



顺丰控股简介

2025年2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业务，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。

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

2,584亿元人民币 2,004亿元人民币

2023年收入

最新市值¹

增长率

33.9%

2023年每股收益增长率

盈利能力

11.4%

2023年EBITDA利润率²



覆盖202个国家和地区³

- 中国
- 东南亚

鄂州货运枢纽

世界500强企业

《财富》杂志

2024



FORTUNE

最受赞赏的中国公司

《财富》杂志

2017-2024



FORTUNE

客户满意度排名第一

快递服务公众满意度连续15年蝉联第一⁴

2009-2023



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2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非IFRS会计准则数据。EBITDA = 年内利润 + 折旧与摊销 + 财务费用净额 + 所得税费用；³截至2024年6月30日；⁴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年上半年)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
63.9%	49.9% 中高端经济快递中	1.7%	2.2%	13.8% ¹⁰	3.2% 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	
44% 	10% 	13% 	4% 	3% 	23% 	

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2023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2023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年上半年收入占比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

45%+

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

224万

活跃月结客户³

6.99亿

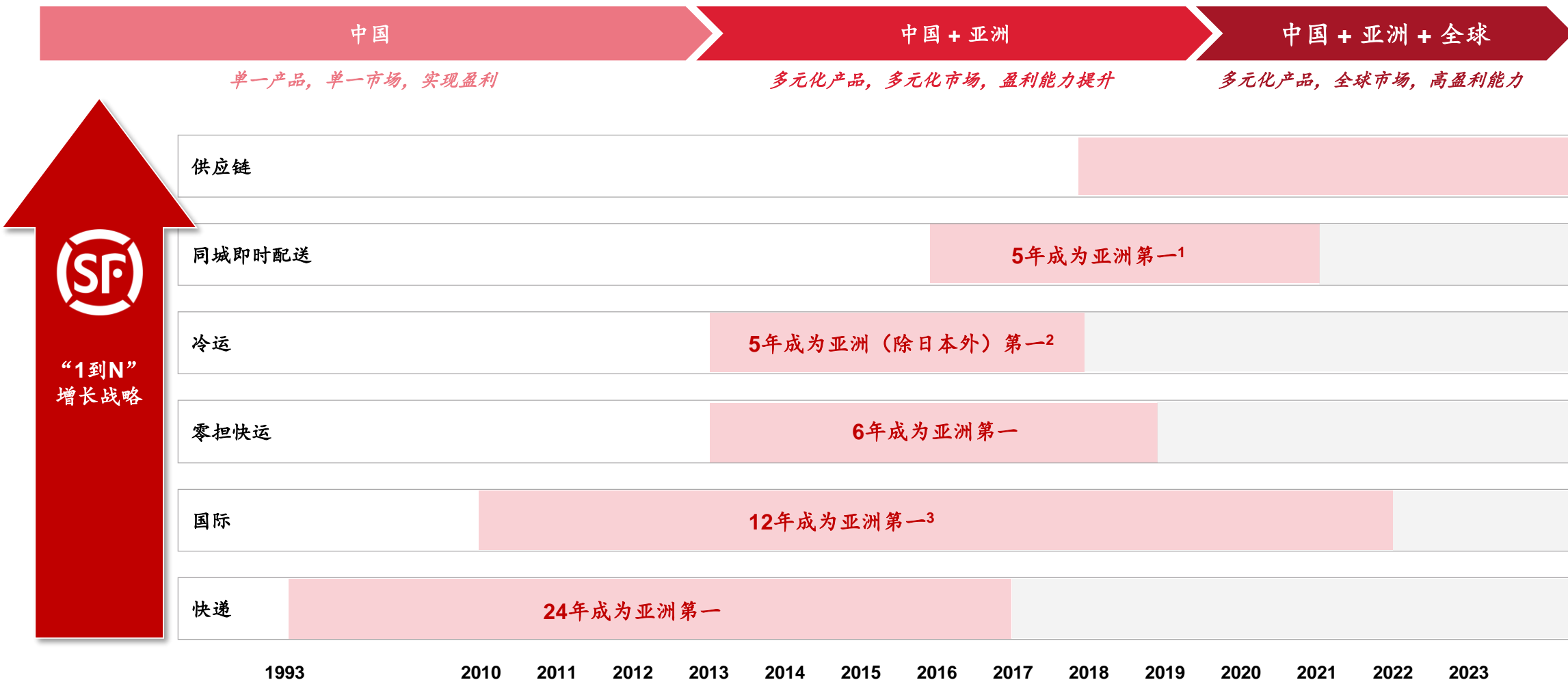
散单客户³

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：¹2023年；²指2023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2024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



