

CIC灼识咨询

ESG在零售业中的 影响与趋势

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

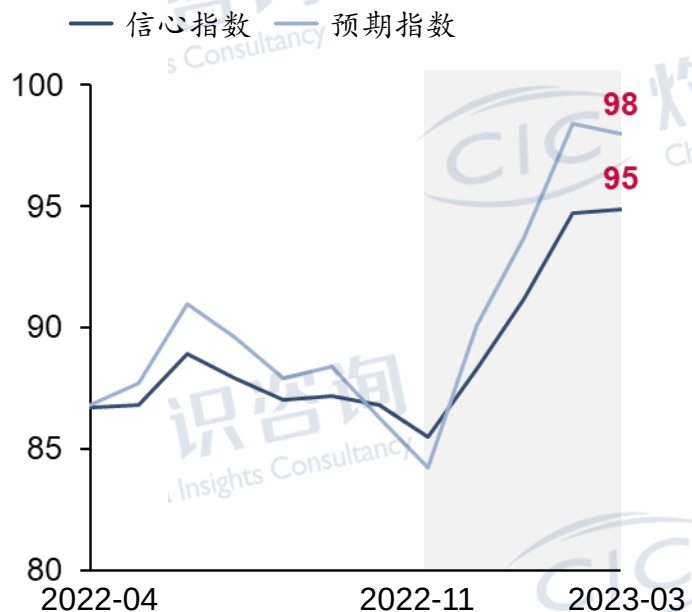
一. 中国零售业态及行业现状解读

二. ESG在零售业中的影响和趋势



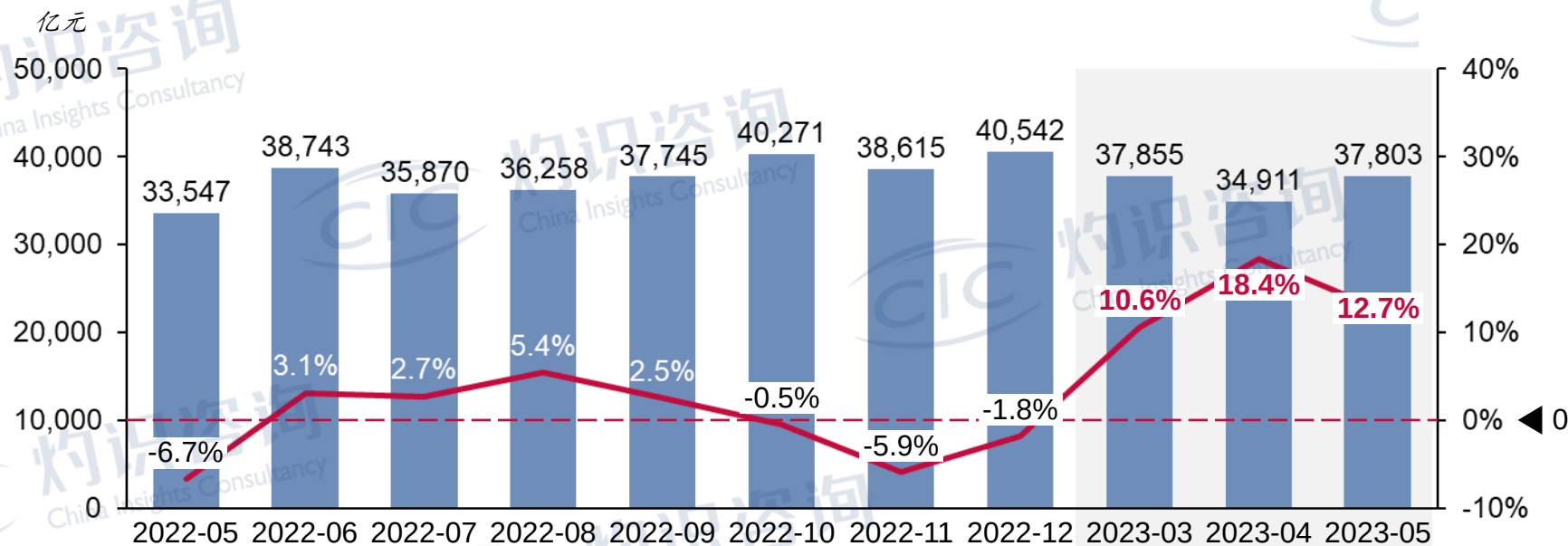
2023年至今，中国零售市场迎来强劲复苏

消费者指数，
2022-05—2023-05



全国社会消费品零售总额，2022-05—2023-05

■ 社会消费品零售总额:当月值 — 社会消费品零售总额:当月同比



2023年三月以来，全国社零总额同比突破两位数增长
C端消费热情已逐步显现

“新零售”以消费者为核心重构“人、货、场”

