



2021全球零售力量

因我不同
成就不凡

始于1845

目录

2019财年全球250强数据快览	4
全球经济展望	5
全球十大零售商	7
新冠疫情对全球零售巨头的影晌	12
全球零售力量250强	16
地域分析	24
产品子行业分析	31
新上榜企业	35
全球零售力量高成长50强	37
研究方法和数据来源	42
尾注	46
联系人信息	50
致谢	50
办事处地址	51

欢迎阅读德勤第24次《全球零售力量》报告。本次报告根据2019财年（包含公司截至2020年6月30日的财年）的公开数据评出全球250强零售商，并按地理区域与产品子行业进行分析。报告内容还包括全球经济展望、全球零售力量高成长50强以及全球零售力量250强中的新上榜企业。

2019财年全球250强数据快览



4.85万亿美元

250强总零售收入



194亿美元

250强的平均体量
(零售收入)



上榜250强的最低零售收入
门槛

40亿美元



4.4%

零售收入复合同
比增长率



5年零售收入增长率
(2014-2019年复合
年均增长率)

5.0%



复合净利润率

3.1%



4.3%

复合资产回报率



250强跨境经营的
公司比例

64.8%



22.2%

250强海外业务
零售收入占比



11.1

零售业务平均分布
国家数量

全球经济展望

2021年初期的世界，希望与危机并存。从积极角度来看，疫苗分发工作正在进行，我们有望在今年下半年看到疫情影响大幅消退。从消极角度来看，疫情持续威胁经济稳定，特别就疫情形势依然严峻的地区而言，若该病毒的新毒株广泛传播，则其他地区亦难以幸免。即使是在疫情小幅爆发的地区，为防止疫情扩大蔓延而采取的社交疏远措施也对本地经济造成了冲击。政策制定者面临的挑战是控制当前疫情，保护受疫情影响人群以及加快分发获批疫苗。这三项任务的执行速度与成败结果将决定全球经济未来一年的发展方向。

本报告援引了截至本报告编制时（2021年4月）的最新评论，此后的事态发展和政策或已发生变化。

对于许多（但非全部）零售商而言，此次疫情可谓是一场“完美风暴”。多数零售商不仅经济活动受到抑制，还面临消费者出行频次降低、线上活动增加以及在服装等非必需品上支出减少等问题。另一方面，食品杂货零售商纷纷受益于餐馆关闭，线上零售商也因消费者不愿步入实体店购物而获益。此类行为变化已然颠覆了传统供应链。展望未来，经济活动和消费者需求终将复苏，但消费者购物的方式和地点可能不会再恢复至疫情前模式，许多以门店经营为主的零售商或将面临重大且永久的业务损失。

美国

2020年底，美国经济呈现疲软态势。据官方数据显示，该国11月份的个人所得和消费者支出双双下降¹，12月份的就业率和零售额均有下滑，一些楼市活动衡量指标²也在连续数月的出色表现后有所减弱。虽然疫情新感染率在12月底开始下降，³但12月下旬度假旅游人数的增加以及新毒株的出现导致1月初感染人数再次激增，尽管到2月和3月这种情况有所好转。此外，今年年初有迹象表明经济活动正在提速。有关消费者支出的高频数据发现，该等支出（尤其是低收入家庭支出）自1月初起加速增长。这一现象可从以下几方面解释：人们相信最黑暗时期已经过去并逐步恢复信心，政府在12月下旬推出新一轮刺激措施，以及更多刺激措施有望陆续出台。

2020年12月，美国国会通过并由总统签署的一项约9,000亿美元的支出计划正式生效。⁴其中包括保障范围扩大的失业保险金、家庭与企业救济金以及教育与医疗补助金。该计划使得美国经济迎来数月的温和增长。2021年3月，国会通过了总统拜登提出的1.9万亿美元的经济刺激计划，向85%的美国民众直接发放1,400美元的援助支票，扩大失业保险资格，向州和地方政府提供援助，并加快疫苗分发。该计划有望提振2021年经济。然而，关于该计划是否会导致经济过热从而引发更高水平的通货膨胀，这一问题尚存在争议。

美国经济衰退的主要原因是餐馆、航空、酒店和零售商店等服务业面临消费疲软，因为此类消费均涉及一定程度的社交和感染风险。另一方面，部分经济领域表现良好，如汽车、数码产品等耐用品以及楼市活动的消费支出。零售业方面，门店购物的部分下滑被线上购物的大幅增长所抵消。居家办公、居家娱乐和居家学习等其他生活方面也涉及更多的线上互动。

新冠疫情终将得到有效抑制，经济活动也终将恢复至疫情前水平。当经济复苏时，我们可以预计，中高收入家庭将不再选择把大部分收入储蓄起来，而是用于享受餐饮、旅游等消费服务。此类行为的转变将大大有助于提高经济增长率。若由此造成供应瓶颈，则还可能导致通胀率暂时上升。就业市场混乱问题将长期存在：即使今年下半年出现强劲复苏，也不太可能缓解消费行业的失业情况。人们频频谈及很可能已然开始的所谓“K型复苏”，即教育程度较低的工人面临财务压力和失业，教育程度较高的工人则保住了工作和收入并增加了财富，收入不平等现象日益加剧。

在后疫情时代，2020年美国出现的一些结构性转变很可能会持续下去。其中可能包括更多人转向居家办公，以致办公空间需求下降；转向居家购物，使得以门店为基础的零售商数量锐减；以及转向居家娱乐，使得流媒体和游戏服务增加。重塑供应链的重点也可能发生转变——跨国企业不再只关注速度和成本，也将聚焦于韧性、冗余度和多元化。跨国企业或将因此减少对中国的投资，转而增加对东南亚或拉美地区的投资。

欧洲

2020年10月，西欧爆发第二轮疫情，各国政府重新实施封锁限制措施，这也为第四季度经济活动的大幅下滑埋下伏笔。随着第四季度的到来，感染率激增趋势发生逆转，由于人们足不出户并遵循社交禁令，几个欧洲国家的新感染人数大幅下降。然而，经济复苏前景仍存在不确定性。新冠病毒的一种新毒株（又名“英国变种”或“肯特变种”）最初在英国肆虐，后来蔓延到其他国家（尤其是欧洲各国），

且该毒株的激增给各国卫生系统造成更大压力。其他毒性更强的新毒株（如“南非变种”和“巴西变种”）由于传染性更强且对某些疫苗具有明显耐药性，或将削弱疫苗的有效性并引发进一步感染潮。这可能会带来负面的经济后果，对于继续采取封锁措施以保持社交距离的欧洲各国政府而言尤其如此。

许多欧洲国家已选择将经济限制延长至2021年4月甚至更晚。与其他国家相比，英国政府实施的经济活动限制措施更为严格（注意：英国由四国组成，每个国家都有权制定自己的新冠应对政策，包括何时放宽限制）。法国方面，政府正扩大地区封锁范围并推迟解除现有限制。此类措施再加上其他措施，很可能导致第一季经济增速放缓甚至变为负值。此外，人们也担心在疫苗接种率提高之前，情况将一直不稳。然而，欧盟（EU）的疫苗接种人数远低于预期，加之疫苗供应问题持续存在，该地区的前景充满不确定性。即便如此，欧盟对2021年第一季度之后的地区经济增长做出了相当乐观的预测，但其实现的前提是各国政府及早抑制疫情爆发，解除限制，加快疫苗分发并继续为家庭和企业提供财政支持。

英国是欧洲地区疫苗分发工作做得最好的国家。与此同时，英国也因严格实施经济限制措施而成为经济表现最差的国家，而一旦疫苗接种计划接近尾声，该国有望在2021年下半年看到乐观前景。另一方面，英国已经退出欧盟，虽然已有自由贸易协定，但跨境货物运输和服务贸易等领域的新规定和限制措施也在相继出台。由此产生的变化可能会对英国和欧盟的增长造成不利影响。

转向线上零售对欧洲而言至关重要，但又不及其对中国和美国而言的重要程度，因此，欧洲的经济复苏更有赖于消费者对商业街门店购物的信心回升。

中国

中国经济仍将保持健康增长。民众因疫情得到有效控制而重燃消费热情。国有银行向国有企业提供大量资金，以及地方政府对基础设施的大力投资均有助于推进固定资产投资稳定增长。出口表现良好，部分得益于中国在技术方面的全球竞争优势，且疫情期间的技术需求也有所提升。然而，有证据表明，尽管中国经济活动增长强劲，但增速正在放缓。这或许反映了美国和欧洲等主要出口市场的疲软。对于某些需要实施新的经济限制措施的局部疫情，人们也可能有所担忧。

中国经济的相对优势伴随着债务上升的代价。政府似乎很想避免在信贷过度扩张时经常出现的金融陷阱，此类陷阱允许企业债务人拖欠借款，⁵而非鼓励贷方同意贷款展期。这表明政府希望为经济打造更健全的金融基础。然而，尽管惩罚违约的信贷体系终将带来更多生产性投资和更快增长，但也会在短期内带来一些颠覆。

在中国零售领域，线上销售额占消费支出总额的比重大幅攀升。中国已经拥有强大的移动商务基础设施，这使得向线上销售转变更加容易。但问题是一旦疫情结束，这种转变将在多大程度上逆转。似乎在目前看来，至少有部分属于永久性转变。

