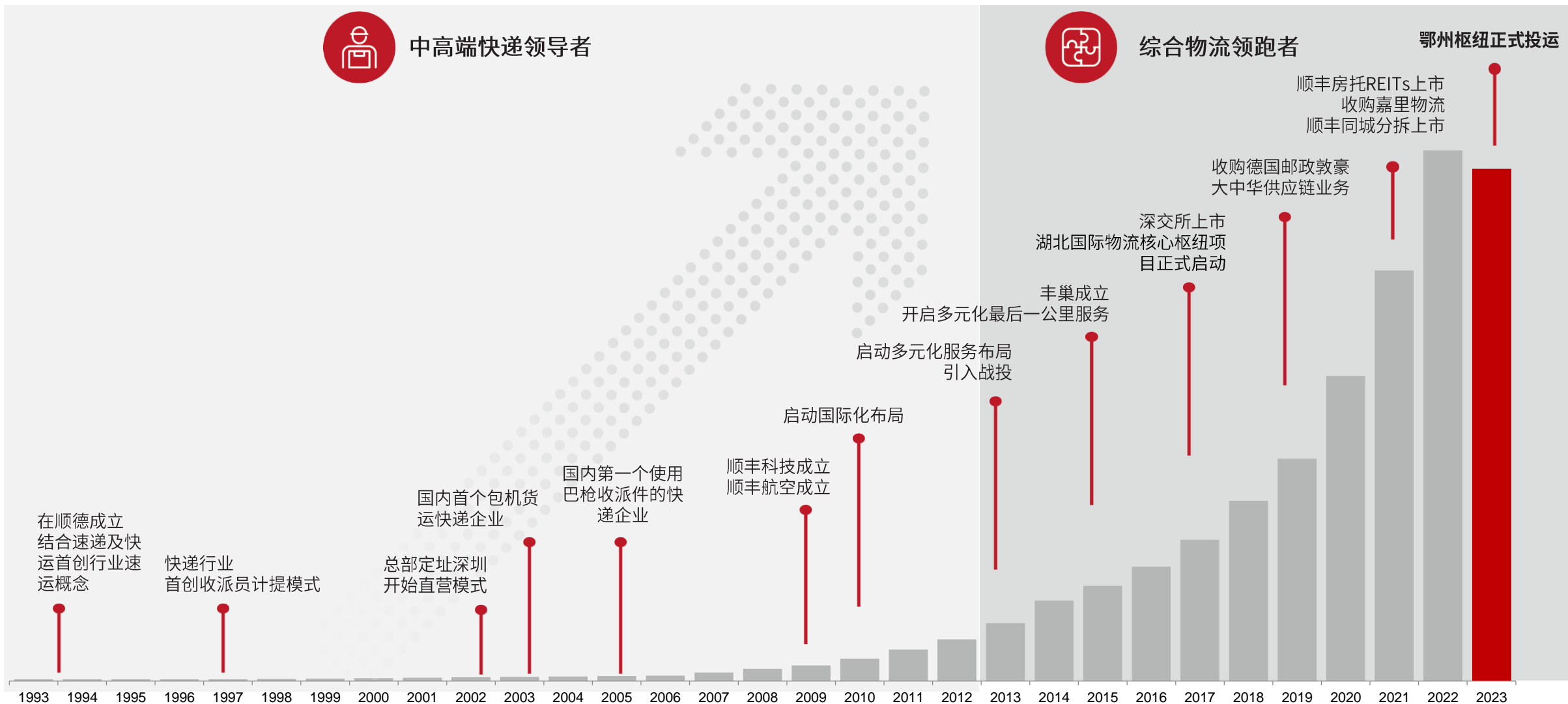
## 供应链及国际

国际快递、国际货代、供应链

**9<sup>th</sup>** 全球海运代理<sup>5</sup>  
**11<sup>th</sup>** 全球空运代理<sup>5</sup>

注1：数据源自国家邮政局发布的 2021年快递服务满意度调查和时限测试结果；注2：来自运联智库发布的2023中国零担企业排行榜；注3：来自中物联冷链委于“2022第十四届全球冷链峰会”中发布的“中国冷链物流百强企业”；注4：来自弗若斯特沙利文报告；注5：来自Transport Topics发布的“2024年度全球货代50强榜单”

# 公司历程：贯穿不变的长期主义，持续迭代的学习能力



# 行业政策：国家大力支持，新格局新使命

健全畅通高效、普惠便捷的国内寄递物流服务体系；打造开放共享、安全可靠的国际寄递物流服务体系



国民经济的基础设施



打造自主可控供应链服务



美好生活守护者



# 行业空间：行业空间巨大，集中度正提升

## 大国物流 难得沃土

需求端：

全球难得的统一大市场

需求多样化 流量分散化

供给端：

基建发达 制造红利

中国是全球最大的快递市场  
包裹总量占比约 58%<sup>1</sup>

## 大赛道 小公司

市场集中度低:龙头占比不到2%

14.4% GDP 社会物流总费用 18.2万亿<sup>2</sup>

1.4% 物流总费用 2023年顺丰收入 2,584亿

成熟市场集中度高：

美国快递市场格局<sup>3</sup>

 32% USPS	 25% UPS
 23% Amazon	 19% FedEx

## 规模效应 网络效应

规模效应：

更快时效 更低成本

网络效应：

更大覆盖 更高效率

注1：据国家邮政局发布的《全球快递发展报告（2023）》，2022年全球包裹量达1892亿件；注2：源自中国物流与采购联合会2023年数据；注3：数据源自《Pitney Bowes Parcel Shipping Index》，取2022年快递量口径核算



# 行业特点：资源禀赋深厚，具备先发优势



## 资源壁垒

资源稀缺且资金投入大，先发奠定优势

- 网络资源
- 资产资源
- 客户资源



飞机



车辆



网络



客户



## 科技沉淀

- 前瞻类物流黑科技实现降本增效
- 增值服务类科技能力提升客户体验
- 快递基因和科技底盘融合创新



人工智能



云计算



大数据



机器学习



## 品牌心智

- 品牌心智是滞后性印象，需耐心培育
- 超级品牌可构建成熟业务进入壁垒
- 超级品牌可助力新业务快速扩张



服务



时效



稳定性



极端事件处理能力

# 核心竞争优势



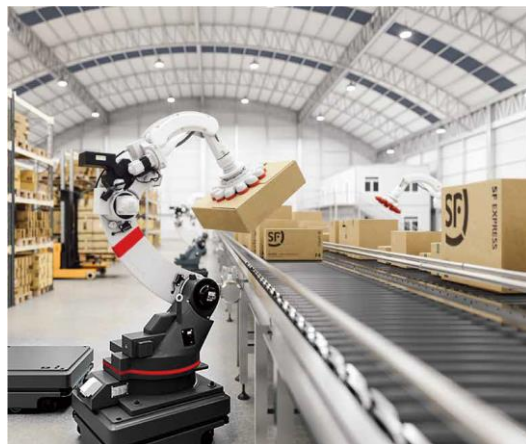
高效可靠的  
**物流基础设施**



开拓前瞻的  
**综合战略布局**



行业领先的  
**科技底盘实力**



经验丰富的  
**国际化管理层**



# 高效可靠的物流基础设施—全场景覆盖

全面服务生产制造、生活消费各个场景的“毛细血管”

服务月结客户

**195** 万家

个人会员数量达

**6.63** 亿人



注：数据截至2023年12月31日

# 高效可靠的物流基础设施 — 物流资源

## 天网



### 飞机

运营全货机 **103**架  
拥有飞行员 **754**名  
拥有航权时刻 **340**对



### 航班

全货机累计运营航线 **152**条  
全货机航班 **5.25**万次  
散航航线超 **16,900**条  
散航航班超 **172**万次



### 货量

2023年航空总货量超 **210**万吨  
国内货量占全国航空货邮运输量 **33.8**%

## 鄂州花湖机场



亚洲第一个、世界第四个4E级货运机场



覆盖全国的“轴辐式”空运网络



顺丰黄冈飞行员培训中心

### 仓库



运营管理 **1,900**座仓库，面积超1,000万平米  
其中海外仓 **1,245**座，面积超290万平米  
加盟合作仓库 **79**座，面积122万平米

