

2022-2023大型零售企业 发展指数&经营指标报告



中国百货商业协会

2023年8月

目 录

| | | |
|----------|-------------------------|----------|
| 1 | 大型零售企业发展指数 | 1 |
| 1.1 | 综合业态指数 | 1 |
| 1.1.1 | 大型零售企业综合业态营业收入指数 | 1 |
| 1.1.2 | 大型零售企业综合业态净利润指数 | 2 |
| 1.2 | 百货业态指数 | 3 |
| 1.2.1 | 大型百货零售企业营业收入指数 | 3 |
| 1.2.2 | 大型百货零售企业净利润指数 | 3 |
| 1.3 | 超市业态指数 | 4 |
| 1.3.1 | 超市营业收入指数 | 4 |
| 1.3.2 | 超市净利润指数 | 5 |
| 2 | 零售业主要经营指标 | 6 |
| 2.1 | 人均营业收入 | 7 |
| 2.1.1 | 综合业态人均营收 | 7 |
| 2.1.2 | 超市业态人均营收 | 8 |
| 2.2 | 人均净利润 | 9 |
| 2.2.1 | 综合业态人均净利润 | 9 |
| 2.2.2 | 超市业态人均净利润 | 10 |
| 2.3 | 人均薪酬 | 11 |
| 2.3.1 | 综合业态人均薪酬 | 11 |
| 2.3.2 | 超市业态人均薪酬 | 12 |
| 2.4 | 毛利率 | 13 |
| 2.4.1 | 综合业态毛利率 | 13 |
| 2.4.2 | 超市业态毛利率 | 16 |
| 2.5 | 净利润率 | 17 |
| 2.5.1 | 综合业态净利润率 | 17 |
| 2.5.2 | 超市业态净利润率 | 19 |
| 2.6 | 费用率 | 20 |
| 2.6.1 | 销售费用率 | 20 |
| 2.6.2 | 管理费用率 | 22 |
| 2.6.3 | 财务费用率 | 24 |
| 2.6.4 | 研发费用率 | 25 |
| 2.7 | 员工人数 | 26 |
| 2.8 | 网络零售占比 | 28 |
| 2.9 | 会员运营 | 29 |
| 2.9.1 | 会员规模及增速 | 29 |
| 2.9.2 | 会员销售占比 | 30 |

1 大型零售企业发展指数

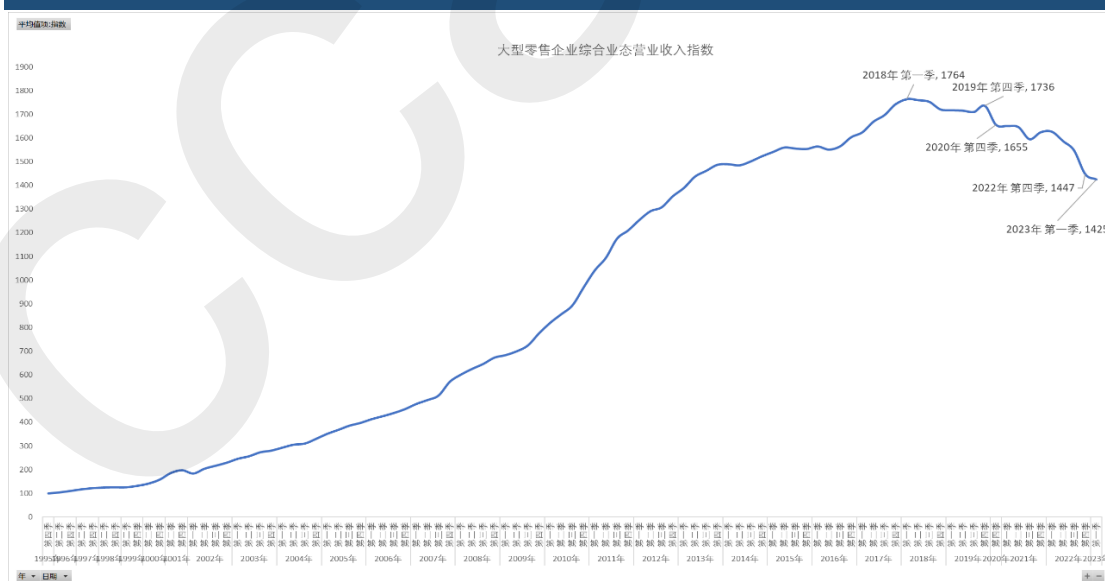
为了直观反映我国零售企业发展情况，中国百货商业协会基于上市公司营业收入和净利润数据，参照中证指数相关编制规则，于 2022 年编制了“大型零售企业发展指数”¹（详见指数编制说明）。指数按季发布，将 A 股和港股主要上市零售企业的季度营业收入和净利润指标指数化，从时间（纵向）和业态（横向）两个角度，反映零售行业发展情况。目前纳入指数的样本共 58 家，其中以百货为主要业态 45 家，超市业态 13 家。

1.1 综合业态指数

1.1.1 大型零售企业综合业态营业收入指数

“大型零售企业综合业态营业收入¹指数”显示，1995 年第四季度以来，指数持续走高，到 2018 年第一季度达到最高 1764 点，增长了 17.64 倍；此后开始下降，2019 年第四季度收于 1736 点。随后 2022 年疫情爆发，指数进一步下降，2022 年下降更为明显，2022 年第四季度降到 1447 点，自最高点以来，下降了 18%，自 2019 年第四季度以来，下降了 17%。随着 2022 年底疫情防控政策优化调整，2023 年指数下降趋势有所放缓，2023 年第一季度为 1425 点，预计 2023 年第二季度有望扭转下降趋势（图 1-1）。

图 1-1：大型零售企业综合业态营业收入指数



数据来源：中国百货商业协会计算

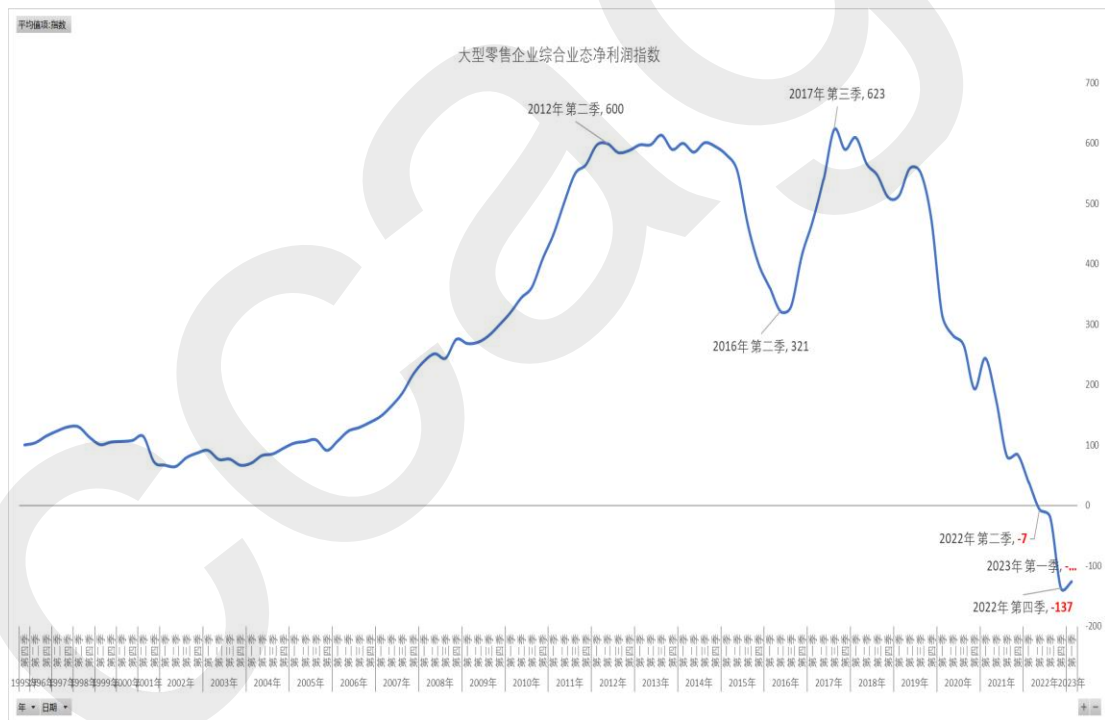
¹ 营业收入指数中的营业收入，采用上市公司年报中的“营业收入”指标

1.1.2 大型零售企业综合业态净利润指数

“大型零售企业综合业态净利润²指数”显示，2012年以前，指数总体上保持持续上升的趋势，2012年第二季度时，滚动年度净利润增长了6倍；2012年~2014年，“大型零售企业综合业态营业收入指数”增长放缓，期间的净利润指数几乎没有增长。2014-2016年，同期营业收入小幅增长的情况下，净利润指数大幅下降，到2016年第二季度达到321点，随后迅速回升，2017年第三季度达到历史最高623点。

净利润指数比营业收入指数早两个季度达到最高值，随后持续下降。2019年后受疫情影响，净利润指数急剧下降，到2022年第二季度，指数出现负值，显示上市样本组成的指数，整体处于亏损状态。2022年第四季度，指数点位为-137，说明亏损达到最大，2023年一季度亏损有所好转。指数显示，企业的净利润在2022年受到更大影响，企业更加困难，2023年一季度虽然有所好转，但仍然艰难（图1-2）。

