

股票代码 002352.SZ



# 顺丰控股 2023年度推介材料



# 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》下的公开发行业务，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错误内容。

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。

# 2023年度业绩发布会日程

序号	章节
1	业务概览
2	财务概况
3	Q&A问答

# 2023年度关键词



时效件、经济件、大件、同城



多网融通、营运变革



鄂州枢纽、供应链及国际

# 时效件稳健增长，能力持续增强

## 韧性凸显

### 高基数下稳健增长

时效件件量增速

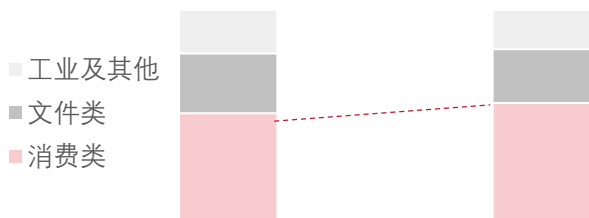


2022

2023

### 消费类占比提升

时效件件量占比

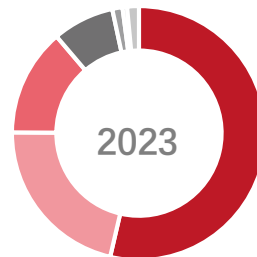


2022

2023

### 退货件增长显著

- 平台A
- 平台B
- 平台C
- 平台D
- 平台E
- 平台F
- 其他



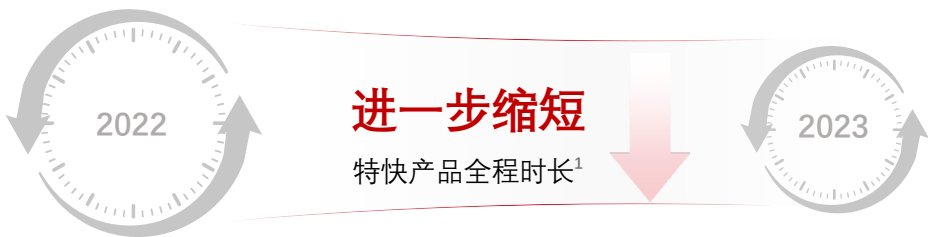
快速提升

退货件件量

独立第三方+散收优势明显

## 能力提升

### 长距离：极致时效再提速



### 短距离：同城服务再升级



注1：指全网顺丰特快产品800km以上全程时长；注2：指截至2023年12月31日的覆盖城市；注3：指同城半日达及前置当天达产品2023年12月比2023年1月件量增速

# 经济件效益改善，差异化定位

## 量利齐升

### 件量稳步增长

单位：亿件

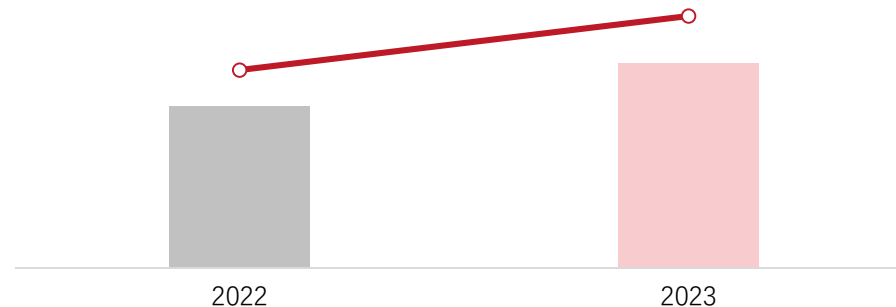
电商标快件量及增速<sup>1</sup>



### 盈利能力提升

单位：元

■ 电商标快票均毛利    ● 电商标快毛利率<sup>2</sup>



## 差异化策略

### 客户差异化

精选头部和长尾客户  
聚焦核心区域及专业市场

### 定价差异化


结合淡旺季、不同区域  
实施多样化定价


### 服务差异化

派前电联，坚持“门到门”  
个性化标签，按需差异化投递


注1：指经济件中电商标快件量同比增速；注2：毛利及毛利率为管报口径数据；注3：经济件中主力产品为电商标快，故此页围绕该产品展开

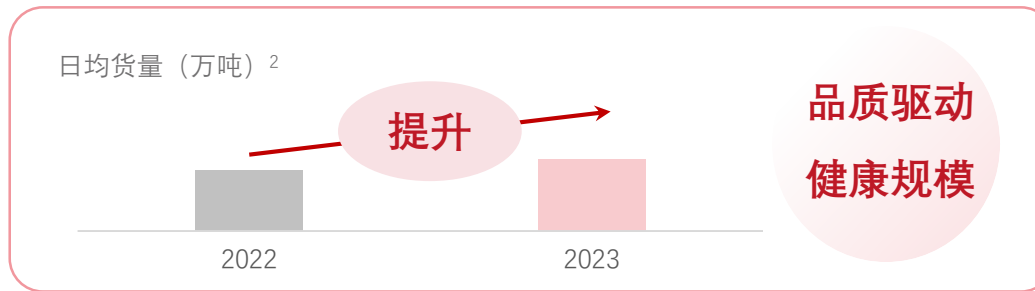
# 大件质变量升，提效降本，盈利增厚

 时效稳定快于同行

 生活场景做精做深

 品质保障NPS第一<sup>1</sup>

 生产场景做大做重



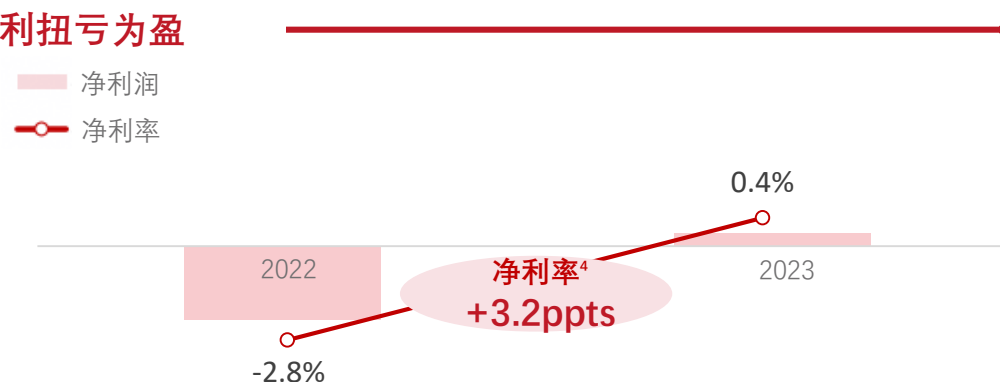
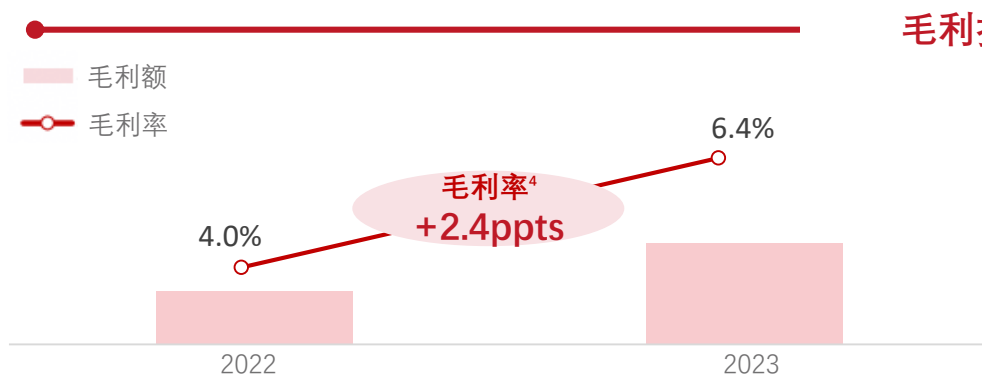
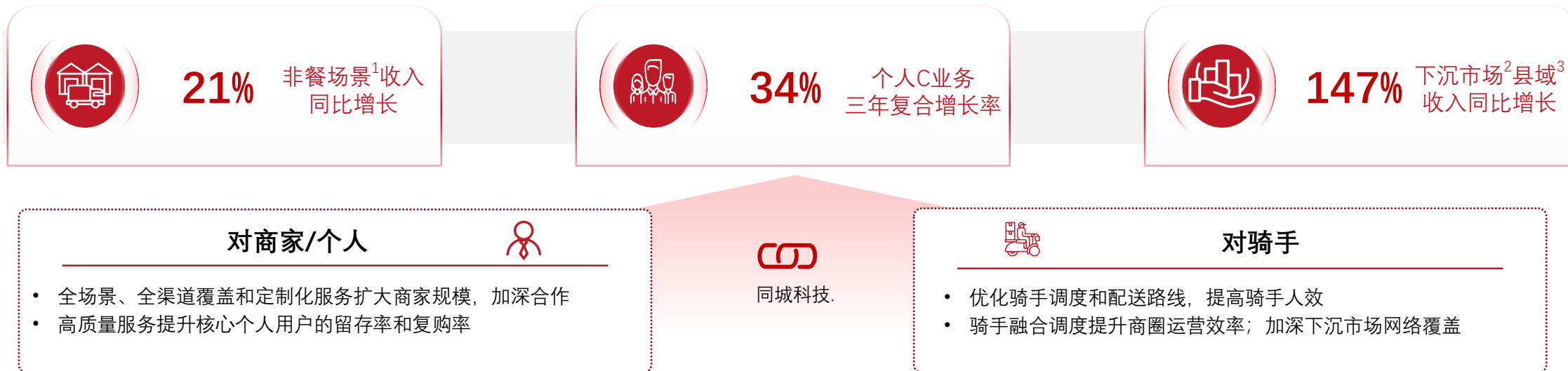
## 盈利能力提升

