

# 跨境通 7 月流量排名反馈：服装网站表现稳定 3C 主网站环比仍有提升

## 【招商纺服】

我们持续对跨境通旗下各网站的流量数据进行跟踪，精选覆盖网站如下：

电子综合站：gearbest.com

自有品牌网站：zaful.com

服装站：sammydress.com

服装站：dresslily.com

服装站：rosegal.com

服装站：rosewholesale.com

## 评论：

### 1、7 月流量要点概述

公司 7 月份各网站流量数据整体表现稳定。

**排名方面：**服装自有品牌网站 zaful 表现平稳，7 月流量排名与 6 月相当，排至 2593 名，环比略下滑 44 名，gearbest、sammydress 的排名均有提升，其中，3C 主网站 gearbest 7 月流量排名为 339，较 6 月提升 11 名，sammydress 月流量排名环比提升 1378 名，至 13930。

**访问时长方面：**除 Zaful 访问时长下降外，其他网站的访问时长均有不同幅度的提升，公司网站运营出色。

**跳出率方面：**7 月份各网站的跳出率与 6 月份整体保持稳定。

**网站客户特性：**电子类网站流量来源以欧洲国家居前，而服装类网站的流量来源多以美国居首。

**流量来源：**各网站以直接搜索、关键词搜索、社交流量为主。

### 2、投资建议

公司今年精细化改革及供应链整合措施正在稳步推进，此外公司积极引入外部专家资源、开拓免费流量渠道等措施成效已逐渐显现，随着 Q2 基数降低，收入同比表现好于 Q1，预计中报收入增长 55-60% 左右，且库存及现金流等增长质量指标也将较 Q1 略有好转，其中，库存指标在收入增长的背景下略有下降，现金流恢复至转正的水平。考虑到前海的贡献，预计中报利润仍有望保持 90-100% 的高增长。考虑到下半年基数将进一步降低，且公司改革成效下半年有望加强，预计下半年业绩支撑力度更加。另外，公司进口业务发展策略明确，且风险防范意识加强，在聚焦供应商资源积累的同时，减缓线下千家门店的扩张计划，重在培育现有百家门店的盈利性。

中长期而言，精细化整合有助于强化公司长期发展的根基，当前定增及公司债资金已到位，雄厚的资金实力仍将后期业务的发展起到关键性作用，有助于推进新老业务的发展及业内资源的整合，进一步推进“跨境电商综合生态圈”战略的实施。不考虑优壹增厚，公司预计全年收入及利润分别增长 80%+ 和 90%+，目前总市值 274 亿，对应 17PE 35X，18PE 22X；考虑优壹并表，17 年备考净利润为 9+ 亿，对应 17PE 为 32X，18 年 PE 20X。鉴于前海董事长接受股权转让价格 18 元，我们认为近期股价除市场影响外，或受 9 月 20 日及 11 月定增到期减持压力提前释放影响，但对于明年而言，估值不贵，可在减持压力释放后，把握明年的长线机会。维持“强烈推荐-A”评级。

### 3、跨境通 2017 年限售股解禁情况:

解禁日期	股份数量(万股)			定增新规	定增新规下减持股数上限 (万股)			
	解禁前流通股	本次解禁	占总股本 (%)		12 个月内二级市场减持上限	占总股本 (%)	90 日内大宗交易方式减持上限	占总股本 (%)
2017/11/13	89119	6294	4.39	1、定增股东在限售期解禁后以集合竞价方式 12 个月内减持不得超过持股比例的 50%。 2、通过大宗交易方式减持的股份, 在连续 90 日内不得超过公司股份总数的 2%, 且受让方受让后 6 个月内不得转让。	3147	2.20	2870	2
2017/9/20	75089	14030	9.78		7015	4.89	2870	2