日本

尽管在第四季度强劲反弹，但受疫情冲击的日本经济在2020年大部分时间里都表现不佳。⁶日本第四季度实际国内生产总值（GDP）年化环比增长率达12.7%，不过仍较去年同期水平低1.2%。在政府放宽限制并补贴新增活动（尤其是旅游活动）后，第三季度经济增长十分强劲，达到22.9%。与2019年相比，2020年实际GDP下跌了4.8%。这并不像2009年全球金融危机期间5.7%的跌幅那么糟糕。日本似乎有望迅速恢复至疫情前的经济活动水平。

第四季度经济增长的特点之一是耐用品消费需求较为强劲，但服务需求疲弱（尤其是旅游服务需求）。此外，服饰需求仍然疲软。经济增长的主要优势领域是出口和商业投资。美国和中国对日本汽车及零部件的强劲需求在一定程度上推动了出口。此外，中国对日本电子元器件也有强劲需求。

尽管日本的疫情感染率和死亡率相对较低，但国民对疫情的担忧以及相关的经济限制措施已然阻碍了经济发展。人们希望，随着2021年疫苗接种人数的增加，政策或消费者行为将不再受恐惧心理支配。然而，夏季奥运会外国游客的缺席或将导致日本的消费支出低于此前预期。

新兴市场

疫情期间，新兴市场呈现出不同经济态势，但共同点是经济活动突然陷入短暂崩溃，随后债务增加。⁷新兴市场国家的复苏能力将取决于诸多因素，尤其是疫苗的分发速度。即使在最好的情况下，许多国家仍将背负沉重债务，这些债务可能阻碍增长并造成金融疲软。国家的偿债能力将取决于全球大宗商品价格、生活在富裕国家的侨民汇款量、美元价值（许多外债以美元计价）、旅游业的最终复苏以及全球制造业贸易的健康状况等因素。所有这些因素在某种程度上又都取决于全球能否成功抑制疫情。此外，近期美债收益率上涨导致新兴市场资本外流加剧，并致使货币利率下行压力增加。部分国家已通过提高利率加以应对。

各国在偿还外债方面的成功率取决于以外国货币而非本国货币计价的债务多少。以本国货币计价的债务可以轻松偿还，尤其是在利率处于历史低位（就像现在）的情况下。新兴市场国家以本币融资的财政扩张政策将有助于稳定经济。

全球十大零售商

2019财年全球十大零售商

全球250强	排名	公司名称	所属国家或地区	2019财年零售收入 (百万美元)	2019财年零售收入增长率	2019财年净利润率	2019财年资产回报率	2014-2019财年零售收入复合年均增长率*	业务分布国家/地区数量	海外业务零售收入占比
1	↔	Walmart Inc	美国	523,964	1.9%	2.9%	6.4%	1.5%	27	23.2%
2	↑ +1	Amazon.com, Inc.	美国	158,439	13.0%	4.1%	5.1%	17.7%	17	31.0%
3	↓ -1	Costco Wholesale Corporation	美国	152,703	7.9%	2.4%	8.2%	6.3%	12	26.8%
4	↔	Schwarz Group	德国	126,124	8.6%	n/a	n/a	7.4%	33	66.0%
5	↔	The Kroger Co.	美国	121,539	1.0%	1.2%	3.3%	2.3%	1	0.0%
6	↔	Walgreens Boots Alliance, Inc.	美国	115,994	4.8%	2.9%	5.9%	8.7%	9	9.9%
7	↔	The Home Depot, Inc.	美国	110,225	1.9%	10.2%	21.9%	5.8%	3	8.1%
8	↔	Aldi Einkauf GmbH & Co. oHG and Aldi International Services GmbH & Co. oHG	德国	106,326 ^e	5.6%	n/a	n/a	6.4%	19	68.9%
9	↔	CVS Health Corporation	美国	86,608	3.1%	n/a	n/a	5.0%	1	0.0%
10	↔	Tesco PLC	英国	81,347	1.4%	1.5%	1.9%	0.8%	8	18.3%

*复合年均增长率

e = 估计

n/a = 无法提供

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

十强占250强中零售收入百分比¹



2018财年

1.516万亿美元

32.2%



2019财年

1.583万亿美元

32.7%

2019财年业务分布国家/地区数量²



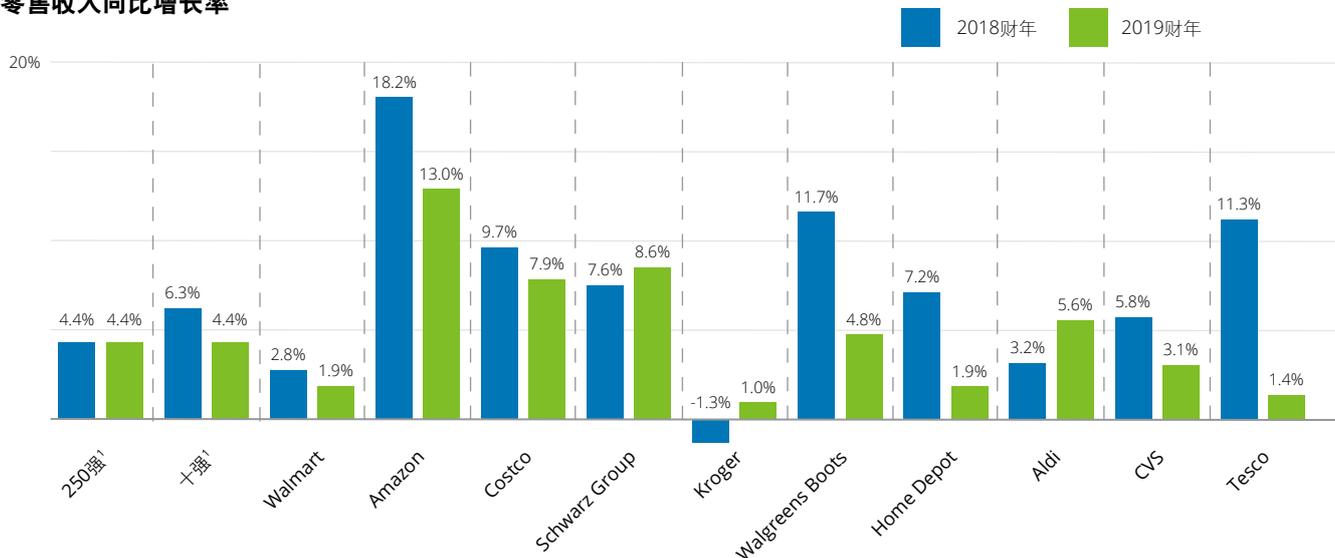
全球零售十强
#13.0

全球零售250强
#11.1

¹ 销售额加权和货币调整后的复合增长² 平均

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

零售收入同比增长率



¹ 销售额加权并货币调整后的复合增长

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

Amazon成为全球第二大零售商，Costco由去年的第二降至第三位。前十大零售商聚焦核心市场，退出部分国际市场

2019财年，十强榜单无新上榜企业，总部位于美国的企业继续占据主导地位。唯一变化的是Amazon，自2015财年以来以第十名进入十强榜单以来位次逐年上升。

1 Walmart

二十多年来，Walmart一直雄踞全球250强零售商榜首。得益于美国可比门店销售额的增长，公司2019财年零售收入同比增长1.9%。

由于2019财年汇率波动带来的41亿美元损失，以及2018年8月将巴西市场80%股份出售予Advent International，Walmart国际业务零售收入下降0.6%。⁸这一下降被2018年8月收购的印度电商集团Flipkart⁹以及公司在大多数国际市场的正可比销售额所部分抵消。过去两年，Walmart加快了剥离海外业务多数股权的战略步伐。

原定于2019年将连锁超市Asda出售给Sainsbury的计划因反垄断协议被放弃，¹⁰但在2021年2月，Walmart以68亿英镑的价格将Asda多数股权出售给伊萨兄弟（Issa brothers，便利店/前院零售商EG集团的创始人）和私募股权集团TDR Capital。¹¹Walmart将保留对Asda的股权

投资，与之保持持续的商业关系并占有其董事会的一席之地。2020年11月，Walmart同意将其阿根廷业务出售给拉美集团Grupo de Narváez。¹²2021年3月，其将日本全资子公司Seiyu超市的多数股权出售给了投资公司KKR和电子商务公司Rakuten，只保留了该公司15%的股权。¹³

Walmart扩大其全渠道战略布局，在美国、加拿大、墨西哥和中国推出多项送货/到店提货计划，并宣布参与美国农业部的SNAP在线采购试点计划。¹⁴2020年9月，公司推出了新的会员计划Walmart+，其中包括无限量免费送货、燃油折扣以及家庭购物便捷工具。¹⁵同月，Walmart宣布了一项购买TikTok Global 7.5%股份的初步协议，并签订商业协议以向TikTok Global提供电商、物流、支付和其他全渠道服务，¹⁶但据报道，由于拜登政府对中国科技公司相关安全问题的审查，该协议在2021年被搁置。¹⁷

得益于有效税率和运营费用较低，以及对京东商城投资的市值增加，Walmart净利润率回升至2.9%。这是上一年度净利润率1.4%的两倍多，上一年度的净利润率因其出售巴西市场多数股权的亏损和对京东商城投资的市值下降而受到影响。