■ 打造亚洲第一的发展历程² □ 继续维持亚洲第一的领导地位

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





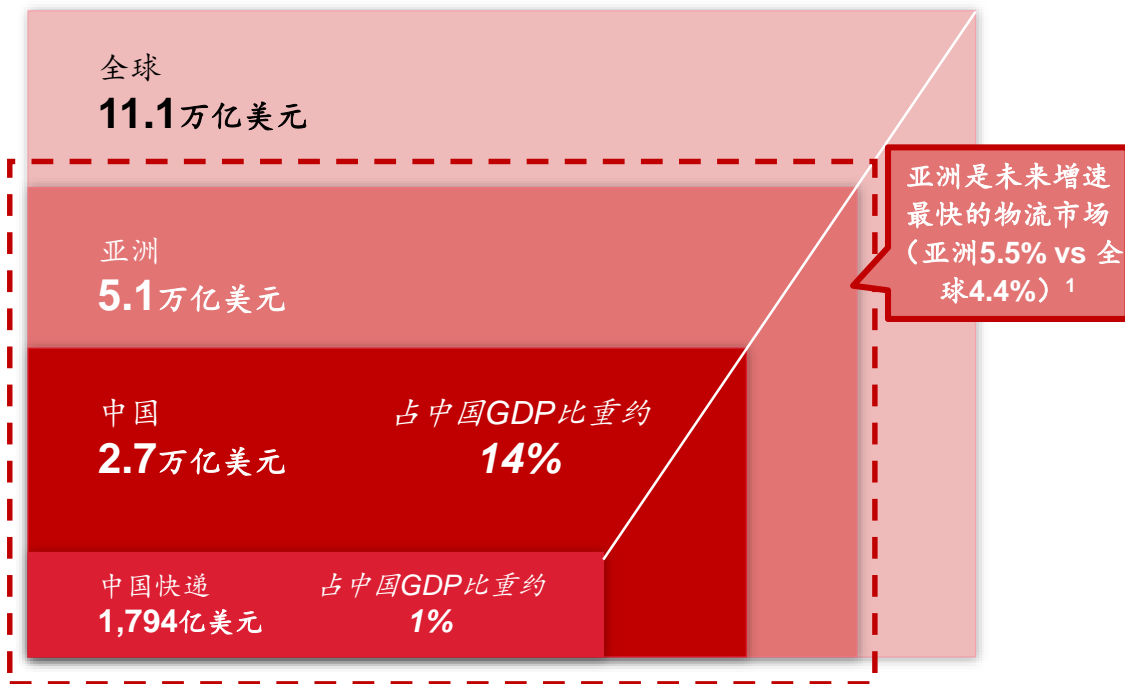
02 投资亮点



物流行业蕴含巨大的市场机遇

巨大的潜在市场规模

2023年全球、亚洲和中国物流支出



顺丰拥有巨大的增长空间

- ✓ 顺丰面向11.1万亿美元的全局物流市场，市场空间超过全球电商物流市场的19倍，中国快递市场的62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



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2023-2028E物流支出，来自沙利文报告；² 根据弗若斯特沙利文测算，2023年跨境电商物流市场规模约0.57万亿美元，2023年中国快递市场规模约1,794亿美元

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

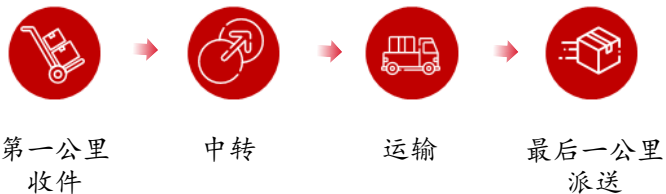


直营

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

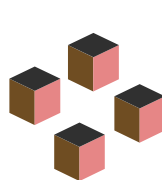


综合

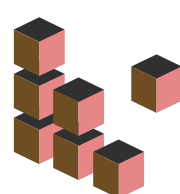
一站式服务

- ✓ 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	跨境电商平台
二手交易电商	视频电商	独立站
.....

