

2024.12

# 2024 年三季度零售行业运行分析

联合资信工商二部

## 一、行业运行状况

2024年前三季度消费市场保持低位增速，百货和品牌专卖店经营压力较大，消费者信心仍待提升。

零售业关系国计民生，是现代商贸流通体系的重要组成部分，也是引导生产、扩大消费、吸纳就业、保障民生的重要载体，在繁荣市场、畅通经济循环等方面发挥着重要作用。中国零售业市场规模大、经营主体多，存在发展不平衡、优质供给不足、“内卷式”竞争等问题，亟待优化调整。

2024年前三季度，社会消费品零售总额 353564 亿元，同比增长 3.3%，保持低位增速。限额以上零售业单位中各业态表现较上半年变化不大，2024年 1—9 月，限额以上零售业单位中便利店、专业店、超市零售额同比分别增长 4.7%、4.0%、2.4%，表现总体平稳；百货店、品牌专卖店零售额延续 2024 年以来的下降趋势，分别下降 3.3%和 1.7%；全国网上零售额 108928 亿元，同比增长 8.6%，维持最高增速。

图 1 2019—2023 年中国社会消费品零售总额变动情况（单位：亿元、%）



资料来源：国家统计局

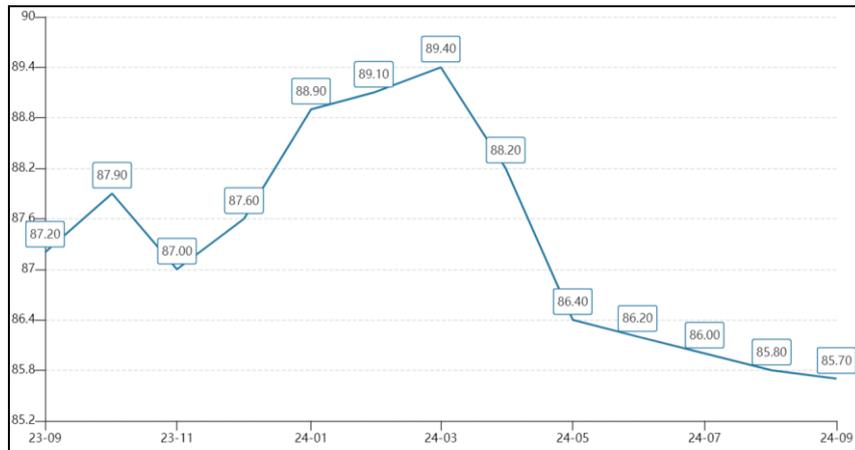
图 2 2024 年前三季度社会消费品零售总额同比增速情况（单位：%）



资料来源：国家统计局

2024 年前三季度，全国居民人均可支配收入 30941 元，扣除价格因素实际增长 4.9%；全国居民人均消费支出 20631 元，扣除价格因素影响，实际增长 5.3%。消费者信心指数是反映消费者信心强弱的指标，其综合反映并量化消费者对当前经济形势评价和对经济前景、收入水平、收入预期以及消费心理状态的主观感受，预测经济走势和消费趋向的一个先行指标。根据国家统计局统计数据，近一年内，消费者信心指数表现波动下降，消费需求不足，居民收入增长的基础仍需巩固，消费信心仍有待提升。

**图 3 近一年消费者信心指数**



资料来源：国家统计局、Wind

## 二、行业政策

2024 年 6 月以来，国家各部委、办公厅相继出台一系列保障举措推动实体零售业高质量发展，扩大服务供给，优化服务环境，释放服务消费潜力。

### 零售业创新提升工程实施方案

2024 年 12 月，商务部等 7 部门办公厅印发关于《零售业创新提升工程实施方案》，通过每年确定一批零售业创新提升试点城市，完成一批存量零售商业设施改造，推广一批经验成熟的典型案例，到 2029 年，初步形成供给丰富、布局均衡、渠道多元、服务优质、智慧便捷、绿色低碳的现代零售体系。推动场景化改造，鼓励融合型商业，打造购物、餐饮、社交、娱乐等“一站式”服务的新地标，满足全方位消费需求；推动品质化供给，鼓励传统消费品“以旧换新”；推动数字化赋能，推动实体零售与数字经济深度融合，形成新质生产力，提升零售效率；推动多元化创新，顺应消费趋势变化，创新多元零售业态；推动供应链提升，鼓励大型零售企业发挥优势作用，加强供应链协同，优化流通渠道，高效衔接供销，促进降本增效。同时，对上述任务提供了加大金融支持、优化经营环境、搭建交流平台 and 夯实发展基础的保证措施。

