

实探深圳跨境电商展：稳住基本盘 全力寻新机

证券时报记者 吴瞬

2025年以来,在关税反复波动的背景下,跨境电商产业的从业人员仿佛坐上了“过山车”,巨大的不确定性令他们倍感压力。不过,随着外围局势缓和,整个跨境电商行业在“缓口气”之余,也正在积极寻找新出路。

6月16日至18日,深圳市跨境电子商务协会等多方联合主办的“2025第八届全球跨境电商节暨第十届深圳国际跨境电商贸易博览会”在深圳举行。证券时报记者实探发现,相比以往的高歌猛进追求快速增长,从业者面对局势的不确定性,当前会更“求稳”,同时也全力开拓新市场、分散风险。

稳住基本盘

作为跨境电商之都,深圳有着极为厚实的跨境电商土壤,也培育了一大批跨境电商从业者。在本届跨境电商展上,证券时报记者发现,即使近期深圳不时有暴雨袭来,展会现场依然是人头攒动。

一家来自中山的中古风家具厂商告诉记者:“我们之前一直是内外贸一起做,但很少做跨境电商业务,现在很多平台都开始推动家具这些大件上平台,我们也到展会上想跟卖家们谈一下合作。”

“前段时间关税战最激烈的时候,我们基本都中断了往美国市场发货,现在局势缓和,我们也跟之前的合作伙伴再次恢复了发货。”前述家具厂商表示,美国市场依然是全球最大的市场,利润相对较高,美国市场在公司的业务占比也超过30%,因此能保住美国市场对公司是相当重要的。

与这家家具厂商类似,不少做美国市场的跨境电商卖家同样也不希望失去美国市场。一位亚马逊平台的卖家就表示:“在4月中下旬到5月的那段时间,因为关税高得可怕,我们几乎没有一个美国市场的订单,很多产品也都直接下架了。幸好后来关税战缓和了,我们也开始陆续再次发货。”

不过,不少跨境电商卖家也直言,由于美国市场的不确定性依旧很高,政策也有再次反复的可能,因此他们的主要方向是稳住美国市场这一基本盘,与物流商、平台保持密切沟通,随时采取更多应对措施。

一位京东国际物流的相关负责人告诉记者:“关税战对整个跨境电商行业影响巨大,尤其是在4月到5月间,跨境电商卖家关税成本剧增,订单量大幅下滑,物流商的业务也随之下滑。”

“在5月份,物流商能做的主要就是更深度地去了解美国海关动向和清关政策,及时更新一个最新的物流方案给客户。仅仅在5月一个月中,针对小额包裹以及其他物流业务的大方向我们调整就达到两三次,一直在跟进市场最新变化。”

消费理性回归 电商走向共赢

——6·18大促常态化启示录

证券时报记者 聂英好

作为年中重要消费节点,电商6·18大促对激活消费市场、释放内需潜力有着关键作用。在电商大促常态化的当下,曾经火药味十足的电商6·18大战,如今明显陷入“冷静期”:消费者与商家开始倦怠,电商平台也从内卷走向共生共赢,这一现象背后是消费观念的悄然转变,更是电商行业发展的新趋势。

今年各大电商平台依然“抢跑”开启大促,但从电商平台大促规则来看,今年6·18出现了明显的“减负”趋势:天猫取消了长期沿用的“满减凑单”,改为更直接清晰的“官方立减”;抖音电商大促的主要规则改为“立减折扣”“一件直降”;京东首次打通国家补贴、百亿补贴与平台专享价,让消费者在不必复杂计算的前提下直接获得叠加优惠。

各大平台普遍简化大促规则,背后体现的是消费者需求的变化。过去,复杂的满减规则、限时抢购等促销手段,常常让消费者为了凑单而购买一些并不真正需要的商品。如今在大促常态化、补贴常态化的消费环境下,消费者对产品性价比、性价比和体验感有更高要求。

一份关于6·18大促前瞻调研显示,超8成的消费者希望6·18大促持续时间不超过两周,34.2%的人认为“2周左右”最合理,既能充分比价又不至于过度消耗精力;28.3%的人倾向7天。有超8成消费者认为6月买更便宜。此外,



图为2025第八届全球跨境电商节暨第十届深圳国际跨境电商贸易博览会现场。 吴瞬/摄

拓展新市场

事实上,经历过前段时间的关税战以及800美元小额豁免的取消,跨境电商卖家们的心态也发生了显著变化,如何管控风险成为他们的核心关注点。在跨境电商卖家们看来,在稳住美国这一市场基本盘时,开拓更多新市场是一个极为迫切的解决方案。

“我们以往业务的重心毫无疑问是在美国市场,但经历这一轮冲击,尤其是公司一度停摆之后,我们就下定决心要去开拓新市场。”一位跨境电商卖家表示,他们目前或将目光更多放在中东、欧洲等相对发达、经济活跃的市场,这些市场也有着巨大的潜力等待开发。