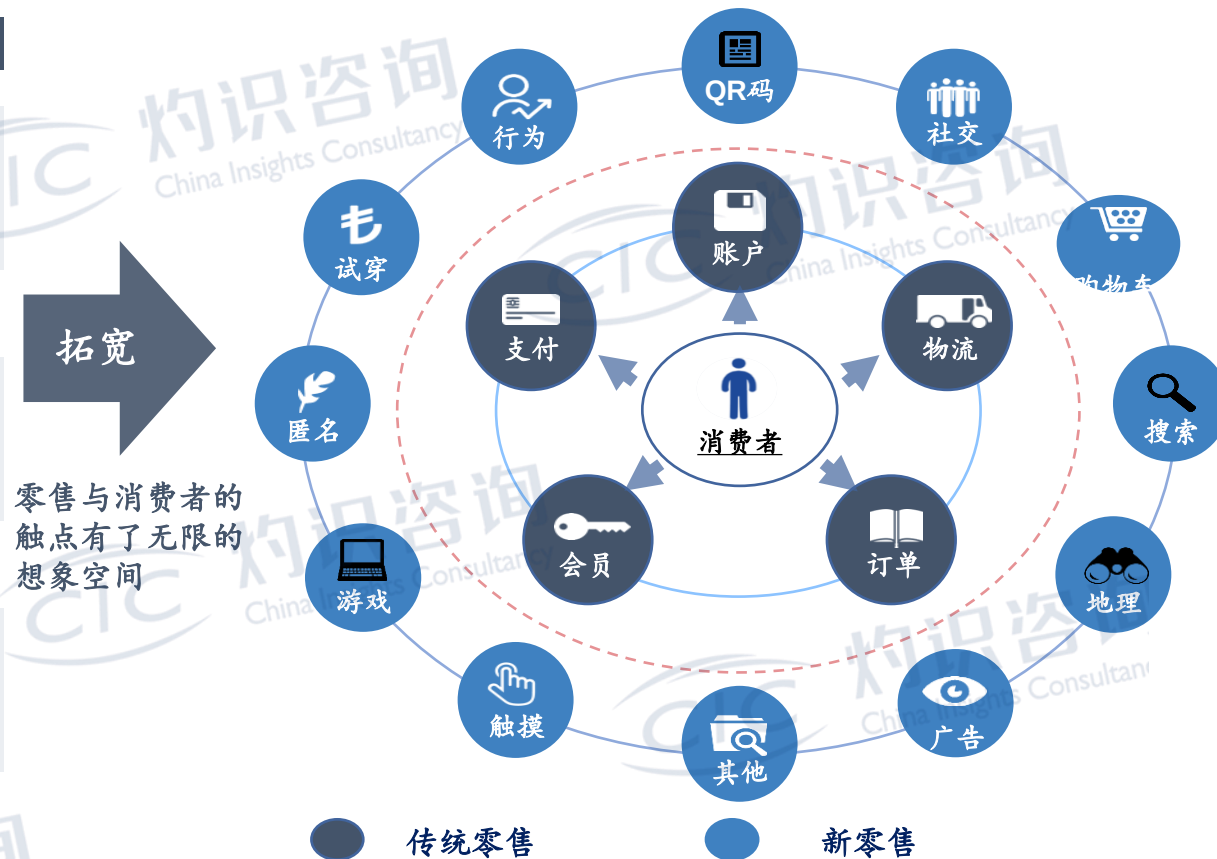
A

零售的三大要素（人、货、场）从概念内涵到相互关系进一步变革、扩大、升级



B

零售与消费者的触点从传统的支付、物流、订单等扩大到一切与消费者有接触的“触点”



多种线下的新型零售业态为客户带来强互动，多感官融合的消费体验；为体现产品差异化优势，奢侈品零售趋向多元化业态并行发展

由大到小

由品牌到买手



深度体验旗舰店

在成都远洋太古里亮相的 Ralph Lauren 旗舰店，包含餐馆、咖啡厅、画廊，更类似新型商业综合体



新型品牌故事店

在韩国汉南双层别墅区开业的Breitling品牌故事店，展示了飞行文化相关的故事，相比传统精品腕表店铺，更类似小型博物馆



杂志特辑集合店

上海开业的Niko and...店铺，以“杂志编辑手法”主题陈列，集合多个服装品牌与生活方式货品，更类似生活超市



Pop-up快闪店

于巴黎开设的Louis Vuitton快闪店，以小面积店铺，展现强烈的设计感，以月为单位开设突出时效性，更类似艺术展览



买手店、vintage店

深圳开设的I.T买手店以传递时尚态度为主题，主推稀缺性强的设计师品牌，类似时尚品超市；vintage店铺以经营二手奢侈品为主，强调商品的“唯一性”与“尊贵型”，类似拍卖会