### 完善现代商贸流通体系推动批发零售业高质量发展

2024 年 12 月，商务部、发改委等 9 部门印发《关于完善现代商贸流通体系推动批发零售业高质量发展的行动计划》（以下简称“计划”）。计划指出，到 2027 年，基本建成联通内外、贯通城乡、对接产销、高效顺畅的现代商贸流通体系；批发零售业加快转型，培育 100 家骨干农产品

批发市场，品牌连锁、即时零售、直播电商等新业态快速发展，流通组织能力持续增强。

#### 国务院关于促进服务消费高质量发展的意见

2024年8月，国务院发布《关于促进服务消费高质量发展的意见》国发〔2024〕18号，总体要求为完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，扩大服务业开放，着力提升服务品质、丰富消费场景、优化消费环境，以创新激发服务消费内生动能，培育服务消费新增长点，为经济高质量发展提供有力支撑。①挖掘基础型消费潜力，包括餐饮住宿消费、家政服务消费和养老托育消费；②激发改善型消费活力，深入开展文化娱乐消费、加强旅游消费，鼓励体育消费等；③培育壮大数字消费、绿色消费和健康消费等新型消费；④增强服务消费动能；⑤优化服务消费环境；⑥强化政策保障等。

### 三、行业关注

**2024年前三季度，行业内主要零售企业营业收入仍在下降，主业盈利状况存在进一步下降的态势，企业经营压力较大。**

以42家样本企业<sup>1</sup>为例，2024年1—9月，零售行业样本企业合计实现营业总收入3199.85亿元，同比下降6.26%，实现利润总额106.84亿元，同比增长45.93%。从连锁业态看，10家超市零售企业合计实现营业总收入1580.95亿元，同比微降1.05%，合计实现利润总额10.93亿元，同比下降28.85%。从百货（含购物中心）业态看，2024年前三季度，32家百货企业合计实现营业总收入1977.84亿元，同比下降9.92%，实现利润总额126.28亿元，同比增长64.96%，主要系个别企业实现较大规模非经常性投资收益所致，剔除非经营性损益后的利润同比下降约15.00%，绝大部分百货企业利润总额在前三季度仍处于微利和同比下滑状态。总体看，实体零售企业2024年全年业绩下降的可能性较大。

#### 百货零售业经营形势险峻，企业发展路径不尽相同，未来经营改善存在不确定性。

受线上零售持续挤压，叠加过去三年公共安全事件影响，以及消费者信心的不足，近年来实体百货零售企业面对严峻的经营挑战。险峻形势下，零售企业发展路径不尽相同，有的选择瘦身，收缩战线，比如中百集团计划剥离亏损子公司湖北永辉中百超市，出售其45%股权，另有永辉超市2024年上半年净闭店57家，步步高股份2024年上半年净闭店18家；有的选择调整和创新经营模式，胖东来已成为连锁业界“顶流”，根据公开资料，在胖东来帮扶下进行调改或自主调改的企业，包括永辉超市、中百集团、步步高、家家悦、重庆百货等；部分企业选择数字化改革，例如天虹与华为合作，打造零售行业垂直AI大模型“灵智百灵鸟”，基于多年来沉淀的顾客画像、交易数据、营销方案、优惠活动、运营策略等多场景的数字训练、精确优化，最终生成的灵智百灵鸟AI，给消费者焕新的购物体验，提高了企业经营效率；有的选择通过并购实现规模扩张，2024年9月，名创优品计划以63亿元收购永辉超市股权，成为其第一大股东；同月，北京华联商厦股份有限公司收购北京华联（SKP）百货有限公司（以下简称“北京SKP”）持有的北京华联美好生活百货有限公司100%的股权；11月，四川商投投资有限责任公司收购成都红旗连锁股份有限公司（以下简称“红旗连锁”）股份，并成为其控股股东；12月，雅戈尔集团或将接手阿里巴巴持有的银泰百货股权，预计收购金额在70-80亿元；此外，另有企业选择跨界另谋生路，湖南商业

<sup>1</sup> 包括可公开获取数据的发债企业以及上市公司。

零售龙头友阿股份公告，拟收购专注高端半导体功率器件芯片的研发设计企业深圳尚阳通科技股份有限公司 100% 股权。未来，不同路径下的零售企业发展情况有待观察。

#### **四、未来发展**

2024 年前三季度，实体零售企业整体仍面临较大经营压力，同时考虑到消费信心的不足，行业全年业绩表现存在较大不确定性。其中，便利店和专业店发展平稳，百货和品牌专卖店经营压力较大。短期内，外部环境更趋复杂严峻，经济回升向好基础仍需巩固。从长期发展潜力看，随着各项政策加快落地见效，支撑消费增长的积极因素在增多，消费有望逐步实现平稳升级、稳步向好的发展态势。