预·見新零售
浙江大学-阿里巴巴集团2018新年论坛

投资 · 新零售

矽亚投资 · 张兰丁
2018年1月28日

2017年全球零售业概况

零售战争、转型、关店潮、倒闭潮、裁员潮、资金链断裂、股价暴跌、破产

6400

2017年全美有6400多家商店即将歇业

9

2017年美国已发生9起零售店破产事件

15.9%

2016年第三季度第五大道的空房率

96%

Sears十年市值下跌幅度

1/3

预计在未来5年内中国的商品交易市场仍将有1/3会被淘汰

185

2016年全年，中国在百货、购物中心以及大型超市业态中46家公司共关闭了185家门店

5000亿美元

亚马逊市值

全球零售业发展历程

店铺

18世纪50年代以前

百货商店

1852年

“博马尔谢”百货商店在巴黎成立

连锁商店

1859年

美国大西洋和太平洋茶叶公司建立了世界上第一家连锁商店

超级市场

1916年

“小猪扭扭超市”在田纳西州孟菲斯市成立

便利店

1946年

7-ELEVEN在美国诞生，1973年日本第一家7-ELEVEN店开业

电子商务

1995年

杰夫·贝索斯推出Amazon.com网站

无人零售

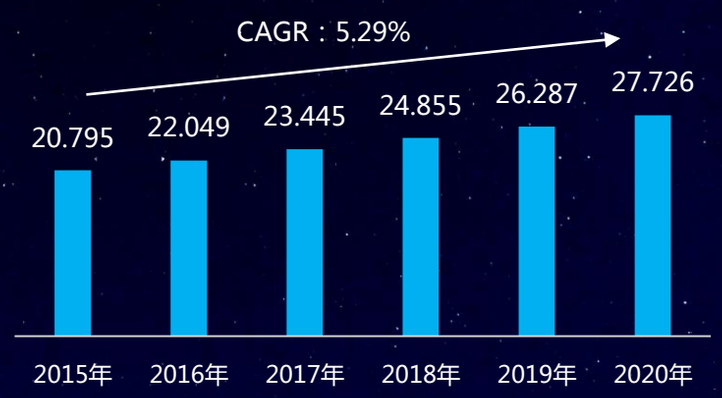
2017年

无人零售元年

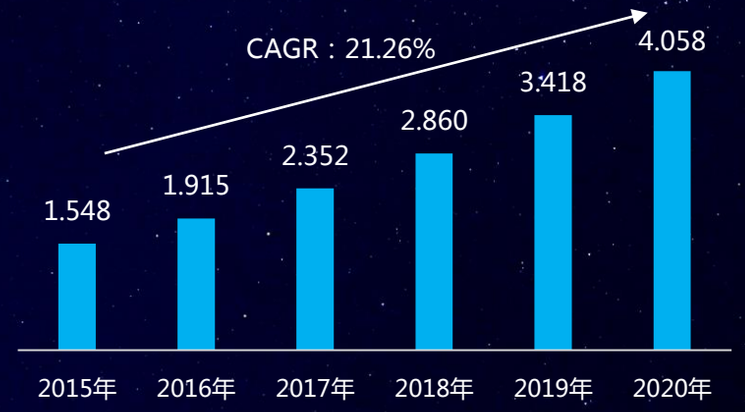
全球零售业现状：增速放缓

全球零售业销售额	20.80万亿美元	27.73万亿美元	5.29%
	2015年	2020年	2015-2020年复合增长率
全球电商零售额	1.55万亿美元	4.06万亿美元	21.26%
	2015年	2020年	2015-2020年复合增长率
全球250强零售商	4.31万亿美元	10%	5%
	2015年收入	2015年收入同比下降	2010-2015年复合增长率

