上市连锁企业 2019-2022 三季报
关键指标分析

CCFA

中国连锁经营协会

目 录

综述 1
一、服装服饰 3
二、百货 3
三、超市 5
四、综合零售 6
五、食品专业专卖 7
六、药店 8
七、餐饮 9
附录 11

图 1 样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元） 2
图 2 样本企业前三季度平均毛利率、净利率、资产收益率和负债率（%） 2
图 3 服装服饰样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元） 3
图 4 服装服饰样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%） 3
图 5 百货样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元） 4
图 6 百货样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%） 4
图 7 超市样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元） 5
图 8 超市样本企业累计营业收入、毛利和净利润（亿元） 5
图 9 超市样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%） 6
图 10 综合零售样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元） 6
图 11 综合零售样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%） 7
图 12 食品专业专卖样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元） 7
图 13 食品专业专卖样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%） 8
图 14 药店样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元） 8
图 15 药店样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%） 9
图 16 餐饮样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元） 9
图 17 餐饮样本企业累计营收、毛利和净利润（亿元） 10
图 18 餐饮样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%） 10

综述

自 2019 年以来，样本企业营业收入年均复合增长率为-3.6%，低于同期社会消费品零售总额增速（1.9%）。2022 年前三季度营业收入比 2021 年同期略有增加。

本报告选取 A 股上市的服装服饰、百货、超市、综合零售、食品专业专卖店、药店、餐饮七个分类的 44 家头部企业（具体名单见附录）组成样本，对其 2019 年至 2022 年疫情散发的四年间前三季度累计数据进行对比分析。