免税店

海南开设的免税店，免税店通过便利的销售渠道如机场、港口、渡轮店铺，加上政策赋予的价格优势，为消费者在休闲出行时提供购物选择



线上电商店

Farfetch发发奇的奢侈品电商主页，建立多渠道系统，在疫情影响，奢侈品线上消费场景逐渐增加的情况下为消费者带来便利的线上奢侈品购物体验

作为差异化优势的必要路径，行业逐渐趋向多种业态并行发展

零售行业发展问题

建议的发展路径

1

行业集中度如何提升？

- 由于线下门店增速超过人口总数增速，线下门店人均保有量不断上升
- 行业集中度低，2022年CR10仅5%，远低于美国，零售企业全闭环能力有待提高

中国和美国的线下门店CR10对比，2022



~5%



~60%

2

新零售背景下，如何提高品牌粘性与品牌价值？

- 随着营销手段的不断发展与演变，部分零售企业在增强品牌认知的手段上相对保守，更偏向关注短期毛利率，忽视长期品牌价值构建

3

疫情后，零售企业如何权衡成本与收益？

- 零售企业的主要经营压力来自于门店房租、人力、水电、交通运输仓储等高成本的问题。后疫情时代，门店客流下降，但门店成本仍然维持高位

行业整合，提高全闭环能力及区域经营能力

- 通过垂直整合、收购或合作经营的方式进行拓张，提高企业竞争力，在弱势区域进行快速铺开

多渠道、全平台用户精细化运营

- 利用社交媒体等渠道与顾客建立高效沟通渠道，介入消费者做消费决策的每一步，将品牌形象深耕于消费者心中

运用科技提高运营效率及供应链能力

- 构建更为均衡合理的零售门店网络
- 供应链数智化转型，主要体现为供应链上信息流、资金流、物流活动转化为基于平台上的数字化协同

