



快递行业事件点评：单票收入稳步回升 旺季将至有望继续提价



事件：

邮政局发布 2022 年 9 月快递发展报告。2022 年 9 月，全国快递发展指数为 353.1，环比提高 13.5%。

其中，发展规模指数、服务质量指数、发展能力指数、发展趋势指数分别为 385.5、561.7、207.2、68.3，环比分别增长 6.3%、24.6%、3.2%、1%。

点评：

行业逐步重视服务质量提升。根据国家邮政局测算，2022 年 9 月全国快递发展指数为 353.1，环比提高 13.5%。其中，发展规模指数、服务质量指数、发展能力指数、发展趋势指数分别为 385.5、561.7、207.2、68.3，环比分别增长 6.3%、24.6%、3.2%、1%。服务质量提升明显，快递行业从价格竞争向服务竞争快速过渡。据国家邮政局预测，9 月快递业务量同比增速约为 2.6%，业务收入同比增速约为 1%，前三季度业务收入有望超越 2019 年全年水平。

除圆通外票均收入均环比提升。2022 年 9 月，顺丰、韵达、申通、圆通快递业务量分别为 9.59 亿件、15 亿件、12.26 亿件、15.64 亿件，同比分别+8.73%、-7.86%、+22.63%、+7.62%；快递物流收入分别为 153.94 亿元、39.39 亿元、29.85 亿元、39.44 亿元，同比分别增长 2.45%、13.25%、41.37%、19.09%；票均收入分别为 16.05 元、2.63 元、2.44 元、2.52

元，票均收入同比分别-5.81%、+22.9%、+15.64%、+10.65%。除圆通单票收入环比持平外，其余快递企业单票收入环比均有所提升。

双十一即将开启，看好提价行情。2022 年天猫双十一将于 10 月 24 日晚开启预售，10 月 31 日晚正式开启第一波销售，11 月 10 日晚开启第二轮销售，且预售及销售时间均调整至晚 8 点。由于双十一快递件量过度密集造成规模不经济，按照往常惯例双十一前快递企业往往宣布提价以覆盖临时投入的运力成本。

目前行业处于价格竞争向服务竞争转型阶段，各大平台及快递企业均加大投入以保障双十一期间快递服务质量，双十一期间，菜鸟平台将增加 10 万短期用工人员，进一步提高上门率；申通双十一将在 30 个网购活跃城市允许客户选择收获方式，增加超 3000 名专职按需配送人员并补贴送货上门网点以保障服务质量。预计本次双十一快递企业提价可能性较大。

投资策略：9 月快递单票价格稳步提升，行业从价格竞争转向提质提价。双十一即将开启，快递行业旺季将至，预计近期快递龙头有望开启提价，建议关注龙头业绩改善与服务质量优化，建议关注产品结构持续调整

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_47527

