

# 2019年1月9日圆通速递投资者调研会议纪要

**调研时间：**2019年1月9日下午16:00--17:30

**调研地点：**上海市青浦区新协路28号

**来访人员：**Alliance Bernstein、Bestinver、Clear Bridge Investments、Frontier Advisors、GIC、Nomura Asset Management、Principal Global Investors、Stena Investment、Sumitomo Mitsui Asset Management、UG INVESTMENT、UBS AG、Mirae Asset Investment等机构投资者及研究员

**公司管理层：**

副总裁兼董事局秘书：朱锐

资本运营部总监兼证券事务代表：张龙武

**一、由公司管理层简要介绍快递行业发展情况、公司经营情况、业务运营主要举措以及公司对于2019年的行业展望。**

公司认为快递行业在未来一段时间仍将维持快速增长态势，随着国家“向西、向下”战略的逐步推进，中西部快递件量的增速将逐步加快；同时，跨境电商的蓬勃发展亦会进一步加大快递业务向外拓展的步伐。在快递行业件量保持快速增长的前提下，随着快递公司规模效应和降本增效成果逐步显现，快递龙头企业释放盈利空间至末端与消费者，快递行业单票价格随企业成本同向稳步下降。最后，数据显示，快递行业前5家公司（CR5）件量增速均超过行业平均增速，前5家公司市场份额同比明显提升，快递业务集中度进一步提高，未来将呈现几家较大快递公司共存的局面。

公司业务量增速2018年第一季度略高于行业增速，2018年二季度开始增速持续超过行业，并逐渐扩大，市场占有率不断提高，经营情况持续向好。单票价格方面，公司自2018年7月起进行结算政策调整，同向影响单票收入及成本0.2元左右，公司自7月起公布的单票收入降幅10%左右，剔除结算政策调整因素后，单票收入实际降幅约为5%，剔除该等因素，公司2018年11月单票价格实际降幅明显收窄。另外，公司2018年大力购置资产车、有效梳理运能供应体系、推进转运中心自动化设备改造升级，公司单票运输成本及单票中心操作成本持续下

降；同时，公司结算政策调整后，2018 年三季度单票网点中转费大幅降低。业绩方面，2018 年公司经营业绩表现优异，前三季度剔除合并先达影响后归母净利润同比增速持续提升，公司经营状况持续向好。

2018 年，公司不断夯实网络服务及管理能力，采取持续优化加盟网络、加强成本管控、重点提升时效服务等一系列举措保证公司经营业绩持续向好，快递主业综合竞争力进一步提升。

加盟网络优化方面，公司首先持续根据各地市场结构和竞争格局，对于加盟商结构、规模、数量等进行科学地调整、优化和精细化的管理，加盟商分布与结构不断优化。其次，公司通过科学分析核心城市交通及市场结构，新增建设城配中心实现加盟网格化，进一步优化或简化中转快件流程，保障快递时效水平。最后，公司持续强化与加盟商的和谐共生理念，通过推广燃油集中采购与共享客服等举措不断降低加盟商运营成本及人工成本，推动实现全链路降本增效。

成本管控方面，公司持续采取一系列专业化、精细化的管理手段不断完善现有承运商体系及运输线路，梳理运能体系，通过购置自有干线运输车辆及加大投入自动化设备等方式增强核心资源掌控力，同时借鉴行业先进经验，结合公司工艺工序，优化中心人员需求和排班及考核机制，提升人均效能，进一步降低公司运输成本、操作成本与人工成本。

时效服务方面，公司加强精细化管理，运用系统手段分层次、分区域规划时效，挖掘规划时间效益，并不断梳理运输线路，精细化管理快件交接流程。同时，公司完善、优化投诉理赔流程，推广共享客服，为快件时效与服务质量的显著提升提供了有力保障。

展望 2019 年，公司预测在国家邮政局公布的业务量增速的基础上，快递行业增速将维持在 20%以上，单票价格变动亦将基本符合行业预期。

## 二、投资者问答环节

**（一）新闻报道称，公司计划兴建嘉兴机场，嘉兴机场的兴建与公司的战略布局将如何配合与协同？**

答：嘉兴机场由公司控股股东上海圆通蛟龙投资发展（集团）有限公司投资兴建。公司自有航空的布局与控股股东嘉兴机场的兴建均为重要的战略性投入，

主要系公司参考 UPS、FedEx 等国际领先物流企业的先进经验与运营模式。随着中国快递物流企业国际化程度的提高、跨境电商需求的增加以及服务范围和产品种类等的拓展，嘉兴等枢纽货运机场将与公司自有航空形成良好的协同效应，为公司效率提升与网络覆盖提供重要支撑，提升公司综合物流服务能力。

