

CHINA'S
RETAIL
FORMATS
STRUCTURE

孙 璐 著

中 国
零售业态
结构优化
研究

中国物资出版社

中国零售业态结构 优化研究

孙璐 著

中国物资出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国零售业态结构优化研究/孙璐著. —北京: 中国物资出版社, 2010. 1
ISBN 978-7-5047-3334-4

I. 中… II. 孙… III. 零售商业—产业结构—研究—中国 IV. F724.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 014258 号

策划编辑 郑欣怡

责任编辑 郑欣怡

责任印制 何崇杭

责任校对 孙会香 梁 凡

中国物资出版社出版发行

网址: <http://www.clph.cn>

社址: 北京市西城区月坛北街 25 号

电话: (010) 68589540 邮政编码: 100834

全国新华书店经销

中国农业出版社印刷厂印刷

开本: 910mm×1000mm 1/16 印张: 12.25 字数: 227 千字

2010 年 1 月第 1 版 2010 年 1 月第 1 次印刷

书号: ISBN 978-7-5047-3334-4/F·1311

定价: 25.00 元

(图书出现印装质量问题, 本社负责调换)

前 言

随着中国加入 WTO, 外资零售企业的大量涌入, 我国的零售业态呈现出了复杂多变的情况: 新的零售业态不断涌现, 原有零售业态纷纷转型; 有的零售业态规模过度发展, 有的则发展不足; 不同零售业态之间效益差异较大, 零售业态增长大幅度波动等。以上种种现象反映出我国零售业态结构发展的规律性问题, 迫切需要研究并加以解决。

从国外对零售业态研究情况来看, 主要针对零售业态的演化发展和空间结构进行研究, 尽管有一些相关的零售业态结构问题研究, 但都是一些针对零售业态的店铺数量影响因素的分析, 并没有从业态结构优化方面进行研究。此外, 还有一种关于零售业态发展饱和度的研究, 即研究某种零售业态在当地的饱和情况, 并且提出了业态饱和度测算方法。然而, 这种方法只能用来进行同类业态的饱和度比较, 无法在不同业态之间比较, 无法起到零售业态整体优化的作用。

从国内研究情况来看, 我国零售业专家已经先于国外展开了零售业态结构问题研究, 但是对于什么是零售业态结构, 零售业态结构的评价标准是什么, 零售业态结构与零售业生产率的关系如何等问题还没有答案。本书将以研究零售业态的资产结构、销售结构和利润结构为切入点, 以规范分析结合实证分析研究我国零售业态结构优化问题。

本书的结构优化研究思想是: 首先, 以一般均衡理论为基础, 对零售业态整体结构和个体的均衡性进行研究; 其次, 分别对零售业态的获利能力、运行绩效、市场饱和度、增长速度等方面加以研究, 提出我国零售业态结构优化对策。

本书包含以下七章内容:

第 1 章绪论。阐述了问题的研究背景、研究目的和意义, 并且通过对国内外研究状况的评述引出了本书的切入点, 最后笔者给出了研究方法、

技术路线、研究内容和创新之处。

第2章零售业态结构及优化的基础理论。包含两个部分,第一部分介绍了零售业态的一般理论研究,包括相关概念的界定、国内外零售业态的分类。在此部分笔者创新性地提出了零售业态结构的定义。第二部分创新性地运用一般均衡理论,分析了零售业态结构优化的实质就是实现各零售业态资产利润率相等,并以此为基础提出使用聚类分析中的相似系数作为零售业态结构的评价标准。对于零售业态之间的关系、零售业态与环境关系问题的研究,运用仿生学和系统理论加以分析阐述,并且运用环境理论分析了影响零售业态结构的因素。此外,还运用马克思的分工理论研究零售业态结构形成的必然性和必要性。最后提出要以零售业态生命周期理论作为研究我国现阶段各零售业态发展的基础,并且在第6章结合此理论分析了我国各零售业态所处的发展阶段,相应地提出了发展建议。

