

每週熱點

## 深化開拓本土市場及跨境電商

### 料內地電商企業具發展空間

2024年02月09日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

近年，內地電商企業透過提供多元化產品、開拓長者市場及推動節日網購，以深化發展本土市場及跨境電商業務。因此，看好內地電商企業。

#### 內地網購比率創新高兼產品多元化

據中國商務部資料，去年內地網上零售額達 15.43 萬億元人民幣（下同），同比增長 11.0%，連續 11 年成為全球第一大網絡零售市場。當中，實物商品網上零售額為 13.02 萬億元，增長 8.4%，佔社會消費品零售總額比重達 27.6%，創歷史新高。同時，內地電商企業亦透過提供多元化的產品，例如，提供線上旅遊、線上文娛和線上餐飲銷售等，開拓更廣泛市場，相關銷售金額佔網購金額達到 23.5%，並拉動網購增長 2.6 個百分點。另外，內地鼓勵「數商興農」以開拓農村市場，成效亦非常顯著。去年農村網購金額達到 2.49 萬億元，而透過電商銷售的農產品金額亦近 6 千億元。由此可見，內地網購市場發展快速，預料網購佔內地社會零售比率將進一步上升。

## 內地推動銀髮網購及節日網購

據中國國家統計局數據，截至 2022 年底，內地 60 歲或以上人口約 2.8 億人，佔全國總人口近兩成。某內地大型電訊商發表《中國銀髮群體大數據洞察報告》，報告指，內地銀髮群體使用互聯網的時間較 2020 年增長六成，主要用於觀看資訊及購物等，而 2023 年在這方面的滲透率均超過 55%。當中，在內地一二線城市，銀髮群體的網購滲透率更超過 65%。另外，內地近年積極推動節日網購活動，例如中國商務部聯同中央網信辦、工業和信息化部等共同舉辦「2024 全國網上年貨節」活動，鼓勵市民透過網上訂購年貨，以推動內地電商行業發展。2023 年「雙十一」活動方面，據數據研究機構前瞻經濟研究院公布，活動實現銷售金額達 5,249 億元人民幣（下同），同比增長 28%。可見節日網購有助提升電商收入。

## 內地電商企業積極開拓跨境電商業務

據中國海關總署公布，2023 年內地跨境電商進出口總額達 2.38 萬億元人民幣（下同），同比增長 15.6%。當中，出口為 1.83 萬億元，增長 19.6%；進口為 5,483 億元，增長 3.9%。2023 年跨境出口電商在外貿中的滲透率約 7.7%，而 2018 年只有 3.7%。據中國國務院發展研究中心對外經濟研究部主任表示，跨境電商進出口按年增長較快，反映跨境電商方便內地商家進行跨境貿易，以開拓海外市場。據數據

統計機構艾媒諮詢估計，內地今年跨境電商出口規模將達到 2.95 萬億元，按年增長達 61.2%，可支持內地電商企業開拓新收入來源，並成為新的盈利增長引擎，利好電商企業表現。

## 總結

內地電商企業透過產品多元化、推動銀髮網購及節日網購，助力深化開拓內地電商市場。同時，內地電商亦積極推動跨境電商業務發展。因此，預料內地電商發展空間龐大，可以值得留意。

## 資料來源:

中國商務部、中國國家統計局、《中國銀髮群體大數據洞察報告》、中央網信辦、工業和信息化部、2024 全國網上年貨節、中國海關總署、中國國務院發展研究中心、艾媒諮詢

——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。