

內地電商行業發展前景秀麗

2023 年 01 月 12 日 工銀亞洲證券業務部

內地逐步優化線上平台監管措施，對互聯網平台的監管政策趨向常態化，以鼓勵線上企業及平台的發展。因此，內地電商及線上娛樂行業料可受惠。

內地網民規模龐大 帶動數字經濟

據中國互聯網絡信息中心統計，截至 2022 年 6 月，內地網民規模已達 10.51 億人，互聯網普及率達 74.4%；網絡購物用戶人數達到 8.41 億人，佔內地總人口近六成。據中國國家統計局公布，2022 年首三季內地網上零售金額便已達到約 9.6 萬億元，按年升 4%。同時，內地電訊網絡覆蓋趨向完善，加上國民對電子商貿的認識程度增加，帶動內地數字經濟持續發展。據中國信息通信研究院發表的《中國數字經濟發展報告（2022 年）》，內地 2021 年的數字經濟規模達到 45.5 萬億元人民幣（下同），佔內地國內生產總值規模 39.8%，份額巨大。

短視頻帶動電商直播

除了兩大電商巨頭外，近年內地不少互聯網企業都開始涉足電商業務，當中包括多間短視頻及影視娛樂平台。據中國國家發改委引述中國國家統計局的數據，內地 2021 年的消費品零售總額達 44 萬億元，其中直播電商市場就佔 5%。中國商務部電子商業和信息化司早前發布《2022 年上半年中國網絡零售市場發展報告》，指出直播電商由流量推動，轉為產品推，消費者更看重電商直播內容和服務，並配合推算法優化，帶動電商直播未來的發展。

農村電商發展空間有待開發

隨著內地深化鄉村發展戰略，以數字經濟推動商務建設，已成為內地鄉村？未來發展的其中一個主要任務。據中國商務部公布，2022 年上半年全國農村網絡零售金額約 9.8 千億元，按年升 2.5%。當中，農產品的網絡零售金額逾 2.5 千億元，按年升幅達 11.2%。若未來能夠改善倉儲基礎設施以及道路網絡，預料可進一步降低物流成本，從而促進農村電商營業額的提升。

跨境電商成為另一增長爆發點

據市場研究機構 eMarketer 估計，去年全球電商銷售超過 5.5 萬億美元，按年升 12.2%。eMarketer 更估計，到 2025 年，全球電商銷售將升至近 7.4 萬億美元。內地方面，多間企業持續拓展電子商貿市場，跨境電商市場發展迅速。據數據研究機構網經社電子商務研究中心發表的《2022 年（上）中國跨境電商市場數據報告》顯示，2022 年上半年內地跨境電商市場規模達到 7.1 萬億元人民幣（下同），預料去年全年市場規模達到 15.7 萬億元，佔全國貨物貿易進出口總值近 36%，成為電商平台的另一強勁增長動力。

總結：

隨著內地電訊網絡覆蓋完善，帶動城市及鄉村居民使用網絡購物及開發線上營銷市場。同時，更多互聯網企業發展電商直播，甚至涉獵跨境電商業務。因此，預料內地電商市場發展前景秀麗。

資料來源：中國互聯網絡信息中心、中國國家統計局、中國信息通信研究院、中國國家發改委、中國商務部電子商業和信息化司、中國商務部、eMarketer、網經社電子商務研究中心

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。