## **（二）公司货重的结构如何？**

答：公司现阶段基本为小包裹，重货占比较小。

## **（三）数据显示，中国主要电商平台的 GMV 增速逐步放缓，对快递行业的增速有何影响？**

答：公司注意到，中国主要电商平台 GMV 的增速逐步放缓，但随着“向西、向下、向外”的不断拓展及消费结构的变化等，快递行业依然维持较快增速。国家邮政局公布的数据显示，2018 年快递行业业务量增速维持 25%左右，且 2019 年快递行业业务量增速亦将维持 20%以上。

## **（四）公司与菜鸟开展了哪些方面的合作？**

答：菜鸟与同行业快递公司开展深度合作，助力快递公司提升信息化、智能化水平，从而提升快件时效及服务质量，提升客户服务体验。

目前，公司和菜鸟之间在诸多方面开展了深度合作。首先，公司结合自身快递服务网络，与菜鸟开展仓储快递物流寄递服务等合作；其次，公司持续保持与菜鸟的紧密协作，深化已具有先发竞争优势的国际化发展布局，与其成立合资公司作为运营主体实际运营香港国际机场高端物流中心发展项目，加快推动跨境物流业务的发展；再者，公司入股菜鸟全资子公司浙江驿栈网络科技有限公司，拓展和丰富末端派送服务渠道，提升快递物流及网购服务的服务质量与客户体验；最后，公司与菜鸟联合开发运营快递物流行业先进设备、建立智能物流数据等合作，进一步提升了公司业务运营信息化、智能化水平。

## **（五）快递行业的单票价格近年来明显下降，公司认为主要是基于何种原因？未来的趋势如何？**

答：近年来快递行业单票成本的下降原因为主要快递服务企业运营成本的不断降低。未来，随着快递服务企业不断加大核心资源投入、加强成本管控、实现精细化管理等，其运营成本进一步下降，快递行业的单票价格亦将呈现稳中有降趋势，但预计降幅将逐渐收窄。

#### **（六）公司 2019 年资本开支的结构与应用方向如何？**

答：公司近几年的资本开支主要集中于转运中心和城配中心的建设、升级与改造、自动化设备的投入、干线运输车辆的购置等。

#### **（七）公司采取了何种举措保障加盟网络的稳定与活力？**

答：公司秉持“服务好加盟商就是服务好客户”的理念，搭建了完善的与合作伙伴和谐共生的快递业务平台。首先，公司持续根据各地市场结构和竞争格局，对于加盟商结构、规模、数量等进行科学地调整、优化和精细化管理，加盟商分布与结构不断优化。同时，公司科学分析核心城市交通及市场结构，结合市内加盟网络路由规划分析，合理规划加盟商业布局；其次，公司不断改善加盟商至枢纽转运中心之间的运力统筹，通过新增建设城配中心并加大对枢纽转运中心的升级改造，进一步优化或简化中转快件流程，采取增加分拣隔口、集中建包、操作前置等举措帮助加盟商优化分拣派送模式、降低人工及租赁成本，并实现、推广燃油集中采购模式，降低加盟商的营运成本，从而保障快件的时效水平，提高公司整体服务质量；再者，公司加大对加盟商信息系统的投入与支持，实现对加盟商路由规划、业务运营、服务质量的全方位可视与管控，提升了全网运营效率与服务质量；最后，公司持续对加盟商提供金融、业务、税务、财务管理、人力资源等方面的培训与服务，助力加盟商不断凝聚优秀人才、增强管理能力，加盟商综合实力显著提升。

#### **（八）公司 2017 年收购香港上市公司先达国际物流控股有限公司基于何种考虑？对于海外拓展的未来规划如何？**

答：圆通速递（国际）控股有限公司（原先达国际物流控股有限公司，以下简称“圆通国际”）为领先的国际物流货物运输代理企业，具备丰富的国际货物

运输代理业务管理运营经验、独立的运营管理能力及覆盖全球的服务网络。公司2017年收购其控股权后，持续加快与圆通国际优异的国际货物运输代理业务的互补与协同，在保持货代业务优势的同时，结合公司业务优势，全力打造极具性价比的跨境物流全链路产品与服务，并全面拓展跨境电商平台的战略合作。

未来，公司将继续坚持以“一带一路”国家战略为指引，积极深入布局全球快递服务网络，拓展国际市场，实现国际国内融合发展。