■ 单公斤毛利  
—○— 单公斤毛利率



注1: 指顺丰快运净推荐值 (NPS) 排名行业第一; 注2: 指顺丰快运和顺心捷达双网合计日均货量; 注3: 指大件自动化场地数量占总中转场数量; 注4: 大件收派人效指人均日收派货量; 注5: 指管报口径单公斤毛利及毛利率

# 同城收入结构健康，首次全年盈利



注1：指餐饮外卖场景之外的本地消费场景，主要包括同城零售、近场电商及近场服务，包含最后一公里服务；注2：指三线或以下的市、县及镇；注3：指下沉市县中非市辖区部分，主要包括县级市、县、旗、自治旗、林区；注4：基于同城分部毛利、净利情况



# 多网融通助力降本

V1.0  
小件  
大件  
仓网

V2.0  
顺心  
冷运  
医药  
嘉里  
新夏晖

## 运力融通

### 线路整合

大件干线车辆  
装载率提升**6.2ppts**

### 短途协同

大件收派员  
闲时承接支线、接驳任务

## 线路填仓

充分利用直营网络空仓资源

## 多温运输

冷运医药双/三温车，配载常温件

## 容器应用

冷运医药恒温容器融通常温陆运

## 中转融通

### 灵活操作

高峰大件入网率达**77%**  
波谷期大件临时场地关停

### 仓配一体

仓与中转场融通**130个**  
融通面积**提升26%**

## 场地规划

集团统一场地部署

## 同场建设

顺心捷达中转场地**46个**  
与直营大件场地按“同货台、同园区、同区位”原则建设

## 末端融通

### 综合网点

整合大小件网点  
建立综合网点**746个**

### 能力提升

提升网点大件  
操作能力

### 中转直派

中转场分拣后直达客户，日均**8500+吨**  
直派货量

## 低温派送

综合网点新增涉冷作业能力



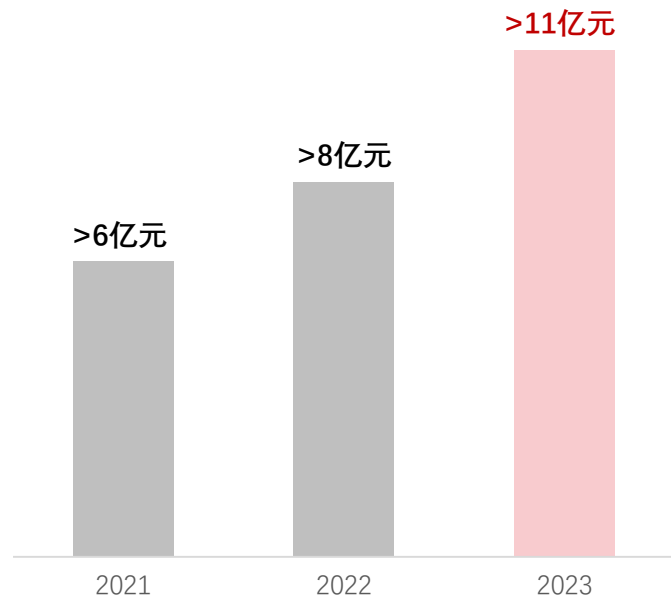
## 持续降本<sup>2</sup>

四网融通



多网融通

V1.0 V2.0



注1: 高峰大件入网率为618、双十一等高峰期间大件收件量中进入大件中转场操作的件量占比; 注2: 节省成本为 融通后 vs 假设不融通 成本降低程度, 剔除了部分非融通因素影响

# 营运变革提升效率

## 运力

## 精益可控

运力招采  
策略调优

推广支线  
标准化定价

营造健康  
供应商生态

自营车  
效率提升

管理底盘能力升级

### 运力成本持续下降

单公斤运力成本<sup>1</sup> **下降**

剔除油价影响 **下降**

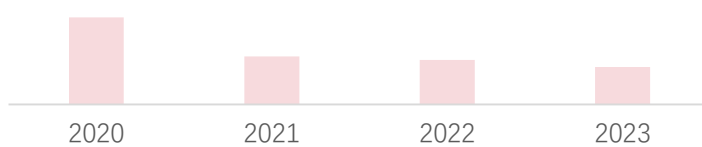


## 中转

## 创新提效

### 做大做强中转场 提升分拣精细度

中转次数降低  
网络高效运转



**11%**

小件中转单小时产能<sup>2</sup>

**16%**

大件中转单小时产能<sup>3</sup>

**8%**

小件中转人均效能<sup>2</sup>

**10%**

大件中转人均效能<sup>3</sup>

## 末端

## 强化体验

### 直分直发 面客更广



网点模式变革  
**3000+**



面客终端站点  
**10000+**

网点



### 差异化收入提升策略

小哥

1 AOI区域定价：收入匹配收派难度

2 收入保障活动：低收提升+收件激励

注1：指管报口径，大小件干线运输单公斤成本；注2：小件产能及效能以件量衡量；注3：大件产能及效能以吨数衡量

# 鄂州枢纽正式投运，助力打造产业集群

## 运营进展

### ◆开通航线<sup>1</sup>



45条

开通国内航线



10条

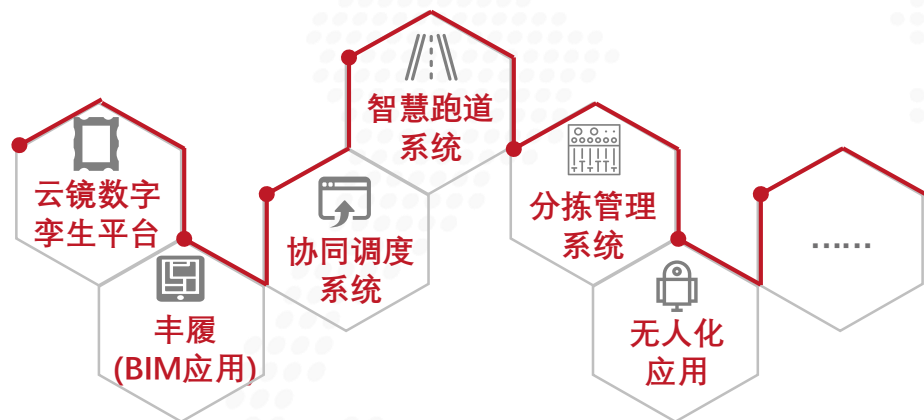
开通国际航线



~90架次

日进出港货运航班

### ◆科技应用



## 货量提升

### 1.0阶段 能力提升带来增量

#### 时效更快

特快系列产品  
2D12达成率<sup>2</sup>提升

#### 覆盖更广

航空次晨达  
核心流向对增加

#### 稳定性强

枢纽切换前后  
航班准点率<sup>3</sup>提升

#### 服务更优

特快系列产品  
客诉率下降

### 2.0阶段 客户产品入仓

#### 仓配一体服务

3C高科技

智能制造

生物医药

.....

### 3.0阶段 形成产业集群（产业化） + 优质航司（平台化）

#### 供应链综合服务

现代物流服务业

化工供应链服务

智慧医药供应链

.....

#### 货源拓展

某头部航司

.....

