



# 2025年 智能物流车行业词条报告

头豹分类/租赁和商务服务/供应链管理/物流/物流机器人

# 企业竞争图谱：2025年智能物流车 头豹词条报告系列



马天奇 · 头豹分析师

2025-10-30 © 未经平台授权，禁止转载

行业分类： 租赁和商务服务/物流机器人

**摘要** 智能物流车的行业特征包括应用场景集中于快递配送、商超配送、餐饮配送和移动零售、智能物流车可实现末端配送降本、目前无人物流配送面临技术、基建及监管三重瓶颈。自2015年起，智能物流车行业经历了从技术萌芽到规模应用的完整发展周期。2015-2019年为技术萌芽期，以Starship、Nuro等海外企业为主导，完成产品化探索和初步试点；2020-2022年进入规模化发展期，中国企业快速崛起，京东、阿里等相继推出智能配送车产品，北京率先给予路权支持，而亚马逊、联邦快递等海外项目相继停止；2023年至今为场景化试点期，随着成本大幅下降（毫末智行小魔驼3.0售价降至8.99万元）和政策法规完善（杭州成为首个立法城市），行业从试点走向规模化应用。目前无人配送车已获准在北京、海南、浦东、杭州、青岛等地指定区域示范运行，标志着行业进入商业化运营新阶段。预计2025年—2030年，智能物流车行业市场规模由5.11亿元增长至83.37亿元，期间年复合增长率74.76%。

## 行业定义

无人配送车的定义存在三种主要观点：若视为机动车目前难以落地管理；若归类为非机动车，虽然最高时速符合标准，但多数车型整备质量超出200kg的限制；若定位为机器人，则可通过地方政府审批备案获得试点运营机会。目前业内倾向采用国家标准分类方式，将其定义为N<sub>1</sub>类（总质量小于3,500kg）与A类（配备自动驾驶系统）的组合车型，要求具备自动货舱、无驾驶室设计，并能够接收配送指令、感知环境、识别交通标志、自主决策及网联通信等功能。

## 行业分类

按照最大设计速度的分类方式，无人物流车可以分为如下类别：

### 无人物流车行业分类

无人物流车包括：低速无人配送车、中高速无人配送车及其他无人配送车。

#### 低速无人配送车

一般指最高设计车速≤25km/h的无人配送车，属于NX类。

#### 中高速无人配送车

指最高设计车速≤60km/h的无人配送车，属于N<sub>1</sub>Y类

#### 其他无人配送车

指最高运营车速>60km/h的无人配送车，属于N<sub>1</sub>A类

## 行业特征

智能物流车的行业特征包括应用场景集中于快递配送、商超配送、餐饮配送和移动零售、智能物流车可实现末端配送降本、目前无人物流配送面临技术、基建及监管三重瓶颈。

### 应用场景集中于快递配送、商超配送、餐饮配送和移动零售

从产业演进路径来看，主要源自机器人底盘企业的延伸发展，以及低速车企业与整车厂的市场切入。当前，无人配送车主要应用于快递配送、商超配送、餐饮配送和移动零售四大场景，各企业多专注于某一细分领域。值得注意的是，L4级自动驾驶技术已在商用车领域取得突破性进展，如2024年2月东风集团在鄂尔多斯市达拉特旗实现了L4级新能源重卡在非封闭公路上的常态化测试。随着类似场景下的数据积

累和技术迭代，自动驾驶物流车正逐步突破现有应用边界，向城市配送、长距离干线运输等更复杂的商业场景扩展，推动智慧物流的进一步发展。

### 智能物流车可实现末端配送降本

快递行业末端派费占比持续攀升，2021-2024年间，申通从57%升至63%、圆通从46%大幅上涨至57%、韵达从55%增长至61%，末端派费已成为企业最大成本负担。同期快递单价从2021年初的10.2元/件持续下跌至2025年5月的7.2元/件，降幅高达29.4%，单价下行与末端成本上升形成显著的双重压力。末端配送作为物流链条中最为复杂的环节，面临诸多挑战：配送点高度分散导致单次配送量小、效率低下；快递员人力成本居高不下且持续上涨；收件人时间不确定造成频繁重复配送；城市交通拥堵、停车难等基础设施问题带来大量额外时间和燃油支出。为应对日益增长的成本压力，快递企业通过**开发智能物流车**等自动化配送方案，同时通过末端网络优化、站点加密、优化配送路径等方式提升末端配送效率，以实现降本增效。这些措施在快递业务量持续攀升（从2021年1月的84.94亿件增长至2025年5月的173.20亿件）的背景下显得尤为重要，不仅有助于缓解企业成本压力，也是保持行业长期竞争力的关键举措。

### 目前无人物流配送面临技术、基建及监管三重瓶颈

无人物流配送领域面临三大核心痛点：技术能力局限、基础设施不足和监管体系缺失。在技术层面，尽管L4级自动驾驶在限定运行设计域（ODD）和低速场景（≤40km/h）中展现出相对成熟度，但仍存在明显短板。车端方面，激光雷达、计算平台与线控底盘构成核心部件，但在恶劣天气下感知能力显著下降；人机交互界面(HMI)设计不足导致安全员接管延迟风险。为突破单车智能限制，行业普遍采用“车-路-云-网-图”协同架构：车端负责执行与数据采集，路端提供智慧交通支持，云端则整合高精地图更新、多车调度等功能。基础设施方面存在三大短板：首先，城市规划未将无人配送纳入体系，导致机非混行困境；其次，充电桩覆盖率不足，影响车辆利用效率；最后，网络通信基础设施难以支撑大规模部署。社区园区内部道路基础设施需完善（最容易实现），包括路面及线形、交通管理设施（标志、标线、信号灯）、可变情报信息版以及安全防护设施（隔离护栏、警示桩、减速防撞带）等。监管体系层面暴露两大问题：一是无人车运营牌照、车型、运营单位缺乏有效备案机制，存在事故溯源困难；二是缺失道路应急处理管理机制。完整的无人配送体系涉及生产商、运营商、远程监控人员、信息服务商等多方主体，需明确各方在车辆安全、货物安全、交通安全等方面的法律责任划分，包括事故损害赔偿、产品质量责任以及不可抗力条款等。

