



全球跨境电商智库周报

免税红利终结后的第一周：欧盟海关新规定稿、SHEIN 首周跌 21.5%、
亚马逊广告机制面临诉讼

发布主体：百思特变革研究院跨境电商智库 | 期次日期：2026-09-07 | 覆盖窗口：2026-08-31 至 2026-09-06

本期总判断

本周各维度事件指向同一方向：跨境电商的单件成本由关税、运费、平台费三项同时加价，资本市场对低价模式的估值折让已落到账面；69 篇中英文媒体报道中，英文媒体关注运价与亚马逊广告诉讼，中文媒体关注税务合规与账号审核。

产业：平台把成本传给卖家的速度快于卖家调价的速度。 亚马逊公布 2026 旺季附加费（10 月 25 日起，峰值档每件 0.75 美元起），欧洲五国 FBA 非合作承运商送达窗口 14 天压至 7 天；全球活跃卖家由 2021 年逾 240 万降至 2026 年 5 月不足 156 万，美国站不足 8,000 家卖家占一半第三方 GMV。

政策与贸易：欧盟海关改革 9 月 3 日定稿，平台成为法律意义上的进口商。 罚款上限为上一年度进口货值 6%，小包裹处理费最迟 11 月 1 日开征；法国"反超快时尚"收费 9 月 1 日起每件 0.25-12 欧元，中法围绕该法的贸易争议公开化；加拿大 9 月 8 日起对 276 亿加元美国商品加征关税；美国海关发布供应链可见性申报预规则。

资本：SHEIN 以 265 亿美元估值上市，四个交易日下跌 21.5%。 发行价 48.56 港元，9 月 4 日收 38.14 港元，一季度净亏 9,900 万美元；欧税通递表港交所；Felix Pago 以 14 亿美元估值融资 2 亿美元；致欧科技周涨 13.4%、安克创新 +9.5%，Etsy -8.5%、Coupang -7.5%。

技术与物流：AI 代理支付进入国家支付系统，美线运价六连涨。 印度 NPCI 拟允许 AI 代理在限额内自主完成 UPI 支付，Juspay 基于 Google UCP 推出 Breeze Universal；SCFI 报 3,590.05 点（+2.29%），上海一美西 7,242 美元/FEU；巴拿马运河日通行 36 降至 34；UPS/FedEx 旺季附加费上调 23%-25%。

企业：本地履约替代跨境直邮成为共同选择。 PDD 称欧盟 3 欧元关税"影响可观"并加速本地仓；TikTok Shop 全托管黑五季覆盖 16 个市场，上半年 GMV 503 亿美元（+92%）；安克创新上半年营收 166.05 亿元（+29.05%）；Costco Next 关停；Coupang 接受韩国监管部门调查。

目录

本周概览.....3

一、本周要点.....7

二、重大事件及其影响.....9

三、平台与产业.....10

四、政策与贸易.....11

五、资本市场与企业经营.....13

六、技术、物流与支付.....14

七、全球主要跨境电商媒体焦点.....16

八、趋势判断.....17

九、主要风险与下周关注事项.....18

十、行动建议.....20

阅读导引：跨境企业经营者建议优先阅读本周要点、政策与贸易、行动建议；平台运营与供应链团队建议重点阅读平台与产业、技术物流与支付；投资机构与政策研究者建议重点阅读资本市场与企业经营、趋势判断与主要风险。

本周概览

关键指标（截至 2026 年 9 月 4 日收盘 / 9 月 6 日）

SHEIN 上市首周 -21.5% 发行价 48.56 → 38.14 港元 IPO 估值 265 亿美元，2022 年私募估值 1,000 亿美元	亚马逊广告诉讼涉及规模 逾 100 万 品牌与卖家 约 80% Sponsored Products 竞价按自身出价收费	欧盟海关改革罚款上限 6% 上一年度进口货值 小包裹处理费最迟 2026-11-01 开征
法国反超快时尚收费 0.25-12 欧元/件 9 月 1 日生效 2030 年上限 19.50 欧元/件	SCFI 综合指数 3,590.05 周 +2.29%，六连涨 上海—美西 7,242 美元/FEU（+4.35%）	亚马逊全球活跃卖家 <156 万 2026 年 5 月，2021 年逾 240 万 美国站 <8,000 家卖家占一半 3P GMV
TikTok Shop 2026H1 GMV 503 亿美元 同比 +92% 美国 118 亿美元，首次成第一大市场	安克创新 2026H1 166.05 亿元 营收 +29.05%，净利 +45.86% 周涨 9.52%	美线旺季附加费 0.75 / 0.80 美元 UPS / FedEx 住宅陆运峰值 较 2025 年 +25% / +23%

一周大事记（2026 年 8 月 31 日至 9 月 6 日）

8 月 31 日 周一	■ 亚马逊因 Sponsored Products 广告竞价机制在美国被提起诉讼，指控约 80% 竞价按广告主自身出价收费 ■ 安克创新披露 2026 半年报（营收 166.05 亿元，+29.05%） ■ TikTok Shop 东南亚跨境对中国大陆个体工商户免流水、免邀请码入驻 ■ SHEIN 暗盘一度跌 10% ■ Cloudflare 推出面向 AI 代理的稳定币钱包 ■ 中国与吉尔吉斯斯坦签署电子商务合作备忘录 ■ 顺丰与极兔结盟 ■ Costco Next 关停消息传出
-----------------------------------	---

9月1日

周二

- SHEIN 港交所挂牌，发行价 48.56 港元，收 48.50 港元，估值约 265 亿美元
- 法国"反超快时尚"按件收费生效（0.25-12 欧元/件）
- 亚马逊欧洲五国 FBA 非合作承运商送达窗口缩至 7 天
- 美国海事监管机构发布不公平海运附加费投诉最终规则
- Felix Pago 完成 2 亿美元 C 轮（估值 14 亿美元）
- Whatnot 全面推行卖家自助售后
- Coupang 首尔总部接受韩国监管部门调查
- Yahoo Shopping（日本）终止零费用入驻
- Scentsy 入驻 TikTok Shop 美国
- SHEIN 在巴黎 BHV 开设法国首家实体店