注1: 指截至2023年底, 顺丰于鄂州枢纽开通航线情况; 注2: 指全网特快系列产品800KM以上第二天12点前送达件量的比例; 注3: 指鄂州枢纽相对于杭州枢纽平峰数据对比

# 顺势而为，聚焦亚洲，布局全球



注1：指2022年全球、亚洲物流支出总额，行业数据来自弗若斯特沙利文报告；注2：基于2022-2027E物流支出总额，来自弗若斯特沙利文报告

# 国际快递竞争力持续夯实

## 强化竞争优势

### 与国际三大相比



亚洲本土市场



相对成本优势

### 与国内快递公司相比



关键物流资源



全球广泛客户



综合服务能力

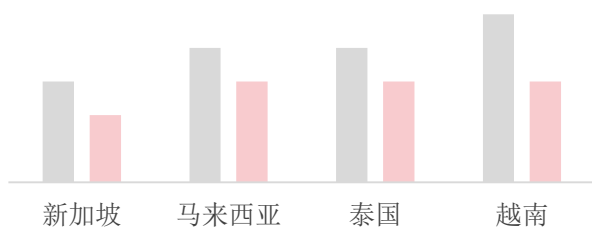


### 配送能力增强

国际快递中国出口配送时长（工作日）

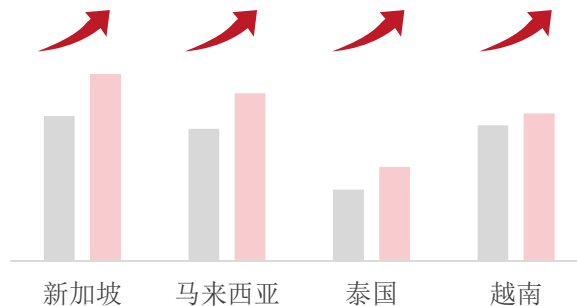
#### 配送时长缩短

■ 基期  
■ 当前



### 市场份额提升

国际快递中国出口收入市场份额<sup>1</sup>

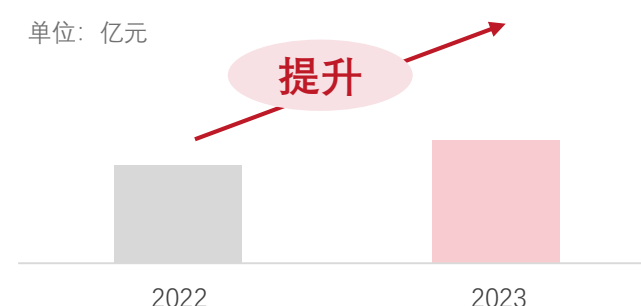


### 收入稳健增长

国际快递中国至东南亚出口收入

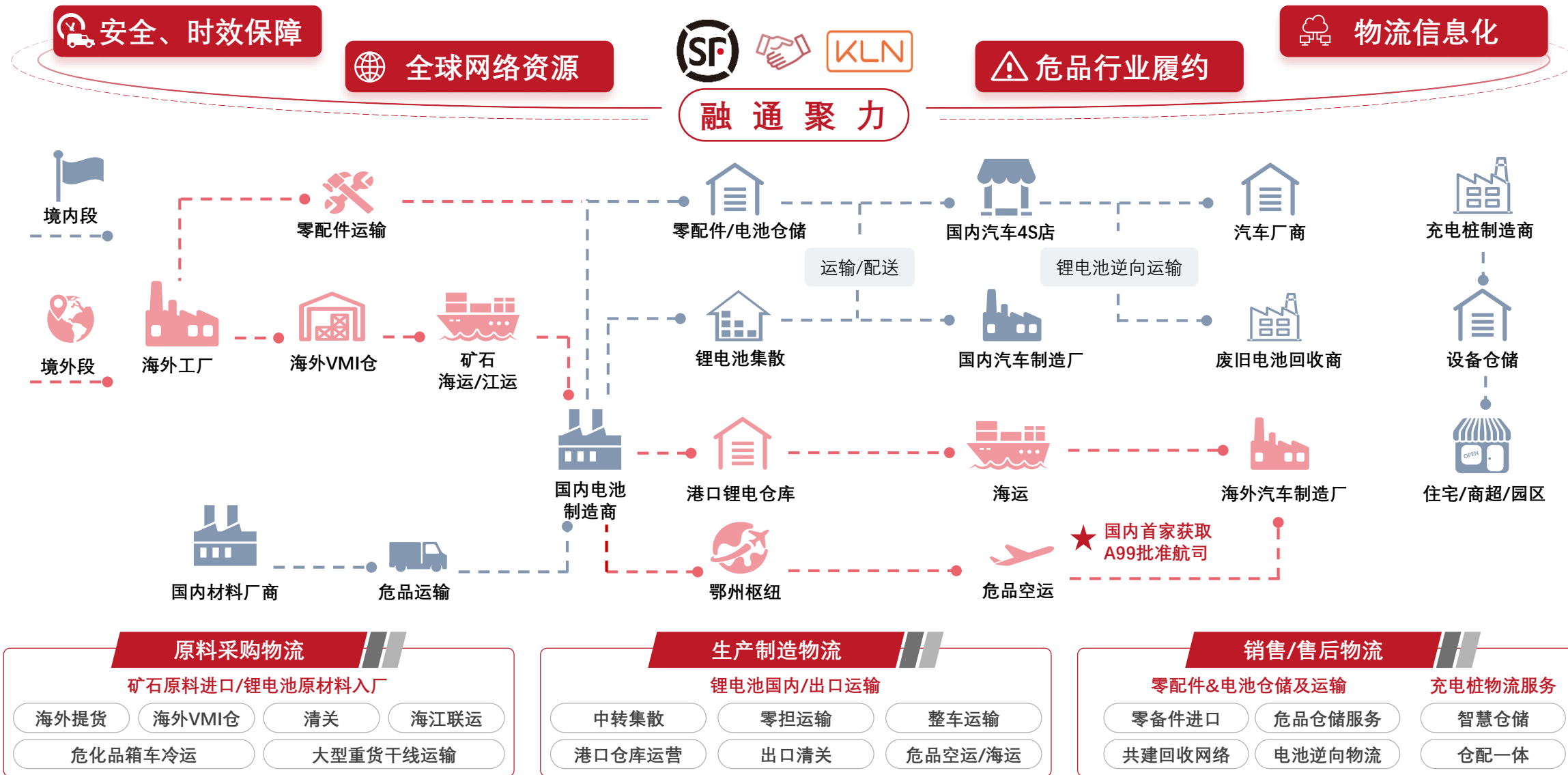
单位：亿元

提升



注1: 数据来自seabury行业数据库

# 国际供应链案例——新能源锂电行业多场景物流服务



# 差异化优势助力跨境电商发展

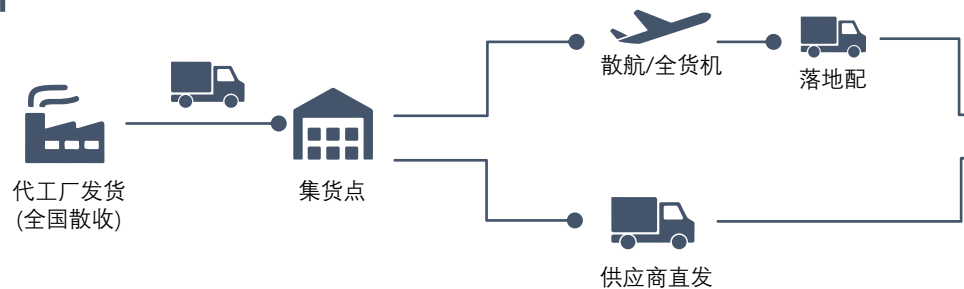
## 差异化优势赋能业务增长

行业玩家对比	端到端服务	独立第三方	全货机保障	高效末端揽收	全球网络覆盖
顺丰	✓	✓	✓	✓	✓
航空货运公司	×	✓	✓	×	✓
平台物流	✗	×	×	✓	✗
货代公司	×	✓	×	×	✓
专线物流	✓	✓	✗	×	✗
国内快递公司	×	✗	✗	✓	×