2 Amazon

Amazon在2019财年十强零售收入增长排名中再夺魁首，增幅达13%。这使得公司超越Costco，成为全球第二大零售商。Amazon的零售增长源于其美国和国际线上商店的销售额增长，这得益于公司努力降价（包括货运优惠）并增加现货库存供应以及产品选择。在本报告中，Amazon的零售收入不包括市场及物流费用以及其他非零售销售额。2019财年Amazon并未开展任何零售业务收购。其相对较低的3.15亿美元收购支出旨在获得技术和诀窍，以优化客户服务。¹⁸ Amazon的净利润率也在十强中排名第二，达4.1%，较去年略有下降。

得益于对Prime会员计划和送货服务的投资，截至今年年底，Amazon在全球拥有超过1.5亿Prime付费会员。自2019年9月推出以来，巴西Prime付费会员人数增长最快。由于美国2,000多个城镇的会员可以免费享受两小时食品杂货配送服务，亚马逊生鲜（Amazon Fresh）和全食超市（Whole Foods Market）第四季度的食品杂货订单同比增长了一倍多。¹⁹ 每月14.99美元的亚马逊生鲜配送服务现成为Prime会员的一项免费福利。

3 Costco

Costco在十强零售收入增长排名中跌至第三，增幅达7.9%，较2018财年下降1.8个百分点，部分原因是受到不利汇率的影响。可比销售额增长6%，加上新增的16个美国仓库和4个国际仓库（包括在中国开设的第一个仓库），公司实现有机增长。购物频率和平均订单规模的提高，以及可比电子商务销售额23.1%的增长均对可比销售额产生积极影响。

2020年3月，Costco以10亿美元的价格完成对Transform Holdco (Sears/Kmart) 内部物流公司Innovel Solutions的收购。作为物流解决方案提供商，Innovel在美国和波多黎各提供大件货品的“最后一英里”送货、安装和“白手套”服务。²⁰

2019财年，Costco的净利润率保持在2.2%的稳定水平，同比小幅增长0.2个百分点。

4 Schwarz Group

Schwarz Group在2019财年十强零售收入增长排名中位居第二，增幅达8.6%。这家私营公司持续专注于门店现代化和现有市场扩张，截至2019财年，其在33个国家/地区拥有12,500家门店。2019年11月，其折扣店品牌Lidl开设了第11,000家门店，收入增长9.5%至890亿欧元。作为Lidl向购物者提供更多数字化解决方案的战略组成部分，公司于2019年启动了一系列电商试点计划。忠诚度计划——Lidl Plus购物应用程序，于2019年7月在第十个市场（即爱尔兰）推出。Lidl仍主要通过提高实体店的业务效率来保持低价。2020年10月，公司放弃了进军英国线上食品杂货市场的计划，关闭了于2018年成立的Lidl数字化物流部门。²¹ 2020年6月，Schwarz Group收购德国电商平台real.de以提供线上服务，从而补充其Kaufland传统实体超市业务。²² Kaufland在欧洲运营着约1,300家门店，2019财年收入增长4.5%至237亿欧元。Kaufland尚未在澳大利亚开设门店，便于2020年宣布退出该市场。²³

在零售领域之外，Schwarz Group正在开发自己的云服务平台Stackit，以与Amazon盈利性网络服务部门竞争。2020年5月，集团收购了软件专营公司Camao IDC，并计划在2021年将其IT服务扩展至外部客户。^{24、25}

5 Kroger

2019财年，美国零售商Kroger零售收入增长1%，在十强中增幅最小。零售客户总销售额（不包括燃料销售）增长2.2%，部分源于Kroger在2018年6月收购了食材包配送服务公司Home Chef。²⁶ 公司在2018年第一季度将便利店业务部门以21.5亿美元出售给EG集团后，便利店销售额有所下降。²⁷ 可比门店销售额的增长主要依靠客户忠诚度、客户购物篮价值提高和Kroger专业药店的销售增长，其中部分被旨在降低消费价格的持续投资所抵消。2019年，包括提货、送货和医药电商销售在内的数字化销售额增长约28%。Kroger在2019年剥离了对天然食品零售商Lucky's Market的投资，不久后Lucky's申请破产保护。Kroger也在2019年完成了对非零售业务You Technology²⁸和Turkey Hill Dairy²⁹的出售。2019财年，Kroger净利润率下降1.3个百分点至1.2%，在十强中排名垫底。

6 Walgreens Boots Alliance

2019财年，Walgreens Boots Alliance零售收入增长4.8%，同比下降6.9个百分点。得益于2017年所收购Rite Aid门店的持续整合以及较高的品牌通胀，美国销售额增长6.2%。主要受货币贬值4.6%的负面影响，国际销售额下降6.7%。由于英国国家医疗服务体系（NHS）资金水平下降，可比药店销售额（固定汇率）下降0.9个百分点，在充满挑战的市场环境下，Boots UK的药店和零售销售额均有所下降。2019财年，公司的净利润率下降0.9个百分点至2.9%。

2020年11月，Walgreens Boots Alliance与McKesson宣布完成合资项目，将各自在德国的批发业务公司Alliance Healthcare Deutschland和GEHE Pharma Handel合并，Walgreens Boots Alliance持有70%的控股权。³⁰ 2021年，公司宣布以65亿美元的价格将Alliance Healthcare的大部分批发分销业务出售给药品批发商Amerisource Bergen，同时继续执行两家公司的战略分销协议。Walgreens Boots Alliance表示，其将“更加专注于扩大自身核心零售药店业务，为患者和客户提供更优质的医疗服务，并进一步加快既定战略重点取得进展”。³¹

2020年7月，Walgreens Boots Alliance向其合作伙伴VillageMD投资10亿美元，以在未来5年内在其美国药店内开设500至700家配备医生的诊所。³²

7 Home Depot

2019财年，Home Depot零售收入增长1.9%。可比客户支出和客户交易均有增长的积极影响被2018财年业绩所抵消。旨在推动实体店与数字店客户互联体验的“One Home Depot”投资策略也为公司带来了增长，其中线上销售额增长19.4%，占公司净销售额的9.3%。2019财年，公司再次实现十强中最高净利润率10.2%。

2020年12月，Home Depot以80亿美元的价格完成对前子公司HD Supply Holdings, Inc.的收购，该公司是北美领先的保养、维修和运作产品批发分销商。³³

8 Aldi

2019财年，Aldi零售收入增长5.6%。Aldi在19个国家开设的11,235家折扣店分属Aldi Süd和Aldi Nord两家公司。2019财年，Aldi Süd的净销售额为590亿欧元，其规模较小的姐妹公司Aldi Nord的净销售额为228亿欧元，此外，美国社区杂货店Trader Joe's的净销售额为150亿美

元。Aldi增长几乎全部来自Aldi Süd，该公司在所有市场持续进行门店扩张，其中美国和英国市场的开店数量最多。Aldi Nord的折扣店数量自2015年以来一直没有增长，据说该公司正面临财务亏损。³⁴

据业内人士透露，这两家公司将会联合经营。Aldi Nord的重组是以业绩较好的Aldi Süd为榜样，两家公司甚至可能考虑在2022年完成合并。^{35、36} 两家公司的IT系统正在进行调整，到2020年底，二者产品系列中的大多数自有品牌应当相同。两家公司现已共用一个联名信用卡服务提供商。

除了在美国与Instacart合作，以及在英国建立葡萄酒销售和非食品特卖门户网站Specialbuys之外，Aldi在电商方面的投资历来不多。2020年9月，英国新冠疫情期间，Aldi Süd转向线上销售。公司启动了线上购买线下提货（click-and-collect）试验项目，并计划截至年底实现全国900家门店约25%的项目推广率。³⁷ Aldi还与按需配送服务商Deliveroo合作，将试验推广至英国约130家门店。该服务支持顾客通过Deliveroo应用程序订购近400种Aldi产品，并在一小时内送达。³⁸

2021年，Aldi Süd与Aldi Nord宣布了又一重大决策，双方决定联合扩展之前各自独立的本土市场电商活动。两家公司将在新合资企业Aldi E-Commerce Verwaltungs GmbH中各持50%的股份。Aldi的目标是打造一个“没有地域差异的统一线上商城”，并将食品和日用品添加至目前的非食品产品系列。³⁹

9 CVS Health

CVS Health挺进十强位列第九，2019财年零售收入增长3.1%，同比下降2.7个百分点。其增长仍主要来自于处方药的销售和价格药的价格上涨。然而，零售/长期护理（LTC）业务持续的报销压力和仿制药配药率的提高部分地抵消了这一增长。

药房收入占CVS零售额的四分之三多一点。药房同店销售额增长4.5%。十强中仅CVS Health和Kroger未开展海外零售业务。CVS于2019年7月将其巴西子公司DRogaria Onofre出售给巴西公司Raia DRogasil。⁴⁰

10 Tesco

2019财年，英国零售巨头Tesco零售收入增长1.4%，同比下降9.9个百分点。按固定汇率计算并剔除2019财年额外一周的业绩，可比销售额下降0.5%。Tesco在英国、爱尔兰和亚洲的销售额有所增长，但在中欧的零售收入下降10%，原因是日用百货和门店网络的合理化带来不利影响。Tesco对545家大卖场进行精简优化，关闭了28家门店，并在波兰完成了向两种模式（紧凑型大卖场和超市）的转型。亚洲方面，公司在泰国和马来西亚的业务盈利能力强劲增长。Tesco也是开展国际业务的十强零售商之一。2020年12月，Tesco以103亿美元的价格将其亚洲业务（泰国近2,000家超市和马来西亚74家超市）出售给CP集团（Charoen Pokphand Group）实体。^{41、42} Tesco还于2020年6月同意将其波兰业务出售给Salling Group，该项交易预计将于2021年春季完成。⁴³

