

# 快递年业务量首次突破千亿元 行业巨头反“内卷”开启竞争新阶段

■本报记者 李春莲

消费者“买买买”推动快递业务量再创新高。

12月8日9时03分,国家邮政局快递大数据平台实时监测数据显示,2021年我国快递业务量已达1000亿件,这是我国快递业务量首次突破千亿级别,已连续8年稳居世界第一,对全球市场增长贡献率超50%。

受此影响,快递股在昨日午后开始拉升,截至收盘,申通快递涨停,圆通速递大涨6.47%,韵达股份上涨4.31%。

快递100CEO雷中南在接受《证券日报》记者采访时表示,我国快递业务总量稳中有升,作为经济发展的“晴雨表”之一,快递行业依然具备强劲的增长动力。主要体现在下沉市场将得到进一步挖掘、国际快递业务将释放新的动能。

千亿元快递年业务量意味着整个行业正在迎来变局。今年以来,快递行业正在经历从价格战到反“内卷”,在业务量不断创新高的同时,快递巨头间的博弈也走进新阶段。

易观流通行业分析师魏建辉向《证券日报》记者表示,此前价格战的恶性竞争导致快递公司整体性盈利情况不佳,监管层面出台相关政策,引导快递企业转向良性竞争,开始比拼服务质量。

“快递行业的高质量发展已经成为共识,从过往的一味追求数量,转变为数量和质量并重或者说质量优先、数量伴随质量共振的局面。”快递物流专家、贯铎资本CEO赵小敏向《证券日报》记者表示。

## 业务量再创新高

据了解,今年第1000亿件快件是一箱从四川省眉山市多悦镇正山口村寄出的爱媛橙,由中通快递承运,12月8日发出,将于12月9日上午送达位于陕西西安的收件人手中。

国家邮政局副局长陈凯表示,千亿件的到来,标志着我国邮政快递业发展又迈上了一个新的台阶,为“十四五”开好局、起好步,推动邮政快递业高质量发展,构建新发展格局奠定了坚实基础。快递支撑实物商品网上零售额、农产品销售额、制造业产值和跨境电商销售额再创新高。

此外,目前行业有8家快递企业

成功上市,形成3家年业务量超100亿件、收入规模超1000亿元的品牌快递集团。连接城乡、覆盖全国、通达世界的快递服务体系基本建成,快递网点基本实现乡镇全覆盖,服务网络加速向村一级延伸,日均服务用户近7亿人次,年新增就业保持在20万人以上。

赵小敏表示,快递业务量创新高主要得益于中国消费动力相对旺盛,预期未来三到五年都会保持中高增速。今年中西部快递业务量增速高于东部是比较大的亮点,而明年国际快递业务包括中西部以及农村业务的增速都值得期待。

“这一数据符合预期。”魏建辉表示,相比国外,我国疫情得到了更好的控制,需求不断释放,各个产业恢复比较快,网购需求进一步提升。同时,直播电商等新兴模式的兴起也带动了快递业务量的增加。

ExpressHub首席分析师陈武强也向《证券日报》记者表示,受疫情持续及经济放缓等影响,本年度快递业务量增长率预估为25%左右,达到1040亿件,相较2020年31.2%的增长率略有下降,但仍处于世界领先水平。

## 净化发展环境

除了快递业务量上的突破,整个行业也正从价格战恶性竞争向比拼服务质量过渡。

从2020年极兔速递进入中国开始,快递行业价格战愈演愈烈。作为一家由东南亚起家的快递企业,初入中国市场,只能依靠低价抢市场。这种低价竞争,让快递巨头陷入了一种“增收不增利”的怪圈,但也让极兔速递市场占有率不断扩大。

近日,有消息显示,极兔速递在新一轮的融资中获得了25亿美元的投资,博裕投资、高瓴资本、红杉资本中国以及腾讯控股等参与,融资后估值达到约200亿美元。此外,极兔速递计划最快于明年第一季度在中国香港上市。对此,极兔速递回应《证券日报》记者时表示,不予置评。