第3章我国零售业态、业态结构现状及存在问题。首先介绍了我国零售业态环境的变化情况,其次介绍了我国各零售业态发展状况、零售业态的发展特点,最后分别从全国和地区角度介绍了我国零售业态结构的现状以及结构中存在的结构失衡和增长快速、大幅度波动问题。

第4章我国零售业态结构均衡性研究。首先以一般均衡理论为基础,创新性地提出运用聚类分析中的相似系数作为零售业态整体结构评价标准,并对全国和部分地区零售业态结构进行了评价。而且运用统计相关方法研究了零售业态结构与零售业态平均资产利润率之间的相关性,证实了零售业态结构均衡意味着零售业生产率高的论断,同时也说明零售业态结构优化的实质就是零售业态结构均衡,结构优化的最终目的是达到所有零售业态资产利润率相等。最后,在零售业态整体结构已知的情况下,研究了零售业态个体的均衡情况。

第5章我国零售业态获利能力与运行效果研究。在以上理论研究和业态整体结构评价基础上,对零售业态进行了包括获利能力、运行绩效、市场饱和度、增长速度等在内的多方面研究:

- (1) 运用弹性方法研究了零售业态的非固定资产和销售获利能力;
- (2) 创新性地建立了零售业态评价指标体系,并使用信息熵赋权综合

打分方法对零售业态绩效进行了评价；

(3) 创新性地运用弹性方法研究了零售业态的市场饱和度；

(4) 研究了零售业态的资产、销售、资产利润率的增长速度和加速度。

第6章我国零售业态结构优化对策。通过对零售业态结构现状、问题的综合研究，结合对美国零售业态发展情况分析，本书提出了现阶段我国零售业态结构优化对策：

(1) 加强政府宏观管理，促进零售业态结构优化；

(2) 百货店要限制投资，专注提升运营质量；

(3) 超市要选准业态，扩大投资；

(4) 专业店要选准业种，扩大投资；

(5) 推进以网络商店为主的其他业态发展。

本书在最后的结论部分总结了研究的主要成果：

(1) 本书创新性地提出以零售业态的资产结构、销售结构和利润结构为切入点对我国零售业态结构进行优化研究；

(2) 本书在研究归纳前人成果的基础上，首次从广义和狭义两个方面给出了零售业态结构的定义，并对其内涵和外延加以阐述；

(3) 本书创新性地提出以一般均衡理论为基础研究零售业态结构问题，以达到业态资源合理配置，从业态结构上提高零售业的效率；

(4) 本书创新性地提出运用弹性方法测定业态市场饱和度，并且进行了实测；

(5) 过去对于零售业态的评价往往局限于销售额、总资产、利润率等单一指标的评价上，这些方法造成的结果是我们无法从这些局部的信息对不同的零售业态或者是单一业态进行全方位的综合比较；

(6) 笔者运用向量差方法对各零售业态发展的均衡性进行了研究，从而了解了各零售业态的发展对我国零售业态结构现状产生的影响，也从另一个方面了解了零售业态的发展现状和特点；

(7) 笔者通过运用加速度方法研究零售业态发展情况，发现零售业态的增长存在快速、较大的波动现象。在结合多方面分析的情况下，得出现在业态发展存在盲目性和信息不对称性的现象。

此外，笔者指出了本书的不足之处和进一步的研究方向。本书旨在为政府和企业提供零售业态结构优化的建议，解决好零售业态发展中存在的局部与整体、短期与长期的矛盾，提高投资者规避风险的能力，使投资更加理性化，从而提高零售业态结构效率、降低浪费，在更大的程度上满足消费者的需求，达到提高我国零售业态竞争力的目的。