2015-2020年全球零售业销售额（万亿美元）

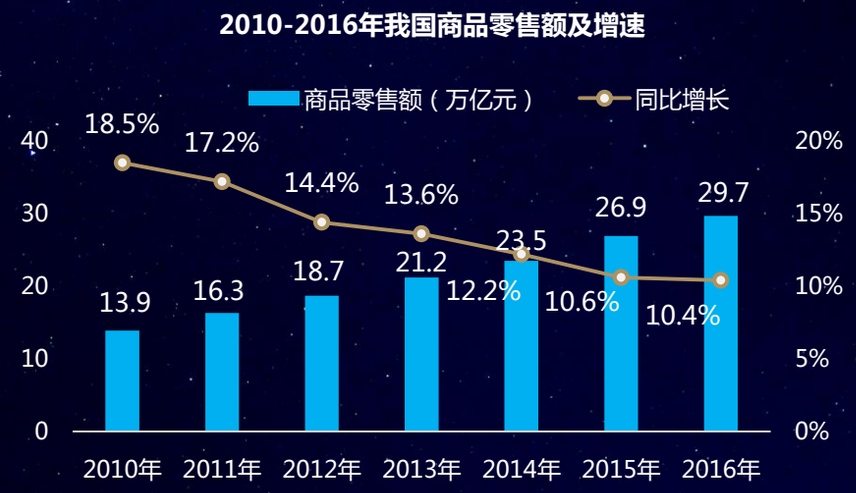


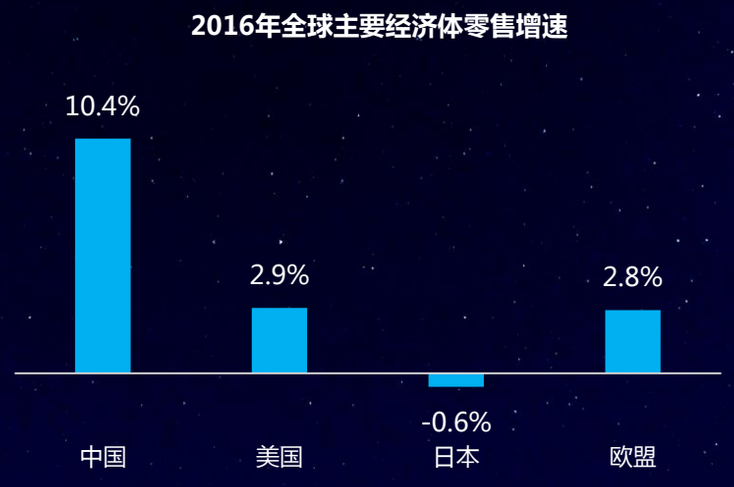
2015-2020年全球电商零售额（万亿美元）



数据来源：eMarketer

中国零售业现状：增速呈下降趋势





实体零售增速明显分化、网络零售发展趋于成熟

2016年中国主要实体零售业态增长

1.3% 百货店

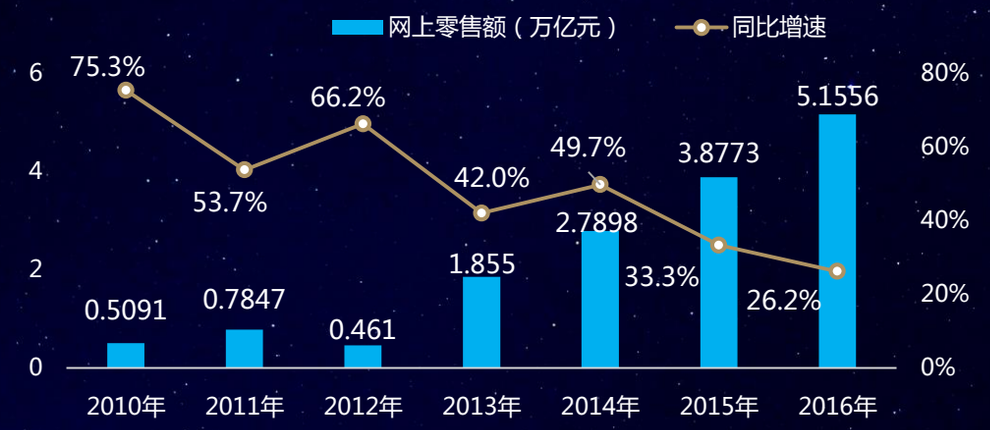
6.7% 超市

7.7% 便利店

3.1% 专业店

7.4% 购物中心

2010-2016年我国网上零售额及增速



沪深上市公司：零售业的收入和净利润

64家 | 1.84%

沪深两市零售业上市公司数量及占全部上市公司比重

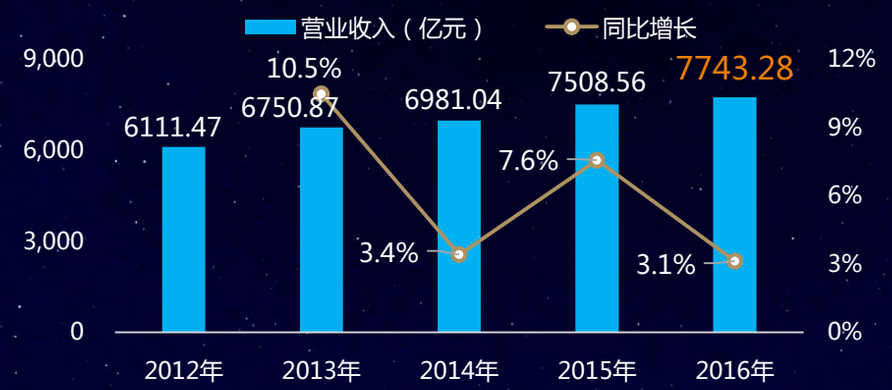
2.46%

零售业上市公司营业收入占全部上市公司营业收入比重