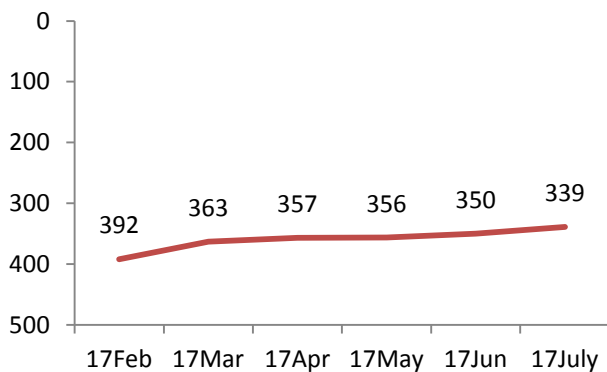
资料来源: wind、招商证券

### 4、流量分析:

#### 1、gearbest.com 流量统计

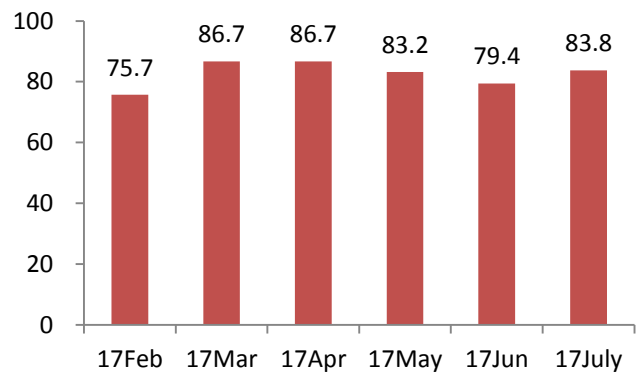
网站全球排名稳中有升,总访问量反弹回升,平均访问时长持续提升 8 秒,跳出率小幅下降。直接流量来源达 37%,客户来源最高的国家为巴西、西班牙、意大利等。

图 1: gearbest.com 全球排名



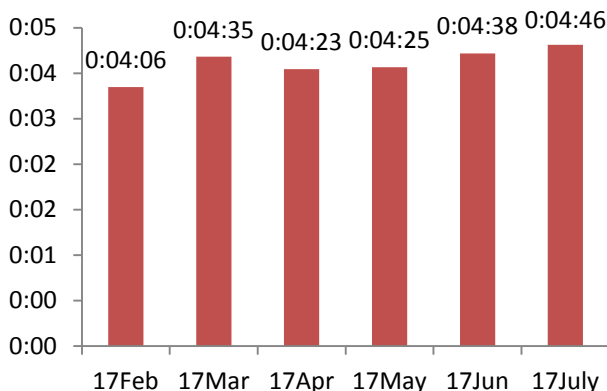
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 2: gearbest.com 总访问量 (百万)



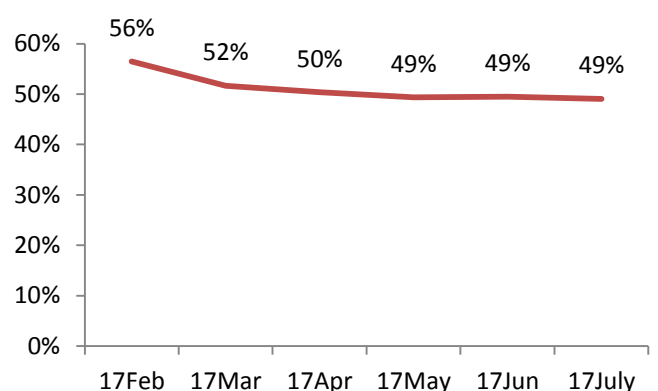
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 3: gearbest.com 平均访问时长



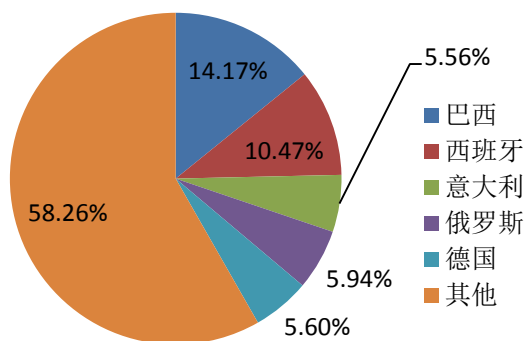
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 4: gearbest.com 跳出率



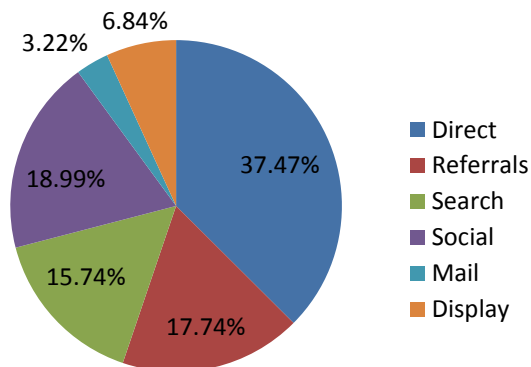
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 5: gearbest.com 各国流量占比



