



2025 年前三季度物流行业运行分析

2025 年前三季度，中国物流行业呈现“稳中有进、质效提升”发展态势。社会物流总额稳步增长，需求结构持续优化，工业品与消费物流需求活跃。行业降本增效成果显著，社会物流总费用与 GDP 比率进一步降低。当前，行业正积极落实“十五五”规划提出的“四个转变”，聚焦基础设施网络、物流运输服务、技术装备应用和数据赋能治理，加快建设现代化交通物流体系。在数字化转型与绿色低碳发展双轮驱动下，物流行业高质量发展迈入新阶段。

联合资信工商评级二部



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.



一、行业运行状况

2025 年前三季度，中国物流行业总体呈现稳中有进、质效提升的发展态势。社会物流总额保持稳定增长，内需潜力加速释放，需求结构持续优化。物流供给端同步升级，细分领域协同提质，行业景气水平整体向好。

中国物流与采购联合会公布的数据显示，2025 年前三季度，全国社会物流总额达到 263.2 万亿元，按可比价格计算，同比增长 5.4%，增速较上半年回落 0.3 个百分点，仍保持在较高增长区间，较同期 GDP 增速高 0.2 个百分点，显示了物流需求对经济发展的支撑作用持续稳固，物流市场在业务拓展与服务增值方面取得的积极成效。从季度数据来看，一至三季度社会物流总额分别增长 5.7%、5.5%、5.2%，各季度物流需求增速虽呈小幅回落走势，但均保持 5% 以上较快增速，与国内生产总值（GDP）增长态势始终高度协同。

在工业品物流领域，前三季度物流总额同比增长 5.6%，对全社会物流总额增长的贡献率达 81.0%，继续发挥核心支撑作用。从行业结构看，超过九成行业的物流需求保持稳定增长，其中产业结构升级相关领域表现尤为突出。传统大宗商品物流实物量普遍回落，而工业控制计算机及系统、3D 打印设备、工业机器人等高端产品物流量增幅均超过 30%，工业品物流需求结构持续优化。

在国际物流方面，面对复杂严峻的外部环境，前三季度进口物流总额同比下降 1.0%，降幅较上半年收窄 2.0 个百分点，其中第三季度同比增长 3.0%，呈现逐季改善态势。从进口货类结构看，基建原料等传统大宗商品进口持续疲软，而高端制造领域进口物流需求保持旺盛。机床和集成电路进口物流量分别增长 13.0% 和 8.9%，计量检测仪器、计算机及通信设备进口值同比分别增长 9.3% 和 8.9%，成为推动进口物流增长的主要动力。

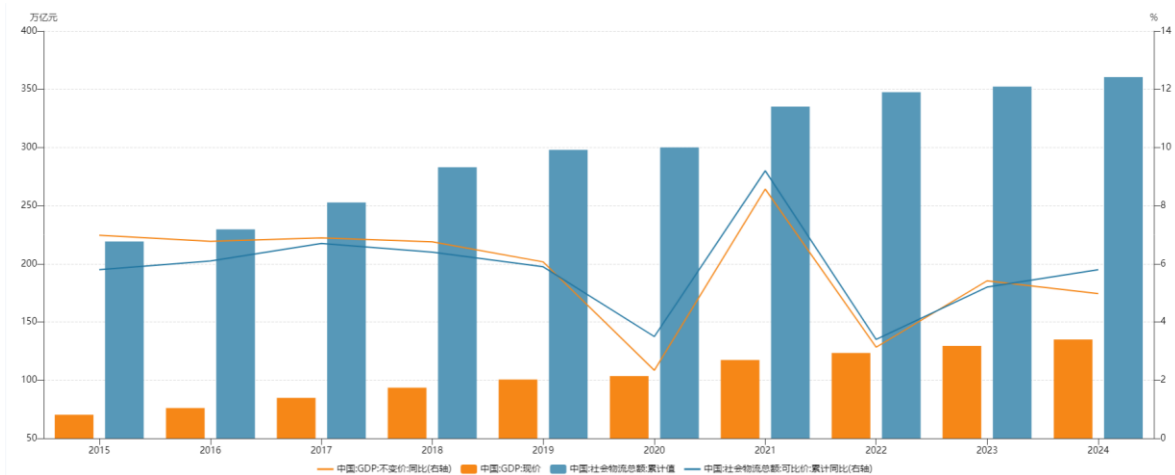
随着扩内需、促消费政策持续落地，单位与居民物品物流需求潜力稳步释放。前三季度该领域物流总额同比增长 6.6%，其中第三季度增速达 8.0%，较第二季度提升 1.8 个百分点，保持较快增长态势。线上消费方面，实物商品网上零售额增长 6.5%，增速逐月提升，冷链鲜食、家电 3C、文旅户外、美妆服装等品类需求旺盛，新兴消费模式对物流增长的带动作用持续增强；线下实体新兴商贸物流需求稳中向好，仓储会员店、集合店等新型零售领域相关物流需求均实现两位数增长。