为与Aldi和Lidl竞争，Tesco于2018年在英国推出了新型折扣商店Jack's，但增长非常缓慢，截至2019财年仅开设有12家店。2020年3月，Tesco在其英国主要商店网络中推出“Aldi价格匹配”活动，就数百种Tesco和品牌产品与Aldi进行价格匹配。⁴⁴

受5.93亿英镑特殊项目（主要包括英国、爱尔兰和中欧市场以及Tesco Bank的重组和裁员成本）的影响，Tesco在2019财年净利润率下降0.5个百分点至1.5%。

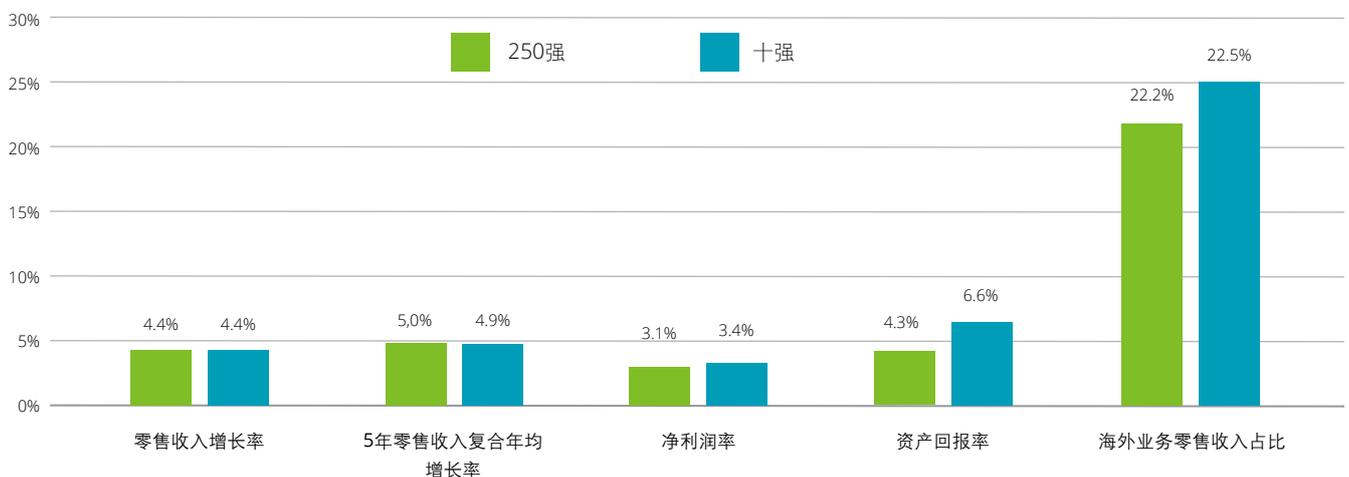
十强与250强数据对比

十强比250强更加国际化，2019年，十强零售业务平均覆盖13个国家，而250强平均覆盖11个国家。十强中仅剩CVS Health与Kroger还未发展海外业务。但自2018年以来，有几家十强公司已经在出售海外业务。Walmart出售了其英国、日本、巴西和阿根廷业务；CVS Health出售了其巴西业务；Tesco出售了其泰国、马来西亚和波兰业务。德国公司Aldi和Schwarz Group的国际化程度最高。在33个国家/地区经营Lidl折扣店和Kaufland超市的Schwarz Group拥有最广泛的海外业务，而Aldi的海外业务收入占比最高，达到68.9%。

按销售额加权和货币调整后的复合增长计算，2019财年十强的零售收入增长率同比下降1.9个百分点至4.4%，与250强持平。十强中仅Amazon实现了两位数的收入增长。十强在业内的销售占比持续增加，占250强零售总收入的32.7%，而前一年为32.2%。

尽管竞争加剧、员工成本上升、价格战和电商能力投资对零售利润率造成持续压力，但仍有7家十强零售商的复合净利润率同比提高0.9个百分点。⁴⁵这主要得益于Walmart 2019财年盈利能力的提高。2019财年十强零售商的复合资产回报率同比提高1.3个百分点。

2019财年十强与250强¹数据对比



¹ 销售额加权和货币调整后的复合增长

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

新冠疫情对全球零售巨头的影响

下述分析是《2022全球零售力量》报告的简要概览。该报告将主要分析新冠疫情对2020财年（我们定义为截至2021年6月30日的财年）全球25强零售商的零售收入增长有何影响。

2020财年，增长型零售商能够把握新冠疫情带来的新消费机遇（特别是线上购物和送货），并确保门店的持续运营。

疫情冲击之下，消费者行为发生重大变化，各国强制关闭门店并发布旅游禁令，从而导致其他零售商的产品类别需求减少。它们亦无法迅速转向线上销售解决方案。

新冠疫情对零售的影响：关键驱动因素



门店关闭及禁令

- “必需品”与“非必需品”零售
- 旅游零售



零售商线上销售实力和响应能力

- 当前线上销售额和配送能力
- 迅速把握新机遇（尤其是线上）



消费者“足不出户”的消费重点

- 线上购物及配送
- 居家消费与外出就餐
- 旅游禁令



零售商产品类别组合

- 食品及饮料
- 家居装饰
- 家居用品
- 居家保健美容产品
- 居家休闲娱乐产品



- 服装配饰
- 化妆品及防晒用品
- 奢侈品

全球线上零售额大幅增长

“**英国**2021年1月的线上零售额占比飙升至35.2%，高于2020年1月的19.5%。”⁴⁶

“**法国**线上零售额占比从2019年的9.8%上升至2020年的13.4%。产品销售额增长32%，而服务销售额下降10%。”⁴⁷

“**德国**2020年下半年线上食品杂货销售额同比增长近90%。”⁴⁸

“**美国**线上零售额占比从2020年第一季度的11.8%上升至2020年第二季度的16.1%。”⁴⁹

“**中国**线上零售额占比从2019年8月的19.4%上升至2020年8月的24.6%。”⁵⁰

“2020年3月，**泰国**购物应用程序的下载量在单月内激增60%。”⁵¹

“**拉美地区**线上商城Mercado Libre 2020年第二季度的日送货量同比增加一倍以上。”⁵²

“2020年上半年，**阿根廷**线上零售额占比从18%跃升至49%。”⁵³

按2020财年增长排名的全球25强零售商

Amazon和京东商城在2020财年增长最为强劲，销售额增长约三分之一。具备电商能力的25强零售商中，大多数的线上销售额增长了至少50%，其中五家总部位于美国的零售商的线上销售额增长了一倍以上。

家装零售商Lowe's和Home Depot也受益于消费者对居家消费的关注，食品零售商的销售额亦因此有所增长。销售额降幅最大的是时尚和奢侈品零售商、拥有大型旅游零售业务的零售商以及那些几乎没有电商能力的零售商。

	2020财年线上销		2020财年*零售收入同比增长率
	2020财年*线上 销售额增长率 (估计)	售额占零售总额 的百分比 (估计)	
Amazon	50%	92%	34.8%
JD.com	28%	100%	27.6%
Lowe's	110%	8%	24.2%
Home Depot	80%	20%	19.9%
Target	144%	18%	19.8%
Albertsons	225%	n/a	14.7%
Ahold Delhaize	67%	10%	12.8%
Woolworths	92%	5%	10.5%
Costco	40%	6%	9.2%
Best Buy	144%	28%	8.3%
Tesco ¹	77%	12%	7.9%
Walmart	79%	11%	6.7%
Kroger	116%	8%	5.7%
CVS	n/a	1%	5.3%
WBA	高	n/a	1.5%
Auchan	40%	7%	-5.2%
Seven & i	n/a	1%	-12.9%
LVMH	高	9%	-16.3%
TJX	低	低	-23.0%

¹ 不包含燃料销售的持续运营业务

数据来源：*2020 财年最新的公司年度/中期业绩报告。全球 25 强零售商的公司年度报告、10-K表、财务报表、盈利新闻稿以及新闻采访。其中部分数据为估计值。由于 Schwarz Group、Aldi、Aeon、Edeka、Rewe 和 Leclerc 并未披露2020财年数据，因此未被纳入分析范围。

案例研究：零售商如何应对新冠疫情

Target

Target 2020财年销售额增长逾150亿美元（可比销售额增长19.3%），超过公司过去11年的总销售额增长。其中近100亿美元的增长来自于数字化销售，这主要依靠公司当日达送货服务（到店提货、停车提货和Shipt送货）235%的增长。Target“多渠道购物者战略”大举投资于供应链、门店运营和总体技术，这一举措成为疫情期间的关键增长动力。

Target首席执行官Brian Cornell表示：“我们的目标是利用我们距离绝大多数美国消费者10英里范围内的近1,900家门店，提供最简单快捷的数字化零售服务，而我们为打造美国最便捷购物平台所建立的能力，也帮助我们在保持业务整体盈利的同时实现数字化销售额的成倍增长。”

Lowe's

美国家装零售商Lowe's 2020财年的销售额约为900亿美元，年销售额增长逾170亿美元。该公司在第四季度表示：“强大的执行力赋能我们满足消费者对家庭的持续关注所带来的广泛需求，所有销售部门增长超过16%，美国所有地区增长超过19%，Lowe's.com增长超过121%。”

