



中国物流服务行业 6 月快递月报：业务量增速放缓 通达系单票收入同比上升超 18%



2022年6月快递业务量数据。快递行业：2022年6月，全国快递企业实现业务量102.6亿件，同比增长5.4%。22H1，全国快递企业实现业务量512.2亿件，同比增长3.7%。受疫情影响，快递行业面临短暂的下行压力，增速放缓。疫情对快递行业的影响主要集中在3-5月，随着复工复产的推进，及“618”大促活动，6月快递业务量增速有所回升。分季度看：22Q1，快递业务量同比增长10.5%，22Q2，快递业务量同比下滑1.75%。

四家上市快递公司：2022年6月，顺丰、韵达、圆通、申通分别实现快递业务量/业务量同比增速为：10.20亿件/7.94%、16.14亿件/-1.71%、15.72亿件/+5.61%和11.88亿件/+30.83%。6月，申通业务量增速较为强劲，圆通业务量增速略高于行业同期水平，韵达受疫情影响减弱，业务量下滑幅度收窄。22Q2，顺丰、韵达、圆通、申通分别实现快递业务量/业务量同比增速为：26.69亿件/1.14%、42.31亿件/-9.17%、43.72亿件/+2.48%和29.82亿件/10.73%。

2022年6月快递公司市占率情况。2022年6月，顺丰、韵达、圆通、申通市占率分别达到9.94%、15.73%、15.32%和11.58%。

2022Q2，顺丰、韵达、圆通、申通的市占率分别为9.89%、15.68%、16.20%和11.05%，相比2022Q1，这四家公司的市占率变动分别为-0.14、-2.11、+0.88和-0.09个百分点。

2022年6月收入及单价数据。快递行业：6月实现业务收入976.7亿元，同比增长6.6%；实现单票收入9.52元，同比增长1.18%，环比+0.08

元。四家上市快递公司：顺丰、韵达、圆通、申通分别实现单票收入/同比增速为：15.81 元/+3.00%、2.57 元/+27.23%、2.61 元/+24.58%和 2.51 元/+18.40%。3 家通达系快递公司 6 月的单票收入同比增长幅度仍较为强劲，显著高于行业单票收入增速。环比来看，2022 年 6 月，顺丰、韵达、圆通、申通的单票收入分别+0.36 元、+0.08 元、+0.10 元和-0.04 元。圆通和韵达的单票收入同比增长超 20%，环比仍有有稳定增长。2022H1，虽受疫情阶段性影响，但行业格局持续改善，通达系的单票收入表现仍具韧性，价格战放缓的趋势仍有望延续。

行业格局。2022 年 1-6 月，快递与包裹服务品牌集中度指数 CR8 为 84.7，较 1-5 月上升 0.1。

投资建议。短期我们建议关注单票收入显著改善的韵达股份、圆通速递，中长期我们建议关注经营情况逐季度改善、品牌壁垒逐步增强的顺丰控股。

风险提示。价格战卷土重来、电商件增速放缓、人力成本大幅增加、油价波动。

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_44266