物流供给方面，2025 年前三季度，物流相关基础设施投资保持同比增长，国家物流枢纽、骨干冷链物流基地、中欧班列集结中心以及多式联运示范工程等关键枢纽与通道建设稳步推进，为物流网络的扩容与衔接奠定了坚实基础；同期，全国新开国际货运航线 169 条，中欧班列与中亚班列累计开行量分别超过 1.4 万列和 1 万列，物流

供给在干线运输、国际链接等核心环节的实物运能与服务覆盖范围得到有效扩张，物流通道与运力保障能力进一步增强。

在政策精准发力、技术创新赋能与产业协同升级的多重作用下，社会物流总费用与 GDP 比率稳步回落，已由 2015 年的 15.4% 降至 2024 年的 14.1%。2025 年前三季度，社会物流总费用的增长得到合理控制，其与 GDP 的比率延续了稳步回落的良好态势，有效降低全社会物流成本成果有所巩固。这一变化得益于物流数据开放互联、多式联运体系完善以及智慧技术规模化应用等一系列举措，推动资源配置更加高效、冗余环节逐步压缩，为实体经济运行提供了更加经济、可靠的物流支撑。

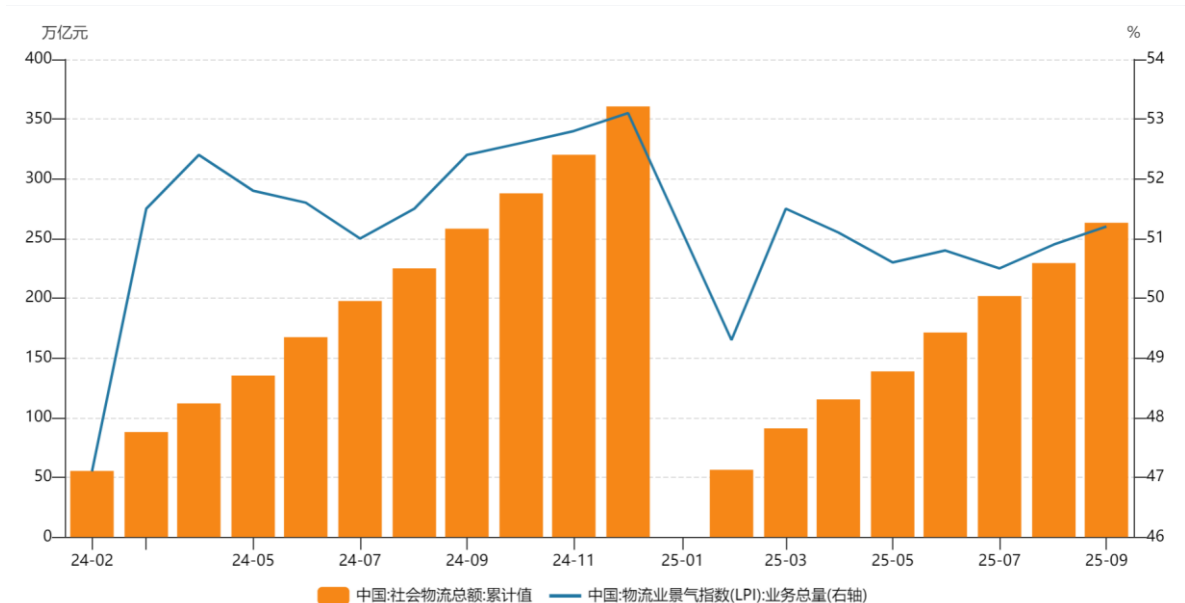
图表 1 2015—2024 年中国 GDP 与社会物流总额变动情况



资料来源：联合资信根据 wind 整理

2025 年前三季度，物流业景气指数（LPI）在此期间呈现一定波动。与 2024 年同期相比，2025 年前三季度物流业景气指数均值明显上移，波动幅度也有所收窄，物流行业运行的整体稳定性有所增强。从景气指数走势看，2025 年前三季度物流业景气指数均值为 50.6%，9 月指数进一步回升至 51.2%，新订单指数达 53.3%，行业景气度较好。2025 年前三季度，物流基础设施硬件环境持续完善，基础设施投资同比增长 1.1%，物流相关投资力度较强，重点投向国家物流枢纽、国家骨干冷链物流基地、中欧班列、集疏运体系、多式联运示范工程等关键领域。综上，2025 年前三季度物流业景气指数相较于 2024 年同期表现出更稳健的扩张态势，反映出物流运行基本面的持续改善与内在动能的逐步增强。

图表 2 2025 年前三季度社会物流总额同比增速与物流业景气指数情况—月度同比



资料来源：联合资信根据 wind 整理

二、行业政策

2025 年 11 月 3 日，国家发展改革委、国家数据局、中央网信办、交通运输部、海关总署等十部门联合印发了《关于推动物流数据开放互联有效降低全社会物流成本的实施方案》，是贯彻落实中央财经委员会第四次会议部署和《有效降低全社会物流成本行动方案》有关要求的重要举措，旨在推动建立物流数据资源开放互联机制，促进有效降低全社会物流成本。