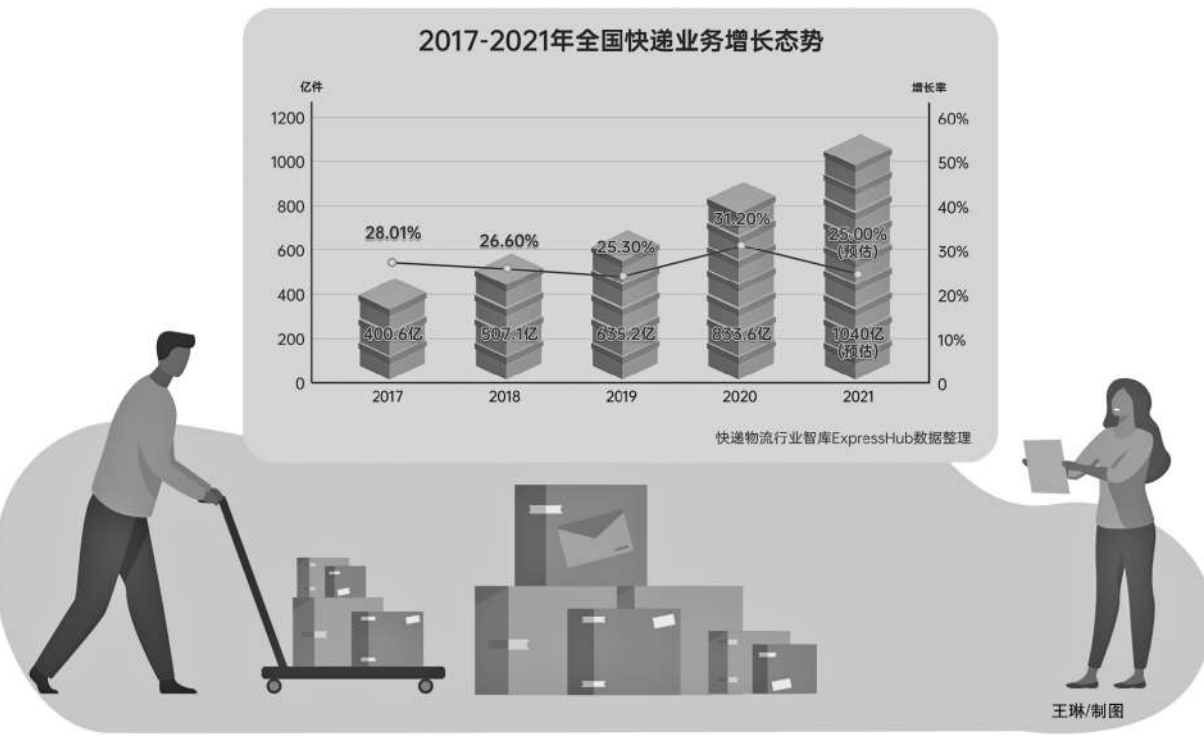
12月1日,为期10天的反垄断局审查公示期结束,极兔速递距离完成收购百世快递再进一步。

“当前邮政快递业发展不平衡不充分的问题日益突出,行业规模大但质量不高,发展速度快但优势不足。更加注重发展质效、更加注重结构优化、更加注重补短板强弱项,不断推动

12月8日9时03分,国家邮政局快递大数据平台实时监测数据显示,2021年我国快递业务量已达1000亿件,这是我国快递业务量首次突破千亿级别,已连续8年稳居世界第一,对全球市场增长贡献率超50%

目前有8家快递企业成功上市,形成了3家年业务量超100亿件、收入规模超1000亿元的品牌快递集团

我国连接城乡、覆盖全国、通达世界的快递服务体系已基本建成,快递网点基本实现乡镇全覆盖,服务网络加速向村一级延伸,日均服务用户近7亿人次,年新增就业保持在20万人以上



邮政快递业高质量发展。”国家邮政局局长马军胜在日前召开的快递企业电话座谈会上强调,要旗帜鲜明反对“内卷”,防范不正当竞争,反对损害行业利益、损害员工利益的行为。要旗帜鲜明维护市场秩序,严肃查处违规行为,不断净化健康有序的发展环境。