不少中国的跨境电商平台也在这一轮冲击下,不断联合更多中国卖家共同开拓市场。TikTok Shop墨西哥站耐用消费品行业经理李文元表示,2025年2月,TikTok Shop正式进入墨西哥市场,这一市场有着巨大的潜力和吸引力。“墨西哥总人口1.3亿,而TikTok的月活跃用户达到8300万,已成为当地第三大APP,同时墨西哥人口年轻化程度高,全民消费力蓬勃旺盛,容易接受新事物、新场景。目前,虽然TikTok Shop进入墨西哥市场时间并不长,但每天订单量达几千甚至上万的商家已出现不少。”

不仅是TikTok在发力新市场,其他中国平台也在持续加大投入,成效也极为显著。根据哥伦比亚电子商务商会(CCCE)的最新数据,在哥伦比亚,Temu主打高性价比产品,迅速吸引了大量用户,在低价市场中快速建立起知名度,访问量达到2480万次,仅次于传统巨头美客多(3820万次),位居第二。在巴西,Temu也是排行第二的电商平台。

新技术助力

为了配合这一轮新市场的开拓热潮,跨境电商产业链也在密切配合。比如在物流层面,不少中国物流企业都开始加大在新市场的投入和布局,帮助中国跨境电商平台和卖家更好进入相对应的市场。

对此,前述京东国际物流的相关负责人就表示:“我们目前跟中国出海特别火的Temu、TikTok等企业都有深层次的合作,他们也是我们比较核心的海外仓客户。比如在中东的迪拜,我们有两个海外仓,同时京东也在做本地化配送的布局,在中东当地,可能也能慢慢看到有京东小哥在做配送业务了。”在他看来,相比国内市场的“卷”,国际市场更有想象空间,中国企业如京东只要能根据自身优势,把国内的经验复制到海外,并做一定本地化的配合,就一定发展起来。

而除了物流行业,随着AI等新技术的快速发展,一些AI新工具也正不断深刻影响着跨境电商行业,助力整个行业快速拓展新市场。

“现在做产品设计时,我通常会要求设计师先通过AI生成一些适合目标市场的产品外观图,设计师再进一步创作,这极大地加速了我们的设计速度,我们也能更快地适应不同市场的需求。”现场一位展商负责人说。

AI工具正不断渗透到跨境电商的每一个环节。比如在广告投放环节,现场展示的一些AI工具能极大提升广告投放效果。一位AI工具厂商表示:“我们这一工具目前针对企业用户按年收费大概3万到4万元,节省的广告费远超这一成本。”

此外,针对跨境电商卖家开拓更多小众市场时,一些AI工具甚至能直接将视频转换成当地的语言和文字,高效率且低成本地解决了卖家的语言障碍。

<<上接A1版

支持加快建设上海国际金融中心

四是扩大金融高水平双向开放。稳步扩大金融领域制度型开放,全面对接国际高标准经贸规则。促进跨境贸易投资便利化,为“走出去”企业提供综合金融服务。深化拓展“一带一路”投融资合作。深化航运保险和再保险业务创新。构建与上海国际金融中心相匹配的离岸金融体系。

五是提高服务实体经济质效。加快建设上海科创板金融改革试验区。推动构建与国际接轨的绿色金融标准,丰富绿色金融产品,开展绿色金融国际合作。加强统一的融资信用服务平台建设,支持金融机构运用区块链等科技手段发展供应链金融。服务多层次、多支柱养老保险体系发展。高质量建设全球金融科技中心。推动金融科技支持长三角更高质量一体化发展。

六是有效维护开放条件下的金融安全。运用区块链、大数据、人工智能等技术加强对风险的前瞻性研究和及时研判。防范化解跨境金融风险,建立健全适应高水平开放的跨境资金流动监测预警、宏观审慎评估和协调联动体系。加强央地监管协同。加强上海国际金融中心建设法治保障。

为落实好《意见》落实工作,中央金融办将与上海市委市政府共同牵头,会同中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局等建立上海国际金融中心建设协调推进机制,研究推动解决上海国际金融中心建设有关重大议题,确保党中央关于上海国际金融中心建设各项决策部署落实到位。

<<上接A1版

证监会:构建支持全面创新的资本市场生态

二是进一步强化股债联动服务科技创新的优势。大力发展科创债,优化发行、交易制度安排,推动完善贴息、担保等配套机制,加快推出科创债ETF,积极发展可交换债、可转债等股债结合产品。证监会批复全国首批2只数据中心REITs注册,下一步将继续支持科技企业利用知识产权、数据资产等新型资产开展资产证券化、REITs等融资,进一步盘活科技创新领域存量资产。

三是更大力度培育壮大耐心资本、长期资本。聚焦私募基金“募投管退”各环节卡点堵点,畅通循环。积极推动社保基金、保险资金、产业资本参与私募股权投资,拓宽资金来源。推动基金份额转让业务试点转常规,优化实物分配股票试点和“反向挂钩”等机制,畅通多元化退出渠道。支持编制更多科技创新指数、开发更多科创主题公募基金产品,引导更多中长期资金参与科技企业投资。证监会还将支持在上海设立专门科技公司,建设新型资产管理服务平台,助力各类投资机构进一步提升投资和风险管理能力。