资料来源: Euromonitor、招商证券

图 6: gearbest.com 流量来源占比

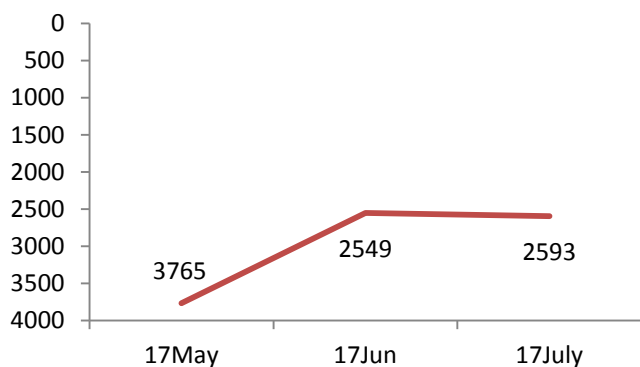


资料来源: Euromonitor、招商证券

## 2、zaful.com 流量统计

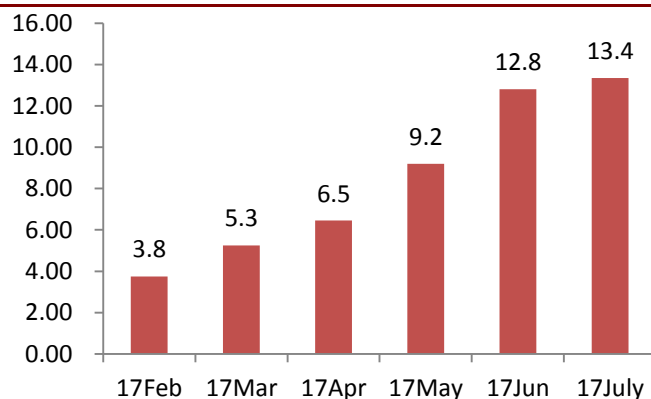
跨境通旗下流量增速最快的网站，目前排名已提升至 2593，总访问量环比继续提升 4.69%至 0.13 亿，平均访问时长略有小幅下滑，跳出率略有提高。流量来源方面，社交和广告流量占比最高，美国居流量来源之首。

图 7: zaful.com 全球排名



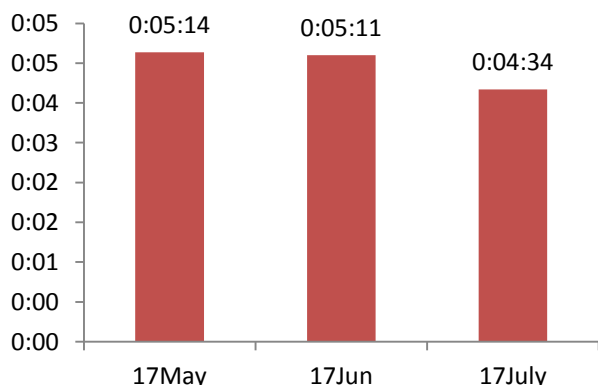
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 8: zaful.com 总访问量 (百万)



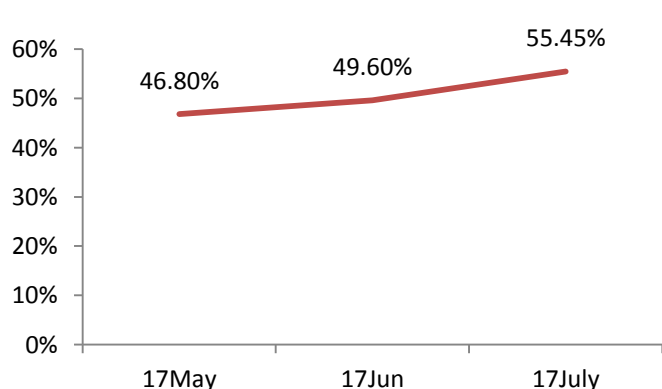
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 9: zaful.com 平均访问时长