极兔速递执行总裁樊苏洲也在上述会上表态,未来重点工作是整合极兔和百世两张网,在此基础上推动价格合理回归。

## 国际布局寻出路

在经历了长期低价扩张后,快递行业进入新的竞争阶段。

魏建辉提到,恶性价格战影响快递产业链上下游参与各方的发

展,今年监管层面出台相关政策,引导快递企业良性竞争,行业迎来发展拐点,服务质量是未来胜出的关键。对于快递企业来说,在做好快递主业的基础上,还需要延伸新业务,包括冷链、医药、同城、跨境等完善公司的整体业务布局,向物流综合服务商转型。

“中国快递业接下来将呈现出对内以存量市场为主,服务分层、品质提升,数字化驱动特征明显。”雷中南也向记者表示,对外表现为充分利用优势抱团输出服务,伴随跨境电商逐渐圈占市场,与国际快递巨头不断抗衡。

实际上,在深陷“内卷”时,快递企业已经开始通过布局国际业务寻找出路。

申通快递董事长陈德军曾在去年透露过,接下来将加快推进全球战

略布局,争取在三五年内推动申通国际上市。

陈凯也强调,高质量发展是我国邮政快递业由大到强的必由之路。其中,要聚焦重点领域,推动“快递进厂”,稳步推进“快递出海”,助推“一带一路”建设。

“中国快递相较国际快递巨头,一直存在大而不强的问题,千亿元量级是个令人振奋的新起点,也是弯道超车的好时机。”雷中南认为,通过国际市场开拓、运营效率提升、技术优势积累等,加上快递企业之间的持续整合,将产生1至3家全球新贵。

赵小敏也表示,快递行业高质量发展需要各大主流快递企业加大自身的网络优化、运营结构的提升、末端服务的多元化以及产品结构的调整。

# 券商股2022年投资风向:财富管理成“团宠”

■本报记者 周尚任

素有“牛市旗手”之称的券商股,在今年以来加速分化,40只A股券商股(财达证券于今年IPO,不计算在内)年内平均跌幅超14%。但板块普跌却无碍财富管理业务占比比较高的个股走出独立行情,其中,广发证券、东方证券的股价分别上涨了64.37%、39.63%。

近期密集召开的券商2022年A股投资策略会透露出,“大财富管理”有望成为2022年券商股投资主线成为业界共识。

## 财富管理正成为新蓝海 券商有望直接受益

当前,居民财富积累和配置结构改变,财富管理业务发展空间巨大。为此,证券行业加快财富管理业务转型,紧抓机遇服务市场投资理财需求。在券商2022年的展望中,财富管理被高频提及,有望成为未来券商业绩主要驱动力。

大变革预示着大机遇,证券公司正在转型中谋求新发展。从盈利能力方面来看,中信建投、天风证券、西部证券、兴业证券均预期,2022年证券行业的营业收入将超5000亿元,净利润将超2000亿元,预计行业景气度持续向上将为估值修复孕育充足空间。

中信证券认为,经济转型催生金融产业变革,财富管理和资产管理在监管政策和线上化、数字化、智能化加持下,正在成为新的蓝海。证券行业是产业转型的直接受益者,叠加行业集中度提升,头部公司的ROE上限空间被打开。

国泰君安非金融行业首席分析师刘欣琦表示,市场对财富管理(代销+资管)带来券商盈利高速增长形成共识,尤其是资管业务。近年来资管规模提升,资管机构对投资咨询(席位租赁)、托管、融券、衍生品等机构服务需求增长,进而带来券商行业盈利的增长。

据记者观察,今年是资管新规过渡期的收官之年,券商资管业务转型成效初显。今年前三季度,在券商的五大主营业务中,往年并不起眼的资管业务表现优异,收入同比增幅排名居各主营业务增幅之首。

另一方面,随着我国公募基金发展驶入快车道,代销也成为各类机构的必争之地。在第三季度基金代销百强榜单中,券商就有49席,占据半壁江山。而随着基金代销市场竞争加剧,不少券商已开始主动降费,欲进一步瓜分基金代销市场的“蛋糕”。

