



顺丰控股简介

2025年10月

股票代码：002352.SZ, 6936.HK

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，或于中国（包括香港特别行政区）、美国或任何其他法域内公开发行证券，亦无意用作且不构成任何适用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。股东及潜在投资者于买卖本公司证券时应注意投资风险并审慎行事。

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。

注：除特别说明外，本材料财务数据为基于中国会计准则



01 公司概况



顺丰是亚洲最大的综合物流服务提供商

规模

1,459亿元人民币 2,059亿元人民币

2025年上半年收入

最新市值¹

增长率

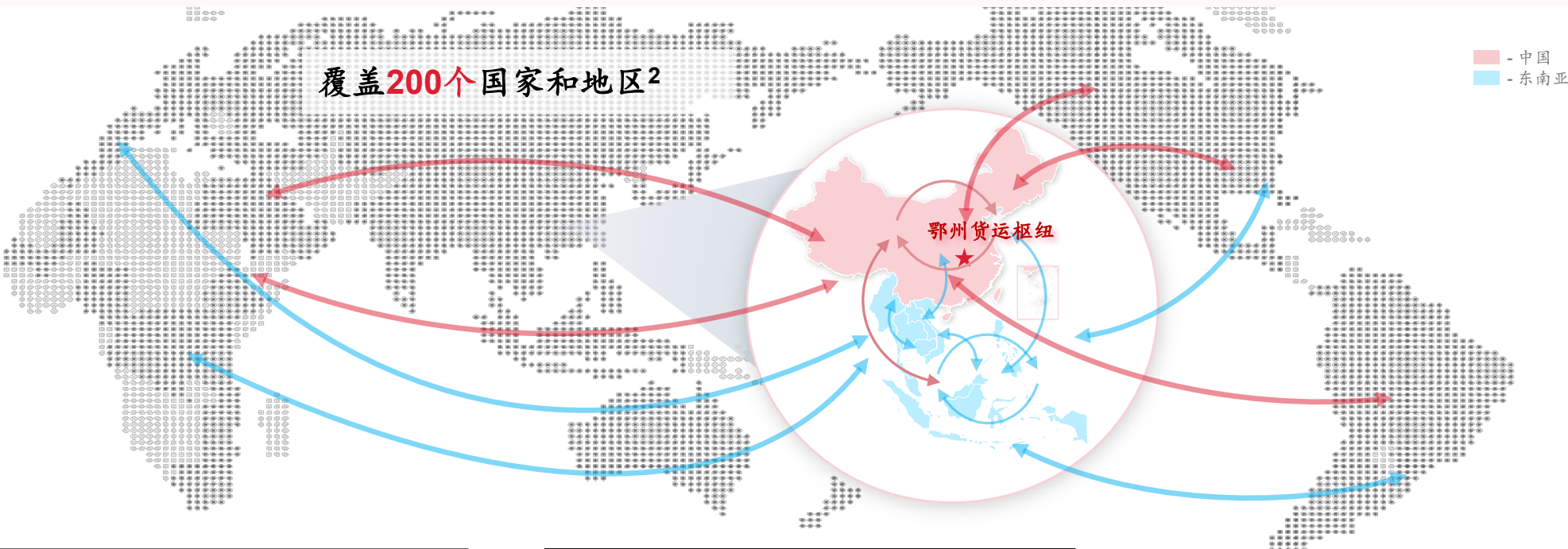
19.4%

2025年半年度归母净利润

盈利能力

3.9%

2025年半年度归母净利润率





世界500强企业
《财富》杂志
2025

FORTUNE



最受赞赏的中国公司
《财富》杂志
2017-2025

FORTUNE



客户满意度排名第一
快递服务公众满意度连续16年蝉联第一³
2009-2024

中华人民共和国国家邮政局
State Post Bureau of The People's Republic of China

资料来源：公司信息；除非另有说明，行业数据和排名来自弗若斯特沙利文报告
注：¹截至2025年10月10日市值，市值 = A股收盘价 x A股股数 + H股收盘价 x H股股数；²截至2025年6月30日；³中国快递服务客户满意度基于中国国家邮政局数据



在各物流细分行业均占据龙头地位



- 市场地位¹
- 市场份额^{1,2}
- 核心市场定位
- 商业模式
- 收入占比
(2024年)¹²

时效快递	经济快递	零担快运	冷运及医药	同城即时配送	供应链	国际 ⁸
 亚洲 第一 ³	 国内 第一 中高端经济快递中	 亚洲 第一 ⁴	 亚洲（除日本外） 第一 ⁵	 亚洲 第一 ⁶	 国内 第一 ⁷	 亚洲 第一 ⁹
64.1%	51.2% 中高端经济快递中	1.9%	2.1%	14.6% ¹⁰	3.4% ¹¹	不适用
高端	中高端	中高端	中高端	中高端	不适用	
B2B B2C C2C	B2C	B2B B2C	B2B B2C	B2B B2C C2C	B2B B2C C2C	
43% 	10% 	13% 	3% 	3% 	25% 	

资料来源：公司信息；除非另有说明，行业数据和排名来自弗若斯特沙利文报告

注：¹按2024年收入计；²中国市场份额；³亚洲最大的快递和时效快递服务商；⁴亚洲最大的零担快运服务提供商；⁵最大的冷链物流服务商；⁶亚洲最大的第三方同城即时配送服务商；⁷中国第一大民营独立第三方供应链解决方案提供商；⁸国际配送服务和国际货运代理服务；⁹国际业务收入最大的亚洲综合物流服务商；¹⁰按第三方同城即时配送服务商的2024年市场份额计；¹¹端到端供应链解决方案的市场份额；¹²基于A股会计准则，未显示的剩余部分来自其他非物流服务业务，2024年年收入占比3%



无可比拟的优质品牌及广泛客户群



“顺丰给你”

已等同于

“快递给你”