0.49%

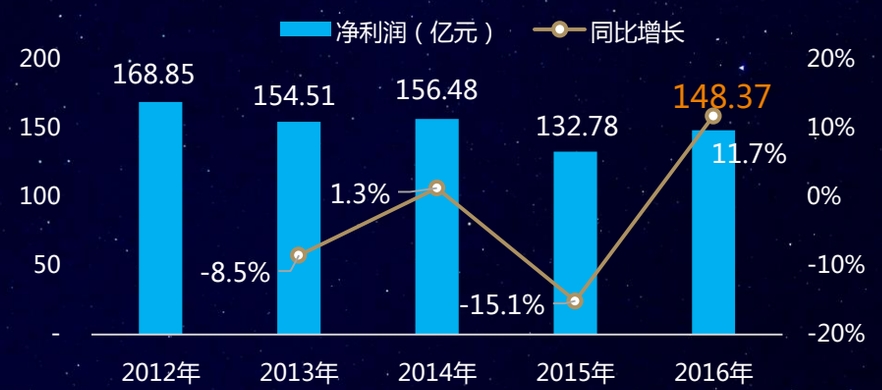
零售业上市公司净利润占全部上市公司净利润比重

2012-2016年沪深两市零售业上市公司营业收入



2012-2016年营业收入CAGR：6.1%

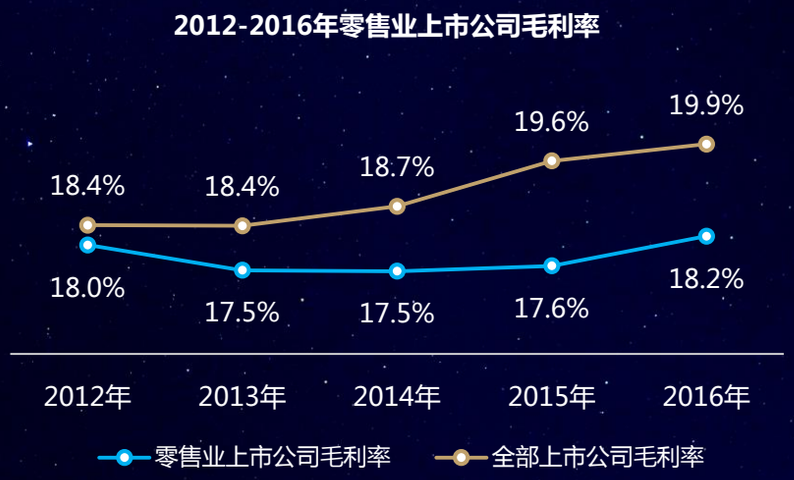
2012-2016年沪深两市零售业上市公司净利润

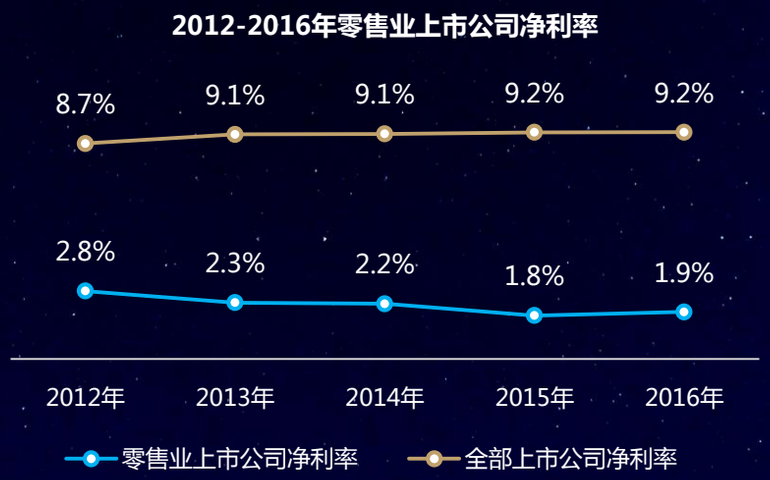


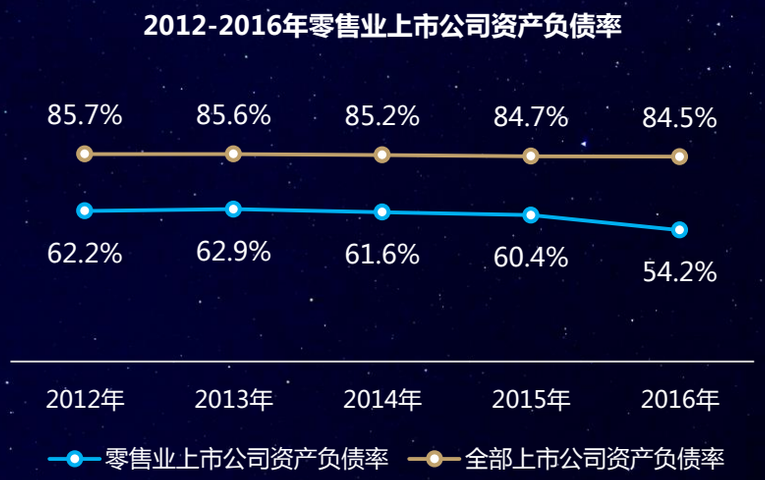
2012-2016年净利润CAGR：-3.2%

备注：上市公司数据截止到2017年12月20日

沪深上市公司：零售业的盈利能力







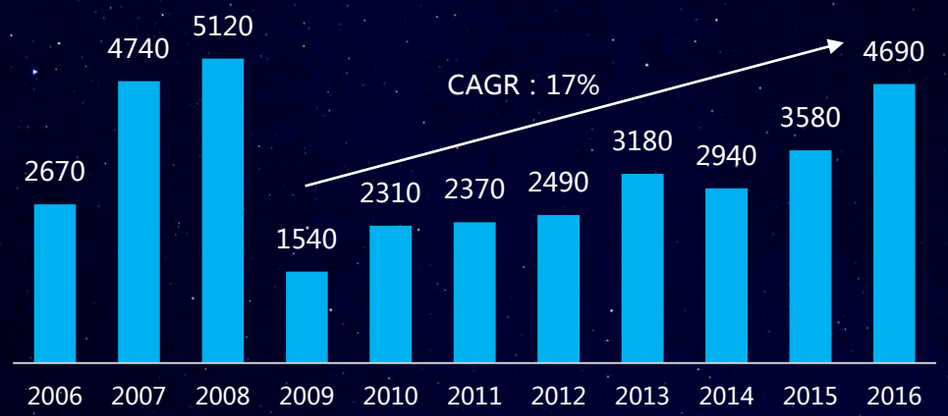
备注：上市公司数据截止到2017年12月20日

中国零售业发展存在的问题

1. 同质化严重
2. 结构发展不均衡
