

2024.10

2024 年半年度零售行业运行分析

联合资信工商二部



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

2023 年市场主体加快复商复市，消费市场企暖回升，社会消费品零售总额增速转正，2024 年上半年消费市场整体稳中有进，短期内消费需求仍不足，消费信心仍有待提升，便利店和专业店发展平稳，百货和连锁业态经营压力较大。

2023 年，中国社会消费品零售总额实现 471495 亿元，比上年增长 7.2%，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，消费市场企暖回升。全年，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。

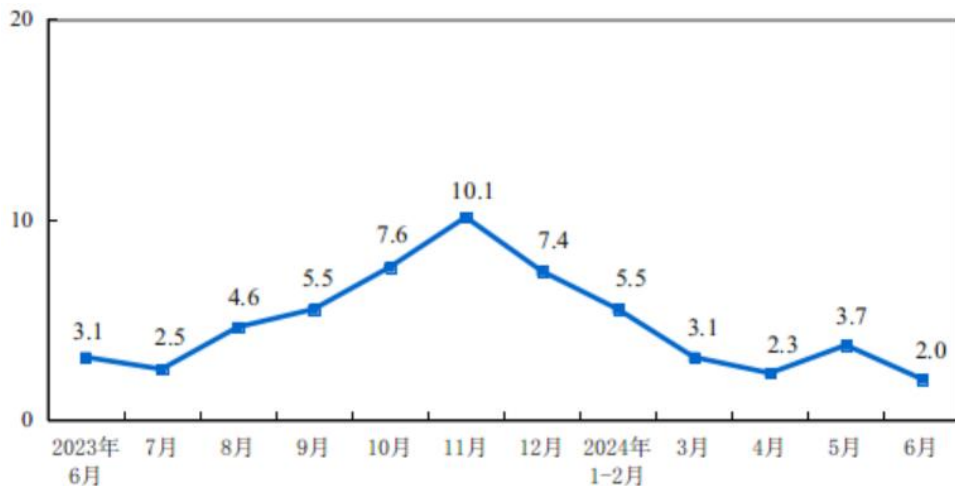
2024 年上半年，社会消费品零售总额 235969 亿元，同比增长 3.7%，保持低位增速，限额以上零售业单位中除超市外，其他业态零售额增速较 2023 年上半年均同比放缓。2024 年上半年，限额以上零售业单位中便利店、专业店、超市零售额同比分别增长 5.8%、4.5%、2.2%，百货店、品牌专卖店零售额分别下降 3.0%和 1.8%，其中百货店延续一季度以来的下降趋势，品牌专卖店首次出现下滑，其余业态表现总体平稳。

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

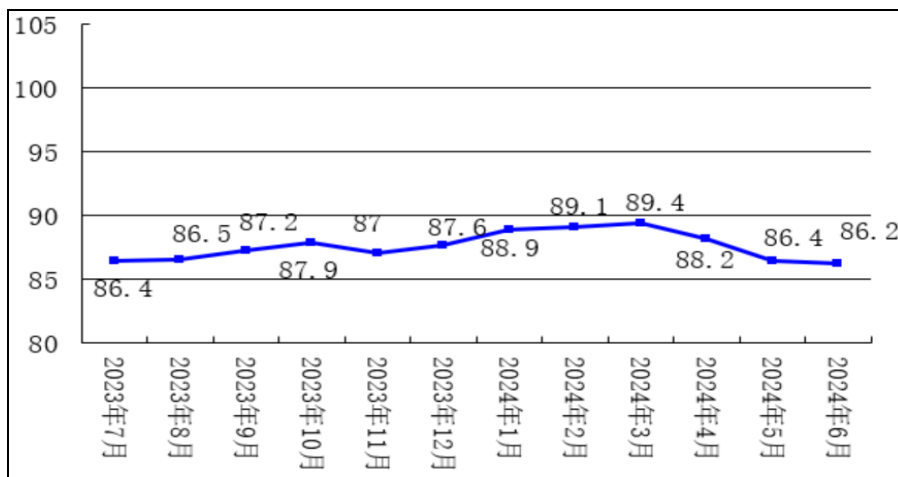
图 2 2024 年上半年社会消费品零售总额同比增速情况（单位：%）



资料来源：国家统计局

2024 年上半年，全国居民人均可支配收入 20733 元，扣除价格因素，实际增长 5.3%；全国居民人均消费支出 13601 元，扣除价格因素影响，实际增长 6.7%。根据消费者信心指数，近一年内指数仍维持在 100 以下，且变化不大，短期内消费需求仍不足，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

