

借力资本，爆发增长

——日化企业的非线性增长之道

NOV. 2017

CEN WANG

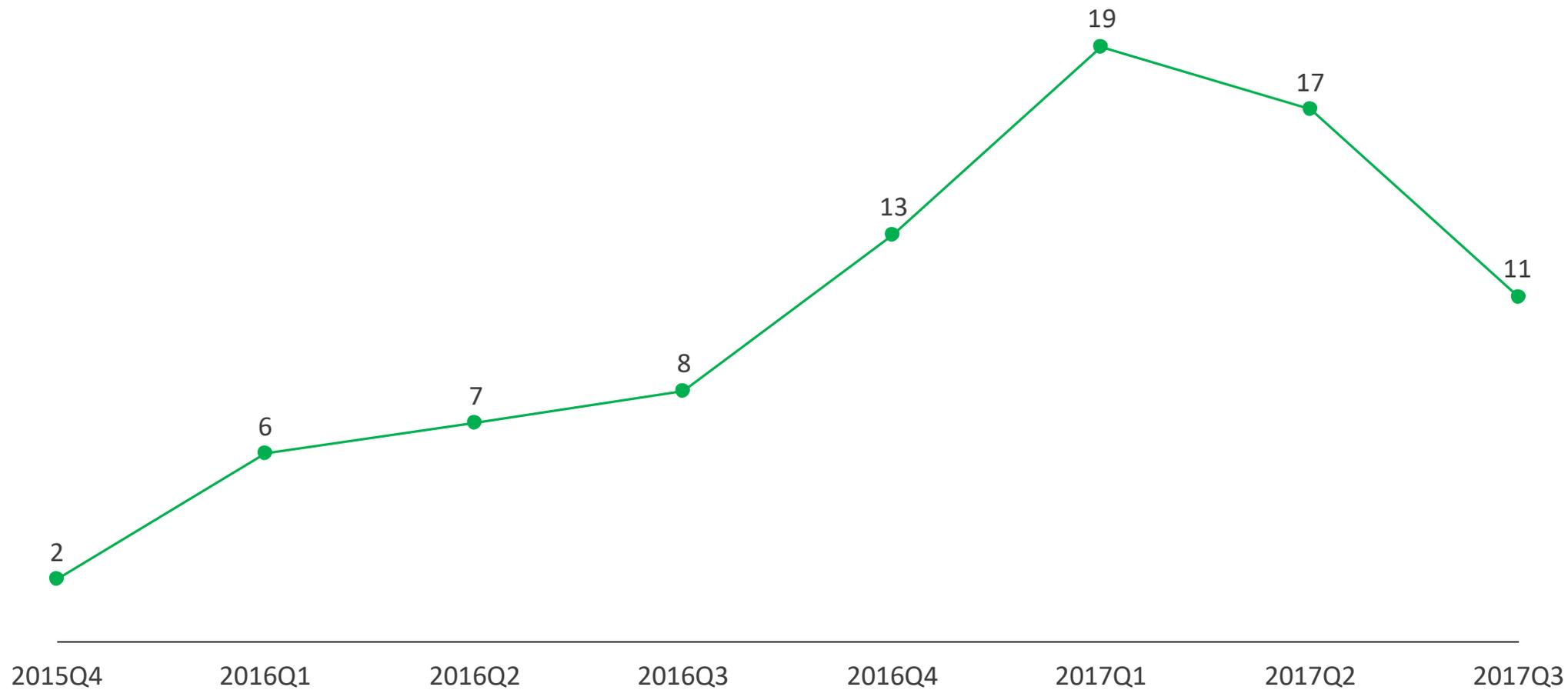
这是最坏的时代，这是最好的时代

既是机遇，也是挑战...

- 居民消费增速（~8%）持续领跑GDP增速（~5-6%），大体量下的增量不断成为新的大市场
- 年轻消费者成位主流，消费市场迎来结构性调整
- 4P（产品、价格、渠道、品牌营销）重构，新的商业模式为传统消费品公司带来非线性成长的机会
- 跨领域加速融合，特别是TMT+消费，新模式新角度催生新业态、新渠道、新市场
- 80/90成长为新一代企业家，良好创业环境带动消费创业氛围愈发热烈
- 消费公司A股IPO回暖，过会速度及数量都有显著增加