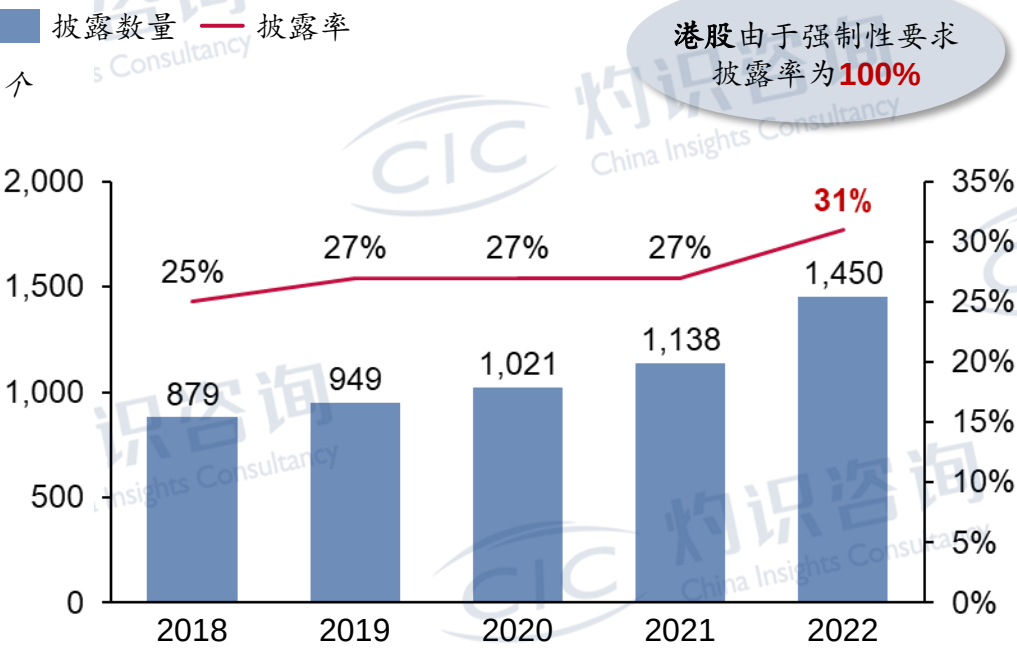
一. 中国零售业态及行业现状解读

二. ESG在零售业中的影响和趋势



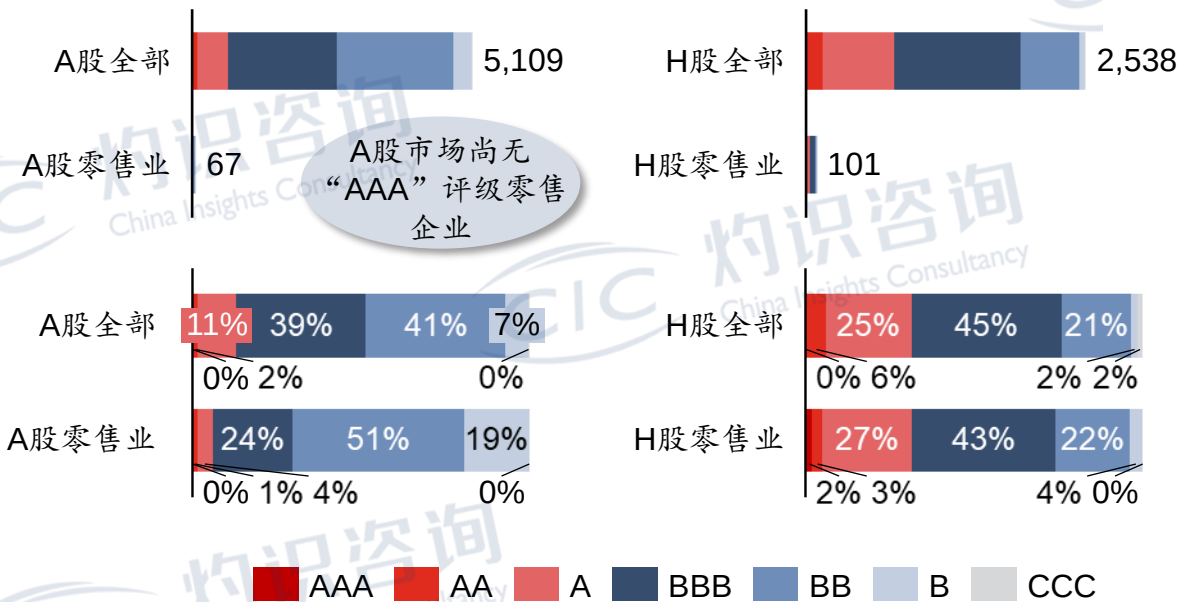
中国企业整体ESG披露率较低，且零售业ESG评级表现有待提高

A股上市公司独立ESG报告披露数量及披露率，2018-2022



A股及H股上市公司ESG各评级数量及占比，2023

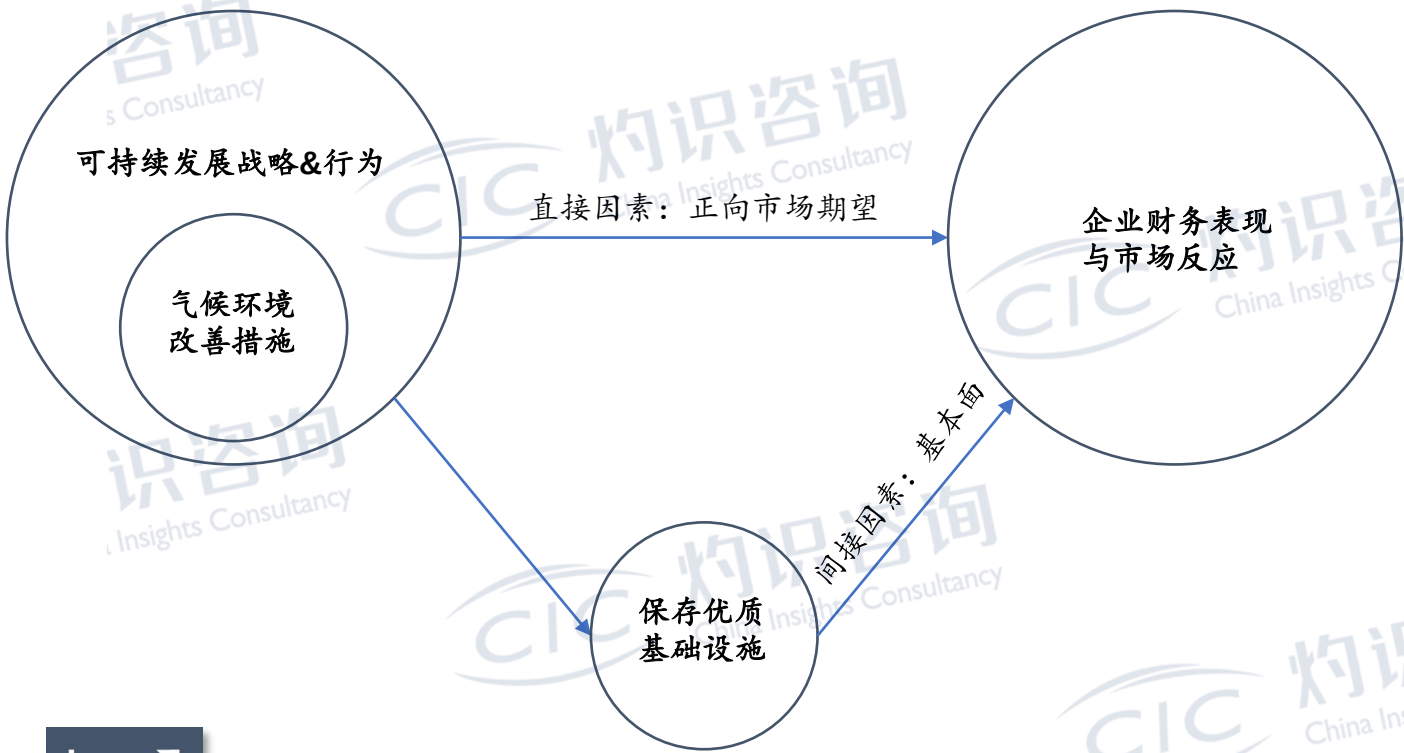
*数据截止于2023年7月14日



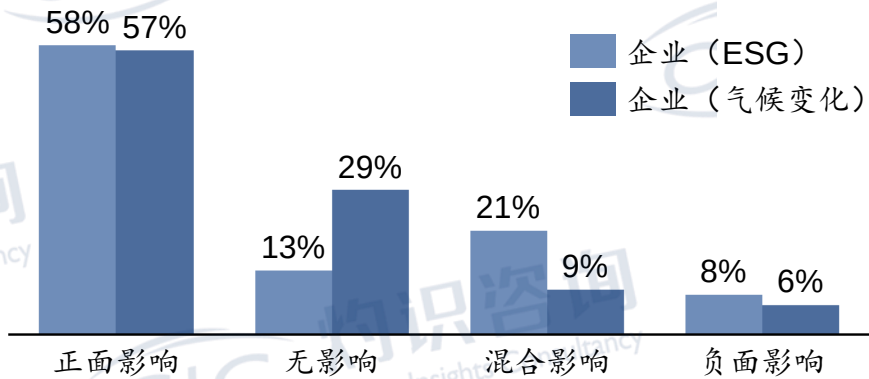
A股市场独立ESG报告披露率较低，仅为31%
A股零售业ESG评级表现欠佳，H股零售业ESG尚存潜力