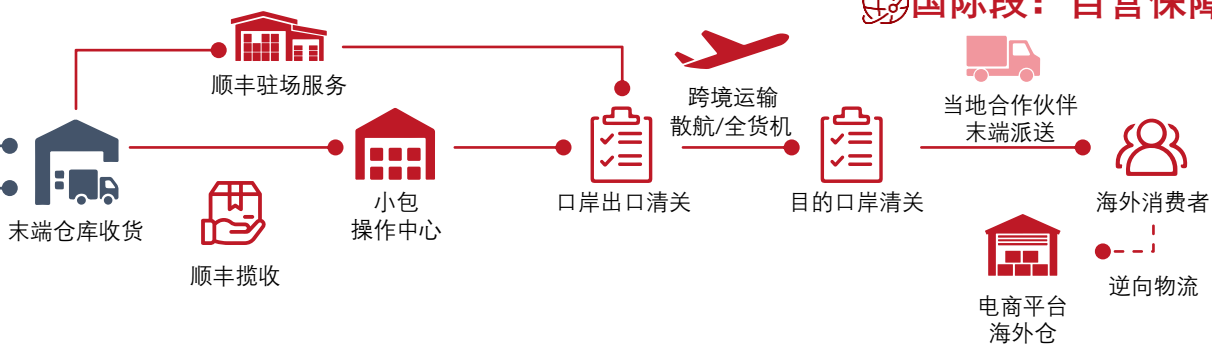
## 案例：全球一站式、端到端服务

- 顺丰特快
- 顺丰标快
- 零担标快
- 大票直送
- 整车直达
- 国际标快**
- 国际电商

### 国内段：时效领先



### 国际段：自营保障



## 坚持可持续健康发展

### 持续增强客户粘性

温度·速度·深度·广度

员满驱动客满

营运模式创新

专业服务保障

### 健康可持续业务增长

产品竞争力·融通·出海

稳存量拓增量

组合套餐服务

做大国际市场

### 保持稳健盈利能力

结构健康·精益管理

持续调优结构

落实精益管理

数智经营分析







# 2023年度业绩发布会日程

序号	章节
1	业务概览
2	财务概况
3	Q&A问答

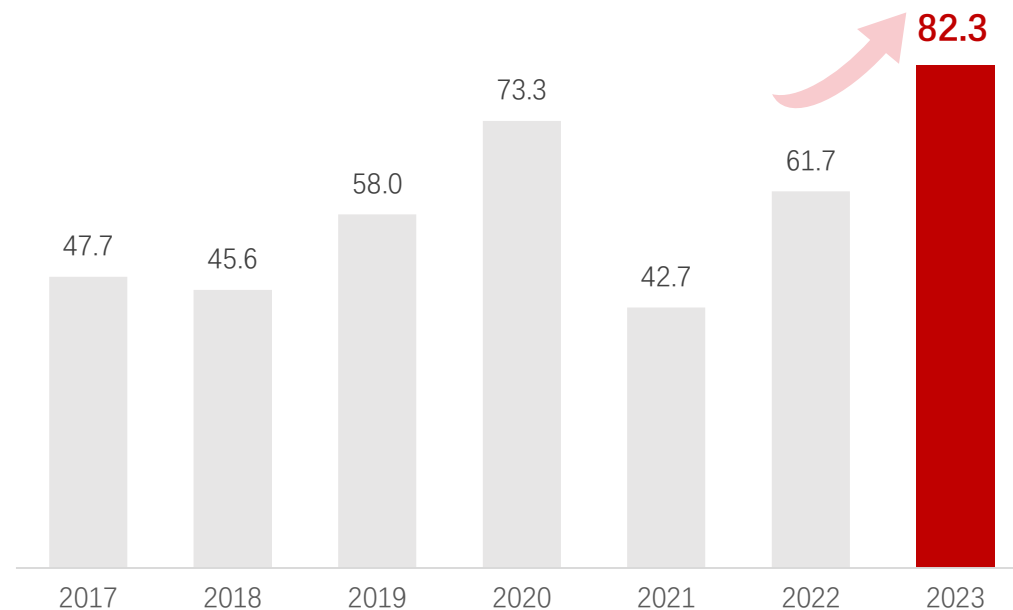
# 2023年度业绩：盈利能力持续增强

## 2023年度关键指标

	业务量 <sup>1</sup> 119.7 亿票	同比增长 7.5%	同比增长(不含丰网) 16.2%
	营业收入 2,584 亿元	同比增长 -3.4%	
	其中：速运物流收入 <sup>2</sup> 1,911 亿元	同比增长 9.7%	同比增长(不含丰网) 11.3%
	扣非归母净利润 71.3 亿元	同比增长 33.7%	扣非归母净利润率 2.8% (↑ 0.8ppts)
	每股分红 0.6 元	同比增长 140%	分红比例 <sup>3</sup> 35% (↑ 15ppts)

## 归母净利润及利润率稳健增长

	归母净利润 82.3 亿元	同比增长 33.4%	归母净利润率 3.2% (↑ 0.9ppts)
---	------------------	---------------	----------------------------

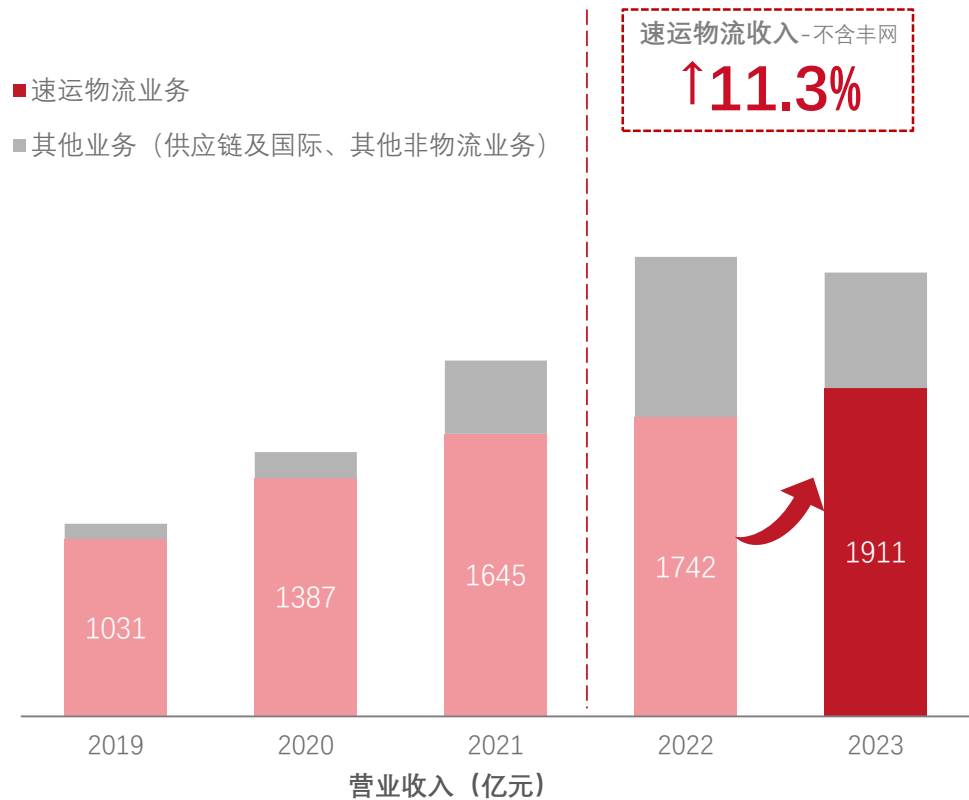


注1：业务量不包含嘉里物流快递件量，也不包含公司国际货运及代理、供应链的业务量；注2：速运物流业务主要包括时效快递、经济快递、快运、冷运及医药、同城即时配送业务；注3：分红比例=当年度现金分红总额/当年归母净利润

