

# 阿里上市在即 自贸区试点成行 跨境电商迎万亿商机

□本报记者 魏静

在经济全球化以及电子商务快速发展的大趋势下,全球市场跨境电商需求空间巨大,国内跨境电商行业也由此迎来新的发展契机。据相关媒体最新报道,在上海海关举行的自贸区海关监管服务制度创新和复制推广新闻发布会上,上海海关正式批准上海松江出口加工区开展跨境电商业务试点,松江区相关部门正与电商巨头接洽,跨境电商项目即将落地。

近两年来,国家对跨境电商的扶持力度大幅提高,相关政策频出,并成为加速行业发展的催化剂。艾瑞咨询预计到2016年国内跨境电商交易规模有望达到6.5万亿元,占进出口总规模比例继续提升至19%,2014-2016年交易规模复合增长率将达28%。分析人士表示,在自贸区成立一周年之际,跨境电商作为业务创新推出,未来的万亿规模将给行业发展带来深刻影响。

## 政策利好频出 电商自贸强强联手

9月16日,商务部新闻发言人沈丹阳表示,中日韩自贸区谈判已取得积极进展,三方已同意将电子商务、环境、合作纳入协定,并成立相应工作组。

随着10月份跨境进口新的清关流程即将实施,未来跨境电商有望迎来迅速增长。有业内人士预测,今年跨境电商出口业务在跨境电商中的占比就将达13%,其中母婴类品种成为跨境电商的首选品类。到2016年,跨境电商占比将达到16%,许多跨境电商的业务都呈现出翻倍式增长。

应该说,近两年来,国家对跨境电商的扶持力度明显增强,进而成为行业加速发展的重要催化剂。其中,最具标志性意义的是去年7月推出的《关于实施支持跨境电商电子商务零售出口有关政策的意见》。该意见从国家层面明确提出对跨境电商的政策支持,提出6项具体措施解决在海关、检验检疫、税务和收付汇等方面存在的问题,并且此次政策的扶持重点在B2C跨境电商模式,关键目的在于更好地服务于B2C跨境电商企业。

在政策的着力扶持之下,国家批准的跨境电商试点城市也在明显增多,从2012



新华社图片

年批准的上海、重庆、杭州、宁波、郑州5个城市到随后陆续加入的深圳、苏州、青岛、长沙、平潭、银川、牡丹江,跨境电商试点规模快速壮大。今年3月,哈尔滨也正式成为试点城市,与俄罗斯市场对接。

有业内人士表示,中日韩自贸区有望给跨境电商供应链带来革命性的变革,跨境电商进口将迎来大增长,后续具体政策也有望尽快落地。

## 今年有望成跨境电商元年

今年7、8月份,国家海关总署先后发布了第56号公告和第57号公告,对跨境电商电子商务进出境货物、物品有关监管事宜做出了规定,此前处在灰色地带的“海淘”将迎来阳光化。

国信证券在一份研究报告中指出,56号文件是对近年来跨境电商试点运行状况的总结,以及对跨境电商合法地位的进一步确认。此次文件发布有利于行业的正规化经营,长期而言将促进跨境电商生态链的良性发展,预计未来还会陆续推出更多政策以完善系统化监管体系。

相对于在国内发展多年的跨境电商,跨境电商目前还处在萌芽阶段。深圳市跨境电商协会会长刘智勇表

示,目前初步统计,行业内较大的跨境电商每天业务量也就在1000单左右,远远低于跨境电商的业务量。据致力于投资跨境电商的君联资本投资经理纪海泉在论坛上发布的数据显示,2013年包含B2B、B2C、C2C在内的跨境电商交易额达3.1万亿元,其中88.2%是跨境电商,跨境电商进口仅占11.8%。分析人士表示,在跨境电商政策尚未完善之际,企业整体还在观望之中;不过随着后续政策的进一步落实,今年或将迎来跨境电商大发展的元年。

据相关媒体此前报道,8月20日,上海市自贸试验区管委会和上海市信息投资股份有限公司,分别与美国亚马逊公司签署关于开展跨境电商电子商务合作的备忘录。三方的合作内容包括:建设跨境电商电子商务平台,为境内外客户购买亚马逊境外网站和中国网站商品提供服务;建设物流仓储平台,作为亚马逊全球采购和销售商品的重要物流枢纽,并为中国企业出口商品配送全球提供物流仓储服务,打造辐射全球贸易的物流中心;利用自贸试验区金融创新政策,优化亚马逊公司融资结构,合作开展跨境电商支付。