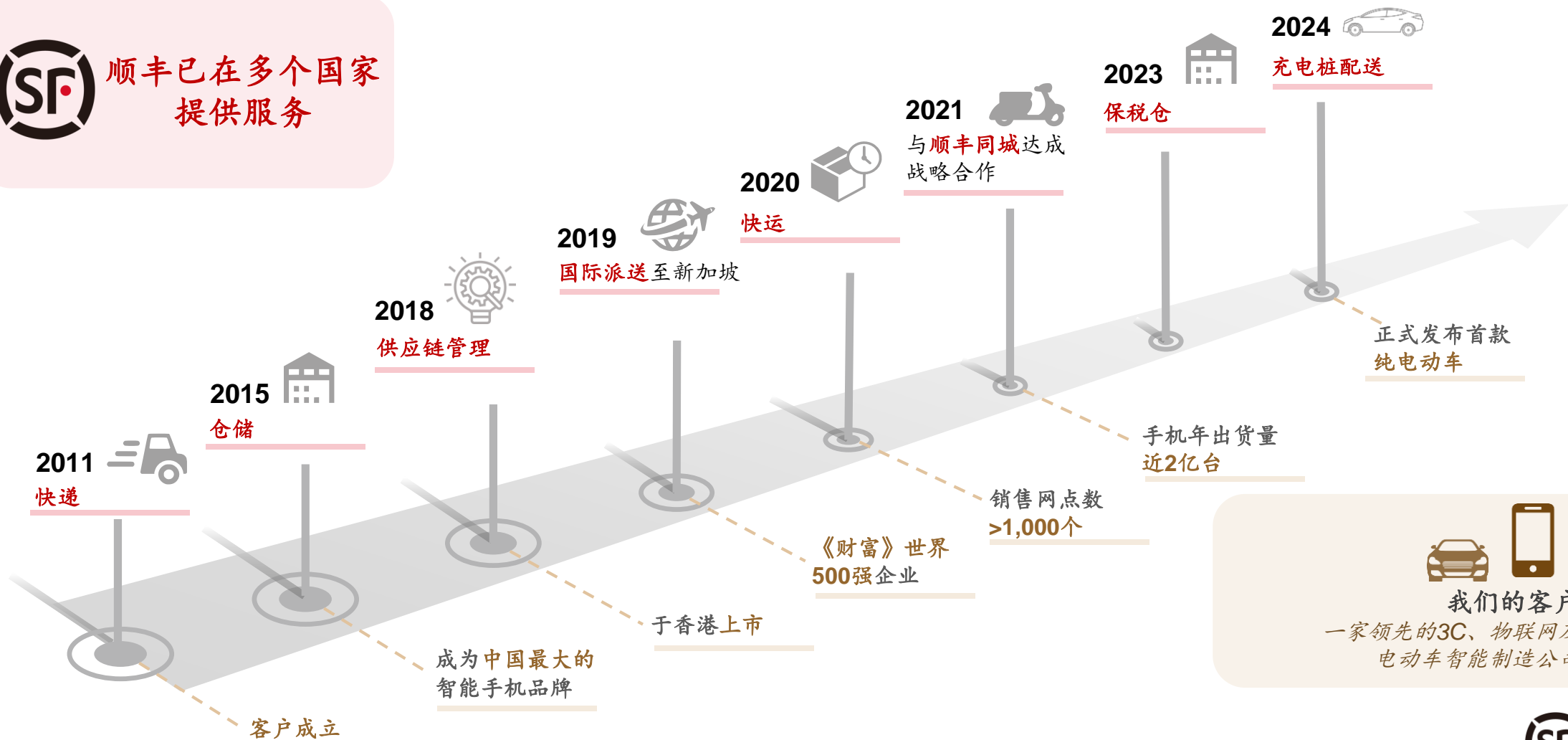


案例分析：与领先3C及电动车行业客户建立全方位长期合作伙伴关系

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



顺丰已在多个国家提供服务



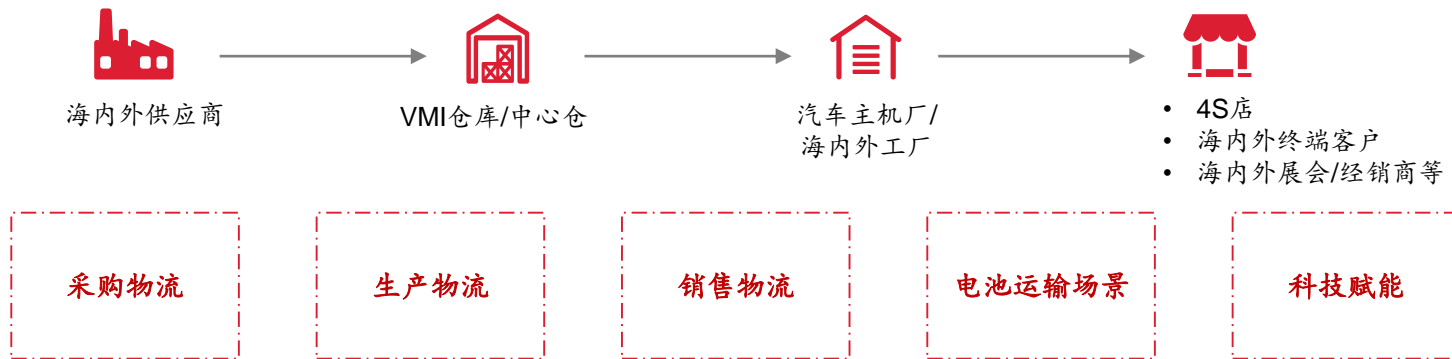
我们的客户
一家领先的3C、物联网及
电动车智能制造公司



案例分析：端到端国际物流解决方案助力企业产能/品牌出海

助力产能出海

与中国某领先新能源车企合作为例



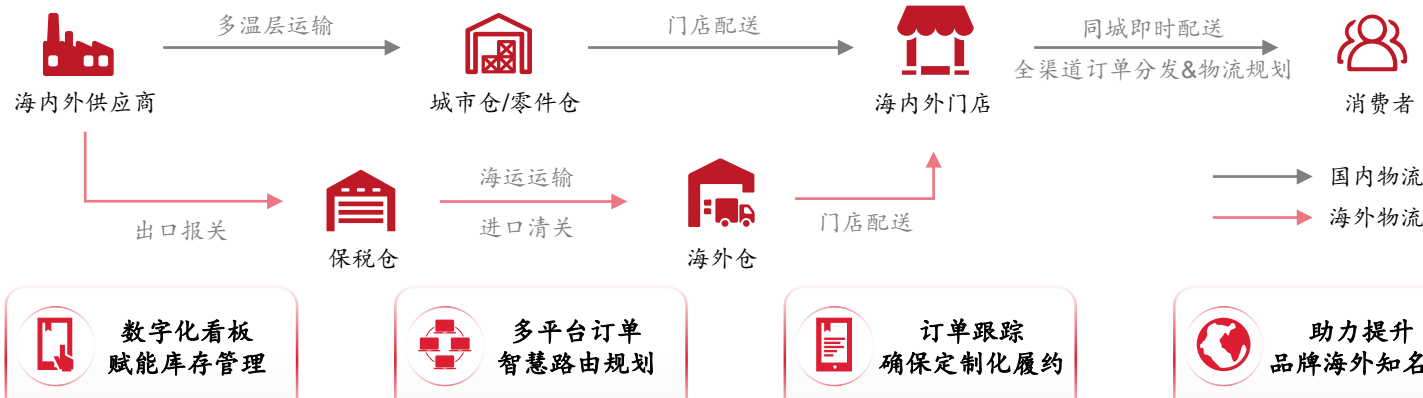
2024H1贡献收入
同比增速
~170%

服务该客户
覆盖多个国家

大型锂电空运出口
精密设备空运进口
更多海外供应链业务拓展中

助力品牌出海

与中国某知名咖啡连锁品牌合作为例



2024H1助力
出海项目¹
收入增长

服务海外门店¹
>30家

快速响应及高品质服务
客户满意度>99%
更多出海项目拓展中

资料来源: 公司信息

注: ¹ 指顺丰新晖助力该客户新加坡出海项目的相关数据

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



99架

全货运飞机¹
(占比 39%⁶)



186k+

车辆^{1,2}

全球地面网络



1,800

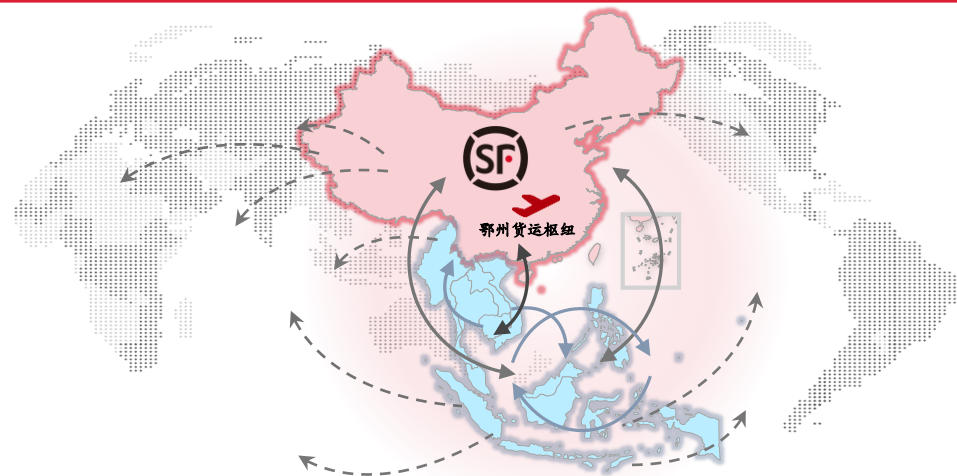
座仓库^{1,4}



>37,000

个网点^{1,5}

202个国家和地区¹



领先海运货运代理



>13,000

条海运线路运营¹

最密集铁路网络覆盖



1,547

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

轻资产模式

资料来源：公司信息

注：¹截至2024年6月30日；²超过86,000辆干支线货车以及超过100,000辆收派配送车辆；³截至2024年6月18日；⁴全球；⁵中国；⁶根据民航局数据，占2023年中国货运飞机数量比重