## 发展历程

自2015年起，智能物流车行业经历了从技术萌芽到规模应用的完整发展周期。2015-2019年为技术萌芽期，以Starship、Nuro等海外企业为主导，完成产品化探索和初步试点；2020-2022年进入规模化发展期，中国企业快速崛起，京东、阿里等相继推出智能配送车产品，北京率先给予路权支持，而亚马逊、联邦快递等海外项目相继停止；2023年至今为场景化试点期，随着成本大幅下降（毫末智行小魔驼3.0售价降至8.99万元）和政策法规完善（杭州成为首个立法城市），行业从试点走向规模化应用。目前无人配送车已获准在北京、海南、浦东、杭州、青岛等地指定区域示范运行，标志着行业进入商业化运营新阶段。

### ● 技术萌芽期 · 2015-01-01~2019-01-01

2015年底：Starship Technologies推出第一台配送机器人；2016年7月：开始送货服务试点；2018年1月：Nuro.ai推出第一代送货机器人R1，12月投入试点；2019年：亚马逊Scout、联邦快递Roxo项目启动。

海外企业主导技术突破，产品初步商业化试点。

### ● 规模化发展期 · 2020-01-01~2022-01-01

2020年2月：Nuro推出第二代电动无人驾驶车辆R2；2021年5月：北京发布全国首个无人配送车管理细则，给予路权；2021年10月：京东物流发布第五代智能快递车；2022年9月：阿里巴巴发布物流无人车小蛮驴；2022年10月：亚马逊、联邦快递相继停止相关项目。

中国企业快速崛起，政策支持力度加大，商业模式逐步清晰。

### 场景化试点期 · 2023-01-01~至今

2023年：多地出台支持政策（浦东、北京、青岛）；2023年5月：毫末智行发布小魔驼3.0，售价89,999元；2023年6月：阿里达摩院自动驾驶并入菜鸟；2023年12月：九识智能发布城配无人车Z5；2024年3月：杭州成为全国首个为低速无人车立法的城市；2024年4月：中通智驾无人车运营平台正式发布。

成本显著下降，政策法规完善，从试点走向规模化应用。

## 产业链分析

### 智能物流车产业链的发展现状

智能物流车行业产业链上游为核心零部件供应环节，主要作用为中游企业制造提供感知器件、底盘、芯片等零部件及软件；产业链中游为解决方案提供环节，主要作用是提供为智能物流车设计整机及特定场景应用的解决方案（整机制造一般由其他企业代工完成，个别解决方案企业具备自主生产能力），参与者包括初创企业、大型平台企业及车企；产业链下游为应用环节，主要作用是为物流服务商减少末端配送成本。

### 智能物流车行业产业链主要有以下核心研究观点：

**产业生态全面优化，商业化进程显著提速。**

#### 1. 成本技术双轮驱动，产业化进程全面提速。

在成本控制方面，核心器件价格大幅下降带来显著的产业链降本效应，整车价格从早期数十万元降至目前2-4万元区间，断崖式的价格下跌大幅降低了商业化门槛。技术发展上，产品矩阵日趋完善，涵盖新石器X系列、行深智能绝地系列、九识Z系列等多样化产品，技术能力快速提升；同时技术路线实现重要转型，从传统“重激光”模式转向以视觉为主、辅以少量激光雷达的轻量化感知方案，“视觉+少量激光雷达”成为行业主流。

#### 2. 标准体系多层次发展，行业规范框架日益完善。

无人配送车标准体系正在多层次全面发展，从国际ISO22737:2021标准到国家标准GB/T43947-2024，再到行业标准YZ/T系列，形成了完整的标准框架。地方标准建设积极推进，北京顺义区、苏州市、浙江德清等地相继发布地方性管理规范。团体标准更是百花齐放，深圳智能交通行业协会、北理工、上海车联网协会等机构牵头制定的多项标准涵盖术语定义、技术要求、测试方法等各个方面，行业规范体系日益健全。

### 产业链上游环节分析

#### 生产制造端

核心零部件供应

#### 上游厂商

上海禾赛科技有限公司

深圳市镭神智能系统有限公司

深圳市速腾聚创科技有限公司

杭州智波科技有限公司

深圳市大疆创新科技有限公司

新石器无人车（松阳）有限责任公司

华为技术有限公司

中兴通讯股份有限公司

北京北斗星通导航技术股份有限公司

## 上游分析

**产业链全面降本，整车价格断崖式下跌推动商业化提速。**

### **1. 核心器件成本大幅下降，产业链降本效应显著。**

随着自动驾驶技术日趋成熟，产业链呈现全面降本态势：作为自动驾驶感知系统的核心部件，速腾聚创ADAS激光雷达的价格从2021年的1万元快速下降，经过2022年的4,300元、2023年的3,200元，到2024年进一步降至2,600元，三年间降幅高达74%，大幅降低了自动驾驶系统的整体成本；同时，作为无人配送车动力系统的关键组成，锂离子电池组的价格指数也呈现持续下行趋势，以2015年为基准（100）开始，经历了2016年的77、2017年的57、2018年的47、2019年的41、2020年的36、2021年的33，到2024年进一步降至25，近十年累计降幅达到75%，为整车成本控制提供了有力支撑。

### **2. 整车价格断崖式下跌，商业化门槛大幅降低**

在核心零部件成本持续优化的双重推动下，无人配送车整车价格实现了更为显著的断崖式下跌，从2019年的100万元起步，经过2020年的50万元、2021年的25万元、2022年的13万元、2023年的9万元，到2024年快速降至4万元，最终在2025年达到2万元的新低水平。这一系列价格变革充分展现了自动驾驶产业链的成本优化能力和规模化效应，为无人配送车进入商业化快速发展期奠定了坚实基础。