### 中转



超 **10.0**万辆干支线货车<sup>1</sup>  
**1,325**个高铁产品流向<sup>2</sup>  
约 **1.8**万条海运线路  
**396**个中转场<sup>3</sup>

### 末端



超 **3.6**万个国内自营网点<sup>4</sup>  
超 **0.8**万个海外自营&联营门店  
超 **43**万名收派员

## 地网

注1：指全球运营管理干支线货车数量；注2：指快递快运高铁产品开通流向；注3：中转场包含快递及快运场站；注4：指国内自营及代理的网点&面客点；注5：数据截至2023年12月31日

# 高效可靠的物流基础设施 — 品牌效应

高时效、高可靠、高客满、高体验塑造品牌；强有力管控经营模式兼具稳定性和灵活性。

## 高时效



全程时限（48小时以内）  
连续9年蝉联第一<sup>1</sup>



生鲜、水果、商务件等  
高时效要求产品运输



鄂州花湖机场建成后，  
1.5-2小时飞行  
覆盖经济人口占全国

90%的地区

## 高可靠



全网络采用强有力管  
控的经营模式



疫情爆发期公司业  
务仍高增长



2020年2月  
公司业务量同比增速

119%

同期同行业业务量负增长

## 高客满



口碑塑造  
差异化领先品牌

“快递服务公众满意度”  
连续15年蝉联第一<sup>2</sup>



深挖不同场景下  
个性化需求

差异化  
竞争优势

以用户为中心  
以需求为导向  
以体验为根本

## 高体验



多层次时效选择

- 近场电商  
同城即时配送（平均1小时）
- 标准快递  
即日/特快/标快/经济（1-3天）
- C2M定制  
按需定制（7天）



速度+温度

- 上门、投柜、投站  
三位一体
- 提供“更贴近、更  
便捷”的收寄服务

注1：数据源自国家邮政局发布的2021年快递服务满意度调查和时限测试结果；注2：根据国家邮政局2024年4月8日公布数据统计

## 开拓前瞻的战略布局 — 独立可信、开放包容

# INDEPENDENCE



### 更开放

更多元的商流和客源  
持续获得增量



### 更可信

保护客户数据安全



### 更利他

科技赋能, 促进产业升级  
助力全球企业实现卓越

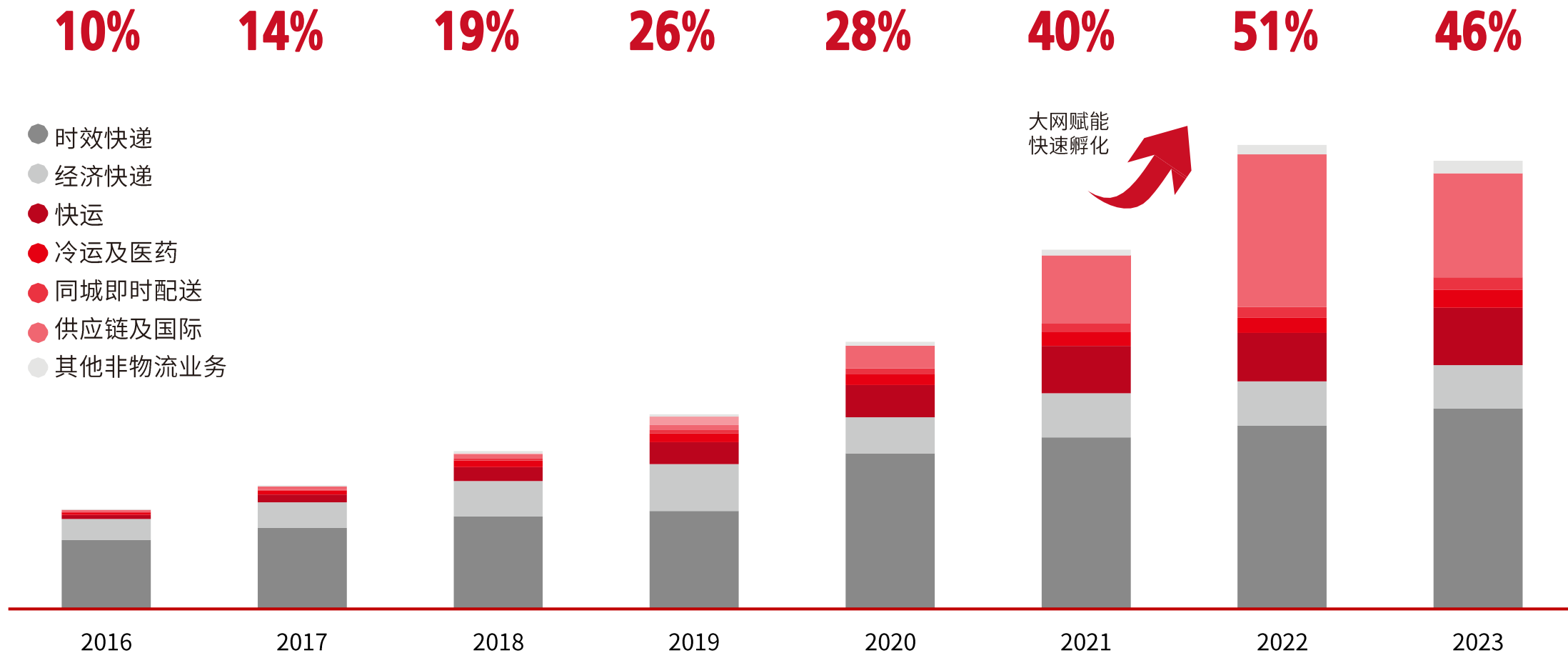
## 独立第三方

不依附单一平台, 不与客户利益产生冲突

# 开拓前瞻的战略布局 — 综合性:快速孵化

新业态:综合物流布局步步为营,新兴业态陆续占据市场领先地位

新业务收入占比



注: 2022年公司根据优化后的新产品分类分别统计时效快递和经济快递业务的收入, 并已对2021年同期数据做追溯调整。2022年因公司持续梳理优化产品体系, 各业务板块产品归属有所调整, 主要包括将电商退货产品、顺丰干配产品从经济快递分别划归入时效快递和快运, 并对2021年数据做追溯调整。以上图表中国际、供应链自2020年起合并为供应链及国际。

