

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

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

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 净利率	17
2.5.1 综合业态净利率	17
2.5.2 超市业态净利率	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

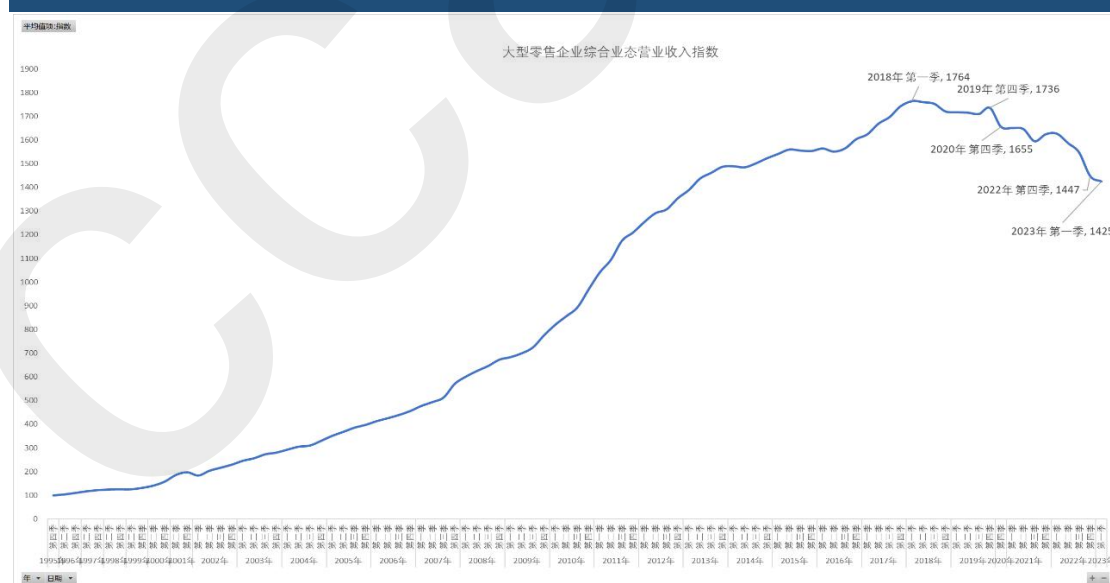
为了直观反映我国零售企业发展情况，中国百货商业协会基于上市公司营业收入和净利润数据，参照中证指数相关编制规则，于 2022 年编制了“大型零售企业发展指数”¹（详见指数编制说明）。指数按季发布，将 A 股和港股主要上市零售企业的季度营业收入和净利润指标指数化，从时间（纵向）和业态（横向）两个角度，反映零售行业发展情况。目前纳入指数的样本共 58 家，其中以百货为主要业态 45 家，超市业态 13 家。