比时代更快，取得非线性爆发式增长，借力资本已是不二选择

A股消费类公司IPO数量

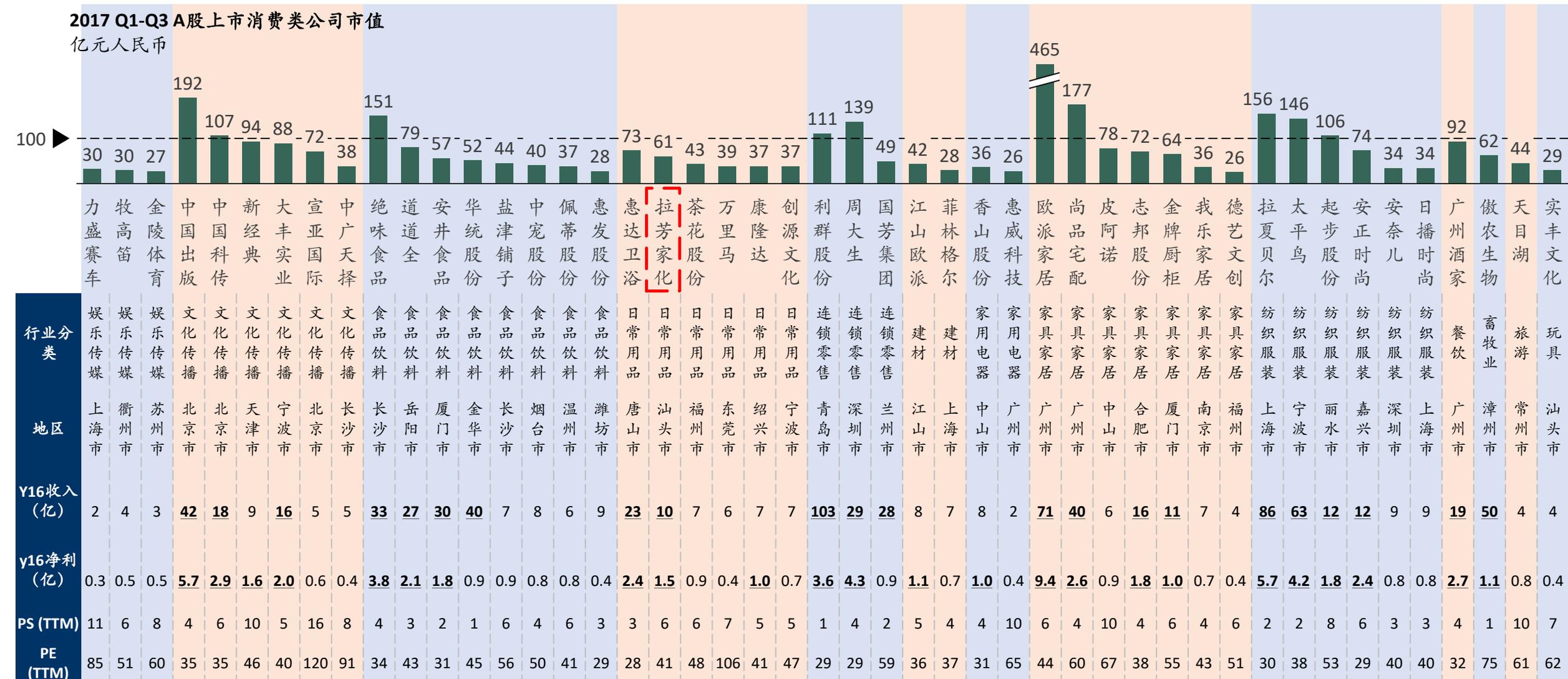


资料来源：清科私募通

2017 A股IPO消费类公司数据一览

2017 Q1-Q3 A股上市消费类公司市值

亿元人民币



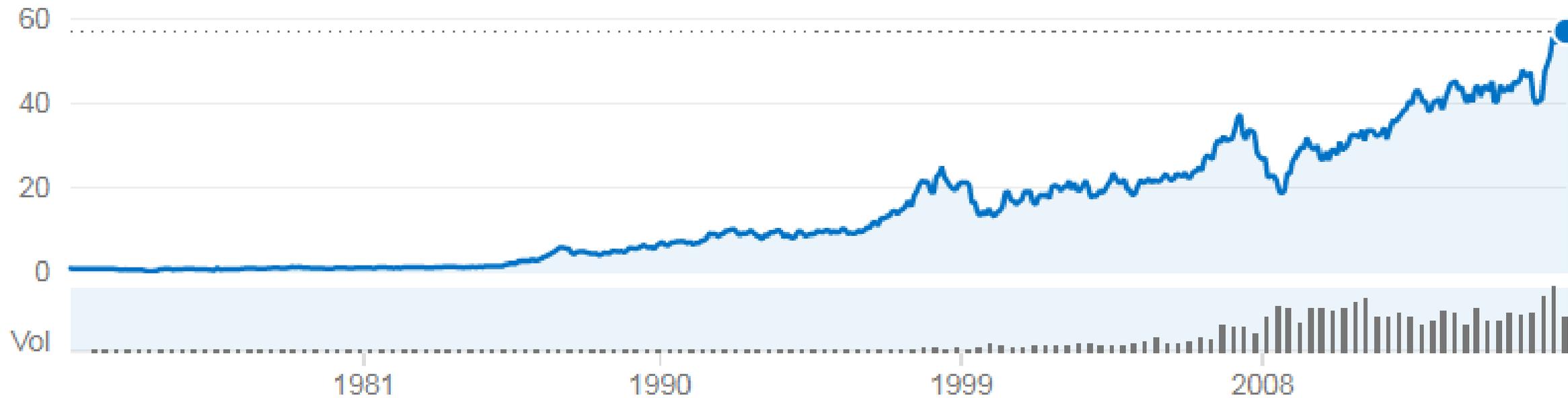
* PE、PS均为TTM算法的结果，即现有市值除以前四个季度的财务数据

资料来源：清科私募通

联合利华发展史 (1/2)