9月2日

周三

- 亚马逊公布 Amazon Shipping 2026 美国旺季附加费（10 月 25 日至 2027 年 1 月 16 日）
- 美国海关在联邦公报发布供应链可见性进口申报预规则（评论期至 12 月 1 日）
- SHEIN 收 46.00 港元（-5.15%）
- Freightos FBX 亚洲—美西 +2% 至 7,600 美元/FEU 以上，空运 FAX 全球基准 -10%
- TAC Index 发布 8 月空运指数（BAI00 同比 +18.1%）
- Sephora 宣布 9 月 19 日起试点入驻 TikTok Shop 美国
- 美客多推出直播购物
- 沃尔玛宣布佐治亚州 13 亿美元自动化履约中心
- 瓦伦西亚大区报告称西班牙 65.1% 线上物流流向境外平台

9月3日

周四

- 欧盟理事会最终批准海关改革，非欧盟平台被视为进口商
- 中法围绕"反超快时尚"法的贸易争议升温
- 美国 232 条款无人机关税生效（消费级 25%）
- Drewry WCI 持平于 4,465 美元/FEU
- SHEIN 收 42.00 港元（-8.70%）
- 亚马逊要求泛欧 FBA 卖家将全部商品上架荷兰站
- Shopee 新加坡首店免佣期延至 6 个月
- 印度 NPCI 拟推 AI 代理 UPI 支付框架
- Juspay 推出 Breeze Universal
- 巴拿马运河日通行名额降至 34
- 欧税通递表港交所
- 第七届 CHWE 全球跨境电商展在深圳开幕（至 9 月 6 日）
- YouTube 允许创作者在视频内直接标记亚马逊商品

9月4日 周五	■ SCFI 报 3,590.05 点 (+2.29%) ， 上海—美西 7,242 美元/FEU ■ SHEIN 收 38.14 港元 (-9.19%) ， 首周较发行价 -21.5% ■ 美国 8 月非农 +16.2 万， 失业率 4.1%， 10 年期美债 4.78%， 布伦特 96.28 美元/桶（周涨 6.6% 以上） ■ 在岸人民币收 6.7108， 离岸一度升破 6.72 ■ RWB 推出卖家平台"RWB Среда" ■ CNBC 刊发《Shein 上市开局不稳》 ■ Reuters 报道 SHEIN 寻求快时尚并购 ■ 跨境知道报道深圳部分卖家收到核实 2025 年平台报送数据的通知
9月5日 周六	■ Ozon 公告 10 月 5 日起货物保险改为按实际货值 0.0838%/天计收 ■ Revolut 获 OCC 有条件初步批准美国银行牌照 ■ 雨果跨境报道美西一海外仓 2.6 万件货物被查验 ■ 科罗拉多州企业注册合规核查波及约 1.3 万家公司 ■ 贝恩预测美国假日零售首破 1 万亿美元 ■ 菜鸟香港攀爬机器人仓投用
9月6日 周日	■ CHWE 闭幕（签到 237,102 人次） ■ Lazada 马来西亚 9.9 大促零点启动 ■ EcommerceBytes 报道 eBay 组合折扣功能利弊 ■ Practical Ecommerce 刊发《AI 购物入口之争》 ■ 本期周报截稿

本周图表

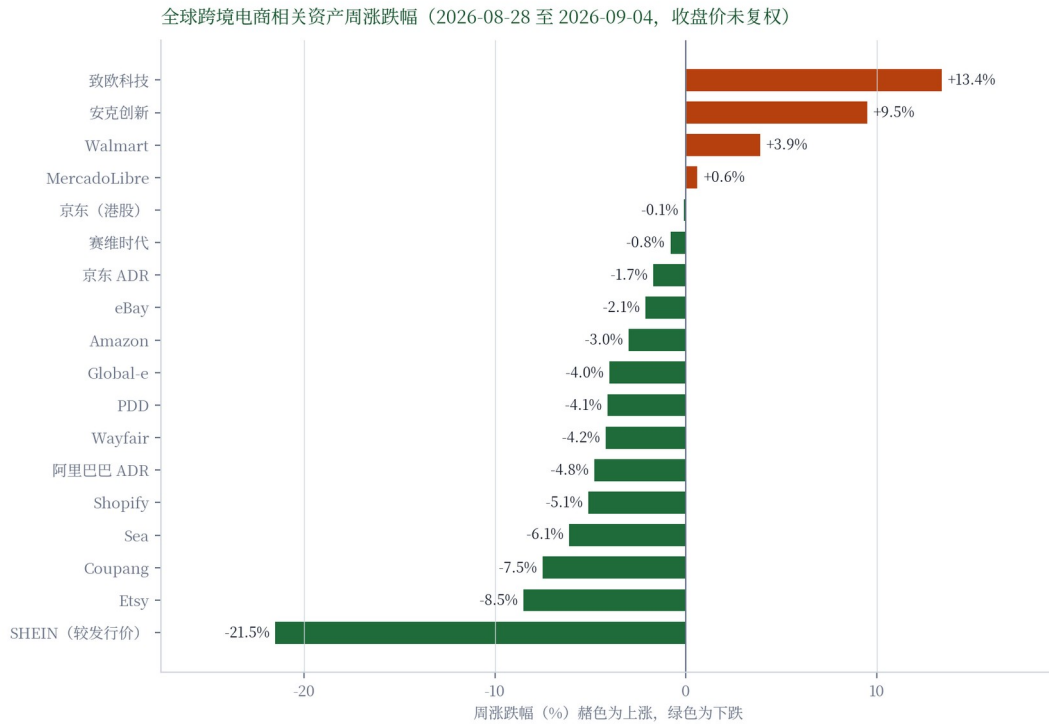


图1 全球跨境电商相关资产周涨跌幅（2026-08-28至09-04，收盘价未复权；SHEIN为9月4日收盘价较发行价；数据来源：Yahoo Finance、StockAnalysis、Investing.com）



图2 集装箱即期运价上周与本周对照（SCFI分航线，9月4日；数据来源：上海航运交易所）

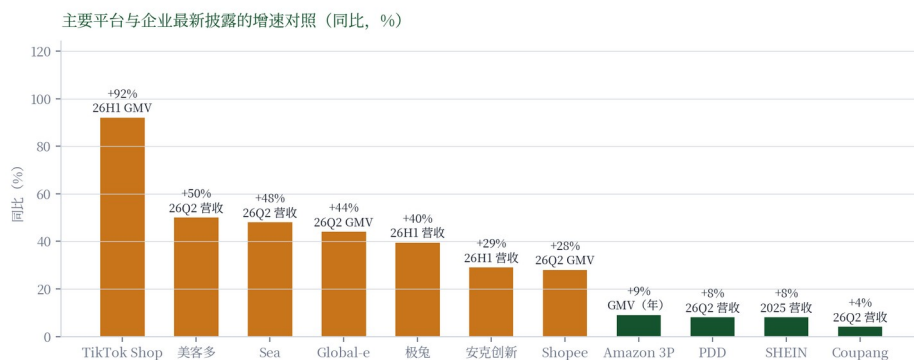


图3 主要平台与企业最新披露的增速对照（同比；口径见标注；数据来源：公司公告、Momentum Works × Tabcut、Marketplace Pulse）