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

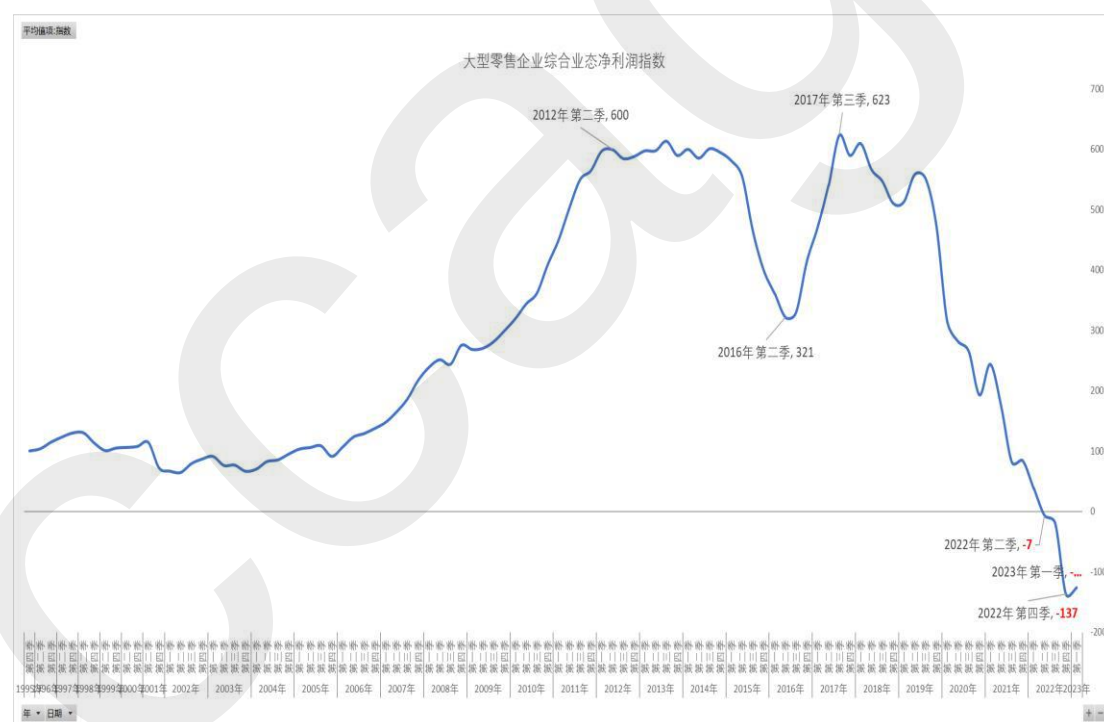
¹ 营业收入指数中的营业收入，采用上市公司年报中的“营业收入”指标

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

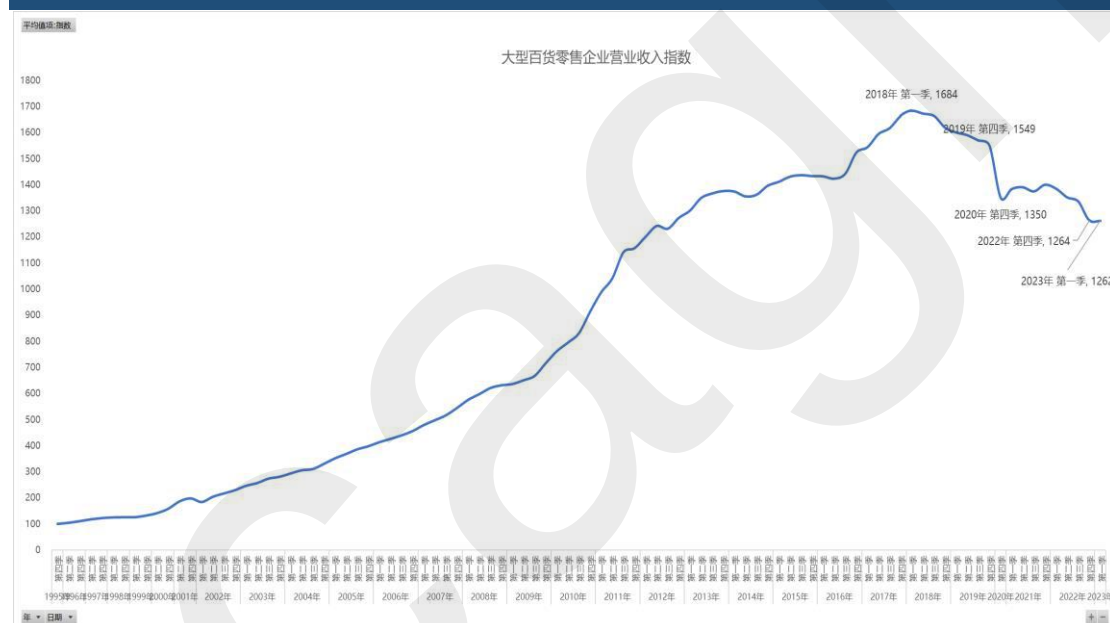
² 指数计算中，指数中的净利润，采用上市公司年报中的“归属于母公司普通股股东的净利润”