## 中 产业链中游环节分析

### 品牌端

解决方案设计

### 中游厂商

长沙行深智能科技有限公司

新石器无人车（松阳）有限责任公司

北京智行者科技股份有限公司

九识（苏州）智能科技有限公司

白犀牛智达（北京）科技有限公司

无锡易咖智车科技有限公司

京东物流股份有限公司

顺丰控股股份有限公司

厦门金龙汽车集团股份有限公司

毫末智行科技有限公司

### 中游分析

**产品矩阵日趋完善，技术路线向轻量化迈进。**

### **1. 产品矩阵日趋完善，技术能力快速提升。**

末端配送市场：主要产品包括新石器的X3plus和X6系列、行深智能的绝地和P3/P6系列、九识的Z5/Z8系列、京东的无人配送车及室内机器人、以及金龙客车的DIDO等。干线智能物流：嬴彻科技的自动驾驶技术发展呈现显著的指数级增长态势：数据显示从2022年7月的600万公里里程和0.1PB数据规模起步，到2023年3月快速提升至1亿公里和1.4PB，2024年1月更跃升至10亿公里和10PB的规模，预计2024年12月将达到45亿公里里程和32PB的数据体量。在硬件配置层面，其L4级自动驾驶解决方案采用摄像头、毫米波雷达及激光雷达的多传感器融合方案，通过优化的传感器布局实现车辆360°全方位环境感知覆盖。其中，后向毫米波雷达采用后视镜一体化设计，多处传感器支架配备防撞溃缩吸能结构，并针对长期运营需求开发了专门的激光雷达清洗功能。在可靠性方面，舱外传感器的防护等级最高可达IP6K9K，经过严格验证可在商用车高强度、长时间振动环境下稳定工作，零件最长使用寿命达30,000小时。2025年上海车展期间，卡尔动力发布的新一代KargoBotSpace搭载容量高达1,026kWh的电池组，通过与时代祺骥换电网络的深度合作，不仅实现单次

续航里程超过800公里的优异性能，更通过电池流转与自动驾驶路径规划的智能联动，配合动态匹配的最优能源补给策略，实现干线物流的“无限续航”运营能力。

## **2. 技术路线转向轻量化，“视觉+少量激光雷达”成主流。**

在智能物流车领域，2023年见证了一个重要的技术转折点：基于BEV（鸟瞰图）+Transformer架构的大模型开始在自动驾驶领域崭露头角，引领了一种更为经济且高效的技术路线。市场头部企业如新石器、九识和白犀牛都选择了以视觉为主，辅以少量激光雷达的轻量化感知方案。这种方案不同于传统的“重激光”路线，更倾向于通过深度学习和多模态融合来实现高效感知。以新石器为代表，其配置方案采用12个高清摄像头搭配1个激光雷达，结合轻量化高精地图和单颗NVIDIA Orin芯片，成功实现了360度全方位环视和120米的感知距离。同期，九识25H2和白犀牛也采用了类似的轻量化思路，仅配置1-2颗激光雷达和1-2颗Orin芯片。这种技术路线不仅大幅降低了硬件成本，更通过算法创新提升了系统的场景适应性，为智能物流车的规模化落地提供了更具经济性的解决方案。这一技术演进充分说明，智能物流车行业正在从早期的“硬件堆砌”模式，转向更注重算法效能和成本优化的发展阶段。通过深度学习和多模态融合技术，即使是相对轻量级的硬件配置也能实现可靠的自动驾驶能力，这无疑将加速行业的商业化进程。

## **下 产业链下游环节分析**

### **渠道端及终端客户**

物流服务环节

### **渠道端**



### **下游分析**

**标准体系多层次发展，行业规范框架日益完善。**

## **1. 标准体系逐步完善，多层次框架初步建立。**

近年来，无人配送车标准体系逐步完善，从国际到国内形成了多层次的标准框架。在国际层面，2021年7月实施的ISO22737:2021为预定轨迹低速自动驾驶系统制定了标准。国家标准方面，GB/T43947-2024《低速线控底盘通用技术要求》于2024年11月实施，由同济大学牵头，济驭、厦门金龙等多家企业参与编制。在行业标准层面，YZ/T0182-2022《寄递无人车技术要求》和YZ/T0183-2022《无人车邮件快件投递服务规范》已于2022年3月实施，分别由新石器和京东乾石牵头制定。

## **2. 地方与团体标准百花齐放，行业规范体系日益健全。**

地方标准建设也在积极推进，北京顺义区（2021年9月）、苏州市（2023年11月）和浙江德清（2024年2月）等地相继发布实施了地方性管理规范。团体标准更是百花齐放，包括深圳智能交通行业协会的T/SZITS002-2021、北理牵头的T/CSAE286系列标准、上海车联网协会的T/SHV2X3-2023等，涵盖了相关术语定义、技术要求、测试方法等多个方面。目前，还有包括低速无人车示范应用技术规范（5个系列标准）和邮政快递无人车联合监管信息交换规范等标准正在制定中。这些标准的建立和实施，为无人配送车行业的规范发展和技术创新提供了重要支撑。

## **行业规模**

## 智能物流车行业规模的概况

预计2025年—2030年，智能物流车行业市场规模由5.11亿元增长至83.37亿元，期间年复合增长率74.76%。

### 智能物流车行业市场规模历史变化的原因如下：

#### 物流成本居高不下，降本增效政策驱动智能化转型。

从2015年到2024年，中国社会物流总费用呈现持续攀升态势，总规模从10.8万亿元大幅增长至19.0万亿元，反映出中国经济规模扩张和物流需求旺盛的发展态势。然而，从结构性指标来看，中国社会物流总费用占GDP比重长期维持在14-15%的相对稳定区间，这一水平与发达国家相比仍然偏高。对标美国，其商业物流总成本占GDP比重明显较低，除2022年受全球供应链危机影响一度攀升至10.0%的历史高点外，大多时期都稳定在7-8%区间运行。中美两国物流成本占GDP比重差距持续保持在5-6个百分点，凸显出中国物流运行效率与发达国家相比仍存在显著差距。为加快提升物流效率、降低社会物流成本，2024年11月交通运输部、国家发展改革委联合印发《交通物流降本提质增效行动计划》，该计划系统性地细化了铁路、公路、水路、民航、邮政等细分领域的实施方案，并重点部署了18项关键工作。根据规划，预计到2025年，这些举措将帮助降低全社会物流成本约3,000亿元。通过推进数字化转型、优化供应链体系、升级物流基础设施、提升运营管理等多维度改革创新，中国物流行业仍有巨大的降本增效空间，为智能物流车的发展提供了契机。