作 者

2009 年 10 月

目 录

1 绪 论	(1)
1.1 研究背景及目的意义	(1)
1.2 国内外研究现状	(19)
1.3 研究方法和技术路线	(27)
1.4 主要研究内容和创新之处	(29)
2 零售业态结构及优化的基础理论	(33)
2.1 零售业态一般理论研究	(33)
2.2 零售业态结构优化的理论基础	(41)
2.3 本章小结	(52)
3 我国零售业态、业态结构现状及存在问题	(53)
3.1 我国零售业态发展环境	(53)
3.2 我国典型零售业态发展现状	(72)
3.3 我国零售业态发展特点	(86)
3.4 我国零售业态结构现状	(90)
3.5 我国零售业态结构中的主要问题	(99)
3.6 本章小结	(100)
4 我国零售业态结构均衡性研究	(101)
4.1 零售业态整体结构均衡性研究	(101)
4.2 零售业态个体均衡性研究	(107)
4.3 本章小结	(112)
5 我国零售业态获利能力与运行效果研究	(113)
5.1 零售业态获利能力研究	(113)
5.2 零售业态运行效果研究	(116)
5.3 本章小结	(136)

6 我国零售业态结构优化对策	(137)
6.1 加强政府宏观管理,促进零售业态结构优化	(137)
6.2 百货店要限制投资,专注提升运营质量	(138)
6.3 超市要选准具体业态,扩大投资	(140)
6.4 专业店要选准业种,扩大投资	(141)
6.5 推进以网络商店为主的其他业态发展	(142)
6.6 本章小结	(144)
结 论	(145)
参考文献	(147)
附录 1 GB/T 18106—2004《零售业态分类》标准	(154)
附录 2 零售业态分类和基本特点	(157)
附录 3 流通领域食品安全管理办法	(162)
附录 4 商业特许经营管理条例	(164)
附录 5 商务部关于网上交易的指导意见(暂行)	(169)
附录 6 商业特许经营信息披露管理办法	(175)
附录 7 商业特许经营备案管理办法	(179)
附录 8 国务院关于促进流通业发展的若干意见	(182)
附录 9 发表的学术论文和科研成果	(187)
致 谢	(188)

1 绪 论

中国经济的持续增长和市场结构的变化对我国零售产业提出了新的要求,大力发展新型零售业态,加快零售业态的结构调整,推行新型的业态管理模式是中国宏观流通和微观流通发展、创新的必由之路。近年来,我国流通业态发展十分迅速,涌现出许多新的经营形态,如超市、便利商店、专门商店等,与传统的百货商店等形态相比,这些新兴的零售业态在经营方式等方面发生了很大变化,不仅改变了我国零售业态过分单一的问题,而且带来了新的经营理念和管理方式。国外经验表明,大量新兴零售业态的发展时期也是一国流通结构和流通体系激烈变化的时期。超市等新兴流通业态在中国的涌现对传统流通格局和流通方式产生了革命性影响,可以说我国正处于“零售革命”这一关键时期。

随着我国市场经济进程的加快、加深以及加入 WTO 的影响,零售业在社会经济中的地位显得越来越重要,在零售业态的规划管理上也变得越来越复杂,零售业态结构优化研究就是在这样的背景下提出来的,它关系到一个国家和地区零售业竞争力,究竟什么是零售业态结构?什么是一个优化的零售业态结构?如何优化我国零售业态结构?这些问题就是本书要回答的问题。

1.1 研究背景及目的意义

1.1.1 研究背景

1.1.1.1 我国零售业发展概况

自从中国实行改革开放以来,国民经济保持了持续、健康、快速发展的良好态势。2001 年以后,中国经济进入一个新的快速发展期,GDP 增长速度逐年加快,从 2001 年的 8.3% 加快到 2006 年的 11.1%。2008 年 1~11 月,中国社会消费品零售总额达到 97759.2 亿元,比上年同期增长 21.9%。扣除价格因素后的实际同比增速 14%,前四个月实际增速总体呈现小幅上升趋势。环比增