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

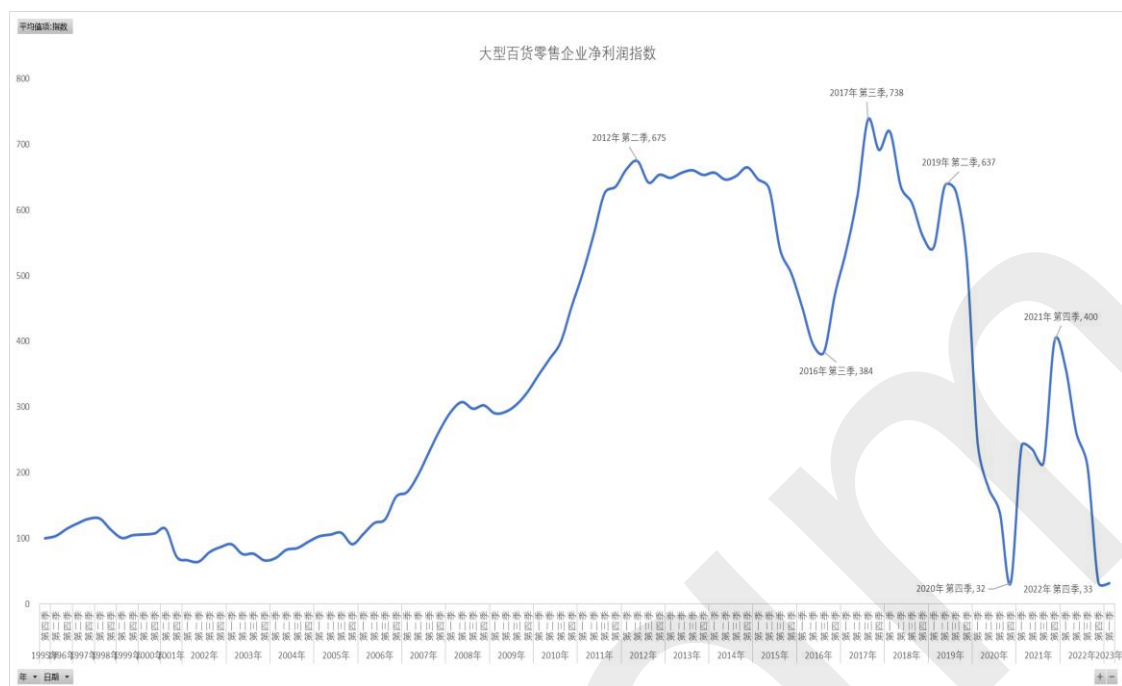


数据来源：中国百货商业协会计算

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

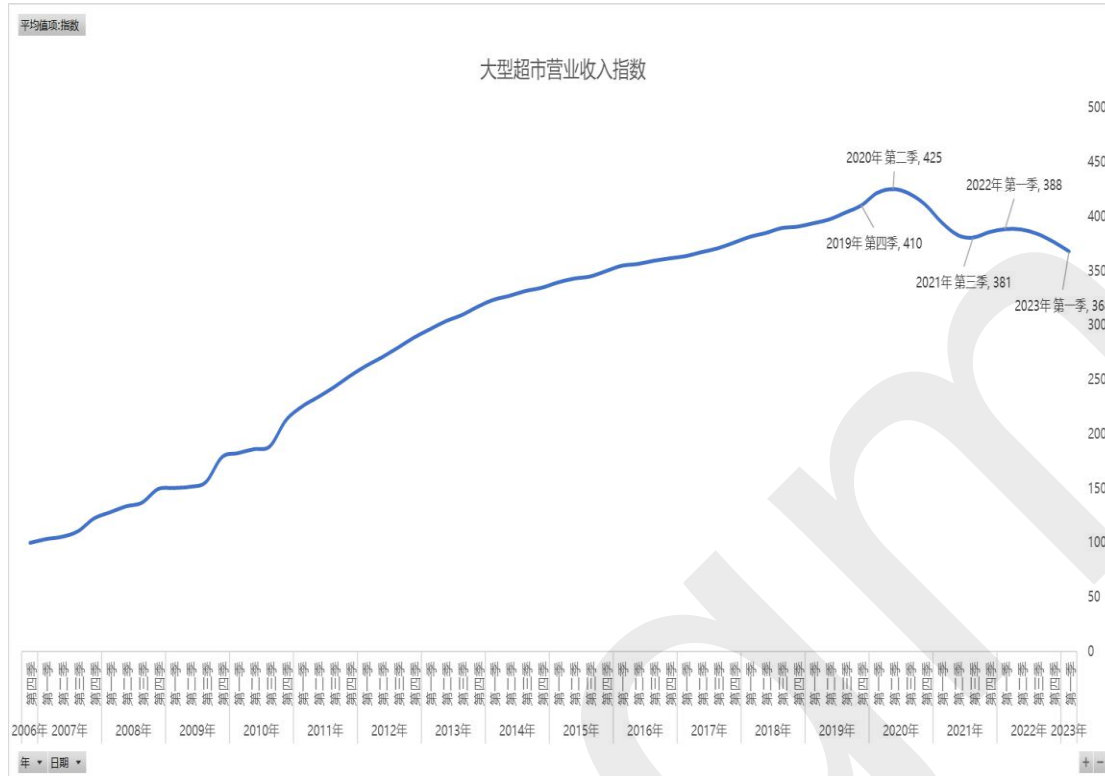
1.3 超市业态指数

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

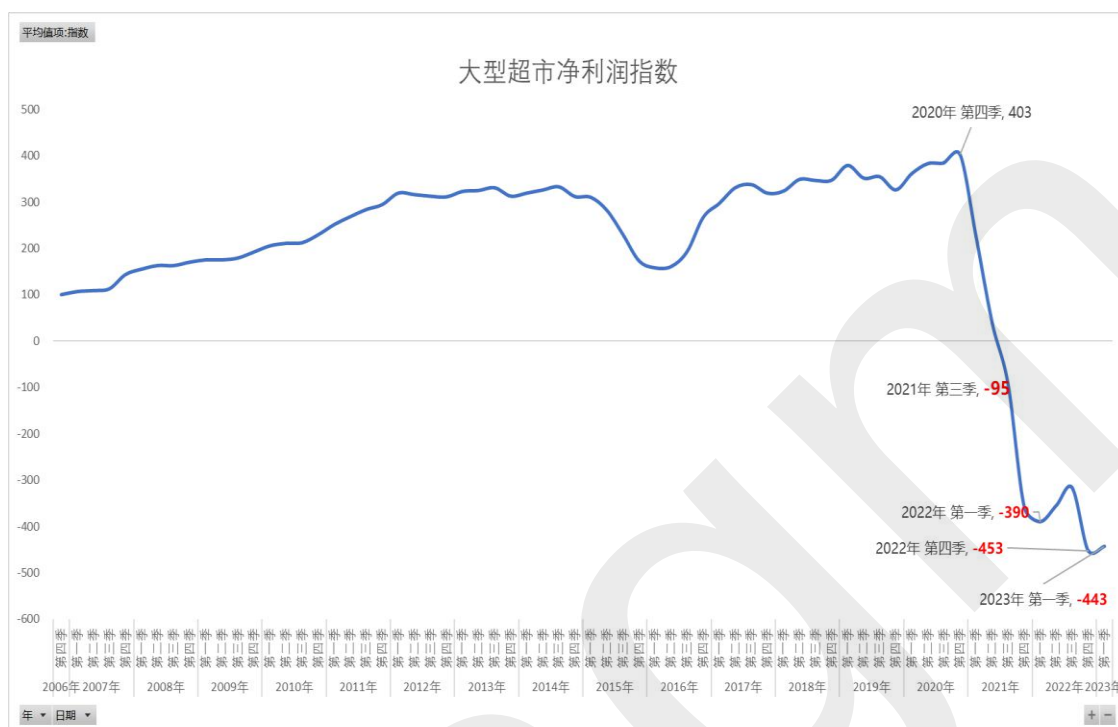
1.3.2 超市净利润指数

“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	四川乐山中南商场连锁	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%	94%
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										
超市为主	南宁百货	31	41					60%	64%				
	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							

