

每周热点

产业发展成熟兼直播促销热

看好内地电商潜力

2023年07月06日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地近年逐步推动互联网及电商行业，鼓励在线企业及平台国际化发展。除了透过更完善的网络覆盖以促进在线零售外，「直播带货」更成为内地另一电商热潮。因此，预料内地电商行业具持续及巨大的发展空间。

内地在线零售占比逐步提升

据中国国家统计局公布，今年首五个月内地网上零售额为 56,906 亿元人民币(下同)，按年升 13.8%。当中，实物商品网上零售额为 48,055 亿元，按年升 11.8%，占社会消费品零售总额的比重 25.6%，按月升 0.8 个百分点。近年内地电商行业发展迅速，是内地数字经济时代下具规模的产业。据内地媒体《央视网》引述国家互联网信息办公室的资料显示，内地 2022 年数字经济规模达到 50.2 万亿元，在全球排行第二，按年升 10.3%，而占内地国内生产总值规模达 41.5%，较 2021 年升 1.7 个百分点。

首季地区在线零售及商品销售占比分布情况

内地网络零售市场稳步增长，据中国商务部的商务大数据资料显示，内地今年首季网络零售增长速度最快的是中部地区，累计零售额按年升 11.3%，而其次是东部，按年升 8.6%。若以占比划分，东部地区的在线零售占全国总在线零售额的 83.5%，而中部地区占比只有 9.1%。若以商品分类，在 18 类监测商品中，有 6 类增长达双位数。其中，金银珠宝、通讯器材及烟酒按年分别升 28.1%、18.5%及 14.4%。以规模计，服装鞋帽、日用品、家电和影音器材占比最高，分别达 21.6%、15.4%及 9.6%。预料未来内地在线零售渗透的行业和品类持续扩大。

「直播带货」成为支持电商发展的另一动力

内地不少电商企业近年亦涉足直播促销活动，透过艺人在网上直播协助促销货品的节目多不胜数，而这种销售模式被称为「直播带货」。据内地数据统计机构「中商情报网」估计，去年内地的直播电商市场规模达到 34,879 亿元。至于用户规模由 2021 年的 4.3 亿人，增加至去年的 4.73 亿人。据同一调制解调器构估计，今年内地直播电商市场规模将升至 37,749 亿元，按年升 8.22%。用户将达到 5.55 亿人，按年增长超过 17%，该机构更预料今年直播电商的成交金额将突破 3 万亿元，按年增长逾 21%。

总结:

随着内地电商发展多元, 在线零售占比逐步提升, 带动内地数字经济发展。此外, 「直播带货」等节目亦吸引消费者在网上购物, 从而推动内地电商行业的进一步发展。

资料来源: 《中国互联网络发展状况统计报告》、中国国家统计局、央视网、国家互联网信息办公室、中国商务部、商务大数据、中商情报网

——中国工商银行(亚洲)证券业务部分析员叶泽恒

利益披露：

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。