

南山到西班牙电商快递COD、电商COD物流小包

产品名称	南山到西班牙电商快递COD、电商COD物流小包
公司名称	深圳市森鸿国际物流集团有限公司营销部
价格	19.00/KG
规格参数	品牌:西班牙COD小包物流 主营业务:西班牙COD一件代发 服务:海外仓一件代发代收货款
公司地址	宝安区沙井街道马安山社区鞍胜路35号1层-东
联系电话	18688726501 18688726501

产品详情

2020年8月13日，国家海关总署将武汉关区纳入第二批跨境电商B2B出口试点关区，增设了“9710”“9810”两个出口监管代码，为中欧班列(武汉)服务跨境电商出口创造了必备条件。跨境电商B2B出口包括两种方式：一是境内的企业通过跨境电商平台与境外企业达成交易后，通过跨境物流将货物直接送达境外企业的直接出口方式（采用“9710”监管模式）；2020年9月12日，湖北跨境电商B2B出口产品200件新疆产西邦啤酒搭乘中欧班列（武汉），到达波兰马拉火车站后，转运至东欧国家爱沙尼亚，并在该国市场上销售。二是境内企业将出口货物通过跨境物流送达海外仓，通过跨境电商平台实现交易后从海外仓送达购买者的出口海外仓方式（采用“9810”监管模式）。跨境电商货物搭乘中欧班列可以更加高效、低成本通往“一带一路”沿线国家，同时也为外贸发展注入新动能。

场近期担心H&M等品牌抵制新疆棉问题对中国纺织品出口带来的不确定性，以及欧洲VAT新法案对跨境电商出口带来不利影响。我们认为：a) VAT

早已在欧洲很多国家开始实施，行业早有预期。2017年12月5

日，欧盟委员会公布了针对跨境电商商品贸易的VAT

规范化的新法案，推出了四大举措，来改善内部针对电商缴纳VAT的效率和环境。本次新法案将取消22欧元的免税额，执行时间为2021年7月1日，但本质上不会削弱中国商品较其他欧盟区外商品的竞争力。

b) 欧盟内部的本土卖家存在较大产品货源供给的短板。中国商品性价比在增收VAT之后在国际商品中仍将保持很强的竞争力。c) 华贸物流作为央企，在欧盟整治外来包裹行业规范的过程中，变相提升了华贸物流在市场中的竞争力。

重申跨境电商的高速发展将为物流行业带来业务增量，本土物流企业迎来物流话语权的回归。行业端：我们认为2020年疫情加速了跨境电商行业的发展，一方面居家办公培养了海外消费者线上消费习惯，为消费者提供了性价比更高的商品；另一方面由于物流费用的上升及人民币升值的影响，倒逼部分代工企业利用电商平台或独立站实现品牌出海、寻求商品定价权。我们预计海外线上渗透率将在疫情后维持持续提升的趋势。

公司发展战略清晰，管理。公司非常重视跨境电商物流行业的发展，2019年至今先后完成三次重要收购，实现跨境电商全链路布局，且跨境电商业务于公司传统主业协同效应强，能充分发挥公司三十余年积累下来的干线运力资源及全球物流资源的整合能力。同时实现空运端的货源结构优化，提升飞机装载率。

投资建议：我们维持2020-22E 归母净利润预测为5.45、7.25、9.65亿元，同比增长55.1%，33%，33.2%。现股价对应PE 分别为30倍、23倍、17倍。2019-2022E年3年归母净利润复合增速40%，高于2016-2019年16%的增速。2021E年参照1倍PEG，7.25亿归母净利润估算，市值有望于2021年达到290亿市值，维持“买入”评级。

其次，欧洲各国的文化和消费习惯也各不相同。比如，西欧国家具有很强的产品环保意识，愿意为此支付更高的费用。所以，中国企业在产品定位、运输、包装等环节上，应该做出相应的改变和调整。

UPS《网购消费者行为调查报告》显示，欧洲大部分网购消费者喜欢在亚马逊、eBay等大平台上进行购物，但在东欧国家比如波兰，超过90%的消费者倾向于在本地平台购买。

欧洲消费者还喜欢通过移动终端跟踪了解货品的运输状态，并关注灵活的退换货政策。所以，中国企业需要及时做出调整，寻找更合适的平台和伙伴进行合作，以便更好地满足目标市场和客户的需求。

再者，欧洲各国非常重视贸易合规和产品合规问题，而且欧盟增值税改革也将在7月1日正式生效，因此中国企业在进入或者进一步拓展欧洲市场时，必须做到贸易合规。一旦发生贸易不合规，就可能出现商品被境外海关没收、增加通关流程复杂性、降低通关效率、列入黑名单等问题。

比如，商品在入境欧洲时，如果海关认为商品价值被低估，就会要求增加后期的审查审计，甚至可能取消贸易企业的低价值申报特权，要求未来对非正式或正式条目支付关税或税金。当地政府对不合规的贸易企业还可能展开调查，坏的情况是将企业列入黑名单，使其丧失进入当地市场的机会。

除了贸易合规，产品和包装的合规合格也很重要。在这方面，欧盟制定了很多相关的政策。而疫情的全球蔓延，也让欧盟对产品标签和CE认证等提出了更为严格的要求和细化。产品必须符合所有CE标准，才可以获准进入欧洲市场，否则被视为违法行为。