平安证券研究所金融与金融科技行业首席分析师王维逸表示,券商流量有限,但客户风险偏好较高,高净值客户和富裕客户基础好,代销及自有产品体系丰富,权益类产品服务能力最强,形成权益类财富管理的比较优势。

同时,不少券商系公募基金公司为证券公司业绩作出了贡献。天风证券非首席分析师夏昌盛认为,控股公募基金将为券商持续贡献资管业绩增量;目前头部基金公司大部分由券商控股,2020年业绩排名前十的基金公司中就有7家属于券商系;判断未来10年为公募基金行业黄金发展期,未来券商公募类资管收入占比也将进一步提高。

开源证券非金融行业首席分析师高超则预计,2022年市场成交

额将维持高位。券商财富管理转型持续深化,产品代销收入有望保持高速增长,驱动经纪业务持续增长,基金投顾作为财富管理转型重要抓手,AUM及客户数不断增长。政策方面,公募业务贡献较高盈利,随着政策放开及公募规模不断增长,多家券商积极布局公募业务。同时券商主动管理转型有望驱动资管业绩高速增长,未来财富管理和资产管理有望成为业绩主要驱动力。

## 机构业务需求激增 衍生品业务未来可期

今年以来,多家券商调整组织机构时新设了机构业务部门,表现出对机构业务的重视。

刘欣琦表示,由居民财富管理需求爆发带来的投资机会并不仅仅在代销和资管环节,机构管理规模的提升也将带来机构综合金融服务需求的提升,具备竞争优势的大型券商更受益机构业务带来的超预期盈利。

其中,衍生品业务颇受关注。天风证券数据显示,2019年以来衍生品业务高速增长。截至2021年7月份,收益互换+场外期权存量规模16574亿元,年累计交易规模45150亿元,同比分别增长105%、86%。政策方面,为贯彻落实证监会有关部署,促进证券公司收益互换业务规范健康发展,12月3日,中证协正式发布了《证券公司收益互换业务管理办法》。

区别于与市场行情高度相关的传统业务,夏昌盛认为,机构业务需求激增,衍生品业务成长可期。场外衍生品业务中客户可以从双向交易中获利,客户的投资需求与市场行情关联度显著降低,这将打破券商盈利

的顺周期性,有望大幅提升券商业绩的稳定性。

东方证券非银团队也表示,交易业务龙头券商确立优势,做市、衍生品业务未来可期。随着我国资本市场做市商交易制度与衍生品市场的不断发展与完善,同时叠加一级交易商资质的牌照壁垒,头部券商已经在交易业务领域确立显著优势并初步形成护城河。投资方面,当前我国衍生品市场发展尚处于早期,横向对比海外市场,衍生品的市场空间巨大,且对于专业度和机构客户资源要求极高,容易形成规模效应及高集中度,尤其利好头部券商,但是鉴于当前相关政策没有最终落地,投资风口未至,可以作为中长期投资标的进行持续关注,并可以适当左侧布局。

西部证券非银行业首席罗钻辉也赞同上述观点,认为券商布局场外衍生品业务意义重大,各类市场参与主体对于场外衍生品的需求将进一步提升。

## 围绕大财富管理主线 关注低估值龙头券商

数据显示,年初至今,40只券商股平均跌幅超14%。从今年的情况看,券商业绩与股价表现并不成正比,但行业“马太效应”愈演愈烈,导致券商股表现加速分化。

研判2022年券商股走势,国盛证券展望明年认为,财富管理仍是券商

# 有序推动新基建绿色高质量发展 发挥5G等新基建“一业带百业”作用

■本报记者 包兴安 见习记者 杨洁

12月8日,国家发展改革委、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发《贯彻落实碳达峰碳中和目标要求 推动数据中心和5G等新型基础设施绿色高质量发展实施方案》(以下简称《实施方案》)提出,到2025年,数据中心和5G基本形成绿色集约的一体化运行格局。旨在有序推动以数据中心、5G为代表的新型基础设施绿色高质量发展,发挥其“一业带百业”作用,助力实现“碳达峰、碳中和”目标。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,推动数据中心和5G等新型基础设施绿色高质量发展是应对新一轮全球性科技革命与产业变革的必然举措,是快速打造我国新型基础设施网络和体系的重要步骤,也是以数据中心、5G、物联网、云计算、AI和区块链等作为技术支撑完善我国新型基础设施形态,丰富新型基础设施内涵的重要抓手,体现了国家强力推动技术创新突破、助力产业转型升级的新发展理念,是促进国民经济绿色低碳和高质量发展的战略引擎。