速度

可靠

以客户为中心

c.95%

中国500强企业中顺丰客户占比¹

60%+

中国500强企业中顺丰国际物流服务客户占比²

最庞大的客户基础

在亚洲所有
物流服务提供商中¹

235万

活跃月结客户³

7.6亿

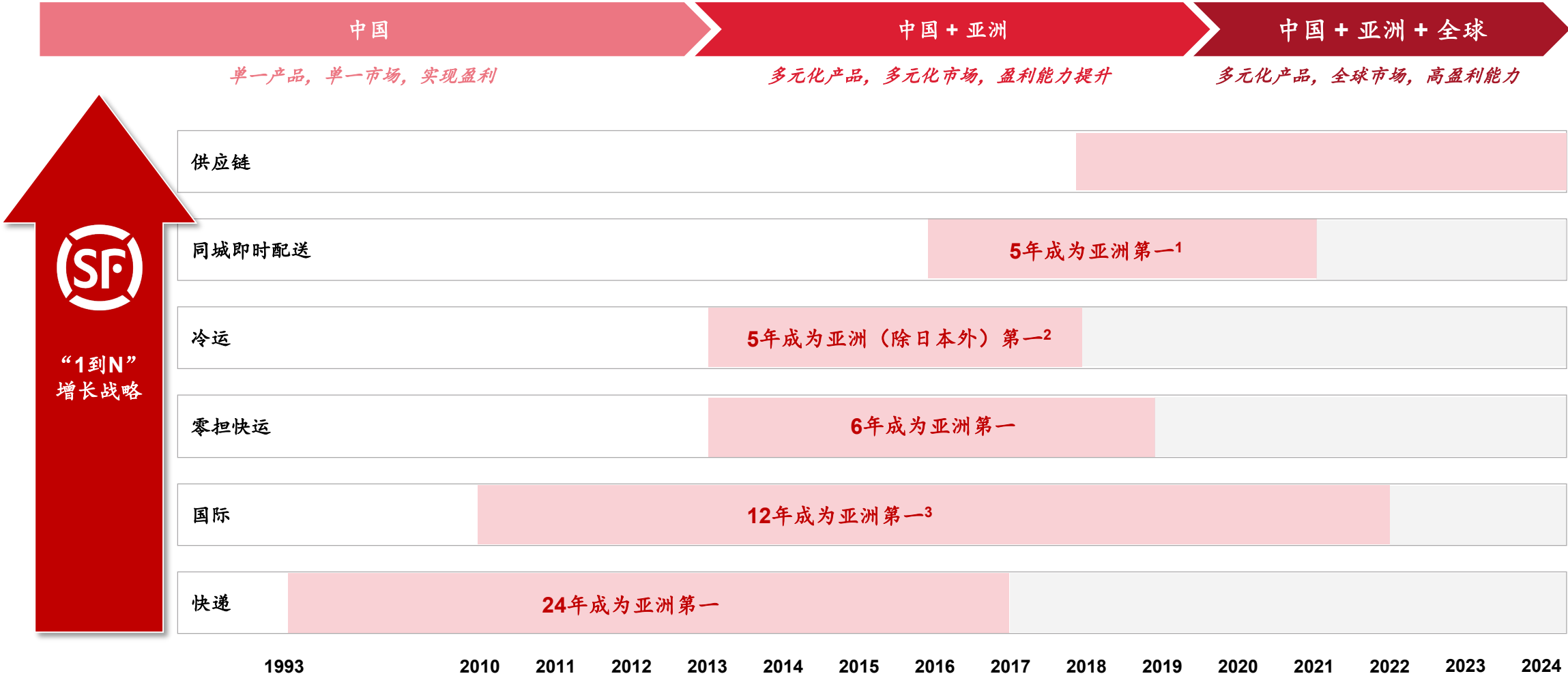
散单客户³

资料来源：公司信息；除非另有说明，行业数据和排名来自弗若斯特沙利文报告

注：¹ 2025年上半年；² 指2025年上半年使用过顺丰国际物流服务的《财富》中国500强企业占比；³ 截至2025年6月30日



从中国最大的快递公司到全球领先综合物流服务提供商



资料来源：公司信息；除非另有说明，行业数据和排名来自弗若斯特沙利文报告
注：排名基于收入数据。¹最大的第三方同城即时配送服务商；²亚洲（除日本外）第一大冷链服务商；³国际业务收入最大的亚洲综合物流服务提供商





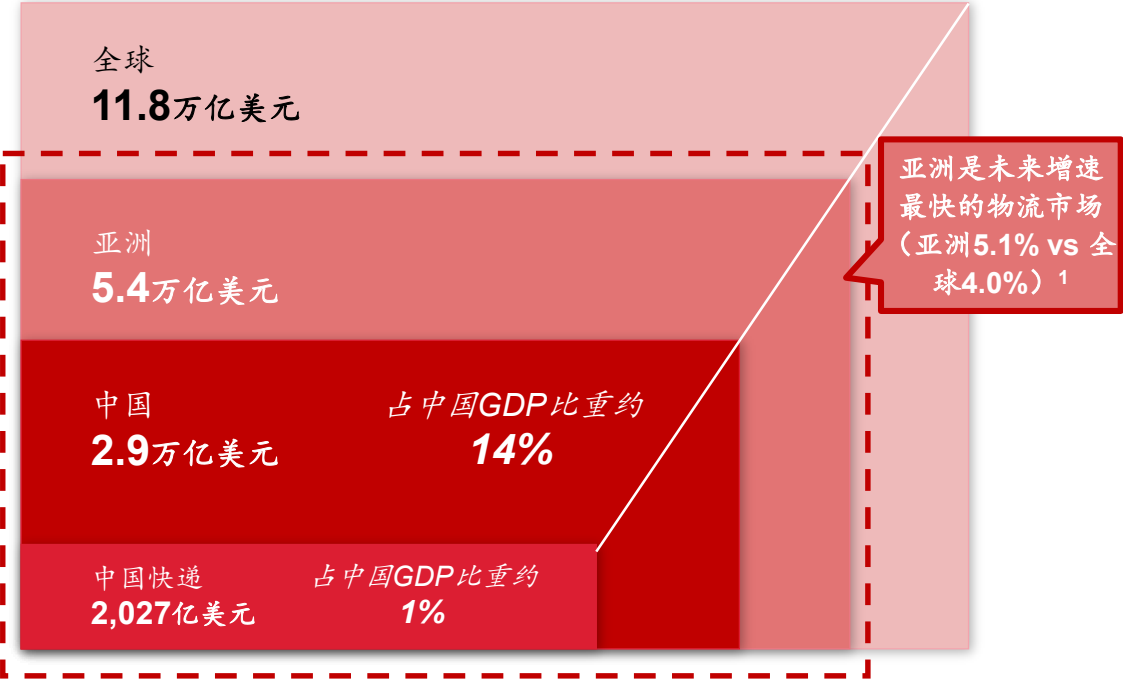
02 投资亮点



物流行业蕴含巨大的市场机遇

巨大的潜在市场规模

2024年全球、亚洲和中国物流支出



资料来源：公司信息；除非另有说明，行业数据和排名来自弗若斯特沙利文报告

注：¹ 基于2024-2029E物流支出，来自沙利文报告；² 根据弗若斯特沙利文测算，2024年跨境电子商务物流市场规模约0.62万亿美元，2024年中国快递市场规模约2,027亿美元

顺丰拥有巨大的增长空间

- ✓ 顺丰面向11.8万亿美元的全球物流市场，市场空间超过全球电商物流市场的19倍，中国快递市场的58倍²
- ✓ 亚洲和中国物流市场仍然高度分散，进一步整合空间巨大
- ✓ 顺丰是中国、东南亚和国际上多个结构性增长驱动因素中直接受惠的企业



