

商业贸易

亚马逊 2021 年 Prime Day 点评：受大卖封杀影响，销售个位数增长但符合预期，件数大增、货单价下降

受大卖封杀影响，2021 亚马逊 Prime Day 同比增速回落，但符合预期。根据 Adobe Analytics，2021 年亚马逊 Prime Day 销售合计 110 亿美元，同比 2020 年 Prime Day 销售额增长 6.1%，其中首日销售超过 56 亿美元（同比+8.7%），次日销售达到 54 亿美元。亚马逊 Prime Day 销售增速环比回落（2018/2019/2020 年增速分别为 73.9%/70.9%/45.3%），主要系大卖封杀影响，但整体复合预期。

件数大增、受打折、消费力影响，商品单价下降。拆分量价看，根据亚马逊官方数据，2021 年售出商品数量超过 2.5 亿件（同比增长 31.3%）。据 Numerator 数据，Prime Day 的平均商品单价为 44.75 美元，较 2020 年的 54.64 美元下降了 18%，比 2019 年的 58.91 美元下降了 24%。

分品类看，Prime Day 期间销售最好的品类包括工具类、美妆类、营养、婴儿护理、电子产品等品类。折扣力度上：根据 Adobe Analytics，prime day 首日亚马逊平台折扣力度最大品类为玩具，价格平均下降 12%，其次为家电及 3C 数码产品，平均折扣力度分别为 5.2%、3.0%。

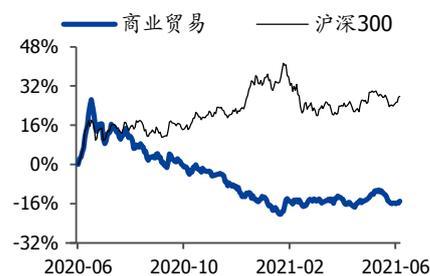
分产品来源看，第三方卖家收入占比连续三年提升。在亚马逊平台支持下（Prime 会员在 6 月 7 日至 20 日期间在第三方卖家出售商品上花费 10 美元以上，则他们可以获得 Prime Day 期间购买任何其他产品的 10 美元优惠），2021 年 Prime Day 期间，来自第三方平台的销售收入占比为 36%，占比持续提升（2019/2020 年销售收入占比分别为 32%/35%）。

投资建议：中国强大制造业、完备供应链及人口红利等各方面成本优势是跨境出海的最初推动力，优秀企业亦不断塑造新的品牌认知，增加产品溢价；优质公司攻克创新携需求捕捉能力/迅速切入能力+产品力/品牌力+亚马逊当前流量运营机制的渠道能力，具备长期成长性，重点推荐。

风险提示：产品研发风险或子品类发展严重不及预期；贸易政策变化风险；人才及组织大幅变动。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 杜玥莹

执业证书编号: S0680520080008

邮箱: duyueying@gszq.com

相关研究

- 《商业贸易：618 大促高景气度，直播国潮趋势兴起》2021-06-21
- 《商业贸易：疫情后复苏，线上加强，龙头图变——2021 年中期策略》2021-06-04
- 《商业贸易：现制茶饮调研：量增有动力，喜茶&奈雪壁垒构筑，发展可期》2021-05-25

重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300866.SZ	安克创新	买入	2.11	3.26	4.33	6.14	80.57	52.15	39.26	27.69

资料来源: Wind, 国盛证券研究所



免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38124100

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com