“随着数据中心和5G等新型基础设施的建设和应用,科技行业逐渐成为能耗和碳排放大户,绿色化、集约化、智能化成为数据中心和5G等新型基础设施建设发展的政策导向和必经之路。”无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示。

《实施方案》明确六项主要内容,包括强化统筹布局,提高算力能效,创新节能技术,优化节能模式,利用绿色能源,促进转型升级。其中,在促进转型升级方面,《实施方案》提出,充分发挥数据中心、5G在促进传统行业数字化转型方面的重要支撑作用,推动煤炭、钢铁、水泥、有色、石化、化工等传统行业加快“上云用数赋智”步伐,优化管理流程,实现降本降耗。

“煤炭、钢铁、水泥等传统行业是我国绿色转型的难点,也是高质量发展的重点,长期以来我国在这些领域进行了卓有成效的探索,但距离绿色高质量发展还有一定的距离。”宋向清认为,借力数据中心、5G等新型基础设施促进传统行业数字化转型,通过“上云用数赋智”,是真正实现传统行业绿色高质量发展的最优路径。

吴琦认为,煤炭、钢铁等传统行业都是传统能耗大户,加快“上云用数赋智”的数字化转型,有利于提升生产经营效率,降低能耗和污染排放。

记者注意到,不少钢铁、煤炭等传统行业上市公司积极布局5G,加快技术创新和模式创新,向绿色低碳发展转型。东方财富Choice数据显示,截至12月8日,5G概念上市公司共有292家。例如,今年华菱钢铁不断推进“上云用数赋智”,是真正实现传统行业绿色高质量发展的最优路径。

赵小敏也表示,快递行业高质量发展需要各大主流快递企业加大自身的网络优化、运营结构的提升、末端服务的多元化以及产品结构的调整。

吴琦认为,煤炭、钢铁等传统行业都是传统能耗大户,加快“上云用数赋智”的数字化转型,有利于提升生产经营效率,降低能耗和污染排放。

记者注意到,不少钢铁、煤炭等传统行业上市公司积极布局5G,加快技术创新和模式创新,向绿色低碳发展转型。东方财富Choice数据显示,截至12月8日,5G概念上市公司共有292家。例如,今年华菱钢铁不断推进“上云用数赋智”,是真正实现传统行业绿色高质量发展的最优路径。

对于接下来在促进传统行业数字化转型方面还需如何发力,吴琦从三方面提出建议,首先,中小企业是产业数字化转型中最需要迫切、基础最薄弱、数字化难度最大的市场主体,应聚焦中小企业转型痛点,培育推广符合中小企业需求的数字化平台,从政策层面对其给予方向性指导和支持,为企业提供标准化服务,构建一体化、协作化数字生产资源池。其次,应推动产业集群数字化转型,开展产业集群数字化转型试点,培育垂直领域工业互联网平台,加快“5G+工业互联网”融合创新发展。最后,要结合行业特点,梳理出产业的标志化、深度场景化应用,形成面向特定行业的解决方案。

宋向清建议,在推进数据中心、5G等新型基础设施绿色高质量发展过程中,要坚持集约化、绿色化、数字化、智能化建设理念,加强对新型基础设施资源的整合与共享,提升资源利用效率。同时推动老旧基础设施转型升级,全面支持各行业特别是传统高耗能行业数字化转型升级,助力“碳达峰、碳中和”总体目标如期实现。

更多精彩内容报道,请见——

## 证券日报新媒体



证券日报之声