

內地快遞及物流行業前景亮麗

2023年10月16日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

隨著內地電商行業的興起，引發貨物運輸的需求，從而帶動快遞行業的發展。另一方面，貨物運輸電子化及專業化，亦加速物流行業的發展。內地經濟持續發展，以及市民日趨熱衷使用電子商貿，預料內地快遞及物流行業的發展將會持續。

物流與快遞的分別

根據內地貨運代理公司的介紹，快遞是指透過航空、公路、鐵路等運輸方式，以快速和承諾的時效，把輕便函件或貨物運輸，主要客戶為個人或小型企業。而物流一般而言貨物運載量較大，以及以專線運輸為主，客戶對象主要為工廠或商貿企業，故貨物重量較高，數量亦較多。

內地快遞行業持續發展

據中國國家郵政總局公布，內地8月份快遞郵件業務量按年升18.3%，達111.6億件，收入同比增長12.3%至992.8億元人民幣。今年首八個月，快遞郵件業務量按年升15.9%至814.6億件，而首八個月累計

收入更達到 7,488 億元人民幣，按年升 10.7%。隨著內地消費及電子商貿市場持續拓展，據資料統計機構弗若斯特沙利文的報告顯示，內地 2022 年快遞市場規模達 1,569 億美元，預計今年市場規模將增長約 17.1%，達到 1,838 億美元。同一報告更估計，到 2027 年，內地快遞市場規模有望進一步升至 2,798 億美元。內地居民廣泛進行線上購物，將會令內地快遞的業務量及收入有持續增長的空間。

內地電商市場不斷擴大 料有利物流業發展

據中國商務部電子商務官員指，去年內地網上零售銷售額達 13.79 萬億元人民幣(下同)，按年升 4%。當中，實物商品網上零售額為 11.96 萬億元，按年升 6.2%。據中國海關總署公布，去年內地透過跨境電商出口金額按年升 11.7% 至 1.55 萬億元，進口金額按年升 4.9% 至 5,600 億元。電子商貿的興起，帶動內地物流市場快速發展。據數據統計機構灼識諮詢的估計，內地 2022 年本土與跨境電商物流市場規模約 1.76 萬億元，預料今年將升至 1.96 萬億元，按年升 8.8%。同一報告亦預料，到 2027 年，有關市場規模會擴大至 3.18 萬億元。由此可見，隨著內地電商開拓本地及海外市場，預料可帶動內地物流業的發展。

大宗商品物流將成新發展市場

隨著內地經濟持續發展，對大宗商品例如煤炭、鋼鐵、石油及水泥的

需求亦持續增長。據數據研究機構艾瑞諮詢，大宗物流費用 2022 年便達到 3.4 萬億元人民幣(下同)，預料到 2026 年將增至 3.8 萬億元。據中國國務院於 2021 年的《「十四五」規劃綱要》指出，推動集中開採資源豐富的地區，例如蒙古及新疆等地。同時，據中國國務院 2022 年 5 月發表《扎實穩住經濟的一攬子政策措施》，提出統籌加大對物流樞紐和物流企業的支持力度，支持全國性重點城市的貨物集散、倉儲及中轉運輸。因此，預料內地將逐步發展有系統的大宗商品物流鏈，以提高生產及運輸效率。

總結

由於內地消費者持續增加網上消費，預料內地電商市場將持續擴大，並有利物流及快遞行業的發展。另外，為提升大宗商品的生產及運輸效率，內地未來將發展大宗商品物流市場。因此，內地物流及快遞行業未來前景發展亮麗。

資料來源：中國國家郵政總局、弗若斯特沙利文、中國商務部、中國海關總署、灼識諮詢、艾瑞諮詢、中國國務院、《「十四五」規劃綱要》、《扎實穩住經濟的一攬子政策措施》

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

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。