简述

样本企业营业收入复合年均增速低于社会消费品零售总额（除汽车外）增速

样本企业 2019-2022 年前三季度营业收入年均复合增长率为-3.6%，同期社会商品零售额（除汽车外）的年均复合增长率为 1.7%。

样本企业净利润下降

样本企业 2022 年前三季度累计营业收入 3857.9 亿元。毛利 1137.4 亿元，略有下降。净利润 121.9 亿元，净利润连续四年下滑。

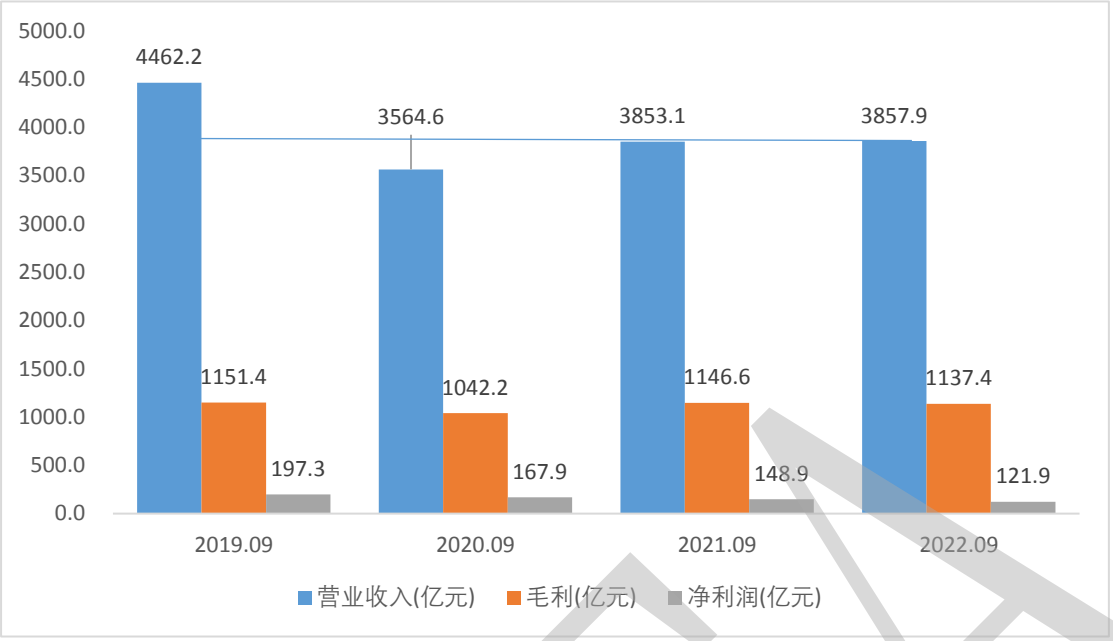


图 1　样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元）

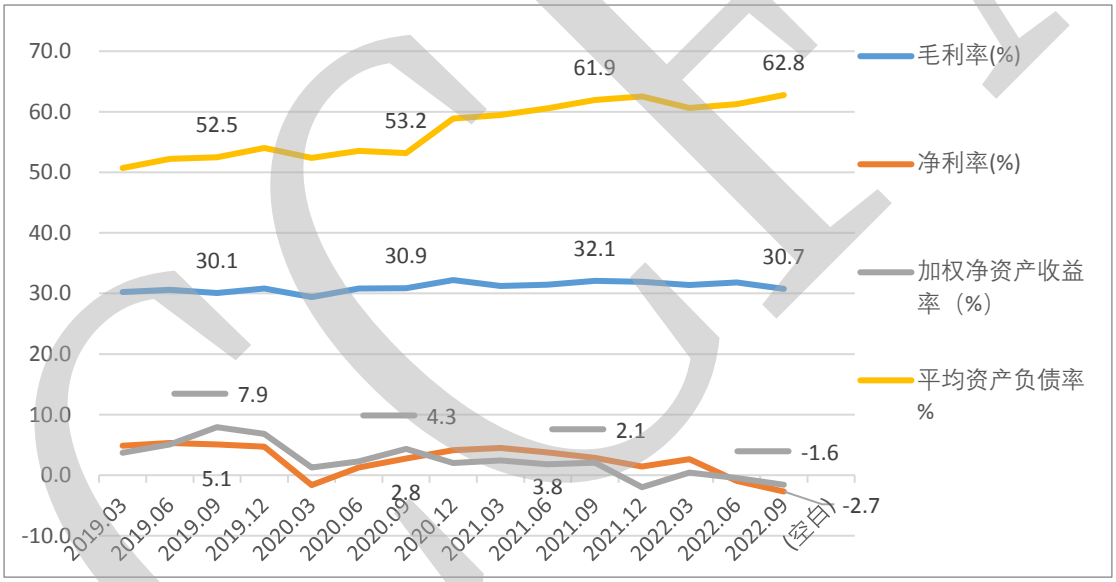


图 2　样本企业前三季度平均毛利率、净利率、资产收益率和负债率（%）

一、服装服饰

2022 前三季度，服装服饰样本企业营收、毛利、净利润均同比下降，净利润为四年最低值。

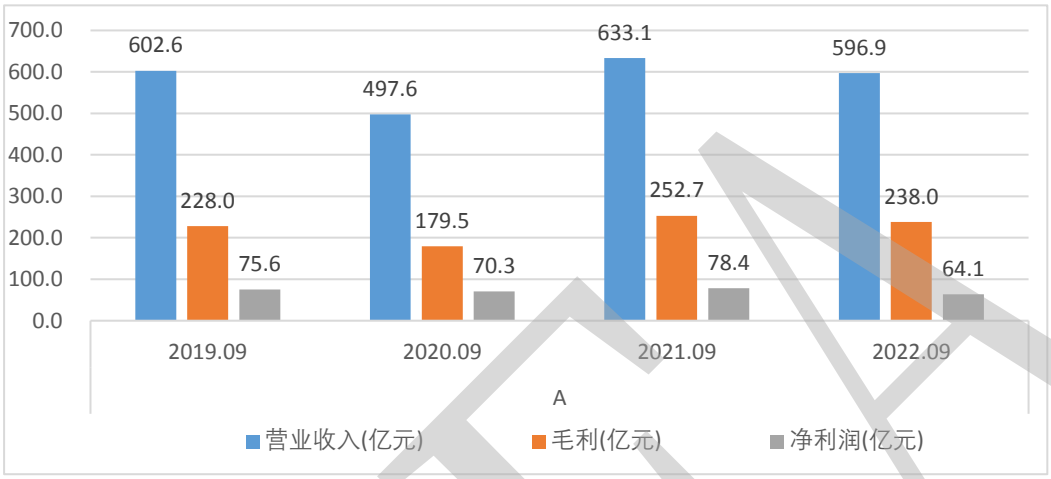


图 3　服装服饰样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元）

服装服饰样本企业资产负债率呈上升趋势，2022 前三季度，资产负债率平均值达 65.8%。毛利率基本稳定。净利率和加权净资产收益率受亏损企业影响，四年同比持续下降。