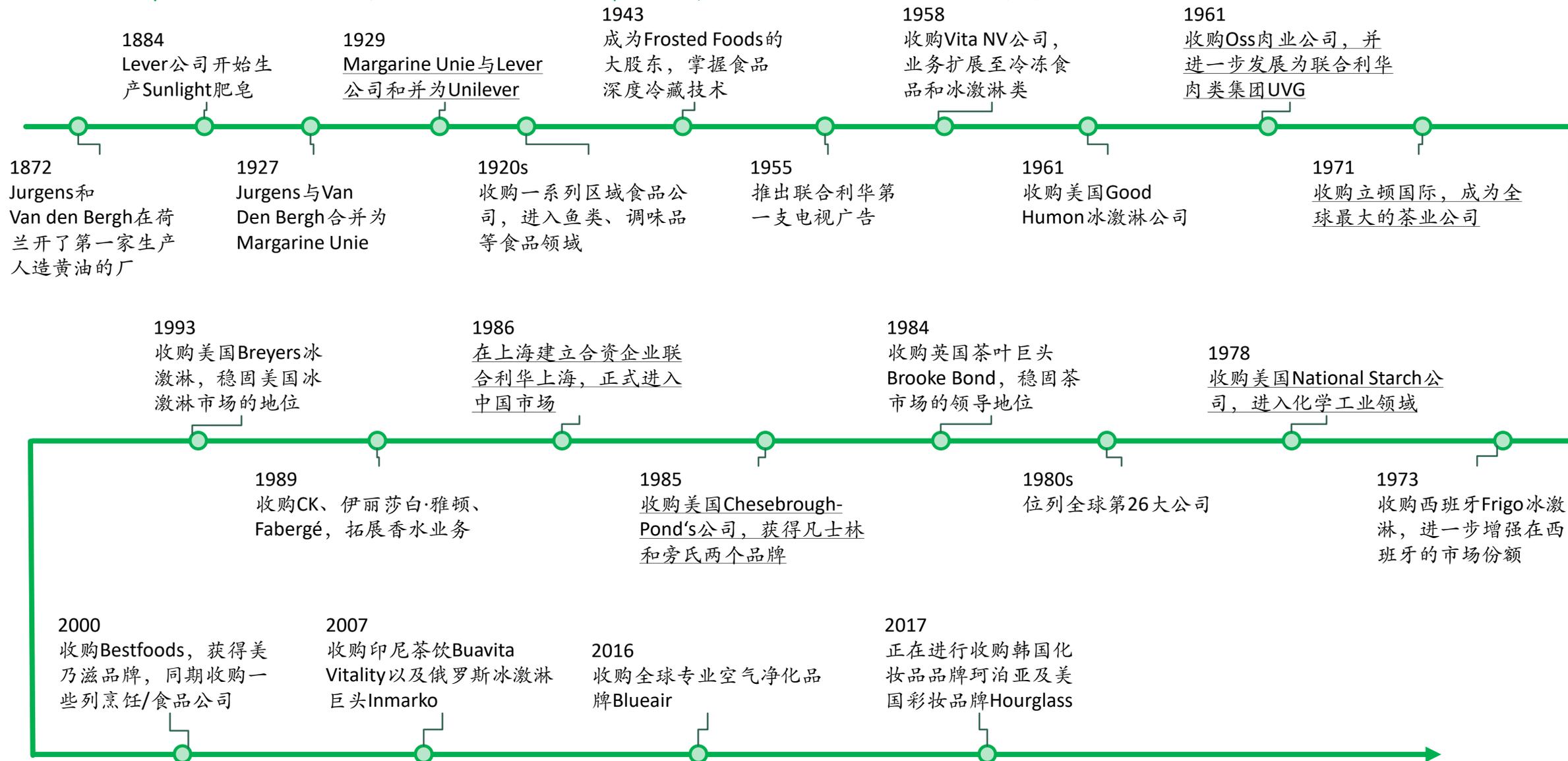
Unilever PLC

NYSE: UL · September 28, 10:52 AM EDT

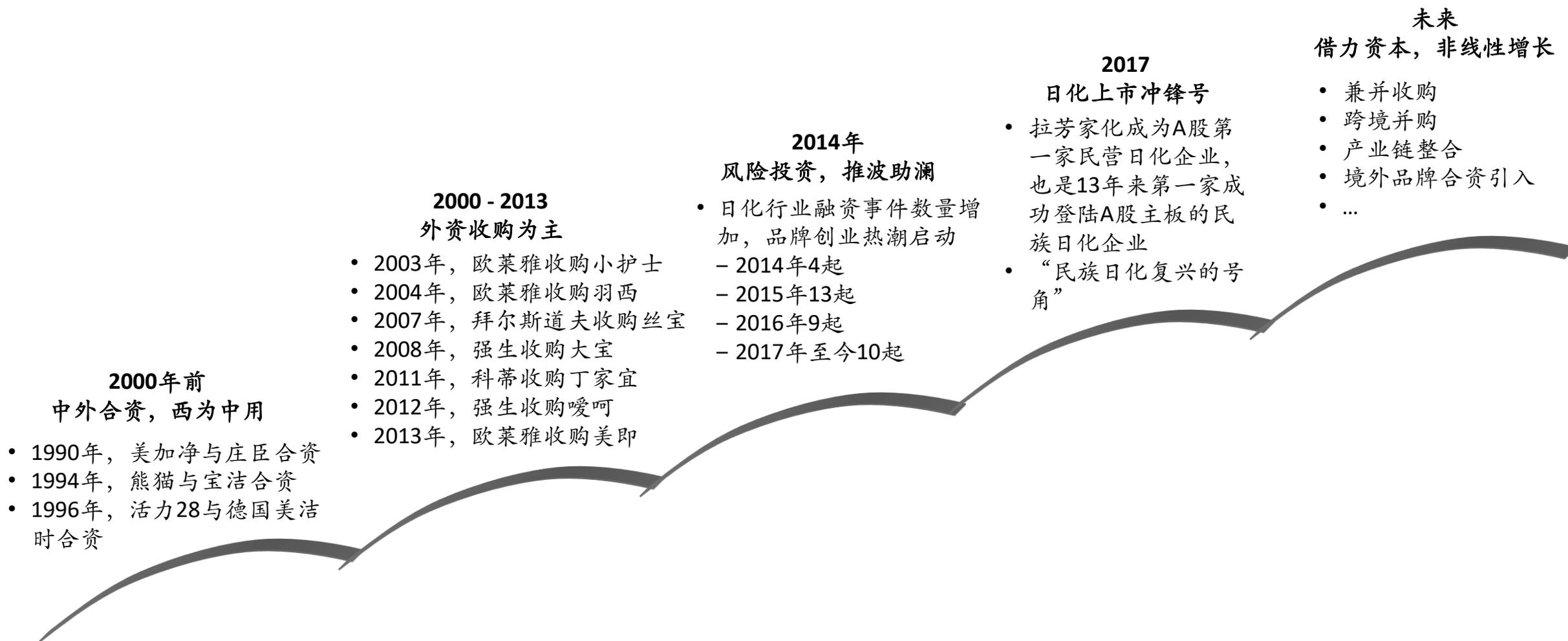


- 股价从1972年1美元增长至目前57美元，市值超过1500亿美元
- 2016营业收入580亿美元
- 2017年《财富》世界500强排名第150位