### 智能物流车行业市场规模未来变化的原因主要包括：

#### 试点规模化部署加速，驱动智能无人车规模化投放。

从全国无人配送车试点布局来看，规模化商业部署正成为市场增长的核心驱动力。江苏省在2024年5月已投入使用快递无人车300余辆，年底目标1,000辆的快速增长轨迹，预示着2025年将进入更大规模的商业化部署阶段；北京已发放305台无人配送车车身编码，政策支持为市场规模化扩容奠定基础。各地试点规模从早期的个位数快速跃升至批量化投放：南陵县约110辆、常熟100多台、吴江62台，单个城市百辆级的部署密度表明市场已从试验阶段成功过渡到商业化运营阶段。试点范围覆盖华东、华北、西南、华南等多个区域，涉及顺丰、中通、申通、京东、圆通等头部快递企业以及九识智能、行深智能、新石器等技术供应商。未来全国试点范围和力度将继续扩大，驱动智能无人车在轻物流车中渗透率提升。

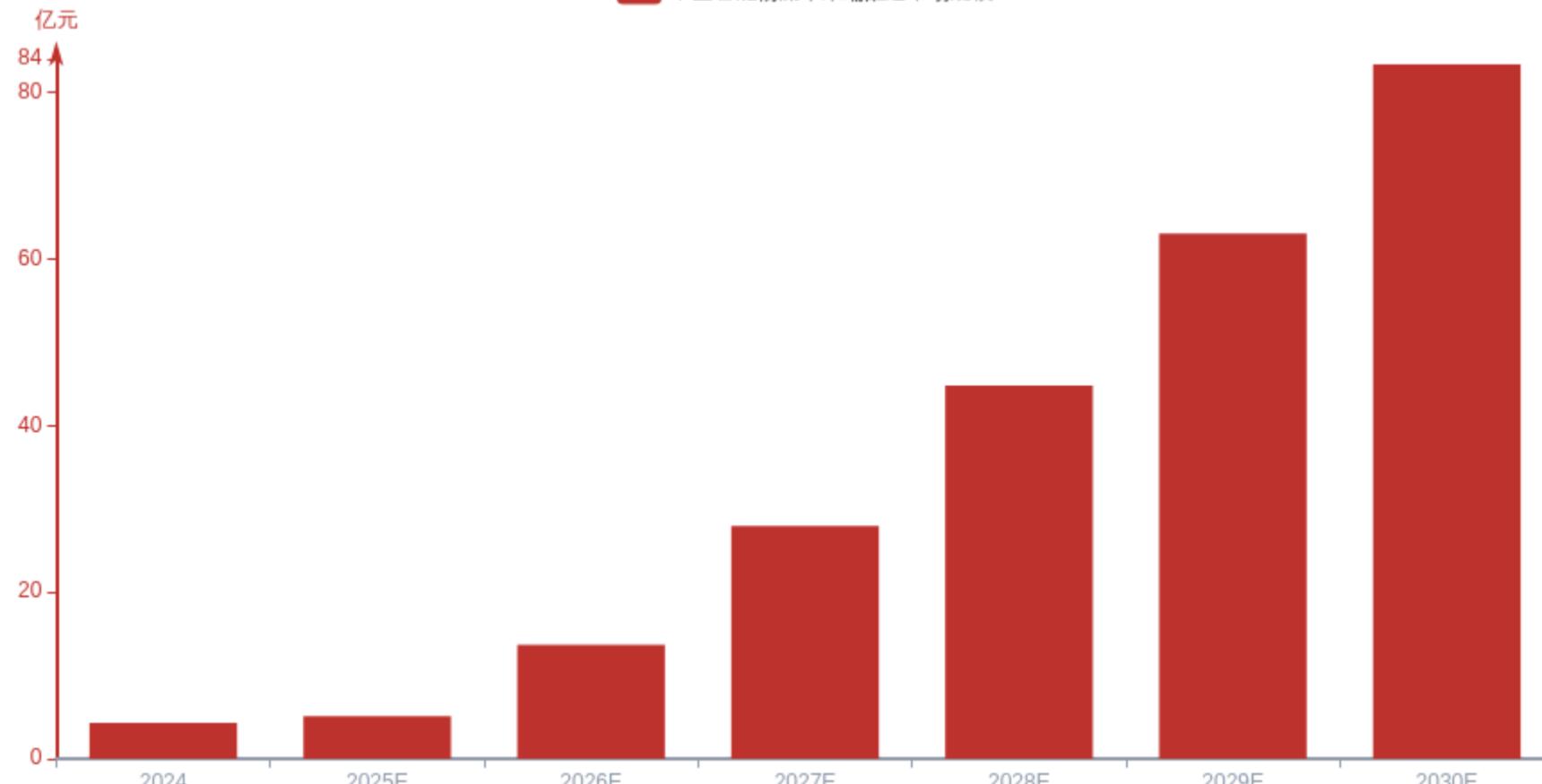
## 规模预测

### 智能物流车行业规模

亿元

中国智能物流车末端配送市场规模，2024-2030E

■ 中国智能物流车末端配送市场规模



# 政策梳理

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《国家邮政局关于加快邮政业科技发展的意见》	国家邮政局	2025-05-01	10
政策内容	加快无人配送技术应用。发挥无人车可全天候运转、弹性灵活、经济环保且效益可观的优势，促进无人车在末端配送环节的规模化应用。在农村、偏远山区等交通不便的区域，推广无人机应用，提高配送质效。			
政策解读	该政策明确支持无人车在末端配送环节规模化应用，发挥其全天候运转和经济环保优势，为智能物流车在县乡村物流体系中提供广阔应用场景，推动行业在农村市场的快速发展。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《有效降低全社会物流成本行动方案》	中共中央办公厅、国务院办公厅	2024-11-01	9
政策内容	推广无人车、无人船、无人机、无人仓以及无人装卸等技术装备，加强仓配运智能一体化、数字孪生等技术应用，创新规模化应用场景。			
政策解读	该政策明确推广无人车等技术装备，支持无人驾驶物流新模式发展，并提供首台套设备推广、高新技术企业认定等政策支持，为智能物流车行业提供全方位发展环境和商业化应用机遇。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》	发改委等五部门	2024-06-01	8
政策内容	推进餐饮外卖点单和配送智能化升级，鼓励根据历史订单、饮食限制和偏好进行个性化推荐，有条件的地方推广无人配送。			
政策解读	该政策通过推进餐饮外卖配送智能化升级，明确支持有条件地区推广无人配送，为智能物流车在餐饮配送场景提供政策支撑，促进无人配送车在外卖领域的规模化应用和商业模式成熟。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《交通运输大规模设备更新行动方案》	交通运输部等十三部门	2024-05-01	9