# 营收及业务量：速运物流收入规模扩大，件量稳步提升

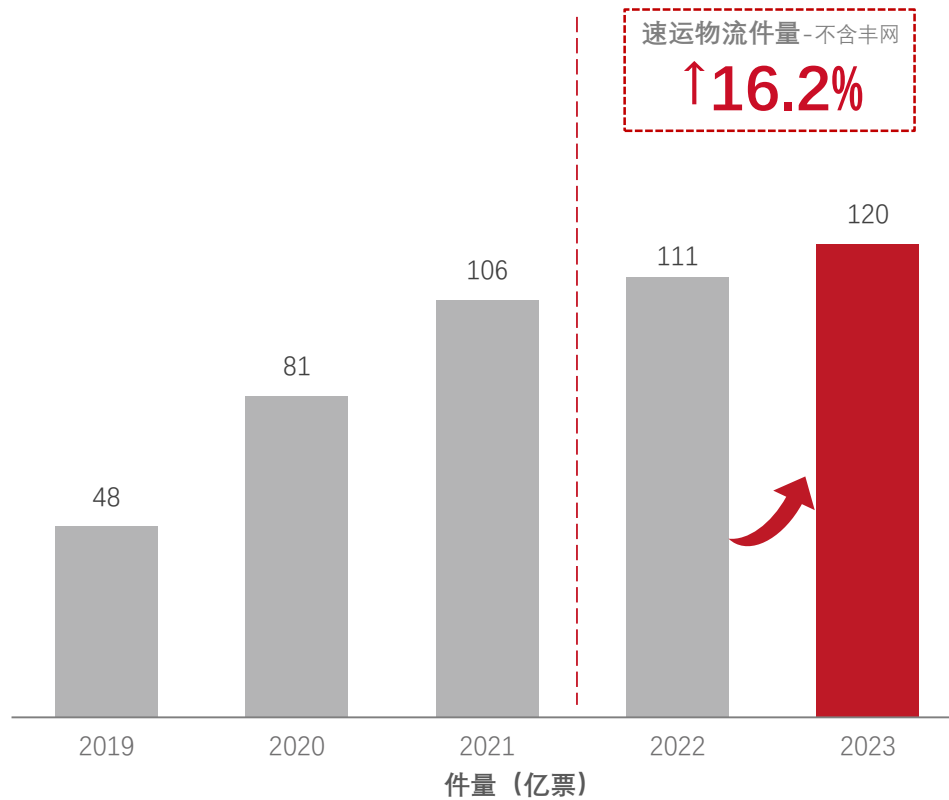
## 速运物流收入稳健增长

顺丰增速<sup>1</sup> 23.4% 37.3% 34.5% 29.1% -3.4%



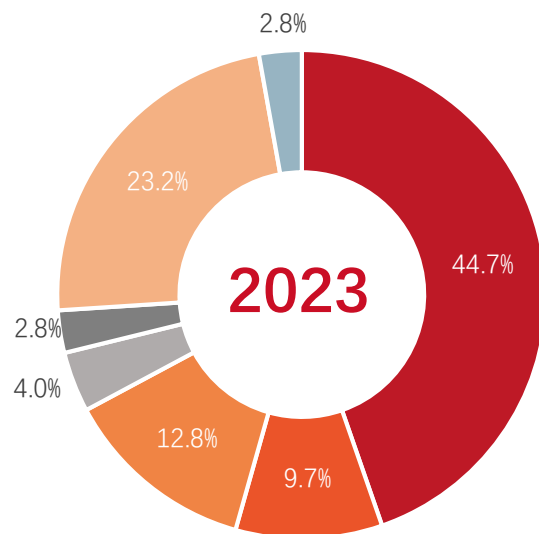
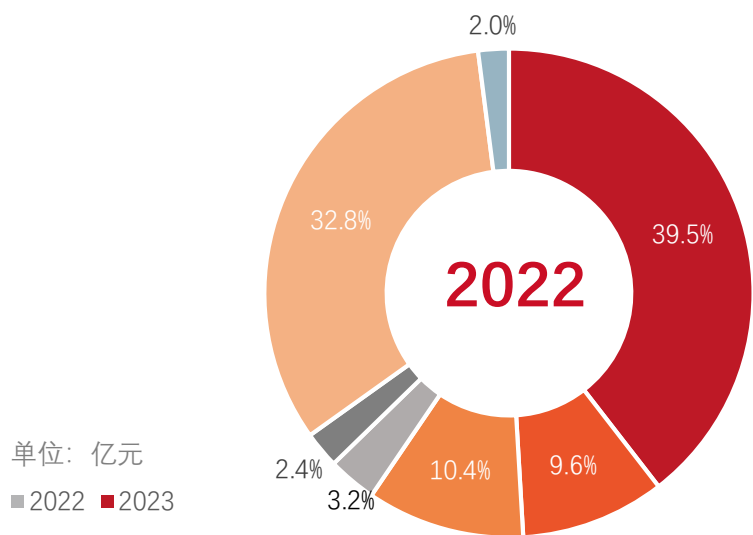
## 高基数下件量稳步提升