图 1-2：大型零售企业综合业态净利润指数



数据来源：中国百货商业协会计算

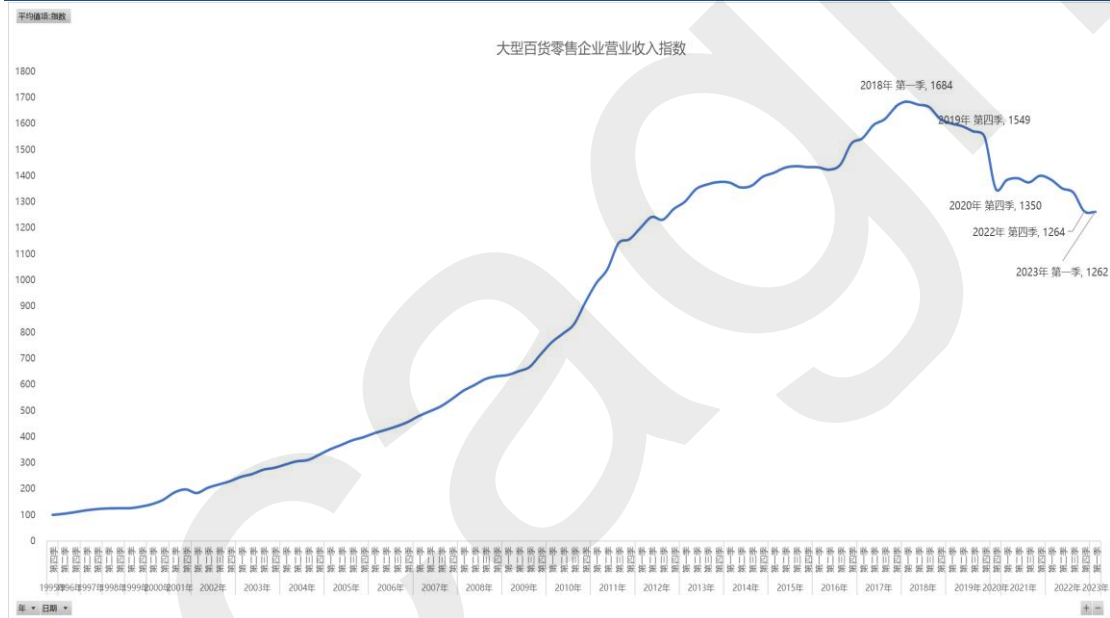
² 指数计算中，指数中的净利润，采用上市公司年报中的“归属于母公司普通股股东的净利润”

1.2 百货业态指数

1.2.1 大型百货零售企业营业收入指数

“大型百货零售企业营业收入指数”，样本主要以百货业态为主，但大部分企业除了百货业态外，还经营其他业态。指数显示，1995年-2018年第一季度，企业营业收入整体上持续上升，到2018年第一季度达到最高1684点；随后开始下降，2020年下降幅度最为明显；2021年后，营业收入继续下降，但幅度明显放缓；2023年第一季度数据显示，下降幅度明显缩小（图1-3）。

图 1-3：大型百货零售企业营业收入指数

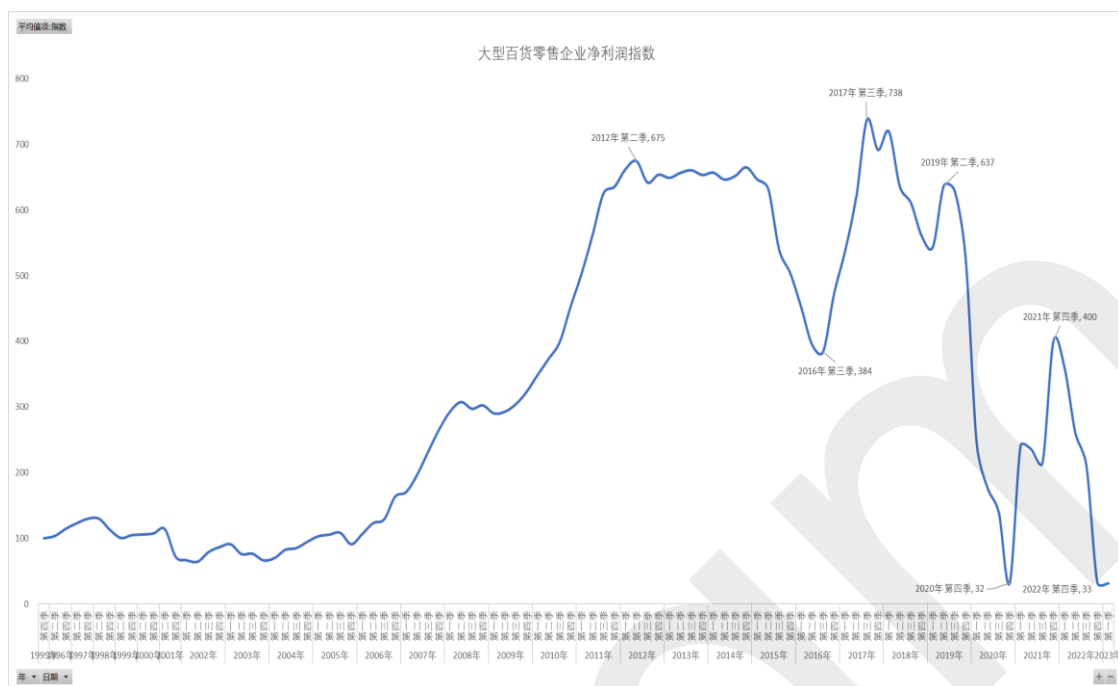


数据来源：中国百货商业协会计算

1.2.2 大型百货零售企业净利润指数

“大型百货零售企业净利润指数”的形态类似“大型零售企业净利润指数”，2012年以前总体是上升状态，2012-2014年几乎0增长，2014-2016出现大幅下降，随后迅速回升，2017年第三季度达到顶点，之后逐渐下降，2020年疫情爆发后，净利润大幅下降，2021年疫情中求生存，净利润迅速回升，2022年持续受疫情防控影响，净利润有大幅下降，指数点位接近2020年底（图1-4）。

图 1-4：大型百货零售企业净利润指数



数据来源：中国百货商业协会计算

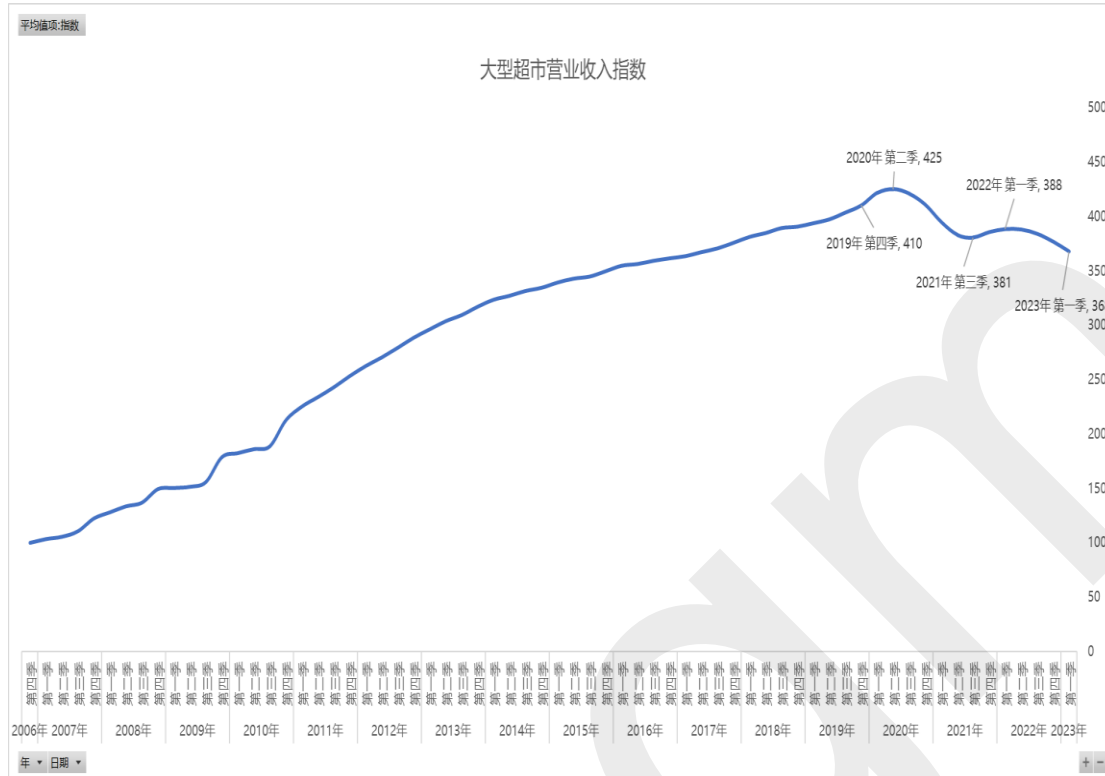
1.3 超市业态指数

1.3.1 超市营业收入指数

超市³营业收入指数和净利润指数的基期从 2006 年底开始，包含 13 个样本。“超市营业收入指数”显示，2006 年至 2020 年第二季度，指数保持持续上升状态，2020 年第二季度达到历史最高值 425 点。与百货为主的业态相反，超市业态总体上随疫情严重反而更好，疫情缓解时，超市营业收入则出现下降，但幅度并不剧烈。2023 年第一季度，营业收入还是下降的趋势，第二季度仍存在不确定性（图 1-5）。

³ 仅指 A 股上市的超市企业

图 1-5：大型超市营业收入指数



数据来源：中国百货商业协会计算

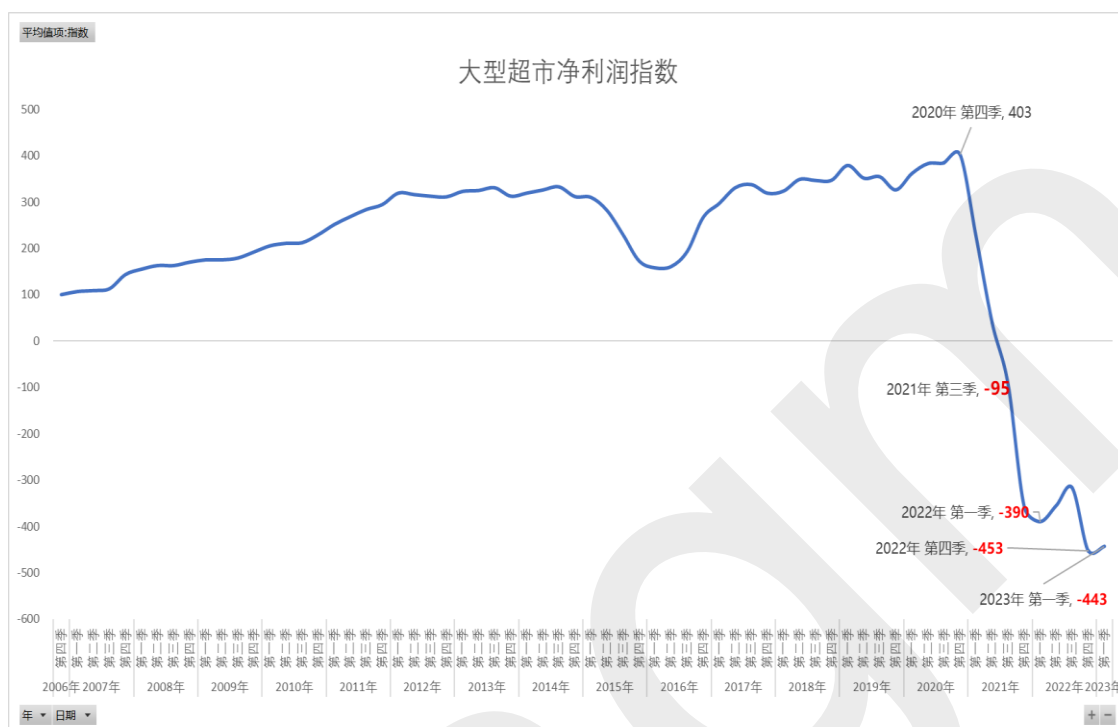
1.3.2 超市净利润指数

“超市净利润⁴指数”显示，企业净利润有所好转，但仍然存在较大压力。2012 年以前，指数总体上保持持续上升的趋势；2012 年第二季度时，滚动年度净利润增长了 6 倍。2012 年~2014 年，“超市营业收入指数”增长放缓，期间的净利润指数几乎没有增长。2014-2016 年，同期营业收入小幅增长的情况下，净利润指数大幅下降，到 2016 年第二季度达到 321 点；随后迅速回升，2017 年第三季度达到历史最高 623 点。

