



## 快时尚及电子商务成中国服装市场发展加速器,催熟投资

>>P2

### 业界动态

- P4 海信子公司获日本 Advantage 约 1970 万美元投资
- P4 传小南国拟搁置上市计划 受市场疲软等因素
- P4 大康牧业联手天堂硅谷设立产业并购合伙企业
- P4 家居 O2O 电商空间网获千万元投资 天使投资肖军参投
- P4 易积网络获第二轮 2000 万美元融资 挚信资本参投
- P5 米奇网宣布完成 A 轮数千万元融资 德同资本投资
- P5 三丰智能 IPO 申请上会 三一集团联合 3 家 PE 突击入股
- P5 酒美网宣布获 8000 万风险投资 深圳创新投资集团参投

易积网络获第二轮 2000 万美元融资  
挚信资本参投

>>P4



# 快时尚及电子商务成中国服装市场发展加速器, 催熟投资

文 / 清科研究中心 分析师 张亚男

**据** 不完全统计, 2010 年中国服装市场销售规模为 12596.80 亿元人民币, 相比于 2009 年的 10490.90 亿元, 增幅达 20.07%。另据国家统计局数据显示, 2010 年, 中国服装行业规模以上服装制造企业产成品为 587.24 亿元, 相比于 2009 年 487.87 亿元增幅达 20.37% (备注: 规模以上企业主要是指产值 500 万人民币及以上企业)。从中国规模以上服装企业的产成品规模情况来看, 与中国服装市场销售规模粗略比较, 清科研究中心发现, 中国服装市场的集中度较低, 中小规模的企业在中国服装市场中仍占有一定的比重。



## 中国服装行业转型势在必行

2009 年以来, 中国劳动力成本上涨、人民币升值、原料价格波动、贷款利率上调等增加了企业经营成本, 影响了中国纺织企业国际竞争力。中国纺织服装企业生产成本压力的加大, 使得国际订单转移趋势明显。据工信部数据显示, 中国纺织行业生产、出口及利润平稳增长, 但增长速度出现明显趋缓势头, 以美国为例, 2011 年 1-5 月, 美国从中国进口服装数量下降 0.8%, 而相比而言, 越南、孟加拉、印尼等过出口美国的服装数量不断增长。加之各种新型贸易保护和发

达国家绿色标准门槛的提高, 中国服装企业粗放型发展的道路越来越窄。种种迹象表明, 单纯依靠廉价赚取眼球的时代已经过去, 精细化生产、品牌化发展的产业转型之路势在必行。

## 快时尚及电子商务成为中国纺织服装行业发展的加速器

中国凭借其庞大的人口基础不断创造消费需求。据国家统计局最新数



据显示, 2011 年 6 月, 中国居民衣着消费价格指数为 102.1, 其中城镇居民衣着消费价格指数为 102.2, 农村居民衣着消费价格指数为 101.6, 与同期居民消费价格指数相比, 增长幅度略高。不过, 除需求外, 清科研究中心发现, 加速中国服装市场发展的推动力主要有两点:

首先, 快时尚成为中国服装市场典型运作模式。"流行性"、"季节性"是服装商品的特殊属性, 服装企业只有做到信息的及时反馈、灵活反映才能在激烈的竞争中取胜。ZARA、H&M、优衣库等国际快时尚服装品牌的成功运作, 中国服装企业将逐渐谋求快时尚发展之路。整体而言, 通过快速生产、快速物流、快速销售等产业链环节的整合, 服装企业迅速的向市场推





出最为流行、最为新颖、最为时尚的服装款式，以满足目标消费人群对时尚的追求。此外，某种意义上而言，快时尚有助于减少服装企业的库存成本。但是，目前，中国大部分服装企业产业链整合能力不足，尤其是设计、物流环节的缺失将导致中国服装企业的快时尚追逐能力不足。不过，我们有理由相信，这种运作模式将在一定程度上加速中国服装品牌的形成，对于服装市场整体发展大有裨益。

其次，电子商务成为服装产品销售最具成长性的渠道之一。据清科研究中心最新数据显示，2010年，中国服装品类网上零售交易规模为1073.28亿元人民币，2011年第二季度，中国服装品类网上零售交易规模为469.23亿元人民币，相比

