

2023.10

2023 年半年度零售行业运行分析

联合资信工商二部 徐璨



联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.

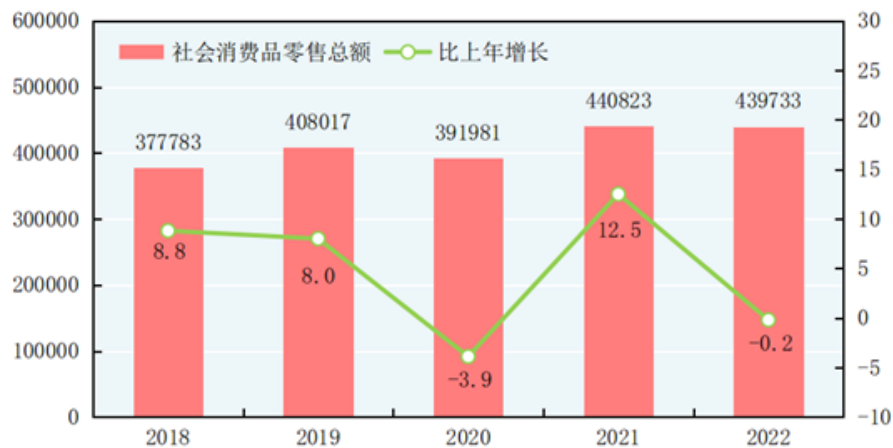
一、行业运行状况

2022 年，受公共安全事件影响行业供需两端表现较弱，2023 年上半年消费市场较快恢复，但居民消费能力和消费信心仍待增强。

2022 年，中国社会消费品零售总额实现 439733 亿元，比上年下降 0.2%，公共安全事件多发频发对消费市场恢复扰动影响较大，分季度看，一季度，市场销售同比增长 3.3%；二季度，受上海等地公共安全事件冲击，社会消费品零售总额同比下降 4.6%；三季度，随着一系列促消费政策落地显效，市场主体加快复商复市，市场销售增速转正，同比增长 3.5%；四季度，公共安全事件反弹再次对消费市场造成一定冲击，社会消费品零售总额同比下降 2.7%。2022 年，限额以上零售业实体店商品零售额比上年增长 1%。其中，生活必需品供应更为集中的生活便利店、超市商品零售额分别增长 3.7% 和 3%，品质化升级类消费相对较多的专业店、专卖店商品零售额分别增长 3.5% 和 0.2%。但受限流影响较大、品牌同质化程度较高的百货店商品零售额下降 9.3%。

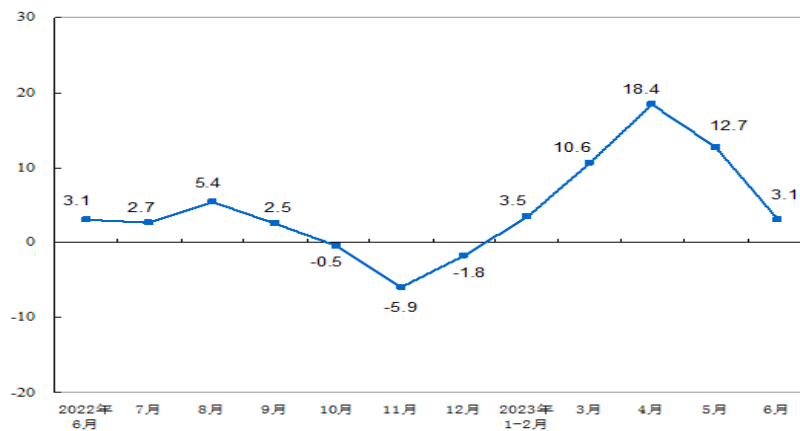
2023 年上半年，社会消费品零售总额 227588 亿元，同比增长 8.2%，增速比一季度加快 2.4 个百分点。分季度看，二季度社会消费品零售总额同比增长 10.7%，增速比一季度加快 4.9 个百分点。随着线下消费场景和消费体验不断拓展提升，实体店铺零售持续恢复。2023 年上半年，限额以上实体店商品零售额同比增长 5.1%，增速比一季度加快 1.5 个百分点。其中，便利店、百货店、专业店和品牌专卖店商品零售额分别增长 8.2%、9.8%、5.4% 和 4.6%，超市零售额同比下降 0.4%。

