

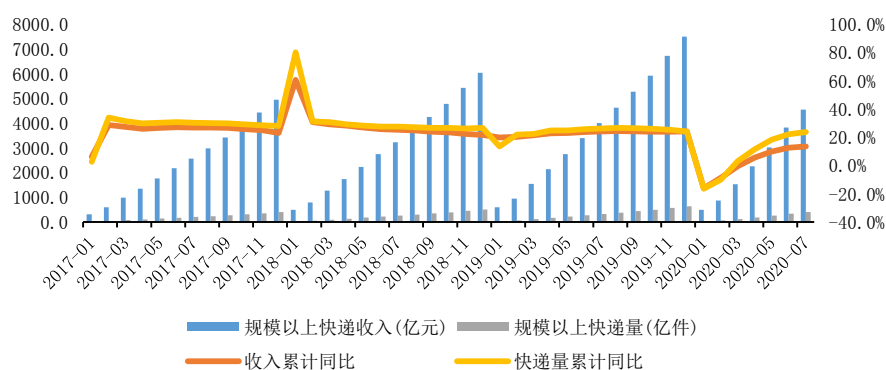
## 行业观察（快递）：快递量保持高速增长，价格战继续白热化

1~7 月份规模以上快递企业累计实现收入 4547.1 亿元（累计同比+13.5%），运送快递量 408.2 亿件（累计同比+23.7%），单月单价 10.43 元/件（同比-10.0%，环比-2.3%，较上月下降 4.4pct）。

7 月份快递行业单月实现收入 723.3 亿元（同比+18.9%，环比-9.2%），运送快递量 69.4 亿件（同比+32.2%，环比-7.1%）。

疫情过后线上消费替代趋势持续，7 月份快递运量保持高速增长，虽然环比 6 月份电商旺季高峰小幅降低，但快递量仍大幅高于去年同期水平，单月继续取得双位数增长。但价格方面，快递单价继续环比下跌，同比呈双位数下行，在给普通大众带来购物实惠与便利的同时，也加大了快递企业的利润压力。

图：2017~2020 年全国规模以上快递行业经营情况



资料来源：国家邮政局，wind(华宸未来基金整理)

今年疫情背景下，各种便民利民政策优惠频出，如上半年减免了部分高速公路通行费，对于劳动密集型企业也在社保上具有一定优惠，因此头部快递公司将成为成本上的降幅让渡给消费者，出清市场意愿强烈，主动大打价格战，整体电商快递竞争继续加剧，对企业的利润造成一定压力。但竞争白热化下，经营效益更强，成本控制更优，产品定位更高端的快递企业有望取得阶段性胜利，正反馈下加强其成本与竞争优势，市占率逐步提高。

以上内容仅代表本机构观点。文章内容仅供参考，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担，基金投资需谨慎。