

## 社会服务

### AI 赋能电商全链路，降本扩收效应凸显

◆ 事件：互联网大厂加速布局“AI+电商”，5月23日，淘宝天猫宣布发起“AI生态伙伴计划”，开放七大商家经营场景，共同推进人工智能技术在电商领域的应用和发展，提高商业效率和用户体验。5月25日，在2023万象·百度移动生态大会上，百度推出了新电商业务“百度优选”，称已迈入智能电商赛道。同日，阿里国际站旗下的外贸SaaS服务商小满科技发布了新的工具升级，其产品“OKKI”在营销获客、客户管理、业务数据分析方面均用上了AI。

◆ AI 赋能电商全链路，实现售前、售中、售后的智能化管理运营。

- 1) 选品定价阶段：通过AI技术对商品标签体系数据进行训练和丰富，帮助选品优化模型在线路、平台、时间、商品特征四个主要维度进行选品决策；基于历史销售数据、竞品关系、消费者偏好等数据，帮助提升定价效率、实时优化价格等。
- 2) 营销售卖阶段：①AI营销，通过大数据和已有消费者的用户画像，筛选不同特征的目标消费者，实现千人千面的推送，提高企业精准广告投放的效率；②AI导购，基于用户与智能对话式导购助手的沟通，实时问答、精准推荐优化用户的消费体验和提升转化率，也降低了客服的人工成本。③虚拟主播：基于视觉、语音、文本生成技术，打造虚拟主播为观众提供24小时不间断的货品推荐介绍以及在线服务能力，为商户直播降低门槛。据市场信息显示，单个AI数字人主播的收费在0.9-7万元/年，月均费用最低约800元，可实现真人形象克隆、定制IP形象等；京东推出“言犀虚拟主播”产品，据称可降低商家直播带货成本95%，平均销售额提升30%以上。
- 3) 售后阶段：AI可优化物流和仓储管理流程，例如路线规划、运输方式选择、库存管理等，提高交易效率和客户体验。

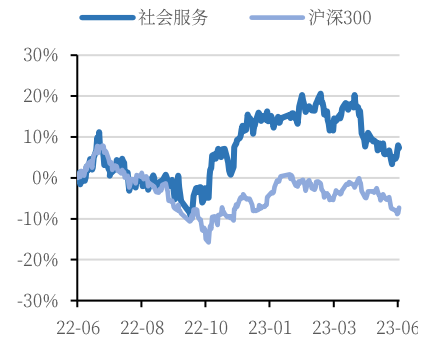
◆ AI 赋能电商的四大逻辑梳理：①降本：人（AI+直播带货/客服咨询/客户管理）、货（AI+智慧选品/3D展示/虚拟试穿）、场（AI+虚拟货场/物流）有望全方位升级，自动化和智能化运营降低企业成本；②增

投资评级

增持

维持评级

#### 行业走势图



#### 作者

裴伊凡 分析师  
SAC 执业证书: S0640516120002  
联系电话: 010-59562517  
邮箱: peiyf@avicsec.com

#### 相关研究报告

“618”迎开门红，四大投资机会值得关注 — 2023-06-05  
AI 模型代工为 NPC 注入“灵魂”，游戏智能化加速 — 2023-05-31  
暑期旅游预热超预期，持续利好线下消费 — 2023-05-29

效：AI 基于数据更精准识别销售趋势和需求模式，帮助企业做出更准确的销售预测和库存管理决策，自动化客户服务和售后支持可以提高响应速度和效率；③**体验增强**：AI 可以进行情感分析理解客户反馈和需求，提供更好个性化服务，提升客户满意度和忠诚度，同时 AIGC 可用于赋能线上商城与线下秀场的加速演变，虚拟货场的自动化构建能够为消费者提供全新的购物场景；④**扩收**：个性化产品推荐增加交叉销售和附加销售的机会，体验增强有助于提升用户数、转化率和客单价，智能营销则能覆盖更多潜在客户，扩大市场份额。