一、本周要点

- **欧盟海关改革定稿，平台成为法律意义上的进口商。** 欧盟理事会 9 月 3 日最终批准新版《联盟海关法典》与欧盟海关署（EUCA）设立：非欧盟电商平台向欧盟消费者销售时承担全部海关手续、关税缴纳与产品安全责任，最严重情形罚款可达上一年度进口货值的 6%；统一小包裹处理费最迟 2026 年 11 月 1 日开征，费率待欧委会确定；EUCA 设于法国里尔、2027 年运营。理事会披露 2025 年欧盟处理约 60 亿件电商包裹，90% 以上来自中国。欧洲议会预计 9 月早些时候二读通过。
- **法国按件征费开始执行，中法贸易争议升温。** 法国"反超快时尚"法处罚性收费 9 月 1 日实施：内裤/袜子 0.25 欧元、T 恤 2 欧元、牛仔裤 9 欧元、外套 12 欧元，上限为税前售价的 50%，2030 年前最高升至每件 19.50 欧元，并禁止超快时尚广告与网红推广；法国政府称 H&M、Zara 不在范围内。中法之间围绕该法的贸易争议已经公开化，后续可能影响双边纺织品贸易。叠加欧盟 7 月 1 日起对 150 欧元以下包裹每件 3 欧元的过渡性关税，一件 10 欧元的 T 恤对法直邮新增成本约 5 欧元，相当于售价的 50%。
- **SHEIN 上市即破发，首周跌 21.5%。** 9 月 1 日以 48.56 港元挂牌，募资总额约 136 亿港元（约 17.4 亿美元），估值约 265 亿美元，为 2026 年港股最大 IPO；9 月 2 日至 4 日分别收 46.00、42.00、38.14 港元。招股书显示 2025 年净收入 418 亿美元、净利润 20.6 亿美元，营收增速由 2023 年 41.1% 降至 2025 年 8%，2026 年一季度净亏损 9,900 万美元，美国业务正接受监管调查。
- **亚马逊广告竞价机制在美国被诉。** 8 月 31 日，亚马逊在美国被提起诉讼，指控其自 2018 年起在 Sponsored Products 第二价格竞拍中加入"软底价"，约 80% 情况下按广告主自身出价收费，涉及逾 100 万品牌与卖家；亚马逊称诉讼"误导且存在缺陷"，2019–2025 年 SP 平均中标价下降 50%。亚马逊 2025 年广告收入近 700 亿美元。
- **亚马逊卖家基数收缩与集中度上升同时发生。** Marketplace Pulse 口径，全球活跃卖家由 2021 年逾 240 万降至 2026 年 5 月不足 156 万，同比 -16%；美国站不足 8,000 家卖家贡献约 3,000 亿美元第三方 GMV 的一半。平台规则同周收紧：欧洲五国 FBA 非合作承运商送达窗口 14 天缩至 7 天（9 月 1 日）、泛欧 FBA 须上架荷兰站（9 月 3 日）、Amazon Shipping 旺季附加费 10 月 25 日起征。

- **美国进口申报要求从"清关"前移到"发运前"。** 美国海关 9 月 2 日发布《供应链可见性强化进口申报》预规则，提出 64 个问题、评论期至 12 月 1 日；232 条款无人机关税 9 月 3 日生效（消费级 25%）；Entry Type 13 国际邮件电子报关 9 月 22 日上线，CPSC 对该类邮件 10 月 22 日起强制 eFiling。小额免税自 2025 年 8 月 29 日起对所有商业货物暂停，2026 年 6 月 24 日联邦公报确认"无限期暂停"。
- **美线海运六连涨，欧线回落，旺季快递附加费上调两成以上。** SCFI 9 月 4 日报 3,590.05 点（周 +2.29%），上海—美西 7,242 美元/FEU（+4.35%）、美东 10,324 美元/FEU（+2.77%），欧洲 2,643 美元/TEU（-2.69%）；Drewry WCI 持平于 4,465 美元/FEU，上海—纽约 9,587 美元（去年同期 3,677 美元）。UPS 峰值住宅陆运附加费 0.75 美元/票（+25%）、FedEx 0.80 美元/票（+23%）、USPS 申请涨约 6%。巴拿马运河 9 月 3 日起日通行名额 36→34。
- **AI 代理支付进入国家级支付系统。** 印度 NPCI 拟允许 AI 代理在用户预设限额内通过 UPI 自主完成支付；Juspay 9 月 3 日推出基于 Google UCP 的 Breeze Universal，商家接入现有目录后消费者可在 ChatGPT 内调用并购买；Cloudflare 8 月 31 日推出面向 AI 代理的稳定币钱包。Williams-Sonoma 披露使用 AI 助手 Olive 的用户转化率为未使用者的 3 倍。
- **本地履约替代跨境直邮成为平台共同动作。** PDD 联席 CEO 陈磊称欧盟 3 欧元关税"影响可观"，将加速本地仓；TikTok Shop 全托管黑五季首次覆盖 16 个市场，2026 上半年全球 GMV 503 亿美元（+92%）；亚马逊内部规划 2029 年 88.7% 美国包裹自配送；沃尔玛新建 13 亿美元自动化履约中心；菜鸟在 18 个国家运营 70 余个海外仓。
- **中国卖家两极：头部品牌增利，中腰部面临数据与账号双重合规审核。** 安克创新上半年营收 166.05 亿元（+29.05%）、归母净利 17.02 亿元（+45.86%），周涨 9.52%；绿联上半年营收 58.21 亿元（+50.92%）。同周深圳部分卖家收到限期核实 2025 年平台报送数据的通知，亚马逊欧洲站对香港主体店铺集中触发"公司成立地"审核，科罗拉多州约 1.3 万家公司卷入注册合规核查。