ESG与财务表现有正向的相关性：ESG直接通过正向市场预期因素印象企业财务表现，间接通过基本面影响企业财务表现

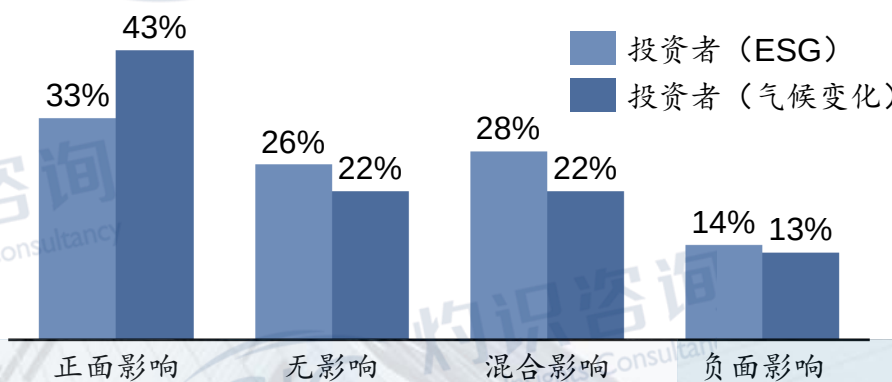
环境属性如何影响公司财务表现



可持续发展举措对公司财务表现影响

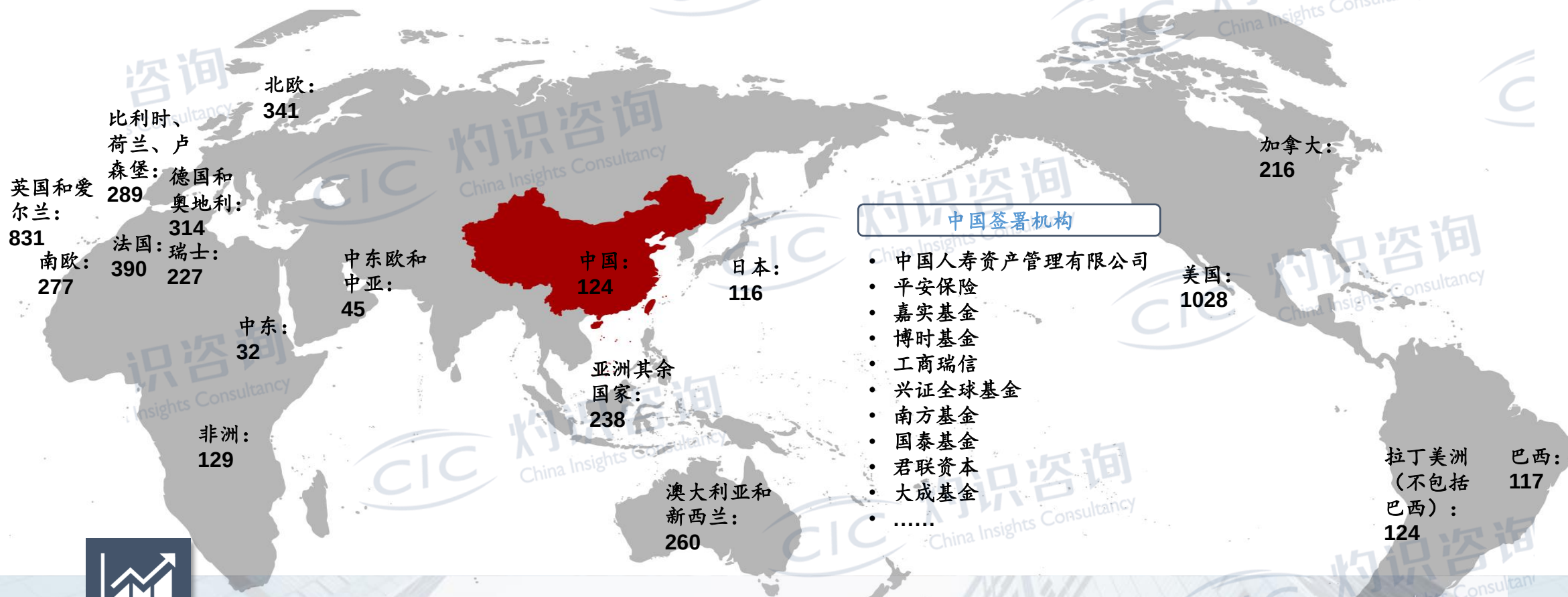


可持续发展举措投资对投资者表现影响



ESG相关举措对公司财务表现有正面影响
ESG相关策略对投资者表现有正面影响

ESG绩效表现已成为资本市场投资决策的关键考量因素之一，大量投资机构已签署“联合国负责任投资原则”将ESG要素融入投资战略及所有权决策中

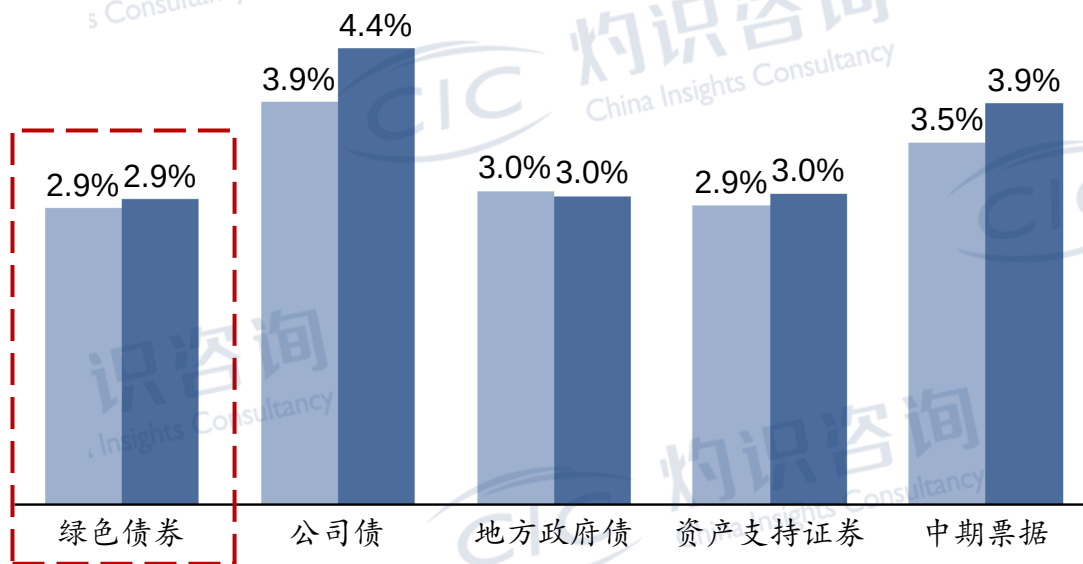


全球截止2022年已有5119家投资机构正式签署“联合国负责任投资原则”
其中有124个中国内地签署者

绿色债券利率普遍低于传统债券利率

*数据截止于2023年7月14日；利率口径为加权平均发行利率

2022 2023*



绿色债券财政贴息政策

林业项目3%贴息