资料来源: Euromonitor、招商证券

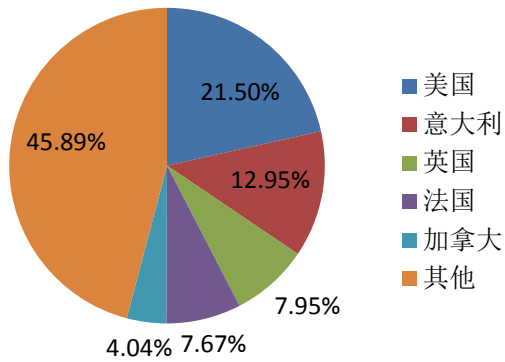
图 10: zaful.com 跳出率



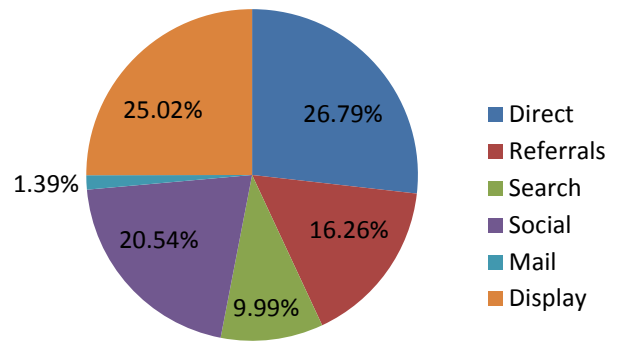
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 11: zaful.com 各国流量占比

图 12: zaful.com 流量来源占比



资料来源: Euromonitor、招商证券

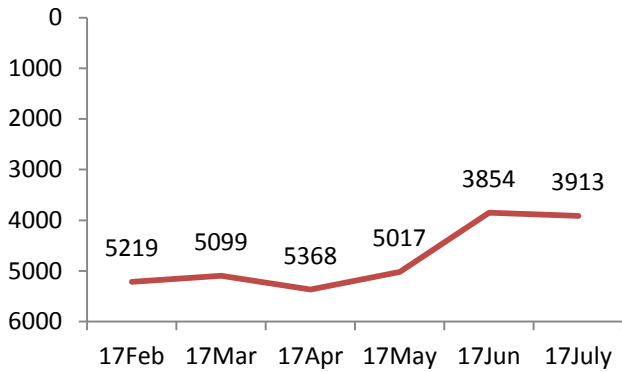


资料来源: Euromonitor、招商证券

### 3、rosegal.com 流量统计

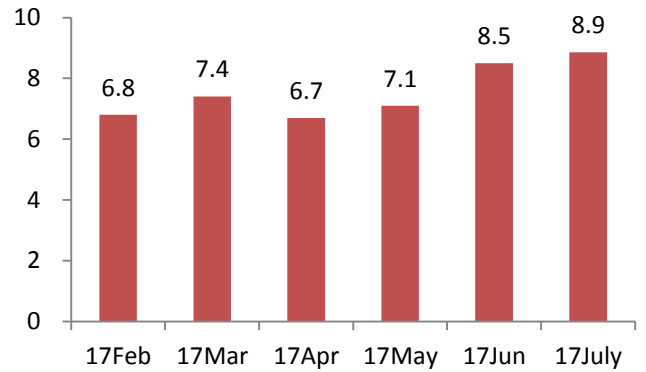
网站排名为 3913 名, 与 6 月份保持稳定, 总访问量小幅提升至 890 万, 访问时长及跳出率保持稳定。直接流量和社交流量占比较高, 美国是流量来源最高的国家。

图 13: rosegal.com 全球排名



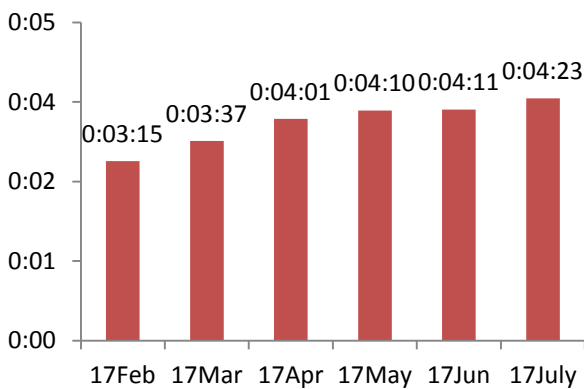
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 14: rosegal.com 总访问量 (百万)