2025 年 11 月 3 日，国家发展改革委、国家数据局、中央网信办、交通运输部、海关总署、市场监管总局、国家铁路局、中国民航局、国家邮政局、中国国家铁路集团有限公司等十部门联合印发了《关于推动物流数据开放互联有效降低全社会物流成本的实施方案》（以下简称“实施方案”）。实施方案提出了夯实物流数据开放互联基础的五方面重点任务：一是夯实物流数据开放互联基础，推动数据高效采集与汇聚，深化行业数字化与智能化转型，拓展物联网、云计算、大数据、人工智能及区块链等技术的规模化应用；健全物流数据标准体系，制定涵盖分类分级、采集汇聚、共享开放与质量评价等方面的规范。二是推动物流公共数据开放互联，建立国家层面物流公共数据共享开放清单，明确共享范围，加强企业资质、从业人员、车船注册及通关物流等数据的归集共享；完善公共数据授权运营机制，实施分类分级管理，规范数据运营行为。三是促进企业物流数据市场化流通利用，支持骨干企业和平台企业共建可信数据空间，扩大在物流追踪、关务协同、智慧云仓、共同配送等场景的数据产品

与服务供给；打通多式联运数据堵点，推动单证认证与鉴真技术应用，实现单证可信流转与货物全程可溯。四是释放产业赋能潜力，推动物流数据与产业数据融合，为能源、交通及相关基础设施规划提供支撑，促进结构性降本增效；鼓励物流企业深化跨行业数据整合，提升数字化供应链集成服务能力。五是深化物流数据在金融领域的应用，优化融资与保险产品，助力缓解中小企业融资难题，降低企业经营风险。

实施方案将有力推动物流行业数字化转型，通过构建数据开放互联机制，促进行业从传统作业模式向数字化、智能化转型，提升整体运行效率。数据共享有助于打破信息壁垒，实现物流资源精准高效配置，减少空驶与等待时间，提升资源利用水平。随着物流效率提高、资源配置优化及冗余环节压缩，全社会物流成本有望进一步下降。根据政策目标，2027 年社会物流总费用与 GDP 比率将进一步降至 13.5%左右，物流产业价值将持续释放。此外，多式联运数据堵点的打通，将推动“一单制”“一箱制”运输模式发展，全面提升物流运输效率与运行便利性。

2025 年 11 月，交通运输部召开了全国交通物流降本提质增效现场推进会，明确了“十五五”期间交通物流的四个转变，提出聚焦四个方面加快建设现代化交通物流体系。

“四个转变”战略导向旨在推动物流体系实现系统性升级：一是从物流环节内部整合转向主动融入并服务现代化产业体系，促进交通物流与产业体系深度融合，由基础物流服务向供应链集成服务转型，增强物流对产业发展的战略支撑作用；二是从传统要素驱动转向智慧绿色双轮驱动，深化大数据、人工智能、区块链等新技术在交通运输领域的应用，推广节能低碳设施设备，加强生态保护与污染治理，提升行业绿色发展水平；三是从侧重干线物流向畅通城市群、都市圈及城乡配送体系转变，完善城乡物流网络，整合资源与标准协同，着力破解“最后一公里”难题，促进城乡物流高效双向流通；四是从聚焦国内循环转向促进国内国际物流高效联通，持续完善国际物流供应链体系，增强国际物流服务能力，推进“两沿十廊”国际物流大通道建设，积极对接区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）等国际协定，强化服务“一带一路”建设的多元化国际通道辐射能力。

