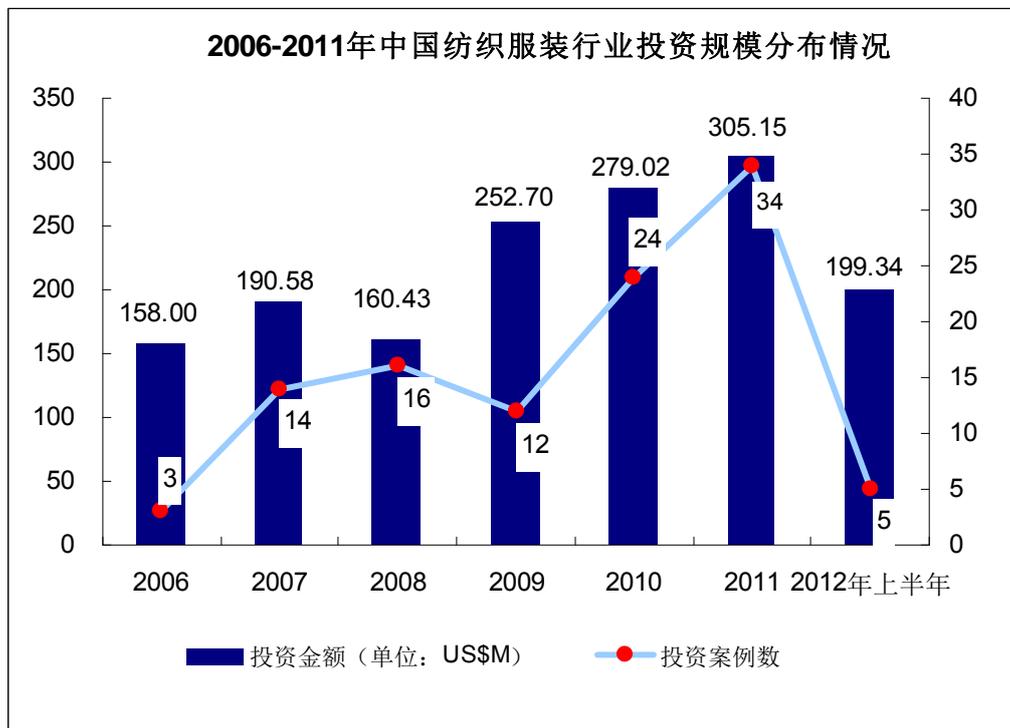


## 清科观察：中国快时尚品牌服饰发展遭遇瓶颈

2012-07-13 清科研究中心 王艺璇

中国服装企业正在经历着角色的转变，从最初代生产及代加工为主向自建品牌转变。庞大的市场带来激烈的竞争，除了加强自身“修养”外，引入外部资本助力发展也成为一种趋势。据清科数据库数据显示，从服装行业的投资数量及投资金额两个维度来看，2008年起呈现出稳定增长的趋势，在2011年达到近几年的投资高峰期，已经披露的投资事件为34起，披露投资总金额达到3.05亿美元，相比2010年，投资数量及投资金额成增加态势，增幅分别为41.7%及9.4%。然而，2012年的上半年情况与去年同期相比并不乐观，尽管投资金额达到1.99亿元，但投资数量仅为5起。



快时尚品牌为服装行业带来了新的生机，伴随着Zara，H&M等国外知名快时尚品牌在中国市场的成功运营及扩张步伐的加速，快时尚成为众多中低端服装企业构建的运营模式之一。例如，美特斯邦威、Only等品牌。值得注意的是，中国的快时尚品牌并没有达到真正意义上的“快”，在品牌塑造、商品设计、供应链整合等方面与国外的快时尚品牌存在不可忽视的差距。如“高库存压力”成为众多中国快时尚品牌面临的普遍问题，商家往往是通过拓宽营销渠道及打折促销等优惠活动来消化库存，这些治标不治本的解决方式不能从根本上改善企业发展困境，导致高库存现象的原因主要有以下几个方面：