顺丰占据最有利竞争地位，最能把握巨大的物流市场机遇

1 规模

亚洲最大的综合物流服务提供商

2 成功的商业模式

直营、综合、独立

3 全球布局

连接亚洲与世界的全球桥梁

4 优质服务

提供差异化及优质服务的首选品牌

5 科技

科技和创新驱动运营

6 管理层

富有远见的管理层、提倡以人为本的文化



成功的商业模式－直营、综合、独立

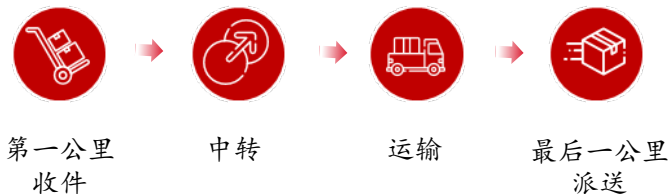


直营

全流程自营

- ✓ 高品质服务
- ✓ 强大的运营掌控能力
- ✓ 掌握客户关系

直营

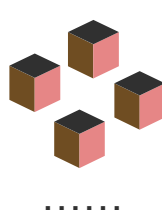


综合

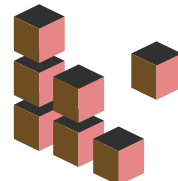
一站式服务

- ✓ 全面满足多元化物流需求
- ✓ 更高的客户钱包份额
- ✓ 多种产品或服务间的强大协同

模块化能力



综合的一站式解决方案



独立

独立于电商平台

- ✓ 占据最有利地位以把握蓬勃发展的新兴电商平台带来的高速增长机会
- ✓ 新兴电商平台正快速从传统平台手中赢得市场份额

新兴电商平台

境内

跨境

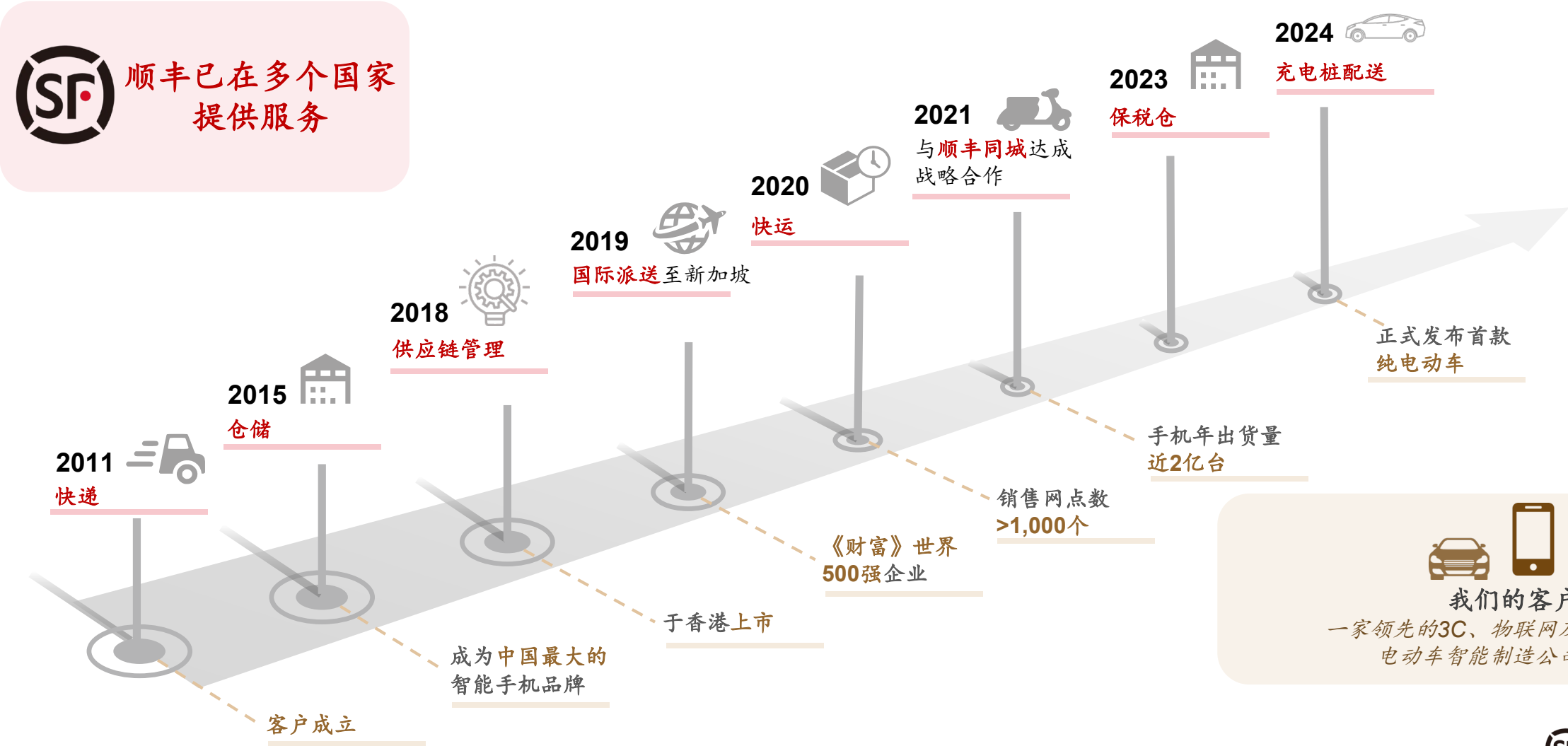
直播电商 内容电商
二手交易电商 视频电商

跨境电商平台
独立站



案例分析：与领先3C及电动车行业客户建立全方位长期合作伙伴关系

综合服务能力提升使我们不断获得更多客户钱包份额，并与客户共同成长



案例分析：多维能力渗透垂直行业，全球资源禀赋助推出海

消费品行业

通信高科技行业

工业设备行业

汽车行业

产品出海

助力产品快速
触达当地消费者



多家茶饮品牌

助力海内外门店开业，提供国内仓集货、出口报关、海运、清关、目的国仓配等服务



某割草机器人品牌

提供国际大件空运、中国到德国卡班运输以及德国海外仓服务



某锂电池制造商

提供国际大件锂电池空海运及海外门到门服务，覆盖欧洲 6 国



某国际汽车零部件品牌

中国至印度空运、及中国与其他亚太国家空海运服务

产能出海

保障客户海外工厂
供应链稳定性



某头部婚纱品类卖家

提供原材料的中越跨境陆海运、越南本地陆运及成品空运出口的一站式服务



多家全球消费电子ODM

提供原材料集货配送、跨境多式联运、高效清关及境外仓配等服务



某轮胎制造商

提供跨境门到门服务，包括中国境内运输、中越海运及转关，柬埔寨报关与仓储等



某知名汽车品牌

提供备件清关、港到仓接驳、仓储/店配一体化供应链服务

华人消费

为海外华人消费打造
便捷的物流服务



泰国曼谷多家 购物中心

设置服务点，为中国游客、差旅人士提供国际快递代收件服务



某东南亚主要 华人外卖平台

在流量互换、业务代理、跨国运输和一体化食材供应链解决方案等方面签订战略合作框架协议

连接亚洲与世界的全球桥梁

拥有亚洲物流企业无与伦比的网络和能力，具有显著的先发优势

自有及自主运营

亚洲最大的空运机队和陆运车队



107架

全货运飞机¹
(货量占比 34%⁶)



230k+

车辆^{1,2}

全球地面网络



1,500

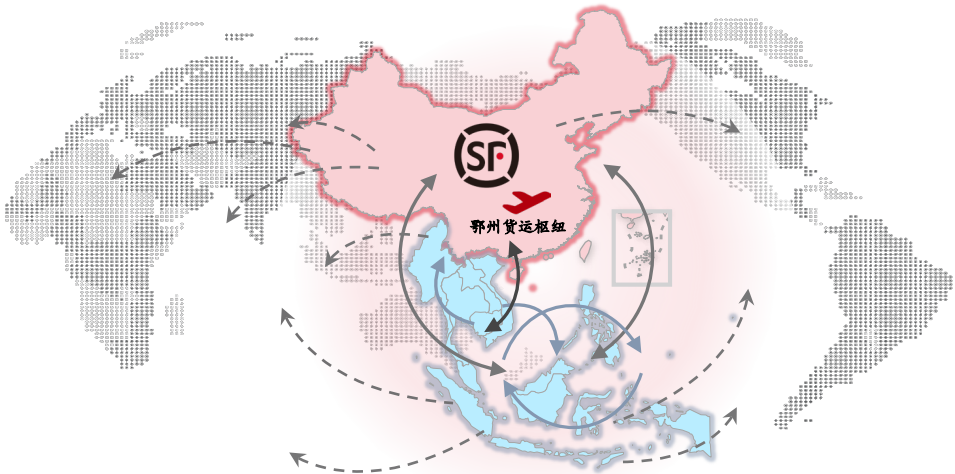
座仓库^{1,4}



>38,000

个网点^{1,5}

200个国家和地区¹



轻资产模式

领先海运货运代理



>12,000

条海运线路运营¹

最密集铁路网络覆盖



1,019

条高铁路线^{1,5}

亚洲唯一一个以货运为主的航空枢纽³

鄂州货运枢纽

中国

全球

次晨达覆盖城市数量扩张 + 提高时效

增强全球连接

资料来源：公司信息

注：¹截至2025年6月30日；²超过120,000辆干线货车以及超过110,000辆末端收派车辆；³截至2025年6月30日；⁴全球；⁵中国；⁶2025年上半年顺丰国内货量占全国航空货邮运输量



自研技术平台支持复杂的业务运营



先进的技术基础设施支持复杂的物流业务运营

4,134项¹

顺丰生效中及申报中的专利



智能化货量预测



智能化资源部署



自动化程度高

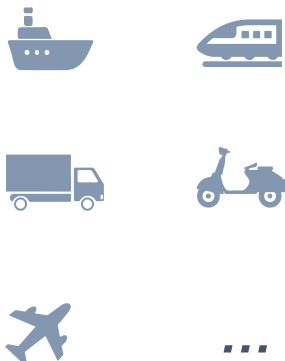


数智化财务管控

全流程



全运输模式



全面的物流服务

快递 快运

冷链 同城即时配送

供应链 国际

主要细分行业



多元化场景

线上 线下

B2B B2C

B2B2C C2C

...