# 开拓前瞻的战略布局 — 全球化:深耕亚洲、辐射全球

## 业务优势互补



全球海运代理

9<sup>1</sup>th



全球空运代理

11<sup>1</sup>th

KLN

## 拓展全球网络



国际快递、货代及供应链  
覆盖国家和地区<sup>2</sup>

97<sup>↑</sup>



深耕东南亚本地网络

泰国、越南、马来西亚等  
东南亚国家

## 科技赋能业务



数字化



智能化



物联化



无人化

## 国际人才输送



支持全球业务扩张

## 客户资源融通

端到端全流程服务



支持中国企业出海



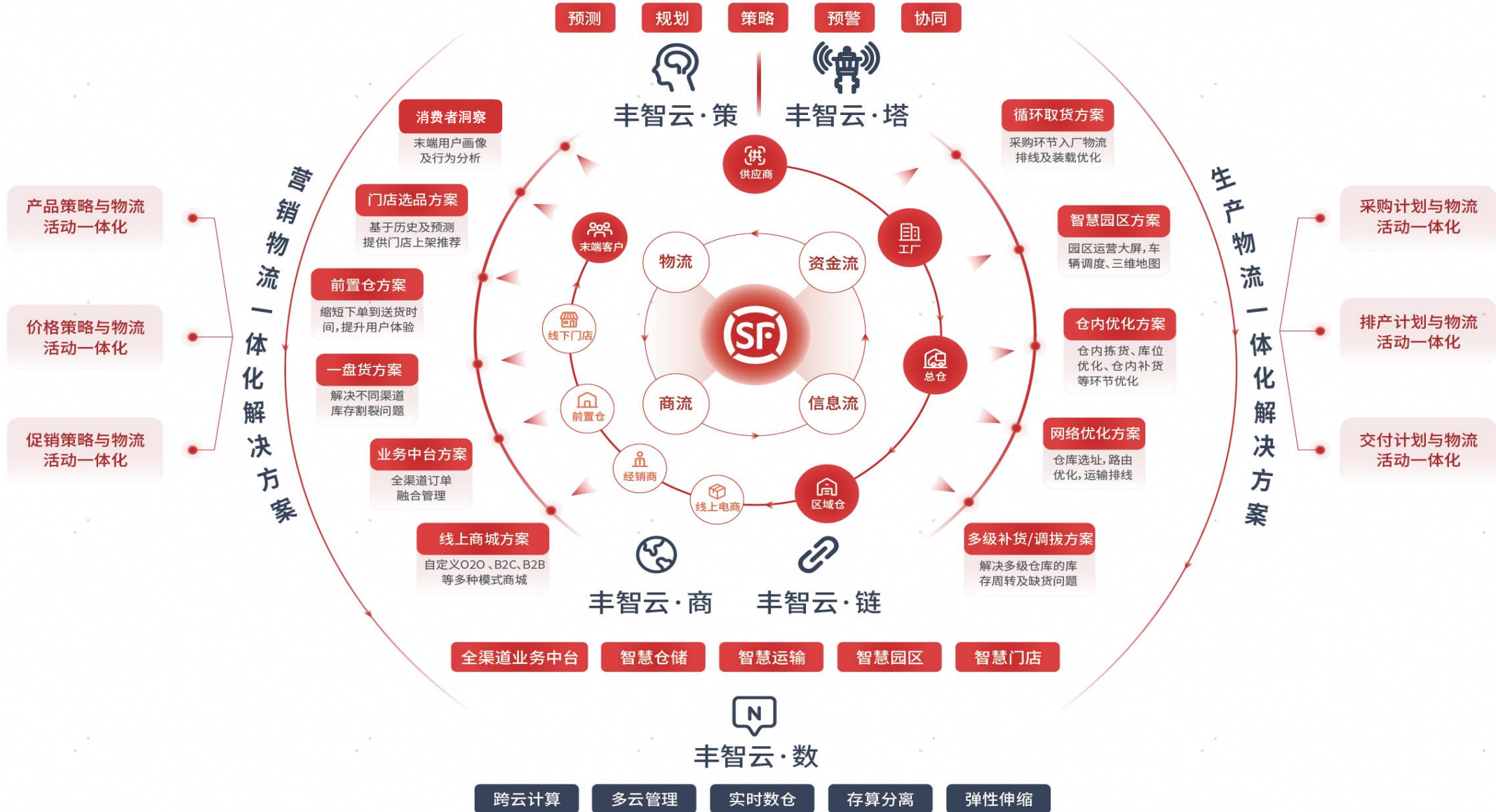
强强联合 互惠共赢

注1:来自Transport Topics发布的“2024年度全球货代50强榜单”；注2：指国际快递及供应链业务覆盖的海外国家及地区；注3：数据截至2023年12月31日





# 行业领先的科技底盘实力 — 智慧供应链图谱



# 经验丰富的国际化管理层

顺丰在杰出的高管团队的带领下，形成了兼收并蓄的企业文化  
聚集了各个行业的优秀人才，助力公司长期可持续发展



**王卫**

创始人兼董事长、总经理

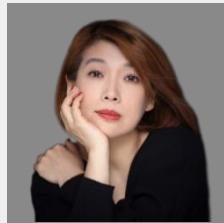
顺丰创始人  
带领顺丰发展为中国最大快  
递物流集团



**何捷**

董事、副总经理、  
首席财务官

前搜狐畅游CFO  
香港、美国注册会计师  
清华大学EMBA



**王欣**

董事、助理首席执行官、  
首席战略官

前罗兰贝格全球高级合伙人  
中欧国际工商学院MBA



**张栋**

董事、首席市场官

前顺丰产品部、客户中台负  
责人、区总  
山东理工大学计算机学士



**李胜**

副总经理、顺丰航空董事长

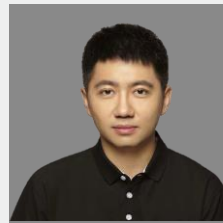
前沃尔玛中国高管  
四川师范大学法学学士



**周海强**

副总经理、助理CEO

前顺丰电商物流BU副总裁、  
区总  
拥有丰富的物流运营管理  
经验



**耿艳坤**

副总经理、首席技术官

前百度外卖联合创始人兼  
CTO  
北京大学硕士



**甘玲**

董事会秘书、副总经理

前蔻图基金分析师  
美国德州大学奥斯丁分校  
MBA

## 全球化



鄂州“起飞”链通全球



以携手嘉里物流为起点



## 数智化供应链



独立第三方行业解决方案的数据科技服务



推动客户供应链体系转向“效益中心”