**首先，供应链缺乏集中整合。**在整个供应链过程中，快时尚品牌需要体现出“快”和“短”的特点，一方面，“快”主要表现在效率的提高，快时尚巨头Zara的商品从设计到销售需要2-3周时间，而大多数中国快时尚品牌则需要3个月的时间，主要的差距来源于设计、采购、生产环节时间耗用过多引起效率低下。另一方面，“短”主要表现在供应链环节的缩减，中国服装企业普遍采取采购及生产环节外包的形式，以及建立大型的仓储中心来储藏待售商品。相反，Zara则通过部分原料自供、部分商品自产、无商品仓储



的运营模式，减少了与供应商的合作环节，及商品的仓储环节。

**其次，缺少吸引消费者购物冲动的设计。**随着服饰产品的日趋多元化，消费者对服装的要求已经不仅仅停留于样式、种类，更多会关注于服装的设计感及时尚感。以 **Zara** 为例，其每年投入市场销售的产品大约 12000 多种，是一般竞争对手的 5 倍。如此高产出的成绩主要得力于 **Zara** 对市场做出的快速反映，设计师通过对时尚信息的收集、大牌的模仿、零售店顾客反馈的分析，使产品快速迎合消费者需求。与之相比，中国快时尚品牌由于缺乏设计感，丧失了一定的市场竞争力。

**再次，营销渠道扩张过于盲目。**营销渠道的扩张一直是中国快时尚品牌追求业绩增长的重要方式，很多品牌刚刚经历过几年的初创阶段后便开始了盲目的渠道扩张阶段，例如，截止到 2011 年，美邦在全国的零售店数量达到 3385 家，其中加盟店占 86%，这种以加盟店为主的经营方式提高了渠道扩张的效率，却不利于品牌的统一化管理。与中国快时尚品牌不同，**Zara** 在全球的零售店数量仅为 1631 家，而且 **Zara**、**H&M** 等快时尚品牌仅以直营店进行市场扩张。可以看出，国外的快时尚品牌在渠道的扩张中极为谨慎，在进入一个新的市场之前要全面考虑当地居民的消费水平及消费习惯后做出决定。在这一方面，中国的快时尚品牌确实做到了“快”，但并不是真正意义上的快。

清科研究中心分析认为，尽管中国的快时尚品牌与国外的快时尚品牌对比有明显差距，且 2012 年的投资情况较往年有下降趋势，但中国的市场容量大，消费者需求日益多样化，服装行业仍存在较大的发展空间。

---

## 关于清科

[清科集团](#)成立于 1999 年，是中国领先的创业投资与私募股权投资领域综合服务及投资机构，主要业务涉及：领域内的信息资讯、研究咨询、会议论坛、投资银行服务及直接投资。

服务介绍：

[清科研究中心](#)于 2001 年创立，研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购以及 TMT、传统行业、清洁技术、生技健康等行业市场研究。目前，清科研究中心已成为中国最专业权威的研究机构之一。清科研究中心旗下产品[清科数据库](#)（Zdatabase）是一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的数据库，为众多有限合伙人、VC/PE 投资机构、政府机构等提供专业的信息服务。

[清科互动](#)平台是目前国内影响力最大的投资人及企业家交流平台，每年参会人数总和逾万人次，拥有国内最强的投资人关系网络。旗下会议论坛品牌包括中国创业投资暨私募股权投资论坛、中国有限合伙人峰会、中国高成长企业家峰会及创业投资俱乐部。

[清科资本](#)是清科集团旗下的投资银行业务，为中国高成长企业提供全方位融资、并购和重组方案，每年协助 20 多家企业完成资金募集和并购，交易金额超过 2 亿美元。行业涵盖互联网、通信、教育、健康医疗、消费、零售及服务业等方面。



[清科创投](#)是清科集团于 2006 年募集成立的创业投资基金，专注于投资具有高增长潜质的中国企业，主要采取联合投资的方式和国内外著名创投机构投资于中后期企业，以领投或联合领投的方式投资于早期的创业企业。

[清科投资](#)是清科集团旗下专注于母基金(FoF)的管理平台，是一支专注投资中国市场上优秀的创业投资（VC）和私募股权基金（PE）基金的母基金。

[投资界](#)是清科集团旗下领先的中国私募股权投资行业门户网站。以强大的投资人关系网络为基础，致力于为业界人士提供最及时、准确、深入的市场报道，并整合清科集团十余年的行业研究资源，倾力打造具备丰富数据及深入分析的专业化网站。

更多详情请咨询 400-600-9460

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_15895](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15895)