长 0.5 个百分点,创 10 年来单月最高增幅。其中批发与零售业零售额 6899 亿元,同比增长 21.9%。另据商务部市场运行司监测,2008 年 4 月份千家核心商业企业零售指数同比增长 20.9%,增幅较 3 月份回落了 2.4 个百分点,1~4 月份零售指数累计同比增长 21.0%,国内消费持续旺盛。根据国家信息中心中经网发布的零售行业预测报告,2005—2010 年,中国的零售业将保持每年 8%~10% 的速度稳步增长,到 2020 年,社会消费品零售总额将超过 20 万亿元。至 2006 年年底,中国限额以上连锁零售业门店数达 123690 个,增长 17%。其中,超级市场 23233 个,增长 22.8%;专业店 77220 个,增长 15.2%。2006 年限额以上连锁零售业零售额为 10499 亿元,增长 22.5%,占社会消费品零售总额 13.7%,比 2005 年提高 2.1 个百分点。

2007 年上半年全国重点大型零售企业共完成销售总额 2020.3 亿元,比 2006 年同期增长 22.44%,其中完成零售额 1729.8 亿元,同比增长 23.91%。国民经济的持续快速发展,为中国零售业的发展提供了良好的发展环境。

2007 年 11 月份全国百家重点零售企业实现销售总额 243.1 亿元,比 2006 年同期增长 30.3%。2007 年 11 月份百家企业食品类实现零售额 27.1 亿元,同比增长 30.4%,其中粮食类、食用油类和肉类实现零售额分别为 1.5 亿元、1.7 亿元和 2.8 亿元,同比分别增长 39.61%、85.05% 和 48.06%。2007 年 11 月份百家大型企业实现服装类销售额 69.2 亿元,同比增长 25.31%。其中防寒服和皮革服装销售最为可观,增速均超过了服装总量的增速。2007 年 11 月份家用电器类完成销售额 11.5 亿元,比上月减少 5.8 亿元,同比增长 30.7%;化妆品销售看好,实现 9.3 亿元,同比增长 24.81%。

1. 从零售业绩效变化角度

在改革开放初期,我国商品供应处于短缺的状态,零售企业的经营效益十分显著,前景十分诱人。20 世纪 80 年代,我国大型百货商店在数量及规模上不断发展壮大、繁荣扩张,创下了“百货商店”业态的神话。20 世纪 80 年代,全国 29 家重点百货商店纯利率在 7% 左右。但是 20 世纪 90 年代以后,尤其是随着零售业对外开放的深入,中国零售企业在与国际零售企业的对比和较量中,一些大型商场纷纷倒闭,零售企业效益大幅度滑坡。虽然居民收入增加和消费升级支撑零售业繁荣,但是在通胀的大背景下,零售业公司作为销售终端最易受到冲击;2008 年 1~4 月份零售行业跑赢大盘是由于市场对业绩的良好预期,另外考虑到零售行业的季节性因素将影响上市公司的销售和赢利状况,行业暂调为“中性”评级。从 2008 年零售业增长特点看,在国际金价走高的

背景下,金银珠宝销售继续保持快速增长,零售指数同比增长 37.5%,增幅连续六个月居各类商品首位,其次是家电、食品。专业店增速快于其他业态。4 月份,专卖店零售指数同比增长 26.2%,增幅居各业态之首,其次是大型综合超市、超级市场。中西部地区零售增速明显高于东部,国内区域性市场发展日趋均衡,这与我们在年报中看到的各地零售企业普遍赢利的情况是一致的。4 月份西部、中部、东部地区核心商业企业零售指数同比分别增长 26.6%、26.1%和 18.9%。内资企业零售增速高于外资企业,2008 年 4 月份,内、外资核心商业企业零售指数同比分别增长 22.1%和 17.5%,内资企业增速比外资企业高出 4.6 个百分点。

据国家信息中心预测,2008—2010 年间,中国零售业将保持 10%以上的平稳增长速度;到 2020 年,社会消费品零售总额将超过 20 万亿元(图 1-1)。

