

零售业信息化发展中蕴含着巨大的投资价值

2010-3-10 清科集团投资银行部 韩建明

伴随着中国经济增长驱动力由固定资产投资、对外出口贸易，向内需经济的转变，中国的流动零售领域也得到了快速的发展。

近几年来，随着中国经济的迅速崛起，尤其是伴随着中国经济增长驱动力由固定资产投资、对外出口贸易，向内需经济的转变，中国的流动零售领域也得到了快速的发展。随着中国经济增长模式向内需消费经济的逐渐倾斜，在未来可预见的一段时期内，中国流通零售领域，以及与之相配套的相关行业也将得到前所未有的发展机遇，具备灵敏嗅觉的资本市场，无疑将对这场盛宴给予极大的关注。

首先，中国经济的增长模式的转变，以及中国巨大的市场的规模，将为零售、及其相关配套行业提供增长的驱动力。在过去相当长的一段时期内，中国经济的增长主要依靠大规模的政府固定资产投资，以及对外的出口贸易。发展经济学家相信，落后国家常常会陷入一个低水平陷阱，而要突破这一陷阱，就需要在一段时间内集中进行固定资产投资，把经济带到新的发展通道。而这一做法与中国初期的经济发展现状相吻合，依靠这两架马车的驱动，中国经济在短期内得到了迅速的提升。但是随着金融危机的爆发，中国对外出口急剧萎缩，对中国经济造成的很大的冲击，在这种情况下，政策制定者开始将发展的重心向巨大的国内市场进行倾斜，并推出相应的政策对相关行业进行大力的扶持，通过以下几组数据我们可以清楚的看到，随着居民收入的迅速增加，收入分配结构的合理调整，中国零售行业的发展仍处于初期阶段，具备极大的发展空间。

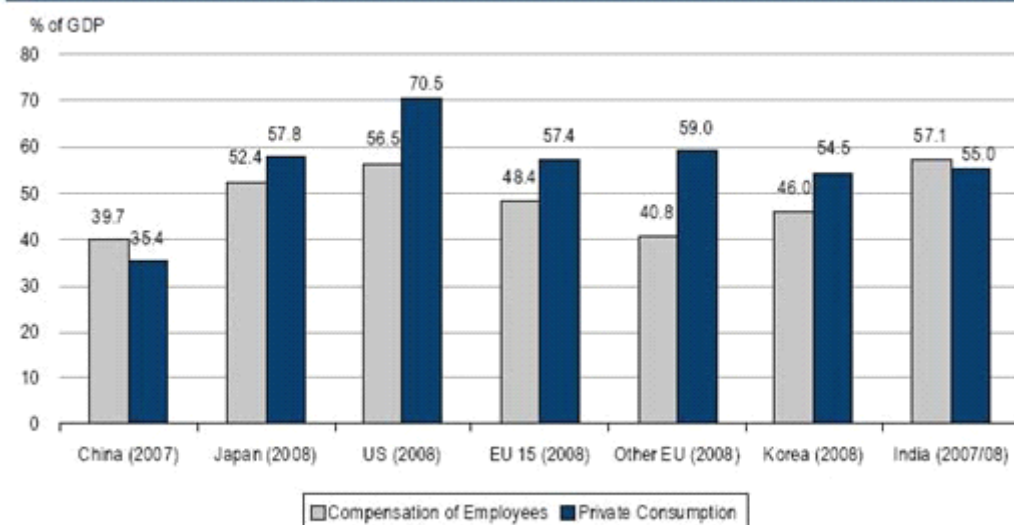
2004~2008 家庭月收入统计

	2004 元/月	2008 元/月	增长率
Bottom 20%	999	1647	65.0%
20-40%	1556	2600	67.1%
40-60%	2035	3368	65.5%
60-80%	2615	4396	68.1%
80-90%	3418	5731	67.7%
Top 10%	5604	9123	62.8%

数据来源：Credit Suisse China Consumer Survey

以上数据显示，2004 年至 2008 年，中国各个阶层的家庭收入都得到了快速的增长。

Figure: Labour does not get much



Source: CEIC, Credit Suisse estimates

以上数据显示，中国的收入分配与发达国家，甚至印度相比，仍存在很大的不合理性，随着收入分配制度的逐渐改善，未来几年中国居民的收入增长将会维持在一个相对较高的水平，这将为零售行业的发展提供良好的基础。