顺丰增速<sup>2</sup> 25.8% 68.5% 29.7% 5.5% 7.5%

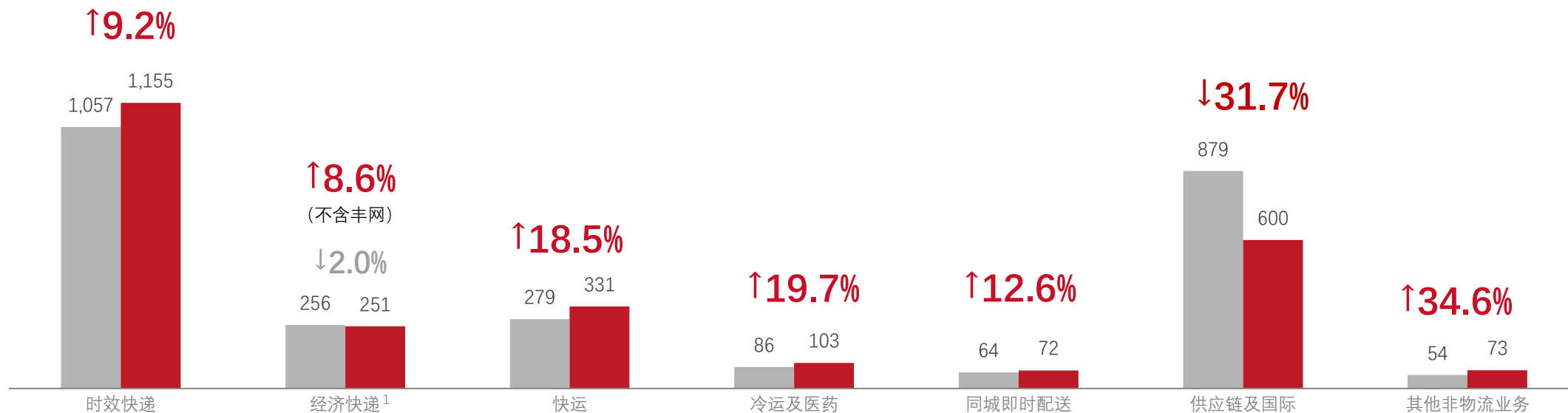


注1：指顺丰营业收入增速；注2：指不包含嘉里物流快递件量，也不包含公司国际货运及代理、供应链的业务量增速

# 分板块收入：收入结构均衡，追求高质量的业务和收入增长



- 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

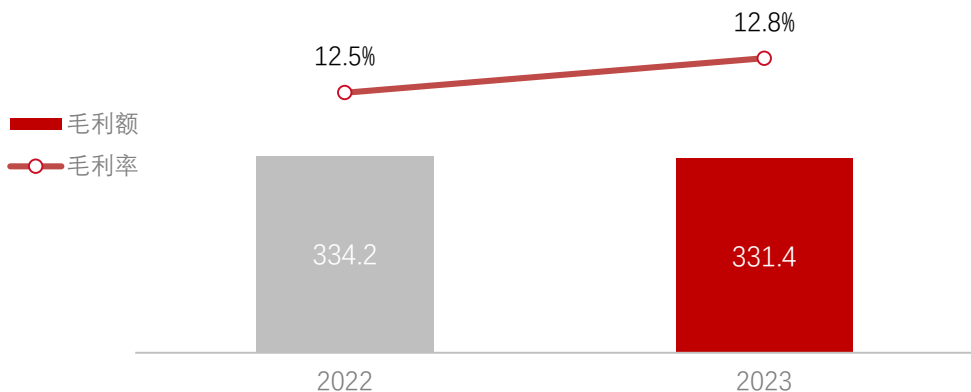


注1：公司于2023年6月底完成对加盟模式的丰网速运业务出售交割

# 毛利额及毛利率：精益经营助力毛利率提升

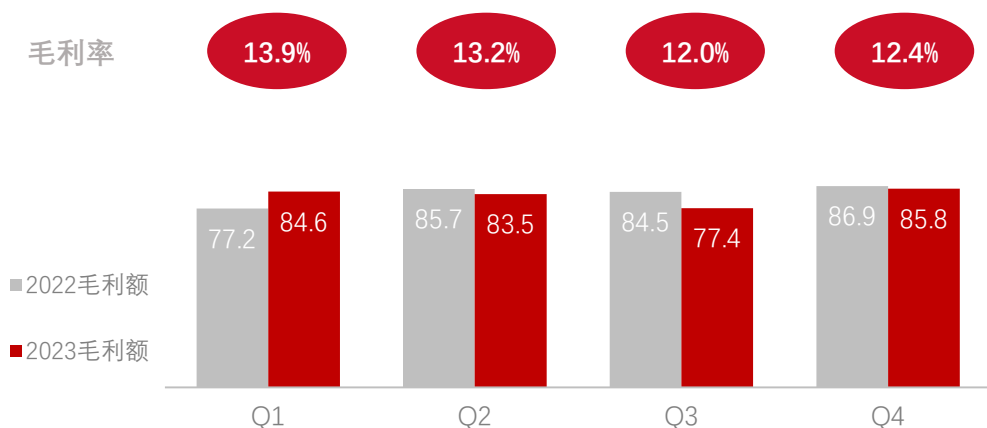
## 年度毛利额及毛利率

单位: 亿元



## 分季度毛利额及毛利率

单位: 亿元



## 改善原因

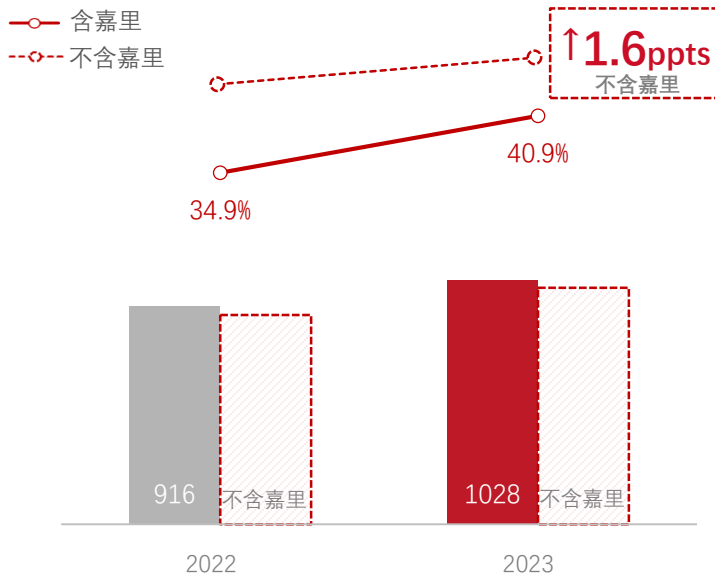
- ✓ 坚持可持续健康发展，追求高质量业务增长
- ✓ 收入端：业务结构持续优化，提升产品竞争力，满足客户多元化需求
- ✓ 成本端：深化多网融通，推进营运模式变革，精准规划资源投入

## 影响因素

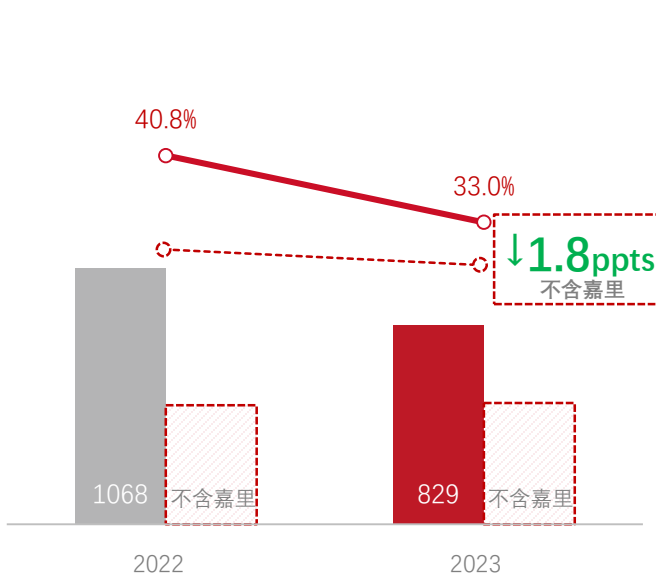
- 提升员工薪酬竞争力：持续注重提升一二线员工薪酬福利
- 长期竞争力打造：鄂州枢纽运营、营运模式变革深化
- 宏观因素：国内行业面临需求端增长压力；国际空海运需求及价格同比下滑

# 成本项：运力成本占收入比同比改善

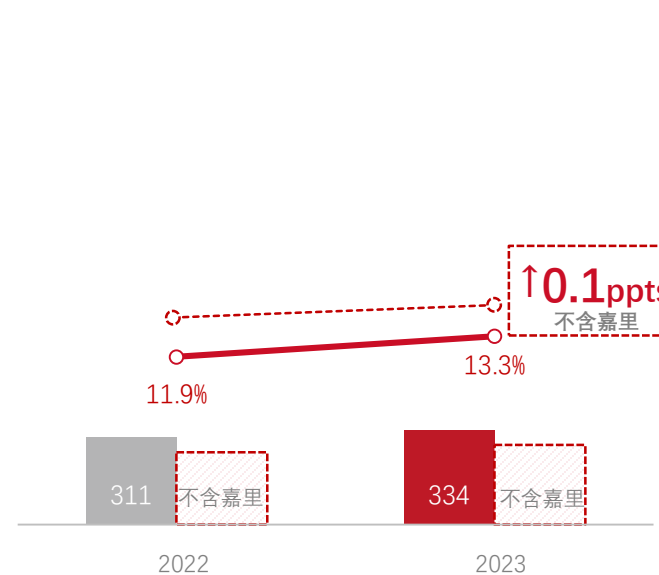
人工成本及占收入比 单位: 亿元



运力成本及占收入比 单位: 亿元



其他经营成本及占收入比 单位: 亿元



## 人工成本占收入比（不含嘉里）上升原因：

- ✓ 提高一二线员工薪酬竞争力，提升员工满意度

## 改善举措：

- ✓ 通过投入自动化设备、优化营运模式等举措，员工效能提升

## 运力成本占收入比（不含嘉里）下降原因：

- ✓ 调优运力结构，提高可控运力资源利用率
- ✓ 优化招标采购机制，推动定价标准化，增强运价管控
- ✓ 统一规划各项业务线路资源，集约发货拉直线路，实现规模效应