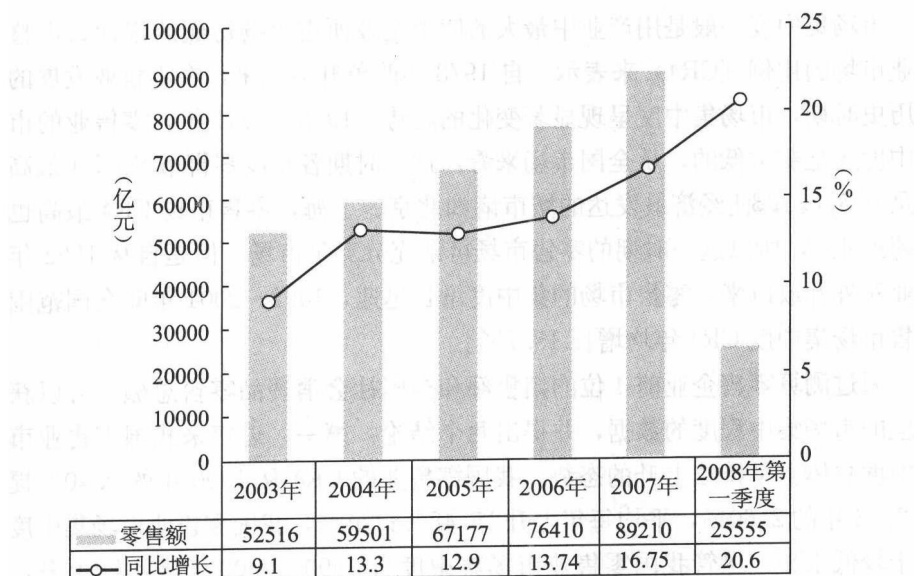


图 1-1 2003—2008 年第一季度我国社会消费品零售总额变化情况

2008 年全球金融危机给零售企业带来的不仅仅是威胁,更带来了更多的并购机会,这意味着零售企业将面临大的洗牌,给了中国零售企业做大的机会。

其中 2001 年,包括国有、集体、股份合作、联营、有限责任、股份有限、私营等在内的内资零售企业有 10075 个,产业活动单位 21486 个,从业人员 1963366 人;港澳台投资企业 100 个,产业活动单位 134 个,从业人员 44054

人；外商投资企业 110 个，产业活动单位 252 个，从业人员 55608 人。2001 年社会消费品零售总额达到 37595.2 亿元，比上年增长 10.1%。2002 年全国大型百货商场零售额占社会消费品零售总额比重约为 9.2%。

2. 从经济成分角度

国有及国有控股企业占全社会消费品零售总额的比重为 18%，集体企业占 15%，个体和私营企业占 44%，外商投资及港澳台投资企业占 3%。全国股份制商业企业 3700 多家，上市公司 100 多家。

3. 从组织形式角度

从组织形式上可分为单体店、连锁经营和集团化经营等。在中国零售业中传统单体店在零售业中占 90% 以上，但占社会消费品零售总额的比重呈逐年下降趋势；连锁经营企业的销售占社会消费品零售总额的比重则快速增长。

4. 从市场集中度角度

市场集中度一般是用产业中最大的四个企业所占市场份额的累计数占整个产业市场的比例 (CR4) 来表示。自 1978 年改革开放以来，在零售业发展的不同历史时期，市场集中度呈现显著变化的趋势。1978—1991 年，零售业的市场集中度还是非常低的，从全国市场来看，这一时期各年度零售市场 CR4 最高值不足 0.5%，即使经济最发达的城市诸如北京、上海，零售市场 CR4 最高也没有超过 4%，所以这一时期的零售市场可谓充分竞争市场。但是自从 1992 年零售业对外开放以来，零售市场的集中度增长迅速，1992—2001 年间全国范围内零售市场集中度 CR4 年均增长 15.7%。

通过测算零售企业前 4 位的销售额和全国社会消费品零售总额，可以获得相应的市场集中程度的数据，并得出两个结论：第一，近年来我国零售业市场集中度总体上呈持续上升的态势，我国零售业的 CR4 从 1990 年的 0.40% 提高到 2003 年的 2.60%，平均每年上升 15.48%；第二，我国零售业市场集中度仍处于较低水平，尽管我国零售业市场集中度自 1990—2003 年来不断上升，但总体上仍然很低（图 1-2）。这一结论是通过将我国零售业市场集中度与美国零售业市场集中度进行比较而获得的。美国零售业在 20 世纪 50 年代末到 80 年代中后期，其零售业市场集中度 CR4 的平均水平在 16% 以上，远远超过我国零售业近几年的市场集中度。另外，根据笔者对美国 2003 年的零售业市场集中度的计算，2003 年美国零售业市场集中度 CR4 和 CR8 分别为 10.70% 和 14.60%，分别是同期我国零售业市场集中度的 4.12 倍和 3.75 倍。我国零售业市场集中度与发达国家相比有着较大的差距，处于较低的水平。