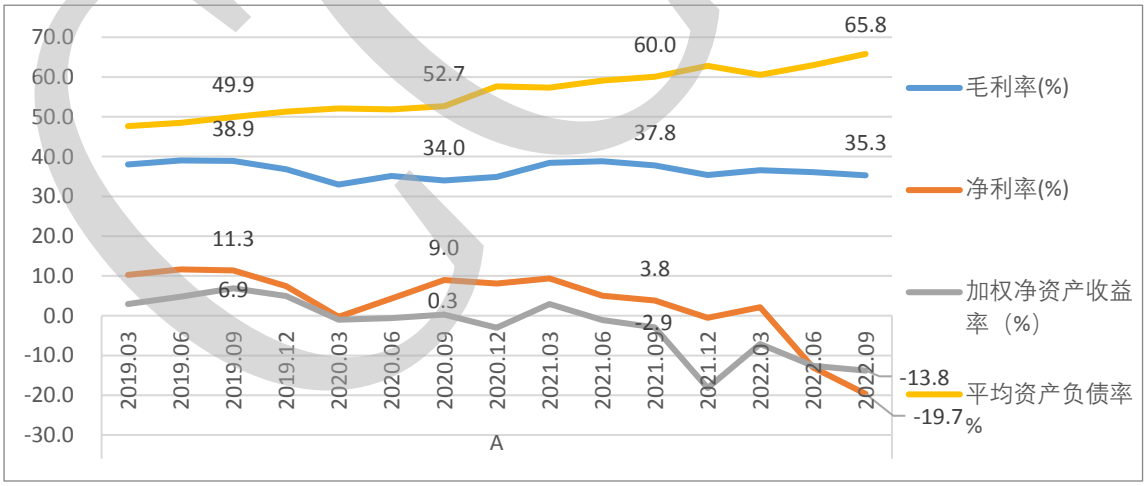


图 4　服装服饰样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%）

二、百货

百货样本企业 2022 前三季度，营收、毛利同比上升，但净利润

同比下降。

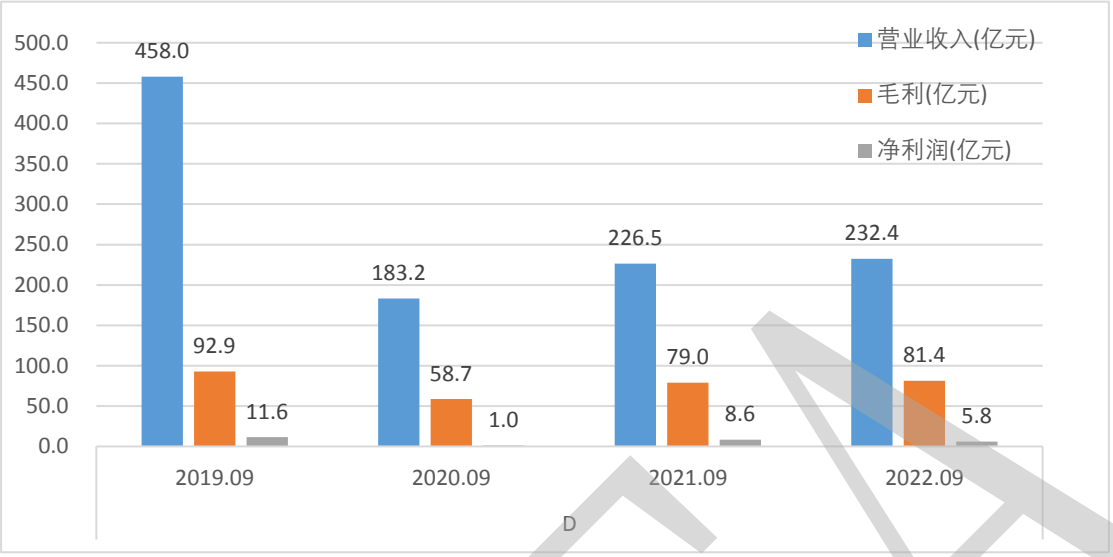


图 5　百货样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元）

2021 年新租赁准则实施后，百货样本企业资产负债率提高 10 个点以上，达到 70%左右。2020 年境内上市公司实施新收入准则后，百货样本企业平均毛利率提升并保持在 35%左右。平均净利率同比 2021 前三季度下降 1.2 个百分点，为 1.5%。平均加权净资产收益率同比略下降 0.2 个百分点，为 2.4%。