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

4,199¹

全球四大综合物流企业中专利及专利申请数量最多¹

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；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数据截至2024年6月30日生效中及申报中专利数据



富有远见的管理层、以人为本的文化

FORTUNE
500

连续7年荣膺“最受赞赏的前五大中国公司”



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

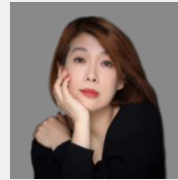
董事长及首席执行官



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

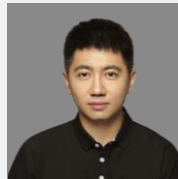
顺丰航空董事长



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



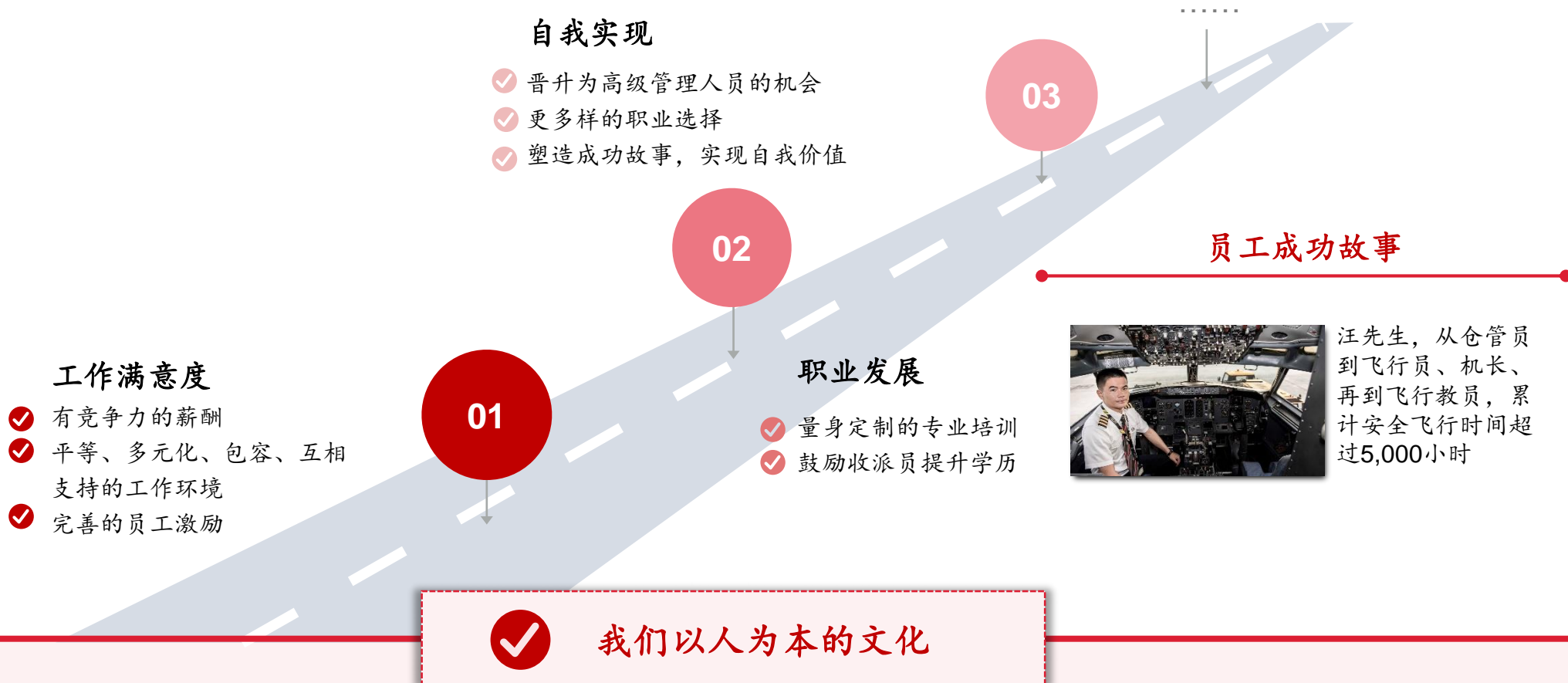
原Coatue分析师
现任深圳证券交易所上市复核委员会委员
美国德克萨斯大学奥斯汀分校工商管理硕士

甘玲

董事会秘书

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。”



以人为本



客户至上



近况更新：韧性穿越周期，交付强劲业绩

韧性穿越周期 交付强劲业绩

客户诉求

顺丰差异化能力

电商平台卷服务

最丰富的产品矩阵+高密度网络

降低物流成本

高性价比+增值服务延伸

企业向供应链要效益

重塑优化客户供应链+领先技术方案

新质生产力¹高要求

行业标杆高服务品质
连续15年快递服务公众满意度第一

全球供应链重塑

亚洲最大货运机队+航空货运枢纽
空海运货代领先地位

企业产能/品牌出海

对标国际同行相对成本优势
中国500强企业45%使用顺丰国际业务²

韧性

独特商业模式
在不确定性中夯实韧性

持续精益管理
降本增效优化成本结构

激发组织活力
不断提高经营意识及市场竞争力

资料来源：公司信息

注：¹指相对于传统生产力而言的新型社会生产关系和社会制度体系的生产力，以新技术深化应用为驱动，具有高科技、高效率、高品质的特点，符合新的发展理念；²指2023年使用过顺丰国际物流服务的《财富》中国500强企业占比



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

2023年，顺丰服务了中国500强企业

476家

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”

“亚洲唯一”