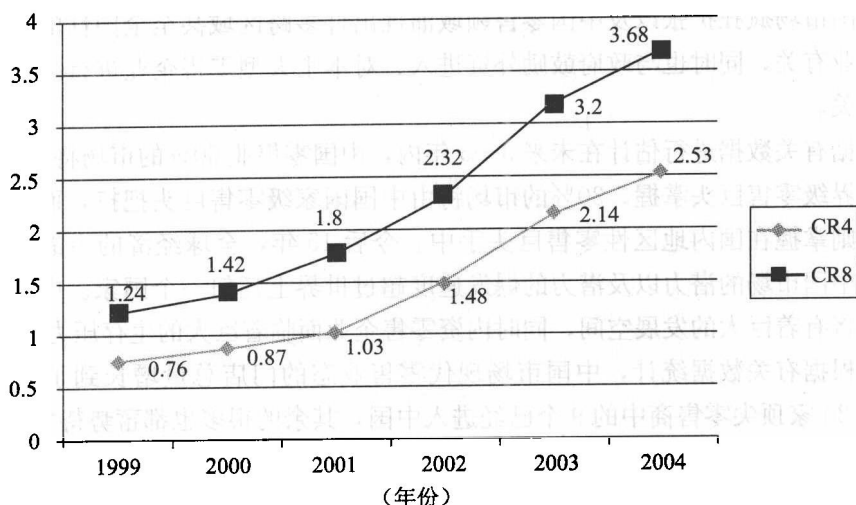


图 1-2 1999—2004 年中国零售业市场集中度

注：资料来自《中国市场统计年鉴——2005》

中国加入 WTO 以后，零售业的 CR4 增长更快，2002—2007 年间 CR4 年均增幅超过 25%。零售市场迅速集中的趋势在经济总量相对较大的城市和诸多新兴业态中表现得更为明显。

从区域零售业集中度来看，我们以上海、北京、天津、重庆、沈阳、南京、杭州、武汉、广州、深圳这 10 个 GDP 超过 2000 亿元人民币的大城市为例，2006 年 10 个城市中上海、北京、武汉、南京、深圳 5 个城市的 CR4 都已经超过 30%，上海的零售业 CR4 甚至接近 40%。按照贝恩分类法 CR4 等于 30% 为寡占型行业的标准，我国一些区域零售市场集中度已经很高，这些区域的零售市场已经不再是完全竞争的市场。

从零售业态集中度来看，超市、家电专业店等新兴业态的市场集中度已经非常高。2001—2006 年间，超市业态的集中度虽有波动，但是 CR4 都超过 30%，2006 年更是超过 40%，说明超市业态垄断竞争的局面已经形成。而百货店业态的集中度在 2001—2004 年间持续上升，2001 年百货店 CR4 为 20.32%，2004 年达到 40.69% 的最高值，按照当时的标准，百货店业态也已经形成寡占局面，但是 2005 年后百货店 CR4 有所回落。

综上所述，我国零售市场已不再是完全竞争市场，在一些地区，一些零售业态上表现出明显的垄断竞争或寡头垄断态势，这和近年来众多外资零售企业

在中国市场疯狂扩张以及中国零售领域涌现出许多跨区域甚至全国性的大型零售企业有关,同时也与政府鼓励外资进入、对本土大型零售企业进行扶持的政策有关。

据有关数据进行估计在未来 3~5 年内,中国零售业 60% 的市场将由 3 至 5 家世界级零售巨头掌握,30% 的市场将由中国国家级零售巨头把持,而剩下的 10% 则掌握在国内地区性零售巨头手中。今后 15 年,全球经济的主战场在中国,中国市场的潜力以及潜力的爆发速度超过世界上任何一个国家。中国的零售业将有着巨大的发展空间,同时内资零售企业面临着巨大的生存压力。