## 产品分层



一张网络



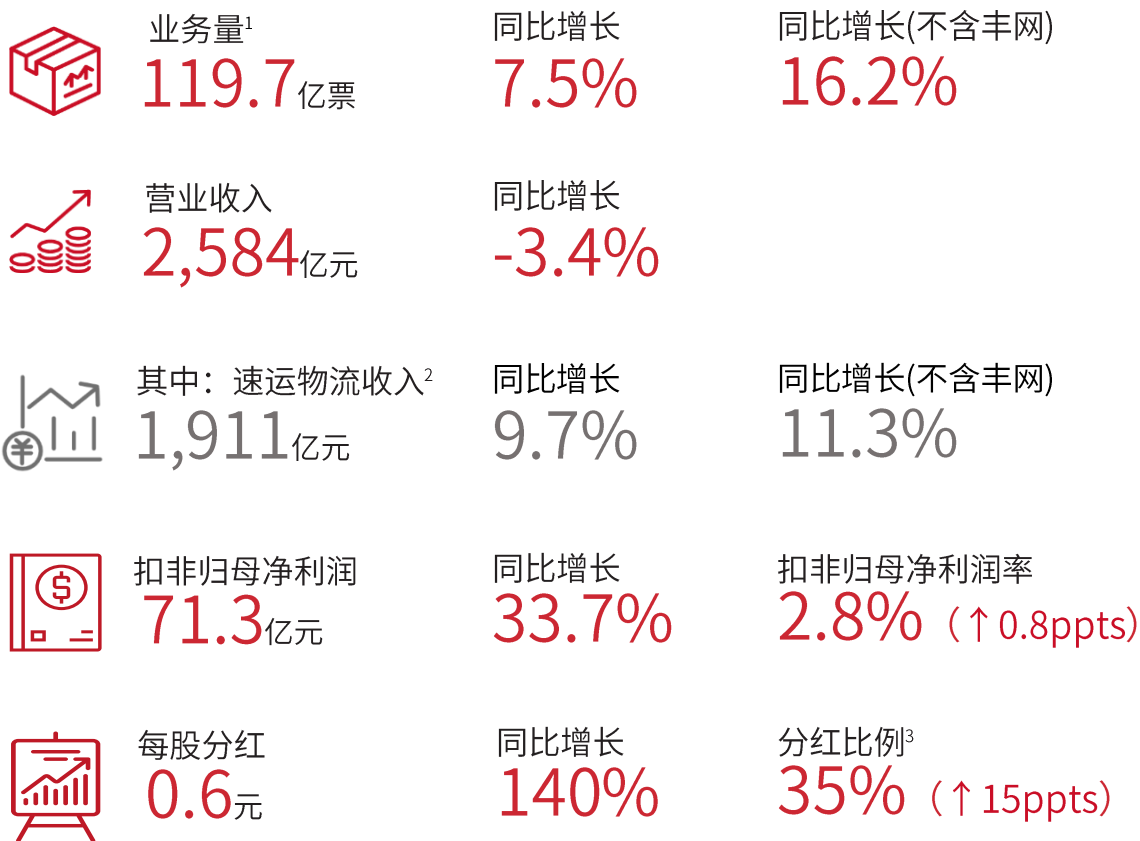
两大产品  
大件、小件



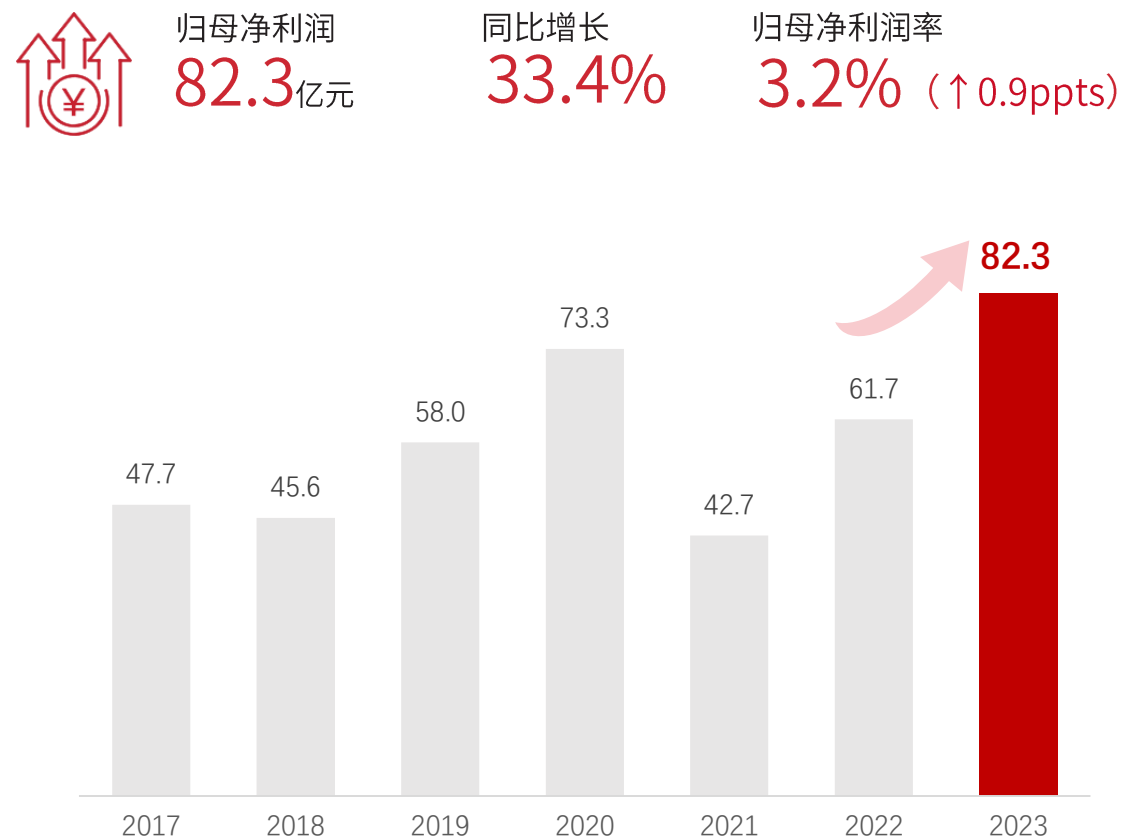
三种时效  
特快、标快、经济

# 2023年度业绩：盈利能力持续增强

## 2023年度关键指标



## 归母净利润及利润率稳健增长

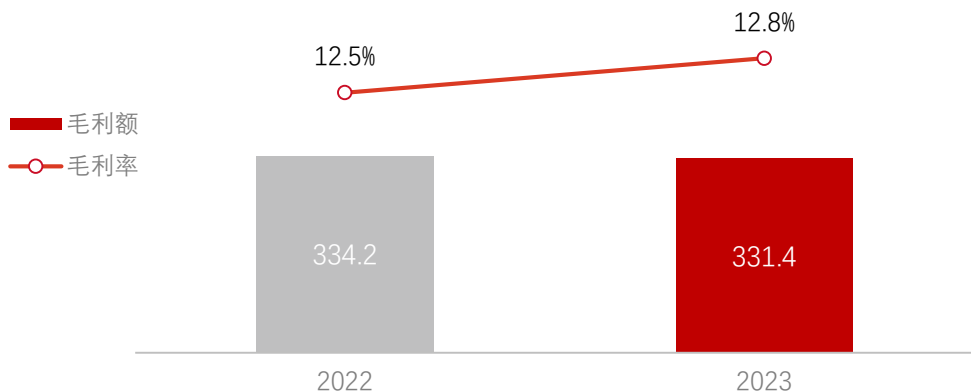


注1：业务量不包含嘉里物流快递件量，也不包含公司国际货运及代理、供应链的业务量；注2：速运物流业务主要包括时效快递、经济快递、快运、冷运及医药、同城即时配送业务；注3：分红比例=当年度现金分红总额/当年归母净利润