二、重大事件及其影响

事件	领域	影响对象与影响方式	来源与可信度
欧盟理事会 9 月 3 日批准海关改革：平台视同进口商，罚款上限进口货值 6%，处理费最迟 11 月 1 日开征	政策	所有对欧 B2C 平台与卖家；Temu、SHEIN、AliExpress 由代收代缴转为直接承担关税与产品安全责任	欧盟理事会新闻稿、EUnews；高
法国反超快时尚收费 9 月 1 日生效，0.25–12 欧元/件，禁广告	政策	SHEIN、Temu 法国服装订单；10 欧元 T 恤新增成本约 5 欧元	Euronews、France24、WWD；高
加拿大 9 月 8 日起对 276 亿加元美国商品加征 15%/25%/50%	贸易	经美国转口加拿大的卖家；服装、家具 50%，家电 25%，电子产品 15%	加拿大政府公告；高
美国海关 9 月 2 日发布供应链可见性进口申报预规则，评论期至 12 月 1 日	政策	全部对美进口商、货代、平台；需披露进口链条全部当事方	联邦公报 2026-17926；高
亚马逊广告竞价机制 8 月 31 日在美国被诉	产业	逾 100 万广告主；若败诉涉及返还，历史 SP 广告支出可能获部分退还	起诉文件、Retail Dive；高
亚马逊欧洲五国 FBA 送达窗口 14 天→7 天；泛欧 FBA 须上架荷兰站	产业	自发货至欧洲仓的中国卖家；海运头程无法满足 7 天窗口	AMZ123；中高
SHEIN 9 月 1 日上市，估值 265 亿美元，首周 -21.5%	资本	排队上市的跨境企业估值参照下移	CNBC、Investing.com；高
印度 NPCI 拟允许 AI 代理在限额内自主完成 UPI 支付；Juspay 推出 Breeze Universal	技术	印度站与独立站卖家；代理式购物首次进入国家级支付基础设施	The Paypers、Reuters；中高
SCFI 3,590.05 点 (+2.29%)，美西 7,242 美元/FEU；UPS/FedEx 旺季附加费 +25%/+23%	物流	9–10 月备货卖家；美线现货报价已达 7,800/11,500 美元	上海航运交易所、UPS/FedEx 公告；高

三、平台与产业

亚马逊本周三条线同时收紧。诉讼线上，针对其广告竞价的诉讼指控自 2018 年起的"软底价"机制，受影响广告主逾 100 万，其中 50 万以上为中小企业；亚马逊以 2019–2025 年 SP 平均中标价下降 50%、2021–2025 年为广告主节省约 80 亿美元抗辩。规则线上，欧洲五国 FBA 对非合作承运商国际货件的送达窗口由 14 天缩短至 7 天，海运头程从中国到欧洲港口通常需 30–40 天，非合作承运商渠道已无法满足，卖家只能先入海外仓再建货件或改用合作承运商；9 月 3 日起继续使用泛欧 FBA 的卖家须将全部商品上架荷兰站，约 6 个月后比利时站跟进；9 月 1 日起欧洲 FBA 货件须提供 MRN 与卖家自己的 EORI，"双清包税"模式在 FBA 渠道失效。费用线上，Amazon Shipping 2026 美国旺季附加费 10 月 25 日至 2027 年 1 月 16 日征收，11 月 22 日至 12 月 26 日峰值档每件 0.75 美元、额外手续费 11.90 美元、大包裹 117.50 美元、超重 590 美元。卖家结构方面，全球活跃卖家不足 156 万，美国站不足 8,000 家卖家贡献一半第三方 GMV（2023 年为约 1.5 万家），同期第三方 GMV 增长约 9%；亚马逊内部规划 2029 年自配送 88.7%，当日达占自配送比例升至 21.3%。

三家低价跨境平台在同一周分别遭遇估值折让、关税压力与扩张窗口。SHEIN 招股资料显示 2025 年净收入 418.47 亿美元、净利润 20.64 亿美元，活跃顾客 2.73 亿，2026 年一季度营收 +1.1%、净亏损 0.99 亿美元；IPO 估值 265 亿美元相当于 2025 年净利润的 12.8 倍，按 9 月 4 日收盘价市值约为 IPO 估值的 78.5%，对应市盈率约 10 倍。PDD 二季度营收 1,124 亿元（+8%），归属股东净利润 272 亿元（-12%）；本周新发布的欧洲数据显示 Temu 在西班牙市场份额升至 24%，作为瑞士消费者购物搜索起点的占比由 10% 升至 28%。TikTok Shop 2026 上半年全球 GMV 503 亿美元（+92%），美国 118 亿美元首次成为第一大市场，店铺数由 47.5 万增至 135 万；全托管黑五季首次覆盖美、英、欧盟 12 国、墨西哥、日本共 16 个市场；东南亚跨境 8 月 31 日起对中国大陆个体工商户免流水、免邀请码入驻；巴西 9–11 月新入驻本土卖家前 90 天类目佣金减半，单月 GMV 由上线首月 500 万雷亚尔增至 6 月 15.8 亿雷亚尔；Sephora 将于 9 月 19 日起以"Drop Shop"试点入驻美国站。

区域平台的动作各有侧重。东南亚以免佣换商家：Shopee 新加坡站首店免佣期由 3 个月延至 6 个月，Lazada 9.9 大促 9 月 6–11 日分国启动，Sea 二季度营收 78 亿美元（+48%）、Shopee GMV 383 亿美元（+28%）。俄罗斯以费率与规则换合规：Ozon 10 月 5 日起货物保险改为按实际货值 0.0838%/天计

收，Wildberries 中国卖家入驻费 500 元优惠延至 10 月 31 日，10 月 1 日起俄罗斯平台启用商品卡片统一审核。拉美与北美以物流投资换时效：美客多在乌拉圭投资 1,280 万美元并推出直播购物，二季度净营收 101.69 亿美元（+50%）；沃尔玛 WFS 次日达扩至洛杉矶、纽约、芝加哥、休斯顿、亚特兰大，并宣布佐治亚州 13 亿美元自动化履约中心；Costco Next 运营近 9 年后关停。韩国进入监管周期：Coupang 首尔总部 9 月 1 日接受韩国监管部门调查，二季度净亏损 5.7 亿美元，含 4.1 亿美元罚款支出，周跌 7.45%。阿里将 1688 与国际站统一交由张阔负责，国际站 AI 工具 Accio Work 付费商家超 5 万家，速卖通 8 月大促首日品牌货盘同比增近 60%。