于2011年第一季度，增幅达17.01%。随着服装垂直电商市场的发展，及网上零售市场的日渐普及，传统服装企业的电子商务之路将日渐明晰，分析预计，2011年，中国服装类产品网上零售市场规模将达到1700亿元人民币，增幅将超过50%。电子商务渠道将成为服装销售最具成长性的渠道之一。

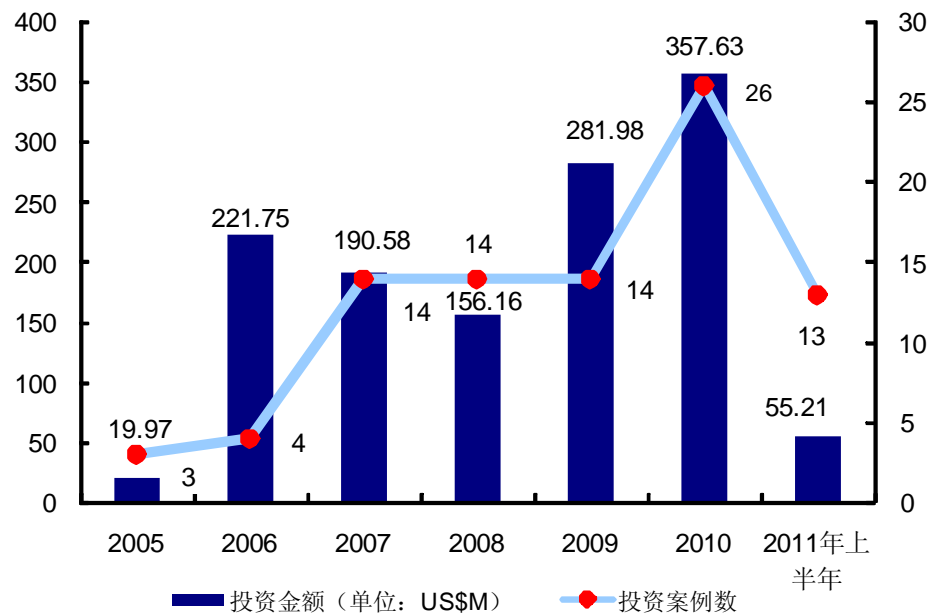
为3.58亿美元。当然，这部分投资统计并未包括以服装品类为核心业务的电子商务企业，如玛萨玛索、七格格、韩都衣舍等。

我们预计，未来，中国服装行业将保持加速增长，2011年，VC/PE对中国纺织服装产业投资或将超过2005年以来历年水平。清科研究中心分析认为，中国服装市场竞争较为激烈，行业格局尚未稳定。尽管大规模企业数量不断增加，品牌企业领军，但是后劲企业上升势头凶猛，保持发展速度将影响部分领军企业。变化的市场格局当然也意味着机会，尤其对资本而言，选准目标相时而动必然有所收获。■

### 2011年中国服装市场投资事件预计将创2005年以来历年新高

据清科研究中心最新数据显示，2005-2011年上半年，中国纺织服装行业投资事件频发。2010年，中国纺织服装行业已经披露的投资事件及已经披露的投资总金额均创下历年新高，已经披露的投资事件为26起，披露投资案例总金额

图 2005-2011年上半年中国纺织服装行业投资情况



来源:清科研究中心



# 第二届中国高成长企业CEO峰会

## The 2nd China CEO Summit 2011

时间：2011年10月20日 地点：中国 上海

Date: October 20th, 2011 Venue: Shanghai, China

### 见证 未来领袖

他们，是致力未来商业的先行者  
他们，是敢于创新突破的实战家

商业模式层出不穷  
他们运筹帷幄  
技术创新更迭交替  
他们宠辱不惊

思想风暴，蓄势待发  
清科第二届中国高成长企业CEO峰会  
聚焦商业新星，瞩目未来领袖  
共同驰骋中国新商界



主办单位: 清科集团  
Zero2IPO Group

联合主办:

黄金赞助商: 北极光创投  
northern light VENTURE CAPITAL IDG ACCEL LEGEND CAPITAL

银牌赞助商: 启明创投 DT CAPITAL PARTNERS intel Capital

参会报名及咨询热线: **400-600-9460**

赵思铭 (中国)

电话: 8610 8458 0476 分机 8058

传真: 8610 8458 0480

邮件地址: [jesminezhao@zero2ipo.com.cn](mailto:jasminezhao@zero2ipo.com.cn)

市场及媒体合作咨询:

高媛媛 (中国)

电话: 8610 8458 0476 分机 8726

传真: 8610 8458 0480

邮件地址: [anniegao@zero2ipo.com.cn](mailto:anniegao@zero2ipo.com.cn)



## 海信子公司获日本 Advantage 约 1970 万美元投资

2011 年 9 月 22 日 搜狐 IT

据国外媒体报道，海信宽带多媒体技术有限公司获得日本私募基金公司 Advantage Partners 15 亿日元(约 1970 万美元)投资。

海信宽带多媒体技术有限公司成立于 2003 年，是海信集团的下属企业，主要生产宽带多媒体家用电器，产品包括平板电视接收器等。Advantage Partners 通过私募配售完成了此次交易。

Advantage Partners 亚洲区合伙人 Emmett Thomas 表示，Advantage Partners 过去几年里研究了无数中国媒体企业，希望从中找到合作伙伴。去年 7 月，Advantage Partners 收购了勤加缘媒体服务公司 14% 的股份。[查看全文>](#)

## 传小南国拟搁置上市计划 受市场疲软等因素

2011 年 9 月 21 日 新浪财经

市场消息指，因市况疲软，内地餐饮连锁小南国拟搁置上市计划。

小南国 9 月 20 日公开发售截止认购，传取得轻微超购，其国际配售部分也足额，市场原预期其可如期于 28 日上市。

小南国拟在港发行 3.35 亿股新股，其中 90% 为国际配售，10% 为公开发售。招股价

## 大康牧业联手天堂硅谷设立产业并购合伙企业

2011 年 9 月 21 日 上海证券报

大康牧业今日公告，公司拟与天堂硅谷共同设立专门为公司产业并购服务的合伙企业，通过利用天堂硅谷的资源优势及其各种专业金融工具放大公司的投资能力，推动该合伙企业去收购或参股符合公司发展战略需要的上下游企业，以产业整合与并购重组等方式，提高和巩固公司在行业内的龙头地位。

拟设立的天堂大康出资总额为 3 亿元，合伙企业存续期为 5 年。其中，大康牧业作为天堂大康的有限合伙人出资 3000 万元，占天堂大康出资总额的 10%。天堂硅谷指定其全资子公司恒裕创投作为天堂大康的出资人，并由恒裕创投担任天堂大康的普通合伙人，出资 3000 万元，占天堂大康出资总额的 10%。80% 的出资额由天堂硅谷负责对外募集，并根据项目实际投资进度分期到位。天堂大康将以畜牧业及相关领域企业项目为主要投资方向。[查看全文>](#)

## 家居 O2O 电商空间网获千万元投资 天使投资肖军参投

2011 年 9 月 21 日 DoNews

今日，据消息人士透露，家居类 O2O 电商空间网获高德软件创始人、天使投资人肖军以及盛世巨龙创始人闫志峰、美遐科技董事长李

直电商平台，将采用与实体连锁店合作的方式渗透线下，并将建立自己的家居品牌。[查看全文>](#)

## 易积网络获第二轮 2000 万美元融资 挚信资本参投

2011 年 9 月 20 日 亿邦动力网

近日，电商外包服务提供商广州易积网络科技有限公司对外公布，日前已获得第二轮 2000 万美元投资，本轮投资由挚信资本，IDG 资本，及香港 BIG PROFIT 联合投资。



据悉，广州易积网络科技有限公司成立于 2009 年，是一家为全球品牌企业提供一站式的电子商务外包服务的公司，目前为中国最大的电子商务运营外包企业之一，月销售额突破 3000 万。

易积网络总裁季攀表示：本轮融资后，公司将进一步加大 IT 系统建设和仓储物流投入，并

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