四是支持科技型上市公司做优做强。证监会将坚持目标导向、问题导向,不断完

善上市公司全链条的监管制度安排,抓好“并购六条”和重大资产重组管理办法落地,推动股份对价分期支付机制、重组简易审核程序等新举措落实,研究完善上市公司股权激励实施程序,提升便利性和灵活性,推动上市公司持续提升核心竞争力和经营业绩,在高质量发展中更好回报投资者。在此过程中,证监会也将依法严格监管,严惩违法输送利益以及内幕交易、操纵市场等行为,严防“浑水摸鱼”,切实保护好中小投资者合法权益。

五是构建更加开放包容的资本市场生态。近期将加快落实2025年资本市场对外开放一揽子重点举措,包括发布合格境外投资者(QFII)制度优化方案,进一步优化准入管理、投资运作等安排;将更多产品纳入外资交易范围,尽快将QFII可交易期货期权品种总数拓展到100个;与中国人民银行共同研究推出人民币外汇期货,为金融机构和实体经济更好管理汇率风险创造有利条件;会同相关方面推动液化天然气期货期权等产品上市,进一步增强各类外资参与中国资本市场的便利度,让全球投资者更加顺畅、更加充分地分享中国创新发展机遇。

<<上接A1版

其中,资深专业机构投资者制度和IPO预先审阅机制的试点改革创新值得关注。

如何精准识别和判断科技型企业的科创属性和商业前景,始终是个难题。借鉴境外成熟市场经验,本轮改革试点引入资深专业机构投资者制度,这对于有效识别优质科技企业具有重要意义。证监会新闻发言人指出,希望借助这些机构投资者的专业判断、真金白银投入,帮助审核机构、投资者增强对企业科创属性、商业前景的判断。为稳妥起步,本项制度仅针对第五套标准企业开展小范围试点,同时有别于境外市场,资深专业机构投资者入股情况只作为审核注册的参考,不构成新的上市条件。

IPO预先审阅机制,则是针对那些关键技术攻关的科技型企业,它们希望减少在发行上市阶段的“曝光”时间,更好保护企业信息安全、技术安全。证监会借鉴境外成熟市场的“秘密递交”制度,并将其作为IPO预沟通服务的“保密室”,符合条件的企业可在正式申报IPO前,申请交易所对申报材料开展预先审阅。预先审阅阶段相关信息不公开,完成预先审阅的科技型企业正式提交IPO申报并公告,证监会及交易所将加快推进审核注册工作。

记者了解到,证监会及交易所将多措并举保障审核质量和投资者知情权,确保发行上市审核标准不降低、信息披露义务不减损,如预先审阅后企业正式提交发行上市申请,不仅要依法依规履行各项信息披露义务,还要将预先审阅阶段的问询和回复一并对外披露。应该说,投资者获取发行人披露的信息在内容、质量及时间上都是有保证的。

广发证券首席经济学家郭磊指出,新一轮科创板改革切中市场关切,不仅重启了未盈利企业适用科创板第五套标准上市,还在设置专门层次的基础上,进一步对包容科技创新的制度先行先试,在融资、并购、投资端等方面,为科技创新提供更高质量的资本市场服务,更好服务实体经济和新质生产力发展。

不会出现大规模扩容

业内人士指出,本次改革通过制度优化进一步增强科创板的包容性、适应性,以更加契合科技创新发展规律和科技型企业成长特点,是为了更精准支持优质科技企业在科创板上市,而不是简单追求上市数量,证监会仍将严把发行上市入口关,健全一二级市场协调发展及逆周期调节机制,全力维护市场平稳运行。

从《科创板意见》看,证监会本轮改革突出一个“稳”字。从原则看,坚持稳字当头、试点先行,发挥科创板“试验田”作用;从增强制度包容性的具体举措看,都是有严格的限定条件的,是在小范围内试点。同时,在发行上市审核过程中,上交所将始终坚持高质量发展理念,压严压实拟上市企业及中介机构责任,严格把关企业科创属性和持续经营能力,督促拟上市企业提高申报质量。

实际上,自去年以来,证监会持续深化投融资改革,大力吸引中长期资金入市,包括印发推动公募基金高质量发展行动方案,“科创板八条”以来,新增13个科创板指数、40多只科创板ETF上市等。上述人士指出,此次《科创板意见》专门提出要丰富科创板指数及ETF品类,将科创板ETF纳入基金定投配置范围,促进更多中长期资金向发展新质生产力集聚。

本次改革还将防风险、强监管的要求贯穿改革始终。如试点引入资深专业机构投资者制度,强调完善行为规范,加强动态管理,建立“黑名单”制度,严厉打击利益输送、商业腐败等违法违规行为;对于上市不满3年的科创板上市公司吸收合并,强调要严格落实限售期相关监管要求等。在组织实施部分,强化监管执法,突出重拳治理,从严厉打击科创板欺诈发行、财务造假等恶性违法行为。

证监会新闻发言人指出,要统筹平衡好促改革与防风险、强监管的关系,在市场化法治化轨道上推进改革创新,维护市场平稳运行。进一步发挥科创板“试验田”作用,部分增量改革措施先行先试,条件成熟后再逐步推广至其他市场板块。