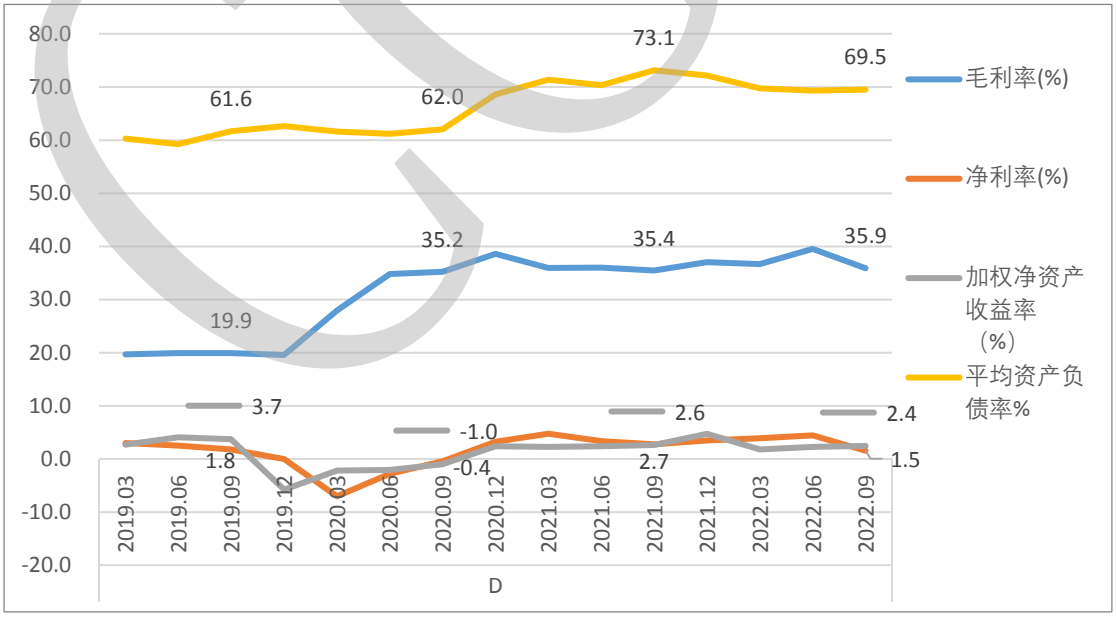


图 6　百货样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%）

三、超市

超市样本企业 2022 前三季度营收、毛利同比略有增长，也稍高于疫情前同期水平。净利润累计亏损 9.2 亿元，但同比亏损收窄。

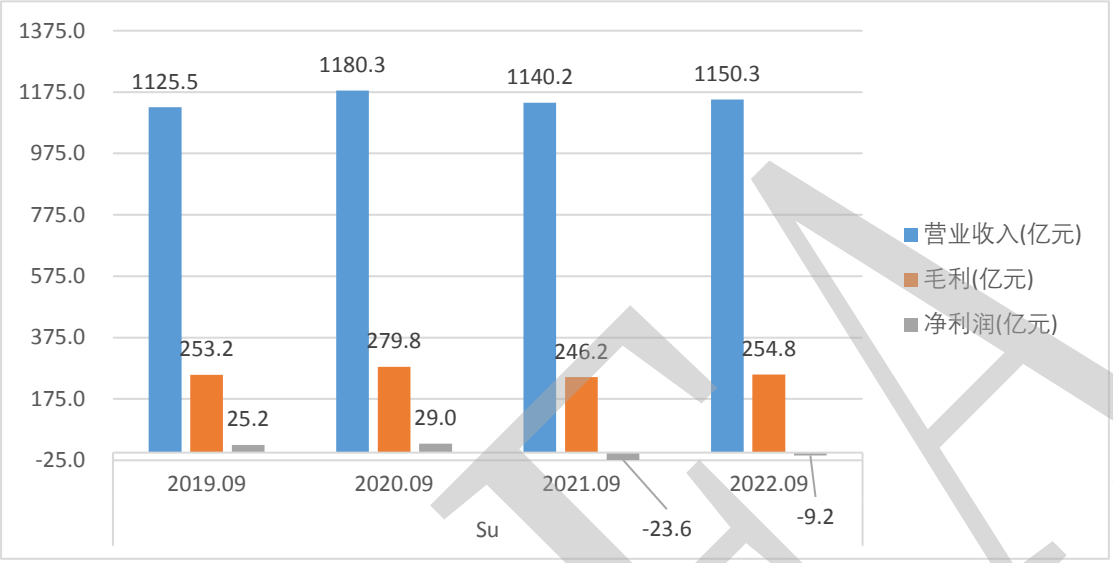


图 7　超市样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元）

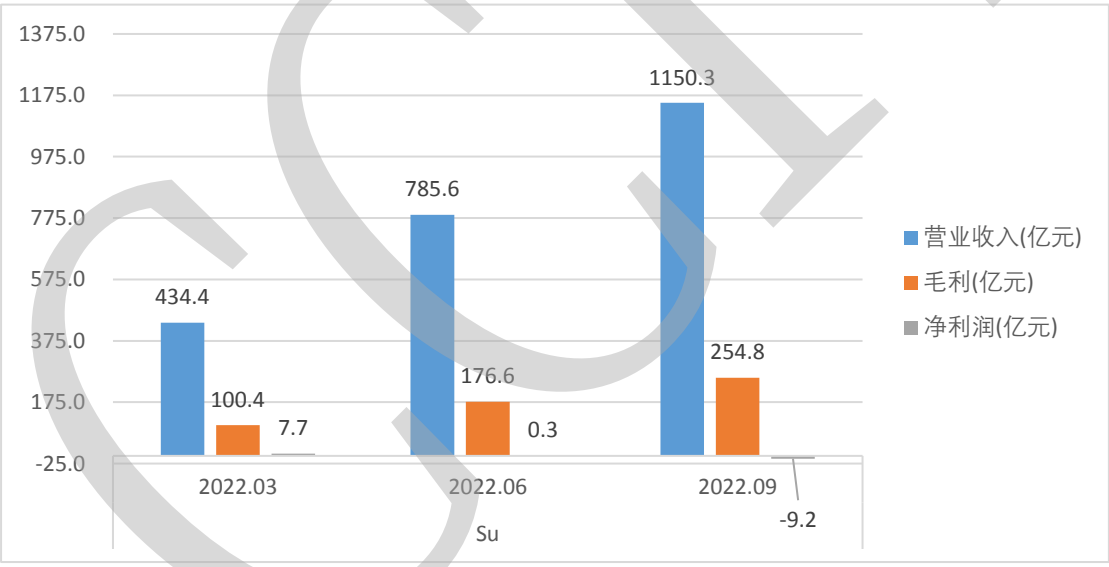


图 8　超市样本企业累计营业收入、毛利和净利润（亿元）

新租赁准则实施一年多后，资产负债率呈微弱上升趋势，2022 前三季度为 71.0%。毛利率同比持平，为 25.4%。平均净利率和平均加权净资产收益率四年同比持续下降，2022 前三季度分别为-1.1%和-12.5%。

