

2026 年 8 月 20 日圆通速递投资者调研会议纪要

调研时间：2026年8月20日下午15:30--16:30

调研方式：电话调研

调研人员：华源证券、睿远基金、汇添富基金、富国基金、南方基金、华安基金、广发基金、高毅资管、大朴资管、泰康资管、申万宏源、长江证券、中金公司、华泰证券、财通证券、国泰海通证券、美国银行、中信里昂、摩根大通、摩根士丹利、Daiwa Capital、Jefferies等100余家投资和研究机构。

公司管理层：

董事兼总裁：潘水苗

副总裁兼财务负责人：陈立阳

副总裁兼董事局秘书：张龙武

证券事务代表：黄秋波

一、由管理层简要介绍公司近期发展情况

2026 年上半年公司快递业务完成量 162.78 亿件，同比增长 9.52%，超出行业平均增速 4.5 个百分点，业务规模 and 市场份额稳步提升；公司实现营业收入 388.93 亿元，同比增长 8.39%；实现归属于母公司股东净利润 31.75 亿元，同比增长 73.44%，其中，快递业务实现归属于母公司股东净利润 33.61 亿元，同比增长 69.33%。

2026 年第二季度，公司快递业务完成量 86.36 亿件，同比增长 6.82%。同时，公司实现营业收入 201.25 亿元，同比增长 6.92%，实现归母净利 17.97 亿元，同比增长 84.60%，其中，快递业务实现归母净利 19.13 亿元，同比增长 84.34%。

未来，公司将继续深耕快递主业，持续推动 AI 应用与业务全链路加速融合，稳步提升全网管理效能和经营效率，助力公司高质量、可持续发展。

二、投资者问答环节

（一）公司如何看待邮政快递行业“十五五”发展规划与各项“反内卷”政策？

答：《邮政业发展“十五五”规划》强调，邮政快递行业未来将围绕高质量发展、高效能治理，进一步促进农村寄递服务能力提升、促进国际物流体系建设、促进快递服务与产业链深度融合，同时综合整治“内卷式”竞争，推动行业发展向“质量与效益并重”转变。

公司认为，行业“十五五”发展规划与现阶段“反内卷”各项举措明确了行业高质量发展路径，有利于推动行业从单纯的规模 and 价格竞争，逐步转向服务品质、运营效率和综合能力的竞争，为行业长期健康发展营造良好环境。公司经营理念与相关政策导向高度契合，未来公司将积极响应国家政策号召，顺应行业发展趋势，继续践行价值竞争策略，全面推进智能化升级，以科技驱动提质降本增效，巩固和提升公司核心竞争力，切实推动行业实现高质量、可持续发展。

（二）公司今年打算主要从哪些方面推进成本管控？未来成本下降空间如何？

答：2026 年上半年，公司持续推进成本精细化管控，围绕运输、中心操作和末端网络等环节深化降本增效，核心成本实现稳步下降。

运输环节，公司通过数字员工对车辆装载状态开展实时监测，依托智能调度系统精准统筹运力资源配置，提升车辆装载率及运转效率；持续优化智能路由系统，综合历史单量、运营成本、实时流向等数据，动态生成并推荐时效更优、成本更低的路由方案，并通过拓展智能驾驶车辆应用场景，延长车辆有效运营时长等举措，推动运输成本持续下降。

中心操作环节，公司深化自驱型精益中心建设，落实全员绩效管理，推行智能排班，提升人员配置与业务需求的匹配度，有效提升中心人均效能；持续扩大智能化设备投放规模，推广柔性分拣、无人化技术等应用，减少分拣操作次数，提升装卸等岗位人员复用率，推动中心操作成本持续优化。

末端网络环节，公司依托智多星（YTO-GPT）等 AI 应用赋能网络末端，通过对相关数据进行实时分析，主动发现异常、识别问题，形成自动分析、实时预警、生成工单和跟踪处理的闭环管理模式，精准识别末端运营问题，并结合管理方法库辅助相关责任主体及时解决问题，持续提升末端网络管理效能，降低末端成本。

