

跨境电商行业点评

亚马逊 Prime 会员日销售再破记录，头部跨境电商企业受益

◆ 行业研究 · 行业快评

◆ 商贸零售 · 互联网电商

◆ 投资评级：优于大市（维持）

证券分析师：	张峻豪	021-60933168	zhangjh@guosen.com.cn	执证编码：S0980517070001
证券分析师：	柳旭	0755-81981311	liuxu1@guosen.com.cn	执证编码：S0980522120001
证券分析师：	孙乔容若	021-60375463	sunqiaorongruo@guosen.com.cn	执证编码：S0980523090004

事项：

事件：7月8日-7月11日，为期四天的2025年亚马逊Prime会员日落下帷幕。据Adobe数据，此次Prime会员日在美国的销售额预计达到241亿美元，同比增长30%。此外，亚马逊官方数据显示，Prime会员日在四天内创下的销售额和销量均达到历史新高。

国信零售观点：1) 促销周期拉长，折扣力度加大。2025年促销从以往的2天增加至4天。此外，据Adobe数据，美国零售商的总体折扣在11%-24%之间，而此前预测范围为10%-24%。亚马逊官方数据显示，全球Prime会员在超过35个产品类别的促销中节省数十亿美元，创历届活动之最。2) 中国卖家把握机遇，加大投入推广新品，扩大品牌影响力等，实现了销售增长。3) 新兴站点贡献增量。据亚马逊官方消息，巴西、埃及、印度、墨西哥、沙特和阿联酋等全球新兴站点Prime会员日将在夏季早些时候举行，预计进一步贡献增量。

总体上，我们认为海外市场电商渗透率仍有空间，消费者对于优质的中国产品供给仍有较高的需求。此外，随着外部关贸环境的阶段性转暖预期强化，跨境出海头部品牌积极调整，通过强化产品力提升成本传导能力、区域多元化发展，具备了较强的抗风险韧性，同时也受益于竞争格局优化，建议积极关注安克创新等。跨境出海平台型企业一是受益于企业出海服务需求的增加，二是买家流量非美区域占比高，反而受益于出口企业积极拓展非美区域出口的机遇，带来潜在客户增长，建议积极关注小商品城、焦点科技等。

评论：

◆ 亚马逊 Prime 会员日销售再破记录，中国卖家受益向好

据Adobe数据（转自路透社），2025年亚马逊Prime会员日在美国的销售额预计达到241亿美元，同比增长30.3%，超过此前28%的预期。此外，亚马逊官方数据显示，Prime会员日在四天内创下的销售额和销量均达到历史新高。

近年来，亚马逊持续加大促销力度和周期，以把握消费者日益增长的电商需求机遇。如此次2025年Prime会员日促销从以往的2天增加至4天。此外，亚马逊2024年底的全球“黑五网一”（11月的第四个星期五和随后的第一个星期一）促销活动周期12天，是史上最长促销，较2023年增加1天。

在促销活动中，中国卖家把握机遇，加大投入推广新品，扩大品牌影响力等，实现了销售增长。如某厨具公司在本次Prime会员日活动中，首日销售同比增长230%，周环比增450%。某户外运动服饰品牌，在日本站Prime会员日早鸟阶段，仅两天销售4788件商品，同比增长近140%，销售额同比增长114%。

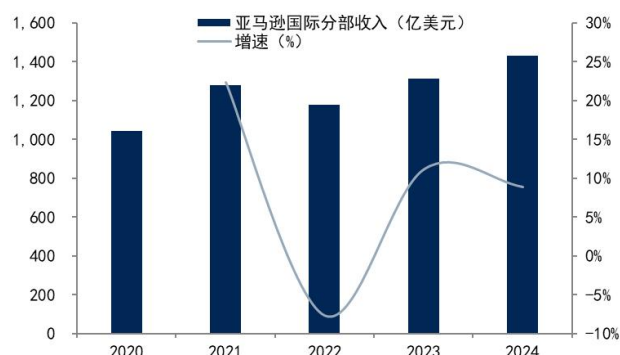
◆ 全球新兴站点贡献增量，中国卖家积极布局

据亚马逊官方消息，巴西、埃及、印度、墨西哥、沙特和阿联酋等站点的Prime会员日将在夏季早些时候举行，预计进一步贡献增量。

近年来跨境电商平台本身也在积极布局新兴电商市场，为中国卖家全球化布局提供更好地支持。如亚马逊

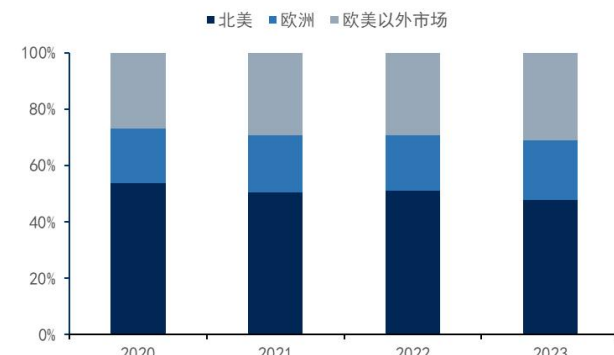
2022 年 7 月，比利时站点向全球卖家开放注册；2023 年 12 月，巴西站点正式向中国卖家开放入驻。亚马逊国际业务收入规模持续增长，2024 收入达到 1429 亿美元，同比增长 9%。中国跨境电商品牌也在积极拓展新兴市场发展，如安克创新欧美以外的市场收入占比从 2020 年的 26.84% 提升至 2023 年的 31.17%。

图1：亚马逊国际分部收入及增速（亿美元、%）



资料来源：亚马逊财报、国信证券经济研究所整理

图2：安克创新分区域收入占比变化（%）



资料来源：安克创新公告、国信证券经济研究所整理

◆ 投资建议：

总体上，我们认为海外市场电商渗透率仍有空间，消费者对于优质的中国产品供给仍有较高的需求。此外，随着外部关税环境的阶段性转暖预期强化，跨境出海头部品牌积极调整，通过强化产品力提升成本传导能力、区域多元化发展，具备了较强的抗风险韧性，同时也受益于竞争格局优化，建议积极关注**安克创新**等。跨境出海平台型企业一是受益于企业出海服务需求的增加，二是买家流量非美区域占比高，反而受益于出口企业积极拓展非美区域出口的机遇，带来潜在客户增长，建议积极关注**小商品城**、**焦点科技**等。

◆ 风险提示：

贸易关税环境恶化；全球经济疲软；海外电商渗透率不及预期；恶性价格竞争等。

相关研究报告：

《跨境电商行业快评-“黑五网一”促销创新高，关注跨境电商产业投资机会》——2024-12-08
 《商贸零售行业双周报-傲基股份招股书梳理，家具家居类跨境电商龙头》——2024-11-07
 《跨境电商系列专题五：外部博弈难阻行业成长，大浪淘沙方显龙头本色》——2024-07-02
 《跨境电商行业快评-亚马逊美国站调整费用政策，年末促销季催化海外线上需求》——2023-12-07
 《国信证券-跨境电商系列专题三：乘风破浪，掘金跨境蓝海——从 Temu、SHEIN、Shopee 的比较探析跨境电商产业链建设》——2023-08-13

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032