政策内容	开展邮政快递末端配送车辆更新。结合城市公共领域车辆全面电动化先行区试点，指导各地因地制宜，制定新能源车辆更新计划，分阶段、分层次推进，支持邮政快递企业淘汰更新一批运输和末端配送车辆。鼓励企业在符合要求地区大规模使用新能源无人配送车，提升邮件快件中转效率。			
政策解读	该政策通过推动邮政快递末端配送车辆电动化更新，为智能物流车行业创造了巨大市场机遇。政策明确鼓励大规模使用新能源无人配送车，不仅为行业提供了清晰的应用场景和稳定的市场需求，还通过分阶段、分层次推进方式降低了企业应用门槛。这将有效促进智能物流车技术迭代升级，加速产业从试点示范向规模化商业应用转型。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》	工信部等五部门	2024-01-01	8
政策内容	部署不少于200辆的智慧乘用车试点，部分可实现无人化示范运行；完成不少于10个停车场的智能化改造，每个停车场不少于30个车位支持自动泊车功能；部署不少于50辆的城市物流配送车试点，部分实现特定场景下自动化示范运行；部署不少于200辆的低速无人车试点，实现车路协同自动驾驶功能的示范应用。			
政策解读	该政策通过部署50辆城市物流配送车和200辆低速无人车试点，为智能物流车行业提供了规模化应用场景和技术验证平台。政策支持特定场景下自动化示范运行和车路协同功能应用，将有效推动智能物流车技术成熟度提升，加速从试验阶段向商业化运营转型，为行业大规模推广奠定基础，促进产业链上下游协同发展。			
政策性质	鼓励性政策			

## 竞争格局

### 智能物流车竞争格局概况

智能物流车行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司有九识（苏州）智能科技有限公司、新石器慧通（北京）科技有限公司等；第二梯队公司有白犀牛智达（北京）科技有限公司、毫末智行科技有限公司、长沙行深智能科技有限公司等；第三梯队公司有京东物流股份有限公司、厦门金龙汽车集团股份有限公司等。

### 智能物流车行业竞争格局形成的历史原因如下：

#### 先发优势与资本分化驱动无人配送产业竞争格局成型。

无人配送行业竞争格局的形成主要源于三个历史因素：时间窗口优势——新石器、行深智能、毫末智行等头部企业在2020-2022年间率先布局产能并实现量产，抢占了市场先发优势；资本投入差异——九识智能、易咖智车等企业凭借数十亿元重资产投入建设大规模生产基地，形成产能壁垒；商业化路径分化——部分企业选择与传统车企合作（如毫末智行与美团、九识智能与东风特汽），而另一部分企业则走自建产线的独立发展路径，不同的商业化策略导致了当前多元化的竞争格局，其中技术积累、资本实力和产业化速度成为决定企业市场地位的关键因素。

