深度*行业*新冠疫情对交通运输行业影响分析之一：国内疫情持续反复 即时物流需求显著增加

2022 年 4 月 25 日，北京新增确诊病例 32 例，北京市主要区县全员开展单周三次核酸检测。

北京新增确诊病例，生活物资需求短期激增，即时配送需求大幅增加。

2022 年 4 月 22 日至 25 日，北京当日新增新冠肺炎确诊病例分别为 8、22、15、32 例，受此影响，北京部分地区出现生活日常必需品需求激增现象，进而催化即时配送物流需求显著增加。相关公司发布信息显示，北京地区美团的超市外卖订单环比上周增长近 40%，物美、家乐福等连锁超市的线上订单也比平日增长 30%左右。美团买菜宣布，从 24 日起，北京地区订单配送时间将延长至 24 点，目前一线分拣人员已增加 70%，配送人员增加 50%。顺丰同城北京区日均投入骑士近 5000 人，完成商超订单数万单。可见，此次国内疫情反弹下，阶段性静态管控措施有望稳步推广，将催化提升生活日常物资的线上消费渗透率，进一步强化家庭居民对即时配送物流的需求。

我国即时配送市场规模达千亿元级，具有较高成长性。

即时配送物流通常指时效在两小时以内，不经过仓储或中转的直接性端到端送达的物流配送服务。互联网时代下，服务方通常依靠实时全局调度的方式以匹配实时需求与实时运力，对客户不定时提出的物流需求进行快速响应。中国即时配送物流行业 2016-2020 年期间快速增长，形成千亿规模市场，目前仍保持着 30%左右的增长率。根据艾瑞咨询报告数据显示，2020 年即时配送市场规模约为 1700 亿元，约为 2015 年市场规模 7 倍，

5 年 CAGR 约为 47.9%；2021 年订单规模达到 279 亿，约为 2015 年订单规模的 14 倍。该行业目前处于较快速度的增长中（约 20%-40%的增长水平）。目前国内即时配送物流运力主要分为两个类型：

一类是第三方物流服务商，如顺丰同城、闪送等；另一类是平台运力，如京东旗下的达达快送、美团配送、蜂鸟即配、每日优鲜等。

即时配送需求刺激下，发挥支撑作用的城市前置仓效率升级有望加速

2022 年 3 月以来上海疫情反弹，防疫措施持续加码，造成公路干线物流、城市配送等出现了不同程度的受阻现象。我们认为：伴疫情时代下，生活物资的即时配送需求将呈现台阶式上升趋势，进而基于对生活物资战略保障性思维将逐步强化，城市群周边前置仓储网络优化完善、仓储物流自动化智能化水平提升有望加速。因此，疫情催化物流效率提升也将拉动新的投资机会。

投资建议：关注即时配送产业链投资机会。

一是建议关注即时配送第三方运力顺丰同城、顺丰控股、达达集团及

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_40906