## 其他经营成本占收入比（不含嘉里）上升原因：

- ✓ 鄂州枢纽转运中心投运、中转场地及设备转固等带来折旧摊销增加

## 改善举措：

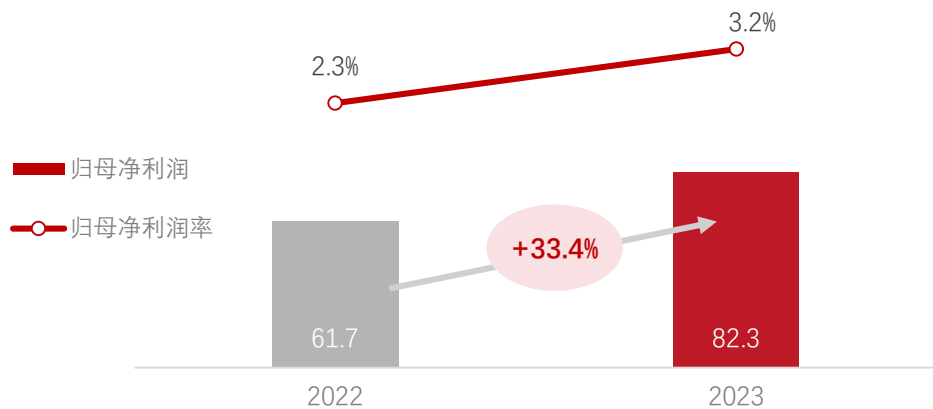
- ✓ 加强资源投产效益管控，保持健康资本开支，深化场地融通建设及协同作业

注：成本占收入比中的收入指物流及货运代理收入，图表中虚线框及虚线条指不含嘉里物流的成本及占收入比

# 净利润及费用：归母净利润及净利润率稳健增长

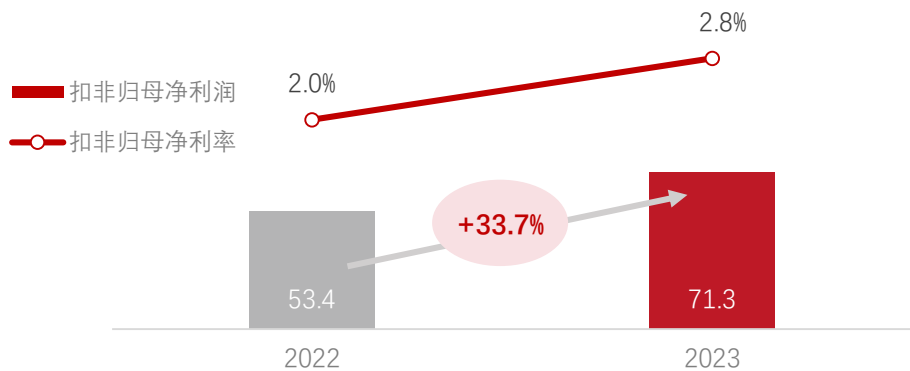
## 归母净利润/率

单位:亿元

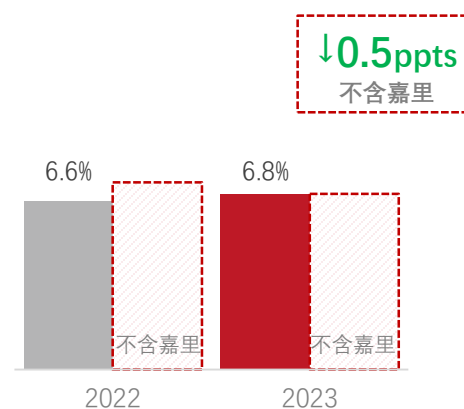


## 扣非归母净利润/率

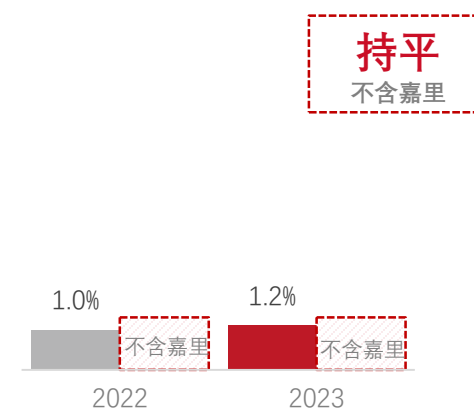
单位:亿元



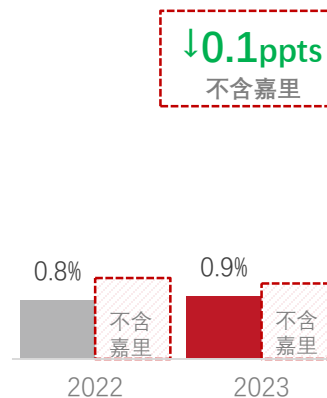
## 管理费用率



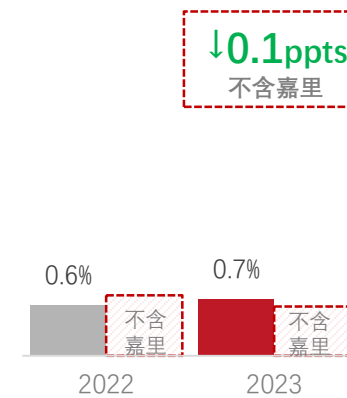
## 销售费用率



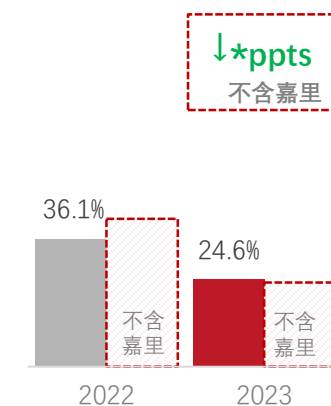
## 研发费用率



## 财务费用率



## 所得税实际税率

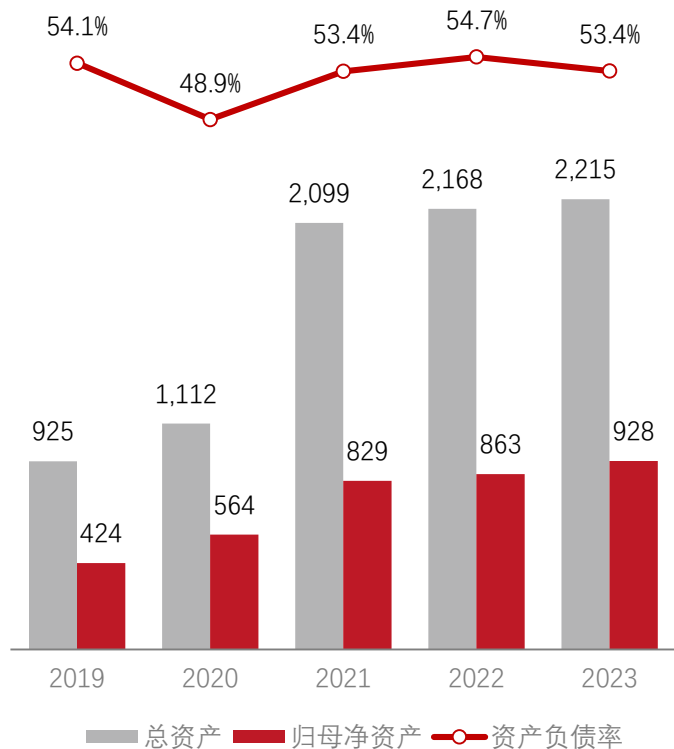


注：图表中虚线框指不含嘉里物流的费用占收入比

# 资产结构及现金流：资产结构优化，资产类支出占收入比下降

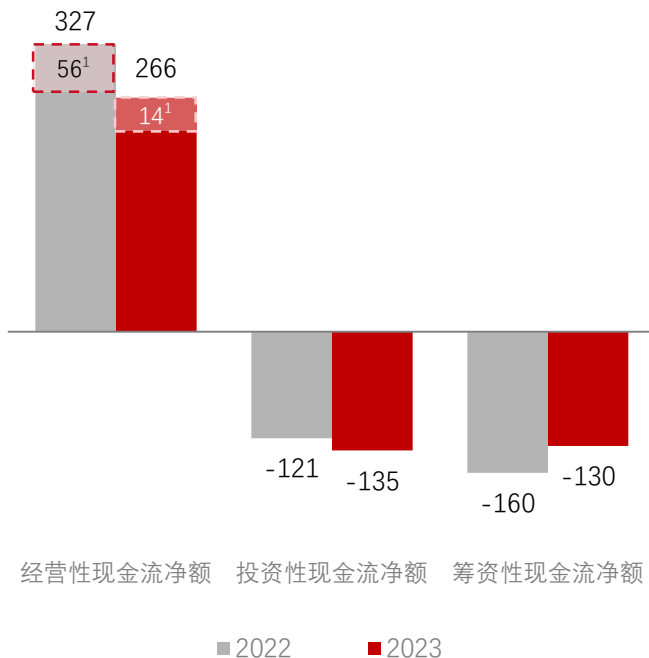
## 资产结构

单位: 亿元



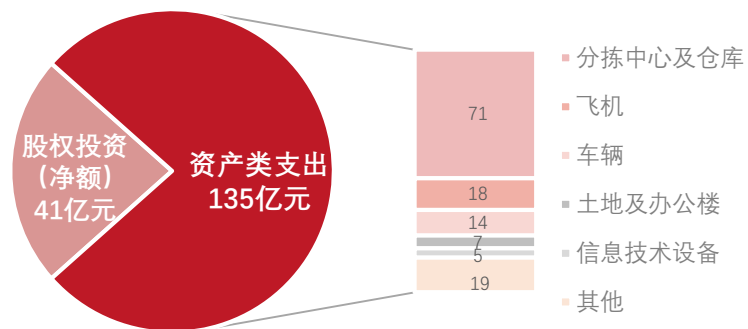
## 现金流净额

单位: 亿元

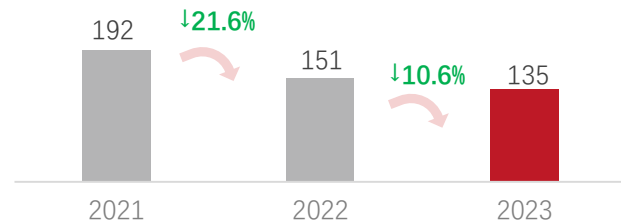


## 资本性支出情况

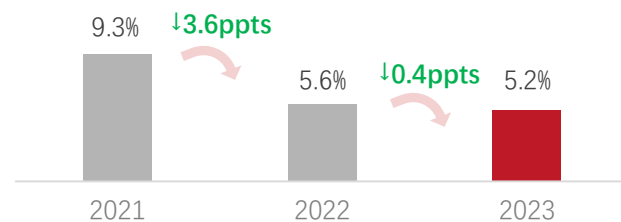
单位: 亿元



### 资产类支出金额同比



### 资产类支出占收入比

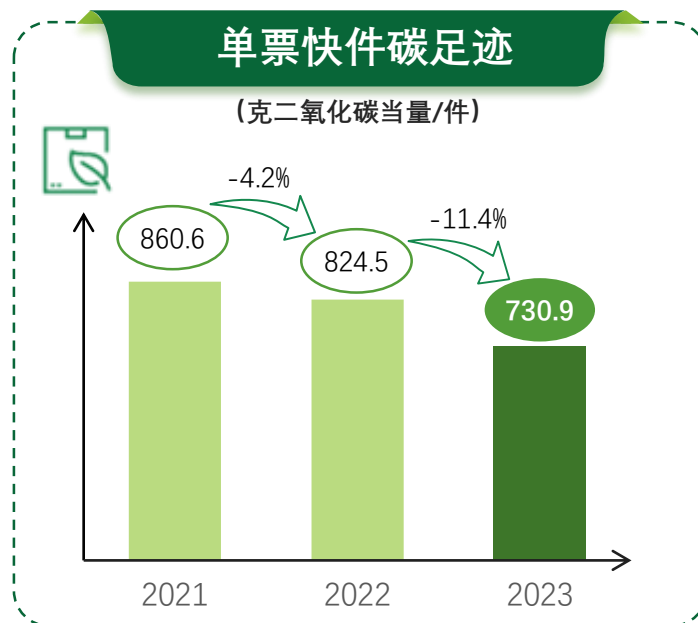
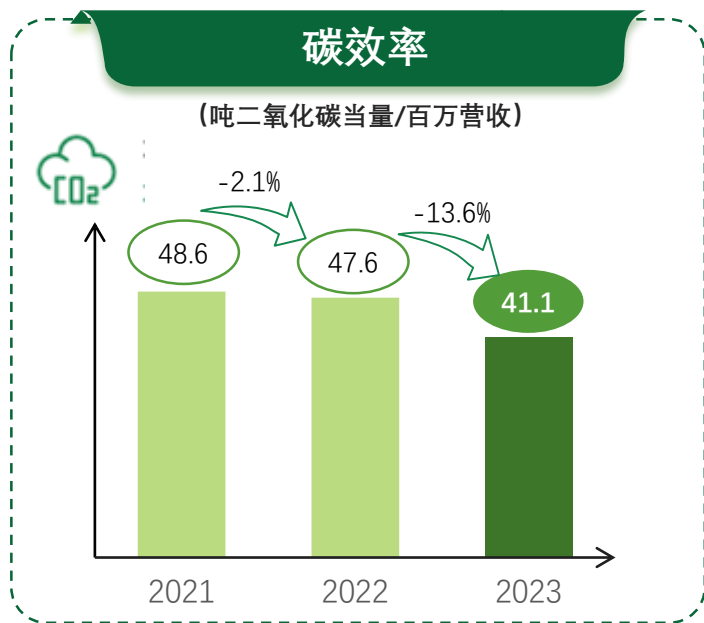


注1: 经营性现金流中包括收到的税费返还2022年56亿元、2023年14亿元



# 践行ESG理念，持续打造绿色物流

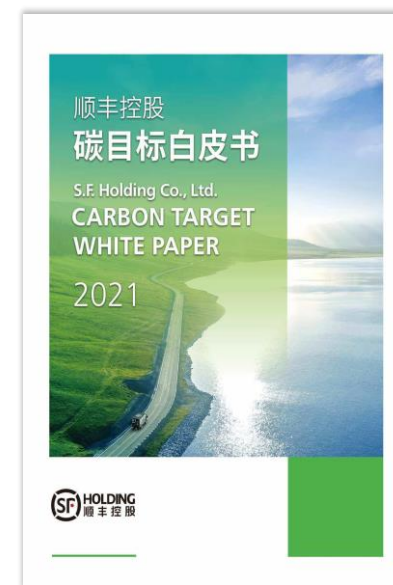
碳效率提升显著，碳足迹持续降低<sup>1</sup>



以2021年为碳目标<sup>2</sup>基准年

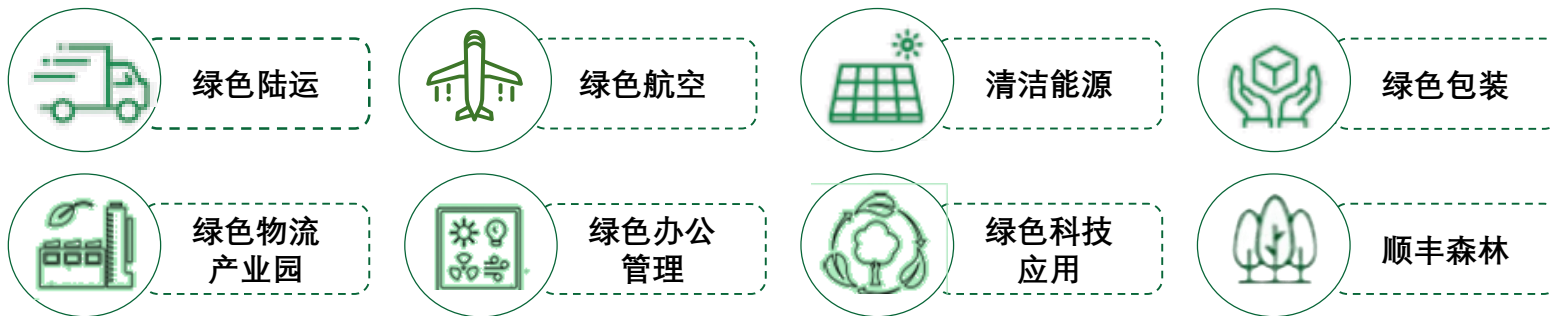
2030年 碳效率提升 55%↑

2030年 每个快件包裹的碳足迹降低 70%↓