# 毛利额及毛利率：精益经营助力毛利率提升

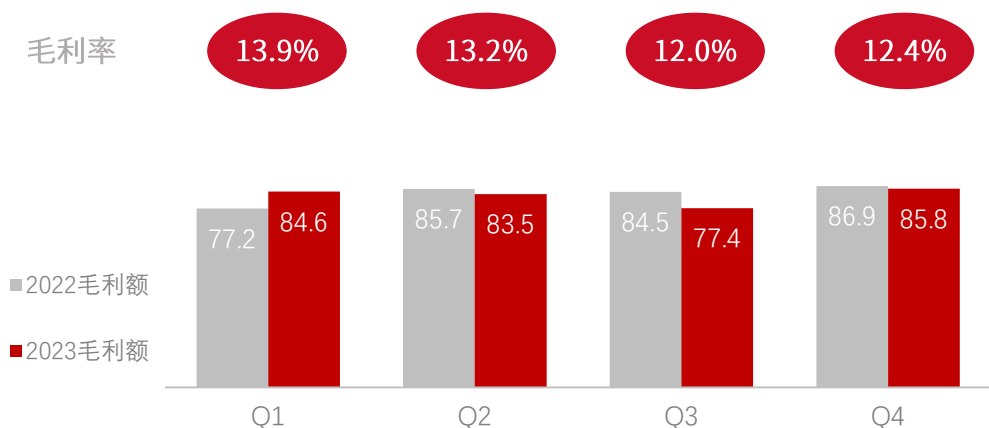
## 年度毛利额及毛利率

单位:亿元



## 分季度毛利额及毛利率

单位:亿元



## 改善原因

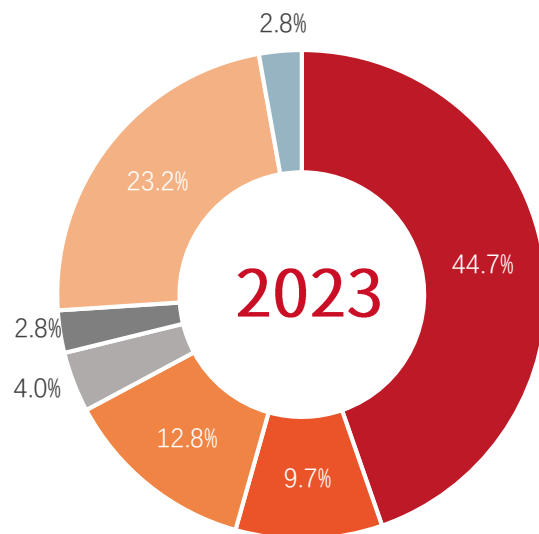
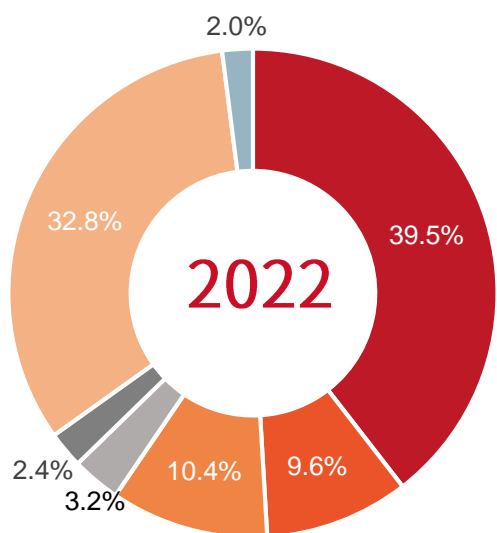
- ✓ 坚持可持续健康发展，追求高质量业务增长
- ✓ 收入端：业务结构持续优化，提升产品竞争力，满足客户多元化需求
- ✓ 成本端：深化多网融通，推进营运模式变革，精准规划资源投入

## 影响因素

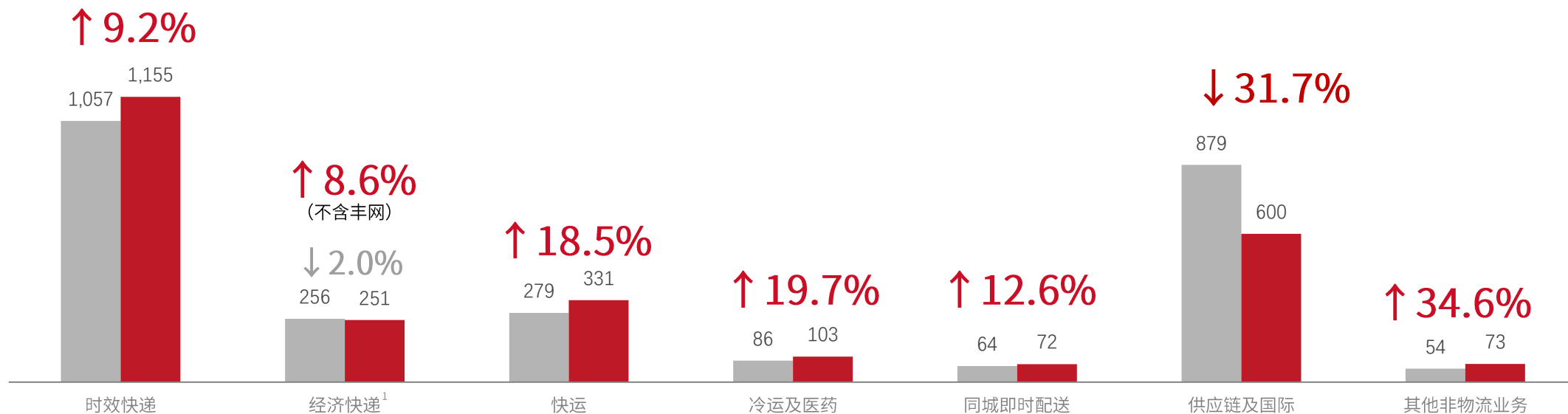
- 📈 提升员工薪酬竞争力：持续注重提升一二线员工薪酬福利
- 📊 长期竞争力打造：鄂州枢纽运营、营运模式变革深化
- 📉 宏观因素：国内行业面临需求端增长压力；国际空海运需求及价格同比下滑

# 分板块收入：收入结构均衡，追求高质量的业务和收入增长

单位：亿元  
■ 2022 ■ 2023



- 时效快递
- 经济快递
- 快运
- 冷运及医药
- 同城即时配送
- 供应链及国际
- 其他非物流业务

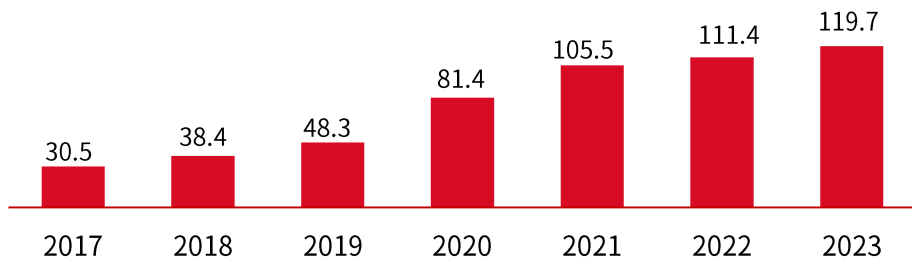


注1：公司于2023年6月底完成对加盟模式的丰网速运业务出售交割

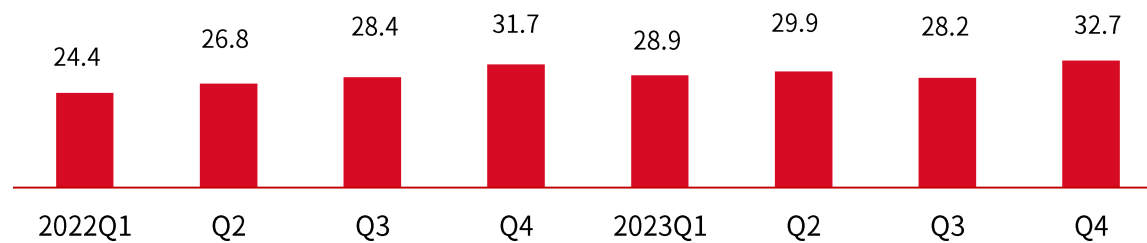


# 件量及收入

年度件量 (亿)



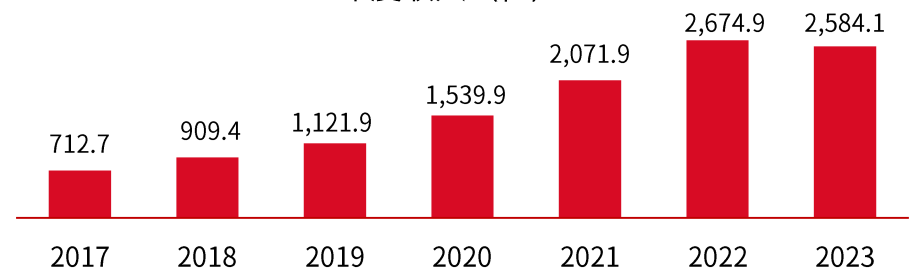
分季度件量 (亿)



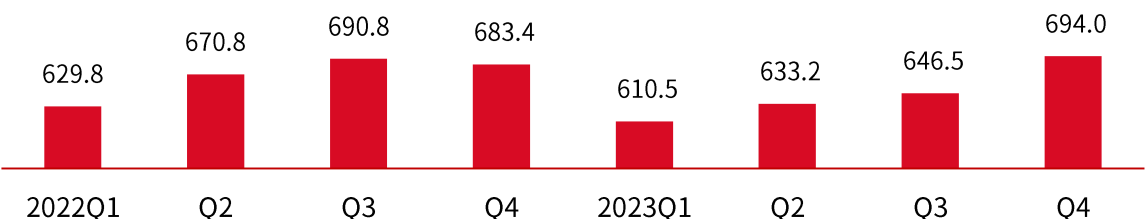
市占率	7.6%	7.6%	7.6%	9.8%	9.7%	10.1%	9.1%
顺丰同比	18.3%	25.8%	25.8%	68.5%	29.7%	5.5%	7.5%
行业同比	28.0%	26.6%	25.3%	31.2%	29.9%	2.1%	19.4%

