



批发零售业行业：重磅政策落地 利好跨境电商加速发展



摘要:

《“十四五”电子商务发展规划》正式落地。1) 商务部、中央网信办、发改委印发《“十四五”电子商务发展规划》，规划提出到 2025 年我国电子商务高质量发展取得显著成效,到 2035 年电子商务成为我国经济实力、科技实力和综合国力大幅跃升的重要驱动力; 2) 规划提出到 2025 年实现电子商务交易额 46 万亿元 (2020 年 37.2 万亿元)、全国网上零售额 17 万亿元 (2020 年 11.8 万亿元)、相关从业人员 7000 万人 (2020 年 6015 万人); 3) 规划提出强化技术应用创新、打造数字生活消费新场景、带动生产制造智能化发展、推动供应链数字化转型、推动农村电商与数字乡村衔接等主要任务。

规划明确支持跨境电商高水平发展及培育龙头企业,或将在政策/资源配置等方面给予更多支持。1) 规划提出到 2025 年跨境电子商务交易额达到 2.5 万亿元 (2020 年为 1.69 万亿元); 2) 规划提出“支持跨境电商高水平发展、加快在重点市场海外仓布局、推动数字领域国际合作走深走实、巩固壮大一批具有国际竞争力的跨境电商龙头企业和产业集群、鼓励金融机构与跨境电商配套服务企业开展合作”等; 3) 考虑《关于加强“十四五”时期商务领域标准化建设的指导意见》等,我们认为政策力度加强将为跨境电商发展营造良好环境,且在资源配置/金融服务等领域将形成“天时地利人和”,利好跨境电商加速发展。

跨境电商保持快速增长,产品力与供应链或是重中之重。1) 前三季度

我国货物贸易进出口总值 28.33 万亿元同增 22.7%，其中出口 15.55 万亿元同增 22.7%、进口 12.78 万亿元同增 22.6%；跨境电商进出口同增 20.1%，市场采购出口同增 37.7%；2) 据艾瑞咨询，2020 年全球电商市场规模达 10.3 万亿美元，2016-20 年 CAGR 为 19.2%；到 2028 年预计将增长至 33.3 万亿美元，2020-28 年 CAGR 为 15.8%；3) 复盘 SHEIN 与 SEA 等龙头公司的崛起历程，产品力与供应链将成为决胜端的重要因素，供应链各环节中履约服务重要性正日益提升。

跨境电商望迎加速发展期，推荐小商品城/SEA 等。1) 随政策支持力度增强、需求端扩张、跨境电商渗透率提升，我们看好“天时地利人和”背景下跨境电商加速发展；2) 小商品城契合共同富裕政策要求，chinagoods 平台将打造第二增长曲线，我们判断三季报 GMV 等关键指标望超此前预期；3) SEA 大力拓展其电商平台 SHOPEE，将受益东南亚庞大的市场潜力；4) 中国敦煌网、赛维时代、子不语等均已递交招股书；SHEIN 独立站模式引领新发展路径。

风险提示：全球疫情反复，跨境电商竞争加剧，政策风险等

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28316