“深绿”、“中绿”和“浅绿”项目，分别给予10%、8%和6%的贴息

“深绿”、“中绿”和“浅绿”项目，分别给予LPR利率的12%、9%和6%的贴息

林业项目3%贴息

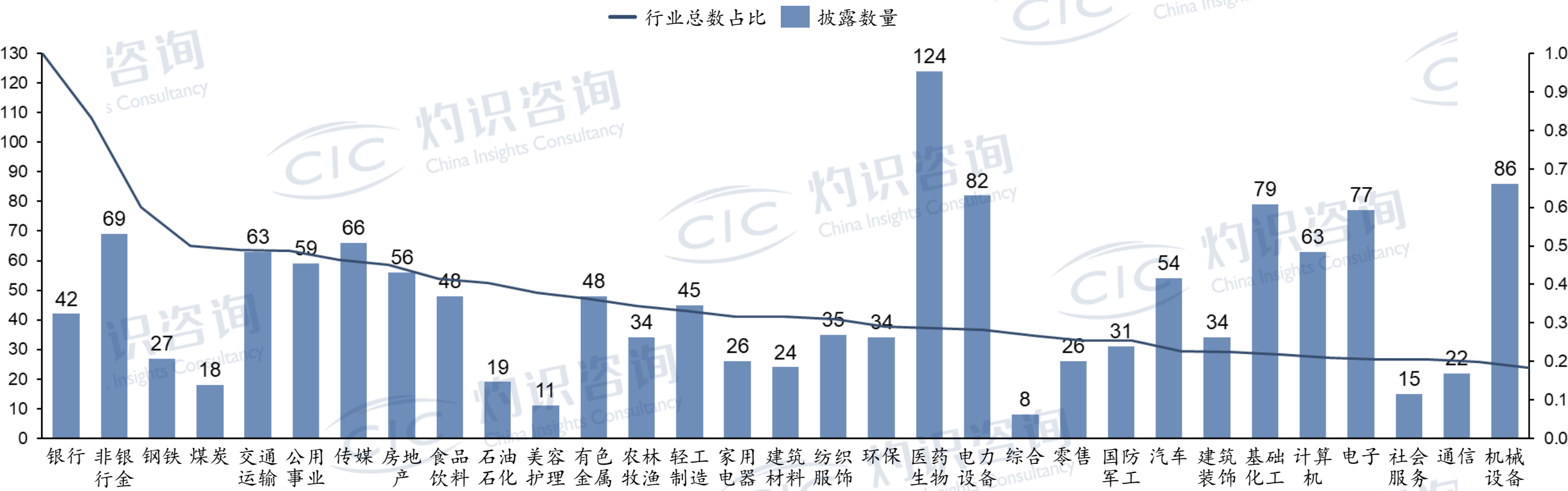
按实际支付利息50%的比例给予贴息，每年最高100万元



ESG评级高的企业具备更好的风险管理能力，一定程度上意味着更低的融资成本
政府激励绿色金融发展，通过贴息等政策推进绿色金融的应用工作

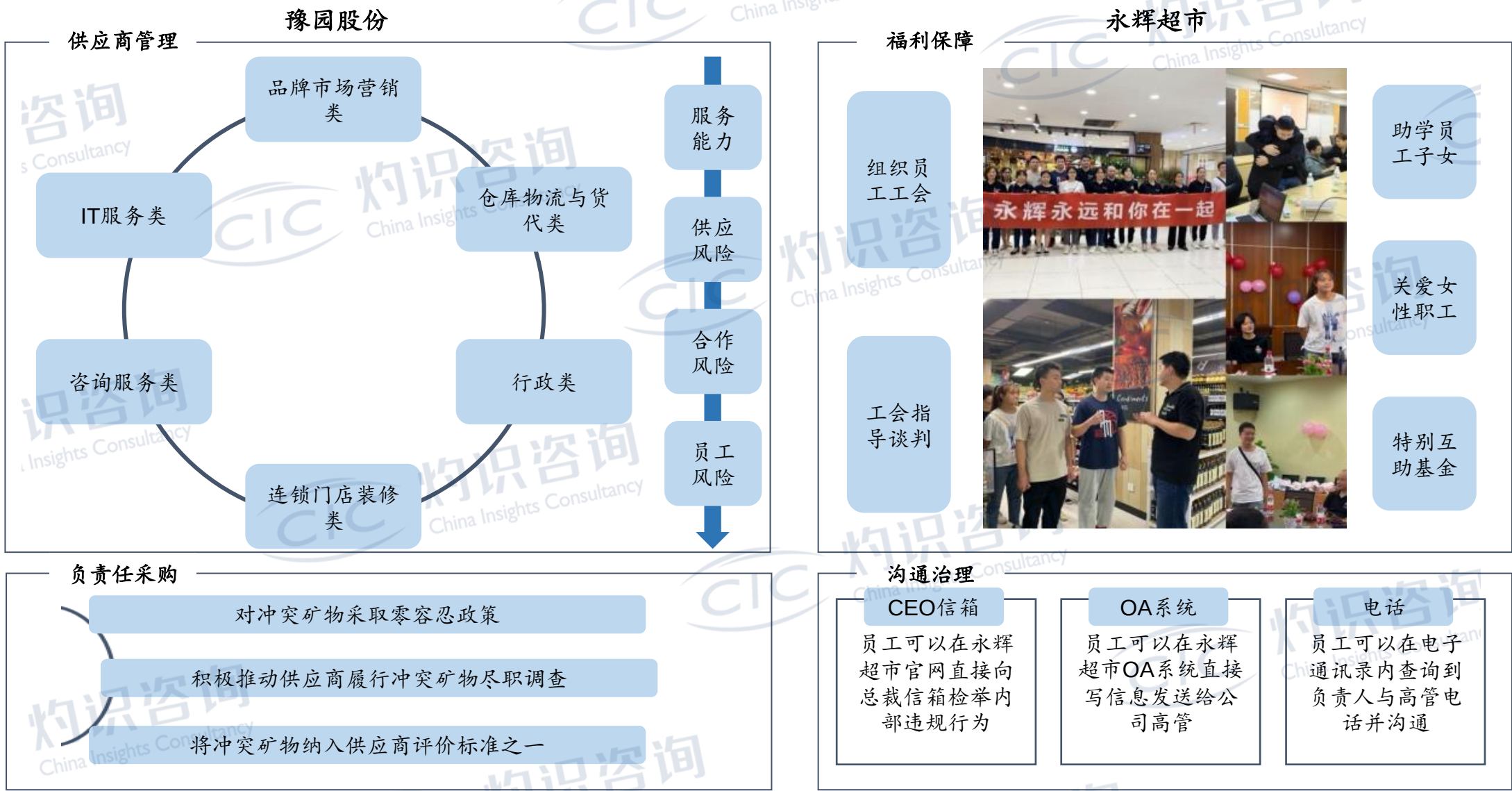
零售业ESG披露率仅为25%，不仅远低于金融、能源等行业，也低于整体上市公司平均水平；随着披露要求逐渐增加，预计未来会有更多公司选择披露

不同行业企业ESG相关报告披露情况



零售业ESG披露率仅为25%，低于整体上市公司平均水平
零售业ESG披露率提高，披露角度与披露水平的创新为行业趋势

资料来源：绿色金融研究院、灼识咨询



附 CIC灼识咨询介绍



灼识咨询是一家服务于企业上市与融资的专业咨询机构

上海 / 北京 / 香港 / 广州 / 杭州 / 南京

