

內地零售網購強勁兼工業產品拓展跨境電商市場 料有利電商前景

2025 年 08 月 14 日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地網購熱潮下，網上零售銷售較整體零售表現優勝，電商企業亦持續推出新場景吸引消費者。此外，內地不少工業企業近年積極拓展電商市場。因此，預料內地電商前景亮麗。

內地網購增長速度較整體社會零售快

內地網購增速較快，據中國國家統計局公布，內地今年上半年社會消費品零售總額達 24.54 萬億元人民幣（下同），按年增長 5.0%。當中，上半年內地網上零售銷售金額為 7.42 萬億元，按年增長 8.5%，明顯較整體社會零售增長為快；實物商品網上零售額達 6.11 萬億元，按年升 6.0%。據資料研究機構星圖數據顯示，今年 6 月份的「618 購物節」期間，綜合電商銷售金額達到 8,556 億元，按年增長 15.2%。某大型網購平台的總銷售金額按年增長一成，是近三年以來最大幅度的增長。其中，據數據統計機構青眼情報資料顯示，多個知名電商平台於「618 購物節」的美妝銷售金額達到 659 億元，按年增長超過一成。由此可見，內地居民對網購的熱衷程度甚高，帶動其增長加速。

電商透過不同場景吸引消費者

據中國商務部研究院發布《即時電商發展報告（2024）》提及，近年內地電商以即時電商、直播電商等新模式吸引消費者，令商品和服務從供給、配送、消費等供應鏈全流程「即時化」。內地電商研究機構中國國際電子商務中心研究院認為，直播電商具有實時互動、多樣化內容、強大視覺衝擊等特點，更有利於激發潛在需求，並成為帶動網絡零售增長的主要原因。因此，預料內地電商將善用不同場景以吸引消費者。

內地工業產品透過跨境電商開拓新市場

內地電商近年積極開展海外市場，由過去主力推動消費品，逐漸趨向推動內地工業產品。據資料研究機構億邦智庫今年7月發表的《跨境電商服務商網絡賦能產業帶增長報告》，當中引用聯合國工業發展組織的數據指出，內地2024年製造業佔全球市場份額達到31.6%，是連續第十五 year 穩居全球第一。但據報告資料顯示，有超過65%的工業企業開展跨境電商不超過兩年，亦有22%的工業企業正在觀察籌備中。因此，預料內地工業產品未來將逐漸擴展跨境電商市場，令內地電商市場更具發展潛力。

資料來源：中國國家統計局、星圖數據、「618 購物節」、青眼情報、中國商務部研究院、《即時電商發展報告（2024）》、中國國際電子商務中心研究院、中國商務部、億邦智庫、《跨境電商服務商網絡賦能產業帶增長報告》、聯合國工業發展組織

——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。