四、政策与贸易

美国对跨境电商进口的管理重心已从"是否免税"转到"谁是进口商、供应链是否可见"。小额免税自 2025 年 8 月 29 日起对所有国家商业货物暂停，2026 年 6 月 24 日联邦公报以两份临时最终规则确认"无限期暂停"，邮政渠道 7 月 24 日起适用新的非正式报关流程；Entry Type 13（国际邮件 2,500 美元以下电子非正式报关）9 月 22 日在 ACE 上线，CPSC 宣布 10 月 22 日起该类邮件须进行 eFiling 电子申报，未接入的物流商将无法使用该通道。美国海关 9 月 2 日的预规则落实 6 月 3 日第 14411 号行政令，方向包括披露进口链条所有当事方与采集外国出口申报文件，正式规则最早 2027 年；跨境知道报道美国海关同期核查进口商（IOR）资质，不合规编号 9 月 18 日起作废（原始文件未核实）。关税方面，232 条款无人机关税 9 月 3 日生效，药品关税 9 月 29 日对全部企业生效，301 条款关税（10% 或 12.5%，覆盖 60 个经济体）7 月 24 日起接替到期的 122 条款；IEEPA 关税退税已有约 1,286.8 亿美元进入处理，CIT 9 月 15 日就 AD/CVD 报关单退税口头辩论。加拿大 9 月 8 日起对 276 亿加元美国商品加征关税（钢铝、家具、服装 50%；奶酪、家电 25%；电子产品、工具 15%），在途货物豁免，经美国转口加拿大的中国卖家需按原产地规则重新核算。

欧盟用一部法典把"谁纳税、谁担责、谁被罚"一次写清，法国用按件收费把环保法规变成实际税负。

条款	内容	时间
平台视同进口商	非欧盟电商平台向欧盟消费者销售时被视为货物进口商，承担全部海关手续、关税缴纳与产品安全责任	法典生效后适用
责任体系	不履行海关义务的电商经营者可被处以上一年度进口货值	法典生效后适用

条款	内容	时间
	1%–6% 的罚款，并可取消海关便利、限制平台访问	
小包裹处理费	欧盟统一征收，费率由欧委会在成员国开征前确定；意大利、荷兰 2 欧元，罗马尼亚约 5 欧元先行，行业协会呼吁 10 欧元	≤2026-11-01
过渡性关税	150 欧元以下 B2C 包裹每件 3 欧元，过渡期至 2028 年 7 月 1 日	2026-07-01 已生效
欧盟海关署与数据中枢	EUCA 设于里尔，2027 年运营；数据中枢对电商企业 2028 年 7 月 1 日强制，供应商须在欧盟设立且不受第三国控制	2027 / 2028
法国反超快时尚收费	内裤/袜子 0.25 欧元、T 恤 2 欧元、牛仔裤 9 欧元、外套 12 欧元，上限税前售价 50%，2030 年前最高 19.50 欧元；禁广告与网红推广	2026-09-01 已生效
英国	135 英镑以下进口关税减免 2028 年 10 月终止	已立法

中国政策面本周有两条线。对外，中法围绕法国"反超快时尚"法的贸易争议公开化，中欧经贸对话同期进行，后续进展以官方公告为准。对内，平台数据报送制度进入核对阶段：深圳等地部分卖家收到平台转达的通知，需在 10 日内核实 2025 年报送数据；亚马逊同期修正了其首次报送的 2025 年四季度数据；中国出台的跨境电商退运商品政策明确，2026–2027 年申报出口、6 个月内原状退运的跨境电商商品免征进口关税与进口环节税。其他经济体的动作集中在把低价进口纳入征税范围：巴西 Remessa Conforme 认证平台 50 美元以下购物联邦进口税为 0、50.01–3,000 美元税率 60% 减 30 美元；墨西哥 1 月 1 日起对无自贸协定国家 1,463 个税号加征 5%–50% 关税；日本 2028 年 4 月 1 日起取消 1 万日元以下消费税免税；韩国要求 Temu、AliExpress、SHEIN 于 2027 年 1 月 21 日前指定境内代表；泰国对所有进口包裹不分价值征收关税。

把本周生效或定稿的规则代入三条典型路径，对欧直邮的固定成本已高于 10 欧元以下商品的毛利。

成本项	中国→法国直邮	中国→波兰仓→法国	中国→美国（邮政直邮）
关税	3 欧元固定（7 月 1 日起）	约 12% 从价，约 0.36 欧元	HTS 税率 + 301 关税 10%–12.5%；小额免税已无限期暂停

成本项	中国→法国直邮	中国→波兰仓→法国	中国→美国（邮政直邮）
反超快时尚收费	2 欧元（T 恤档，9 月 1 日起）	2 欧元	不适用
处理费	欧盟统一处理费待定（2-3 欧元推测，≤11 月 1 日）	不适用	无
增值税	20%（IOSS 或平台代缴）	20%	州销售税由平台代收
合规申报	平台为进口商（法典生效后）	卖家/仓为进口商，需 EORI、MRN	Entry Type 13（9 月 22 日起）；CPSC eFiling（10 月 22 日起）
新增固定成本合计	5-8 欧元（售价 50%-80%）	约 2.4 欧元 + 仓储	关税与申报成本随税号变化

五、资本市场与企业经营

二级市场本周奖励有本地履约与品牌溢价的公司，惩罚平台费依赖与监管暴露的公司。

标的	8/28 收	9/4 收	周涨跌	本周驱动
致欧科技（301376）	20.99	23.80	+13.39%	半年报后资金流入
安克创新（300866）	124.10	135.91	+9.52%	半年报营收 +29.05%、净利 +45.86%；IFA 发布会
Walmart（WMT）	103.09	107.14	+3.93%	Seller Summit、13 亿美元履约中心、假日零售预期
MercadoLibre（MELI）	1,966.25	1,978.36	+0.62%	直播购物上线、乌拉圭投资
eBay（EBAY）	105.62	103.41	-2.09%	9 月卖家更新
Amazon（AMZN）	266.43	258.51	-2.97%	广告竞价诉讼
PDD（PDD）	85.69	82.21	-4.06%	欧盟关税影响、Q2 营收低于预期余波
阿里巴巴（BABA）	118.90	113.24	-4.76%	—
Shopify（SHOP）	152.90	145.09	-5.11%	—
Sea（SE）	119.36	112.09	-6.09%	裁员报道；Shopee 免佣延长
Coupang（CPNG）	16.52	15.29	-7.45%	韩国监管部门调查

标的	8/28 收	9/4 收	周涨跌	本周驱动
Etsy (ETSY)	83.59	76.51	-8.47%	—
SHEIN (0625.HK)	发行价 48.56	38.14	-21.5%	上市首周