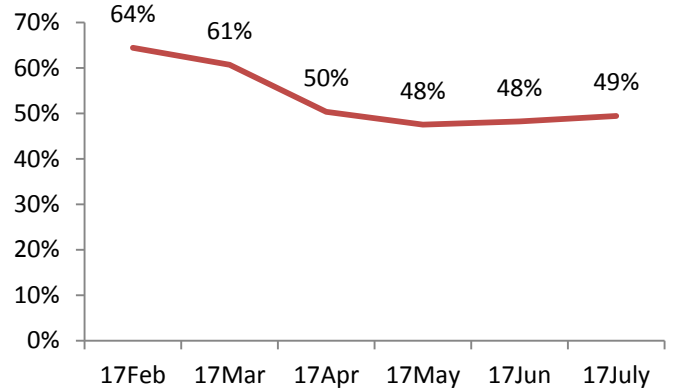
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 15: rosegal.com 平均访问时长



资料来源: Euromonitor、招商证券

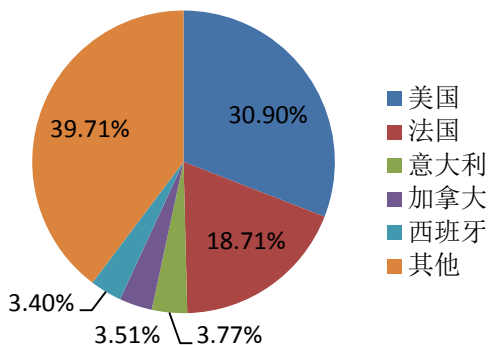
图 16: rosegal.com 跳出率



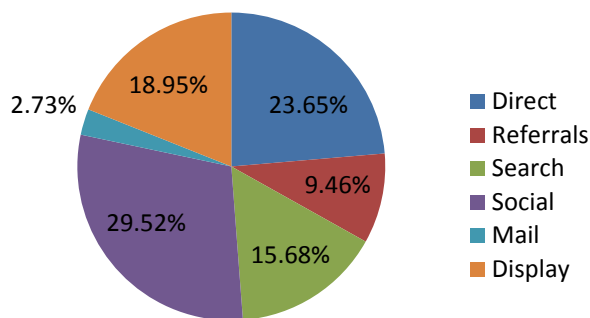
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 17: rosegal.com 各国流量占比

图 18: rosegal.com 流量来源占比



资料来源: Euromonitor、招商证券

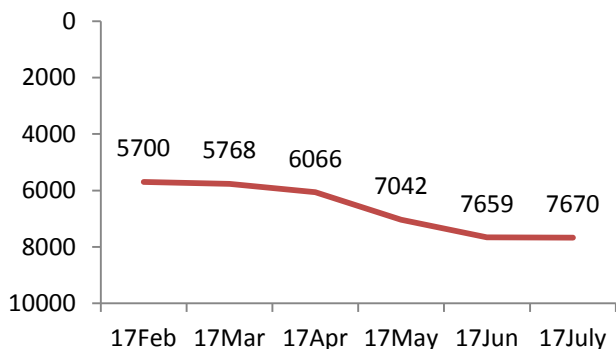


资料来源: Euromonitor、招商证券

#### 4、dresslily.com 流量统计

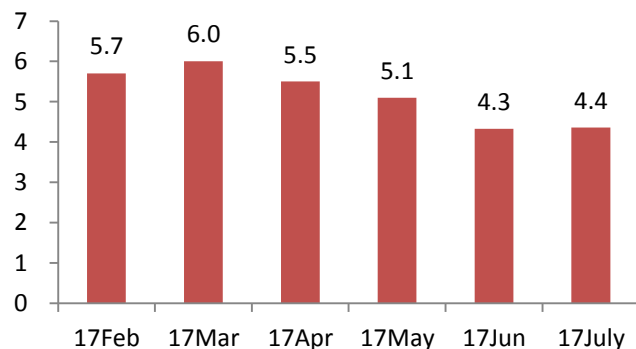
网站的排名及访问量均与 6 月份保持稳定，而访问时长较 6 月份继续提高 14 秒，跳出率小幅提升。社交网络是其主要流量来源，美国流量占比最高。

图 19: dresslily.com 全球排名



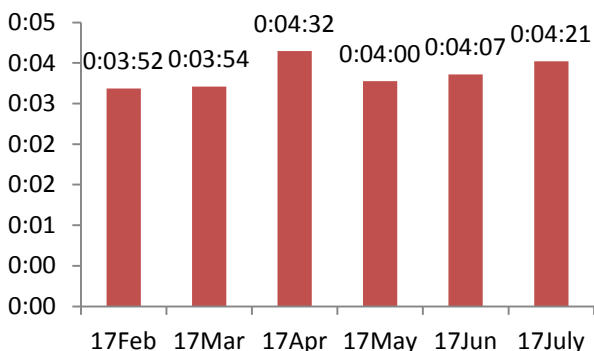
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 20: dresslily.com 总访问量 (百万)