业内专家表示,世界巨头抢滩中国跨

境电子商务,给众多想跨境买卖商品的企业和个人带来了更多选择,也给中国企业带来众多挑战,缩短了国内跨境电商成长的窗口期。

据不完全统计,中国游客包括中国居民通过海淘各种方式买回来的物品,一年销售额在800亿元到1000亿元左右。事实上,除了亚马逊,今年5月,阿里宣布与美国电商物流公司ShopRunner达成合作,中国用户可直接通过阿里平台订购海外商品。与此同时,国内的我买网、京东等电商都已经把目光锁定这一市场,京东上线了“海外购”频道,苏宁也有“全球购”,顺丰也利用自己的物流优势推出“海购丰运”。地方政府方面,宁波等城市已经在上海之前,开始试行跨境电商平台和优惠政策。

赛迪顾问互联网产业研究中心总经理耿岩认为,亚马逊此番借上海自贸区实现全球购,能更大程度发挥其庞大的跨境电商体系优势,以及健全多样的国际产品渠道,这也许将是它和阿里等中国本土电商展开新一轮竞争的撒手锏。

据不完全统计,中国游客包括中国居民通过海淘各种方式买回来的物品,一年销售额在800亿元到1000亿元左右。

事实上,除了亚马逊,今年5月,阿里宣布与美国电商物流公司ShopRunner达成合作,中国用户可直接通过阿里平台订购海外商品。与此同时,国内的我买网、京东等电商都已经把目光锁定这一市场,京东上线了“海外购”频道,苏宁也有“全球购”,顺丰也利用自己的物流优势推出“海购丰运”。地方政府方面,宁波等城市已经在上海之前,开始试行跨境电商平台和优惠政策。

赛迪顾问互联网产业研究中心总经理耿岩认为,亚马逊此番借上海自贸区实现全球购,能更大程度发挥其庞大的跨境电商体系优势,以及健全多样的国际产品渠道,这也许将是它和阿里等中国本土电商展开新一轮竞争的撒手锏。

## 跨境电商万亿市场待挖掘

随着国内跨境电商政策环境的逐步成熟,相关政策的推出也正在孕育新的发展契机,未来跨境电商行业有望继续保持强劲增长的态势。

中国电子商务研究中心近日发布的监测数据显示,2013年中国海外代购市场交易规模达767亿元,较2012年同比增长58.8%,预计海外代购未来几年仍然会持续增长。值得注意的是,中国已经成为美国跨境电商的第二大目的国,覆盖率高达39%。预计到2018年中国跨境电商交易规模将达到3.1万亿元,较2012年同比增长31.1%,占进出口贸易总额比重逐年提高达到9.6%。预计到2016年国内跨境电商交易规模有望达到6.5万亿元,占进出口总规模比例继续提升至19.0%,2014-2016年交易规模复合增长率将达28.0%。

而艾瑞咨询的统计显示,2013年国内跨境电商总交易规模约3.1万亿元,2008年至2013年复合年均增长率达31.1%,占进出口贸易总额比重逐年提高达到9.6%。预计到2016年国内跨境电商交易规模有望达到6.5万亿元,占进出口总规模比例继续提升至19.0%,2014-2016年交易规模复合增长率将达28.0%。

格、竞争力将得到较好维持,长期高增长更有保障。

市场往往认为,随着医改的逐渐深入,营销重要性将逐步下降。但就中短期而言,随着医保控费的进一步深入,行业营销壁垒实际上进一步提高。只有营销能力强大的公司,才能更好地应对政策变化,实现收入的持续高增长。相比同类中药企业而言,公司收入高增长更具确定性。

预计公司2014-2016年收入分别为29.99亿、37.20亿、45.93亿元,同比分别增长22.75%、24.03%、23.47%;归属于母公司所有者净利润分别为5.18亿、6.79亿、8.69亿元,同比分别增长28.7%、31.0%、28.0%;预计公司2014-2016年EPS分别为0.66元、0.87元、1.11元。综合考虑公司强大的营销能力带来的收入高增长的确定性,给予公司“买入”评级。

雷贝拉唑是公司第二大产品,2013年销售额达6亿元。雷贝拉唑为第二代质子泵抑制剂,疗效及安全性优势均更为明显,该产品仍有望实现15%-20%的复合增长。小儿豉翘清热颗粒是公司第三大产品,2013年销售额2.5亿元。小儿豉翘清热颗粒为儿童感冒专用药品,目前已进全国医保,日治疗费用处于同类中高端。在儿童用药直接挂网的政策利好下,该产品价

