

每週熱點

網購需求及快遞價格上升

料有利內地快遞業務表現

2024年11月11日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地網購金額及包裹量持續增加，居民對內地快遞業務需求持續殷切，同時帶動內地快遞價格上升。因此，可以留意內地快遞行業的發展空間。

### 內地電商滲透率高 帶動快遞業務需求

內地電子商務市場持續呈現較快增長，據中國商務部的資料顯示，2024年首三季內地網上零售額達到10.9萬億元人民幣，按年升8.6%。據中國互聯網訊息中心發表的《中國互聯網發展狀況統計報告》顯示，內地2023年網購用戶規模達9.15億人，佔內地網民的83.8%，而市場更估計有關規模到2027年將增至11.78億人。在高度網購使用率下，內地快遞業務見持續增長。以2024年9月份為例，據中國國家郵政局公布，內地9月份快遞業務量達149.7億件，按年升18.7%。據數據研究統計機構弗若斯特沙利文估計，內地快遞市場的包裹量將由2023年大約1,251億件，升至2027年的1,880億件，期內年複合增長率約為8.5%。由於預料內地網購用戶人數持續增加，網購銷售金額及包裹量將持續上升，促使對內地快遞業務的需求變得

殷切。

### 內地快遞業務增長迅速

內地是亞洲以至全球最大的快遞市場，據中國國家郵政局及中國國家統計局的數據顯示，內地 2023 年快遞市場規模達到 1,793 億美元。據弗若斯特沙利文估計，內地快遞市場規模將由去年的 1,793 億美元，進一步升至 2028 年的 3,154 億美元，年複合增長率為 11.9%。因此，可以留意內地快遞市場未來的發展空間。

### 內地快遞價格上升

在需求增長的帶動下，內地快遞價格亦見上升。據中國國家郵政局公布，內地 9 月份快遞總收入為 1,187.9 億元人民幣，按年增長 10.3%。至於 2024 年初至今的快遞業務收入按年升 14.1%，達到 9,966.9 億元人民幣，按年升 14.1%。據金融資訊統計機構萬得統計，內地四間較大型的快遞企業於今年 9 月的收入按年平均增長約 12%。部分內地重點地區，例如浙江省義烏市的快遞平均每件價格按月上升 6%。在快遞收入及價格齊升之下，料對內地快遞企業的營運有利。

## 總結:

內地快遞市場持續快速增長，網購用戶人數滲透率預料繼續上升，將帶動網購銷售金額及包裹量增加。同時，快遞業務需求殷切，內地快遞價格亦見上升。因此，預料內地快遞行業有良好的發展空間。

資料來源：中國國家郵政局、中國國家統計局、弗若斯特沙利文、中國商務部、中國互聯網訊息中心、《中國互聯網發展狀況統計報告》

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分分析員葉澤恒

**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。