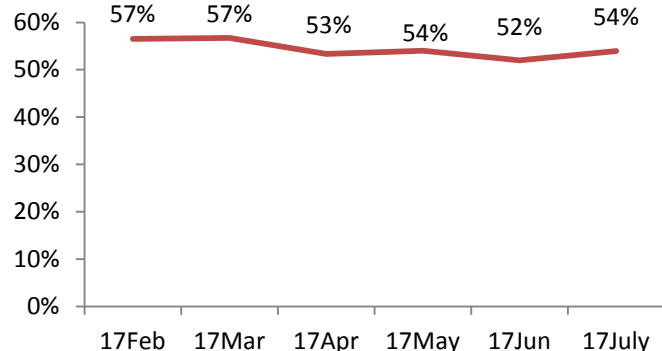
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 21: dresslily.com 平均访问时长



资料来源: Euromonitor、招商证券

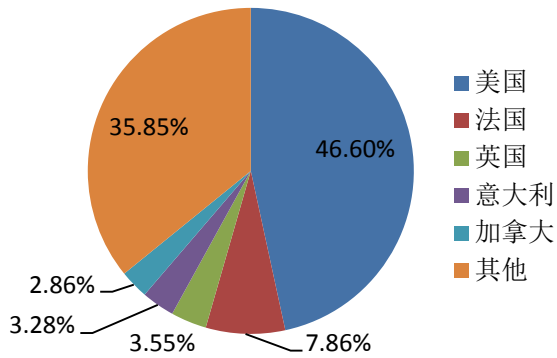
图 22: dresslily.com 跳出率



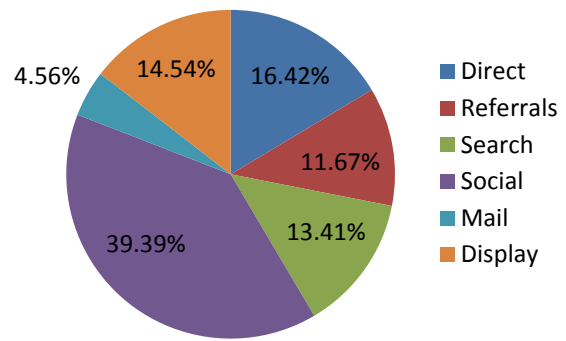
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 23: dresslily.com 各国流量占比

图 24: dresslily.com 流量来源占比



资料来源: Euromonitor、招商证券

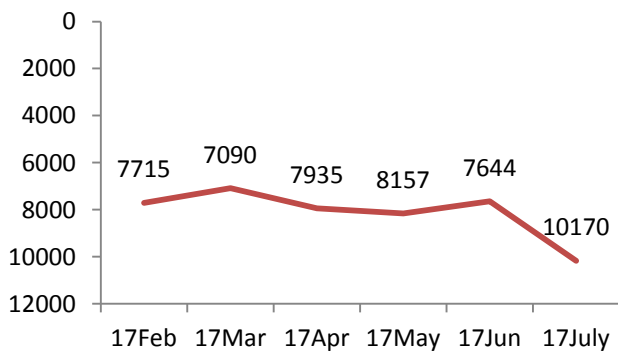


资料来源: Euromonitor、招商证券

## 5、rosewholesale.com 流量统计

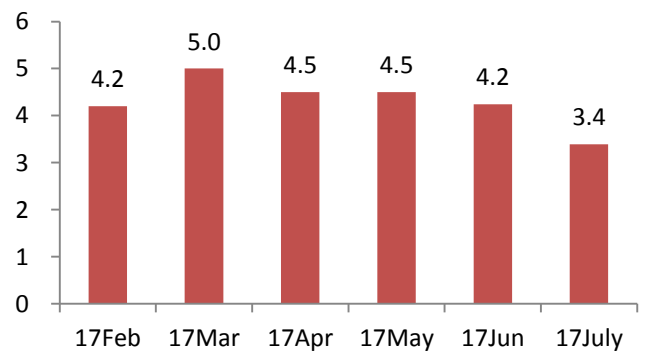
网站排名和总访问量小幅下滑,但访问时长较6月份提升18秒,跳出率小幅提高。美国的流量占比较高,直接搜索和关键字搜索的流量来源占比较高。