一级市场资金流向跨境支付与合规服务，而非电商平台本身。Felix Pago 9 月 1 日完成 2 亿美元 C 轮、估值 14 亿美元，业务为通过 WhatsApp 完成美墨跨境汇款；Diameter Pay 完成 1,000 万美元 A 轮，做稳定币支付基础设施；深圳欧税通控股 9 月 3 日递表港交所，中金公司、申万宏源联席保荐，为跨境税务合规服务首个港股标的；Airwallex 8 月 20 日完成 3.2 亿美元 H 轮、估值 110 亿美元。SHEIN 之外，Temu 相关、Ninja Van、极兔以外的物流平台、PingPong、连连本周未有 IPO 新进展。

企业经营层面，已披露半年报的头部公司利润增速高于营收增速：安克创新营收 166.05 亿元（+29.05%）、归母净利 17.02 亿元（+45.86%）、经营现金流 7.23 亿元（+163.82%）；绿联科技营收 58.21 亿元（+50.92%）、净利 4.31 亿元（+56.90%）、毛利率 39.18%；吉宏股份营收 37.36 亿元（+15.53%），跨境社交电商净利 +80.92%；海外仓型公司乐歌股份上半年净利大幅下滑。全球平台中增速最高的仍是本地化程度最高的：美客多二季度净营收 +50%，Sea +48%，Global-e GMV 20.89 亿美元（+44%）并上调全年指引，极兔上半年营收 76.7 亿美元（+39.5%）、经调整净利 3.5 亿美元（+124.3%）；Payoneer 二季度营收 +5%、GAAP 转亏；Coupang 营收 89 亿美元（+4%），含罚款净亏 5.7 亿美元。

六、技术、物流与支付

本周代理式购物的进展不在模型端而在支付端。印度 NPCI 拟定框架，允许 AI 代理在用户预设限额内通过 UPI 自主完成小额支付，基于 UPI Circle（授权委托）与 Reserve Pay（预锁资金，现行上限约 105 美元、最长 90 天），并将配套责任认定框架；Juspay 的 Breeze Universal 基于 Google UCP，商家将 Shopify、WooCommerce、Magento 现有目录接入后，消费者可在 ChatGPT 内以"@品牌"调用、比价并购买；Cloudflare 为 AI 代理配备带单笔限额与商户白名单的稳定币钱包，x402 协议已移交 Linux 基金会。OpenAI 已于 3 月停止 ChatGPT 原生结账、转为"发现在 ChatGPT、成交在站内"，

Google UCP 代理结账已在美国上线并计划扩至加拿大、澳大利亚、英国，本周均无新公告。流量端，德国近 2,500 家电商 6 月谷歌自然可见度同比 -16.7%，AI Overview 触发词占比升至 14.2%；亚马逊以 AI 图文比对触发"重复 ASIN"警告并对含 AI 生成人物的图片强制标注；Yahoo Shopping 日本 7 月经 AI Agent 促成交易额约占平台 20%。对卖家而言，三条协议的共同要求是商品数据（标题、属性、库存、价格、退货政策）可被机器读取，这与欧盟海关数据中枢、美国海关供应链可见性对"数据可读"的要求方向一致。

海运方面，美线运价六连涨与欧线回落同时出现。台风 Saudel 致上海、宁波等港关闭数日，上海最多约 90 艘船等泊超一周，Sea-Intelligence 称拥堵与延误吸走 230 万 TEU 运力，班轮准班率出现五年多来最大单月跌幅；9 月 1 日 GRI 部分执行，美西货量周环比 +9%，跨太平洋下周空班 6 班。巴拿马运河因厄尔尼诺旱情 9 月 3 日起日通行名额 36→34、9 月 15 日降至 32，新巴拿马型船闸最大吃水降至 14.63 米。红海方面，马士基已完成 11 次曼德海峡双向过境、超 30% 原绕好望角运力回归。空运 Freightos FAX 全球基准周环比 -10%，中国—北美 -7% 至约 6.00 美元/kg；TAC Index 8 月中国—欧洲运价同比 +11.3%、中国—美国同比 +28.7%，航油同比 +74.2%。

指标	上周	本周	周环比	备注
SCFI 综合（点）	3,509.54	3,590.05	+2.29%	9 月 4 日；连续第 6 周上涨
SCFI 上海—美西（美元/FEU）	6,940	7,242	+4.35%	货代现货报价已达 7,800
SCFI 上海—美东（美元/FEU）	10,046	10,324	+2.77%	现货报价 11,500
SCFI 上海—欧洲（美元/TEU）	2,716	2,643	-2.69%	—
SCFI 上海—地中海（美元/TEU）	3,557	3,442	-3.23%	—
Drewry WCI 综合（美元/FEU）	4,473	4,465	0%	上海—纽约 9,587（+3%），上海—热那亚 4,368（-10%）
UPS 峰值住宅陆运附加费（美元/票）	0.60（2025）	0.75	+25%	10 月 25 日至 2027 年 1 月 16 日
FedEx 峰值住宅陆运附加费	0.65（2025）	0.80	+23%	9 月 28 日与 10 月 26 日两批生效

指标	上周	本周	周环比	备注
(美元/票)				
USPS 旺季临时涨价	4%–5% (2025)	约 6%	—	申请 10 月 4 日起，待 PRC 批准

支付与税务端，卖家的现金与数据两条线都在被要求"可追溯"。Revolut 9 月 5 日获美国银行监管机构有条件初步批准银行牌照；X 将美国创作者分成结算从 Stripe 迁至 X Money；Stripe 稳定币收单覆盖 70 余国、固定费率 1.5%，PayPal 一季度跨境稳定币交易约 82 亿美元。在岸人民币 9 月 4 日收 6.7108，离岸一度升破 6.72 至三年半新高，以美元计价的出口收入换算人民币较上周减少约 0.3%；美国 8 月非农 +16.2 万，10 年期美债 4.78%，布伦特 96.28 美元/桶、周涨 6.6% 以上。合规科技方面，CPSC eFiling、欧盟海关数据中枢、美国海关供应链可见性三项要求指向同一件事：进口链条全部当事方与产品合规数据须以机器可读方式提前提交。

