



大消费行业双周报：人货场 三维变革下 迈入潮流 零售时代



报告要点:

市场行情回顾

2021年11月08日至11月19日，上证综指上涨1.97%，深证成指上涨2.00%，创业板指上涨1.97%，申万轻工制造/纺织服装/商业贸易指数分别上涨3.78%/3.87%/0.86%，申万食品饮料指数下跌0.62%，申万轻工制造/纺织服装/商业贸易/食品饮料指数相较于沪深300指数分别+2.80/+2.88/-0.12/-4.40pct，在28个申万一级行业指数中分别排名11/9/24/28。

周专题：人货场三维变革下，零售行业迈入潮流零售时代零售行业变迁的本质为对“人、货、场”三要素的重构与优化，其核心为提高供应链的效率，以满足消费者的个性化需求以及企业的高效运营需求。中国的零售行业经历四个发展阶段：原始粗犷的商品流通时代（1990年以前）、多业态崛起的高效率运作时代（1990~2000年）、用户流量主导的电子商务时代（2000~2011年）、个性化主导的精细运营时代（2011年以后）。

发展至今，潮流零售行业瞄准Z世代消费新需求，用大数据手段支撑选品策略直击用户喜好，用新颖的门店设计助推消费场景升级，成为新零售市场分支。按GMV计算，中国潮流零售行业的市场规模从2016年的1298亿元增长至2020年的1952亿元，复合年增长率为10.7%，预计到2025年市场规模将达4750亿元。

KK 集团于激烈竞争中脱颖而出，增长势头强劲。2020 年 KK 集团潮流零售市场规模为 23 亿元，在国内排名第三；市场份额为 1.2%，在国内排名第三；2018-2020 年复合年增长率达到 246.2%，其他前五名的零售商均为负增长。KK 集团下设四个零售品牌（KKV、THECOLORIST、X11 及 KK 馆），在精品集合市场、潮流美妆市场以及潮流玩具市场均有布局，各个品牌在市场定位上各有侧重，在产品组合供应上互相协同。截至 2021 年 6 月，KK 集团共拥有 640 家门店，其中自有门店 288 家，加盟店 352 家。积极关注潮流零售行业，受益标的为 KKTECHNOLOGY。

风险提示

宏观经济增长不及预期风险；新冠疫情影响；企业经营状况低于预期风险；原料价格上升风险；汇率波动风险；竞争格局加剧。

关键词: ST 创业板 大数据 新零售 电子商务 疫情

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_29862