3. 成本高、利润低
4. 整体效率偏低
5. 数据驱动应用仍然不足
6. 实体零售业缺乏顶级品牌

全球零售业并购：交易活跃

2006-2016年全球消费品和零售并购交易金额（亿美元）



全球

4690亿美元 | 2016年全球消费和零售行业并购交易金额

17% | 2009-2016年，全球消费和零售行业并购交易金额复合增长率

中国

1569.69亿元 | 2015年批发和零售业披露并购交易总金额

88起 | 2015年批发和零售业发生并购的个数

70%

过去十年，中企零售业跨境并购平均亏损为期初投资的70%

全球零售业并购趋势

1 线上线下融合催生行业并购新格局

2 社区商业成为零售业转型新高地，便利店成为主要并购标的

3 供应链能力延伸、直营能力培养引发企业合纵连横式并购

4 消费者需求从追求品牌的单一需求衍生出不同细分市场的多元化需求

5 消费结构升级引发跨领域并购以构建增长新引擎

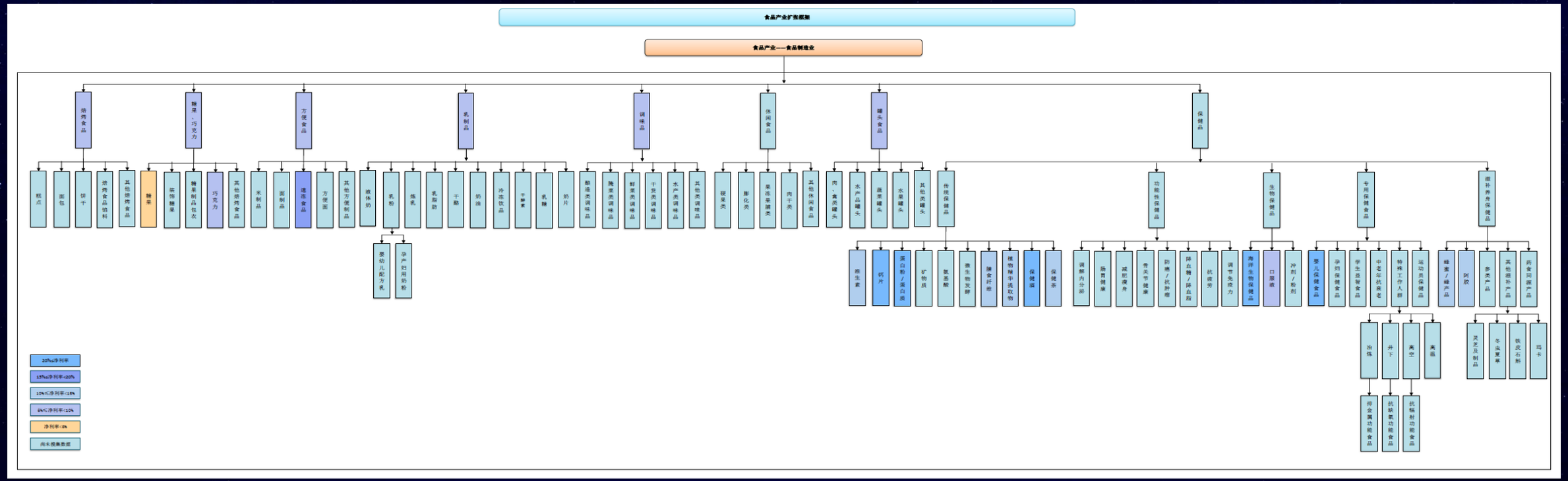
全球的并购失败率为70%，在中国并购的失败超过80%

这70%的并购失败中

20%是由前端的交易结构设计所导致的失败

80%是由于并购后的整合不力导致的失败

成功并购的前提——清晰的产业扩张框架及产业扩张路径



矽亚认为：新零售是面向年轻有活力的群体、由“场所化”到“场景化”的零售方式变革

2016年10月
- 线上服务
- 线下体验
- 现代物流

2017年3月
- 感知消费习惯
- 预测消费趋势
- 引导生产制造

2017年7月
- 成本
- 效率
- 体验

2017年7月
- 更高效率的零售

2017年8月
- 新商品
- 新物种
- 数字化

2017年11月
- 零售形式的演变都源于对用户需求的理解

新零售的本质

“人、货、场”重构

传统零售		新零售
消费者是“客人” 70后和80后居多	人	消费者是“主人” 90后和00后为主
标准化商品	货	个性化、定制化产品
线上、线下固定的零售场所	场	消费场景将无处不在、所见即所得
卖方市场	→	买方市场

