

每週熱點

受惠市場拓展及政策推動

料內地電商發展樂觀

2025 年 03 月 04 日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地網購熱潮持續，並蔓延至農村地區，令內地電商佔社會零售銷售的比率已經超過 25%，未來發展前景不容忽視。此外，銀髮網購及節日網購成為推動內地電商業務增長的新催化劑。內地亦推出措施，支持當地跨境電商行業發展。因此，內地電商業務前景樂觀。

內地網購增長速度快兼延伸至農村

內地居民對網購的需求日益殷切，據中國國家統計局（「統計局」）公布，2024 年全年內地網上零售金額達 15.52 萬億元人民幣（下同），按年升 7.2%，拉動社會零售增長 1.7%。當中，實物商品網上零售金額達到 13.08 萬億元，按年增長 6.5%，佔社會消費品零售總額 26.8%。在實物商品網上零售金額中，以食品及日用品類增長較明顯，按年分別上升 16.0% 及 6.3%。另一方面，據新華網於今年 1 月 13 日的報道，內地通訊服務持續改善，5G 行政村佔比超過九成，而農村網民規模達到 3.04 億戶，並協助打造「數商興農」，開拓線上經濟。據中國商務部商務大數據監測，去年內地農村網絡零售金額達到 2.66 萬億元人民幣，按年升 6.4%；農產品網絡零售額同比上升 15.8%。因此，數據

反映內地線上銷售持續增長，而且情況延伸至農村，估計對未來內地電商需求將進一步上升。

銀髮網購成內地網購新催化劑

據統計局數據，截至 2024 年底，內地 60 歲或以上的人口達到 3.1 億，佔全國人口比例達到 22.0%。當中，65 歲或以上的人口為 2.2 億，佔全國人口比率的 15.6%。據南開大學經濟學院估計，到 2035 年，預料內地有 4 億老年人，佔全國人口比率將升至三成以上。據資料研究機構方案報告廳《2024 年銀髮健康經濟趨勢與展望》指出，互聯網已深度滲透內地中老年人群體。對比 2017 年與 2023 年的數據顯示，50 歲以上的中老年人網民規模已達到 81.1 百萬人，互聯網滲透比率更由 19.9% 急升至 76%。因此，預料內地中老年人對網購的需求將明顯增加，銀髮網購可進一步推動電商收入增長。

內地推出措施 推動跨境電商發展

內地電商持續積極開拓海外市場，據中國海關總署於今年 1 月 13 日在「中國經濟高質量發展成效」系列新聞發布會上表示，據初步數據顯示，去年內地跨境電商進出口規模達到 2.63 萬億元人民幣，按年升 10.8%。內地部分省市跨境電商增長表現突出，據《上海證券報》表示，去年天津實現跨境電商進出口金額達 509.24 億元，按年升 43%。

據天津市商務局副局長表示，今年將以發展跨境電商出口為重點，並推出優惠政策，例如落實海外倉離境即退稅及便利退貨的措施，以爭取今年整體規模再增長三成。

資料來源： 中國國家統計局、中國國家商務部、新華網、中國商務部商務大數據監測、南開大學經濟學院、方案報告廳、《2024 年銀髮健康經濟趨勢與展望》、中國海關總署、《上海證券報》、天津市商務局

——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、財務狀況及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。