Lowe's的电商业务历来落后于其他零售商。2018年7月，Marvin Ellison出任Lowe's首席执行官，并将提高电商能力纳为首要事项。公司大举投资于IT基础设施，以提升线上平台的搜索能力、性能稳定性以及与员工手持设备的交互能力，如此门店员工便可实时告知顾客产品是否有库存或可否线上购买。但在疫情期间，Lowe's最受欢迎的服务是其在疫情初期迅速启动并运营的线上下单路边提货（curbside pickup of online orders）服务，这比原定计划提前施行了几个月。

LVMH

受疫情严重冲击，全球奢侈品巨头LVMH 2020财年零售收入下降16.3%。作为非必需品零售商，其全球各地的零售门店业绩惨淡甚至面临倒闭。

LVMH精品零售部门受疫情影响最大，销售额下跌31%。LVMH旗下免税购物集团DFS也受到国际旅游禁令的影响。2020年上半年，全球90%以上的丝芙兰（Sephora）门店关闭超过两个月，随后欧洲第四季度迎来第二波关闭浪潮。丝芙兰加速开发线上下单线下取货服务（Click & Collect）、电话下单线下取货服务（Call & Collect）、新应用程序以及直播美容咨询服务，并与物流公司建立合作以提供当日达送货服务，从而实现线上销售的强劲增长。对LVMH影响最大的是欧洲业务大面积停摆，销售额下降28%，而亚洲（不包括日本）业务归功于下半年实现的两位数增长，销售额仅下降4%。

得益于线上销售的快速增长，LVMH的时尚和皮具业务表现最具韧性，仅下降5%。

Seven & i

全球便利店和多渠道零售商Seven & i在第三季度中期业绩中预测，2020财年零售收入将下降13%。受此次疫情冲击，最受影响的集团百货商店的销售额下跌26%；专卖店的销售额下跌23.5%；国际便利店网络的销售额下跌21%。其国内超市和便利店的销售额仅出现小幅下降。

Seven & i在全球经营和授权近72,000家门店，而其线上销售额历来较低。为应对疫情，公司采取了将7NOW按需送货服务扩展至海外便利店业务等一系列举措，截至2020年底，其已拥有约2,000家在营门店。从2020年1月到11月，公司的月度销售额增长了6倍。在日本市场，覆盖近3,000种商品的7-Eleven线上便利店正在加速推出。

全球零售力量250强

2019财年全球250强零售商海外业务零售收入占比再次下跌

与去年的《全球零售力量》报告相比，评选2019财年全球250强零售商的大部分综合业绩指标未有明显变化。

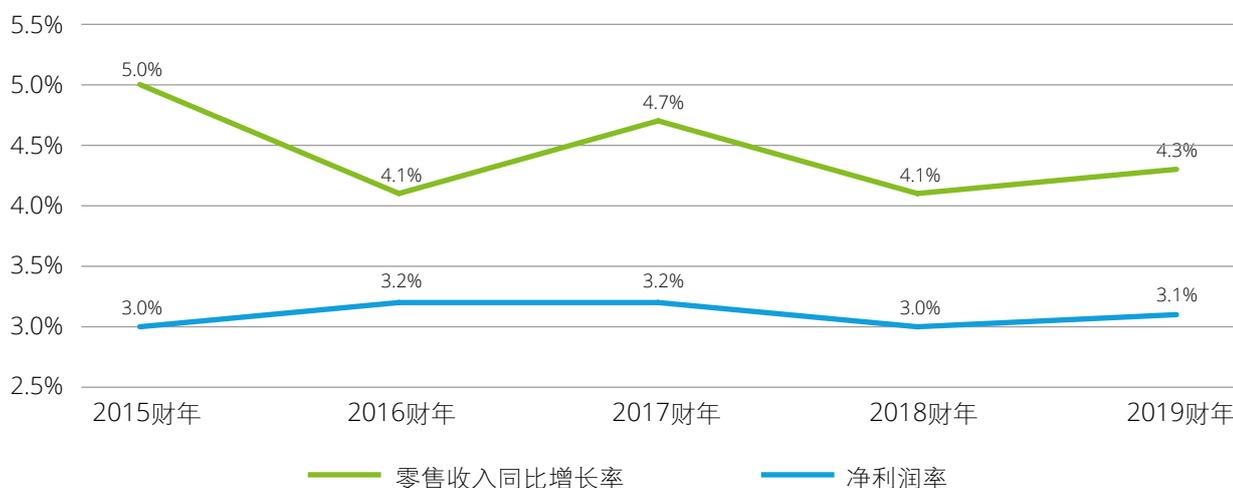
2019财年250强平均零售收入达194亿美元，同比增长2.2%。零售收入高于250强平均水平的公司数量保持不变（250家公司中有55家）。

按货币调整后的复合增长率计算，250强的零售收入增长比去年高出0.3个百分点至4.4%。然而，更多的250强公司（55家公司）报告销售额较去年有所下降。250强的五年零售收入增长率（2014-2019财年复合年均增长率）稳定在5.0%。在公布利润表的189家公司中，86.8%的公司（164家公司）实现了盈利。250强的复合净利润率上升了0.1个百分点至3.1%。

全球零售力量250强的入围门槛再次提高，至40亿美元。零售收入超过500亿美元的20家零售巨头，其零售收入之和在250强零售收入总额中占比达46.3%。

250强零售业务平均覆盖11.1个国家/地区，略高于2018财年的10.8个国家/地区，但其海外业务零售收入占比再次下跌，即下跌0.6个百分点至22.2%。零售业务覆盖十个国家/地区以上的公司有64家。海外业务零售收入占比50%以上的公司有36家。这些公司中绝大多数（29家）的总部位于欧洲，国际化战略是其在饱和的本土市场之外寻求增长的关键。

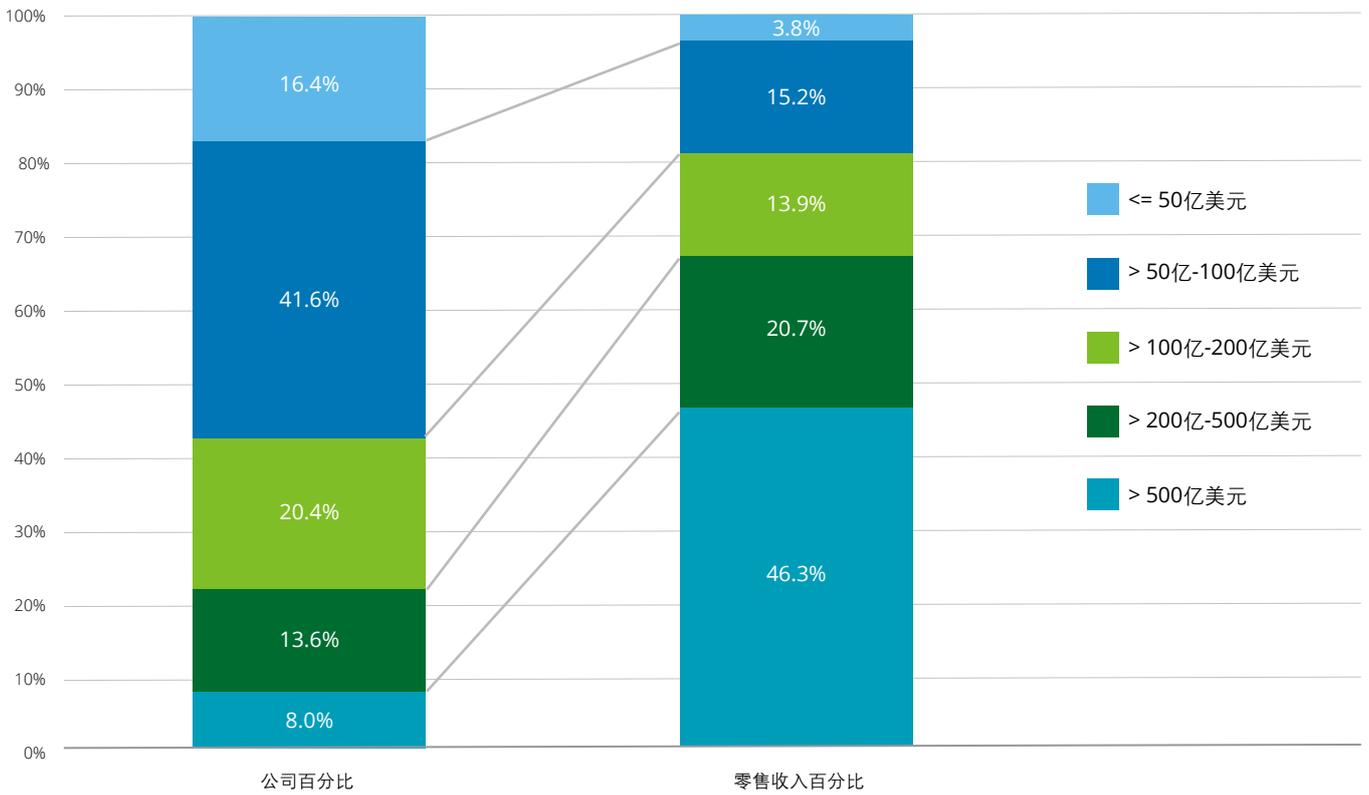
2017-2021财年《全球零售力量》报告中全球零售力量250强的五年增长和盈利能力¹