三、行业关注

在高质量发展的指导思想下，物流行业的数字化转型正在加速推进，以人工智能、大数据、物联网、区块链等为代表的数字技术在物流领域的应用不断深化，推动行业向智慧化、高效化方向发展。

在仓储环节，自动化立体仓库、智能分拣机器人、无人叉车及可穿戴设备等先进

物流技术正加快普及，其中无人叉车作为智能移动机器人的重要类别，目前占比约18%，增速达20%，呈现显著成长态势。在运输领域，无人机、无人驾驶卡车等技术已在城市配送等特定场景中取得实质性进展，2025年前三季度无人机制造销售收入同比增长69.8%，多家快递龙头企业累计投入超千辆无人车，推动行业智能化装备迈向规模化应用。国际物流方面，跨境电商的持续快速增长带动服务能级提升，前三季度航空货运国际航线保持两位数增长，全国新开国际货运航线169条；中欧班列与中亚班列分别累计开行超过1.4万列和1万列，后者同比增长22.8%，整体国际物流网络运行稳定、韧性增强。在这一数字化转型进程中，物流产业链各环节正实现更深层次的协同与创新。

在全球碳中和背景下，绿色物流与可持续发展已成为行业重要趋势，受到政府、企业和消费者的广泛关注。

2025年前三季度，中国再生资源物流总额实现15%的同比增速，显示出循环经济领域发展活力持续增强，回收、运输及处理环节的物流需求保持旺盛态势。在“大规模设备更新”等政策引导下，新能源产业链相关物流需求增长尤为显著，前三季度新能源汽车、汽车用锂离子动力电池、太阳能电池的生产物流量分别增长29.7%、46.9%和14.0%；单晶硅、碳纤维及其复合材料等绿色材料的生产物流量也分别增长9.0%和16.5%。随着ESG（环境、社会和治理）理念广泛普及，绿色供应链管理已逐步成为企业构建核心竞争力的重要组成部分。为服务国家“双碳”目标，推动物流行业绿色转型，中国物流与采购联合会依据《碳排放管理员国家职业标准》，正式启动了物流行业碳排放管理师认证项目，为行业低碳发展提供人才支撑。

供应链韧性与安全体系建设成为未来规模布局关注点。

当前，中国物流体系正从国际到国内、由宏观至微观全面推进建设。在国际层面，“两沿十廊”大通道建设稳步推进，积极对接RCEP等国际经贸协定，持续增强服务“一带一路”的多元化国际物流辐射能力；在区域层面，长三角、粤港澳大湾区、成渝地区等重点区域物流一体化进程加快，设施联通、标准协同与信息共享水平显著提升；在城乡层面，县、乡、村三级物流服务体系不断完善，交通、邮政、快递、电商等资源加快整合，“快递进村”工程取得实质性进展。

与此同时，物流体系抗风险能力同步增强。物流基础设施规划建设注重兼顾日常运营与应急保障需求，构建“平急结合”型设施网络，提升应急状态下的快速转换能力；人工智能、大数据等技术广泛应用于物流运行监测预警，逐步形成智能监测、预警、响应与管控的成套技术方案，实现重点设施全覆盖；跨区域、跨部门、跨运输方式的应急物流协同机制逐步健全，应急预案体系持续完善，并通过常态化演练提升极

端情形下的物流保障能力。

四、总结

2025 年前三季度，中国物流行业保持平稳健康发展态势，运行效率稳步提升，转型升级持续推进，为国民经济回升向好提供了坚实支撑。展望四季度及 2026 年，随着“十五五”规划全面落地，现代化交通物流体系建设将步入加速发展新阶段。在“四个转变”战略导向引领下，交通物流与实体经济的融合将更加深入，智慧化、绿色化发展动能持续增强，城市群、都市圈及城乡物流配送体系进一步畅通，国内国际物流循环更趋高效，从而为构建新发展格局、推动经济高质量发展奠定更加坚实的物流基础。

联系人

投资人服务 010-85172818-8088 investorservice@lhratings.com

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留追究其法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。