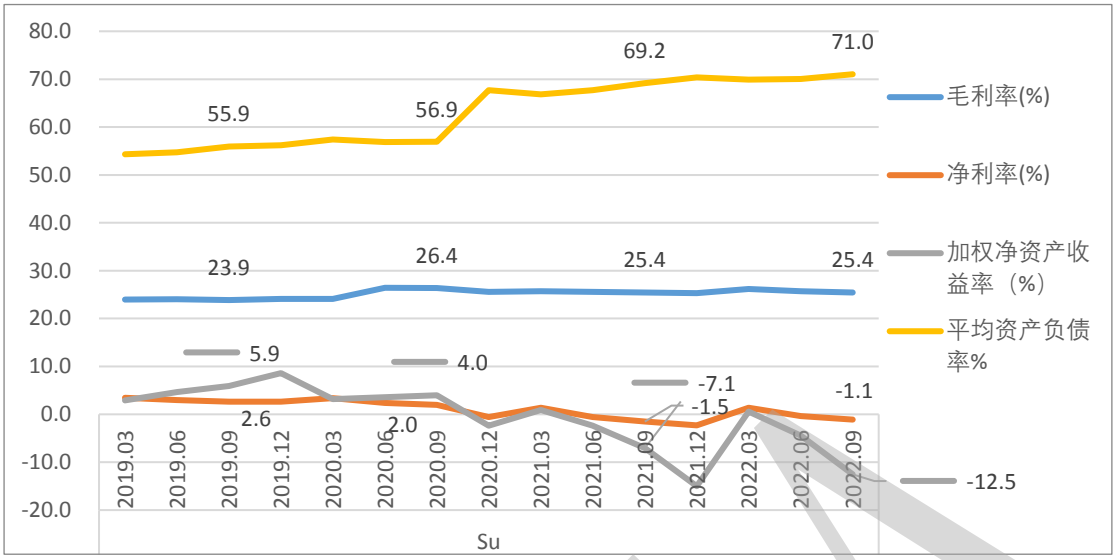


图 9　超市样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%）

四、综合零售

综合零售样本企业 2022 前三季度营业收入、毛利、净利润同比下降，且处于四年最低值。



图 10　综合零售样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元）

资产负债率由上年同期 66.5%下降至 64.5%。毛利率稳定在 33%上下。平均净利率和平均加权净资产收益率处于四年最低，分别为 2.7%和 4.2%。

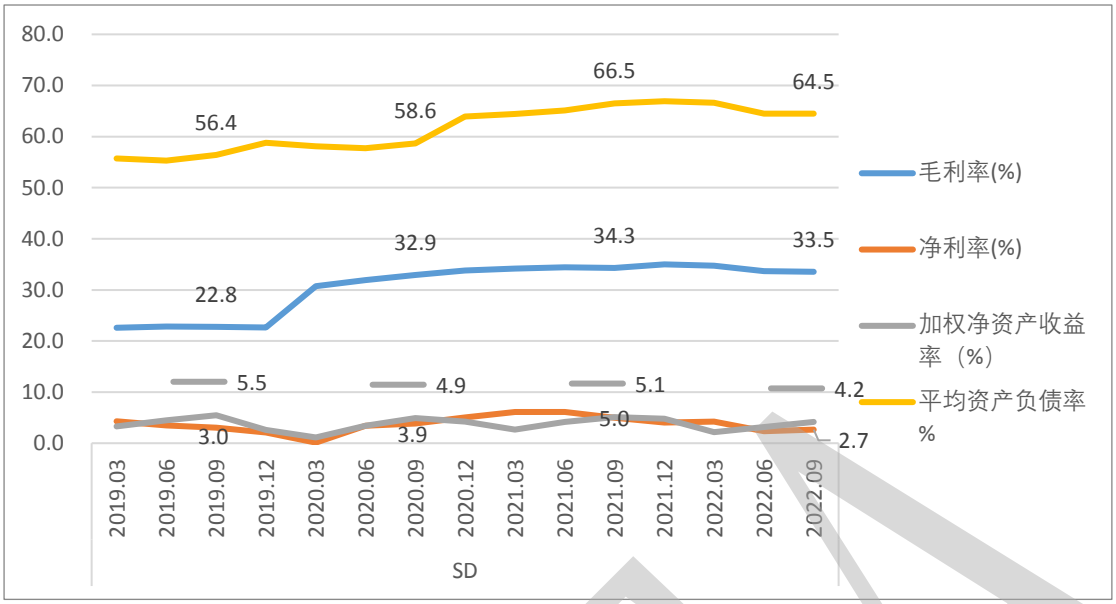


图 11　综合零售样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%）

五、食品专业专卖

2022 前三季度累计营收处于四年最高值。毛利同比虽下降，但超过疫情前水平。净利润创下四年新低。

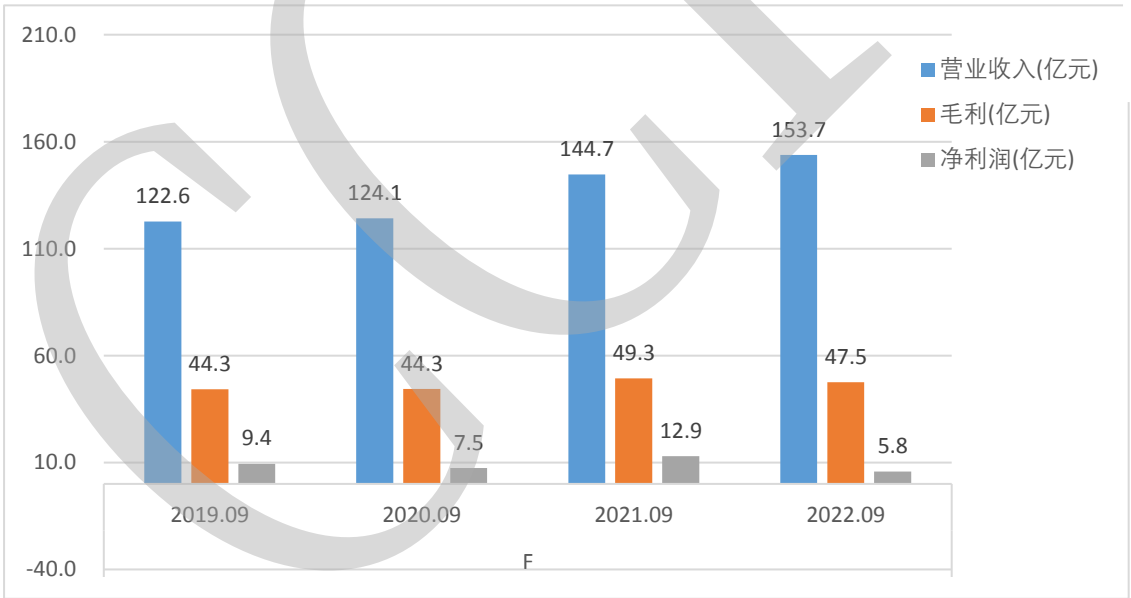


图 12　食品专业专卖样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元）

食品专业专卖样本企业平均资产负债率为 41.3%，是四年间最高值。平均毛利率、净利率四年持续下降，2022 前三季度分别为 32.8%和 3.3%，处于四年最低点。平均加权净资产收益率有所波动，2022