七、全球主要跨境电商媒体焦点

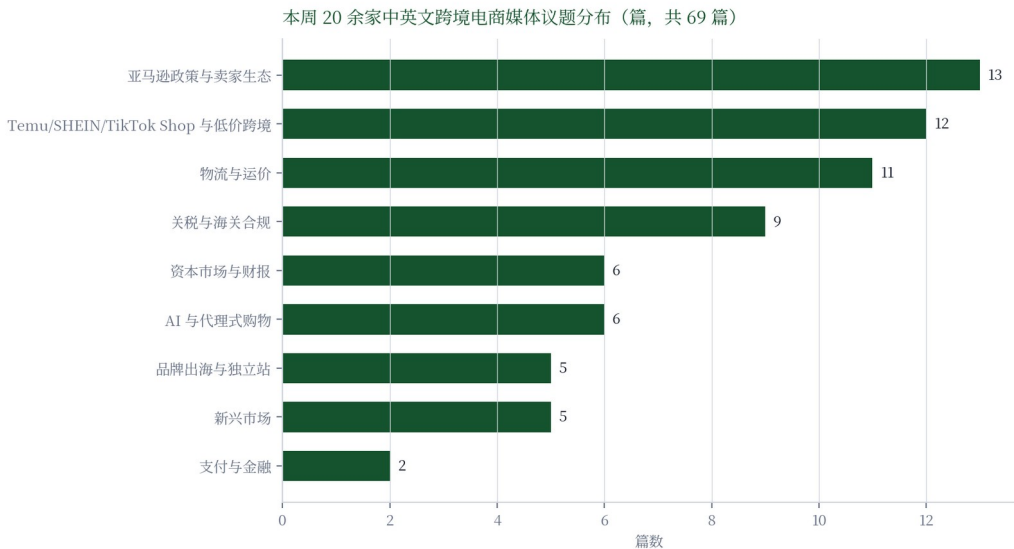


图 4 本周中英文跨境电商媒体议题分布（69 篇可核实报道；数据来源：本院对各媒体 8 月 31 日至 9 月 6 日报道的归类计数）

本周 20 余家中英文媒体的 69 篇可核实报道中，亚马逊政策与卖家生态 13 篇、Temu/SHEIN/TikTok Shop 与低价跨境 12 篇、物流与运价 11 篇、关税与海关合规 9 篇。英文媒体篇数前三为物流与运价（The Loadstar 连发上海—纽约 9,587 美元/FEU、准班率五年多来最大单月跌幅、230 万 TEU 运力被

吸走三篇）、亚马逊平台（Retail Dive 对亚马逊广告诉讼的报道为核心）与 AI 购物（Practical Ecommerce《AI 购物入口之争》、Retail Dive 的 Williams-Sonoma 与 Target 案例）；Supply Chain Dive 引述陈磊"影响可观"并报道 Amazon Shipping 旺季附加费，CNBC 刊发《Shein 上市开局不稳》，Reuters 报道 SHEIN 寻求快时尚并购。中文媒体篇数前三为关税与合规（跨境知道 6 篇：欧洲 FBA MRN+EORI 新规、美国海关 IOR 核查、平台报送数据核实、法国收费、科罗拉多州公司核查）、亚马逊规则与卖家风险（香港主体审核、重复 ASIN 清理）与资本市场（欧税通递表被雨果跨境、跨境知道、蓝海亿观三家同报）。仅英文出现的议题是海运即期运价、亚马逊广告诉讼跟进与 DoorDash 即时零售；仅中文出现的议题是平台报送数据核实、侵权诉讼周报（Floral Coquette 花卉蝴蝶结 73 家店涉诉）与速卖通 Brand+、TikTok Shop 招商激励。被两家以上媒体引用的数据点以"欧盟 7 月 1 日起 3 欧元/件"居首（Supply Chain Dive、CNBC、跨境知道、Rest of World 四家引用），其余为 Costco Next 关停、欧税通递表、亚马逊 2025 年四季度报送数据修正、TikTok Shop 东南亚个体工商户入驻。

八、趋势判断

四季度对跨境电商的三个确定性变量已经排期：欧盟统一处理费最迟 11 月 1 日开征，美国旺季附加费 10 月 25 日起征，CPSC eFiling 10 月 22 日起强制；两个不确定变量是欧盟处理费金额与中法贸易争议的走向。

- **成本曲线：三项叠加的时间表。** 10 月 4 日 USPS 临时涨价（待批）、10 月 22 日 CPSC eFiling、10 月 25 日 UPS 与 Amazon Shipping 旺季附加费、10 月 26 日 FedEx 第二批、11 月 1 日前欧盟处理费、11 月 9 日中美港口费安排到期。对欧直邮 10 欧元以下商品的固定成本在 11 月 1 日后将达到 5-8 欧元，直邮模式在该价格带失去经济性；对美路径的成本增加主要来自末端配送（+6%-25%）与申报数据准备。
- **平台竞争：本地履约成为入场券。** 亚马逊 2029 年自配送 88.7%、沃尔玛 5 城次日达与 13 亿美元履约中心、TikTok Shop 16 国全托管、美客多乌拉圭物流中心扩至 3 倍、Ozon 8 万自提点升级、菜鸟 70 余个海外仓，全部指向本地仓与自配送。2026 年四季度至 2027 年一季度，海外仓租金与本地末端运力将成为新的瓶颈；美国拖车运价走高与德荷港口罢工是先行指标。

- **监管：从税到责任。** 欧盟法典把产品安全责任压到平台，美国海关预规则要求进口链条全透明，韩国要求境外平台 2027 年 1 月 21 日前指定境内代表，马来西亚研究平台登记。共同方向是"境外平台须在境内有可追责主体"，平台会把责任向下传导，本周亚马逊欧洲 MRN+EORI 要求、香港主体审核、AI 图片标注均属此类。
- **资本：估值锚下移。** SHEIN 以 2025 年 12.8 倍市盈率发行、首周降至约 10 倍，为排队上市的跨境平台设定了参照；一级市场资金流向支付与合规基础设施（Felix Pago、Diameter Pay、欧税通、Airwallex）。A 股跨境卖家中，利润增速高于营收增速的公司获得溢价，海外仓型公司折价。
- **技术：协议之争在支付端决出。** Google UCP、OpenAI ACP、Cloudflare x402、印度 NPCI 代理协议、Visa/Mastercard 代理支付并行；决定卖家接入顺序的不是模型能力，而是哪一个协议先在主要市场获得支付牌照与责任框架，印度 NPCI 预计四季度公布责任认定框架。

九、主要风险与下周关注事项

风险	等级	前提条件与影响	观察时点
中法贸易争议升级	高	争议已公开化；若升级为具体贸易措施，将影响服装类对法出口与法国品牌在华业务	9 月内
美国进口申报要求前移	高	美国海关预规则评论期至 12 月 1 日，IOR 核查 9 月 18 日起；不合规进口商编号作废将导致货物滞港	9 月 18 日、12 月 1 日
欧盟处理费金额	中高	媒体推测 2-3 欧元，行业协会呼吁 10 欧元；若高于 3 欧元，对欧直邮 20 欧元以下商品全部失去经济性	10 月欧委会公布
SHEIN 股价与供应商回款	中	首周 -21.5%，若跌破 35 港元将触发市场对其现金流与供应商账期的关注	每日
美线运价与旺季空班	中	六连涨、现货 7,800/11,500 美元；若 9 月中旬 SCFI 美西突破 8,000 美元，10 月备货成本较 7 月上升 30% 以上	每周五 SCFI
平台报送数据核实扩面	中	深圳 10 日核实期结束后是否扩至其他城市；亚马逊修正数据对卖家申报的影响	9 月中旬