市占率	10.1%	9.9%	9.9%	10.4%	10.7%	9.2%	8.4%	8.4%
顺丰同比	-1.5%	1.2%	8.9%	12.7%	18.2%	11.3%	-0.5%	3.2%
行业同比	10.5%	-1.7%	5.2%	-3.0%	11.0%	20.9%	16.7%	27.4%

年度收入 (亿)



分季度收入 (亿)



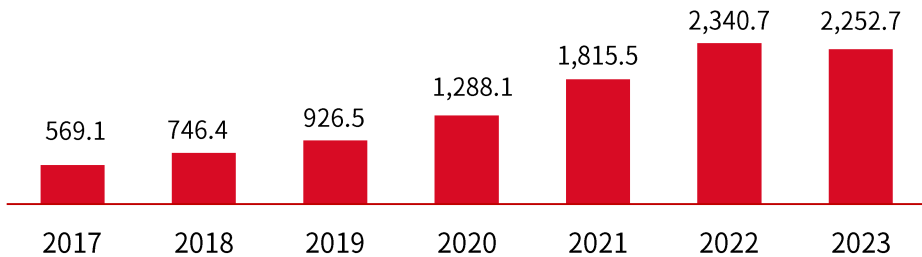
市占率	14.4%	15.1%	15.0%	17.5%	20.1%	25.3%	21.4%
顺丰同比	23.3%	27.6%	23.4%	37.3%	34.5%	29.1%	-3.4%
行业同比	24.7%	21.8%	24.2%	17.3%	17.5%	2.3%	14.3%

市占率	26.3%	25.9%	25.5%	23.7%	23.6%	21.4%	21.5%	19.7%
顺丰同比	47.8%	46.7%	45.4%	-4.2%	-3.1%	-5.6%	-6.4%	1.5%
行业同比	6.9%	-0.6%	4.6%	-0.8%	8.2%	14.1%	10.9%	22.6%

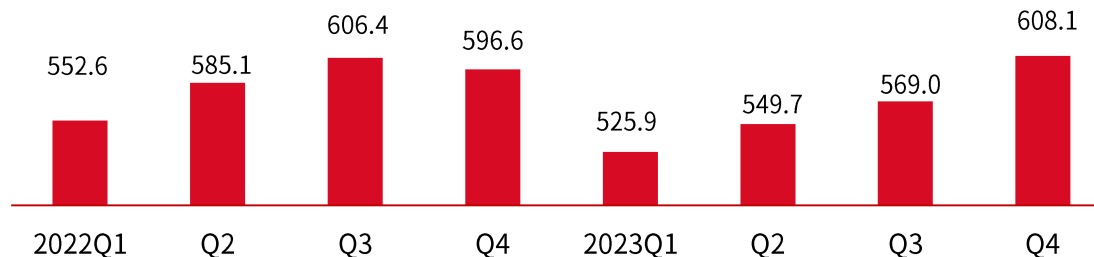


# 营业成本及毛利润

年度营业成本 (亿)

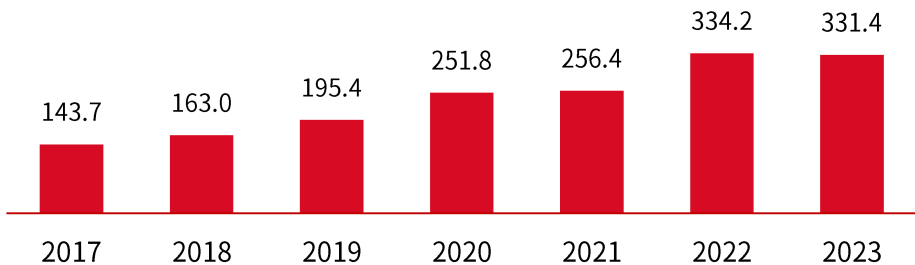


分季度营业成本 (亿)

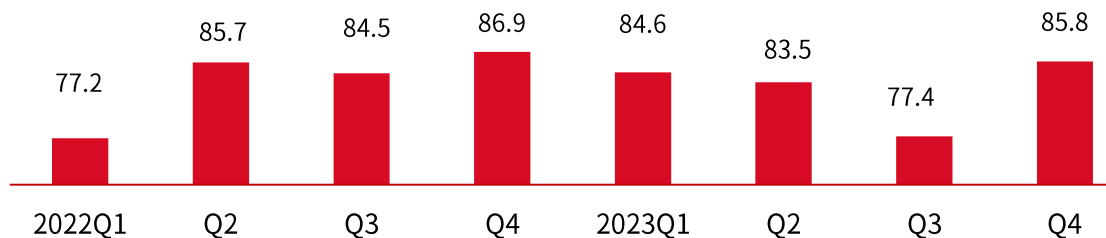


同比	23.3%	31.2%	24.1%	39.0%	40.9%	28.9%	3.8%	39.7%	46.8%	47.5%	-2.2%	-4.8%	-6.1%	-6.2%	1.9%
占收入比	79.8%	82.1%	82.6%	83.7%	87.6%	87.5%	87.2%	87.74%	87.23%	87.77%	87.29%	86.14%	86.81%	88.02%	87.63%

年度毛利润 (亿)



分季度毛利润 (亿)



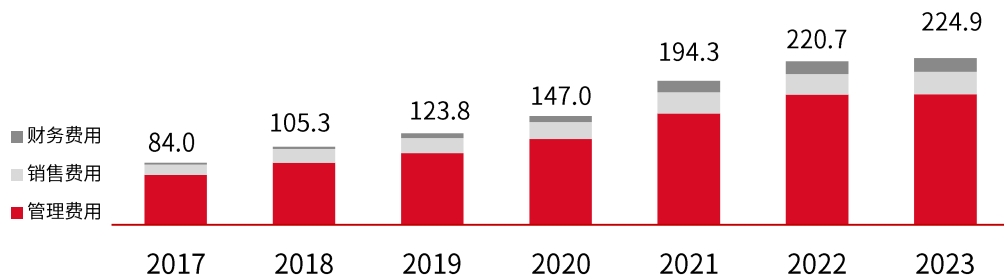
同比	23.6%	13.5%	19.9%	28.8%	1.8%	30.3%	-0.8%	152.9%	45.9%	32.0%	-15.8%	9.6%	-2.5%	-8.3%	-1.2%
毛利率	20.2%	17.9%	17.4%	16.3%	12.4%	12.5%	12.8%	12.3%	12.8%	12.2%	12.7%	13.9%	13.2%	12.0%	12.4%





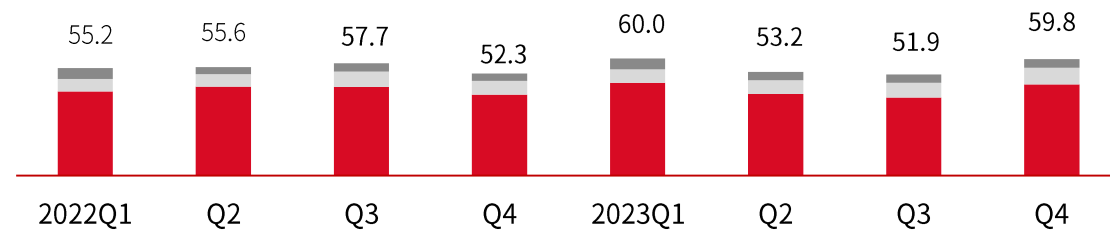
# 费用

## 年度三费 (亿)



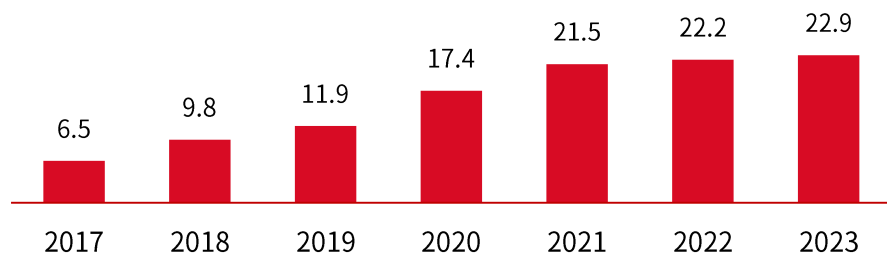
同比	—	25.4%	17.6%	18.8%	32.1%	13.6%	1.9%
占收入比	11.8%	11.6%	11.0%	9.5%	9.4%	8.3%	8.7%