格、竞争力将得到较好维持,长期高增长更有保障。

市场往往认为,随着医改的逐渐深入,营销重要性将逐步下降。但就中短期而言,随着医保控费的进一步深入,行业营销壁垒实际上进一步提高。只有营销能力强大的公司,才能更好地应对政策变化,实现收入的持续高增长。相比同类中药企业而言,公司收入高增长更具确定性。

预计公司2014-2016年收入分别为29.99亿、37.20亿、45.93亿元,同比分别增长22.75%、24.03%、23.47%;归属于母公司所有者净利润分别为5.18亿、6.79亿、8.69亿元,同比分别增长28.7%、31.0%、28.0%;预计公司2014-2016年EPS分别为0.66元、0.87元、1.11元。综合考虑公司强大的营销能力带来的收入高增长的确定性,给予公司“买入”评级。

# 医药蓝筹渐迎布局机会

□本报实习记者 叶涛

近期A股市场热点切换较为迅速,继本周三商贸零售概念大热之后,昨日医药生物板块又受到投资者热烈追捧,申万医药生物指数单日拉高1.56%,领涨各行业板块。不过,板块整体走高的同时,仍有不少医药股遭到投资者冷遇逆势下跌。分析人士表示,鉴于下半年以来涉及并购重组题材的部分医药股涨幅过大,四季度面临较强的“挤压”风险,下一阶段应该重点关注估值合理的大市值医药蓝筹股。

## 医药生物板块获关注

本周二,沪深主板指数深度回调,令市场避险情绪短期有所增强,作为传统避险品种,医药生物股由此获得了上涨动力。申万生物医药指数昨日大涨1.53%,位居行业第一。个股方面,申万医药生物板块昨日共有134只股票上涨,占到全部正常交易股票数量的近八成。其中,多达55只股票单日涨幅超过2%,涨幅在5%以上的股票数量也达到14只,洪城股份、华润万东、迪瑞医疗则强势涨停。

从成交来看,股价涨幅居前的个股普遍呈现量价齐升的积极现象。如昨日涨停的洪城股份和迪瑞医疗,单日成交额各自为2.34亿元和1.21亿元,分别较前一交易日的1.00亿元和2.56亿元大幅增长。单日资金流向方面也如出一辙,除国农科技、仙琚制药、ST金泰、一心堂等十几只股票在上涨的同时遭遇资金净流出,其余近120只股票全部获得资金净流入;且相比前一交易日,其中绝大多数个股资金流入速度有所加快,中间不乏由净流出迅速扭转为净流入的个股。

## 医药蓝筹买点显现

作为A股市场的重要参与者,两融资金的流向往往在一定程度上预示着未来多空变动。根据Wind数据统计,8月29日至9月17日,申万医药生物板块累计获得38.66亿元资金净流入,仅次于国防军工,位列行业排行榜第二位;此外,在资金步调上,近期医药生物板块也大体上维持较为有序的资金净流入节奏,表明医药生物品种对投资者仍具有强烈的中期布局价值。

东北证券认为,虽然当前医药生物估值偏高使得回调需求增强,但鉴于药品招标进度开始加快,药品降价压力可控,以及大企业的转型整合进程也在加快,因此医药板块整体调整幅度不会太大。与此同时,很多大市值医药蓝筹的

估值正趋于合理,四季度有望迎来投资机遇。

9月9日,商务部等六部委联合发布《关于落实2014年度医改重点任务提升药品流通服务水平和效率工作的通知》,主要内容包括加快清理和废止阻碍药品流通行业公平竞争的政策规定,推进医药分开、鼓励零售药店发展和连锁经营、增强基层和边远地区的药品供应保障能力。在医保支付模式试点扩大、药品零加成推进以及反商业贿赂力度增强的背景下,齐鲁证券表示,看好政策导向下成长性较为确定的医药流通企业,以及具有品种优势(市场容量大,独家、类独家重要或创新型化药)、销售优势以及具有资源整合能力的企业。

此外,卫计委近期发文要求地方基药增补“刹车”,促进双向诊疗、建立分级诊疗,兼顾不同医保支付水平和基层与当地公立医院用药衔接。随后,安徽省新一轮药品招标重启,广东省拟探索药品支付价格改革试点,黑龙江则启动常用低价药品招标采购。西南证券预计,本年度后期各省招标将逐渐有序展开,一批非基药品种特别是治疗费用较低的品种将迎来利好。

## ■异动股扫描

### 辽宁成大融资余额连续增加

□本报记者 徐伟平

停牌近一个月的辽宁成大9月6日发布了募资14亿加码油页岩的公告,不过这并未成为股价反弹的催化剂。9月9日复牌以来,辽宁成大仅上涨2.24%,昨日微涨1.48%,报收于16.45元。值得注意的是,融资热情却较为高涨,复牌后该股的融资余额连续7个交易日增加。