¹ 销售额加权和货币调整后的复合增长

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

2019财年按体量（零售收入）划分的250强



数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

2019财年全球零售力量250强

零售收入排名 (2019 财年)	公司名称	所属国家或地区	2019财年零售收入 (百万美元)	2019财年 母公司/集团收入 ¹ (百万美元)	主要经营业态	业务分布 国家或地区数量	2014- 2019财年零售 收入复合 年均增长率 ²	2019财年 零售收入 增长率	2019财年 净利润率 ¹
1	Walmart Inc	美国	523,964	523,964	大卖场/购物中心	27	1.5%	1.9%	2.9%
2	Amazon.com, Inc.	美国	158,439	280,522	无店铺销售	17	17.7%	13.0%	4.1%
3	Costco Wholesale Corporation	美国	152,703	152,703	现购自运/仓储俱乐部	12	6.3%	7.9%	2.4%
4	Schwarz Group	德国	126,124	126,124	折扣店	33	7.4%	8.6%	n/a
5	The Kroger Co.	美国	121,539	122,286	超市	1	2.3%	1.0%	1.2%
6	Walgreens Boots Alliance, Inc.	美国	115,994	136,866**	药店	9	8.7%	4.8%	2.9%
7	The Home Depot, Inc.	美国	110,225	110,225	家居用品	3	5.8%	1.9%	10.2%
8	Aldi Einkauf GmbH & Co. oHG and Aldi International Services GmbH & Co. oHG	德国	106,326 ^e	106,326 ^e	折扣店	19	6.4%	5.6%	n/a
9	CVS Health Corporation	美国	86,608	256,776	药店	1	5.0%	3.1%	n/a
10	Tesco PLC	英国	81,347	82,711	大卖场/购物中心	8	0.8%	1.4%	1.5%
11	Target Corporation	美国	77,130	78,112	折扣百货商店	1	1.2%	3.6%	4.2%
12	Ahold Delhaize	荷兰	74,160	74,160	超市	10	15.1%	5.5%	2.7%
13	京东商城	中国	73,909	83,482**	无店铺销售	1	36.3%	22.7%	2.1%
14	Aeon Co., Ltd.	日本	72,711	78,922**	大卖场/购物中心	11	3.7%	0.5%	0.9%
15	Lowe's Companies, Inc.	美国	72,148	72,148	家居用品	2	5.1%	1.2%	5.9%
16	Albertsons Companies, Inc.	美国	62,455	62,455	超市	1	18.1%	3.2%	0.7%
17	Edeka-Verbund	德国	61,221 ^{e**}	62,341**	超市	1	3.6%	4.0%	n/a
18	Seven & i Holdings Co., Ltd.	日本	58,552**	60,945**	便利店/前院商店	18	2.0%	-2.2%	3.5%
19	Rewe Group	德国	55,772**	61,976**	超市	13	5.3%	4.2%	0.9%
20	Auchan Holding SA	法国	51,264	51,949**	大卖场/购物中心	14	-2.6%	-8.9%	-2.7%
21	Best Buy Co., Inc.	美国	43,638	43,638	电子产品专卖	3	1.6%	1.8%	3.5%
22	Centres Distributeurs E. Leclerc	法国	43,426 ^{e**}	55,547 ^{8e**}	超市	6	1.2%	2.9%	n/a
23	LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton S.A.	法国	41,810	60,069**	其他专卖店	70	13.8%	16.4%	14.5%
24	Woolworths Limited	澳大利亚	41,778	42,662	超市	3	1.0%	6.9%	1.9%
25	The TJX Companies, Inc.	美国	41,717	41,717	服装/鞋类专卖店	10	7.5%	7.0%	7.8%
26	The IKEA Group (INGKA Holding B.V.)	荷兰	41,580	44,260	其他专卖店	30	5.0%	5.5%	4.7%
27	Casino Guichard-Perrachon S.A.	法国	38,775	39,520**	大卖场/购物中心	27	-6.5%	-5.4%	-3.7%
28	Publix Super Markets, Inc.	美国	38,463	38,463	超市	1	4.5%	5.7%	7.8%
29	苏宁易购集团股份有限公司	中国	36,707	38,960	电子产品专卖	1	18.8%	9.0%	3.5%
30	J Sainsbury plc	英国	36,303	37,030	大卖场/购物中心	2	3.9%	-0.1%	0.5%
31	Loblaw Companies Limited	加拿大	35,493**	36,200**	大卖场/购物中心	3	2.4%	2.8%	2.4%
32	ITM Développement International (Intermarché)	法国	35,435 ^{e**}	50,735 ^{8e**}	超市	4	2.0%	2.0%	n/a
33	Inditex, S.A.	西班牙	31,584**	31,584**	服装/鞋类专卖店	202	9.3%	8.2%	12.9%
34	H-E-B Grocery Company LP (formerly H.E. Butt Grocery Company)	美国	28,200 ^e	28,200 ^e	超市	2	4.5%	12.8%	n/a
35	Dollar General Corporation	美国	27,754	27,754	折扣店	1	8.0%	8.3%	6.2%
36	X5 Retail Group N.V.	俄罗斯	26,791	26,791	折扣店	1	22.3%	13.2%	1.1%
37	Mercadona, S.A.	西班牙	26,146	26,146	超市	2	4.8%	5.0%	2.7%
38	Metro AG	德国	25,350 ^e	30,542**	现购自运/仓储俱乐部	24	ne	-6.9%	-0.4%
39	Coles Group Limited	澳大利亚	25,063	25,315	超市	1	ne	-2.0%	2.6%
40	Migros-Genossenschafts Bund	瑞士	24,968 ^{e**}	28,860**	大卖场/购物中心	3	1.2%	0.9%	1.2%
41	H & M Hennes & Mauritz AB	瑞典	24,688**	24,688**	服装/鞋类专卖店	74	9.0%	10.6%	5.8%

¹ 母公司或集团的收入和净收入可能包括非零售业务收入

² 复合年均增长率

e = 估计

g = 公司公布的总营业额

n/a = 无法提供

ne = 不存在 (由合并或剥离产生)

* 收入反映批发销售额

** 收入包括批发和零售销售额

数据来源: 德勤有限公司, 《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

2019财年全球零售力量250强

零售收入排名 (2019 财年)	公司名称	所属国家或地区	2019财年零售收入 (百万美元)	2019财年 母公司/集团收入 ¹ (百万美元)	主要经营业态	业务分布 国家或地区数量	2014- 2019财 年零售 收入复 合年均 增长率 ²	2019财 年零售 收入增 长率	2019财 年净利 润率 ¹
42	Macy's, Inc.	美国	24,560**	24,560**	百货商店	3	-2.7%	-1.6%	2.3%
43	Groupe Adeo SA	法国	24,452**	24,452**	家居用品	16	8.2%	10.3%	n/a
44	Ceconomy AG	德国	24,196	24,196	电子产品专卖	14	ne	0.2%	0.7%
45	Dollar Tree, Inc.	美国	23,611	23,611	折扣店	2	22.4%	3.5%	3.5%
46	Coop Group	瑞士	23,339 ^{e**}	30,858	超市	7	0.6%	1.0%	2.1%
47	Système U, Centrale Nationale	法国	22,922 ^{e**}	29,290 ^{e**}	超市	2	1.7%	2.5%	n/a
48	Wm Morrison Supermarkets PLC	英国	22,400	22,400	超市	1	0.8%	-1.1%	2.0%
49	屈臣氏集团	香港特别行政区	21,597**	21,597**	药店	25	1.5%	0.1%	n/a
50	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	葡萄牙	20,860	20,860	折扣店	3	8.0%	7.5%	2.3%
51	Fast Retailing Co., Ltd.	日本	20,719**	20,745**	服装/鞋类专卖店	21	10.6%	7.5%	7.8%
52	PJSC "Magnit"	俄罗斯	20,590	21,143**	便利店/前院商店	1	11.8%	9.5%	0.7%
53	Reliance Retail Limited	印度	20,371	20,409	超市	1	55.1%	41.8%	3.8%
54	Meijer, Inc.	美国	20,200 ^e	20,200 ^e	大卖场/购物中心	1	5.2%	5.2%	n/a
55	Empire Company Limited	加拿大	19,905**	20,011**	超市	1	2.1%	5.8%	2.3%
56	Kohl's Corporation	美国	18,885	19,974	百货商店	1	-0.1%	-1.5%	3.5%
57	Wesfarmers Limited	澳大利亚	18,038	20,667	超市	4	-14.1%	11.3%	5.5%
58	CP ALL Plc.	泰国	17,702**	18,352**	便利店/前院商店	1	9.0%	8.3%	4.0%
59	The Gap, Inc.	美国	16,383**	16,383**	服装/鞋类专卖店	41	-0.1%	-1.2%	2.1%
60	Ross Stores, Inc.	美国	16,039	16,039	服装/鞋类专卖店	1	7.8%	7.0%	10.4%
61	Rite Aid Corporation	美国	15,616	21,928	药店	1	-10.1%	-0.9%	-2.1%
62	E-MART Inc.	韩国	15,154**	16,345**	超市	6	7.7%	12.4%	1.2%
63	FEMSA Comercio, S.A. de C.V.	墨西哥	15,141	15,141	便利店/前院商店	6	21.6%	9.6%	n/a
64	Nordstrom, Inc.	美国	15,132	15,524	百货商店	2	2.9%	-2.2%	3.2%
65	Lotte Shopping Co., Ltd.	韩国	15,109	15,109	折扣店	5	-8.1%	-1.1%	-4.8%
66	Pan Pacific International Holdings	日本	14,880	15,553	折扣百货商店	5	19.5%	25.5%	3.0%
67	Yamada Holdings Co., Ltd. (Formerly Yamada Denki Co., Ltd.)	日本	14,821**	14,821**	电子产品专卖	5	-0.6%	0.7%	1.5%
68	Kingfisher plc	英国	14,706	14,706	家居用品	8	1.0%	-1.5%	0.1%
69	El Corte Inglés, S.A.	西班牙	14,614	16,988	百货商店	19	3.0%	1.2%	2.0%
70	Conad Consorzio Nazionale, Dettaglianti Soc. Coop. a.r.l.	意大利	14,304 ^{e**}	15,893 ^{e**}	超市	5	3.9%	5.5%	n/a
71	Déathlon S.A.	法国	13,878	13,878	其他专卖店	57	8.6%	9.7%	4.5%
72	Steinhoff International Holdings N.V.	韩国	13,524	13,524	折扣店	30	7.1%	-5.8%	-15.4%
73	Coop Italia	意大利	13,498 ^e	16,005 ^{ge}	大卖场/购物中心	1	1.5%	0.0%	n/a
74	Liberty Interactive Corporation / Qurate Retail Group	美国	13,458	13,458	无店铺销售	7	5.1%	-4.3%	-3.0%
75	Kering S.A.	法国	13,451	17,778**	服装/鞋类专卖店	95	17.7%	17.5%	14.7%
76	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	美国	13,191	13,191	现购自运/仓储俱乐部	1	0.7%	1.4%	1.4%
77	NIKE, Inc. / NIKE Direct	美国	12,984	37,403**	服装/鞋类专卖店	55	14.4%	5.5%	n/a
78	John Lewis Partnership plc	英国	12,967**	12,967**	超市	2	0.9%	-1.6%	1.1%
79	Marks and Spencer Group plc	英国	12,935**	12,935**	百货商店	62	-0.3%	-1.9%	0.3%
80	L Brands, Inc.	美国	12,914**	12,914**	服装/鞋类专卖店	76	2.4%	-2.4%	-2.8%
81	Cencosud S.A.	智利	12,895	13,478	超市	5	-2.6%	-1.9%	3.0%
82	Dixons Carphone plc	英国	12,869	12,869	电子产品专卖	8	4.6%	-2.5%	-1.6%