根据有关数据统计,中国市场现代零售业态的门店总量增长到了 40000。全球 20 家顶尖零售商中的 9 个已经进入中国,其余的很多也都蓄势待发。

5. 从零售业业态发展角度

1978—1991 年,中国零售业态处于大型百货店为主体的单一业态阶段。从 1992 年,尤其是 1996 年开始,中国爆发了一场综合性的商业革命,仅仅三五年的时间,中国零售业态已由单一的百货店发展为以连锁超市为主体的多业态并存格局。1999 年我国零售企业百强中,单一业态发展的占 82%,多业态发展的占 18%;2002 年零售百强中单一业态的企业下降至 63%,多业态的企业上升至 37%;2006 年单一业态企业比重进一步降为 55%,而多业态企业比重进一步升至 45%。与世界零售百强企业的情况相比,我国零售企业的经营业态还显得比较单一,世界零售百强企业中大约只有 30% 的企业是单一业态发展,而 70% 的企业是多业态发展。我国零售百强中多业态企业比重的逐步提高,反映出我国零售业态形式越来越多地向多元化方向发展。

6. 从外资零售企业在我国的发展情况角度

我国零售业的对外开放始于 1992 年,最初外资的进入主要采取的是“新设投资”的方式,建立三资企业。我国加入 WTO 以后,以“并购投资”的方式进入零售业的步伐加快,2005 年我国零售业对外全面开放以来这一趋势更为明显,外资零售财团在内地的投资步伐加快,尤其是并购内地零售企业的趋势更为明显,仅 2005 年一年,内地新批准成立了 187 家外资零售企业,比 2004 年激增 5 倍,其中大部分为外商独资企业。据悉,现在全球最大的 50 家跨国零售财团中,已有 47 家来中国涉足经营,经营地域遍布北京、上海、广州、深圳、珠海、大连、青岛、福州、长春、厦门、成都、武汉、重庆、贵阳、西安、南宁等近 40 个沿海、内陆大中城市。虽然外资商场营业额占中国零售消费品零售总额的比例只有 10% 左右,但在超市及大卖场等新型开放式经营模式

中, 外资零售业已占主导地位。

据统计, 美国的“沃尔玛”、法国的“家乐福”、德国的“麦德龙”等国际级大型零售百货集团, 过去的 4 年中在内地市场商业铺位门店每年都增加 20% 以上, 其中相当一部分门店的增加是靠收购内地同业的方式进行的。

以“沃尔玛”为例, 这个国际性零售巨头因把采购放在深圳, 其在广州的门店扩张一直存在障碍。但“沃尔玛”凭着大量收购广州的零售企业股份, 不仅迅速进入了广州市场, 并令其在广州地区零售业的拓展得以不断加快, 超过了其他外资零售企业, 成为华南零售业第一。这种大量收购及扩张的做法, 自然引起当局及同业的极大关注。近年来, 由于实力雄厚的外资零售商蜂拥而入, 对中国内地零售市场造成冲击, 使内地相当一批实力较弱、经营方式较传统的中小零售商面临生存困难。

2001 年南京金鹰国际集团购物中心零资产整体兼并扬州商场; 2002 年华润创业有限公司现金收购江苏苏果超市有限公司; 2003 年香港顶好惠康超市以不到 10 亿元的价格取得惠阳超市 22 家店的经营权; 2004 年 TESCO 收购乐购连锁超市 50% 股权; 2005 年世界头号家居建材零售商家得宝收购东方家园 49% 的股权, 英国翠丰集团收购欧倍德亚洲控股公司在中国投资的零售业务, Luxottica Group 收购北京雪亮眼镜, B&Q (CHINA) B. V. 收购 ST 昆百大持有的百安居 35% 的股权, 荷兰 HAL Investments (Asia) B. V. 公司以 2.141403 亿元人民币收购上海老字号红星眼镜 78% 的股权; 2006 年世界第一家电零售商美国百思买集团收购江苏五星电器。