图 25: rosewholesale.com 全球排名



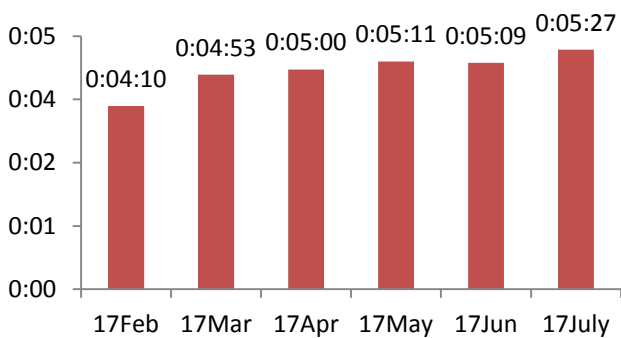
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 26: rosewholesale.com 总访问量 (百万)



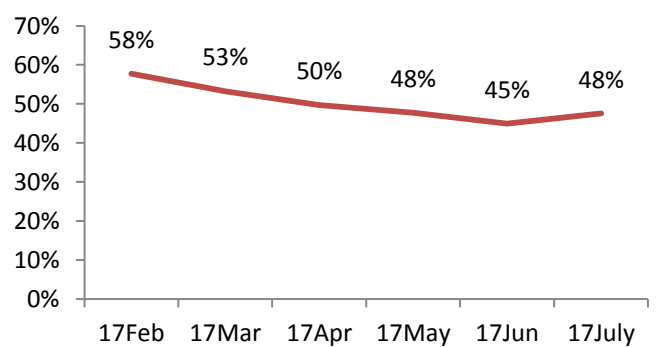
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 27: rosewholesale.com 平均访问时长



资料来源: Euromonitor、招商证券

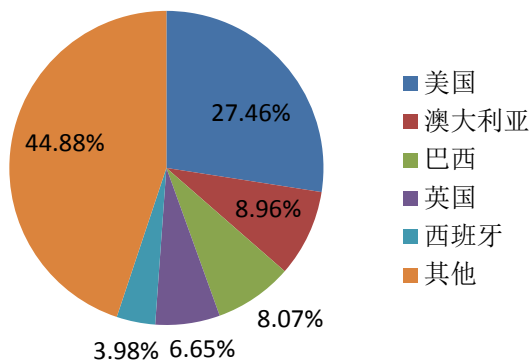
图 28: rosewholesale.com 跳出率



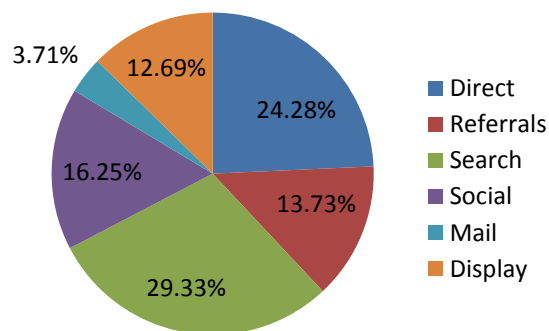
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 29: rosewholesale.com 各国流量占比