## 分季度三费 (亿)



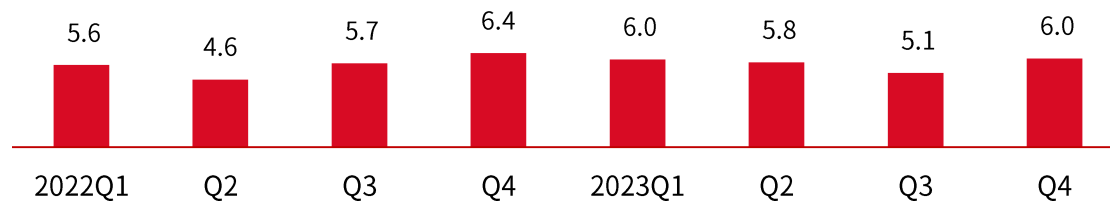
同比	37.9%	24.6%	21.7%	-16.1%	8.8%	-4.3%	-10.1%	14.4%
占收入比	8.8%	8.3%	8.3%	7.6%	9.8%	8.4%	8.0%	8.6%

## 年度研发费用 (亿)



同比	—	51.7%	21.2%	45.9%	23.7%	3.2%	2.8%
占收入比	0.9%	1.1%	1.1%	1.1%	1.0%	0.8%	0.9%

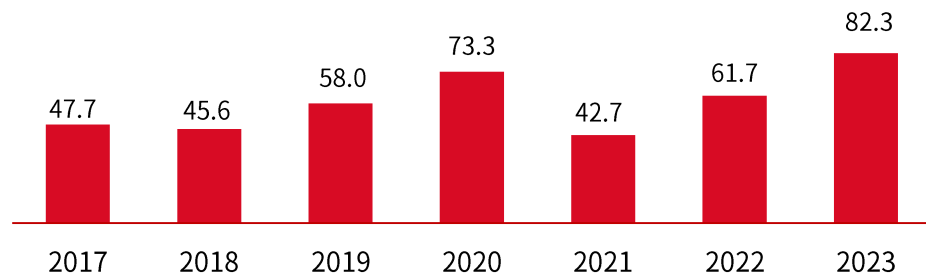
## 分季度研发费用 (亿)



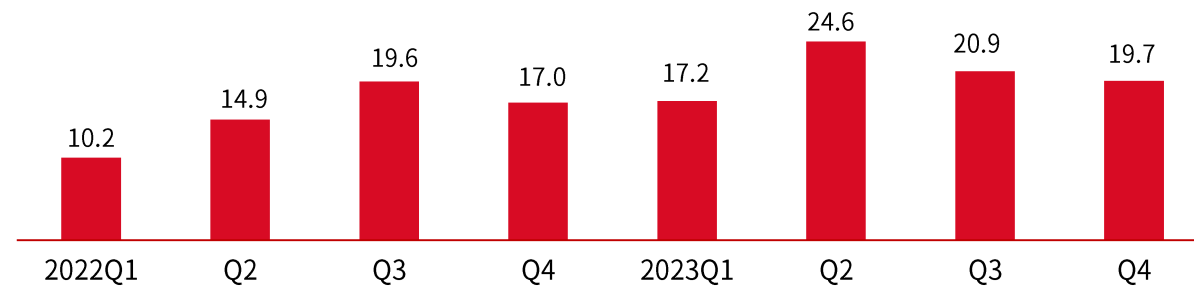
同比	8.8%	-7.4%	-2.2%	12.7%	7.1%	26.1%	-10.7%	-5.7%
占收入比	0.9%	0.7%	0.8%	0.9%	1.0%	0.9%	0.8%	0.9%

# 归母及扣非净利润

年度归母净利润 (亿)



分季度归母净利润 (亿)



同比

14.4%	-4.6%	27.2%	26.4%	-41.7%	44.6%	33.4%
-------	-------	-------	-------	--------	-------	-------

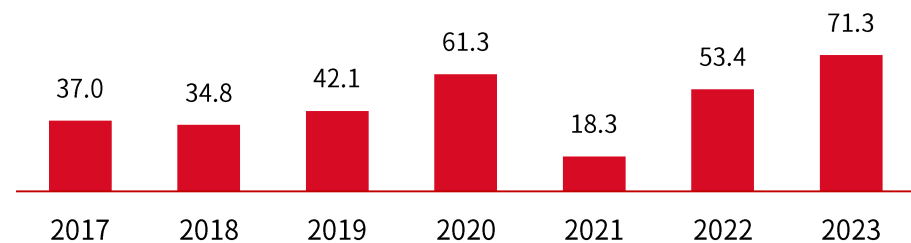
203.4%	-14.8%	88.8%	-31.1%	68.3%	64.8%	6.6%	15.8%
--------	--------	-------	--------	-------	-------	------	-------

归母净利率

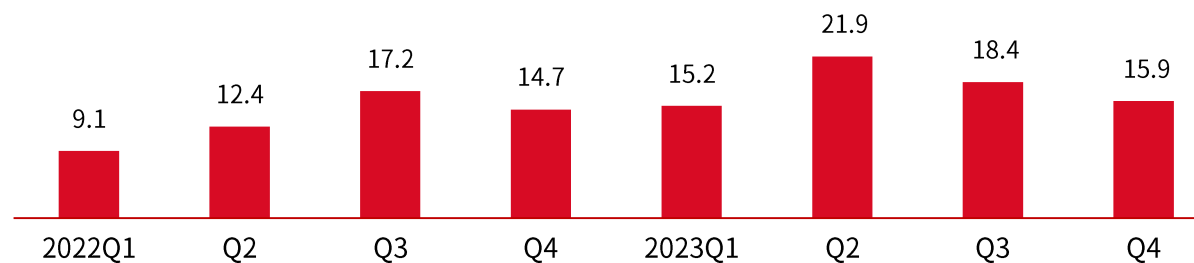
6.7%	5.0%	5.2%	4.8%	2.1%	2.3%	3.2%
------	------	------	------	------	------	------

1.6%	2.2%	2.8%	2.5%	2.8%	3.9%	3.2%	2.8%
------	------	------	------	------	------	------	------

年度扣非归母净利润 (亿)



分季度扣非归母净利润 (亿)



同比

40.1%	-5.9%	20.8%	45.7%	-70.1%	191.0%	33.7%
-------	-------	-------	-------	--------	--------	-------

180.4%	88.2%	111.8%	-1.8%	66.4%	77.0%	7.3%	7.8%
--------	-------	--------	-------	-------	-------	------	------