新零售的特征

新零售产业链图谱

应用层

便利店

发到家 食得鲜 Bingo Box 像素利

自助贩卖机

友宝 智能售货机 美味生活 38°

零售连锁

联华超市 利群集团 LIQUN GROUP

技术层

3D打印

乐创RepRop 三弟画饼 ZEN LUNA 摩方材料

VR/AR

梦想人 MAGIC PONY TECHNOLOGY Modobay 魔得宝 ZVR

RFID

XSD XMiNNOV英诺尔 汇金科技 SGSG WEDS

零售管理系统

店小伙 diangxiaohuo.com 订货宝 中农信达 ZHONGNONG XINDA 石川科技 SHICH TECHNOLOGY StoreMax

线下支付设备

旺POS 易付乐 来客

数据驱动

simplyBrand 华院数据 HighJet 海捷科技 optoro DUOZHUN

服务层

WIFI服务

点圈 WIFIADV HAME 华美 潮WiFi 快连 免费WiFi wina

客流分析

易小店 easyshop TMvideo图敏 汇纳科技 WINNER 数据观 SenseNets 深网视界 VALOSSA

智能仓储

易商 Eoslift Quicktron YONEGY 东杰智能

全球新零售发展三大主力

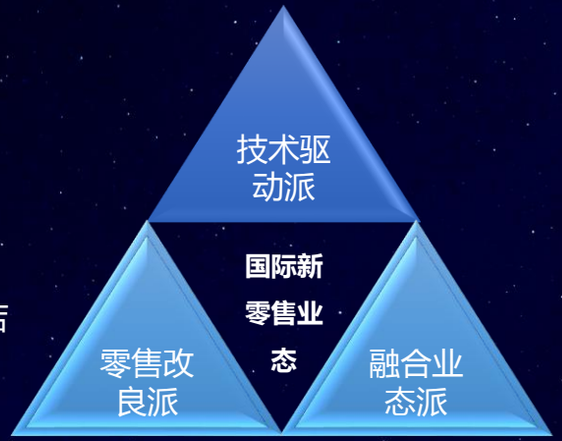
以电商布局线下为主

Amazon Go，大力发展黑科技

以传统零售转型为代表

好市多、阿尔迪及沃尔玛的山姆会员店

将传统供应链优势发挥到最大



相对属于体验创新型

主打慢生活的Eataly

COOP的未来超市、Markthal

中国新零售发展驱动因素

① 消费升级

人均可支配收入的增加
中产阶级及新兴消费群体的崛起
三线城市消费的崛起

12932元
2017年上半年，全国居民人均可支配收入

17%
2015-2020年上层中产及富裕阶层消费增速

68%—76%
2012年—2022年中产阶级占中国城市家庭比重

11.6%
2015-2021年新一代消费者城市消费额复合增长率

② 消费者数字化程度提高

4.67亿人
2016年底网络购物用户规模

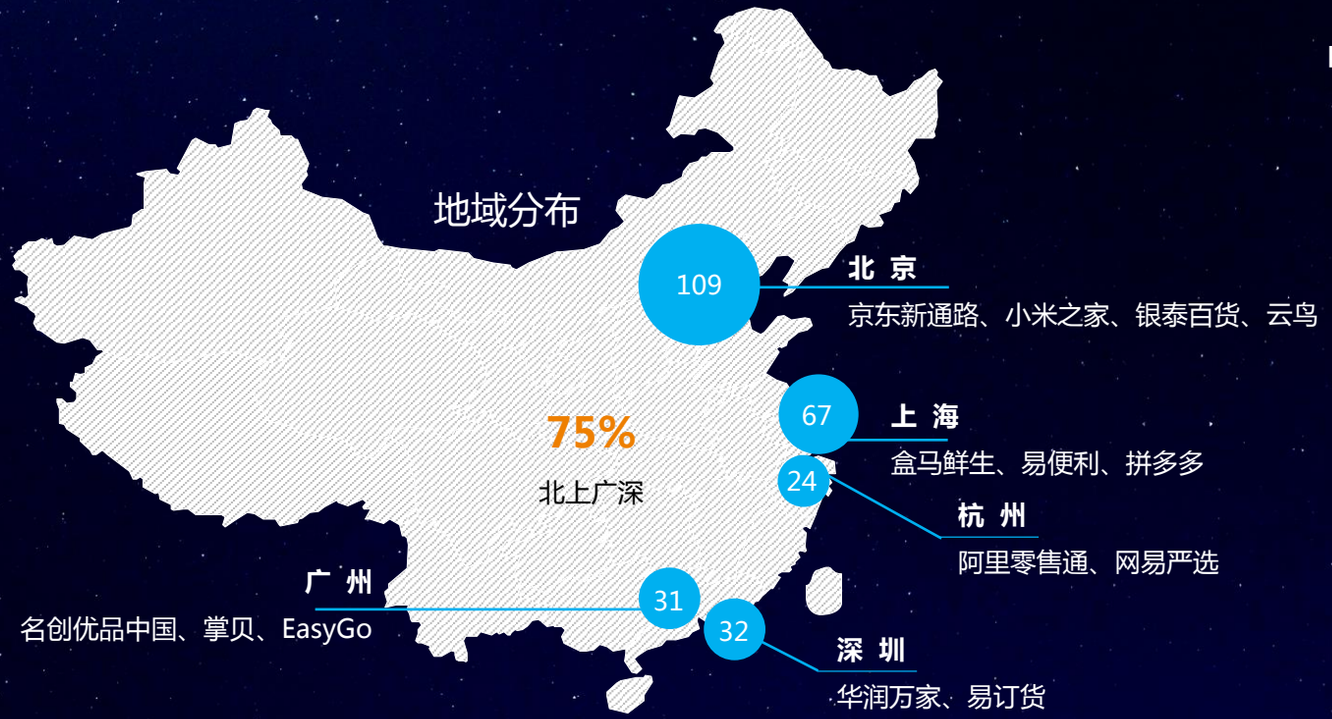
57%
零售销售受到数字化影响

4.7万亿元-7.5万亿元
2016年-2019年网络市场年交易规模

③ 技术革新

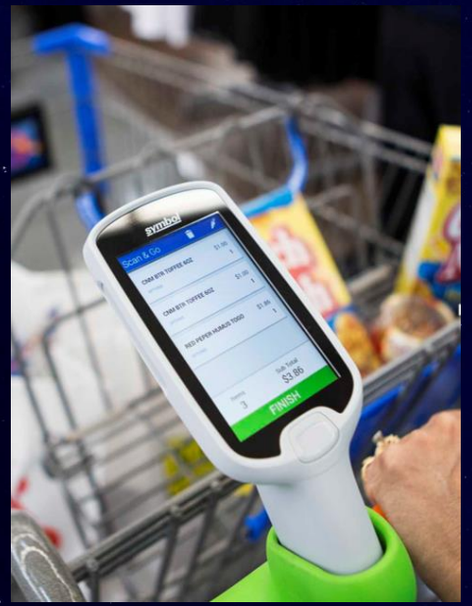
- 移动支付
- 人脸识别
- 大数据
- 人工智能
- 深度学习
- 地图技术
- AR / VR技术
- 物联网
- 区块链