净利润指数比营业收入指数早两个季度达到最高值，随后持续下降。2019 年后受疫情影响，净利润指数急剧下降，到 2022 年第二季度，指数出现负值，显示上市样本组成的指数，整体处于亏损状态；2022 年第四季度，指数点位为-137，说明亏损达到最大，2023 年一季度亏损有所好转。指数显示，企业的净利润在 2022 年受到更大影响，更加困难，2023 年一季度虽然有所好转，但仍然艰难（图 1-6）。

⁴ 上市公司报表中的归属于母公司普通股股东的净利润，下同

图 1-6：大型超市净利润指数



数据来源：中国百货商业协会计算

2 零售业主要经营指标

企业间绩效分化加大是近年行业发展的一个重要现象，同一业态内的不同企业，经营指标差异很大。一般来说，上市公司的经营水平是同业中较好的，并且其数据较为准确客观，因此，中国百货商业协会以 A 股上市零售企业及部分非上市企业为样本，综合分析各类经营指标，作为行业参考。

需要说明的是，一是以下基础数据主要源自上市公司年报，部分非上市公司的数据为且有填报，中国百货商业协会对其进行了汇总分析；二是个别零售上市公司业务多元化，有的已跨出零售行业，报告没有剔除。

2.1 人均营业收入

2.1.1 综合业态人均营收

2020年实施新的会计规则后，零售企业收入确认方式发生变化，新的规则下，不能再计算坪效和人效数据，本文采用新的指标，即人均营业收入⁵。

样本企业数据显示，2022年人均营业收入为822798元，比上年下降6.8%。其中排名前10的企业分别为杭州解百、翠微股份、百大集团、茂业商业、通程控股、广百股份、百联股份、重庆百货、新华都、中央商场。（注：宁波中百人均营收为5243280元/年/人，相对于其他企业明显较高，在此单独列示）。

表 2-1：综合业态样本企业人均营业收入

| 序号 | 公司 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----|------|---------|---------|---------|
| 1 | 杭州解百 | 1680790 | 1733269 | 1389435 |
| 2 | 翠微股份 | 1592323 | 1301817 | 1591030 |
| 3 | 百大集团 | 1514204 | 1637663 | 1326281 |
| 4 | 茂业商业 | 1508896 | 1657837 | 1504359 |
| 5 | 通程控股 | 1399809 | 1381343 | 1012104 |
| 6 | 广百股份 | 1319792 | 1781267 | 781791 |
| 7 | 百联股份 | 1230210 | 1150212 | 1029816 |
| 8 | 重庆百货 | 1195538 | 1234162 | 1113852 |
| 9 | 新华都 | 1149230 | 984761 | 893959 |
| 10 | 中央商场 | 1087532 | 1066921 | 972369 |
| 11 | 利群股份 | 1056546 | 1045344 | 1001814 |
| 12 | 东百集团 | 1033635 | 1172411 | 1189851 |
| 13 | 合肥百货 | 798921 | 745272 | 687903 |
| 14 | 天虹股份 | 748343 | 710214 | 693828 |
| 15 | 文峰股份 | 746294 | 728047 | 642466 |
| 16 | 国芳集团 | 735005 | 913673 | 822093 |
| 17 | 王府井 | 695623 | 918413 | 696460 |
| 18 | 武商集团 | 678024 | 774159 | 829742 |

⁵人均营业收入=上市公司年度营业收入/员工人数，员工人数为上市公司年报公布的数据，计算人均数值时，员工人数采用期初和期末的均值，下同。

| | | | | |
|----|-------|--------|---------|---------|
| 19 | 新世界 | 673547 | 1047683 | 1080811 |
| 20 | 中百集团 | 669121 | 619517 | 626627 |
| 21 | 欧亚集团 | 664111 | 756967 | 704617 |
| 22 | 大商股份 | 661212 | 670488 | 612900 |
| 23 | 新华百货 | 634159 | 608170 | 621970 |
| 24 | 友阿股份 | 619114 | 713068 | 554727 |
| 25 | 南宁百货 | 610230 | 788942 | 809769 |
| 26 | 徐家汇 | 581812 | 719090 | 651878 |
| 27 | 汇嘉时代 | 572732 | 717959 | 664277 |
| 28 | 银座股份 | 568234 | 570625 | 470618 |
| 29 | 中兴商业 | 538277 | 628299 | 585397 |
| 30 | 友好集团 | 508010 | 664116 | 622509 |
| 31 | 供销大集 | 502019 | 472237 | 497610 |
| 32 | 国光连锁 | 498162 | 474733 | 540337 |
| 33 | 步步高 | 483649 | 577377 | 608220 |
| 34 | 北京城乡 | 435018 | 517843 | 454937 |
| 35 | 沈阳商业城 | 375645 | 444732 | 486507 |
| 36 | 大连友谊 | 343987 | 384171 | 356176 |
| 37 | 南京新百 | 333784 | 345301 | 387260 |
| | 平均 | 822798 | 882651 | 797738 |

数据来源：中国百货商业协会根据上市公司年报计算

2.1.2 超市业态人均营收

超市业态主要有 5 家 A 股上市公司，人均营业收入为 734998，比上年增长 7.7%。排序为三江购物、永辉超市、家家悦、红旗连锁及人人乐。

表 2-2：超市业态人均营业收入

| 序号 | 公司 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----|------|--------|--------|--------|
| 1 | 三江购物 | 945473 | 869728 | 918922 |
| 2 | 永辉超市 | 774792 | 744746 | 805085 |
| 3 | 家家悦 | 722082 | 653134 | 668918 |
| 4 | 红旗连锁 | 636378 | 573932 | 561224 |
| 5 | 人人乐 | 596266 | 570386 | 538383 |
| | 平均 | 734998 | 682385 | 698506 |

2.2 人均净利润

2.2.1 综合业态人均净利润

受疫情影响，不少企业 2022 年亏损，综合业态人均净利润⁶差异较大。

表 2-3：综合业态人均净利润

| 序号 | 公司 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----|------|---------|--------|---------|
| 1 | 百大集团 | 1196809 | 692163 | 1645293 |
| 2 | 杭州解百 | 393035 | 497384 | 365033 |
| 3 | 茂业商业 | 147516 | 166738 | 87033 |
| 4 | 国芳集团 | 115096 | 81648 | 81154 |
| 5 | 通程控股 | 108739 | 95318 | 90243 |
| 6 | 新华都 | 77416 | 1384 | 31329 |
| 7 | 中兴商业 | 66578 | 98466 | 66068 |
| 8 | 重庆百货 | 59087 | 59328 | 55539 |
| 9 | 大商股份 | 54441 | 64834 | 40284 |
| 10 | 南京新百 | 45395 | 69777 | 61729 |
| 11 | 东百集团 | 41539 | 110054 | 175846 |
| 12 | 徐家汇 | 37971 | 132479 | 94944 |
| 13 | 武商集团 | 32601 | 81736 | 59458 |
| 14 | 合肥百货 | 28886 | 29030 | 20569 |
| 15 | 百联股份 | 23424 | 21005 | 23266 |
| 16 | 王府井 | 8795 | 99257 | 30049 |
| 17 | 天虹股份 | 7376 | 13510 | 15093 |
| 18 | 新华百货 | 7373 | 2490 | 2126 |
| 19 | 国光连锁 | 4165 | 6674 | 25405 |
| 20 | 友阿股份 | 1409 | 20358 | 516 |
| 21 | 欧亚集团 | -1594 | 15806 | 17330 |
| 22 | 银座股份 | -3547 | 1154 | -37153 |
| 23 | 中百集团 | -17196 | -660 | 3125 |
| 24 | 利群股份 | -23264 | 10333 | 17033 |

⁶ 人均净利润=净利润/员工人数，其中，净利润为上市公司年报中的“净利润”指标，员工人数为上市公司年报公布的员工人数，计算人均数值时，员工人数采用期初和期末的均值。

| | | | | |
|----|-------|---------|---------|----------|
| 25 | 中央商场 | -26587 | 17192 | 25977 |
| 26 | 广百股份 | -39093 | 77850 | 22467 |
| 27 | 新世界 | -40770 | 62948 | 73556 |
| 28 | 汇嘉时代 | -46960 | 15606 | 5006 |
| 29 | 文峰股份 | -52640 | 69314 | 73186 |
| 30 | 南宁百货 | -60022 | 2577 | -135327 |
| 31 | 友好集团 | -76461 | -15824 | -89190 |
| 32 | 大连友谊 | -137624 | -644091 | 8026 |
| 33 | 步步高 | -139361 | -7168 | 4620 |
| 34 | 翠微股份 | -177784 | 62466 | 78313 |
| 35 | 北京人力 | -194955 | -44655 | -49303 |
| 36 | 供销大集 | -337869 | -203853 | -1036811 |
| 37 | 益民集团 | -580919 | 158978 | 287756 |
| 38 | 沈阳商业城 | -834514 | -308494 | -378003 |

2.2.2 超市业态人均净利润

表 2-4：超市业态人均净利润

| 序号 | 公司 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----|------|--------|--------|--------|
| 1 | 三江购物 | 36086 | 19566 | 26146 |
| 2 | 红旗连锁 | 30845 | 29503 | 31288 |
| 3 | 家家悦 | 743 | -13278 | 16132 |
| 4 | 永辉超市 | -25798 | -36759 | 14281 |
| 5 | 人人乐 | -76163 | -95963 | 3118 |

2.3 人均薪酬⁷

2.3.1 综合业态人均薪酬

2022年综合业态人均薪酬为123220元，较上年下降了0.7%，但比2020年高了12%。人均薪酬前十大为杭州解百、百大集团、宁波中百、翠微股份、新世界、徐家汇、北京城乡、东百集团、中央商场、王府井。

