

# 内地快递及物流行业前景亮丽

2023年10月16日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

随着内地电商行业的兴起，引发货物运输的需求，从而带动快递行业的发展。另一方面，货物运输电子化及专业化，亦加速物流行业的发展。内地经济持续发展，以及市民日趋热衷使用电子商贸，预料内地快递及物流行业的发展将会持续。

### 物流与快递的分别

根据内地货运代理公司的介绍，快递是指透过航空、公路、铁路等运输方式，以快速和承诺的时效，把轻便函件或货物运输，主要客户为个人或小型企业。而物流一般而言货物运载量较大，以及以专线运输为主，客户对象主要为工厂或商贸企业，故货物重量较高，数量亦较多。

### 内地快递行业持续发展

据中国国家邮政总局公布，内地8月份快递邮件业务量按年升18.3%，达111.6亿件，收入同比增长12.3%至992.8亿元人民币。今年首八

个月，快递邮件业务量按年升 15.9%至 814.6 亿件，而首八个月累计收入更达到 7,488 亿元人民币，按年升 10.7%。随着内地消费及电子商贸市场持续拓展，据资料统计机构弗若斯特沙利文的报告显示，内地 2022 年快递市场规模达 1,569 亿美元，预计今年市场规模将增长约 17.1%，达到 1,838 亿美元。同一报告更估计，到 2027 年，内地快递市场规模有望进一步升至 2,798 亿美元。内地居民广泛进行在线购物，将会令内地快递的业务量及收入有持续增长的空间。

### **内地电商市场不断扩大 料有利物流业发展**

据中国商务部电子商务官员指，去年内地网上零售销售额达 13.79 万亿元人民币（下同），按年升 4%。当中，实物商品网上零售额为 11.96 万亿元，按年升 6.2%。据中国海关总署公布，去年内地透过跨境电商出口金额按年升 11.7%至 1.55 万亿元，进口金额按年升 4.9%至 5,600 亿元。电子商贸的兴起，带动内地物流市场快速发展。据数据统计机构灼识咨询的估计，内地 2022 年本土与跨境电商物流市场规模约 1.76 万亿元，预料今年将升至 1.96 万亿元，按年升 8.8%。同一报告亦预料，到 2027 年，有关市场规模会扩大至 3.18 万亿元。由此可见，随着内地电商开拓本地及海外市场，预料可带动内地物流业的发展。

### **大宗商品物流将成新发展市场**

随着内地经济持续发展，对大宗商品例如煤炭、钢铁、石油及水泥的需求亦持续增长。据数据研究机构艾瑞咨询，大宗物流费用 2022 年便达到 3.4 万亿元人民币(下同)，预料到 2026 年将增至 3.8 万亿元。据中国国务院于 2021 年的《「十四五」规划纲要》指出，推动集中开采资源丰富的地区，例如蒙古及新疆等地。同时，据中国国务院 2022 年 5 月发表《扎实稳住经济的一揽子政策措施》，提出统筹加大对物流枢纽和物流企业的支持力度，支持全国性重点城市的货物集散、仓储及中转运输。因此，预料内地将逐步发展有系统的大宗商品物流链，以提高生产及运输效率。

## 总结

由于内地消费者持续增加网上消费，预料内地电商市场将持续扩大，并有利物流及快递行业的发展。另外，为提升大宗商品的生产及运输效率，内地未来将发展大宗商品物流市场。因此，内地物流及快递行业未来前景发展亮丽。

资料来源：中国国家邮政总局、弗若斯特沙利文、中国商务部、中国海关总署、灼识咨询、艾瑞咨询、中国国务院、《「十四五」规划纲要》、《扎实稳住经济的一揽子政策措施》

——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。