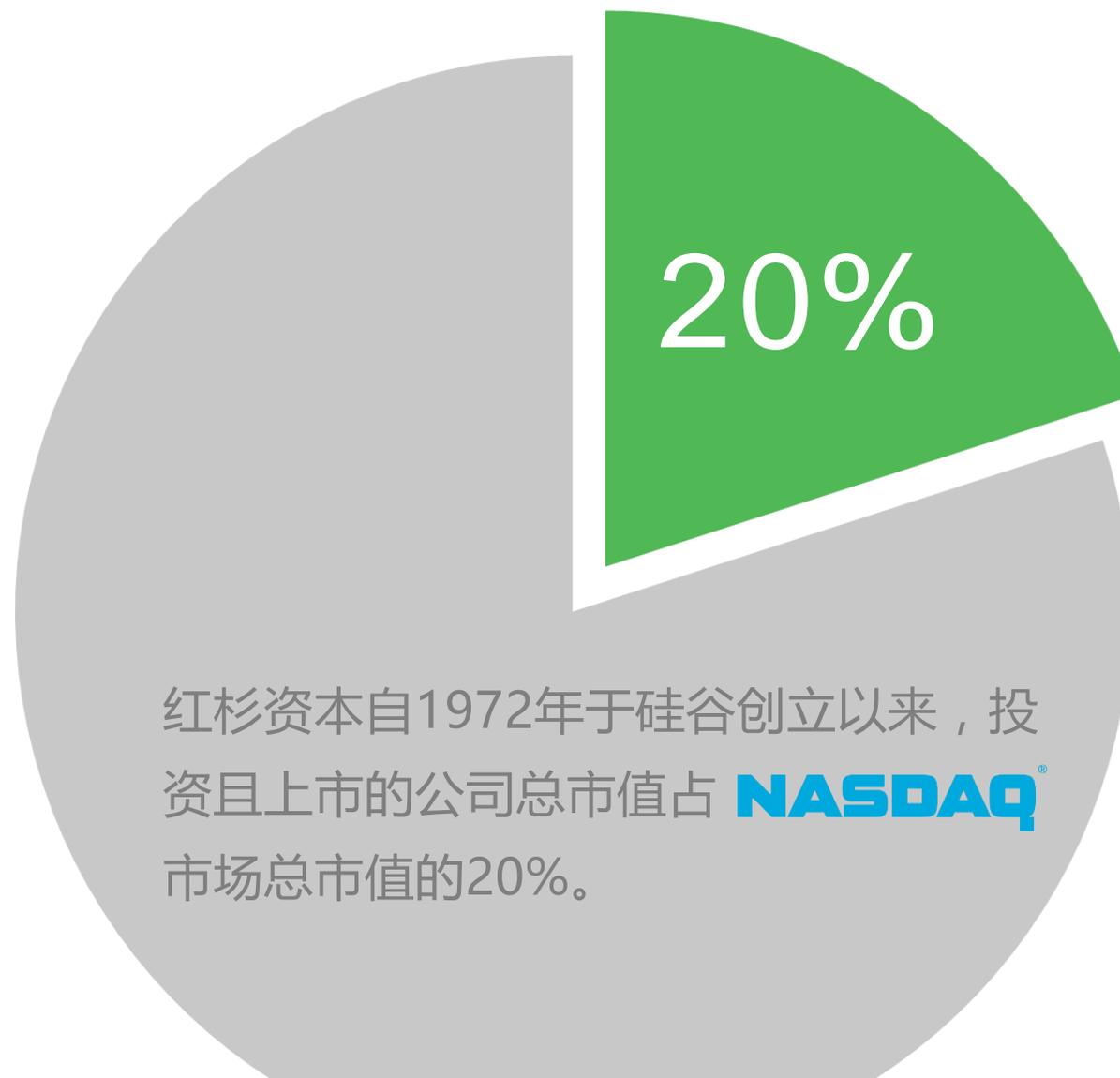
联合利华发展史 - 资本驱动下的千亿市值公司成长史 (2/2)



中国日化行业资本之路一波三折，但是最好的时代已经到来



红杉资本介绍



红杉资本中国基金消费品团队介绍

- 使命:** 让消费者健康快乐的生活
- 定位:** 研究型导向的专业消费投资团队
- 愿景:** 不断投资并培育出千亿市值的伟大消费类公司

部分被投资企业示意



ACTIVATION GROUP



VIOMI云米



WAVE|IMG



PurCotton 全棉时代

Hanhoo 韩后



ZTO 中通快递 ZTO EXPRESS



LIÈBO 裂帛

WINGNA 薇诺娜

Today 今天

所投企业中，最好的是哪一个？

下一个！

借力资本，爆发增长

——日化企业的非线性增长之道

NOV. 2017

CEN WANG