表 2-5：综合业态人均薪酬

| 序号 | 公司 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----|-------|--------|--------|--------|
| 1 | 杭州解百 | 267486 | 272364 | 218503 |
| 2 | 百大集团 | 244959 | 210125 | 191646 |
| 3 | 宁波中百 | 215160 | 221393 | 181840 |
| 4 | 翠微股份 | 195753 | 180220 | 207219 |
| 5 | 新世界 | 190667 | 223907 | 241396 |
| 6 | 徐家汇 | 178828 | 178590 | 154083 |
| 7 | 北京城乡 | 157069 | 137426 | 114495 |
| 8 | 东百集团 | 153573 | 154029 | 143641 |
| 9 | 中央商场 | 146182 | 145158 | 98931 |
| 10 | 王府井 | 136357 | 140082 | 93666 |
| 11 | 南京新百 | 130818 | 123311 | 144783 |
| 12 | 供销大集 | 127460 | 135660 | 110750 |
| 13 | 中兴商业 | 124112 | 139111 | 131180 |
| 14 | 重庆百货 | 123072 | 125566 | 116554 |
| 15 | 百联股份 | 120949 | 110922 | 95526 |
| 16 | 广百股份 | 120349 | 138458 | 102408 |
| 17 | 友好集团 | 117675 | 124054 | 105802 |
| 18 | 天虹股份 | 117235 | 113682 | 105984 |
| 19 | 利群股份 | 115719 | 106780 | 91352 |
| 20 | 茂业商业 | 115538 | 111498 | 102960 |
| 21 | 沈阳商业城 | 109767 | 99081 | 88361 |
| 22 | 通程控股 | 105462 | 102514 | 87042 |

⁷ 人均薪酬=期末应付职工薪酬 - 期初应付职工薪酬 + 期末长期应付职工薪酬 - 期初长期应付职工薪酬 + 期末支付给职工及为职工支付的现金)/(期末员工人数 + 期初员工人数)/2

| | | | | |
|----|------|--------|--------|--------|
| 23 | 大连友谊 | 104428 | 119357 | 95059 |
| 24 | 武商集团 | 102589 | 105647 | 93872 |
| 25 | 文峰股份 | 102006 | 98683 | 82488 |
| 26 | 大商股份 | 100729 | 99839 | 83750 |
| 27 | 合肥百货 | 96650 | 89747 | 80280 |
| 28 | 银座股份 | 89033 | 87683 | 68542 |
| 29 | 中百集团 | 85994 | 79822 | 77026 |
| 30 | 友阿股份 | 84981 | 98143 | 78474 |
| 31 | 南宁百货 | 82477 | 100669 | 107030 |
| 32 | 新华都 | 75094 | 85257 | 72671 |
| 33 | 国芳集团 | 73402 | 69676 | 59831 |
| 34 | 国光连锁 | 68347 | 67140 | 65428 |
| 35 | 欧亚集团 | 67169 | 66663 | 58065 |
| 36 | 汇嘉时代 | 60182 | 73533 | 56151 |
| 37 | 新华百货 | 51864 | 53924 | 52624 |
| | 平均 | 123220 | 124046 | 109714 |

2.3.2 超市业态人均薪酬

2022年超市业态人均薪酬平均为76904元(排除三江购物计算),比上年上升了8.7%,排序为三江购物、人人乐、红旗连锁、家家悦、永辉超市。

表 2-6 : 超市业态人均薪酬

| 序号 | 公司 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----|------|--------|--------|--------|
| 1 | 三江购物 | 117880 | 112894 | 107931 |
| 2 | 人人乐 | 81469 | 71490 | 62754 |
| 3 | 红旗连锁 | 76689 | 69615 | 67329 |
| 4 | 家家悦 | 75303 | 71082 | 69094 |
| 5 | 永辉超市 | 74153 | 70714 | 65371 |
| | 平均 | 76904 | 70725 | 66137 |

2.4 毛利率⁸

2.4.1 综合业态毛利率

综合业态零售企业的毛利率差异较大，2020年起执行经修订的《企业会计准则第14号——收入》以来，收入确认方式变化（由全额法变为净额法），毛利率数据也出现较大变化。新的会计准则下，毛利率受两个因素影响，一是综合业态中百货、购物中心以及奥莱等的比例，如果比例较高，则毛利率较高；二是自营比例，自营比例越高，则毛利率较低。

2022年，综合业态零售毛利率平均为30%（剔除最大值和最小值计算），与上年持平。其中上市公司部分的毛利率平均为38%，比上年下降了2个百分点。

表 2-7：综合业态毛利率

| 序号 | 公司 | 是否上市公司 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----|------------|--------|-------|-------|-------|
| 1 | 百大集团 | 上市公司 | 86% | 83% | 82% |
| 2 | 杭州解百 | 上市公司 | 79% | 80% | 79% |
| 3 | 沈阳商业城 | 上市公司 | 67% | 55% | 20% |
| 4 | 茂业商业 | 上市公司 | 63% | 62% | 62% |
| 5 | 北京华远西单购物中心 | 非上市公司 | 59% | 52% | |
| 6 | 中兴商业 | 上市公司 | 55% | 55% | 52% |
| 7 | 中央商场 | 上市公司 | 53% | 50% | 42% |
| 8 | 北京城乡 | 上市公司 | 52% | 59% | 51% |
| 9 | 东百集团 | 上市公司 | 52% | 52% | 44% |
| 10 | 徐家汇 | 上市公司 | 51% | 59% | 57% |
| 11 | 友阿股份 | 上市公司 | 51% | 47% | 45% |
| 12 | 南京新百 | 上市公司 | 49% | 57% | 57% |
| 13 | 内蒙古民族商场 | 非上市公司 | 46% | 50% | |
| 14 | 武商集团 | 上市公司 | 45% | 46% | 35% |
| 15 | 国芳集团 | 上市公司 | 43% | 44% | 45% |
| 16 | 供销大集 | 上市公司 | 43% | 44% | 38% |
| 17 | 文峰股份 | 上市公司 | 42% | 47% | 45% |
| 18 | 襄阳鼓楼商场 | 非上市公司 | 41% | 45% | |

⁸ 毛利率指标，上市公司部分采用年报公布的“毛利率”指标，非上市公司部分为企业提供。

| | | | | | |
|----|-----------|-------|-----|-----|-----|
| 19 | 益民集团 | 上市公司 | 41% | 48% | 45% |
| 20 | 欧亚集团 | 上市公司 | 41% | 40% | 42% |
| 21 | 银座股份 | 上市公司 | 40% | 41% | 35% |
| 22 | 围场北雁商城 | 非上市公司 | 39% | 38% | |
| 23 | 石家庄建华百货大楼 | 非上市公司 | 39% | 41% | |
| 24 | 王府井 | 上市公司 | 38% | 42% | 35% |
| 25 | 大商股份 | 上市公司 | 38% | 40% | 34% |
| 26 | 天虹股份 | 上市公司 | 37% | 39% | 43% |
| 27 | 汇嘉时代 | 上市公司 | 36% | 35% | 33% |
| 28 | 北京西单商场 | 非上市公司 | 30% | 31% | |
| 29 | 利群股份 | 上市公司 | 30% | 30% | 28% |
| 30 | 合肥百货 | 上市公司 | 29% | 31% | 29% |
| 31 | 新世界 | 上市公司 | 27% | 38% | 36% |
| 32 | 翠微股份 | 上市公司 | 27% | 33% | 27% |
| 33 | 新华都 | 上市公司 | 27% | 25% | 24% |
| 34 | 重庆百货 | 上市公司 | 26% | 26% | 26% |
| 35 | 北国人百集团 | 非上市公司 | 26% | 25% | |
| 36 | 国光连锁 | 上市公司 | 26% | 27% | 28% |
| 37 | 南宁百货 | 上市公司 | 26% | 27% | 24% |
| 38 | 新华百货 | 上市公司 | 25% | 27% | 25% |
| 39 | 百联股份 | 上市公司 | 25% | 27% | 25% |
| 40 | 通程控股 | 上市公司 | 25% | 26% | 27% |
| 41 | 汉商集团 | 非上市公司 | 25% | 27% | |
| 42 | 中百集团 | 上市公司 | 24% | 25% | 24% |
| 43 | 聊城金鼎百货 | 非上市公司 | 24% | 22% | |
| 44 | 广百股份 | 上市公司 | 24% | 25% | 40% |
| 45 | 友好集团 | 上市公司 | 23% | 33% | 27% |
| 46 | 延吉百货大楼 | 非上市公司 | 23% | 17% | |
| 47 | 上海九百 | 上市公司 | 22% | 26% | 17% |
| 48 | 信誉楼百货集团 | 非上市公司 | 22% | 23% | |
| 49 | 大连友谊 | 上市公司 | 22% | 26% | 24% |
| 50 | 湖北黄商集团 | 非上市公司 | 21% | 21% | |
| 51 | 世纪金花 | 非上市公司 | 19% | 18% | |
| 52 | 河北惠友 | 非上市公司 | 19% | 19% | |
| 53 | 无锡商业大厦大东方 | 非上市公司 | 17% | 17% | |

| | | | | | |
|----|------------|-------|-----|-----|----|
| 54 | 四川乐山中百商场 | 非上市公司 | 17% | 18% | |
| 55 | 哈尔滨中央红集团 | 非上市公司 | 15% | 15% | |
| 56 | 济南华联商厦集团 | 非上市公司 | 15% | 13% | |
| 57 | 齐齐哈尔第一百货 | 非上市公司 | 15% | 15% | |
| 58 | 沧州市华北商厦 | 非上市公司 | 15% | 15% | |
| 59 | 南京商厦 | 非上市公司 | 14% | 16% | |
| 60 | 河南豫旅商业集团 | 非上市公司 | 14% | 15% | |
| 61 | 常州泰富百货集团 | 非上市公司 | 14% | 14% | |
| 62 | 唐山百货大楼集团 | 非上市公司 | 14% | 13% | |
| 63 | 北京顺义商业集团 | 非上市公司 | 14% | 14% | |
| 64 | 日照日百商业(百货) | 非上市公司 | 14% | 15% | |
| 65 | 青海夏都百货 | 非上市公司 | 13% | 13% | |
| 66 | 烟台振华商业集团 | 非上市公司 | 13% | 12% | |
| 67 | 山东特信集团 | 非上市公司 | 11% | 10% | |
| 68 | 昆山商厦 | 非上市公司 | 11% | 9% | |
| 69 | 北京菜市口百货 | 非上市公司 | 10% | 11% | |
| 70 | 天津一商友谊 | 非上市公司 | 10% | 11% | |
| 71 | 太仓华联商厦 | 非上市公司 | 9% | 9% | |
| 72 | 庆阳华信商贸 | 非上市公司 | 9% | 10% | |
| 73 | 江阴华联商厦 | 非上市公司 | 8% | 9% | |
| 74 | 宁波中百 | 上市公司 | 7% | 10% | 9% |
| 平均 | | | 30% | 30% | |

