

每周热点

受惠市场拓展及政策推动

料内地电商发展乐观

2025年03月04日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地网购热潮持续，并蔓延至农村地区，令内地电商占社会零售销售的比率已经超过 25%，未来发展前景不容忽视。此外，银发网购及节日网购成为推动内地电商业务增长的新催化剂。内地亦推出措施，支持当地跨境电商行业发展。因此，内地电商业务前景乐观。

内地网购增长速度快兼延伸至农村

内地居民对网购的需求日益殷切，据中国国家统计局（「统计局」）公布，2024 年全年内地网上零售金额达 15.52 万亿元人民币（下同），按年升 7.2%，拉动社会零售增长 1.7%。当中，实物商品网上零售金额达到 13.08 万亿元，按年增长 6.5%，占社会消费品零售总额 26.8%。在实物商品网上零售金额中，以食品及日用品类增长较明显，按年分别上升 16.0%及 6.3%。另一方面，据新华网于今年 1 月 13 日的报道，内地通讯服务持续改善，5G 行政村占比超过九成，而农村网民规模达到 3.04 亿户，并协助打造「数商兴农」，开拓在线经济。据中国商务部商务大数据监测，去年内地农村网络零售金额达到 2.66 万亿元人民

币，按年升 6.4%；农产品网络零售额同比上升 15.8%。因此，数据反映内地在线销售持续增长，而且情况延伸至农村，估计对未来内地电商需求将进一步上升。

银发网购成内地网购新催化剂

据统计局数据，截至 2024 年底，内地 60 岁或以上的人口达到 3.1 亿，占全国人口比例达到 22.0%。当中，65 岁或以上的人口为 2.2 亿，占全国人口比率的 15.6%。据南开大学经济学院估计，到 2035 年，预料内地有 4 亿老年人，占全国人口比率将升至三成以上。据资料研究机构方案报告厅《2024 年银发健康经济趋势与展望》指出，互联网已深度渗透内地中老年人群体。对比 2017 年与 2023 年的数据显示，50 岁以上的中老年人网民规模已达到 81.1 百万人，互联网渗透比率更由 19.9% 急升至 76%。因此，预料内地中老年人对网购的需求将明显增加，银发网购可进一步推动电商收入增长。

内地推出措施 推动跨境电商发展

内地电商持续积极开拓海外市场，据中国海关总署于今年 1 月 13 日在「中国经济高质量发展成效」系列新闻发布会上表示，据初步数据显示，去年内地跨境电商进出口规模达到 2.63 万亿元人民币，按年升

10.8%。内地部分省市跨境电商增长表现突出，据《上海证券报》表示，去年天津实现跨境电商进出口金额达 509.24 亿元，按年升 43%。据天津市商务局副局长表示，今年将以发展跨境电商出口为重点，并推出优惠政策，例如落实海外仓离境即退税及便利退货的措施，以争取今年整体规模再增长三成。

资料来源： 中国国家统计局、中国国家商务部、新华网、中国商务部商务大数据监测、南开大学经济学院、方案报告厅、《2024 年银发健康经济趋势与展望》、中国海关总署、《上海证券报》、天津市商务局

——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。