辽宁成大9月6日公告称,公司计划发行不超过1亿股,募资约14亿元,投资新疆宝明矿业有限公司油页岩综合开发利用(一期)项目。其中,募集资金中的约9.44亿元用于向新疆宝明增资,其余募集资金用于向新疆宝明提供贷款,由新疆宝明实施油页岩项目。发行完成后,辽

宁成大的总股本将由14.3亿股变更为不超过15.3亿股。辽宁成大表示,定增发行完成后,可以有效保证新疆宝明矿业有限公司油页岩项目的顺利实施,进一步扩大公司生产经营规模,提高公司能源开发领域的业务收入。

不过投资者对这一利好似乎较为冷淡。9月9日复牌以来,辽宁成大仅微涨2.24%。与之相比,两融投资者参与热情却颇为高涨,9月9日辽宁成大的融资余额为19.34亿元,此后连续7个交易日增加,9月17日该股的融资余额达到21.96亿元,增幅达2.62亿元。

分析人士指出,辽宁成大的油页岩项目耗时较长,耗资较大,具有一定不确定性,建议投资者参与时要保持谨慎。

### 两机构席位买入海鸥卫浴

□本报记者 魏静

卫浴的莫名涨停,或更多源于其基本面改善的预期。申万研究所发布的最新报告指出,作为传统卫浴配件行业的龙头企业,伴随着欧美地产的复苏,公司主营逐渐走出底部,走出一波加速上扬的行情。本周,海鸥卫浴更是连续拉涨,昨日的涨停更是引得两机构席位大幅追买。

从盘面上看,海鸥卫浴昨日高开后维持了一段时间的震荡走势,临近午盘开始一波快速拉升,很快就封住涨停板,报收7.23元,创出近两年以来的股价新高。技术上看,本轮海鸥卫浴的拉升,伴随着成交量的逐步放大,短期或直逼2012年10月底的高点7.46元。

分析人士表示,在无重大利好消息刺激的背景下,海鸥

卖出席位前五均为营业部席位,且卖出额均不超过千万元。

### “并购+政策”促华宇软件涨停

□本报记者 张怡

停牌近三个月的华宇软件昨日复牌并发布收购预案,公司拟加强电子政务业务和视频通信业务板块,由此获得二级市场的资金追捧,股价涨停,报收于44.33元。

据公告,公司拟通过发行股份和支付现金的方式购买浦东中软90.19%股权,交易总价为1.35亿元。此外,公司拟使用超募资金3000万元增资深圳捷视飞通,增资完成后公司持有捷视飞通16.67%股权,成为其第二大股东。广发证券认为,考虑到数据业务和食品安全溯源业务的弹性较大,对公司后市看高。

不仅如此,政策利好也助推了昨日软件股的行情。日前,

新浪财经-中证网联合多空调查

下一交易日走势判断

满仓(100%) 44.4%  
75%左右 18.4%  
50%左右 13.6%  
25%左右 10.3%  
空仓(0%) 13.3%

常用技术分析指标数值表(2014年9月18日)

数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA(5)	↑2318.29	↓2414.86	↓8033.42
MA(10)	↑2318.13	↓2425.09	↓8103.62
MA(20)	↑2275.08	↓2388.26	↓8019.09
MA(30)	↑2257.03	↓2372.24	↓8002.84
MA(60)	↑2177.73	↓2298.84	↑7738.83
MA(100)	↑2120.46	↓2388.98	↑7551.43
MA(200)	↑2113.61	↓2335.57	↑7527.33
MA(250)	↑2118.43	↓2275.90	↓7800.60
乖离率	BIAS(6) ↓-0.05	↑-0.31	↑-0.53
	BIAS(12) ↓0.19	↑-0.49	↑-1.17
MACD	DIF(2,26) ↓34.06	↑25.79	↓54.55
	DEA(9) ↓35.43	↓29.99	↓80.04
相对强弱指标	RSI(6) ↑57.86	↑50.00	↑43.53
	RSI(12) ↑62.52	↑55.90	↑49.96
慢速随机指标	%K(9,3) ↑57.67	↓42.34	↓37.34
	%D(9) ↓69.44	↓56.53	↓51.42
技术指标	PSY(2) ↑75.00	↓58.33	↓58.33
	MA(6) ↑73.61	↓59.72	↓59.72
心理线	+DI(7) ↑19.58	↑15.82	↑13.81
	-DI(7) ↓23.92	↓26.75	