作为参考，列举部分公布具体细节的公司的数据如下，百货业态的平均毛利率为 50%，购物中心为 38%，超市及大型超市为 20%。

表 2-8：部分公司分业态毛利率

| 公司 | 百货 | 购物中心 | 奥莱 | 超市及大型超市 | 便利店 | 专业专卖 | 其他 |
|------|-----|------|-----|---------|-----|------|-----|
| 百联 | 22% | 39% | 72% | 22% | 15% | 19% | 34% |
| 王府井 | 32% | 49% | 64% | 15% | | 14% | |
| 翠微 | 52% | | | 28% | | | |
| 重庆百货 | 72% | | | 24% | | | |
| 利群 | 59% | | | 17% | | | |

| | | | | | | | |
|-------|-----|-----|--|-----|--|--|-----|
| 文峰股份 | 68% | 13% | | 16% | | | 49% |
| 中央商场 | 58% | | | | | | |
| 银座股份 | 31% | 46% | | 21% | | | |
| 国芳集团 | 40% | | | 26% | | | |
| 汇嘉时代 | 51% | | | 18% | | | 74% |
| 南宁百货 | 22% | | | 17% | | | |
| 欧亚集团 | | 45% | | 26% | | | |
| 沈阳商业城 | 68% | | | 8% | | | |
| 平均 | 50% | 38% | | 20% | | | |

2.4.2 超市业态毛利率

2022年，超市业态的毛利率平均值为25%，2021年为24%，2020年为25%，变化不大。其中，红旗连锁毛利率最高，达29%，永辉毛利率最低。

表 2-9：超市业态毛利率

| 序号 | 公司 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----|------|-------|-------|-------|
| 1 | 红旗连锁 | 29% | 30% | 29% |
| 2 | 三江购物 | 28% | 26% | 24% |
| 3 | 人人乐 | 25% | 24% | 26% |
| 4 | 家家悦 | 23% | 23% | 23% |
| 5 | 永辉超市 | 20% | 19% | 21% |
| | 平均 | 25% | 24% | 25% |

2.5 净利润率⁹

2.5.1 综合业态净利润率

2022年不少企业出现亏损。盈利的企业中，净利润率前十的企业分别为杭州解百、国芳集团、南京新百、中兴商业、茂业商业、大商股份、通程控股、新华都、徐家汇和重庆百货。

表 2-10：综合业态净利润率

| 序号 | 公司 | 是否上市公司 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----|-----------|--------|-------|-------|-------|
| 1 | 杭州解百 | 上市公司 | 23% | 29% | 26% |
| 2 | 庆阳华信商贸 | 非上市公司 | 17% | 24% | |
| 3 | 国芳集团 | 上市公司 | 16% | 9% | 10% |
| 4 | 沧州市华北商厦 | 非上市公司 | 15% | 11% | |
| 5 | 南京新百 | 上市公司 | 14% | 20% | 16% |
| 6 | 齐齐哈尔第一百货 | 非上市公司 | 13% | 15% | |
| 7 | 中兴商业 | 上市公司 | 12% | 16% | 11% |
| 8 | 茂业商业 | 上市公司 | 10% | 10% | 6% |
| 9 | 大商股份 | 上市公司 | 8% | 10% | 7% |
| 10 | 通程控股 | 上市公司 | 8% | 7% | 9% |
| 11 | 无锡商业大厦大东方 | 非上市公司 | 8% | 9% | |
| 12 | 新华都 | 上市公司 | 7% | 0% | 4% |
| 13 | 徐家汇 | 上市公司 | 7% | 18% | 15% |
| 14 | 围场北雁商城 | 非上市公司 | 7% | 7% | |
| 15 | 延吉百货大楼 | 非上市公司 | 6% | 5% | |
| 16 | 重庆百货 | 上市公司 | 5% | 5% | 5% |
| 17 | 武商集团 | 上市公司 | 5% | 11% | 7% |
| 18 | 北国人百集团 | 非上市公司 | 4% | 6% | |
| 19 | 常州泰富百货集团 | 非上市公司 | 4% | 11% | |
| 20 | 北京菜市口百货 | 非上市公司 | 4% | 3% | |
| 21 | 南京商厦 | 非上市公司 | 4% | 4% | |
| 22 | 东百集团 | 上市公司 | 4% | 9% | 15% |

⁹ 净利润率，采用净利润/营业收入，其中上市公司部分的净利润采用年报中的“净利润”指标除以“营业收入”，非上市公司部分为企业填报。

| | | | | | |
|----|------------|-------|------|-----|------|
| 23 | 太仓华联商厦 | 非上市公司 | 4% | 6% | |
| 24 | 合肥百货 | 上市公司 | 4% | 4% | 3% |
| 25 | 信誉楼百货集团 | 非上市公司 | 3% | 5% | |
| 26 | 济南华联商厦集团 | 非上市公司 | 3% | 4% | |
| 27 | 山东特信集团 | 非上市公司 | 3% | 3% | |
| 28 | 哈尔滨中央红集团 | 非上市公司 | 3% | 3% | |
| 29 | 河北惠友商业 | 非上市公司 | 3% | 3% | |
| 30 | 百联股份 | 上市公司 | 2% | 2% | 2% |
| 31 | 王府井 | 上市公司 | 1% | 11% | 4% |
| 32 | 新华百货 | 上市公司 | 1% | 0% | 0% |
| 33 | 内蒙古民族商场 | 非上市公司 | 1% | 11% | |
| 34 | 天虹股份 | 上市公司 | 1% | 2% | 2% |
| 35 | 国光连锁 | 上市公司 | 1% | 1% | 5% |
| 36 | 烟台振华商业集团 | 非上市公司 | 1% | 1% | |
| 37 | 湖北黄商集团 | 非上市公司 | 1% | 0% | |
| 38 | 昆山商厦 | 非上市公司 | 0% | 0% | |
| 39 | 唐山百货大楼集团 | 非上市公司 | 0% | 1% | |
| 40 | 友阿股份 | 上市公司 | 0% | 3% | 0% |
| 41 | 石家庄建华百货大楼 | 非上市公司 | 0% | 0% | |
| 42 | 青海夏都百货 | 非上市公司 | 0% | 2% | |
| 43 | 欧亚集团 | 上市公司 | 0% | 2% | 2% |
| 44 | 银座股份 | 上市公司 | -1% | 0% | -8% |
| 45 | 利群股份 | 上市公司 | -2% | 1% | 2% |
| 46 | 聊城金鼎百货 | 非上市公司 | -2% | -1% | |
| 47 | 中央商场 | 上市公司 | -2% | 2% | 3% |
| 48 | 中百集团 | 上市公司 | -3% | 0% | 0% |
| 49 | 襄阳鼓楼商场 | 非上市公司 | -3% | 3% | |
| 50 | 广百股份 | 上市公司 | -3% | 4% | 3% |
| 51 | 四川乐山中百商场连锁 | 非上市公司 | -3% | -3% | |
| 52 | 汉商集团 | 非上市公司 | -4% | 1% | |
| 53 | 北京西单商场 | 非上市公司 | -4% | 3% | |
| 54 | 新世界 | 上市公司 | -6% | 6% | 7% |
| 55 | 文峰股份 | 上市公司 | -7% | 10% | 11% |
| 56 | 汇嘉时代 | 上市公司 | -8% | 2% | 1% |
| 57 | 南宁百货 | 上市公司 | -10% | 0% | -17% |

| | | | | | |
|----|------------|-------|-------|-------|-------|
| 58 | 翠微股份 | 上市公司 | -11% | 5% | 5% |
| 59 | 北京顺义商业集团 | 非上市公司 | -12% | -6% | |
| 60 | 友好集团 | 上市公司 | -15% | -2% | -14% |
| 61 | 步步高 | 上市公司 | -29% | -1% | 1% |
| 62 | 益民集团 | 上市公司 | -37% | 9% | 17% |
| 63 | 大连友谊 | 上市公司 | -40% | -168% | 2% |
| 64 | 世纪金花 | 非上市公司 | -41% | -25% | |
| 65 | 北京城乡 | 上市公司 | -45% | -9% | -11% |
| 66 | 天津一商友谊 | 非上市公司 | -48% | -16% | |
| 67 | 供销大集 | 上市公司 | -67% | -43% | -208% |
| 68 | 北京华远西单购物中心 | 非上市公司 | -115% | 6% | |
| 69 | 沈阳商业城 | 上市公司 | -222% | -69% | -78% |

2.5.2 超市业态净利润率

表 2-11：超市业态净利润率

| 序号 | 公司 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----|------|-------|-------|-------|
| 1 | 红旗连锁 | 5% | 5% | 6% |
| 2 | 三江购物 | 4% | 2% | 3% |
| 3 | 家家悦 | 0% | -2% | 2% |
| 4 | 永辉超市 | -3% | -5% | 2% |
| 5 | 人人乐 | -13% | -17% | 1% |

2.6 费用率

2.6.1 销售费用率

2.6.1.1 综合业态销售费用率

2022 年，样本企业平均销售费用率为 17%，销售费用率最低的十个企业分别为宁波中百、沈阳商业城、中兴商业、合肥百货、欧亚集团、通程控股、南京新百、南宁百货、大商股份和百大集团。最高的十个企业分别为北京城乡、天虹股份、武商集团、茂业商业、银座股份、上海九百、益民集团、国芳集团、广百股份和中百集团。