¹ 母公司或集团的收入和净收入可能包括非零售业务收入

² 复合年均增长率

e = 估计

g = 公司公布的总营业额

n/a = 无法提供

ne = 不存在 (由合并或剥离产生)

* 收入反映批发销售额

** 收入包括批发和零售销售额

数据来源: 德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

2019财年全球零售力量250强

零售收入排名 (2019 财年)	公司名称	所属国家或地区	2019财年零售收入 (百万美元)	2019财年 母公司/集团收入1 (百万美元)	主要经营业态	业务分布 国家或地区数量	2014- 2019财年 零售收入复 合年均增 长率2	2019财年 零售收入增 长率	2019财年 净利润率1
83	唯品会控股有限公司	中国	12,744	13,358	无店铺销售	1	28.1%	7.5%	4.3%
84	Metro Inc.	加拿大	12,631 **	12,631 **	超市	1	7.7%	16.6%	4.3%
85	Spar Holding AG	奥地利	12,392 **	12,476 **	超市	8	4.9%	5.2%	2.6%
86	阿里巴巴新零售与直销	香港特别行政区	12,381 e	73,154	百货商店	9	n/a	115.2%	n/a
87	ICA Gruppen AB	瑞典	12,248 **	12,609 **	超市	4	6.4%	2.9%	2.9%
88	AutoZone, Inc.	美国	11,864 **	11,864 **	其他专卖店	3	4.6%	5.7%	13.6%
89	PetSmart, Inc.	美国	11,850 e	11,850 e	其他专卖店	2	10.8%	24.3%	n/a
90	Otto (GmbH & Co KG)	德国	11,850	15,878	无店铺销售	30	1.4%	3.1%	1.5%
91	S Group	芬兰	11,634	13,109	超市	3	0.9%	1.4%	n/a
92	永辉超市股份有限公司	中国	11,370	12,283	大卖场/购物中心	1	17.5%	19.9%	1.7%
93	牛奶国际控股有限公司	香港特别行政区	11,192	11,192	超市	10	0.3%	-4.7%	2.9%
94	Dirk Rossmann GmbH	德国	11,192 g	11,192 g	药店	7	6.8%	5.7%	n/a
95	Bed Bath and Beyond Inc.	美国	11,159	11,159	其他专卖店	3	-1.2%	-7.2%	-5.5%
96	Compagnie Financière Richemont SA	瑞士	11,094	15,821 **	其他专卖店	52	12.9%	4.2%	6.5%
97	华润万家有限公司	中国	11,010 e	13,762 ge	大卖场/购物中心	1	-2.6%	-6.1%	n/a
98	Alimentation Couche-Tard Inc.	加拿大	10,980	40,526	便利店/前院商店	23	12.1%	1.1%	n/a
99	dm-drogerie markt Verwaltungs-GmbH	德国	10,794	12,683 g	药店	13	6.3%	4.4%	1.0%
100	J. C. Penney Company, Inc.	美国	10,716	11,167	百货商店	1	-2.7%	-8.1%	-2.4%
101	Menard, Inc.	美国	10,700 e	10,700 e	家居用品	1	4.2%	7.0%	n/a
102	S.A.C.I. Falabella	智利	10,634	11,436	家居用品	7	3.3%	1.0%	4.4%
103	The Sherwin-Williams Company / Americas Group	美国	10,172 **	17,901 **	家居用品	14	8.2%	5.7%	8.6%
104	O'Reilly Automotive, Inc.	美国	10,150 **	10,150 **	其他专卖店	2	7.1%	6.4%	13.7%
105	Hy-Vee, Inc.	美国	10,100 e	10,100 e	超市	1	3.0%	1.0%	n/a
106	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	日本	9,997	10,293	百货商店	8	-2.7%	-6.7%	-1.1%
107	Shoprite Holdings Ltd.	南非	9,995 **	9,995 **	超市	15	6.6%	4.3%	2.2%
108	Associated British Foods plc / Primark	英国	9,984	20,275	服装/鞋类专卖店	12	9.5%	4.2%	n/a
109	Canadian Tire Corporation, Limited	加拿大	9,951 **	10,953 **	其他专卖店	1	3.2%	3.1%	6.2%
110	NorgesGruppen ASA	挪威	9,950 **	10,258 **	折扣店	1	4.9%	3.8%	2.7%
111	Advance Auto Parts, Inc.	美国	9,709 **	9,709 **	其他专卖店	5	-0.3%	1.3%	5.0%
112	Wegmans Food Markets, Inc.	美国	9,700	9,700	超市	1	5.6%	5.4%	n/a
113	Grupo Coppel	墨西哥	9,650 e	9,650 e	百货商店	2	16.7%	14.8%	n/a
114	Co-operative Group Ltd.	英国	9,591	13,856 **	便利店/前院商店	1	1.0%	2.6%	0.6%
115	SIGNA Retail Group	奥地利	9,513 e	9,513 e	百货商店	20	n/a	18.1%	n/a
116	Giant Eagle, Inc.	美国	9,500 e**	9,500 e**	超市	1	-0.2%	0.0%	n/a
117	Wayfair Inc	美国	9,127	9,127	无店铺销售	4	47.2%	34.6%	-10.8%
118	Esselunga S.p.A.	意大利	8,953	8,953	大卖场/购物中心	1	3.1%	3.5%	3.2%
119	Louis Delhaize S.A.	比利时	8,870	8,982	大卖场/购物中心	4	-0.9%	-7.7%	-1.4%
120	Colruyt Group	比利时	8,841	10,646 **	超市	3	3.0%	1.5%	4.5%
121	Tengelmann Group	德国	8,819 e**	9,066 e**	家居用品	15	-0.3%	3.9%	n/a
122	Dick's Sporting Goods, Inc.	美国	8,751	8,751	其他专卖店	1	5.1%	3.7%	3.4%
123	Adidas Group	德国	8,746	26,458 **	服装/鞋类专卖店	40	15.3%	20.4%	n/a
124	Dufry AG	瑞士	8,663	8,903	其他专卖店	65	16.2%	1.8%	0.3%
125	国美零售控股有限公司	中国	8,608	8,608	电子产品专卖	1	-6.1%	-7.6%	-5.0%

1 母公司或集团的收入和净收入可能包括非零售业务收入

2 复合年均增长率

e = 估计

g = 公司公布的总营业额

n/a = 无法提供

ne = 不存在 (由合并或剥离产生)