跨产品、区域、客户的有效协同和资源融合



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



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



优先发展业务

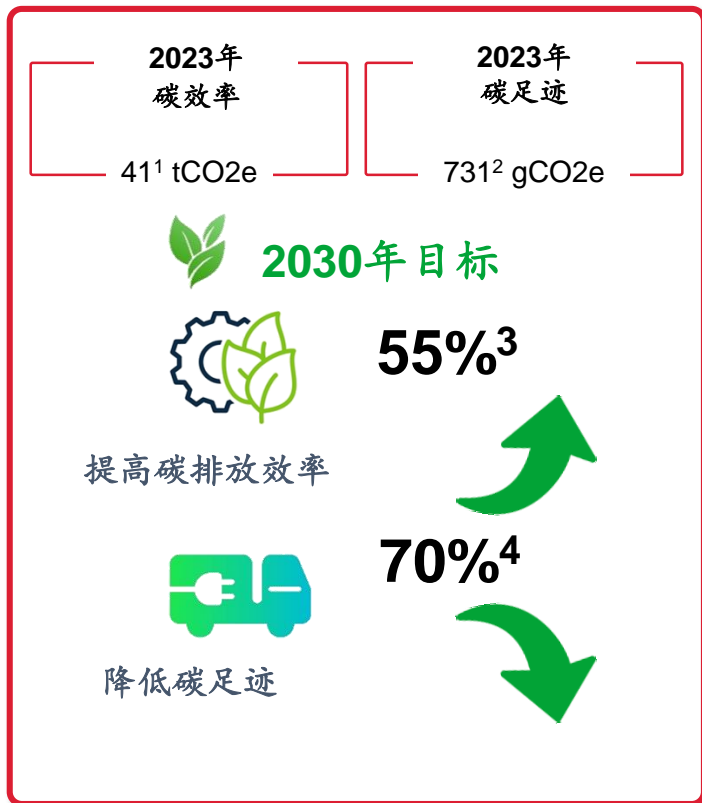


关键成功因素

- ✓ 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

长期ESG承诺

环境保护



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⁵信息披露
考核A类评级

深圳证券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE

中国卓越董事会

21世纪经济报道
21ST CENTURY BUSINESS HERALD

MSCI  **BBB** 评级

 SUSTAINALYTICS **低风险**

FORTUNE **ESG影响力榜单**
(中国)

资料来源：公司信息；2023年度可持续发展报告

注：¹吨二氧化碳当量/百万营收；²克二氧化碳当量/件；³与2021年相比，2030年范围1、范围2和范围3的排放强度与收入之比；⁴每个快件，与2021年相比；⁵深圳证券交易所



04 近期财务亮点



2024三季度业绩亮点

2024前三季度

2024第三季度



业务量¹

94.7

亿票

同比增长
8.9%

32.3

亿票

同比增长
14.4%



营业收入

2,069

亿元

同比增长
9.4%

725

亿元

同比增长
12.1%



毛利润

289

亿元

同比增长
17.6%

毛利率
14.0% (↑1.0ppts)

102

亿元

同比增长
32.3%

毛利率
14.1% (↑2.2ppts)



归母净利润

76

亿元

同比增长
21.6%

归母净利润率
3.7% (↑0.4ppts)

28

亿元

同比增长
34.6%

归母净利润率
3.9% (↑0.6ppts)

归母净利润持续增长

2024前三季度

2024前三季度

速运物流收入

供应链及国际收入

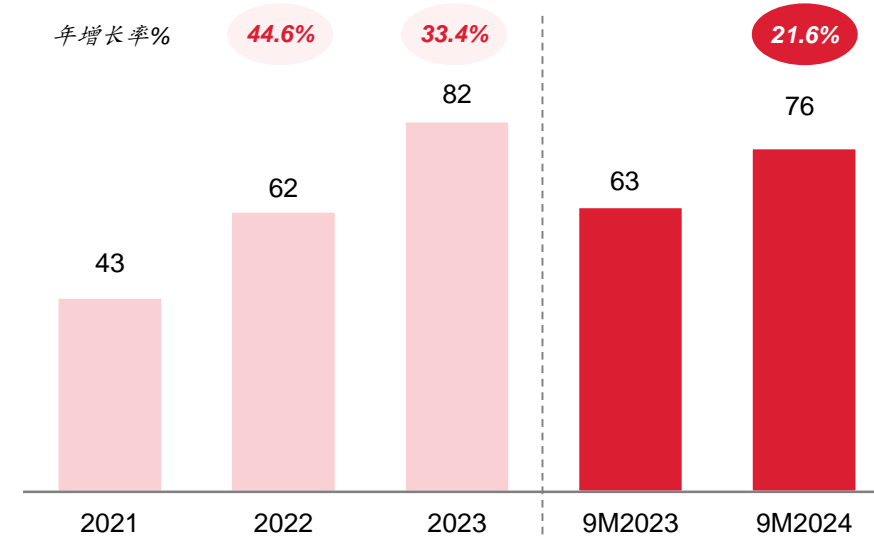
国内国际
双轮驱动²

+7.6%

+15%

归母净利润强劲增长

人民币亿元



资料来源：公司信息

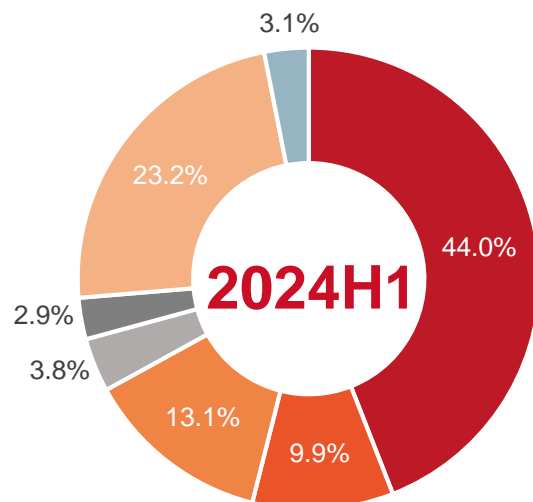
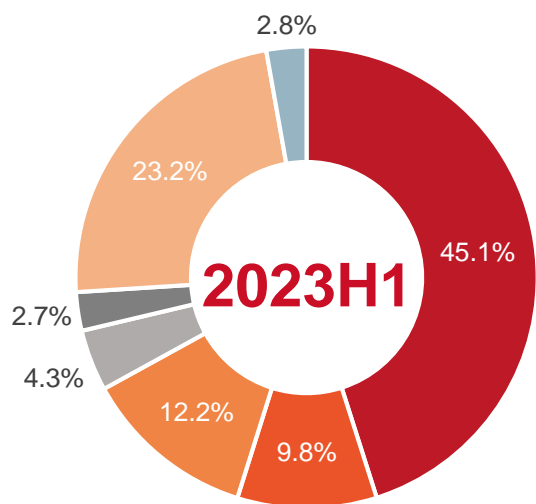
注：¹业务量包含速运物流业务量和顺丰国际快递件量（不含海外本土快递）；²基于A股披露的月度快递物流业务经营简报