表 2-11：综合业态销售费用率

| 序号 | 公司 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----|-------|--------|--------|--------|
| 1 | 宁波中百 | 1% | 1% | 1% |
| 2 | 沈阳商业城 | 2% | 3% | 4% |
| 3 | 中兴商业 | 6% | 6% | 5% |
| 4 | 合肥百货 | 7% | 7% | 8% |
| 5 | 欧亚集团 | 8% | 8% | 9% |
| 6 | 通程控股 | 8% | 8% | 8% |
| 7 | 南京新百 | 10% | 10% | 11% |
| 8 | 南宁百货 | 12% | 11% | 11% |
| 9 | 大商股份 | 13% | 12% | 12% |
| 10 | 百大集团 | 14% | 12% | 14% |
| 11 | 新华都 | 14% | 18% | 16% |
| 12 | 友好集团 | 14% | 12% | 12% |
| 13 | 中央商场 | 14% | 12% | 10% |
| 14 | 翠微股份 | 15% | 16% | 16% |
| 15 | 新世界 | 15% | 12% | 13% |
| 16 | 重庆百货 | 15% | 14% | 15% |
| 17 | 文峰股份 | 15% | 15% | 15% |
| 18 | 王府井 | 16% | 13% | 14% |
| 19 | 徐家汇 | 16% | 14% | 14% |
| 20 | 大连友谊 | 16% | 15% | 16% |
| 21 | 百联股份 | 17% | 17% | 16% |

| | | | | |
|----|------|-----|-----|-----|
| 22 | 东百集团 | 17% | 16% | 18% |
| 23 | 利群股份 | 17% | 17% | 16% |
| 24 | 新华百货 | 18% | 18% | 19% |
| 25 | 汇嘉时代 | 19% | 17% | 19% |
| 26 | 供销大集 | 19% | 19% | 24% |
| 27 | 友阿股份 | 19% | 18% | 20% |
| 28 | 国光连锁 | 20% | 20% | 18% |
| 29 | 杭州解百 | 20% | 20% | 21% |
| 30 | 中百集团 | 20% | 20% | 20% |
| 31 | 广百股份 | 21% | 17% | 30% |
| 32 | 国芳集团 | 22% | 19% | 20% |
| 33 | 益民集团 | 24% | 22% | 21% |
| 34 | 上海九百 | 26% | 24% | 24% |
| 35 | 银座股份 | 26% | 26% | 28% |
| 36 | 茂业商业 | 27% | 24% | 28% |
| 37 | 武商集团 | 30% | 24% | 21% |
| 38 | 天虹股份 | 32% | 33% | 37% |
| 39 | 步步高 | 33% | 28% | 24% |
| 40 | 北京城乡 | 37% | 29% | 30% |
| | 平均 | 17% | 16% | 17% |

2.6.1.2 超市业态销售费用率

2022年，样本超市的销售费用率为22%，与上年持平。

表 2-12：超市业态销售费用率

| 序号 | 公司 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----|------|-------|-------|-------|
| 1 | 永辉超市 | 18% | 18% | 17% |
| 2 | 家家悦 | 19% | 19% | 18% |
| 3 | 三江购物 | 21% | 21% | 20% |
| 4 | 红旗连锁 | 22% | 23% | 22% |
| 5 | 人人乐 | 28% | 27% | 26% |
| | 平均 | 22% | 22% | 20% |

2.6.2 管理费用率

2.6.2.1 综合业态管理费用率

2022年，综合业态样本零售企业的管理费用率平均为16%，较上年上升了2个百分点，最近3年呈现持续上升态势。

表 2-13：综合业态管理费用率

| 序号 | 公司 | 2022年 | 2021年 | 2020年 |
|----|------|-------|-------|-------|
| 1 | 天虹股份 | 3% | 3% | 3% |
| 2 | 广百股份 | 3% | 2% | 4% |
| 3 | 新华百货 | 3% | 4% | 4% |
| 4 | 武商集团 | 4% | 4% | 3% |
| 5 | 步步高 | 4% | 3% | 2% |
| 6 | 宁波中百 | 4% | 4% | 5% |
| 7 | 国光连锁 | 4% | 4% | 4% |
| 8 | 银座股份 | 4% | 4% | 5% |
| 9 | 中百集团 | 4% | 4% | 4% |
| 10 | 新华都 | 4% | 5% | 4% |
| 11 | 重庆百货 | 5% | 5% | 5% |
| 12 | 翠微股份 | 7% | 8% | 6% |
| 13 | 百联股份 | 7% | 6% | 6% |
| 14 | 茂业商业 | 8% | 8% | 8% |
| 15 | 汇嘉时代 | 9% | 8% | 7% |
| 16 | 利群股份 | 9% | 9% | 8% |
| 17 | 东百集团 | 10% | 10% | 11% |
| 18 | 国芳集团 | 10% | 8% | 9% |
| 19 | 大商股份 | 11% | 10% | 8% |
| 20 | 王府井 | 14% | 11% | 11% |
| 21 | 文峰股份 | 15% | 14% | 14% |
| 22 | 友好集团 | 15% | 12% | 11% |
| 23 | 通程控股 | 15% | 14% | 18% |
| 24 | 合肥百货 | 17% | 16% | 16% |
| 25 | 南宁百货 | 17% | 14% | 16% |

| | | | | |
|----|-------|-----|-----|-----|
| 26 | 南京新百 | 18% | 17% | 17% |
| 27 | 新世界 | 19% | 17% | 17% |
| 28 | 杭州解百 | 20% | 18% | 22% |
| 29 | 百大集团 | 20% | 21% | 18% |
| 30 | 益民集团 | 21% | 18% | 15% |
| 31 | 中央商场 | 21% | 21% | 16% |
| 32 | 欧亚集团 | 24% | 21% | 20% |
| 33 | 徐家汇 | 26% | 20% | 18% |
| 34 | 大连友谊 | 26% | 28% | 27% |
| 35 | 友阿股份 | 31% | 22% | 21% |
| 36 | 中兴商业 | 33% | 28% | 29% |
| 37 | 沈阳商业城 | 35% | 25% | 25% |
| 38 | 上海九百 | 37% | 26% | 28% |
| 39 | 供销大集 | 39% | 43% | 30% |
| 40 | 北京城乡 | 48% | 33% | 27% |
| | 平均 | 16% | 14% | 13% |

2.6.2.2 超市业态管理费用率

2022 年样本超市的管理费用率平均值为 3%，较上年有所下降。

表 2-14：超市业态管理费用率

| 序号 | 公司 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----|------|--------|--------|--------|
| 1 | 红旗连锁 | 1% | 1% | 2% |
| 2 | 家家悦 | 2% | 2% | 2% |
| 3 | 永辉超市 | 2% | 2% | 2% |
| 4 | 三江购物 | 4% | 3% | 3% |
| 5 | 人人乐 | 7% | 9% | 6% |
| | 平均 | 3% | 4% | 3% |

2.6.3 财务费用率

2.6.3.1 综合业态财务费用率

表 2-15：综合业态财务费用率

| 序号 | 公司 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----|------|--------|--------|--------|
| 1 | 上海九百 | -4% | -2% | -4% |
| 2 | 中兴商业 | -4% | 0% | -1% |
| 3 | 徐家汇 | -2% | -1% | -3% |
| 4 | 杭州解百 | -1% | 1% | -3% |
| 5 | 南京新百 | 0% | 1% | 1% |
| 6 | 宁波中百 | 0% | 0% | 0% |
| 7 | 百联股份 | 0% | 0% | 0% |
| 8 | 新华都 | 0% | 1% | 0% |
| 9 | 重庆百货 | 1% | 1% | 0% |
| 10 | 合肥百货 | 1% | 1% | 1% |
| 11 | 广百股份 | 1% | 0% | -1% |
| 12 | 国光连锁 | 1% | 1% | 0% |
| 13 | 国芳集团 | 1% | 1% | 0% |
| 14 | 中百集团 | 1% | 1% | 0% |
| 15 | 通程控股 | 1% | 2% | 0% |
| 16 | 北京城乡 | 1% | 1% | 2% |
| 17 | 翠微股份 | 2% | 2% | 0% |
| 18 | 文峰股份 | 2% | 2% | 1% |
| 19 | 百大集团 | 2% | 2% | 2% |
| 20 | 武商集团 | 2% | 1% | 1% |
| 21 | 南宁百货 | 2% | 2% | 2% |
| 22 | 益民集团 | 2% | 2% | 1% |
| 23 | 大商股份 | 2% | 2% | 0% |
| 24 | 天虹股份 | 2% | 3% | 0% |
| 25 | 新世界 | 2% | 3% | 3% |
| 26 | 王府井 | 2% | 3% | 0% |
| 27 | 新华百货 | 3% | 4% | 1% |
| 28 | 汇嘉时代 | 4% | 4% | 3% |

| | | | | |
|----|-------|-----|-----|-----|
| 29 | 利群股份 | 4% | 4% | 2% |
| 30 | 友好集团 | 6% | 5% | 4% |
| 31 | 银座股份 | 6% | 6% | 4% |
| 32 | 欧亚集团 | 7% | 6% | 6% |
| 33 | 步步高 | 7% | 4% | 2% |
| 34 | 茂业商业 | 12% | 11% | 9% |
| 35 | 中央商场 | 12% | 12% | 11% |
| 36 | 东百集团 | 16% | 11% | 8% |
| 37 | 大连友谊 | 18% | 16% | 9% |
| 38 | 友阿股份 | 19% | 13% | 10% |
| 39 | 供销大集 | 27% | 15% | 29% |
| 40 | 沈阳商业城 | 67% | 73% | 44% |
| | 平均 | 4% | 4% | 5% |

2.6.3.2 超市业态财务费用率

表 2-16：超市业态财务费用率

| 序号 | 公司 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----|------|--------|--------|--------|
| 1 | 三江购物 | -2% | -2% | -2% |
| 2 | 红旗连锁 | 1% | 1% | 0% |
| 3 | 家家悦 | 2% | 2% | 0% |
| 4 | 永辉超市 | 2% | 2% | 0% |
| 5 | 人人乐 | 3% | 3% | 0% |
| | 平均 | 1% | 1% | 0% |

2.6.4 研发费用率

公布数据的样本企业数据显示，研发费用率平均为 0.8%，企业总体上在研发上的投入不足 1%。

表 2-17：样本企业研发费用率

| 序号 | 公司 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----|------|--------|--------|--------|
| 1 | 南京新百 | 3.9% | 3.5% | 4.8% |
| 2 | 翠微股份 | 2.6% | 2.5% | 2.2% |
| 3 | 上海九百 | 0.8% | 0.0% | 0.0% |
| 4 | 天虹股份 | 0.7% | 0.6% | 0.5% |
| 5 | 供销大集 | 0.7% | 0.7% | 0.6% |
| 6 | 徐家汇 | 0.6% | 0.2% | 0.0% |
| 7 | 永辉超市 | 0.5% | 0.5% | 0.0% |
| 8 | 益民集团 | 0.5% | 0.4% | 0.3% |
| 9 | 步步高 | 0.3% | 0.2% | 0.2% |
| 10 | 新华都 | 0.3% | 0.1% | 0.1% |
| 11 | 中百集团 | 0.3% | 0.1% | 0.0% |
| 12 | 银座股份 | 0.2% | 0.0% | 0.0% |
| 13 | 重庆百货 | 0.2% | 0.2% | 0.0% |
| 14 | 友阿股份 | 0.1% | 0.3% | 0.5% |
| 15 | 百联股份 | 0.1% | 0.1% | 0.0% |
| | 平均 | 0.8% | 0.6% | 0.6% |