公司认为，未来各项成本仍具备一定的优化潜力。公司将推动 AI 应用与快递全链路业务场景相融合，继续围绕运输、中转及末端各环节深化降本增效。

（三）公司 2026 年上半年资本开支情况如何？如何展望未来资本开支规模？

答：2026 年上半年，公司资本开支近 35 亿元，主要用于土地购置、转运中心建设以及设备迭代升级等，基础设施布局日趋完善，核心资源掌控力稳步提升。

未来，公司将综合行业发展趋势、自身业务增长及产能需求，制定科学的产能发展目标，合理把握投资节奏，资本开支规模预计逐步趋缓并保持合理弹性，持续提升资产运营效率与综合竞争力。

（四）公司目前的分红情况如何？未来对股东回报有什么规划？

答：公司自上市以来始终高度重视股东回报，各年度均持续实施现金分红。2025 年年度利润分配方案已于 2026 年 6 月实施完毕，向全体股东按每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税）。

为进一步提高投资者回报水平，增强投资者获得感，公司于 2026 年 8 月 19 日召开第十二届董事局第七次会议，审议通过《关于 2026 年中期利润分配预案的议案》，预计向全体股东每 10 股派发现金红利 1.2 元（含税）。综合来看，2026 年公司预计累计分红为每 10 股 3.7 元（含税），分红金额较上一年度将有所提升。

同时，公司已制定《未来三年（2026-2028 年）股东回报规划》，明确将持续提高投资者回报水平。未来，公司将在保障业务发展和合理资本投入的基础上，充分考虑股东权益，保持利润分配政策的连续性和稳定性，持续提升股东回报水平，与股东共享公司长期发展成果。

（五）公司 2026 年上半年散单与逆向物流等业务发展如何？

答：2026 年，公司高度重视散单与逆向物流业务拓展，持续加大资源投入和能力建设。围绕退换货、售后服务等场景，公司持续深化与各电商平台的对接合作，开展精准营销；同时，依托专项团队和智慧揽派等系统，公司持续拓宽个人寄递渠道，优化个人寄件体验，不断提升散单业务拓展能力和末端服务能力。2026 年上半年，公司散单与逆向物流业务整体保持良好发展态势。

未来，公司将持续推进散单与逆向物流等业务健康、稳定发展，进一步加强

官方寄件等自有散单渠道建设,优化个人寄件体验,提升自有散单业务拓展能力;持续拓展圆通达、航空件、同城特快等产品与服务,完善差异化产品体系,更好满足客户多元化、差异化的寄递需求,持续提升服务品质,增强末端网络盈利能力和综合竞争力。

(六) 如何展望公司国际与航空业务未来发展?

答:近年来,公司积极推进国际化发展战略,深化拓展国际网络,着力发展国际快递及包裹服务、国际货运和供应链业务。公司依托自有航空、航线网络等资源禀赋,做精做专中澳、中日等优质专线,深化拓展澳大利亚、哈萨克斯坦等国家的全链路快递服务布局;积极开拓中东、东欧、非洲等新兴市场,结合当地市场和区域特点,因地制宜探索快递网络发展路径和布局方案,培育本地化配送能力;同时,公司持续拓展“卡空联运”“空空联运”等多式联运业务,丰富服装、汽车、装备制造、电子产品等多领域的供应链物流产品和解决方案,推动国际货运、供应链业务协同发展,增强客户粘性,稳步打造“仓干线配关”一体化的国际供应链物流服务能力。2026年上半年,公司国际业务经营能力逐步提升,整体经营业绩保持基本平稳。

未来,公司持续加强国际网络拓展,积极引进并培养国际化人才,加大智能化系统及自动化设备部署应用,并进一步加强国际与航空业务协同,优化航空资源使用效率,提升国际及航空业务整体运营能力,推动国际及航空业务保持稳中有进的发展态势。