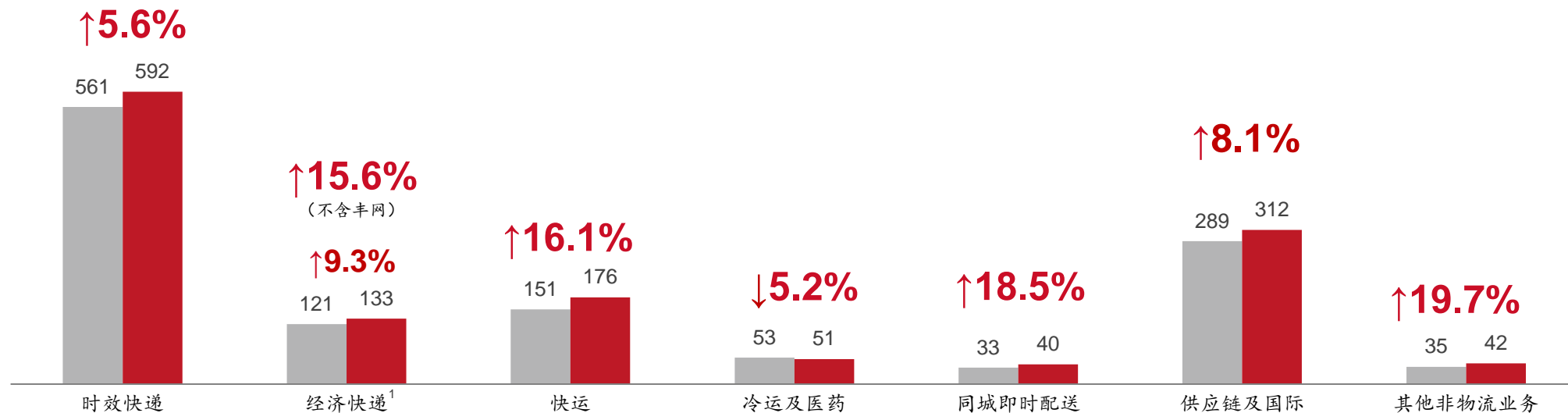
收入结构均衡，高质量收入增长

单位：亿元

■ 2023H1
■ 2024H1



- 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



资料来源：公司信息

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

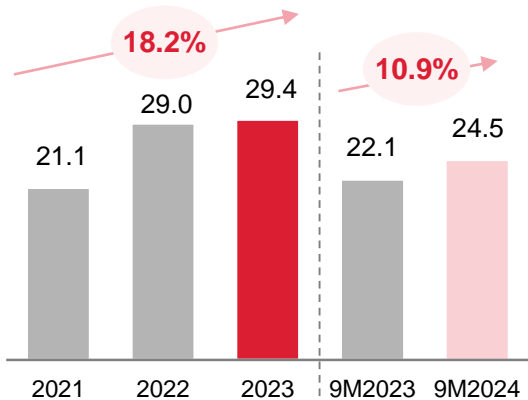


强劲的利润增长及利润率提升

盈利稳健增长

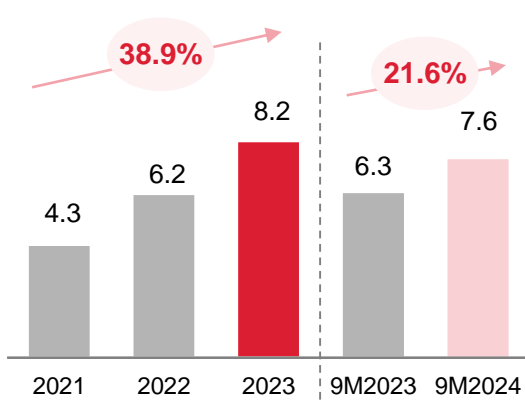
EBITDA¹

(人民币十亿元)



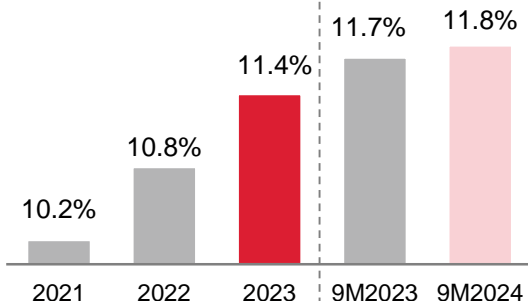
归属于母公司股东的净利润

(人民币十亿元)



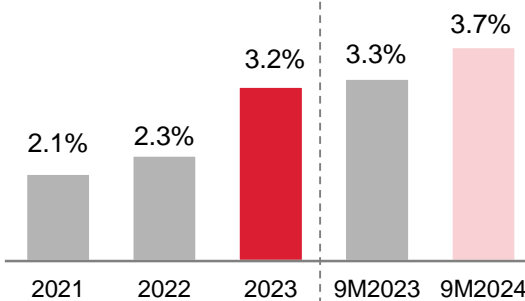
EBITDA¹利润率

(%)



归属于母公司股东的净利率

(%)