2.7 员工人数

样本企业员工人数呈现持续下降趋势，2022 年较上年减少了 10%，2021 年较上年减少了 3%。

表 2-18：样本企业员工人数

| 序号 | 公司 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 |
|----|------|--------|--------|--------|
| 1 | 永辉超市 | 108758 | 123797 | 120748 |
| 2 | 百联股份 | 24620 | 27841 | 32409 |
| 3 | 家家悦 | 24032 | 26333 | 27049 |
| 4 | 南京新百 | 19112 | 19420 | 16356 |
| 5 | 中百集团 | 17276 | 19182 | 20625 |
| 6 | 红旗连锁 | 15537 | 15954 | 16632 |
| 7 | 天虹股份 | 15086 | 17319 | 17229 |

| | | | | |
|----|-------|-------|-------|-------|
| 8 | 王府井 | 14913 | 16138 | 11634 |
| 9 | 重庆百货 | 14616 | 16004 | 18228 |
| 10 | 步步高 | 14217 | 21945 | 24335 |
| 11 | 大商股份 | 10699 | 11311 | 12348 |
| 12 | 欧亚集团 | 9999 | 10842 | 11225 |
| 13 | 银座股份 | 9332 | 9602 | 10275 |
| 14 | 武商集团 | 9320 | 9373 | 9038 |
| 15 | 新华百货 | 9172 | 9382 | 9380 |
| 16 | 合肥百货 | 7610 | 8166 | 8842 |
| 17 | 利群股份 | 7146 | 7733 | 7733 |
| 18 | 人人乐 | 6085 | 7233 | 10634 |
| 19 | 国光连锁 | 4359 | 4674 | 4353 |
| 20 | 三江购物 | 4145 | 4367 | 4658 |
| 21 | 广百股份 | 3593 | 3820 | 2890 |
| 22 | 汇嘉时代 | 3355 | 3306 | 3369 |
| 23 | 文峰股份 | 3054 | 3358 | 3438 |
| 24 | 友好集团 | 2775 | 2895 | 3046 |
| 25 | 供销大集 | 2568 | 3031 | 4040 |
| 26 | 友阿股份 | 2545 | 3311 | 3938 |
| 27 | 翠微股份 | 2415 | 2567 | 2806 |
| 28 | 中央商场 | 2182 | 2410 | 2990 |
| 29 | 茂业商业 | 2009 | 2510 | 2518 |
| 30 | 东百集团 | 1550 | 1684 | 1548 |
| 31 | 通程控股 | 1445 | 1599 | 1773 |
| 32 | 中兴商业 | 1241 | 1335 | 1428 |
| 33 | 新世界 | 1231 | 1293 | 932 |
| 34 | 杭州解百 | 1173 | 1193 | 1264 |
| 35 | 南宁百货 | 1028 | 1121 | 927 |
| 36 | 国芳集团 | 1004 | 1048 | 1071 |
| 37 | 北京城乡 | 1000 | 1224 | 1469 |
| 38 | 徐家汇 | 807 | 846 | 876 |
| 39 | 新华都 | 555 | | 5516 |
| 40 | 益民集团 | 486 | 544 | 592 |
| 41 | 大连友谊 | 418 | 451 | 467 |
| 42 | 沈阳商业城 | 240 | 346 | 339 |

| | | | | |
|----|------|--------|--------|--------|
| 43 | 宁波中百 | 164 | 182 | 190 |
| 44 | 百大集团 | 136 | 164 | 161 |
| | 合计 | 383008 | 426854 | 441319 |

2.8 网络零售占比

公布数据的样本企业数据显示，2022 年网络零售占比为 4.2%，比 2021 年提升了 0.9 个百分点。总体上看，以线下业务为主的综合零售业态，线上业务仅仅是补充，占比不高。

表 2-19：样本企业网络零售占比

| 企业名称 | 网络销售占比 | |
|-------------------|--------|--------|
| | 2022 年 | 2021 年 |
| 银泰商业（集团）有限公司 | 19.5% | 15.0% |
| 汉商集团股份有限公司 | 15.2% | 18.3% |
| 天虹数科商业股份有限公司 | 12.5% | 11.3% |
| 重庆百货大楼股份有限公司 | 8.5% | 5.1% |
| 昆山商厦股份有限公司 | 6.6% | 4.6% |
| 中百控股集团股份有限公司 | 6.6% | 4.9% |
| 聊城金鼎百货有限责任公司 | 5.5% | 4.1% |
| 王府井集团股份有限公司北京西单商场 | 5.4% | 5.4% |
| 银座集团股份有限公司 | 4.2% | 1.6% |
| 沧州市华北商厦有限公司 | 4.0% | 3.5% |
| 利群商业集团股份有限公司 | 3.2% | 3.2% |
| 内蒙古民族商场有限责任公司 | 2.8% | 1.5% |
| 信誉楼百货集团有限公司 | 2.7% | 0.6% |
| 济南华联商厦集团股份有限公司 | 2.5% | 1.5% |
| 常州泰富百货集团有限责任公司 | 2.4% | 2.1% |
| 无锡商业大厦大东方股份有限公司 | 2.3% | 0.9% |
| 王府井集团股份有限公司 | 2.1% | 1.9% |
| 北京翠微大厦股份有限公司 | 2.0% | 1.1% |
| 武商集团股份有限公司 | 1.4% | 0.9% |
| 湖北黄商集团股份有限公司 | 1.3% | 0.6% |
| 北京城乡商业集团有限公司 | 1.0% | 0.5% |
| 南京中央商场（集团）股份有限公司 | 0.7% | 0.3% |
| 南京新街口百货商店股份有限公司 | 0.7% | 0.3% |
| 延吉百货大楼股份有限公司 | 0.7% | 0.0% |

| | | |
|--------------|------|------|
| 广州友谊集团有限公司 | 0.6% | 0.5% |
| 大商集团 | 0.1% | 0.1% |
| 襄阳鼓楼商场股份有限公司 | 0.0% | 0.0% |
| 平均 | 4.2% | 3.3% |

2.9 会员运营

2.9.1 会员规模及增速

据中国百货商业协会统计的 51 家 A 股上市零售企业 2022 年报数据，包括百货、超市及综合业态零售企业，2022 年年报有公布会员数据的企业共计 25 家，2021 年为 29 家，2020 年为 22 家，2017~2019 分别为 17、18、17 家。

表 2-20：2017~2021 年零售 A 股上市公司会员总数及会员销售占比

| 业态 | 企业名称 | 总会员数 (万人) | | | | | | 会员销售占比 | | | | | |
|---------|-------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 2022年 | 2021年 | 2020年 | 2019年 | 2018年 | 2017年 | 2022年 | 2021年 | 2020年 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
| 百货及综合业态 | 天虹股份 | 4200 | 3600 | 3130 | 2355 | 1800 | 600 | - | - | 78% | | | |
| | 步步高 | - | 3089 | 2478 | 1640 | 1300 | | - | 60% | 60% | 62% | 64% | |
| | 百联股份 | 3045 | 2723 | 1838 | | | | | | | | | |
| | 中国中免 | 2600 | 2000 | | | | | | - | 87% | | | |
| | 大商股份 | 2487 | 2096 | 1844 | | | | 85% | 78% | 75% | | | |
| | 重庆百货 | 2208 | 1836 | 987 | 561 | 635 | 599 | 59% | 74% | 69% | 64% | | |
| | 王府井 | 2000 | 1800 | | | | | 65% | 60% | 65% | | | |
| | 银座股份 | 1025 | 837 | 787 | 622 | 543 | 391 | 71% | 65% | 61% | 58% | 55% | 52% |
| | 欧亚集团 | - | 900 | 900 | 800 | 610 | 530 | - | 66% | 66% | 62% | 56% | 54% |
| | 新华百货 | 800 | 368 | 249 | 220 | 116 | 116 | 60% | 80% | 78% | 76% | 70% | 30% |
| | 利群股份 | 750 | 704 | | | | | 50% | | | | | |
| | 茂业商业 | 406 | 357 | 321 | 286 | 247 | 103 | 35% | 47% | 62% | 51% | 47% | 54% |
| | 东百集团 | 318 | 266 | 224 | 170 | 100 | 61 | - | 90% | 89% | 91% | 79% | 56% |
| | 广百股份 | 267 | 244 | 182 | 162 | 138 | 116 | | | | | | |
| | 汇嘉时代 | 174 | 164 | | | | | | | | | | |
| | 文峰股份 | 147 | 130 | 111 | 102 | 73 | 66 | 68% | 67% | 64% | 72% | 71% | |
| | 友好集团 | 141 | 127 | 115 | 33 | 115 | 123 | 83% | 82% | 80% | 47% | 74% | 76% |
| | 杭州解百 | 103 | 83 | 64 | 37 | 31 | 28 | 86% | | | 59% | 61% | 58% |
| | 北京城乡 | 86 | 84 | 78 | 75 | 68 | 63 | 47% | 44% | 43% | 34% | 38% | 32% |
| | 沈阳商业城 | 72 | 71 | | | | | | | | | | |
| 翠微股份 | 49 | 42 | 43 | 42 | 46 | 39 | 69% | 69% | 71% | 66% | 61% | 73% | |
| 上海新世界 | - | 41 | | | 15 | 13 | | | | | 23% | 18% | |
| 安德利 | - | 32 | | | | | | | | | | | |
| 南宁百货 | 31 | 41 | | | | | 60% | 64% | | | | | |
| 超市为主 | 永辉超市 | 10100 | 8569 | 4933 | | | 3232 | | | | | | 44% |
| | 家家悦 | 1235 | 1150 | 959 | 747 | 603 | 464 | 72% | 75% | 76% | 75% | 76% | 76% |
| | 红旗连锁 | 500 | 500 | | | | | | | | | | |
| | 江西国光 | 86 | 90 | 83.88 | | | | 73% | 73% | 68% | | | |
| | 三江购物 | 87 | 89 | 95 | 93 | 93 | | | | | | | |