资料来源：公司信息
注：¹数据截至2025年6月30日



富有远见的管理层、以人为本的文化

FORTUNE
500

连续9年上榜“最受赞赏的中国公司”



顺丰创始人
自公司成立以来一直领导公司不断发展壮大

王卫

董事长及首席执行官



曾任畅游首席财务官
香港与美国注册会计师
清华大学高级工商管理硕士

何捷

首席财务官



曾任罗兰贝格企业管理（上海）有限公司高级合伙人
中欧国际工商学院工商管理硕士

王欣

首席战略官



曾任顺丰北京区总经理、集团助理首席运营官
北京大学 EMBA 学位

徐本松

首席市场官



曾任沃尔玛中国高管
四川师范大学法学学士

李胜

顺丰航空董事长



曾任顺丰电商物流事业部副总裁、区域总经理

周海强

首席人力资源官



曾任百度外卖联合创始人、首席技术官
北京大学软件工程硕士

耿艳坤

首席信息与技术官



原Coatue分析师
现任深圳证券交易所上诉复核委员会委员
美国德克萨斯大学奥斯汀分校工商管理硕士

甘玲

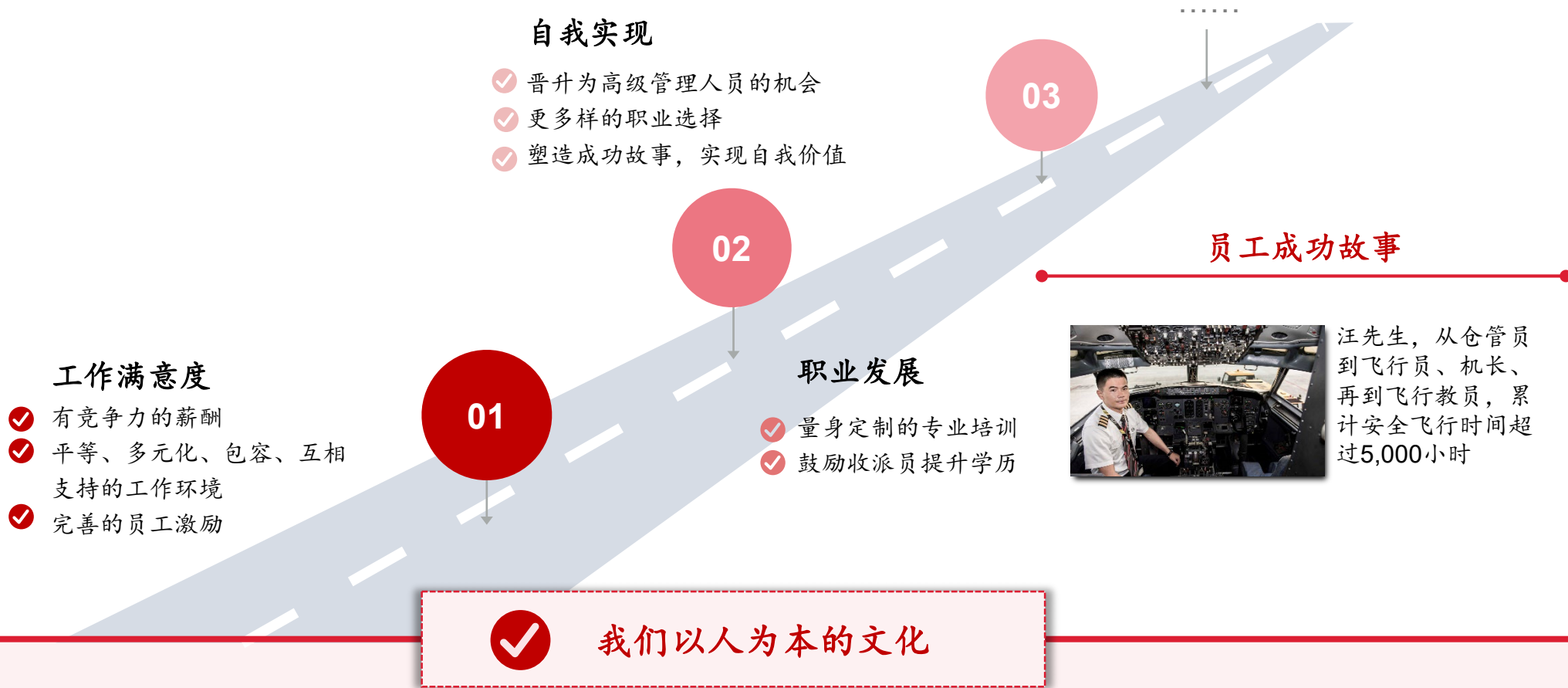
董事会秘书

资料来源：截至2024年12月31日的公司信息



富有远见的管理层、以人为本的文化（续）

“您的联系人中总有一名顺丰收派员，让您的生活更轻松。”



资料来源：公司信息



以人为本



客户至上



韧性 • 突围 • 聚势 • 拓新



激活组织
共享成果



产品领先
增长提速



赋能行业
加速渗透



亚洲唯一
出海首选

持续提升客户价值

产品力

实用价值



品牌力

情绪价值



03 业务发展战略



业务发展战略

1

推进“亚洲唯一”
战略落地

- 围绕“做全”、“做强”、“做深”、“融通”，建设亚洲首屈一指的综合物流服务提供商
- 成为亚洲客户综合物流需求的首选

2

拓展国际和跨境能力

- 扩大亚洲及全球其他地区的物流网络覆盖
- 灵活扩张 - 通过自建/收并购/建立合作伙伴关系

3

进一步强化
物流网络和产品

- 扩大物流网络覆盖范围并改善基础设施
- 满足客户的新需求，并提供定制解决方案

4

持续提升运营效率及效能

- 多网融通提升运营效率
- 提升自动化并优化人员管理

5

投资科技

- 推动物流网络端到端的数字化
- 通过技术创新提供开创性的解决方案



推进“亚洲唯一”战略落地

致力于成为亚洲客户综合物流需求的首选品牌

“全”



全产品



全区域



全行业



“强”

- ✓ 全直营网络
- ✓ 覆盖广阔的中国及东南亚的末端网点
- ✓ 亚洲唯一货运航空枢纽¹

与头部客户实现端到端的深度合作

2025年上半年，顺丰服务了中国500强企业中
>95%

在亚洲的综合物流服务提供商中，顺丰对优质客户
覆盖率最高

“深”

跨产品、区域、客户的有效协同和资源融合

“亚洲唯一”



协同效应



效率提升

“融”

