

每周热点

网购盛行及科技推动

料带动内地快递业增长

2025年06月02日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地居民网购频率持续增加，加上内地透过无人机快递业开拓内地农村市场，带动内地快递业需求继续增长。此外，内地政府推出政策支持快递行业。因此，预料内地快递业前景乐观。

内地网购持续增加 带动快递业需求上升

内地消费市场持续增长，以网购增长较为突出，带动快递需求增加。据中国国家统计局公布，今年首四个月，内地社会消费品零售金额按年升 4.7%，达到 16.18 万亿元人民币（下同）。当中，网购金额为 4.74 万亿元，按年增长 7.7%。消费者网购期间大多偏好使用快递收件服务，带动内地快递业需求增长。据中国国家邮政局公布，今年首四个月快递业务量累计达到 614.5 亿件，按年增长 20.9%；内地快递业务收入按年升 10.9%，达到 4,669.1 亿元。据资料研究机构弗若列特沙利文估计，内地快递市场规模将由 2023 年的 179.4 亿美元升至 2028 年的 315.4 亿美元，年复合增长率达 11.9%，高于其他亚洲区 10.5% 的增长率。

透过无人机快递为农村经济带来新动力

据中国国家邮政局公布，今年4月份内地快递寄件量为163.2亿件，按年升19.5%，即大约每日快递派件量约5.4亿件，而当中超过1亿件是在农村派送的。据中国产业经济信息网表示，无人机能解决一些偏远山区快递进村的问题，例如在四川成都南宝山镇桃花社区，村落位处海拔近1,500米高。无人机可以由山脚载着快递包裹，飞越11公里，用5分钟时间便可降落在山上的村落，令村民容易获得城市物资。同时，山上农产品丰富，通过电商直播进行销售，再借助无人机运输下山，保证了农产品的新鲜和价格，并支持农村经济发展。据中国国家邮政局公布，去年以农业为主的中西部地区，快递业务量按年分别增长30%及35%，成为内地快递业务增长的新引擎。至于全国低空经济市场规模方面，据中国民用航空局预计，将由2025年估计的1.5万亿元人民币(下同)，升至2035年的3.5万亿元。因此，可以留意快递行业在低空经济的发展前景。

政府政策对快递业带来支持

内地政府亦对快递行业提供更清晰及有利的经营环境。中国国务院于今年4月通过修改《快递暂行条例》的决定，当中提及内地支持和鼓励经营快递业务的企业于偏远地区发展快递服务网络，完善快递站的

布局。另外，内地引导和推动快递业与铁路、公路、水路、民航等行业对接，支持在大型车站、码头、机场等交通枢纽配套建设快件运输通道和接驳点。由此可见，预料内地快递业受政策支持，具较大增长空间。

资料来源：中国国家统计局、中国国家邮政局、弗若列特沙利文、中国产业经济信息网、中国民用航空局、中国国务院、《快递暂行条例》

——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。