图 1 2018—2022 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 2023 年上半年社会消费品零售总额同比增速情况



资料来源：国家统计局

二、行业政策

国家发展改革委关于恢复和扩大消费措施

2023 年 7 月，国家发展改革委员会发布关于恢复和扩大消费的措施，明确把恢复和扩大消费摆在优先位置，优化就业、收入分配和消费全链条良性循环促进机制，增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景，充分挖掘超大规模市场优势，畅通经济循环，释放消费潜力，更好满足人民群众对高品质生活的需要。通过扩大餐饮服务消费、丰富文旅消费和促进文体体育会展消费等总体扩大服务消费；通过完善农村电子商务和快递物流配送体系、开展绿色产品下乡等促进农村消费；通过壮大数字消费、推广绿色消费等拓展新型消费；并通过加快培育多层级消费中心、着力补齐消费基础设施短板、完善消费基础设施建设支持政策来完善消费设施。

全面推进城市一刻钟便民生活圈建设三年行动计划

2023 年 7 月，商务部等 13 部门研究制定了《全面推进城市一刻钟便民生活圈建设三年行动计划(2023-2025)》，总体思路为聚焦补齐基本保障类业态、发展品质提升类业态，优化社区商业网点布局，改善社区消费条件，创新社区消费场景，提升居民生活品质，将一刻钟便民生活圈打造成保障和改善民生、恢复和扩大消费的重要载体，到 2025 年，在全国有条件的地级以上城市全面推开，推动多种类型的一刻钟便民生活圈建设，形成一批布局合理、业态齐全，功能完善、服务优质，智慧高效、快捷便利，规范有序、商居和谐的便民生活圈。

三、行业关注

2023 年上半年，超市零售业绩面临增收压力。

2023 年上半年，实体店商品零售额中超市零售额同比下降 0.4%。2023 年以来，随着消费市场的逐步复苏，以及居民出行活动的增加，超市业态在公共卫生安全事件中的‘优势’逐步减弱，同时受线上零售的进一步挤压，2023 年上半年，超市上市公司中超一半企业收入同比发生下滑，

12家¹超市零售企业合计实现营业总收入5850.99亿元，同比略有下滑。从门店数量看，根据联商网，2023年上半年，12家超市上市企业²新开333家门店，关闭322家门店，虽整体门店数量表现为净新增，但其中7家门店表现为净减少，净关店企业的数量大于净开店企业数量。

2023年上半年，百货、购物中心业态营收普遍向好。

2023年上半年，零售实体业态中，百货业态零售额同比增速为9.8%，高于其他零售业态同比增速。以20家³百货公司为例，2023年1—6月，百货企业合计实现营业总收入1240.55亿元，同比增长26.31%，合计实现利润总额82.12亿元，同比增长12.15%。受益于线下消费场景复苏，百货、购物中心企业实现恢复性增长，营收表现向好。

四、展望

从近期情况看，随着消费场景有序恢复，不同业态表现存在差异，零售企业经营整体向好。从长期发展潜力看，城镇化率稳步提升，乡村市场蕴藏较大潜力，有力支撑国内消费市场稳定恢复发展。2023年，随着扩大内需战略深入实施，以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局加快构建，消费市场有望恢复向好。联合资信认为，消费发展长期向好基本面没有改变，零售行业评级展望维持稳定。

¹ 以可公开获取数据的发债+上市公司为例。

² 为联商网统计口径，与联合资信统计口径非一致。

³ 以可公开获取数据的发债+上市公司为例。