



交通运输周报：快递 3 月阶段性放缓 政策保障复苏弹性可期



快递 3 月阶段性放缓，政策保障复苏弹性可期。上市快递公司公布 3 月经营数据，顺丰、韵达、圆通、申通分别实现单量同比变动-7.91%、4.35%、5.06%、8.76%，分别实现收入同比变动-5.87%、23.37%、15.68%、24.03%，单票收入分别同比变动 2.24%、18.26%、10.22%、13.78%。整体上看，由于上海作为全国交通重要枢纽之一疫情大规模爆发，周边物流运转效率受到一定影响，多地快递出现阶段性延缓甚至中断，且部分电商平台出现发货延误甚至暂停发货的现象，运力的阶段性受限导致行业单量增长承压以及部分地区运价上涨。单量层面，3 月行业单量同比下滑 3.14%，主要系今年多地疫情防控政策收紧，影响部分快递寄递需求释放，各公司单量均环比明显下滑。单价层面，3 月行业单价同比下滑 1.09%，而通达系单价上调明显，一方面由于韵达、申通、圆通公告披露 2021 年底起菜鸟业务结算模式由原杭州菜鸟供应链管理有限公司与加盟商结算调整为其直接与公司结算，一定程度上导致单价偏高，另一方面或与疫情下的运价上浮相关，企稳单票 2.50 元左右的价格。结合 1-2 月数据，22Q1 快递行业实现单量同比增长 10.47%，收入同比增长 6.94%，单价同比下滑 3.20%，环比 21Q4 单价降幅缩窄 2.72 个百分点。考虑到今年行业已进入格局改善趋势，预计随疫情影响淡化而逐步体现出韧性。4 月 18 日，全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议在北京召开，会议要求着力稳定产业链供应链，建立汽车、集成电路、消费电子、装备制造、农用物资、食品、医药等重点产业和外贸企业白名单。在此基础上，4 月 19 日，国务院物流保通保畅工作领导小组召开总指挥（全体）第一次会议，会议要求

把做好物流保通保畅工作作为当前和今后一个时期的重要政治任务，预计促进快递行业恢复正常运行效率。叠加行业竞争格局改善趋势不变，预计近期具备一定复苏弹性。

风险提示：疫情反复对电商消费需求的影响持续超预期；疫情受控程度不及预期；快递服务恢复不及预期；快递行业格局改善不及预期。

关键词：物流 疫情

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_40848

