

每周热点

深化开拓本土市场及跨境电商

料内地电商企业具发展空间

2024年02月09日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

近年，内地电商企业透过提供多元化产品、开拓长者市场及推动节日网购，以深化发展本土市场及跨境电商业务。因此，看好内地电商企业。

内地网购比率创新高兼产品多元化

据中国商务部资料，去年内地网上零售额达 15.43 万亿元人民币（下同），同比增长 11.0%，连续 11 年成为全球第一大网络零售市场。当中，实物商品网上零售额为 13.02 万亿元，增长 8.4%，占社会消费品零售总额比重达 27.6%，创历史新高。同时，内地电商企业亦透过提供多元化的产品，例如，提供在线旅游、在线文娱和在线餐饮销售等，开拓更广泛市场，相关销售金额占网购金额达到 23.5%，并拉动网购增长 2.6 个百分点。另外，内地鼓励「数商兴农」以开拓农村市场，成效亦非常显著。去年农村网购金额达到 2.49 万亿元，而透过电商销售的农产品金额亦近 6 千亿元。由此可见，内地网购市场发展快速，预料网购占内地社会零售比率将进一步上升。

内地推动银发网购及节日网购

据中国国家统计局数据，截至 2022 年底，内地 60 岁或以上人口约 2.8 亿人，占全国总人口近两成。某内地大型电讯商发表《中国银发群体大数据洞察报告》，报告指，内地银发群体使用互联网的时间较 2020 年增长六成，主要用于观看信息及购物等，而 2023 年在这方面的渗透率均超过 55%。当中，在内地一二线城市，银发群体的网购渗透率更超过 65%。另外，内地近年积极推动节日网购活动，例如中国商务部联同中央网信办、工业和信息化部等共同举办「2024 全国网上年货节」活动，鼓励市民透过网上订购年货，以推动内地电商行业发展。2023 年「双十一」活动方面，据数据研究机构前瞻经济研究院公布，活动实现销售金额达 5,249 亿元人民币（下同），同比增长 28%。可见节日网购有助提升电商收入。

内地电商企业积极开拓跨境电商业务

据中国海关总署公布，2023 年内地跨境电商进出口总额达 2.38 万亿元人民币（下同），同比增长 15.6%。当中，出口为 1.83 万亿元，增长 19.6%；进口为 5,483 亿元，增长 3.9%。2023 年跨境出口电商在外贸中的渗透率约 7.7%，而 2018 年只有 3.7%。据中国国务院发展研究中心对外经济研究部主任表示，跨境电商进出口按年增长较快，

反映跨境电商方便内地商家进行跨境贸易，以开拓海外市场。据数据统计机构艾媒咨询估计，内地今年跨境电商出口规模将达到 2.95 万亿元，按年增长达 61.2%，可支持内地电商企业开拓新收入来源，并成为新的盈利增长引擎，利好电商企业表现。

总结

内地电商企业透过产品多元化、推动银发网购及节日网购，助力深化开拓内地电商市场。同时，内地电商亦积极推动跨境电商业务发展。因此，预料内地电商发展空间庞大，可以值得留意。

资料来源:

中国商务部、中国国家统计局、《中国银发群体大数据洞察报告》、中央网信办、工业和信息化部、2024 全国网上年货节、中国海关总署、中国国务院发展研究中心、艾媒咨询

——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。