前三季度为 6.9%，处于四年同比的低值。

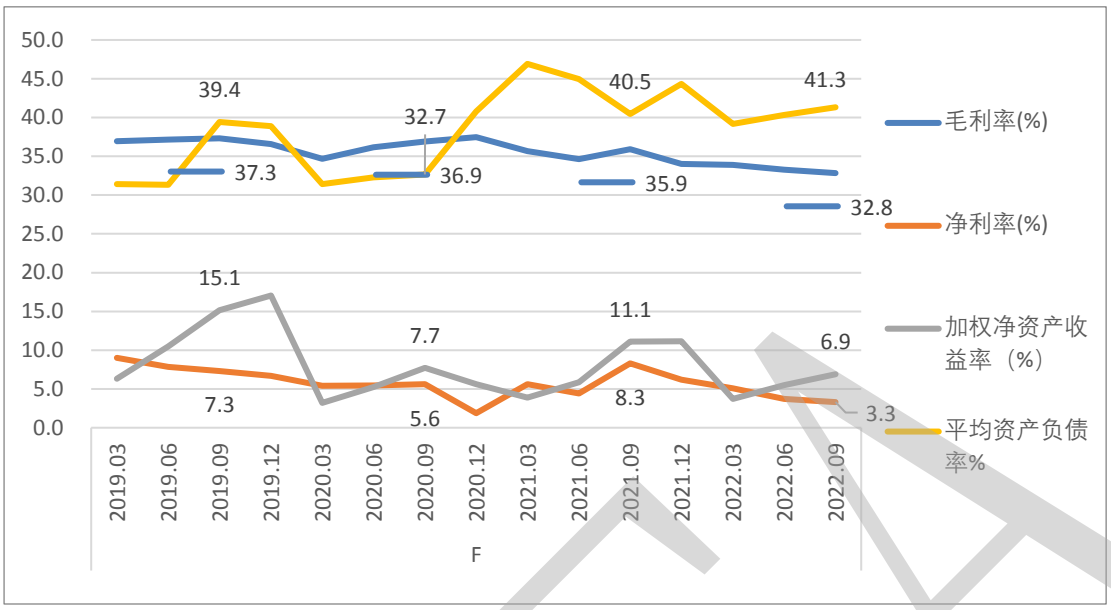


图 13　食品专业专卖样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%）

六、药店

药店样本企业营收、毛利、净利润持续上升，2022 前三季度为四年间最好表现，但净利润增长放缓。

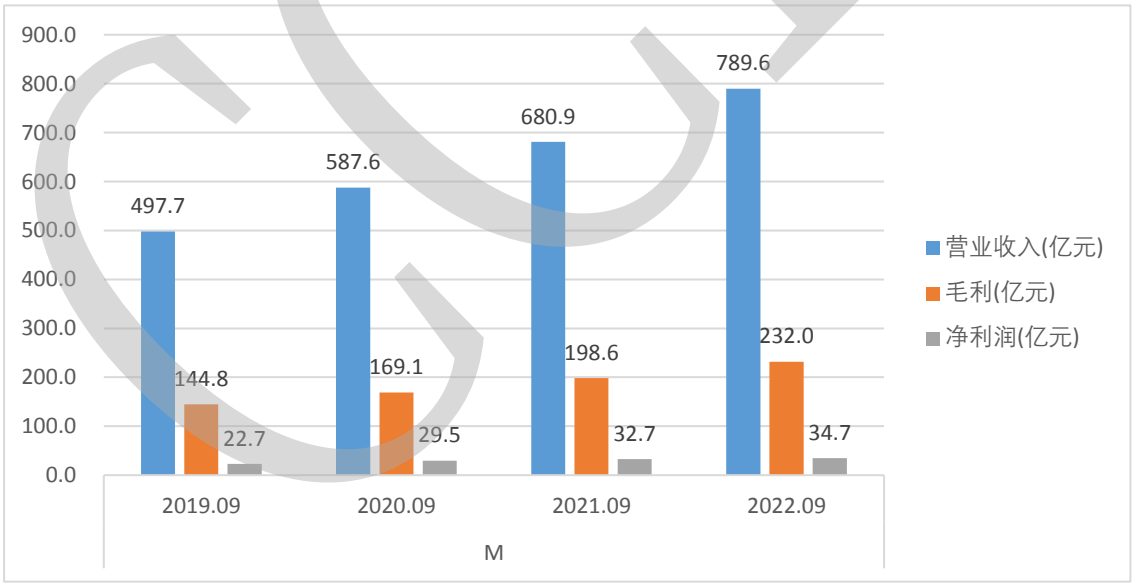


图 14　药店样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元）

药店样本企业资产负债同比持续上升，为 62.1%，处于四年高位。毛利率稳定在 32%上下，同比略下降 0.4 个百分点。平均净利率缓慢

下降，2022 前三季度处于四年同期最低值 5.0%。平均加权净资产收益处于下降通道，2022 前三季度处于四年同期最低值 10.3%。

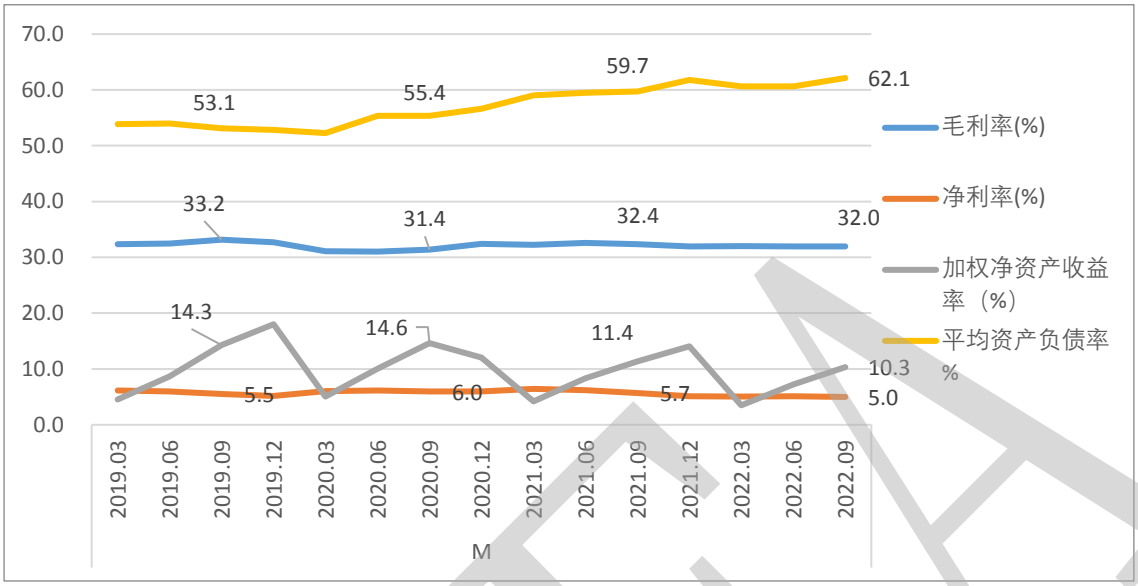


图 15　药店样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%）

七、餐饮

餐饮样本企业 2022 前三季度营收处于四年间最高值，但毛利和净利润同比 2021 前三季度下降，仍未达到疫情前水平。净利润由 2022 上半年亏损 1.7 亿元转为前三季度赢利 2.4 亿元。