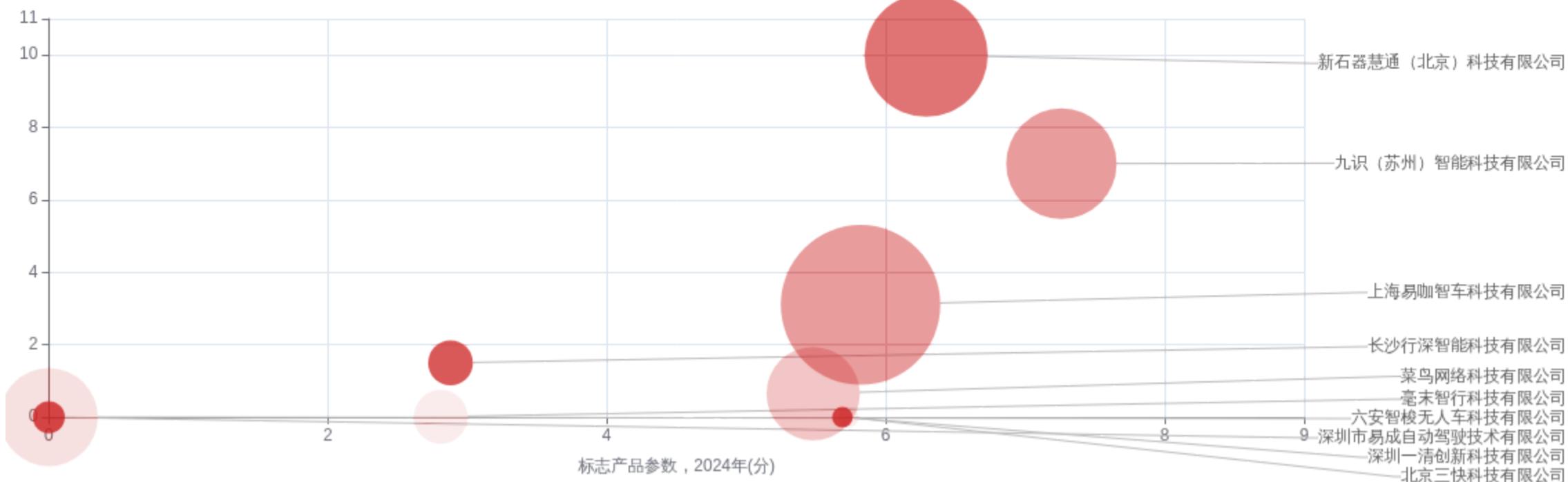
### 智能物流车行业竞争格局未来变化的趋势如下：

#### 智能物流融资热潮加速行业格局分化。

2024年中国物流行业发生69起投融资事件，融资总额约132亿元，智能驾驶占比36%。2025年1-5月，国内L4级自动驾驶领域融资超20起，无人配送赛道占比过半。融资规模方面，九识智能以30亿元总融资领跑，其B轮获近3亿美元投资，形成多元化融资结构；新石器以20亿元次之，C+轮获10亿元融资；毫末智行和驭势科技分别累计获得18亿元和17亿元，驭势科技估值达73亿元；白犀牛完成2亿元融资。未来赛道将呈现“头部整合+场景分化”格局：融资领先的九识智能、新石器等头部企业有望通过规模效应在未来几年并购整合期胜出，预计仅几家头部企业存活。腰部企业则需并购整合期结束前完成产业资本绑定或被并购整合，否则可能在竞争中或政策补贴退坡后批量出清。

气泡大小表示：生产制造，2024年(分)；气泡色深表示：商业化成熟度(分)

市场布局，2024年(分)



## 上市公司速览

### 京东物流 ( 02618.HK )

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
787.0亿元 >	1.8千 >	10.1	10.2

### 顺丰控股股份有限公司 ( 002352 )

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.9千亿元 >	-5.1	13.0

### 美团 ( 03690.HK )

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
5.7千亿元 >	3.4千亿元 >	22.0	38.4

### 厦门金龙汽车集团股份有限公司 ( 600686 )

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	49.2亿元 >	23.7	11.3

### 阿里巴巴 ( 09988.HK )

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
3.0万亿元 >	10.0千亿元 >	5.9	40.0

### 惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司 ( 002920 )

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	56.5亿元 >	41.8	19.3

## 企业分析

### ① 德邦物流股份有限公司【603056】

▪ 公司信息

企业状态	存续	注册资本	101981.5388万人民币
企业总部	上海市	行业	邮政业
法人	王雁丰	统一社会信用代码	91310000692944327T
企业类型	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	成立时间	1249488000000
品牌名称	德邦物流股份有限公司	经营范围	普通货运，仓储，人力装卸搬运，货运代理，货物运输信息咨询，商务咨询，经济信息咨询，企业管理咨询，计算机软硬件开发与销售，停车场经营，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告，国内快递（邮政企业专营业务除外），国际快递（邮政企业专营业务除外），从事海上、航空、陆路国际货物运输代理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## ▪ 财务数据分析

财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	1.03	1.07	1.05	1.05	1.03	1.05	1.04	1.02	1.05	1.13
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	55.7918	52.9025	51.0114	52.8128	50.4991	59.1751	53.9151	56.1924	50.0122	48.8022
营业总收入同比增长(%)	31.571	19.6999	13.146	12.5785	6.1004	14.0187	0.1036	15.5691	11.2567	11.9568
归属净利润同比增长(%)	12.6758	43.8716	28.1336	-53.8244	74.3891	-77.3043	339.0812	13.3219	15.4064	-173.6875
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	18.9378	20.8317	19.6113	21.0737	23.7266	23.8561	26.0716	30.8932	34.6706	31.07
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	1.1619	1.1829	1.3223	1.085	1.0336	0.6948	0.9662	1.1545	1.4244	1.4579
每股经营现金流(元)	0.11	2.3268	1.6541	0.6871	1.8464	2.3393	3.5055	3.182	3.2485	0.9883
毛利率(%)	13.4123	13.3197	14.0987	9.9274	11.662	10.6235	10.1921	8.5652	7.6173	3.9929
流动负债/总负债(%)	97.8243	97.1097	95.3605	95.3932	90.3984	82.8658	77.0421	82.2654	80.2352	78.819
速动比率	1.16	1.1805	1.3175	1.0804	1.0298	0.692	0.9612	1.1516	1.4222	1.4557
摊薄总资产收益率(%)	8.1002	8.9355	9.5022	3.7026	5.5172	1.0858	4.199	4.5918	4.9998	-0.4059
营业总收入滚动环比增长(%)	/	6.0953	19.0842	14.0298	/	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	/	-64.6911	30.04	238.7707	/	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	/	19.53	18.81	7.88	13.05	2.38	9.67	10.2	/	/
基本每股收益(元)	0.44	0.64	0.74	/	/	/	0.64	0.74	0.85	-0.07
净利率(%)	2.2348	2.6861	3.0419	1.2485	2.0548	0.4696	2.0682	2.0633	2.1397	-0.6509
总资产周转率(次)	3.6245	3.3266	3.1238	2.9657	2.685	2.3123	2.0303	2.2255	2.3367	0.6235
归属净利润滚动环比增长(%)	/	-21.0956	58.57	3408.065	/	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	/	/	0.3319	0.3303	0.3509	0.8707	0.8913	0.8279	0.8385	0.7632
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	0.1402	0.1446	0.2504	0.3131	0.3004	0.2616	0.3373	0.2951	0.1811	0.1279
营业总收入(元)	17000940600	20350106000.68	23025322204.36	25922101314.82	27503446481.61	31359068083.26	31391543663.3	36278925072.96	40362717665.64	10406533961.62
每股未分配利润(元)	1.7211	2.3188	2.5843	2.7745	3.3909	3.1479	4.0989	5.0759	5.8601	5.8341
稀释每股收益(元)	0.44	0.64	/	/	/	/	0.64	0.73	0.85	-0.07
归属净利润(元)	379937800	546622606.97	700407188.59	349217228.55	651026414.6	147755062.01	648764668.25	745715721.81	860603601.89	-68376050.61
扣非每股收益(元)	/	0.37	0.48	0.04	0.22	-0.21	0.31	0.56	/	/
毛利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	0.11	2.3268	1.6541	0.6871	1.8464	2.3393	3.5055	3.182	3.2485	0.9883

