



物流和出行服务行业 12 月快递公司经营数据点评：12 月 ASP 增幅扩大 快递向高质量发展转变



料 2022 年政策驱动的快递价格修复的同比增长第二阶段将持续，同时头部玩家产品分层加速，快递从高数量向高质量的发展转变。12 月韵达件量市占率环比提升 1.2pcts、增速领跑 A 股通达公司。行业单价持续回暖，单月 ASP 同比增幅扩大，圆通 ASP 同比增速持续领先 A 股通达系。中通 2022 年全国网络工作会议，提出敦促全网赋能网点增强核心基础能力、充分运用数智化手段提高经营质量、构建未来的绝对竞争优势。平台多元化加速 88VIP、音尊达等具备提升服务体验潜质的物流产品出现，或助力通达系加速产品分层，快递逐渐从龙头竞争向寡头竞争迈进。

料 2022 年政策驱动的快递价格修复的同比增长第二阶段持续，同时头部玩家产品分层加速，快递从高数量向高质量发展转变。12 月快递行业件量同增 10.8%至 102.5 亿件，近两年 CAGR23.4%左右。料涉及中欧班列及供应链相关收入全年口径调整造成扰动，剔除后单件快递收入环比上升 2.2%，其中产粮区义乌、广州、深圳单票价格环比-6.7%、-5.1%、-0.4%，旺季后产粮区揽件价格坚挺，电商快递价格修复进入同比增长的第二阶段。1 月 14 日中通召开 2022 年全国网络工作会议，提出“敦促全网赋能网点增强核心基础能力、充分运用数智化手段提高经营质量、提升生态业务资源协同高效发展，构建中通未来的绝对竞争优势”。同时韵达也提出服务分层、客户分类，高质量发展的目标，料 2022 年政策驱动的快递价格修复的同比增长第二阶段持续，同时头部玩家产品分层加速。

量：12 月通达系快递公司件量增速分化，《快递市场管理办法(修订草

案)》(征求意见稿)将有效遏制价格洼地，从追求高增速转向高质量竞争。12月韵达/圆通/申通件量同增22.2%/6.2%/19.6%，较去年同期增速下降14.7pcts/39.5pcts/6.3pcts。其中韵达增速领先行业11.4pcts、领跑A股通达公司，韵达、圆通、申通对应市占率17.9%、15.4%和11.3%，料连续两年资本开支高位致产能充裕叠加局部市场有限竞争推动部分龙头单月表现突出。重点产粮区，12月广州/义乌件量同增34.9%/3%，分别环比11月增速+4.8pcts/-24.0pcts。

国家邮政局发布关于《快递市场管理办法(修订草案)》(征求意见稿)提出打击跨区取件和无经营牌照等违法经营，同时将浙江的2021年价格政策进行全国范围的推广，料未来快递价格洼地现象将有效遏制，快递头部玩家从追求高增速转向高质量竞争。

价：行业单价持续回暖，单月ASP同比增速扩大，圆通ASP同比增速持续领先A股通达系。行业单价延续回暖趋势，12月同城+异地快递ASP同降5.6%至5.61元，跌幅环比收窄1.8pcts。重点产粮区义乌、广州、深圳单票价格环比-6.7%、-5.1%、-0.4%，料快递旺季后价格相对坚挺、总部价格策略不调整。

12月韵达/圆通/申通ASP同增2.2%、13.0%、4.7%，较11月增速提升0.5/0.4/1.8pcts，其中圆通连续5个月同比正增长。平台多元化加速88VIP、音尊达等具备提升服务体验潜质的物流产品出现，或加速通达系的产品分层，其中圆通正式推出“圆准达”，韵达升级特快产品为“智橙网”。

监管政策持续升级，引导快递行业健康有序竞争，料 2022 年头部玩家较行业领先优势扩大，快递逐渐从龙头竞争向寡头竞争迈进。料 2022 年快递行业件量同比增速 15%~20%，头部玩家领先优势较 2021 年有所扩大。《快递市场管理办法（修订草案）》引导快递行业健康有序竞争，预计 2022 年快递头部玩家从追求高增速逐渐转向高质量竞争。2020~2022 年或为快递头部玩家资本开支高位阶段，料 2023 年将明显回落，土地和中转场建设或占比 70%以上，基础设施投放构筑服务体验和成本优化壁垒，未来头部玩家市占率将持续提升(2021H1 中通、韵达、圆通市占率提升 0.2/0.1/0.4pct)，快递逐渐从龙头竞争向寡头竞争迈进。

风险因素：宏观经济增速下行，电商网购需求放缓，竞争加剧，油价、人工成本持续上涨。

投资策略：行业单价持续回暖，单月 ASP 同比增长扩大，圆通 ASP 同比增速持续领先 A 股通达系。12 月韵达件量市占率环比提升 1.2pcts、增速领跑 A 股通达公司。中通 2022 年全国网络工作会议，提出敦促全网赋能网点增强核心基础能力、充分运用数智化手段提高经营质量、构建未

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36268