中国新零售发展概况



新零售布局的两大主线

- 线下零售的数字化、平台化，获取海量交易和用户数据，进而进行精准营销
- 以消费者为中心，围绕消费者进行人、货、场重构，注重用户体验和便利

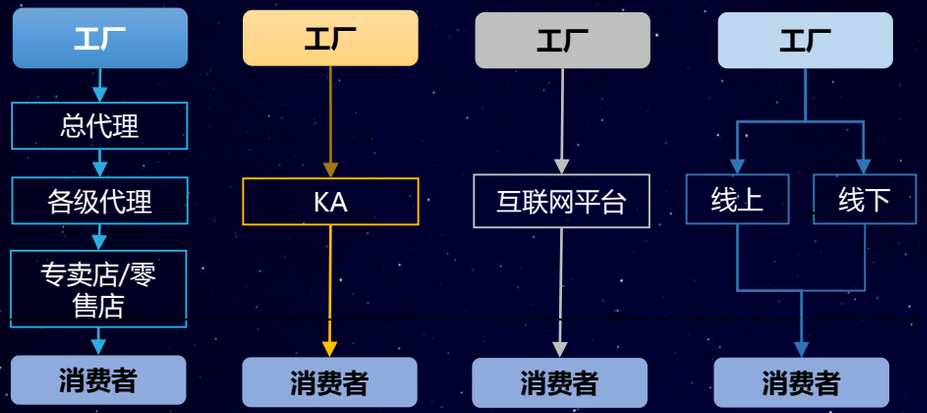


未来已来

新零售时代的影响与趋势

新零售的影响

渠道：线上和线下相结合



供应链

上下游边界模糊化，企业供应链直接服务消费者，加强对消费者的多点触达

生产和研发

以消费者为主导，消费者的需求倒逼生产商的研发和生产，消费方式逆向牵引生产方式的变革，传统的B2C模式走向C2B的模式

产品

为消费者量身定制的、独特的产品和服务

营销方式

采用场景营销、精准营销的方式，打破媒体边界，融入到消费者生活，营销内容个性化、体验化

新零售发展的基本趋势

1. 新零售的消费主体越来越年轻化、得80、90、00消费者，得天下

2. 未来世界的工厂将逐渐演变成两种类型：
   - 主动型工厂
   - 被动型工厂

3. 产品定制化、个性化；更加注重客服体验；企业的生产能力、产品打造、品牌设计，都必须围绕消费者进行

4. 新技术、大数据运用到产业链的各端，从上游研发、生产到下游终端销售

5. 精准定位消费者场景化消费

6. 社交力、社群力成为新的零售营销影响力

7. 无人零售或将成为新的主流零售业态

2017年的“新零售”元年，让原本处于产业鄙视链最底端的行业：零售行业，如夫妻店、24小时便利店、百货店，在今天成了中国商业界最值得投资的标的物

矽亚投资发现：趋势一，传统零售巨头纷纷布局新零售，线下流量争夺愈演愈烈

阿里系 VS 腾讯系

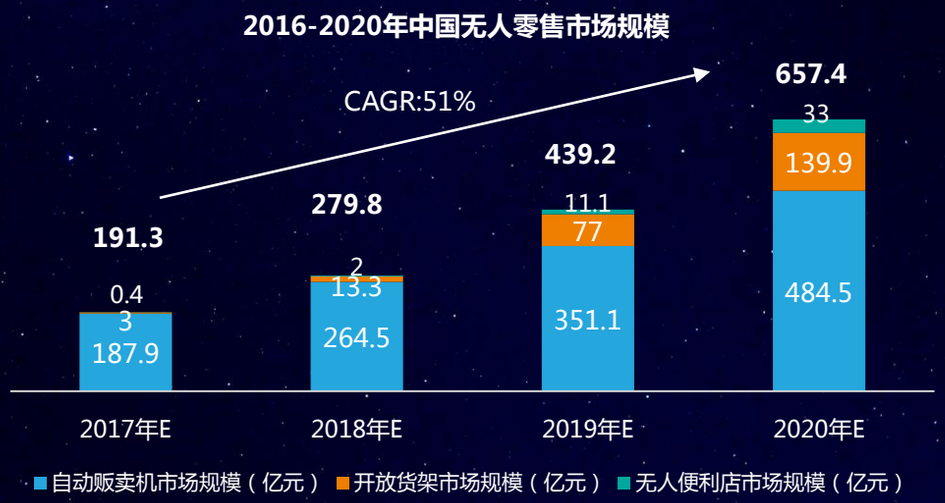
阿里系

- 阿里零售
  - LST（阿里零售通）
  - 家时代
- 18% 联华超市
  - 鲸选
- 战略合作 百联集团
  - RISO
- 10% 新华都
  - 海物会
- 32% 三江购物
  - 盒马鲜生
- 20% 苏宁云商
  - 苏宁Biu店
  - 云店
- 74% 银泰商业
- 36% 高鑫零售
  - 欧尚一分钟
  - 大润发优鲜
  - e路发
- 离职高管创业
  - 果小美
  - 猩便利

腾讯系

- 美团
  - 掌鱼生鲜
- 5% 永辉
  - 超级物种
  - 永辉生活
- 18% 京东
  - 钱大妈
  - 京东鲜通路
  - 贝全
- 三轮投资 7%
  - 无人超市
  - 7 Fresh
  - 京东到家无人货架
- 每日优鲜
  - 每日优鲜便利购
- 唯品会

矽亚投资发现：趋势二，新零售探索——无人零售行业



自动贩卖机

无人货架

无人超市

无人便利店

矽亚投资发现：趋势三，线上企业走向线下，线上、线下融合是必然趋势

原油价格与新零售

Contact Us

联系我们

- 中国

上海浦东新区陆家嘴环路333号
东方汇经大厦7楼
邮编：200120
电话：(86) 21 20501899
传真：(86) 21 20501877
网址：http://www.cyamlan.com

- China

7F, Oriental Financial Centre, No.333, Lu Jia Zui
Ring Road, Pudong District, Shanghai, China
P C：200120
TEL：(86) 21 20501899
FAX：(86) 21 20501877
WEB：http://www.cyamlan.com