## 公司竞争优势

#### ▪ 竞争优势

网络布局完善：截至报告期末，该公司拥有2.42万条干支线线路（其中干线0.36万条、支线2.05万条）和4.57万辆运营管理车辆（其中干支线运输车辆1.66万辆、末端收派四轮车及其他业务车辆2.92万辆）。

德邦物流2025半年报

#### ② 厦门金龙汽车集团股份有限公司【600686】

##### ▪ 公司信息

企业状态	存续	注册资本	71704.7417万人民币
企业总部	厦门市	行业	汽车制造业
法人	陈锋	统一社会信用代码	91350200154998133X
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	845568000000
品牌名称	厦门金龙汽车集团股份有限公司	经营范围	1、客车、汽车零部件、摩托车及零部件制造、组装、开发、维修（凭资质证书经营）（限合法成立的分支机构经营）；2、自营和代理除国家组织统一联合经营的出口商品和国家实行核定公司经营的进口商品除外的其它商品及技术的进出口业务；加工贸易、对销贸易、转口贸易业务；3、承办汽车工业合资、合作企业“三来一补”业务和汽车租赁、保税转口贸易业务；4、公路运输设备、汽车工业设备、仪器仪表销售；5、经市政府主管部门批准的其他业务。

## ▪ 财务数据分析

财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	0.93	0.93	1.11	1.08	1.17	1.13	0.93	1.11	0.98	1
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	82.3454	78.8877	80.7791	78.2298	73.3627	80.5529	83.8673	84.4853	84.2467	85.8958
营业总收入同比增长(%)	-18.6583	-18.746	3.126	-2.1865	-21.982	10.4639	18.3027	6.3564	18.3802	23.6923
归属净利润同比增长(%)	-234.2657	166.6395	-66.8245	14.1682	-82.4118	-1965.8668	35.0004	119.4103	110.0534	164.7937
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	200.1112	256.0455	248.739	234.4055	227.5016	151.3588	112.6707	77.5481	61.2828	86.648
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	1.223	1.3127	1.2705	1.2813	1.2681	1.3244	1.0784	0.9988	1.1032	1.069
每股经营现金流(元)	-2.8293	-1.1383	0.4992	2.5675	0.2377	2.6311	-0.2549	3.3053	1.7443	0.5612
毛利率(%)	8.9015	18.7446	14.0217	13.828	12.3694	8.8006	9.5558	11.5638	10.2091	11.2816
流动负债/总负债(%)	87.429	84.6091	83.7398	81.4612	80.3902	73.1006	78.9689	78.1112	75.3749	77.409
速动比率	1.0003	1.1385	1.1206	1.1465	1.1313	1.1592	0.9317	0.8711	0.9843	0.9131
摊薄总资产收益率(%)	-7.492	3.6003	0.8074	0.9056	0.2446	-3.1163	-1.6968	0.5324	1.0166	0.2305
营业总收入滚动环比增长(%)	22.9402	64.6754	52.3913	45.1273	/	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	-275.2351	49.4672	161.5688	-300.0064	/	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	-20.48	13.74	3.69	4.22	-0.4	-16.36	-12.63	1.97	/	/
基本每股收益(元)	-1.18	0.75	0.21	0.24	-0.02	-0.89	-0.58	0.09	0.22	0.07
净利率(%)	-8.6788	5.1042	1.124	1.3107	0.4353	-5.0332	-2.5043	0.7425	1.1884	1.2918
总资产周转率(次)	0.8633	0.7054	0.7183	0.6909	0.5618	0.6191	0.6776	0.717	0.8555	0.1784
归属净利润滚动环比增长(%)	-131.9871	30.2741	979.152	304.1095	/	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	1.8628	1.8637	1.3294	1.332	1.9436	1.9343	1.9317	1.9261	1.9259	1.734
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	41.4675	33.5699	31.9047	38.5765	74.4509	89.1862	82.8462	70.9723	45.1632	57.1465
营业总收入(元)	21827961681.62	17736084000.49	18290515127.53	17890590953.43	13957873916.98	15418415894.71	18240408955.18	19399848164.77	22965580624.89	4922186061
每股未分配利润(元)	1.7418	2.4883	2.5965	3.0095	2.4896	1.5977	0.9254	0.9955	1.1743	1.2196
稀释每股收益(元)	-1.18	0.75	0.21	/	/	/	/	/	/	/
归属净利润(元)	-718590483.2	478865215.61	158865915.28	181374308.2	31900434.56	-595219624.26	-386890461.64	75096755.96	157743263.44	46761319.4
扣非每股收益(元)	-1.18	0.45	-0.03	-0.2	-0.31	-1.15	-0.87	-0.51	/	/
毛利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	-2.8293	-1.1383	0.4992	2.5675	0.2377	2.6311	-0.2549	3.3053	1.7443	0.5612

## 公司竞争优势

#### ▪ 竞争优势

海外市场优势：海外销售网络遍布欧洲、亚洲、独联体、非洲、南美、中东、大洋洲170多个国家和地区，与近200个境外汽车经销商或客户保持着良好的合作关系。海外市场优势：海外销售网络遍布欧洲、亚洲、独联体、非洲、南美、中东、大洋洲170多个国家和地区，与近200个境外汽车经销商或客户保持着良好的合作关系。