资料来源：公司信息；除非另有说明，行业数据和排名来自弗若斯特沙利文报告
注：¹ 民用机场

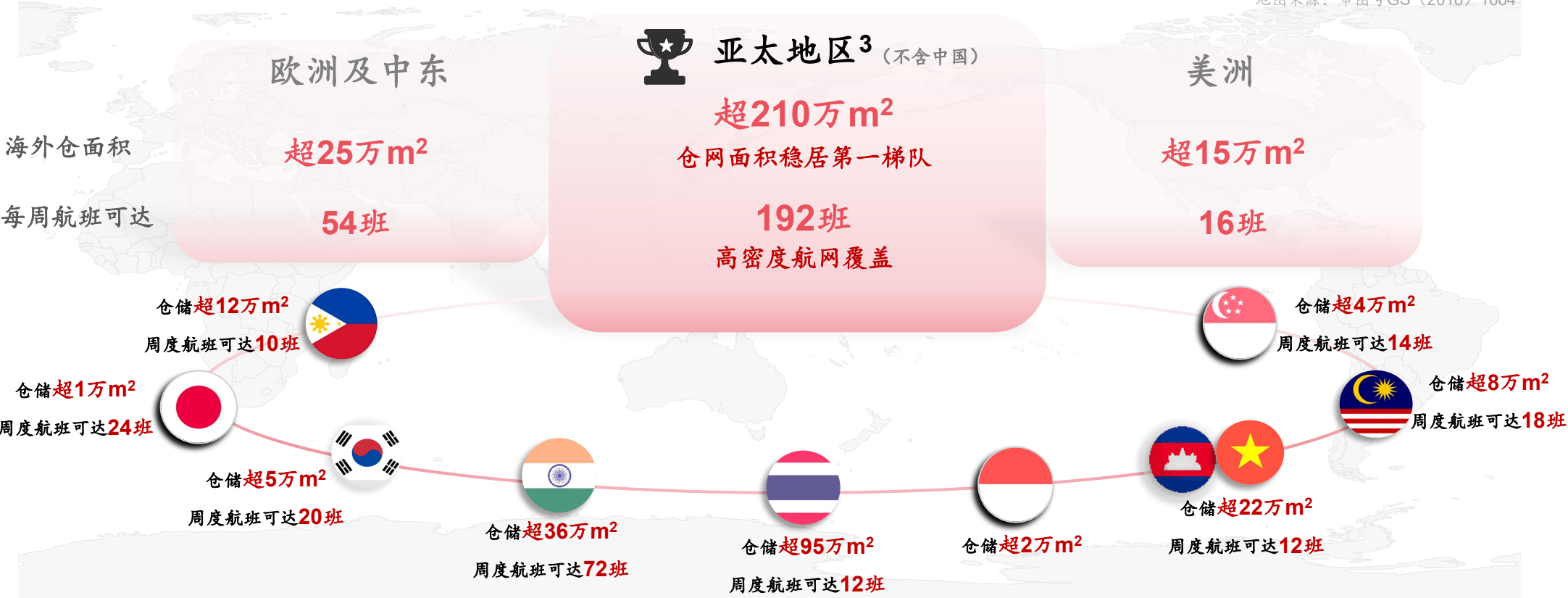


海外资源能力：亚太物流能力领先，卡位全球核心资源

强化跨境多元能力



地图来源：审图号GS (2016) 1664



注1：仓库数据包含顺丰、KLN及其他联营公司的自营及合作面积；注2：指运营全货机数量107架，其中自营91架；注3：亚太地区仓网面积不含中国大陆及港澳台，航班数据为中国到亚太地区的跨境航班（含中国大陆=香港），去程和回程按两个班次计



我们在国际领域核心关注点

(SF) 成为提供满足多元化客户需求的端到端服务的全球领导者

优先发展地域/线路

1



中国 - 东南亚

2



东南亚本地物流

3



中国/东南亚 - 日本/韩国
/美国/欧洲

优先发展业务

1



国际快递

2



国际供应链

3



跨境电商解决方案

4



国际货代

5



东南亚本土快递

关键成功因素

- ✓ 关键基础设施的所有权/使用权
- ✓ 在中国及东南亚多个国家拥有强大的影响力
- ✓ 亚洲最大的客户基础
- ✓ 满足客户所有需求的综合能力
- ✓ 跨境快递领域相较国际三大的成本优势

资料来源：公司信息；弗若斯特沙利文报告



长期ESG承诺

环境保护

经SBTi批准的科学碳目标

近期科学碳目标（至 2030 年）¹

- 以2023年为基准年，将范围一和范围二温室气体绝对排放量**减少42%**
- 同期将范围三温室气体绝对排放量（来自采购商品及服务、资本货物、燃料及能源相关活动）**减少25%**
- 到2029年，确保占上游运输和分销排放**60%**的供应商制定科学碳目标

长期科学碳目标（至 2050 年）¹

- 以2023年为基准年，将范围一和范围二温室气体绝对排放量**减少90%**
- 同期将范围三温室气体绝对排放量**减少90%**

净零科学碳目标

- 承诺到2050年实现**全价值链温室气体净零排放**

社会责任

关爱员工



唯一获此殊荣的
中国物流企业

回馈社会

- 灾害驰援
- 乡村振兴
- 教育公益



公司治理



成熟的A+H股上市公司，企业治理与管
治水平领先

连续八年获得深交所²信息披露
考核A类评级



中国卓越董事会



A 评级



SUSTAINALYTICS

低风险



ESG影响力榜单
(中国)

资料来源：公司信息；2024年度可持续发展报告；SBTi科学碳目标
注：¹目标边界包含生物能源原料相关的土地利用排放与碳移除；²深圳证券交易所





04 近期财务亮点



2025半年度业绩：国内外双轮驱动收入增长，盈利提升彰显韧性

2025半年度

(除特别注明外，金额以人民币计)

2025年二季度

归母净利润稳健增长

单位：人民币亿元

业务量¹

78.5
亿票
同比增长
25.7%

42.9
亿票
同比增长
31.1%

营业收入

1,469
亿元
同比增长
9.3%

770
亿元
同比增长
11.5%

EBITDA

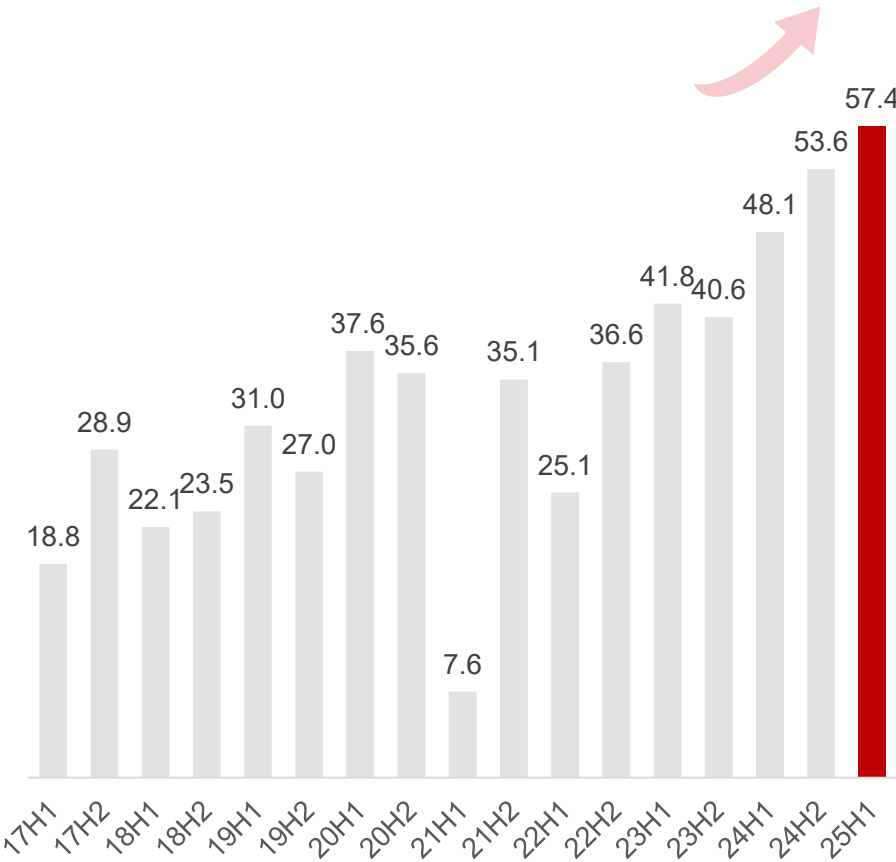
166.1
亿元
同比增长
4.3%
EBITDA利润率
11.3% (↓0.5ppts)

