

清科观察：中国商务男装逆境求生 逐渐向精细化及专业化迈进

2012-09-20 清科研究中心 王艺璇

2012 年上半年是中国纺织服装行业的低迷衰退时期，纺织品零售额及出口量下降、代工生产转移、库存危机、原材料价格不稳定等因素迫使整个服装行业增长乏力。然而，在此大环境下，中国商务男装逆境中求得生存，并取得了相对较好的成绩。

目前，中国男装市场形成了三大产业集群，分别是以晋江、泉州为主的“福建系”产业群，以上海、宁波、温州为主的“江浙系”产业群，以及以东莞、佛山为主的“广东系”产业群。90 年代以来，由于低成本优势及外向经济的带动，广东地区形成了较完善的服装产业链，资源有效供给，产业集群化优势凸显。但是，随着广东经济环境的变化，当地资源日趋紧缺，劳动力价格上升，企业缺少自主创新实力，“广东系”品牌在商务男装市场中的地位正在逐渐被取代。此外，雅戈尔、报喜鸟等“江浙系”老牌男装，主要产品多依赖于西装、衬衣等传统领域，缺少创新与设计。相对而言，七匹狼、利郎为代表的“福建系”商务男装品牌属于后起品牌，一直较积极的进行品牌推广及零售渠道扩张，成为中国商务男装较具代表性品牌。

据部分公司 2012 年上半年财报显示，七匹狼、利郎、九牧王三大商务男装品牌的营业收入都有较大幅度的提高，较 2011 年同期相比，分别增长了 24.47%、22%、23.55%。

	营业收入（2012 年 6 月末） 单位：百万人民币	营业收入（2011 年同期） 单位：百万人民币	增减（%）
七匹狼	1,486.2	1,194.0	24.47%
利郎	1,259.3	1,032.1	22.00%
九牧王	1,188.4	502.6	23.55%

来源：公司财报,清科研究中心整理,2012.09

www.zdbchina.com

另外，从财报中公布的存货情况来看，2012 年上半年较去年同期相比，七匹狼的存货量占总资产比出现约 10% 的大幅度下降，九牧王下降约 2%，利郎出现 0.63% 的微幅提高。总体来看，存货情况较去年相比有较为乐观的改善。

	存货量占总资产比例 (2012 年 6 月末)	存货量占总资产比例 (2011 年同期)
七匹狼	10.33%	20.12%
利郎	10.94%	10.31%
九牧王	13.29%	15.18%

来源：公司财报,清科研究中心整理,2012.09

www.zdbchina.com



虽然营业收入的提高及存货占比的下降不能直接说明品牌的整体运营情况良好，但是，它从侧面体现出企业在品牌推广、内部管理及供应链整合等方面做出的改进。整体来看，中国商务男装正在向精细化及专业化迈进：

- 一方面，从精细化层面来看，商务男装品牌不再走以往的“盲目扩张”道路，而是以精耕的方式进行零售店扩张。通过增加直营店的扩张比例来提高品牌的终端形象，推进统一化管理。同时，进一步规范渠道扩张方式，提高新开店质量，例如：严格筛选加盟商，慎重考量零售店选址等。
- 另一方面，从专业化层面来看，通过信息化实现供应链整合成为企业极为关注的问题，例如：九牧王计划以 ERP 为中心，建立统一化信息平台，推进业务的发展进程；七匹狼正在加大 ERP 项目的投入，逐渐实现信息化管理模式。

清科研究中心分析认为，虽然中国商务男装正逐步向精细化及专业化方向发展，但值得注意的是，品牌同质化现象依然突出，从各品牌的目标消费群体、市场定位，到产品设计、面料选择都出现相似现象。这种同质化现象不但不利于品牌实现自我突破，而且容易降低商务男装品牌的整体竞争实力，出现“多而不强”的局面。

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、零售及服务行业等方面。

[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。

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_15829

