

清科观察：户外服装快速成长 成为行业新生力量

2012-11-9 清科研究中心 王艺璇

在服装行业持续低迷的形势下，户外服装作为中国服装市场的新兴力量，成长势头日渐攀升。相关数据显示，中国户外产品市场规模从2000年0.6亿元增长到2011年的110亿元。随着居民消费不断升级、旅游及户外生活意识不断增强，市场需求随之不断提高，户外产品将成为服装行业潜力较大的细分领域之一。

据清科研究中心提供的投资数据分析，户外品牌在资本市场的表现并没有十分突出。从2008年至今，仅发生6起投资案例。其中，2008年，三伏户外与探路者两家企业获投资，之后，探路者于2009年在深交所成功上市。2011年，M360、三夫户外、康尔健野三家企业获得投资，成为近几年户外品牌里发生案例数最多的一年。2010与2012两年都表现平平，分别仅有一家企业获投资。

表 2008 至今户外品牌投资事件（部分）

投资时间	投资方	被投资方	投资金额 (US\$ M)	投资轮次
2012	深圳创新投	来飞户外	不披露	A
2011	深圳创新投	M360 乐活	不披露	A
	博信资本	三夫户外	不披露	B
	达泰资本、金陵华软	康尔健野	6.29	B
2010	盛万投资	哥伦步	不披露	A
2008	清科创投、达晨创投	三夫户外	不披露	A
	九鼎资本	探路者	4.27	A


来源：清科研究中心，2012.10

www.zdbchina.com

我们分析，户外产业投资情况不突出需要归结两方面原因，首先，户外产品实属小众市场，仅面对户外运动爱好者，同时，不排除中国消费者对户外运动的认知度仍有欠缺，因此对户外用品没有标准要求，导致需求量不旺盛；其次，户外产业本身处于初期成长阶段，品牌数量不多，资本市场的对其缺少可选择性及关注度。清科研究中心分析认为，户外产业快速成长，其未来发展潜力将会成为行业的关注热点，可以推断，户外产业将会迎来新的发展趋势，具体分析如下：

探路者成功上市，为其他户外产品企业做出率先示范

探路者作为第一家上市的户外产品公司，为中国本土户外产品公司做出了领头的作用，不排除将会有更多企业陆续上市的可能性。首先，探路者在经历上市过程之后，经营管理、渠道营销等运营环节都得以规范化及合理化，对未上市或有上市计划的企业提供了有效的参考价值；其次，探路者的成功上市提高了对户外产业的关注度，对其未来的长远发展奠定了基础；最后，吸引资本市场对其资金投入，帮助企业快速成长。



销售渠道将从线上与线下一并出发

随着线上零售渠道的逐渐狂热，大部分服装企业走上了“整合传统零售渠道及开辟网络销售渠道”两手抓的道路。户外用品作为新兴市场，消费群体主要以年轻消费者为主，因此，其销售渠道布局将不仅仅是以线下零售渠道为主，线上零售将会愈加受推崇。以 CAMEL 骆驼品牌为例，自 2010 年开始在淘宝平台布局线上销售渠道，采用线下与线上产品差异化的战略，根据消费者购物习惯，线上渠道主要销售价格相对便宜的产品，其销量在七个月的时间内达淘宝男鞋类第二。

初成长产业，市场仍存在潜力与挑战

目前，中国的本土户外产业还处于未成熟阶段，品牌较单一，国外户外品牌占据较大市场份额。伴随着户外产业发展的加温及资本市场的注入，将会有新的品牌成长起来。首先，中等品牌的成长潜力最为乐观；其次，由于市场边界逐渐模糊，运动类及休闲类产品与户外产品具有共通性，以耐克、阿迪为例，冲锋衣、登山鞋等产品已经在其产品范围之内，同业竞争本已存在。同时，面对中国户外产业这一新成长领域，中国本土运动品牌与休闲品牌不排除进入市场的可能性。

清科研究中心分析认为，中国户外产业正处于蒸蒸日上的时期，本土品牌的自身壮大极为重要，然而，以 The North face、Columbia 为主的国外户外品牌仍是目前市场一股强有力的力量，如何有效的避开它们的竞争力，从而提高品牌知名度及获得长远战略发展，成为中国户外企业需要谨慎思考的问题。

更多咨询请联系：

孟妮 Nicole Meng

电话：+8610-84580476-8102

邮箱：pr@e-zero2ipo.com.cn

关于清科研究中心

清科研究中心于 2001 年创立，是目前中国私募股权投资领域最专业权威的研究机构之一。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。清科研究中心旗下产品品牌包括：研究报告、数据库、私募通、排名榜单，并为客户提供定制咨询服务。

关于清科集团

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、直接投资及母基金管理。欲了解更多内容请访问<http://www.zero2ipogroup.com/>。



引用说明

本文由清科集团公开对媒体发布，如蒙引用，请注明来源：**清科研究中心**，并将样报两份寄至：

北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 12 层 1203 室（邮编：100125）

联系人：孟妮（Nicole Meng）

电话：+86 10 84580476 8102

电子邮件：nicolemeng@ zero2ipo.com.cn

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_15771