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：①多网融通；②营运模式变革



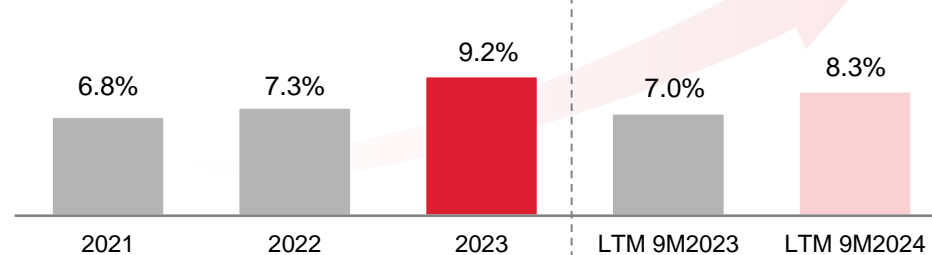
资本支出高峰期已过，且资产利用率提升



规模经济效益

不断提升的净资产收益率²

(%)



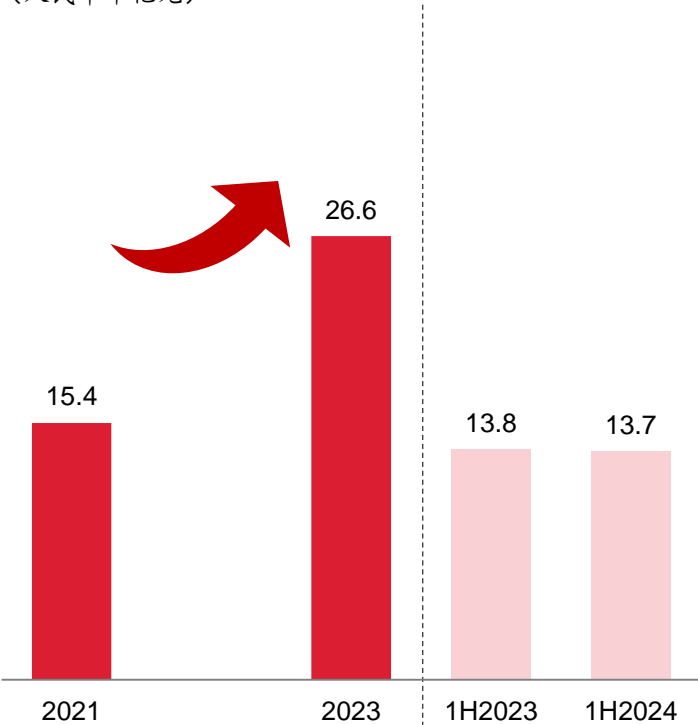
资料来源：公司信息

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

资本支出已过高峰 - 更强劲的自由现金流

经营活动现金流持续增加

(人民币十亿元)

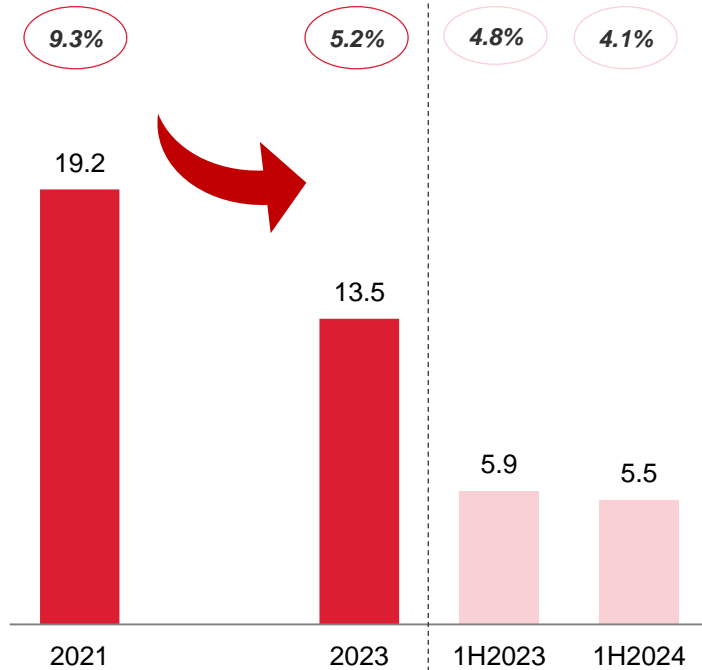


- ☐ 盈利能力增强
- ☐ 运营资金管理水平改善

资本支出已过高峰周期

(人民币十亿元)

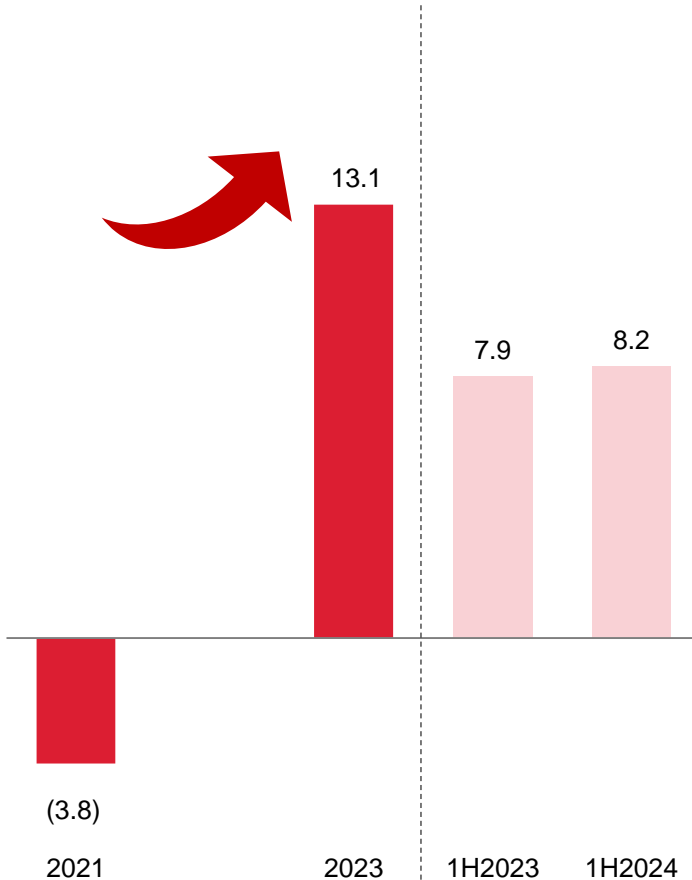
资本支出占收入比



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

自由现金流¹提升

(人民币十亿元)



