利好政策密集出台，冷链物流行业要起飞了？

作者：付一夫，星图金融研究院研究员

冷链物流再迎利好。

近日，国家发改委印发《关于推进现代冷链物流体系建设工作的通知》，会同中国农业发展银行共同支持符合条件的基础性、公共性重大冷链物流项目建设，加快冷链物流高质量发展步伐，为现代冷链物流体系建设提供有力支撑。消息一出，便引来市场热议。

事实上，自去年年底以来，冷链物流的利好政策一直不断。那么，现象的背后究竟有何深意？我们不妨从头说起。

1

何为冷链物流？这个看似高冷的名字，其实就在你我身边。

在消费升级浪潮下，国人对于生鲜类消费品的需求量不断增加。由于生鲜类消费品从出厂到运输再到市场终端，需要消耗的时间往往较长，不利于其保鲜，因此人们想到将冷冻工艺与制冷技术应用至生鲜产品的物流过程当中，以此来确保易腐易损的生鲜类产品在生产、贮藏、运输、销售到消费前的各个环节始终处于特定的低温环境，从而有助于保证产品质量，并尽可能减少损耗、降低成本。

这便是所谓的“冷链物流”，其运输对象主要包括生鲜食品、医药制品（疫苗、血制品）、农产品、化工品等等。

https://www.yunbaogao.cn

冷链物流主要运输产品及运营示意图

资料来源：平安证券研究所，星图金融研究院

从产业链角度看，冷链物流大体可分为上游冷藏基础设施供应商、中游冷链物流服务企业和下游使用者三部分；其中，上游涉及到冷藏车、冷藏集装箱及冷藏设备的生产企业，中游涵盖运输型、仓储型和综合型冷链物流企业，下游使用者主要分布于食品、医疗产品等市场终端以及其他行业。

举个通俗点的例子，如果“一骑红尘妃子笑，无人知是荔枝来”的故事发生在今天，那么如果想让杨贵妃能吃到宛如刚从树上摘下来的新鲜荔枝，可能需要采取这样的方式来进行荔枝的运输：

先是有专门的冷藏设备设计和制造商，为荔枝运输提供技术保障与配

套设施，如冷藏车生产、冷机制造等等；再要经过干线运输、冷库运营与城市配送等环节的相互配合，以此来确保荔枝在流通中始终处于低温环境之中，最后送达到杨贵妃手中。而这些，基本诠释了现代冷链物流的全部过程。

冷链物流全流程

资料来源：檀霖可，《我国冷链物流发展现状与对策》

说到底，冷链物流仍是物流的一种形式，其宗旨当然是保障生鲜、快消品以及特殊医药产品的品质，并保证货物运输的时效性。不过，既然名字里多了“冷链”二字，冷链物流必定与普通物流还是有区别的，主要体现在两个方面：

第一，运输过程更为复杂。

冷链物流中的产品在流通过程中，必须要遵守 3T 原则——即 Time

https://www.yunbaogao.cn

流通时间、Temperature 贮藏温度、Tolerance 产品耐藏性。由于冷链运输的产品品质很容易随着温度与时间的变化而变化，因而针对不同种类的产品，都有必要严格控制各自对应的温度以及储藏时间，并且要求运输者必须密切追踪和监督商品流通的全部过程，这显然要比普通物流复杂得多。

第二，各方面成本相对更高。

通常来说，需要用冷链进行运输的产品都很“傲娇”，对于时效和温度有着较高要求，而且在运输的每个环节也对温度和湿度都有较高要求，运输条件堪称苛刻。不仅如此，生鲜与其他易腐产品还需要特定的运输设备、温控设备、保鲜设备和储存设备，每一样设备的价格都不便宜。因此可以毫不夸张地说，冷链物流绝对算得上是物流中的“贵族”。

以上便是冷链物流的基本面貌。

2

在过去很长一段时间里，由于投入门槛高、运营成本贵、回报周期长等与生俱来的行业属性，冷链物流一直表现得不温不火，2016 年冷链物流收入甚至还不到社会物流业总收入的 3%。

然而最近几年，冷链物流却摇身一变成为香饽饽，不仅备受各路商家的竞相热捧，而且国家也屡屡出台政策文件予以支持。例如，去年年底，国务院办公厅印发《“十四五”冷链物流发展规划》，要求布局建设 100 个左右国家骨干冷链物流基地；今年以来，国家发改委、供销总社、财政

https://www.yunbaogao.cn

部、商务部等多个部门都先后发布了冷链物流的相关政策，明确给出了详细的项目建设规划与问题解决方案。

究竟是什么原因，让冷链物流越来越受到重视？在我看来，原因主要有三：

一则，居民消费升级的提速。

参考西方发达国家的经验，当人均 GDP 达到 1 万美元左右时，消费升级将会显著提速，民众的消费需求增长将从生存型、数量型向发展型、享受型转变。就我国而言，2018 年人均 GDP 为 9771 美元，2019 年突破 1 万美元，标志着国人已进入消费升级的重要窗口期，反映到食品上，就是人们不仅要“吃饱”，还要“吃好”，尤其是对于食材的质量、营养、口感、安全等因素愈发看重。

生鲜类食品虽然售价偏贵，但口感更佳，且营养也相对更为丰富，自然是当前消费升级的重要方向。不过生鲜类食品在储存、运输、销售过程中需要全程冷链，于是生鲜类食品需求的增长也就带火了冷链物流。

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_42829