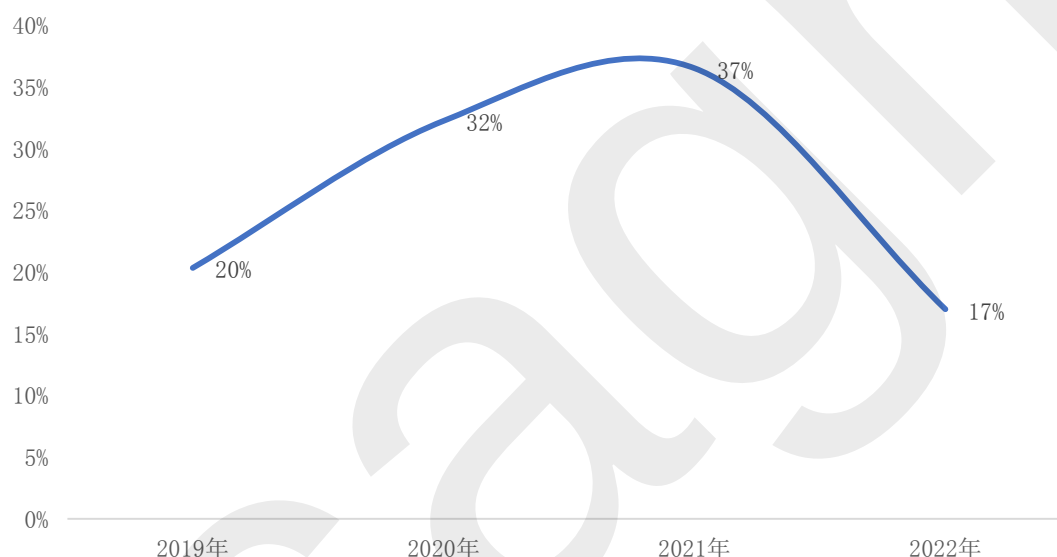
数据来源：A 股上市公司年报，中国百货商业协会整理

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

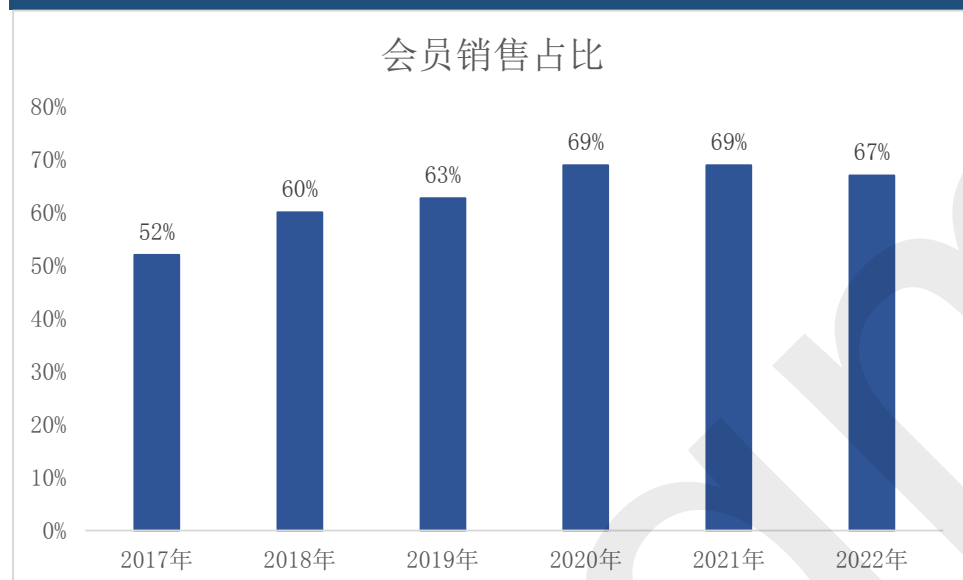
2.9.2 会员销售占比

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 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：

i 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	中国顺客隆
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。