#### 金龙汽车2025半年报

#### ③ 顺丰控股股份有限公司【002352】

##### ▪ 公司信息

企业状态	存续	注册资本	498591.122万人民币
企业总部	深圳市	行业	邮政业
法人	王卫	统一社会信用代码	91340500150660397M
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1053532800000
品牌名称	顺丰控股股份有限公司	经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报）；市场营销策划、投资咨询及其他信息咨询（不含人才中介服务、证券及限制项目）；供应链管理；资产管理、资本管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；汽车租赁（不含带驾驶人员的汽车出租）；企业总部管理。（已发须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）道路普通货运。

## ▪ 财务数据分析

财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	1.05	1.04	1.05	1.03	1.01	1.02	1.06	1.05	1.03	1.07
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	53.4231	43.2318	48.4547	54.0785	48.9388	53.3515	54.674	53.3688	52.1405	50.0032
营业总收入同比增长(%)	19.5038	23.6795	27.5983	23.3671	37.2513	34.5483	29.106	-3.3949	10.0657	6.9005
归属净利润同比增长(%)	279.5451	14.1197	-4.568	27.2306	26.3879	-41.7274	44.6152	33.3788	23.5101	16.8736
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	14.9353	26.2402	26.0413	31.1206	33.7746	41.5057	38.0575	35.6345	33.7584	35.1761
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	1.1602	1.4616	1.2106	1.3846	1.236	1.238	1.1673	1.2298	1.2285	1.2977
每股经营现金流(元)	1.3565	1.3848	1.2277	2.0662	2.4853	3.1302	6.6806	5.4277	6.4551	0.8144
毛利率(%)	19.6886	20.0736	17.9239	17.4197	16.35	12.3744	12.4932	12.8229	13.9267	13.2974
流动负债/总负债(%)	77.9828	86.4289	75.991	61.9124	76.8538	67.8857	65.5188	62.5933	64.7538	62.364
速动比率	0.6866	1.155	0.9655	1.1605	1.0205	1.2176	1.1422	1.1968	1.1948	1.264
摊薄总资产收益率(%)	18.484	9.3361	6.9066	6.8532	6.8063	2.4414	3.2824	3.6099	4.6949	1.1157
营业总收入滚动环比增长(%)	297.1183	20.3982	11.7314	16.4762	15.4131	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	50806.247	22.4542	-9.3346	-41.0255	-38.0774	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	22.46	18.43	13.21	14.86	15.2	6.81	7.34	9.19	/	/
基本每股收益(元)	1.06	1.12	1.03	1.32	1.64	0.93	1.27	1.7	2.11	0.45
净利率(%)	7.2383	6.6839	4.9089	5.0135	4.5017	1.8916	2.6183	3.0617	3.5929	3.38
总资产周转率(次)	2.5536	1.3968	1.407	1.367	1.5119	1.2906	1.2536	1.1791	1.3067	0.3301
归属净利润滚动环比增长(%)	170.9392	-36.0265	98.7923	22.557	-5.8944	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	1.9688	3.5985	3.6367	3.6524	5.3562	9.4168	8.9876	8.8176	8.2077	8.2105
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	2.1319	2.6684	3.0491	3.3022	2.6112	3.9372	4.6573	6.0282	6.7984	7.1897
营业总收入(元)	57482698073.15	71094296984.46	90942694239.83	112193396064.26	153986870053.07	207186647000	267490414000	258409403000	284420059000	69849924000
每股未分配利润(元)	1.8053	2.6059	3.3856	4.4709	5.6422	5.7571	6.8172	7.9335	7.8497	8.2957
稀释每股收益(元)	1.06	1.12	1.03	1.32	1.64	0.93	1.27	1.7	2.11	0.45
归属净利润(元)	4180426152	4770689703.15	4556048279.54	5796505532.2	7326078775.95	4269098000	6173764000	8234493000	10170427000	2234197000
扣非每股收益(元)	0.67	0.87	0.79	0.96	1.37	/	/	/	/	/
毛利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	1.3565	1.3848	1.2277	2.0662	2.4853	3.1302	6.6806	5.4277	6.4551	0.8144

## 公司竞争优势

## ▪ 竞争优势

技术优势：公司在无人车应用领域形成规模化、多场景的布局，覆盖支线运输、短途接驳、场内转运、校园及商业店配场景等。截至2025年上半年已在19个省份72个城市累计投入运营超过1,800辆无人车。同步构建无人车统一服务及监控平台，实现多供应商、多车型统一运营，提升无人车运营质量及效率。通过整合无人车操作系统与小哥手持终端，支持单一设备单一入口完成多场景的装卸车、调车及挪车的操作，简化作业并提升效率。

顺丰控股2025半年报

## 附录

### 法律声明



**权利归属：**头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创：**头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：[support@leadleo.com](mailto:support@leadleo.com)）发出书面说明，并应提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用：**未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：[support@leadleo.com](mailto:support@leadleo.com)。

**合作维权：**头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性：**以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

# 成为头豹会员—享专属权益

- 成为头豹会员，尊享头豹海量数据库内容及定制化研究咨询服务
- 头豹已累积上万本行业报告、词条报告，拥有20万+注册用户，沉淀100万+原创数据元素
- 头豹优势：行业覆盖全、数据量庞大、研究内容应用场景广泛，并有专业分析师团队为您提供定制化服务，助力企业展业

## 报告次卡

任意10本报告  
阅读权益（一年有效）

¥598 /年

## 企业标准版



适用于研究频次高的用户或企业  
无限量阅读全站报告  
升级报告下载量  
专享企业服务  
定制词条报告

¥50,000 /年

## 企业专业版/旗舰版



满足定制研究需求的企业用户  
定制深度研究报告  
随需下载报告  
分析师一对一沟通  
专享所有核心功能

¥150,000+ /年

## 购买与咨询

咨询邮箱：

nancy.wang@frostchi  
na.com

客服电话：

400-072-5588