二、行业政策

2024 年以来，国家出台一系列政策优化和扩大服务供给，释放服务消费潜力，更好满足人民个性化、多样化、品质化服务消费需求。商务部、财政部等国家部委出台了全国第四批城市一刻钟便民生活圈试点地区 60 个、完善市内免税店、推动农村电商高质量发展的实施意见等，以及地方政府出台了促进地方消费产业升级和高质量发展的若干措施。

加大力度支持以旧换新的若干支持措施

2024 年 7 月，国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知，统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，在扩大支持范围，优化组织方式和提升补贴标准方面加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，支持地方提升消费品以旧换新能力，重点支持汽车报废更新和个人消费者乘用车置换更新，家电产品和电动自行车以旧换新，旧房装修、厨卫等局部改造、居家适老化改造所用物品和材料购置，促进智能家居消费等。

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。要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 年上半年，行业内主要零售企业营业收入仍在下降，盈利状况有进一步下降的态势，企业经营压力较大。

以 44 家样本企业¹为例，2024 年 1—6 月，零售行业样本企业合计实现营业总收入 2562.54 亿元，同比下降 5.76%，实现利润总额 57.92 亿元，同比下降 7.78%。从连锁业态看，据《联商网》统计，今年上半年全国有近 500 家商超门店关闭，同比仍维持大规模闭店趋势；11 家超市零售企业合计实现营业总收入 1199.41 亿元，同比略有下滑，合计实现利润总额 14.07 亿元，同比下降 11.76%。从百货（含购物中心）业态看，2024 年上半年，33 家百货企业合计实现营业总收入 1363.13 亿元，同比下降 9.56%，实现利润总额 43.85%，同比下降 6.42%，绝大部分百货企业在上半年处于微利状态，该业态下有 13 家门店关闭，但上半年仍有 131 家新开业商业体，商业形态主要为体量较小或因物业老旧、或因业态滞后需要重新改造升级的社区商业。2024 年以来，主要零售企业仍面临较大的经营压力，全年业绩下降的可能性较大。

零售业景气指数 7 月出现拐点，下半年表现有待观察。

中国零售业景气指数（CRPI）是反映当期零售业经营预期变化情况的综合指数。CRPI 高于 50% 时，反映零售业总体较上月扩张；低于 50%，则反映零售业总体较上月收缩。根据，中国商业联合会统计的 CRPI，2024 年 1—6 月，中国零售业景气指数均高于 50%，但在 7 月份，CRPI 于近一年内首次降至 50% 以下，为 49.6%。其中以经营各类型购物中心为主的租赁类企业和依托电子商务平台经营商品的电商类企业服务景气度保持在 50% 以上，以经营超市、便利店、百货店、专业店等有店铺零售为主的商品类企业下降至 48.7%。考虑到，下半年仍有国庆节、双十一等刺激消费活动，但 7 月以来信心指数仍维持低位（2024 年 8 月为 85.8），下半年零售业景气指数变动趋势存在较大不确定性。

改造升级仍是未来重点发展方向，社区化商业逐渐成为趋势。

随着消费者对便利性和品质生活的需求增强，社区商业化逐渐成为趋势。部分企业开始将门店转型社区生活中心，希望通过提供更便捷的购物体验、文娱场景和社区服务来吸引消费者，以增加客流量和提升消费者的体验感。由百货店转型的社区中心也会承办社区功能性的活动和服务，如消防宣传、健康科普、社区文艺晚会，以及理发、缝补衣物等便民服务。根据中国百货商业协会，2023 年，天虹将位于人口密集社区的 28 家中型百货门店升级为社区生活中心，深度融入社区生活，转型后的门店全年总营收和平均客流均出现大幅增长。王府井旗下的老百货长安商场亦进行了社区化的改造，联合华方居家养老餐集配中心，共同设置了社区食堂，并开设了生活驿站、药店等多类店铺，以满足老年人社区服务需求。

另外，一些有条件的百货企业在环境、业态、品牌等方面持续进行创新，通过提供多元化的

¹ 包括可公开获取数据的发债企业以及上市公司。

购物和娱乐体验来吸引消费者。百货店的购物中心化调整不仅吸引了消费者回归实体店，也促进了线上线下的融合发展。百货企业的改造升级仍是未来重点发展方向。

四、未来发展

2024 年以来，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，百货和连锁业态经营压力较大。从长期发展潜力看，扩大内需、促进消费政策带动下，各地方各领域不断创新消费场景、优化消费环境，支撑消费增长的积极因素在增多，消费有望保持平稳升级、稳步向好的发展态势。