资料来源: 公司信息

注: ¹自由现金流=经营活动现金流 - 资本开支

资产负债表稳健，现金流充裕

低杠杆与强流动性

有息负债 / 资本¹ 36%





利息保障倍数² 8.1x

债务资本成本³ 3.6%

现金、现金等价物及交易性金融资产¹ 505亿人民币

有息负债¹ 568亿人民币

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

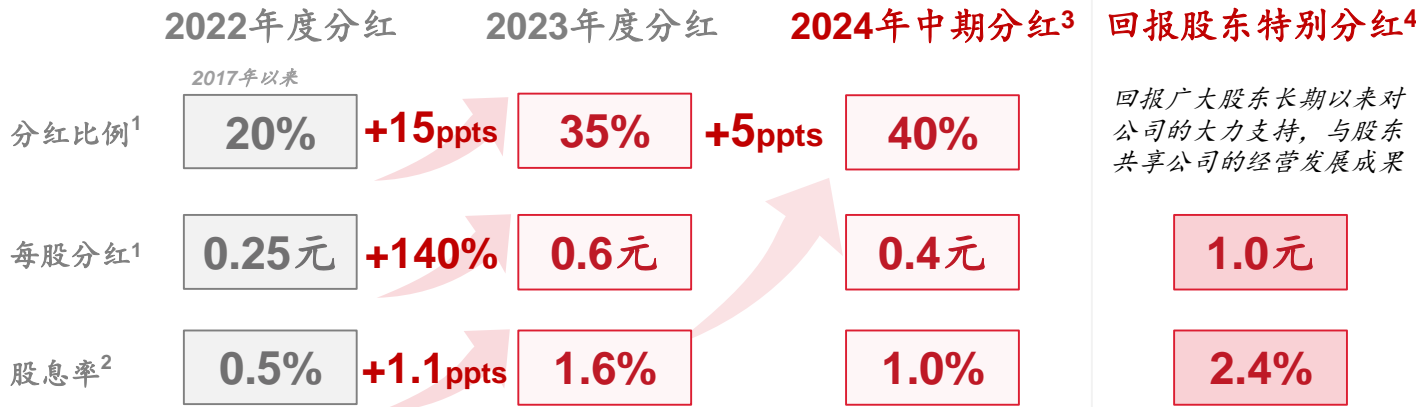
资料来源：公司信息

注：¹总债务、总所有者权益、有息负债、有息负债 / 资本、现金、现金等价物及交易性金融资产均为截至2024年6月30日，总债务包括全部借款及租赁负债，有息负债包括全部借款；²利息保障倍数 = (净利润 + 财务成本净额 + 所得税费用) / 财务费用净额，截至2024年6月30日；³按截至2024年6月30日前12个月财务费用总额 / 2024年6月30日及2023年12月31日的总债务平均值计算

提高股东投资回报

1

提升分红



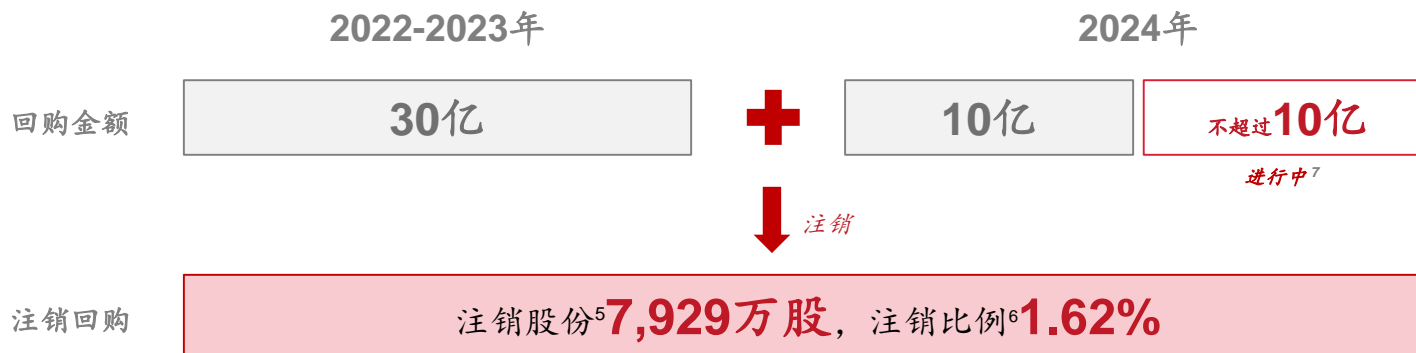
2024-2028年

《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**”

2

注销
回购股份



择机回购更多股份
提振市场信心

资料来源：公司信息

注：¹每股分红 = 宣布年度股利总额 / 股权登记日总股本；分红比例 = 宣布年度股利总额 / 当年归母净利润；²股息率 = 宣布年度股利总额 / 宣布当日市值；³2024年10月10日公司公告2024年中期分红每股分配比例为每10股派发现金股利人民币4元（含税），2024年中期分红总额约为19.2亿元，已于2024年第一次临时股东大会审议通过，分红比例 = 2024年中期分红金额 / 2024年上半年度归母净利润；每股分红 = 2024年中期分红总额 / 宣布当日总股本；股息率 = 2024年中期分红金额 / 宣布当日市值；⁴2024年10月10日公司公告回报股东特别分红每股分配比例为每10股派发现金股利人民币10元（含税），回报股东特别分红总额约为48.0亿元，已于2024年第一次临时股东大会审议通过。每股分红 = 回报股东特别分红总额 / 宣布当日总股本；股息率 = 2024年特别分红金额 / 宣布当日市值；⁵基于2022年3月、9月及2024年1月回购股份的全部库存股；⁶注销股份比例 = 注销回购股份 / 注销前总股本；EPS = 归母净利润 / 总股本；⁷截至2024年10月28日



感谢观看！