CIC灼识咨询 (China Insights Consultancy) 是一家服务于企业融资与上市等资本市场活动的专业咨询机构。

我们为各行业公司赴资本市场上市及融资过程提供完备的行业咨询和顾问服务，我们的团队曾经帮助数百家公司成功赴海内外资本市场上市。

同时，我们为企业后续的发展保驾护航，执行过上百个战略咨询项目，从而帮助企业发现并抓住市场机遇，进一步发展壮大。



消费零售



互联网&高科技



智能制造



医疗健康



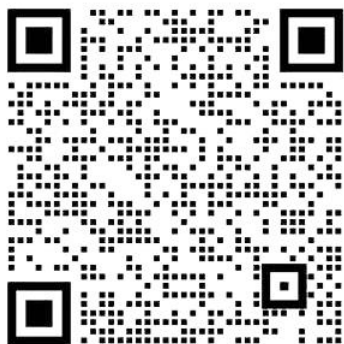


灼识咨询
China Insights Consultancy



跨越新征程 筑梦再出发

ANNUAL PARTY



获取免费行业报告

上海办公室：上海市静安区普济路88号静安国际中心B座10楼

北京办公室：北京市朝阳区远洋国际中心A座1510A

南京办公室：江苏省南京市建邺区江东中路333号金奥大厦10楼

杭州办公室：浙江省杭州市上城区江锦路159号平安金融中心2幢801室



微信公众号

更多免费行业报告

并购家

www.ipoipo.cn