更多详情请见“顺丰官网-可持续发展”

## 我们的举措



注1: 顺丰温室气体排放数据连续三年(2021-2023)通过国际独立第三方专业机构核查, 获得核查证书; 注2: 因嘉里物流已制定和公布其碳目标, 且顺丰与嘉里物流在业务形态上存在差异, 因此该长期目标不包含嘉里物流

# 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”

# 分红及注销回购股份，切实提高股东投资回报



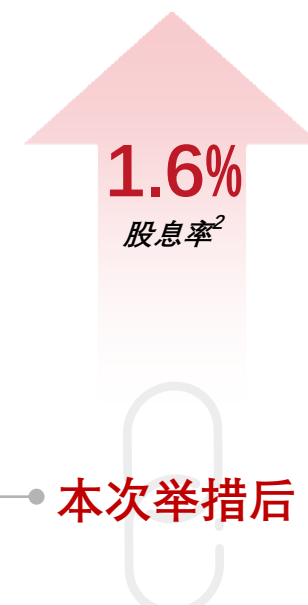
**提升分红**

	2022年	变化	2023年
分红比例 <sup>1</sup>	20% <sup>2017年以来</sup>	+15ppts	35%
每股分红	0.25元	+140%	0.60元
股息率 <sup>2</sup>	0.5%	+1.1ppts	1.6%

2024-2028年

《未来五年（2024年-2028年）股东回报规划》

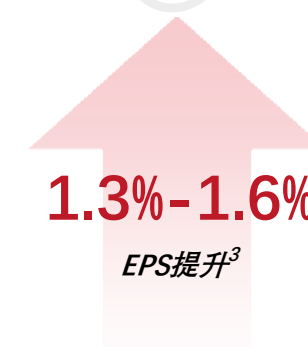
“2024年度-2028年度现金分红比例将在2023年度基础上**稳步提高**”




**注销  
回购股份**

	2022-2023年	变化	2024年
回购金额	30亿	+	5-10亿
注销回购	变更剩余库存股用途为注销 变更为注销 注销股份比例 <sup>3</sup> 约 <b>1.3%-1.6%</b>		

择时回购更多股份  
提振市场信心



本次举措后

注1：分红比例=当年度现金分红总额/当年归母净利润；注2：股息率=宣布年度现金股息派发额/当日市值，股息率以2024年3月26日收盘价估算；注3：注销股份比例=拟注销回购股份/注销前总股本，其中因2024年1月回购股份方案尚未实施完毕，注销比例及EPS提升幅度以5-10亿回购金额区间及2024年3月26日收盘价估算，最终注销情况以后续公告为准；注4：本页相关事项需提交股东大会审议通过后方可生效

# 2024年业绩展望

中国快递行业从高速增长转向高质量发展

外部市场环境

国际形势复杂多变但存在结构性发展机遇

## 国内市场

巩固竞争壁垒  
挖掘市场潜力

## 国际市场

加快全球网络布局  
构筑第二增长曲线

坚守  
长期主义

服务  
品质

业务  
增长

成本  
效率

## 投入方向

一二线人员薪酬竞争力

营运模式变革

鄂州航空枢纽运营

国际网络完善

- 中长期结构性成本优化
- 打造差异化服务能力
- 提升客户体验

强化长期  
竞争壁垒




整体收入  
实现稳健增长

2024



归母净利润率  
在2023年的基础上保持相对稳定



# 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！