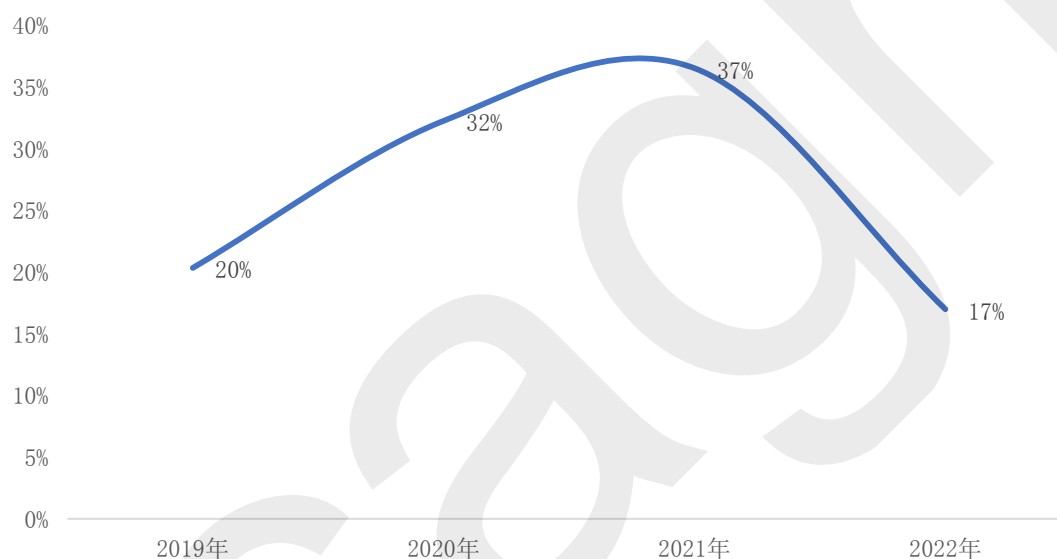
数据来源：A 股上市公司年报，中国百货商业协会整理

公布数据的 25 家企业，会员总量 3.3 亿，部分 2021 年公布但 2022 年未公布的企业，数据按 2021 年计算，会员总量已达 3.7 亿，增幅 15%，规模进一步扩大。

以两年均公布数据的可比口径计算，2022 年企业的会员增长率为 17%，其中新华百货、杭州解百、银座股份、重庆百货、东百集团同比增长超过 20%，大商股份、永辉、翠微股份、茂业商业、文峰股份、百联股份、友好集团、王府井等均为两位数增长，仅有个别企业会员减少。

相比上年，会员增长率有所放缓，为 2019 年以来最小增幅；2021 年可比口径的增长率为 37%，2020 年为 32%，2019 年为 20%（图 2-1）。增幅放缓有两方面原因，一是过去几年企业普遍重视会员发展，加大资源投入，降低门槛，最大化将消费者或潜在消费者转化为企业会员。二是 2022 年疫情影响，线下门店业务受限，客流明显减少所致。

图 2-1：样本企业可比口径企业会员增长率



数据来源：上市公司年报，中国百货商业协会整理计算

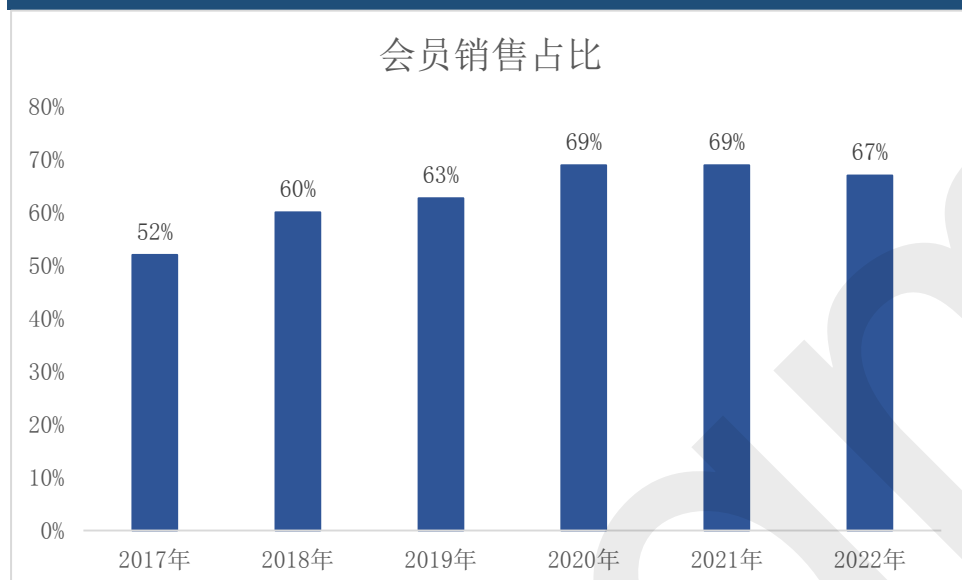
2.9.2 会员销售占比

经过近几年的会员化发展，从会员销售占比来看，会员化率已达到较高比例，同时，会员销售占比也趋于稳定。统计显示，2022 年企业的会员销售占比平均为 67%，最近几年的数据分别为：2017 年 52%、2018 年 60%、2019 年 63%，2020 和 2021 年均均为 69%，2022 年有小幅下降，原因一方面是 2022 年疫情总体封控的时间较长，线下消费受限，部分消费转移到电商平台；另一方面是非注册会员销售和第三方平台（如京东到家、美团等）销售提升。

尽管有小幅下降，2022 年企业的会员销售占比仍然维持接近 70% 的占比（图 2-2），主要原因是这几年会员化率提高。一是企业重视会员建设，加大会员系统、会员运营方

面的投入，提升会员运营的数字化能力；二是企业大幅降低了入会门槛，如诸多企业采用支付即会员，注册即会员；三是工具方便，数字化和零售技术应用也极大地简化流程，方便消费者成为企业会员。

图 2-2：样本企业平均会员销售占比



数据来源：上市公司年报，中国百货商业协会整理计算

附件：

指数编制说明

- 1、以 A 股和港股上市公司为主体，后期条件成熟会纳入非上市公司样本；
- 2、以 1995 年第四季度为基期（超市业态为 2006 年第四季季度），基点 100；
- 3、采用派氏加权规则，计算公式为

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期样本的考察指标调整数据}}{\text{除数}} * 100$$

其中：报告期考察指标调整数据=Σ 样本考察指标

考察指标如：营业收入、净利润等（净利润数据采用上市公司年报中的“归属母公司普通股股东的净利润”）。

指标的数据采用滚动年度计算，如 2022 年 Q3 的滚动年度数据=2021 年 Q3+2022 年 Q1+2022 年 Q2+2022 年 Q3

4、样本调整

- 1) 新上市公司有一年数据后纳入样本；
- 2) 非上市公司加入需至少有一年数据；
- 3) 退市或主营业务变更后样本剔除；
- 4) 非上市公司样本不报数据后剔除；

5、指数修正

为保证指数的连续性，当样本发生变化需要调整时，会同步进行“除数修正”，修正规则为

$$\frac{\text{修正前的指标数据}}{\text{原除数}} = \frac{\text{修正后的指标数据}}{\text{新除数}}$$

其中：修正后的考察指标数据=修正前的考察指标数据 ± 新增（减）考察指标数据

- 1) 港股的部分样本数据为港币计价，历史数据用年度均值处理，即时数据用即时汇率转化。
- 2) 根据上市公司财务报告公布周期更新
- 3) 会计准则变化导致前后数据差异的部分，如 2020 年执行《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号），采取上市公司公布的剔除会计规则影响后的可比数据进行换算，指数已经剔除会计准则的影响。

样本名单：

| 序号 | 分类 | 企业简称 | 序号 | 分类 | 企业简称 |
|----|-------|------|----|-------|---------|
| 1 | 百货零售业 | 王府井 | 30 | 百货零售业 | 宁波中百 |
| 2 | 百货零售业 | 供销大集 | 31 | 百货零售业 | 南宁百货 |
| 3 | 百货零售业 | 百联股份 | 32 | 百货零售业 | 大连友谊 |
| 4 | 百货零售业 | 南京新百 | 33 | 百货零售业 | 欧亚集团 |
| 5 | 百货零售业 | 翠微股份 | 34 | 百货零售业 | 沈阳商业城 |
| 6 | 百货零售业 | 重庆百货 | 35 | 百货零售业 | 友好集团 |
| 7 | 百货零售业 | 武商集团 | 36 | 百货零售业 | 新华百货 |
| 8 | 百货零售业 | 北京城乡 | 37 | 百货零售业 | 金鹰商贸集团 |
| 9 | 百货零售业 | 天虹股份 | 38 | 百货零售业 | 新世界百货中国 |

| | | | | | |
|----|-------|------|----|-------|--------|
| 10 | 百货零售业 | 茂业商业 | 39 | 百货零售业 | 茂业国际 |
| 11 | 百货零售业 | 友阿股份 | 40 | 百货零售业 | 百盛集团 |
| 12 | 百货零售业 | 徐家汇 | 41 | 百货零售业 | 岁宝百货 |
| 13 | 百货零售业 | 广百股份 | 42 | 百货零售业 | 中国顾客隆 |
| 14 | 百货零售业 | 利群股份 | 43 | 百货零售业 | 世纪金花 |
| 15 | 百货零售业 | 大商股份 | 44 | 百货零售业 | 佳华百货控股 |
| 16 | 百货零售业 | 杭州解百 | 45 | 超市 | 永辉超市 |
| 17 | 百货零售业 | 文峰股份 | 46 | 超市 | 北京华联 |
| 18 | 百货零售业 | 新世界 | 47 | 超市 | 红旗连锁 |
| 19 | 百货零售业 | 东百集团 | 48 | 超市 | 人人乐 |
| 20 | 百货零售业 | 益民集团 | 49 | 超市 | 家家悦 |
| 21 | 百货零售业 | 合肥百货 | 50 | 超市 | 步步高 |
| 22 | 百货零售业 | 通程控股 | 51 | 超市 | 三江购物 |
| 23 | 百货零售业 | 百大集团 | 52 | 超市 | 安德利 |
| 24 | 百货零售业 | 中央商场 | 53 | 超市 | 国光连锁 |
| 25 | 百货零售业 | 银座股份 | 54 | 超市 | 新华都 |
| 26 | 百货零售业 | 中兴商业 | 55 | 超市 | 中百集团 |
| 27 | 百货零售业 | 上海九百 | 56 | 超市 | 高鑫零售 |
| 28 | 百货零售业 | 国芳集团 | 57 | 超市 | 联华超市 |
| 29 | 百货零售业 | 汇嘉时代 | 58 | 超市 | 北京京客隆 |

“创新新材”（原华联综超）因主营业务变更，数据不能完全代表零售，本期样本剔除，样本由原来 59 个变为 58 个。