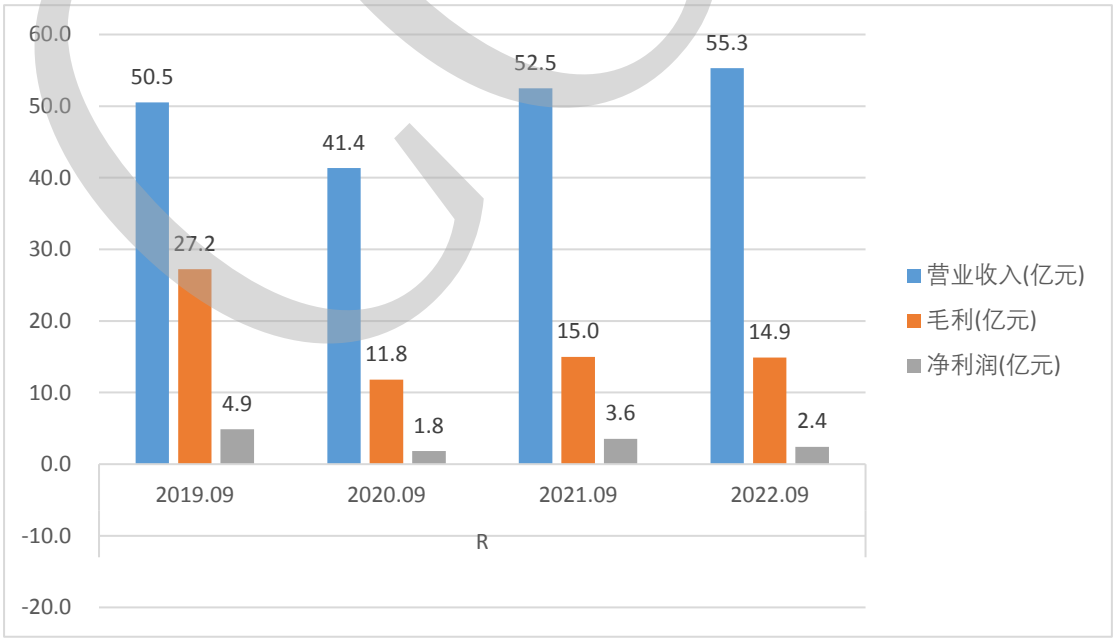


图 16　餐饮样本企业前三季度累计营业收入、毛利、净利润（亿元）

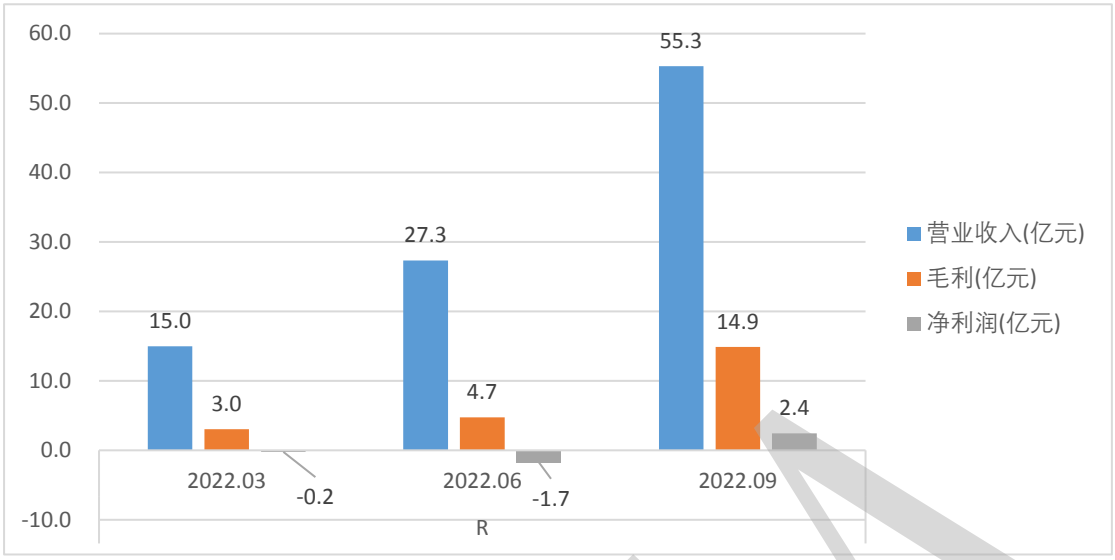


图 17　餐饮样本企业累计营收、毛利和净利润（亿元）

餐饮样本企业资产负债率同比持续上升，为 44.8%。平均毛利率同比下滑。平均净利率和加权净资产收益率受亏损企业影响，都为负值。

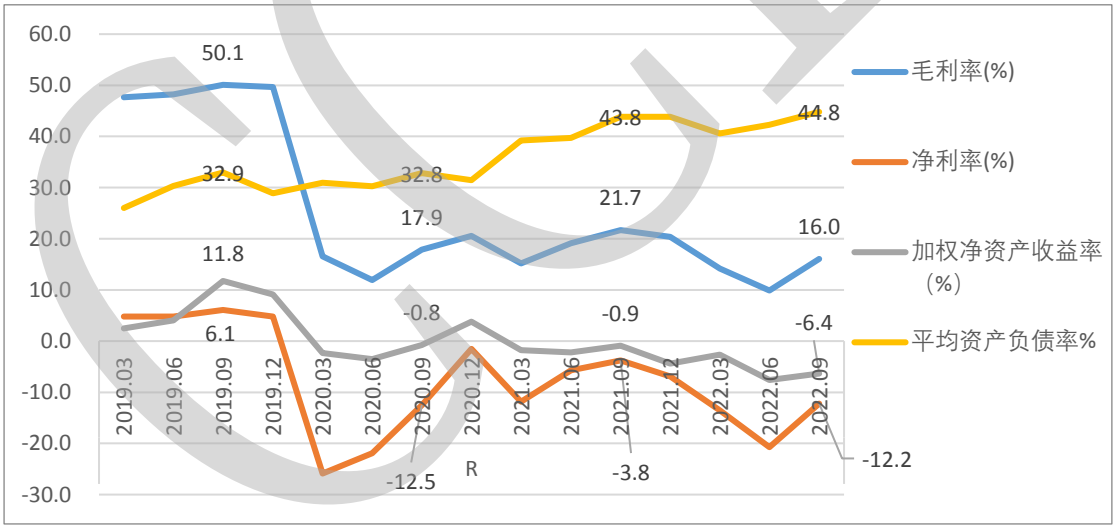


图 18　餐饮样本企业平均毛利率、净利率、加权净资产收益率、资产负债率（%）

附录

零售/餐饮上市公司样本企业名单

序号	分类	股票代码	企业简称				
1	百货/购物中心	600859.SH	王府井	30	综合零售	600827.SH	百联股份
2		600785.SH	新华百货	31		600729.SH	重庆百货
3		600858.SH	银座股份	32		002251.SZ	步步高
4		002187.SZ	广百股份	33		002419.SZ	天虹股份
5		600280.SH	中央商场	34		601366.SH	利群股份
6	超市	601933.SH	永辉超市	35		600694.SH	大商股份
7		603708.SH	家家悦	36		600697.SH	欧亚集团
8		000759.SZ	中百集团	37		000501.SZ	武商集团
9		002697.SZ	红旗连锁	38		000417.SZ	合肥百货
10		600361.SH	华联综超	39		002264.SZ	新华都
11		002336.SZ	人人乐	40		601010.SH	文峰股份
12		601116.SH	三江购物	41	餐饮	603043.SH	广州酒家