据不完全统计, 2001—2005 年, 外资对我国零售业的并购共计 24 起。其中 2005 年前共有 9 起, 2005 年一年猛增 15 起, 是前 4 年并购数量总和的 1.5 倍。从并购规模上看, 外资并购涉及金额比国内零售企业间并购所涉及的金额大得多, 绝大多数并购事件金额在 1 亿元人民币以上, 个别已经达到十几亿元人民币的水平。看出外资并购我国零售业涉及的金额占当年我国全部零售业并购金额的比重呈逐年上升的趋势。2005 年外资并购占当年全部零售业并购事件的 30%, 而涉及金额却占到当年全部并购金额的 62.83%。

我国零售业的并购以横向并购为主的特色十分明显, 因为我国零售企业进行并购的主要动因是追求规模经济效益, 通过行业内部的横向并购, 企业可以迅速而有效地做大规模和降低成本, 尽享规模经济的好处。据不完全统计, 我国零售业近年来的并购事件中, 横向并购占到了并购总数的 70% 以上, 只有 28.19% 的并购事件涉及跨行业并购, 涉及的行业主要是投资行业与房地产业。

过去由于资本市场的不完善使我国零售业上市公司的并购主要采取协议收购、间接收购、国有股权的行政划转等方式进行。近年来,我国零售业并购开始出现二级市场举牌收购上市公司流通股的新收购方式。举牌并购,一是可以持有升值空间巨大的优质商业资源;二是频繁举牌会引发目标公司股价上涨,举牌企业可以获得投资收益;三是举牌企业还可以利用股权分置改革的契机获得上市公司支付对价、投资收益甚至对公司的控制权。

竞争的加剧促使我国零售企业的并购出现强强联合组建的跨地区巨型企业特征。2001年2月,中国零售业50强的北京西单商场、北京超市发、上海华联超市共同投资成立北京西单华联超市有限公司。2003年4月,原上海一百(集团)、华联(集团)、友谊(集团)和上海物资(集团)总公司归并整合成百联集团,拥有第一百货、华联商厦、华联超市、友谊股份、物资中心、第一医药和联华超市7家上市公司。

2006年7月,国美电器以52.68亿港元的“股票加现金”形式并购中国永乐,这起家电零售行业排名第一和第三的企业间的联合将中国家电零售业带入了国美永乐、苏宁电器、五星电器“三足鼎立”的时代。

作为一般竞争性行业,我国零售业正在经历产业战略性调整,国有资本规模缩小并逐步退出,而退出途径的重要方式之一是并购。在统计的190起零售业重要并购事件中,涉及国有股权交易的有30起,占15.8%。其中涉及国有资本退出的有19起,占10%。收购退出国有资产的企业主要是民营企业,如四川迪康集团收购成商集团、江苏地华收购南京中商,同时像金鹰集团这样的外资企业也在收购者之列。

我国零售业并购涉及的业态种类较少,主要是百货、超市、大型超市和专业店,以及少量的便利店。企业间的并购多为同业态间的并购,即百货企业并购百货企业、超市并购超市、家电专业店并购家电专业店,只有数量极少的跨业态零售企业间的并购。另外,经营每况愈下的传统百货类企业日益成为被并购的对象。这些经营状况不佳的传统百货类企业往往占据着各类城市黄金地段的商业网点和其他优良的商业资源,在商业网点日趋稀缺的情况下,许多城市的传统百货类企业成为其他强势企业争抢的并购对象。

我国的零售业外资并购具有如下特点:①通过并购增强了独资经营趋势。我国零售业对外资全面开放后,外资零售商在中国独资经营的趋势增强。商务部数据显示,2005年我国批准设立的187家外资零售企业中,外商独资企业有124家,比重达66.3%。同时外资零售商往往通过收购合资公司的中方股权增