89.6
亿元
同比增长
5.8%
EBITDA利润率
11.6% (↓0.6ppts)

归母净利润²

57.4
亿元
同比增长
19.4%
归母净利润率
3.9% (↑0.3ppts)

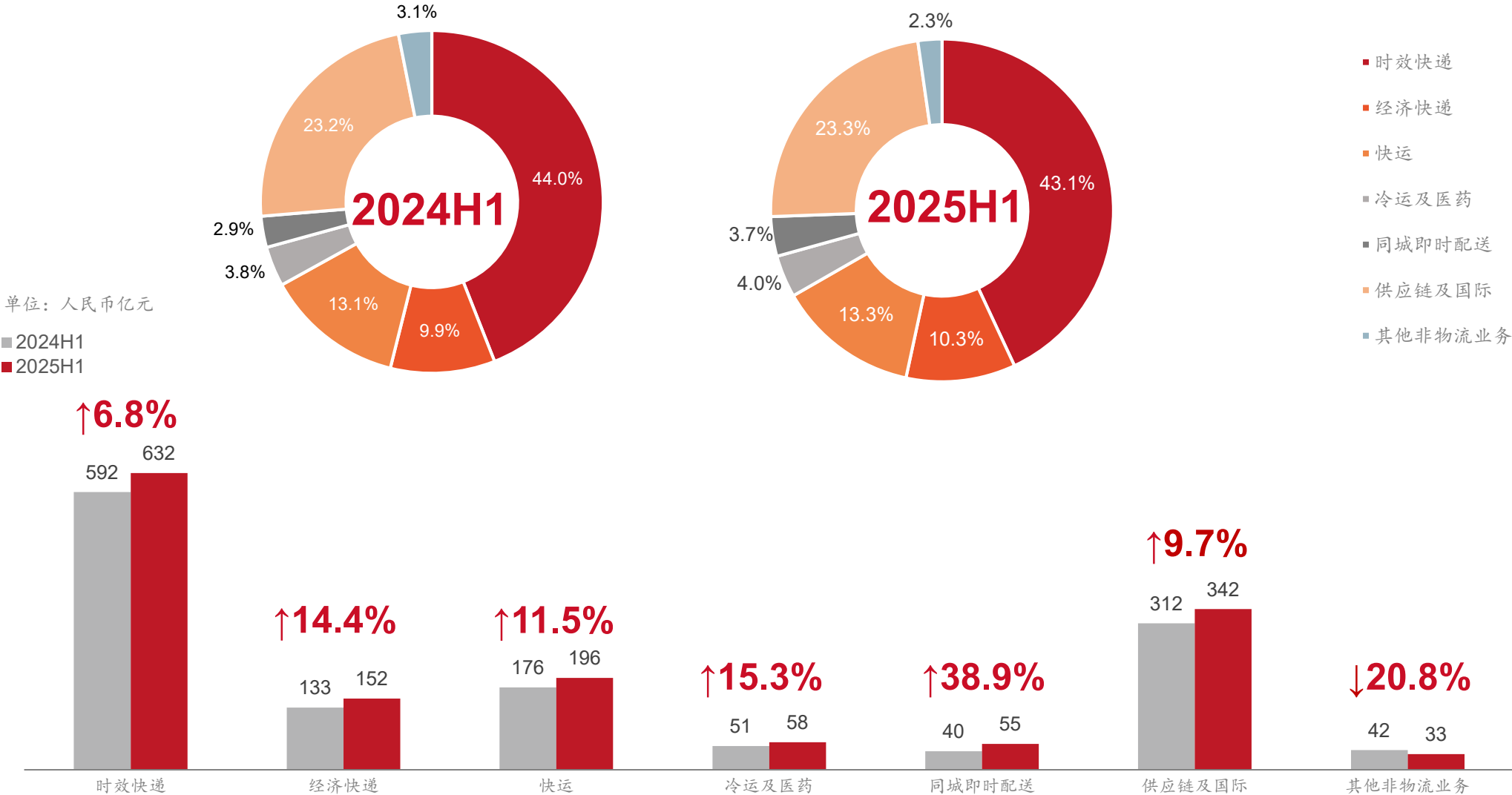
35.0
亿元
同比增长
21.0%
归母净利润率
4.5% (↑0.4ppts)



注1：业务量包含速运物流业务件量和顺丰国际快递件量（不含海外本土快递）；注2：在2025年二季度，公司将三家持有物业的全资子公司转让至南方顺丰物流REIT，并产生一次性股权处置税后收益5.9亿元