风险	等级	前提条件与影响	观察时点
巴拿马运河限行	中	日通行 32 名额、吃水 14.48 米；美东航线绕行或附加费	9 月 15 日、10 月 1 日
平台账号合规审核	中低	亚马逊欧洲香港主体审核、科罗拉多州公司核查、"重复 ASIN"警告	持续

关注事项	本周值	判断标准与含义	下次更新
SCFI 上海—美西	7,242 美元/FEU	≥8,000: 10 月备货成本较 7 月 +30%; ≤6,000: 旺季提前结束	每周五
SCFI 上海—欧洲	2,643 美元/TEU	≤2,400: 欧线运力过剩确认	每周五
SHEIN 收盘价	38.14 港元	≤35: 供应商账期与再融资进入议程; ≥48.56: 回到发行价	每日
欧盟处理费公布金额	未公布	≤2 欧元: 直邮在 15 欧元以上商品仍可行; ≥5 欧元: 直邮仅剩 30 欧元以上商品	欧委会公告
中法贸易争议	已公开化	出现具体贸易措施即需修正判断	官方公告
美国海关 IOR 核查执行	9 月 18 日起	首批作废编号数量与滞港案例	美国海关公告
亚马逊活跃卖家 (Marketplace Pulse)	<156 万 (5 月)	≤150 万: 年降幅超 20%	季度
TikTok Shop 美国月 GMV	上半年 118 亿美元	黑五季单月 ≥40 亿美元: 全年 1,235 亿美元预估可达	Momentum Works
人民币兑美元 (在岸)	6.7108	≤6.65: 出口企业汇兑损失扩大	每日
巴拿马运河日通行名额	34	≤30: 美东航线附加费普遍化	ACP 公告

未来两周的密集日为 9 月 8 日（加拿大关税生效、Prime Big Deal Days 提报截止、Lazada 与 Shopee 9.9 大促）与 9 月 22 日（Entry Type 13 上线、Amazon Accelerate 开幕）；其间 9 月 15 日 CIT 就 IEEPA 退税口头辩论、巴拿马运河名额降至 32，9 月 18 日美国海关 IOR 核查执行，9 月 19 日 Sephora 入驻 TikTok Shop 美国，9 月下旬欧洲议会二读海关法典，9 月 27-28 日 UPS 与 FedEx 首批旺季附加费生效。

十、行动建议

对平台型卖家，保留 2019 年以来的亚马逊广告账单原始数据，广告竞价诉讼若进入返还程序需以历史账单为凭；欧洲 FBA 头程改为"先入海外仓、再建货件"，7 天送达窗口已排除海运直发非合作承运商的可能 9 月 8 日前完成 Prime Big Deal Days 提报、10 月 20 日前完成黑五提报，Deal 期间的物流成本按峰值档测算；荷兰站税务登记在 9 月内完成，比利时站约 6 个月后跟进；TikTok Shop 东南亚与欧洲的入驻窗口在 9-11 月，全托管黑五季 16 国同步，需按国家准备欧盟 GPSR 授权代表与法国服装收费申报。

对直邮与独立站卖家，对欧 20 欧元以下商品停止直邮，改为波兰、荷兰或德国仓，海外仓路径关税约 12% 从价，法国收费仍需缴纳但免除 3 欧元固定关税与处理费；对美邮政直邮在 10 月 22 日前接入 CPSC eFiling，提前准备 CPC/GCC 证书数据字段；9 月 18 日前核对美国进口商（IOR）编号状态，自有美国公司的卖家核对注册代理资质；独立站在四季度前接入至少一个代理式购物协议，Shopify 商家优先 Google UCP，同一套结构化商品数据可同时用于欧盟海关数据中枢与美国海关申报。

对品牌出海企业与投资机构，参照安克、绿联的半年报结构评估自身费用率，两家公司净利增速高于营收增速 15-17 个百分点；IPO 时间表参照 SHEIN 首周表现调整，港股对跨境平台的估值锚已下移，合规服务与支付基础设施获得的定价高于平台；一级市场关注跨境支付与稳定币结算、税务与海关合规 SaaS、海外仓与本地末端运力三类标的。

对政策研究者，跟踪欧盟处理费金额（10 月）、欧洲议会二读（9 月下旬）、美国海关预规则评论（12 月 1 日）三个节点，欧盟 2025 年 60 亿件包裹中 90% 以上来自中国，处理费每增加 1 欧元对应约 54 亿欧元年成本；关注中法贸易争议的走向，法国收费是否构成歧视性措施是可能的 WTO 争点；关注韩国、马来西亚、欧盟"境内代表/进口商"要求的扩散。

数据来源与口径

涨跌幅为 8 月 28 日至 9 月 4 日收盘，未复权、不换汇，新上市公司按发行价计算；运价取上海航运交易所 9 月 4 日与 Drewry 9 月 3 日发布值；宏观数据取 BLS、Yahoo Finance 9 月 4 日收盘。政策条文、财报、股价、运价来自欧盟理事会、美国联邦公报及相关监管机构公告、加拿大政府公告、中方公开发布的政策公告、巨潮资讯、SEC、公司投资者关系、上海航运交易所、Drewry、Yahoo Finance；事件

报道来自 Reuters、CNBC、Bloomberg、Retail Dive、Supply Chain Dive、The Loadstar、Freightos、TAC Index、Momentum Works、Marketplace Pulse、The Paypers、财联社、AMZ123、跨境知道、雨果跨境、蓝海亿观、36 氪出海。Amazon India 关闭费金额、Costco Next 具体关停日、Prime Big Deal Days 日期、美国海关 IOR 9 月 18 日执行、俄罗斯/EAEU 免税门槛、顺丰总营收等未取得原始文件，文中已标注。

本报告由百思特变革研究院跨境电商智库基于公开信息编制，数据截至 2026 年 9 月 6 日。报告内容仅供行业研究参考，不构成任何投资建议，不代表任何政府机构或监管部门的立场；所涉政策信息均来自公开发布的法规、公告与新闻报道；引用请注明出处。