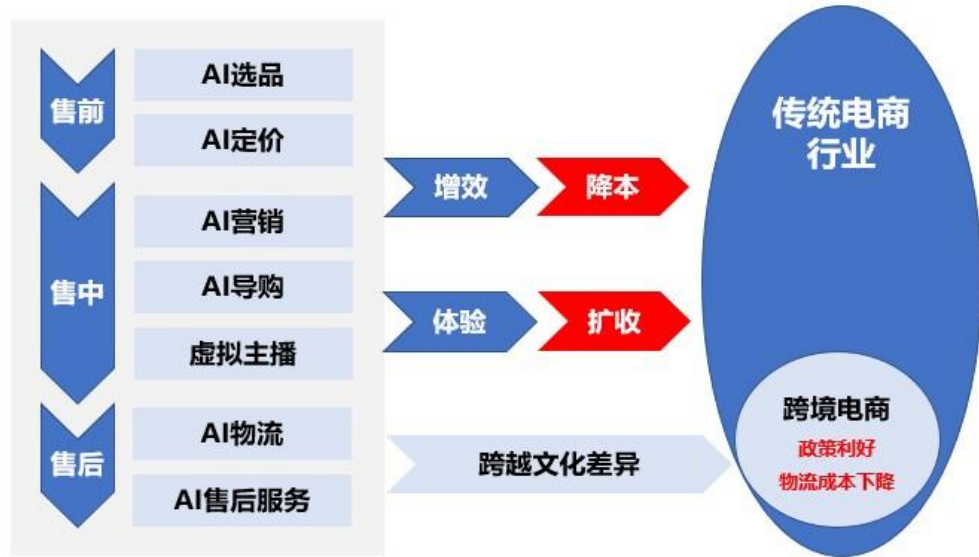
◆ **跨境电商政策利好、物流成本下降背景下，AI 赋能下高景气可期。**

- 1) **政策利好**：“一带一路”十周年之际，沿线国家积极开展电子商务、交易平台、支付结算、互联网娱乐和智慧城市等业务。自 2015 年在杭州设立首个跨境电商综试区以来，国务院已先后分 7 批设立 165 个跨境电商综试区，覆盖全国 31 个省区市，跨境电商主体已经超过 10 万家，建设独立站超 20 万个，综试区内跨境电商产业园约 690 个，跨境电商货物进出口规模占外贸比重由 5 年前的不足 1% 上升到目前的 5% 左右。
- 2) **海运价格下降**：6 月 2 日，波罗的海干散货指数跌 1.92%，16 连跌报 919 点，国际航运数据机构德路里最近公布的世界集装箱综合指数（WCI）显示，当前航运价格指数已经下跌至接近 2019 年的水平，海运费持续下跌，跨境电商物流成本降低。
- 3) **AI 或跨越文化差异**：①语言翻译消除语言障碍；②AI 可以通过分析不同文化背景下的市场趋势和消费者行为，帮助企业制定针对不同国家和地区的营销策略，更好实现跨文化营销；③基于当地用户数据，了解当地人的购物喜好，实现个性化推荐。此外，AI 跨境客服/支付/供应链等都能在降本增效的基础上，克服文化差异，更好地服务当地客户，增强企业的海外竞争力。

◆ **投资建议**：AI 赋能传统/跨境电商行业，短期看产品应用落地，关注降本增效力度；中期看 AI 监管政策和跨境电商政策指引，关注国家态度和未来空间；长期看电商商业模式变化，关注产业变革。建议关注：① “AIGC+电商”产品布局或落地的企业：汉得信息、遥望科技、返利科技；② 具备流量基础的导购平台与代运营公司：值得买、新华都、壹网壹创、青木股份、丽人丽妆、若羽臣；③ 先发布局 AIGC 新技术的跨境电商企业：焦点科技、小商品城、吉宏股份、华凯易佰。

风险提示：行业监管政策变化风险、AI 技术发展不及预期、应用落地效果不及预期、法律及道德风险、国际形势变化风险。

图1 一图看懂 AI+电商（如何赋能全链路）



资料来源：中航证券研究所

### 公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。  
持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。  
卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

### 行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。  
中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。  
减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

### 研究团队介绍汇总:

中航证券社服团队: 以基本面研究为核心, 立足产业前沿, 全球视野对比, 深度跟踪元宇宙、餐饮旅游、免税、医美、珠宝、教育等行业, 把脉最新消费趋势, 以敏锐嗅觉挖掘价值牛股。

### 销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012  
李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001  
曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

### 分析师承诺:

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

### 免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复本给任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637