13		605188.SH	国光连锁	42		605108.SH	同庆楼
14	服装服饰	600398.SH	海澜之家	43		002186.SZ	全聚德
15		600884.SH	杉杉股份	44		000721.SZ	西安饮食
16		002563.SZ	森马服饰				
17		603877.SH	太平鸟				
18		600177.SH	雅戈尔				
19		002503.SZ	搜于特				
20		002269.SZ	美邦服饰				
21	食品专卖	603719.SH	良品铺子				
22		603777.SH	来伊份				
23		603517.SH	绝味食品				
24	药店	002462.SZ	嘉事堂				
25		603233.SH	大参林				
26		603883.SH	老百姓				
27		603939.SH	益丰药房				
28		002727.SZ	一心堂				
29		605266.SH	健之佳				

备注：

1. 数据来源于上市公司公开资料。
2. 电商企业及专业专卖店企业因缺少三季报数据，未纳入。

中国连锁经营协会简介

中国连锁经营协会成立于 1997 年，有会员千余家，会员企业连锁店铺 42.7 万个。协会本着“引导行业、服务会员、回报社会、提升自我”的理念，参与政策制定与协调，维护行业和会员权益,为会员提供系列化专业培训和行业发展信息与数据,搭建业内交流与合作平台，致力于推进连锁经营事业与发展。（www.ccfa.org.cn）

中国连锁经营协会微信：CCFA2013



连锁直达号　报告全知晓

关于本文件，您有任何建议，欢迎联系我们：

王女士　**010-68784968**　**邮箱：wangruida@ccfa.org.cn**