

每周热点

网购需求及快递价格上升 料有利内地快递业务表现

2024年11月11日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地网购金额及包裹量持续增加，居民对内地快递业务需求持续殷切，同时带动内地快递价格上升。因此，可以留意内地快递行业的发展空间。

内地电商渗透率高 带动快递业务需求

内地电子商务市场持续呈现较快增长，据中国商务部的资料显示，2024年首三季度内地网上零售额达到10.9万亿元人民币，按年升8.6%。据中国互联网信息中心发表的《中国互联网络发展状况统计报告》显示，内地2023年网购用户规模达9.15亿人，占内地网民的83.8%，而市场更估计有关规模到2027年将增至11.78亿人。在高度网购使用率下，内地快递业务见持续增长。以2024年9月份为例，据中国国家邮政局公布，内地9月份快递业务量达149.7亿件，按年升18.7%。据数据研究统计机构弗若斯特沙利文估计，内地快递市场的包裹量将由2023年大约1,251亿件，升至2027年的1,880亿件，期内年复合增长率约为8.5%。由于预料内地网购用户人数持续增加，网购销售金额及包裹量将持续上升，促使对内地快递业务的需求变得

殷切。

内地快递业务增长迅速

内地是亚洲以至全球最大的快递市场，据中国国家邮政局及中国国家统计局的数据显示，内地 2023 年快递市场规模达到 1,793 亿美元。据弗若斯特沙利文估计，内地快递市场规模将由去年的 1,793 亿美元，进一步升至 2028 年的 3,154 亿美元，年复合增长率为 11.9%。因此，可以留意内地快递市场未来的发展空间。

内地快递价格上升

在需求增长的带动下，内地快递价格亦见上升。据中国国家邮政局公布，内地 9 月份快递总收入为 1,187.9 亿元人民币，按年增长 10.3%。至于 2024 年初至今的快递业务收入按年升 14.1%，达到 9,966.9 亿元人民币，按年升 14.1%。据金融信息统计机构万得统计，内地四间较大型的快递企业于今年 9 月的收入按年平均增长约 12%。部分内地重点地区，例如浙江省义乌市的快递平均每件价格按月上升 6%。在快递收入及价格齐升之下，料对内地快递企业的营运有利。

总结:

内地快递市场持续快速增长，网购用户人数渗透率预料继续上升，将带动网购销售金额及包裹量增加。同时，快递业务需求殷切，内地快递价格亦见上升。因此，预料内地快递行业有良好的发展空间。

资料来源：中国国家邮政局、中国国家统计局、弗若斯特沙利文、中国商务部、中国互联网信息中心、《中国互联网络发展状况统计报告》

——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。