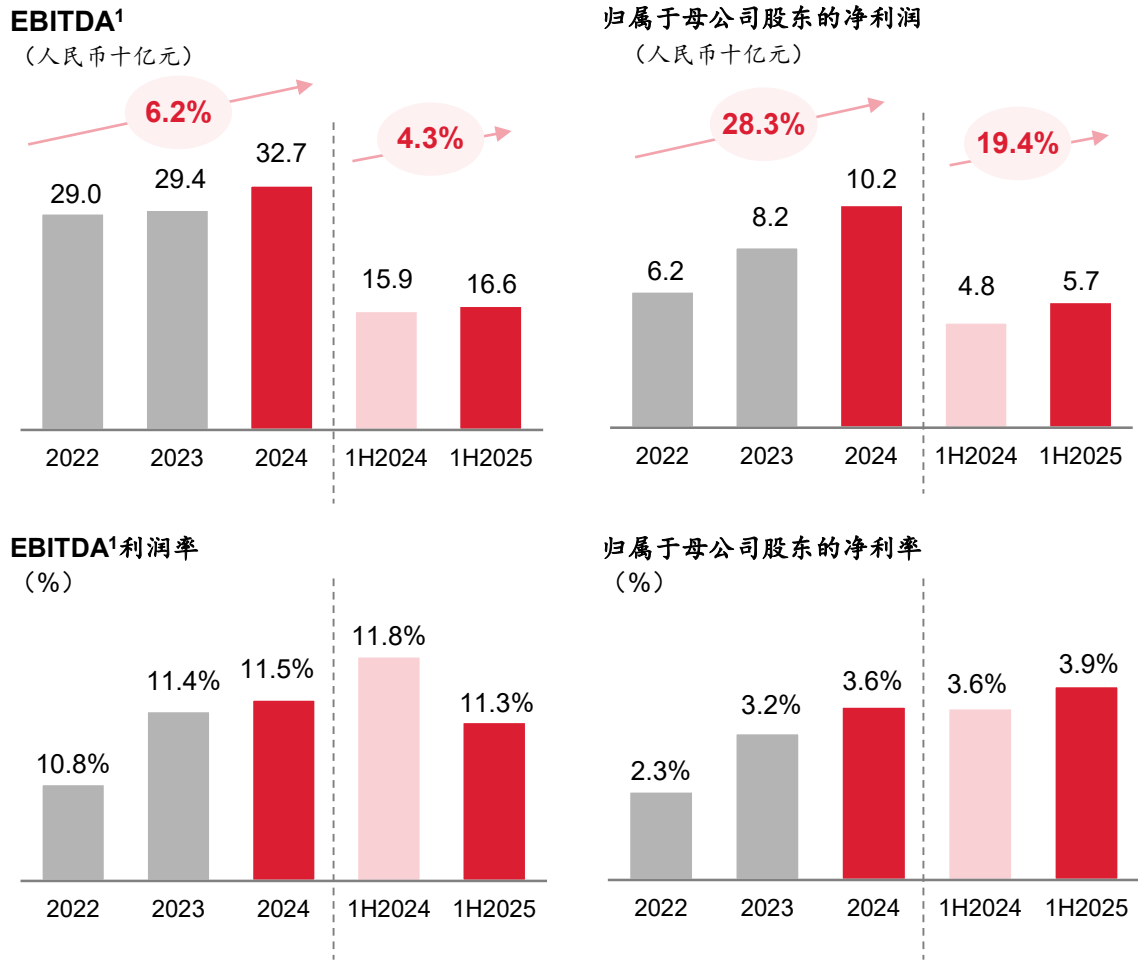


分板块收入：收入结构均衡，业务高质量增长



稳健的利润及利润率水平

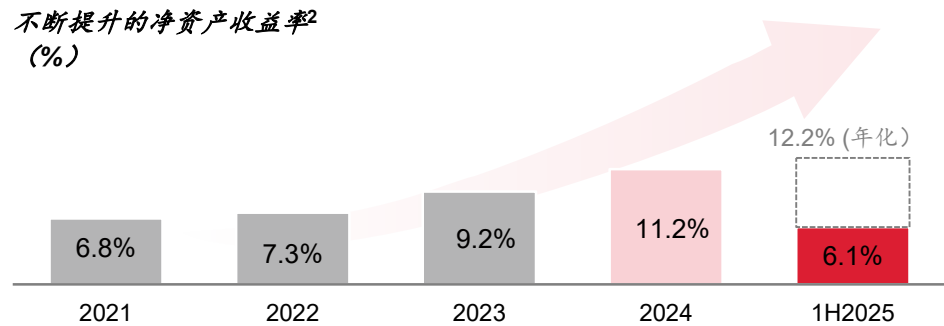
盈利稳健增长



资料来源：公司信息
注：¹ EBITDA = 年内利润 + 折旧与摊销 + 财务费用净额 + 所得税费用；² 加权平均净资产收益率

利润率持续提升的多种驱动因素

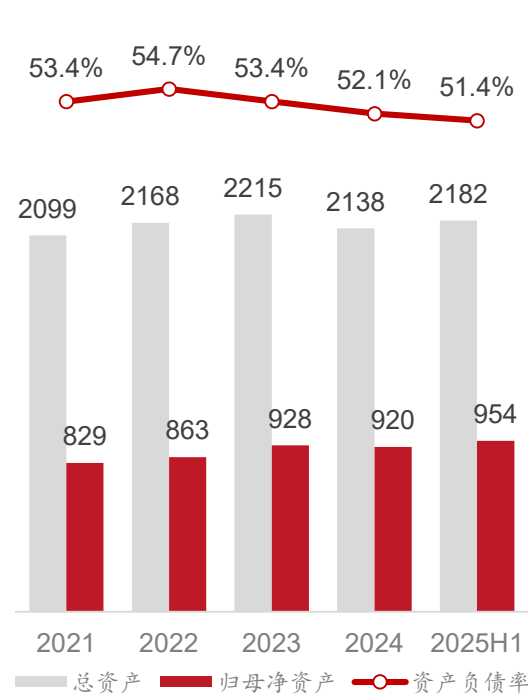
- ✓ 新业务利润改善、扭亏为盈
- ✓ 降本增效：常规降本（融通+变革）及管理降本
- ✓ 资本支出高峰期已过，且资产利用率提升
- ✓ 规模经济效益



资本支出已过高峰，自由现金流充沛

资本结构健康

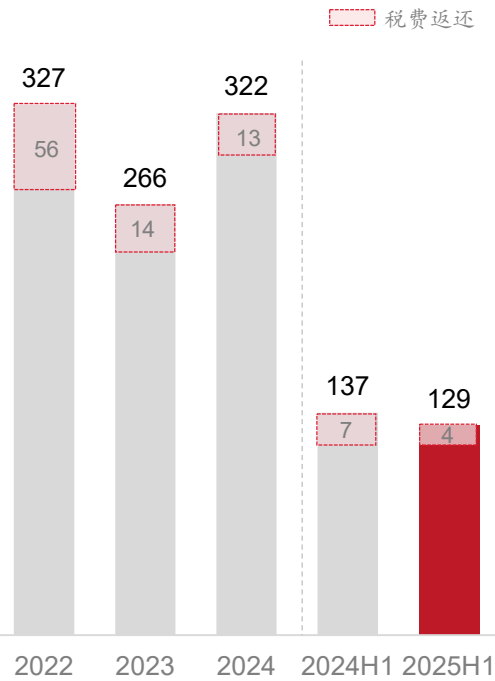
单位:人民币亿元



- 主动提前回购美元债
- 降低有息负债总额

经营活动现金流保持稳健

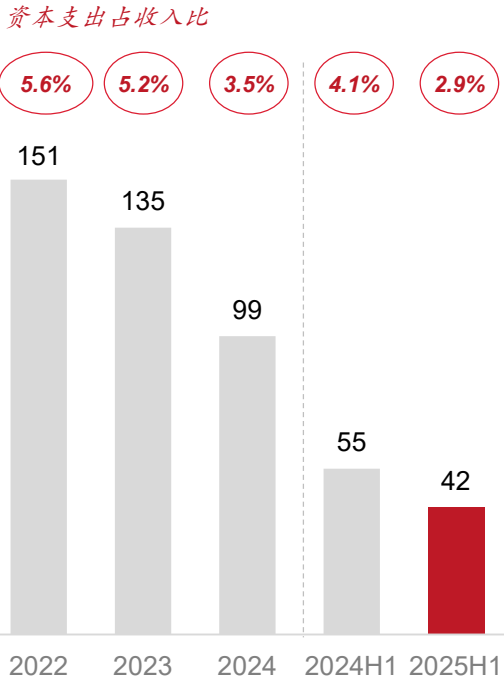
单位:人民币亿元



- 盈利能力增强
- 运营资金管理水平改善
- 产品竞争力投入

资本支出已过高峰

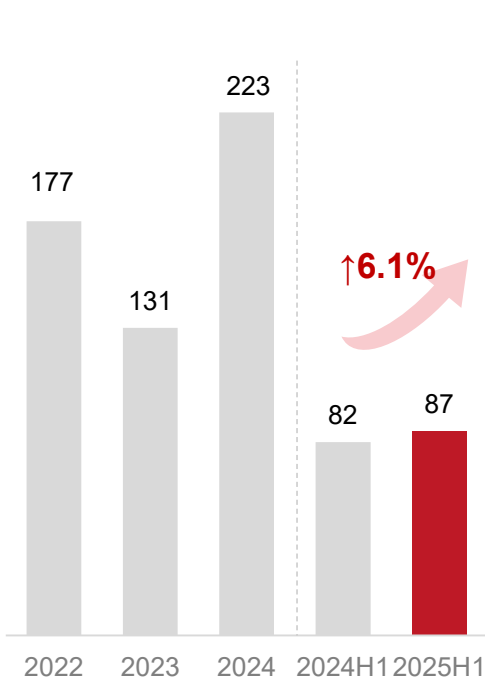
单位:人民币亿元



- 注重投入产出比
- 主要投资项目基本完成
 - 鄂州航空枢纽 2023年投入运营

自由现金流提升

单位:人民币亿元



- 稳健的自由现金流
- 为分红及股份回购奠定良好基础



资产负债表稳健，现金流充裕

低杠杆与强流动性

有息负债率 ¹	26%
利息保障倍数 ²	9.2x
债务资本成本 ³	3.3%
现金、现金等价物及交易性金融资产 ⁴	477亿人民币
有息负债 ¹	566亿人民币