零售业信息化的发展是中国零售行业的快速发展的必然结果，随着新型业态的不断涌现，对连锁零售业信息化管理水平提出了更高的要求，如何采用 IT 技术对连锁零售企业的管理进行信息化，进而推动商业模式、供应链管理、业务拓展方式的变革，已经提到了整个行业发展的战略层面。由此可以预见，零售行业对供应链管理、电子商务以及商业智能解决方案的需求，在未来几年将保持高速增长。

从 80 年代中期开始，POS 机、条形码技术、色码技术、财务管理软件、系统集成产品广泛进入零售业应用；90 年代中后期，以光纤通讯、局域网、互联网为载体的现代通讯技术、网络技术、数据管理技术在零售行业中得到迅速的推广。迄今，我国共有各业种、业态连锁零售企业 2300 多家，业种、业态超过 40 个，连锁店铺 38000 多间，全年销售额过 3000 亿元，占全国社会消费品零售总额的 8% 左右。信息化的发展给我国连锁零售业带来的绩效是巨大的，反映在增加商品销售规模每年达 20% 以上，也就是 600 亿元以上。减少采购、配送、通讯、理货的人工直接费用达 40%，提高管理绩效、减少库存积压、提高商品资金周转率节约的间接费用达 50%。按这个发展水平计算，信息化对我国连锁零售企业的直接收益贡献率达到 40% 以上，企业因采用信息技术而节约成本、增加销售而产生的直接利润就是每年 30 亿元以上。相应地节约了社会流通和居民生活的费用支出，其对工业、农业生产领域的间接贡献更是巨大的，以目前我国大型连锁零售企业销售额每年递增 30%，即 90 亿元计算，其发展前景和巨大效益不可限量。可以说，连锁经营的收益都是来源于管理技术进步产生的成本节约，这是连锁商业与传统商业的根本区别。

根据赛迪顾问发布的《2009 年中国连锁零售行业信息化研究报告》，目前中国连锁零售企业管理信息化发展主要呈现以下几个特点：

- 1、中国连锁零售企业的管理信息化远未完成，市场尚有巨大发展空间；
- 2、连锁零售业集中度进一步提高，向大型连锁零售集团方向发展已经成为必然趋势，对集团管控需求凸显；

3、连锁模式向更多行业和业态延伸，解决方案也相应的多向延伸；

4、信息化建设普遍偏重于门店前台业务管理，对后台集中管控关注度不够。

目前国内零售企业信息化普遍专注于操作层面（如收银、收货、库存管理等），而在管理决策层面（如供应链管理）的应用普遍很弱，缺乏战略级的信息化规划和应用，在销售、管理、财务、客户关系以及数据挖掘等系统的应用方面落后于国外企业。相关调查显示，我国零售企业 IT 投资所占零售总额的比例尚不到 0.2%，这与国际零售巨头 2% 以上的投入占比存在较大的差距。随着市场需求的不断提高，零售企业信息化建设的不断深入，相关企业将会直接受益。

相关数据显示，虽然受国际金融危机影响，国际连锁巨头放缓了在华拓张的步伐，减少了新开店面的数量，但是，中国连锁零售业 2008 年总体 IT 投资规模仍然获得了稳定增长，达到 72.2 亿元，比 2007 年增长 15.9%。其中，2008 年，中国连锁零售行业共采购包括平台软件（操作系统、数据库、系统管理软件等）、网络安全软件、行业应用软件等在内的软件总计 12.9 亿元。值得注意的是，在经历了近几年的管理信息化实践之后，管理解决方案又成了连锁零售行业应用软件中一颗熠熠升起的新星，其 2008 年采购额已经达到 2.61 亿元，同比增长 35.4%。相信，随着连锁企业的规模不断扩大，社会消费总额的不断提高，消费数据积累的逐渐丰富，管理解决方案，以及商业智能（BI）解决方案将在未来的几年获得迅速的发展，而那些对连锁零售行业具备经验积累，能够为客户提供具有针对性的专业服务能力的软件开发提供商将会得到资本市场的青睐。

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_16665