图 30: rosewholesale.com 流量来源占比



资料来源: Euromonitor、招商证券

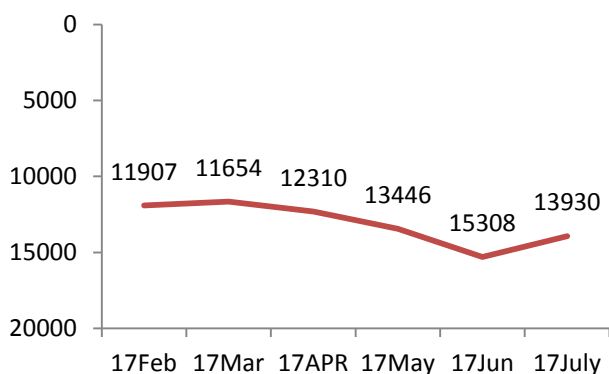


资料来源: Euromonitor、招商证券

## 6、sammydress.com 流量统计

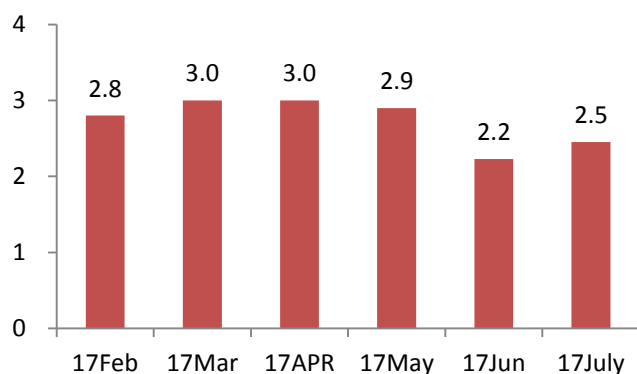
网站的全球排名和总访问量均出现回升,访问时长亦大幅提升 1 分 6 秒,跳出率与 6 月份保持稳定。美国流量占比提升至最高,直接搜索的流量来源最高。

图 31: sammydress.com 全球排名



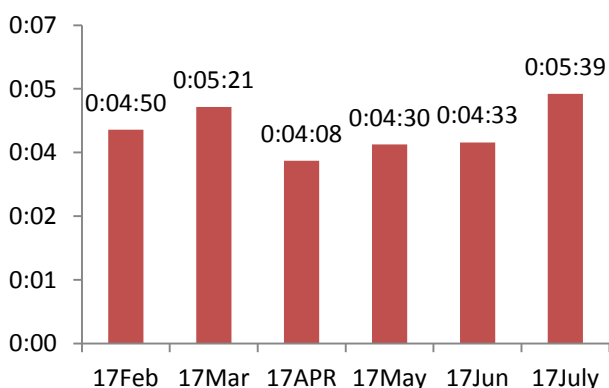
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 32: sammydress.com 总访问量 (百万)



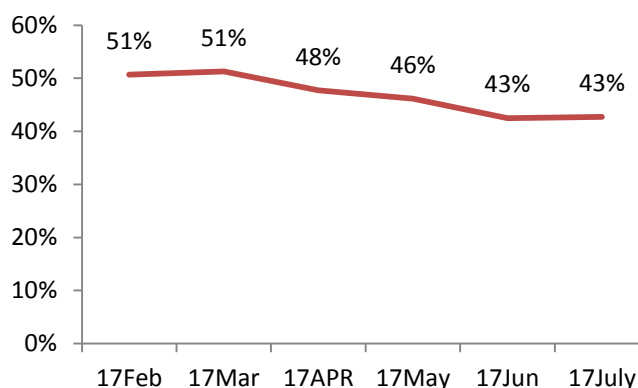
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 33: sammydress.com 平均访问时长



资料来源: Euromonitor、招商证券

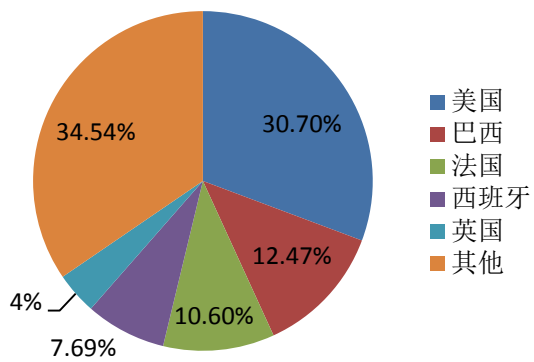
图 34: sammydress.com 跳出率



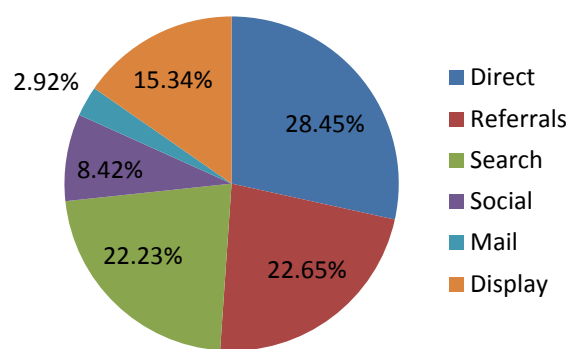
资料来源: Euromonitor、招商证券

图 35: sammydress.com 各国流量占比

图 36: sammydress.com 流量来源占比



资料来源: Euromonitor、招商证券



资料来源: Euromonitor、招商证券

### 5、风险提示:

2017年9月20日和11月13日定增解禁风险。