



消费品零售业2025下半年度报告-毕马威

报告解读

消费品零售业 2025 下半年度报告-毕马威

- 一、研究背景评估
- 二、范围与边界确认
- 三、核心摘要提炼
- 四、关键数据抓取与呈现
- 五、风险与机遇诊断

一、研究背景评估

项目	说明
研究机构	毕马威中国 (KPMG China)
权威性依据	毕马威是全球四大会计师事务所之一，在全球 138 个国家及地区拥有超过 276,000 名专业人员，在中国 31 个城市设有办事机构。其零售及消费品行业团队长期跟踪行业动态，报告数据来源包括国家统计局、海关总署、世界黄金协会、艾媒咨询、Wind 等权威渠道，并基于毕马威专业分析，具有高度权威性和公信力。
样本数量	未明确样本数量，报告基于宏观统计数据、行业报告、企业财报及毕马威自有研究，数据覆盖广泛。
研究时间范围	主要数据周期为 2025 年全年及下半年度，部分数据更新至 2026 年 1 月；报告发布于 2026 年 3 月。
时效性评估	数据更新至 2025 年底及 2026 年初，涵盖最新宏观经济、子行业趋势及政策动态，对 2026 年消费市场研判具有强时效性和前瞻性。

二、范围与边界确认

维度	覆盖范围
细分行业	奢侈品与时尚、服装与鞋类、健康与美妆、食品与饮料、餐饮五大核心子行业，并涉及投资交易、税务政策、消费热词等。
地域市场	以中国大陆为主，部分对比美国等国际市场。
用户群体	消费品零售企业管理者、投资者、政策制定者、行业研究人员等。

三、核心摘要提炼

序号	核心观点与关键结论
1	宏观经济稳中有进，消费成增长主动力： 2025 年中国 GDP 同比增长 5.0%，首次跃上 140 万亿元台阶；社会消费品零售总额突破 50 万亿元，增长 3.7%；服务零售额增长 5.5%，服务消费占比提升，消费结构优化。
2	子行业分化发展，新动能孕育： 奢侈品行业进入稳定发展期，贵金属价格推高金银珠宝零售额；鞋服行业格局重塑，运动鞋服领跑，即时零售成新渠道；美妆行业回暖，国货出海深化；食品饮料健康化趋势明显，低度潮饮崛起；餐饮业资本整合、下沉扩张、数智化变革加速。
3	投资交易局部回暖，资本更趋审慎： 2025 年消费品零售业投融资市场出现向好态势，但机构投资者仍偏谨慎，更倾向风险较低、回报稳定的项目。奢侈品与时尚行业 IPO 数量和金额创近五年新高，主要受贵金属价格上涨驱动。
4	政策持续加码，多措并举提振消费： 中央及地方政府推出大规模设备更新和消费品以旧换新、消费券、免税店政策优化、离境退税便利化等一系列措施，财政金融协同发力，为消费市场注入活力。

结尾总结表：

维度	核心结论
宏观经济	GDP 增长 5%，社零破 50 万亿，服务消费增速领先
奢侈品与时尚	平稳发展，金价上涨驱动金银珠宝零售增长
服装与鞋类	分化明显，运动鞋服领跑，即时零售成新增长点
健康与美妆	行业回暖，国货出海深化，健康护肤成主流
食品与饮料	健康化、功能化趋势显著，低度潮饮崛起
餐饮	资本整合、下沉扩张、数智化变革加速
投资交易	局部回暖，资本更趋审慎，头部项目吸金
政策	多措并举，以旧换新、免税优化等持续提振消费

四、关键数据抓取与呈现

序号	关键数据	数据来源
1	2025 年中国 GDP 同比增长 5.0%，首次跃上 140 万亿元台阶	数据来源：国家统计局、毕马威分析
2	2025 年社会消费品零售总额突破 50 万亿元，同比增长 3.7%	数据来源：国家统计局、毕马威分析
3	2025 年服务零售额比上年增长 5.5%，比商品零售额增速高 1.7 个百分点	数据来源：国家统计局、毕马威分析
4	2025 年限额以上单位金银珠宝类零售额 3,736 亿元，同比增长 12.8%	数据来源：世界黄金协会、毕马威分析
5	2025 年服装、鞋帽、针纺织品类商品零售额超 15,000 亿元，同比增长 3.2%	数据来源：国家统计局、毕马威分析
6	2025 年美容化妆品及洗护用品出口金额 78.2 亿美元，同比增长 9.1%；出口量 156.6 万吨，同比增长 18.6%	数据来源：海关总署、毕马威分析
7	2025 年白酒产量累计 354.9 万千升，同比下降 12.1%；啤酒产量 3536.0 万千升，同比下降 1.1%	数据来源：Wind，相关企业 2025 年前三季度业绩报告、毕马威分析
8	2025 年全国餐饮收入累计同比增长 3.2%，占社会消费品零售总额的 11.6%	数据来源：Wind、毕马威分析

五、风险与机遇诊断

类型	具体内容
主要挑战与风险	1. 内需恢复基础尚不牢固 ：尽管消费增长，但下半年社零增速有所放缓，12 月仅增长 0.9%，居民消费信心仍待提振。

类型	具体内容
	<p>2. 行业分化加剧，部分赛道承压：传统服装、大众休闲服饰面临转型压力，白酒、啤酒等传统酒类产量持续下滑。</p> <p>3. 价格战与无序竞争风险：“反内卷”政策虽已实施，但部分领域如餐饮、零售仍存在低价竞争，影响行业健康。</p> <p>4. 消费者趋于理性，对价格更敏感：消费者更注重质价比，品牌溢价空间收窄，企业需在品质和价格间平衡。</p> <p>5. 外部环境不确定性：国际贸易摩擦、地缘政治风险可能影响出口及供应链稳定。</p>
<p>潜在增长机会</p>	<p>1. 服务消费持续扩容：服务零售额增速快于商品零售，餐饮、文旅、银发经济、冰雪经济等新业态潜力巨大。</p> <p>2. 即时零售等新渠道崛起：鞋服、美妆等品牌加速布局即时零售，线上线下融合带来新增量。</p> <p>3. 国货品牌出海深化：美妆、鞋服等国货凭借文化认同和产品创新，在海外市场加速渗透，出口增长显著。</p> <p>4. 健康化、功能化消费升级：消费者对健康食品、功能性护肤品、运动装备等需求旺盛，相关品类持续增长。</p> <p>5. 下沉市场空间广阔：餐饮、零售品牌加速布局县域市场，低线城市消费潜力逐步释放。</p> <p>6. 数智化转型提效：AI、大数据在供应链、营销、服务等环节深度应用，帮助企业降本增效，提升竞争力。</p> <p>7. 政策红利持续释放：以旧换新、免税政策优化、消费券等政策组合拳，有望进一步激发消费活力。</p>