卓越的投资级信用评级

		同业C 	同业A 	同业B 
标普全球	A-	无	A	BBB
穆迪	A3	A2	A2	Baa2
惠誉国际评级	A-	A-	无	无

资料来源：公司信息
注：¹CAS口径的有息负债=短期借款+一年内到期的租赁负债+一年内到期的长期借款+一年内到期的应付债券+长期借款+应付债券+租赁负债+应付银行供应链金融产品/再保理款项+来自非控股权益的贷款，有息负债率=有息负债/总资产；
²利息保障倍数=(净利润+利息费用总额+所得税费用)/利息费用总额；³按截至期末前12个月利息费用总额/季度有息负债平均值计算；⁴现金及现金等价物及交易性金融资产在两个准则下计算方法均为现金及现金等价物+结构性存款

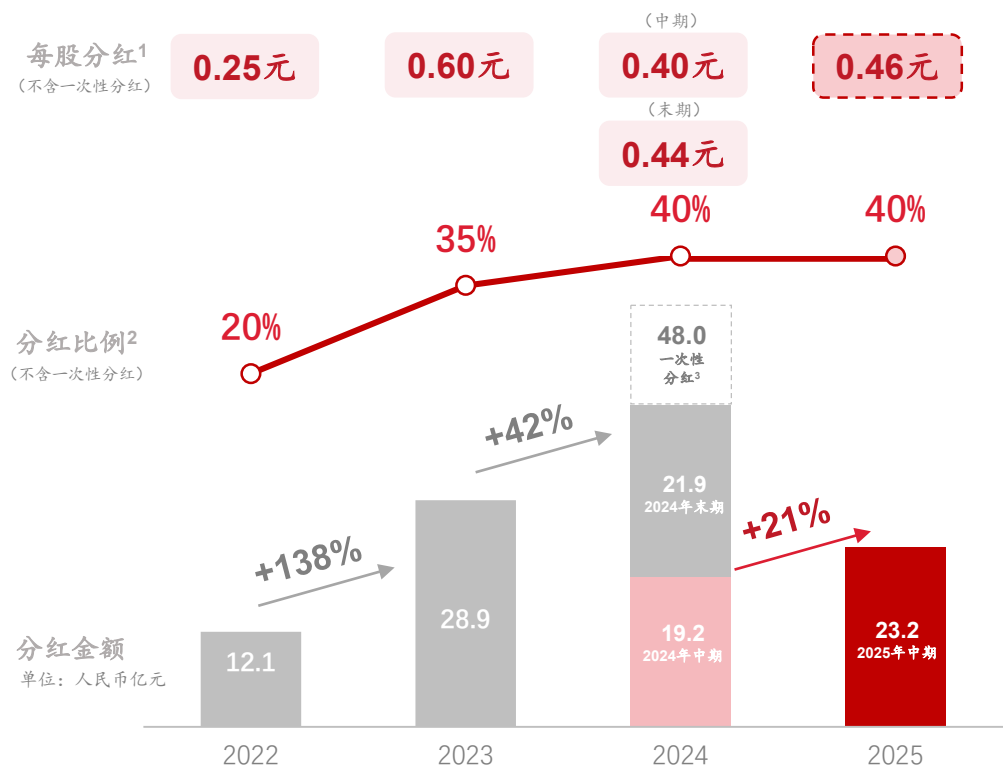


分红及注销回购股份，切实提高股东回报

提升分红比例

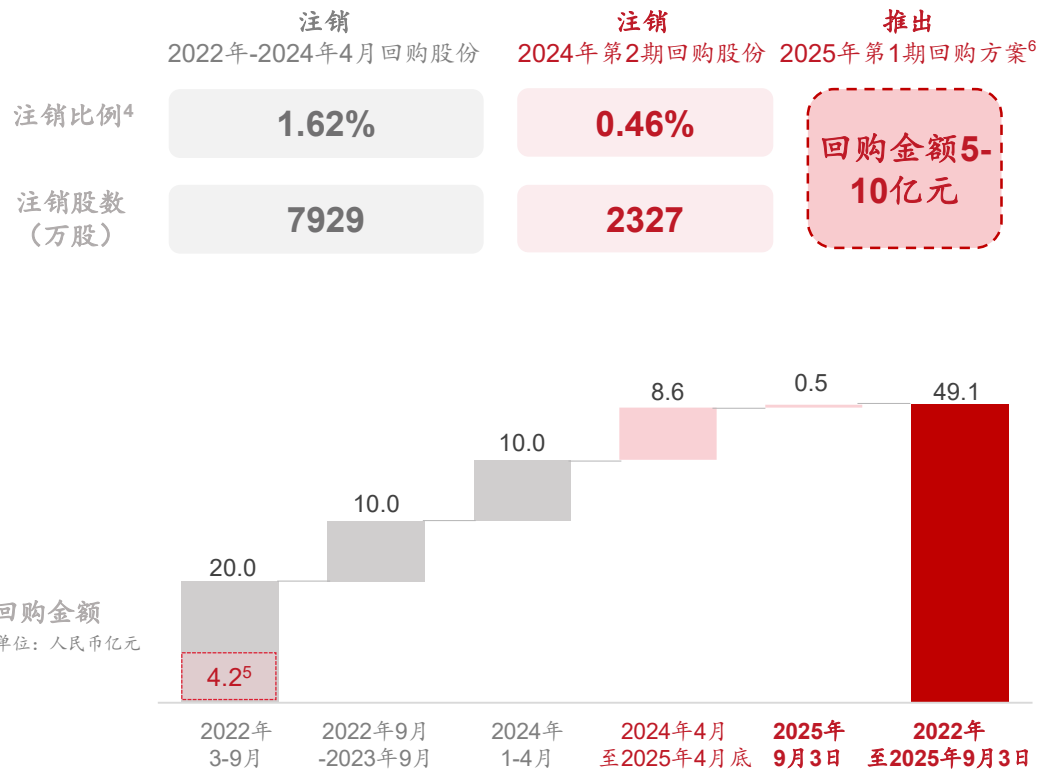
“2024年度-2028年度现金分红比例将在2023年度基础上**稳步提高**”

《未来五年（2024年-2028年）股东回报规划》



注销回购股份

择机**回购**更多股份，提振市场信心



注1：指现金分红金额（含税）；注2：分红比例 = 宣布年度分红总额 / 当年归母净利润；注3：指2024年在H股上市前派发的一次性回报股东特别分红；注4：注销比例 = 注销回购股份 / 注销前总股本；注5：其中 842万股已用于 2022 年股票期权激励计划首次授予股票，对应回购金额约4.2亿；注6：详情可见公司于2025年4月28日发布的2025年第1期A股回购股份方案公告





愿景

成为备受尊重全球领先的
数智物流解决方案服务商

更多信息详见投资者关系官网：<https://ir.sf-express.com/cn/>