扣非归母  
净利率

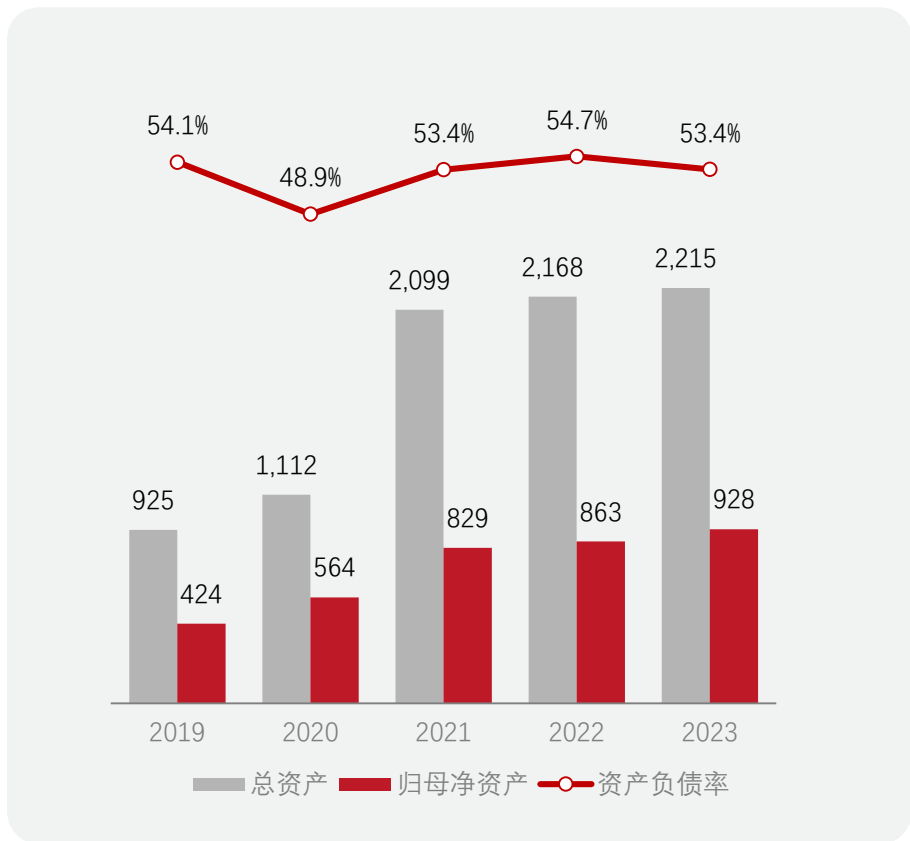
5.2%	3.8%	3.8%	4.0%	0.9%	2.0%	2.8%
------	------	------	------	------	------	------

1.4%	1.8%	2.5%	2.2%	2.5%	3.5%	2.8%	2.3%
------	------	------	------	------	------	------	------

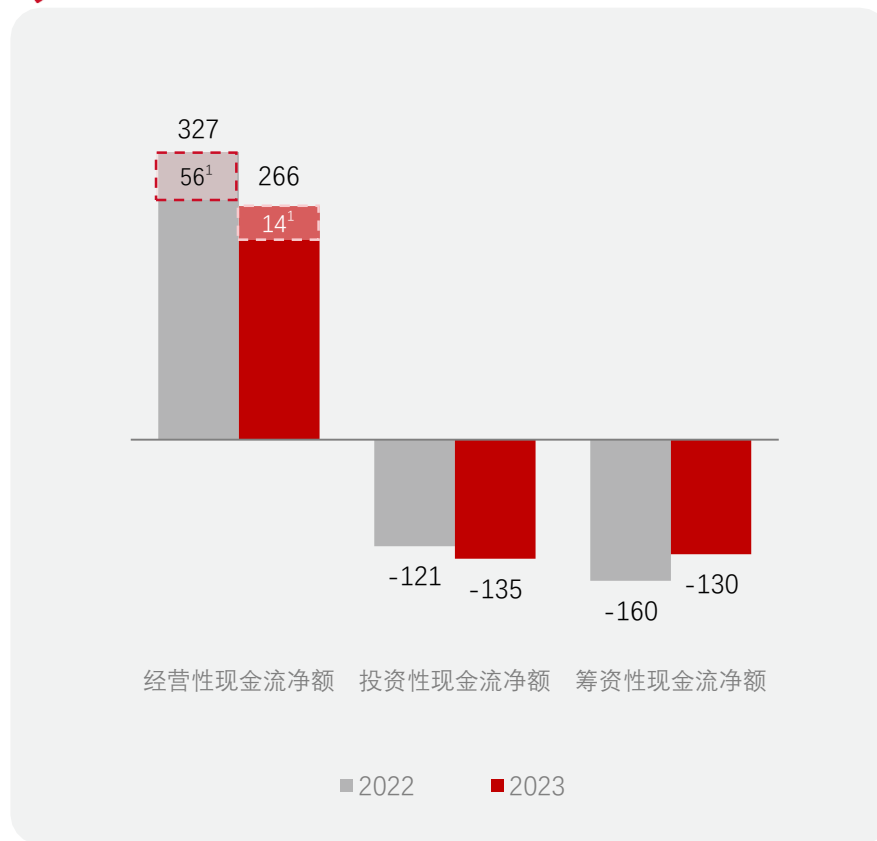


# 资产结构、现金流及评级

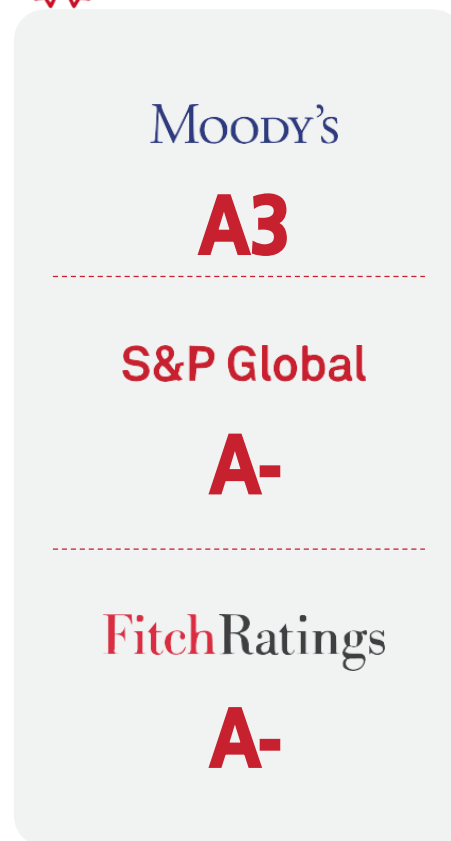
## 资产结构(亿)



## 现金净流量(亿)



## 债券信用评级



注1：经营性现金流中包括收到的税费返还2022年56亿元、2023年14亿元

# ESG评级领跑行业

顺丰ESG实践广受海内外评级机构和媒体的认可，获得多个荣誉奖项

连续两年（2022-2023年）

➤ MSCI评级为**BBB级**

快递物流行业中国**第一**



连续两年（2022-2023年）

➤ Sustainalytics 评级为**低风险**

全球快递物流行业**最佳评级**



连续两年（2022-2023年）

➤ CDP气候评级为**B级（管理级别）**

全球快递物流行业**领先评级**



连续三年（2021-2023年）

➤ 纳入**富时罗素社会责任指数系列**



《财富》2023年中国ESG影响力榜（连续2年）



中国上市公司协会2023年度  
“上市公司ESG最佳实践案例”  
“上市公司治理最佳实践案例”  
“上市公司董事会最佳实践案例”



中华人民共和国民政部  
第十二届“中华慈善奖”




《央视财经》“中国ESG上市公司先锋100”



《时代周报》2023年度  
“上市公司ESG典范企业奖”



更多详情请见“顺丰官网-可持续发展”



# 构建数字生态 成就全球客户 实现共同富裕 享受美好生活

构建数字时代的智慧供应链生态，成为重塑全球商业文明和生产方式的底盘，助力全球企业实现卓越！

为消费者提供更便捷、更可靠、更贴心的服务，做幸福生活的传递者！