* 收入反映批发销售额

** 收入包括批发和零售销售额

数据来源: 德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

2019财年全球零售力量250强

零售收入排名 (2019 财年)	公司名称	所属国家或地区	2019财年零售收入 (百万美元)	2019财年母公司/集团收入1 (百万美元)	主要经营业态	业务分布国家或地区数量	2014-2019财年零售收入复合年均增长率 ²	2019财年零售收入增长率	2019财年净利润率 ¹
126	Salling Group	丹麦	8,440	8,497	折扣店	3	0.1%	-4.7%	4.0%
127	Tractor Supply Company	美国	8,352	8,352	其他专卖店	1	7.9%	5.6%	6.7%
128	Beisia Group Co., Ltd.	日本	8,255 ^{e**}	8,654 ^{e**}	家居用品	1	2.1%	5.9%	n/a
129	FNAC Darty S.A.	法国	8,225 ^{**}	8,225 ^{**}	其他专卖店	13	13.5%	-1.7%	1.6%
130	Kesko Corporation	芬兰	8,193 ^{e**}	11,998 ^{**}	超市	8	1.2%	7.6%	3.2%
131	WinCo Foods LLC	美国	8,100 ^e	8,100 ^e	超市	1	6.2%	5.2%	n/a
132	Bic Camera Inc.	日本	8,097	8,097	电子产品专卖	1	1.5%	5.9%	2.0%
133	Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	墨西哥	8,088 ^{**}	8,088 ^{**}	大卖场/购物中心	1	8.9%	1.5%	2.1%
134	Foot Locker, Inc.	美国	8,005	8,005	服装/鞋类专卖店	27	2.3%	0.8%	6.1%
135	Tsuruha Holdings Inc.	日本	7,758	7,758	药店	2	13.8%	7.5%	3.6%
136	Southeastern Grocers, LLC	美国	7,720 ^e	7,720 ^e	超市	1	-6.7%	-7.5%	n/a
137	Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (Dia, S.A.)	西班牙	7,690 ^{**}	7,690 ^{**}	折扣店	4	-3.0%	-5.7%	-11.5%
138	Majid Al Futtaim Holding LLC	阿联酋	7,659	9,570	大卖场/购物中心	16	6.5%	0.5%	-5.5%
139	The SPAR Group Limited	南非	7,621 ^{**}	7,621 ^{**}	超市	9	14.8%	6.3%	2.0%
140	H2O Retailing Corporation	日本	7,609	8,252	百货商店	2	0.7%	-4.0%	-1.5%
141	JD Sports Fashion Plc	英国	7,571 ^e	7,806 ^{**}	其他专卖店	19	33.1%	29.5%	5.7%
142	President Chain Store Corp.	台湾	7,550	8,283 ^{**}	便利店/前院商店	4	4.4%	4.7%	4.7%
143	Takashimaya Company, Ltd.	日本	7,548 ^{**}	8,430 ^{**}	百货商店	5	-0.3%	-0.8%	1.8%
144	Globus Holding GmbH & Co. KG	德国	7,538	7,604	大卖场/购物中心	4	3.4%	3.6%	1.9%
145	Jumbo Groep Holding B.V.	荷兰	7,521 ^{e**}	7,694 ^{**}	超市	2	4.2%	8.6%	1.7%
146	Emke Group / Lulu Group International	阿联酋	7,400 ^e	7,400 ^e	大卖场/购物中心	10	5.0%	0.0%	n/a
147	Burlington Stores, Inc.	美国	7,286	7,286	百货商店	1	8.5%	9.3%	6.4%
148	周大福珠宝集团有限公司	香港特别行政区	7,260 ^{**}	7,260 ^{**}	其他专卖店	11	-2.4%	-14.9%	5.3%
149	Zalando SE	德国	7,255	7,255	无店铺销售	17	24.0%	20.3%	1.5%
150	GS Retail Co., Ltd.	韩国	7,144	7,723	便利店/前院商店	3	11.5%	3.4%	1.6%
151	Army and Air Force Exchange Service (AAFES)	美国	7,122	7,122	便利店/前院商店	32	-1.9%	-1.7%	4.2%
152	BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	土耳其	7,068	7,068	折扣店	3	22.7%	24.4%	3.0%
153	上海百联集团股份有限公司	中国	7,067 ^{**}	7,302 ^{**}	大卖场/购物中心	1	-0.3%	4.4%	1.8%
154	SM Investments Corporation	菲律宾	7,063	9,680	大卖场/购物中心	1	12.8%	9.3%	13.8%
155	Ulta Beauty, Inc	美国	7,028	7,398	其他专卖店	1	18.0%	9.5%	9.5%
156	Bass Pro Group, LLC	美国	7,000 ^e	7,000 ^e	其他专卖店	2	20.0%	-4.1%	n/a
157	EssilorLuxottica SA	意大利	6,975	19,463 ^{**}	服装/鞋类专卖店	80	ne	8.0%	6.8%
158	Sonae, SGPS, SA	葡萄牙	6,922 ^{**}	7,202 ^{**}	超市	62	5.4%	7.0%	3.6%
159	Reitan Group	挪威	6,887 ^{**}	8,371 ^{**}	折扣店	7	4.6%	5.1%	4.5%
160	Edion Corporation	日本	6,747 ^{**}	6,747 ^{**}	电子产品专卖	1	1.2%	2.1%	1.5%
161	Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.	墨西哥	6,667	6,722	大卖场/购物中心	2	12.7%	11.5%	1.2%
162	El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	墨西哥	6,612	7,490	百货商店	1	12.0%	5.9%	8.6%
163	Gruppo Eurospin	意大利	6,599 ^{**}	6,670 ^{**}	折扣店	2	7.1%	5.2%	4.2%
164	Hermès International SCA	法国	6,589 ^e	7,662 ^{**}	服装/鞋类专卖店	49	12.4%	16.7%	22.3%
165	Life Corporation	日本	6,555	6,555	超市	1	4.7%	2.3%	1.1%
166	K's Holdings Corporation	日本	6,514 ^{**}	6,514 ^{**}	电子产品专卖	1	2.1%	2.8%	3.0%
167	Izumi Co., Ltd.	日本	6,507 ^{**}	6,507 ^{**}	大卖场/购物中心	1	5.1%	1.7%	2.9%

¹ 母公司或集团的收入和净收入可能包括非零售业务收入

² 复合年均增长率

e = 估计

g = 公司公布的总营业额

n/a = 无法提供

ne = 不存在 (由合并或剥离产生)

* 收入反映批发销售额

** 收入包括批发和零售销售额

数据来源: 德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

2019财年全球零售力量250强

零售收入排名 (2019 财年)	公司名称	所属国家或地区	2019财年零售收入 (百万美元)	2019财年母公司/集团收入 ¹ (百万美元)	主要经营业态	业务分布 国家或地区数量	2014-2019财年零售收入复合年均增长率 ²	2019财年零售收入增长率	2019财年净利润率 ¹
168	Via Varejo S.A.	巴西	6,496	6,496	电子产品专卖	1	n/a	-4.8%	-1.9%
169	Bauhaus GmbH & Co. KG	德国	6,483 ^e	6,483 ^e	家居用品	19	3.2%	4.5%	n/a
170	Yodobashi Camera Co., Ltd.	日本	6,480	6,480	电子产品专卖	1	0.6%	1.7%	n/a
171	GameStop Corp.	美国	6,466	6,466	其他专卖店	14	-7.0%	-22.0%	-7.3%
172	Lenta Group	俄罗斯	6,449	6,449	大卖场/购物中心	1	16.6%	1.0%	-0.7%
173	Cosmos Pharmaceutical Corp.	日本	6,327	6,327	药店	1	10.9%	12.0%	3.1%
174	Deichmann SE	德国	6,324	6,365	服装/鞋类专卖店	29	5.8%	10.7%	2.6%
175	Marathon Petroleum Corp	美国	6,305 ^e	123,949	便利店/前院商店	1	10.6%	20.5%	n/a
176	Central Retail Corporation Public Company Limited	泰国	6,277	7,157	百货商店	3	ne	8.2%	5.5%
177	Axel Johnson AB	瑞典	6,248 ^{**}	9,324 ^{**}	超市	3	5.1%	5.4%	1.7%
178	Homeplus Stores Co., Ltd.	韩国	6,209	6,209	大卖场/购物中心	1	ne	13.9%	-7.3%
179	Pick n Pay Stores Limited	南非	6,173 ^{**}	6,173 ^{**}	超市	7	5.9%	1.1%	1.3%
180	Dillard's, Inc.	美国	6,152	6,343	百货商店	1	-1.5%	-1.9%	1.8%
181	Signet Jewelers Limited	美国	6,084	6,137	其他专卖店	4	1.2%	-2.2%	1.7%
182	Williams-Sonoma, Inc.	美国	5,898	5,898	无店铺销售	13	4.7%	4.0%	6.0%
183	PT Indomarco Prisma (Indomaret)	印度尼西亚	5,781 ^{**}	5,781 ^{**}	便利店/前院商店	1	14.7%	16.2%	1.6%
184	Nitori Holdings Co., Ltd.	日本	5,776	5,891	其他专卖店	4	9.0%	5.8%	11.1%
185	Valor Holdings Co., Ltd.	日本	5,761	6,237	超市	2	6.9%	16.8%	1.1%
186	Berkshire Hathaway Inc. / Retailing operations	美国	5,757 ^e	254,616	其他专卖店	8	5.4%	-0.3%	n/a
187	Action Nederland BV	荷兰	5,724	5,724	折扣百货商店	7	27.7%	21.3%	n/a
188	XXXLutz Group	奥地利	5,708 ^e	5,708 ^e	其他专卖店	13	8.2%	15.9%	n/a
189	Coupang Corp.	韩国	5,702 ^e	6,133 ^e	无店铺销售	1	102.6%	62.1%	n/a
190	Sundrug Co., Ltd.	日本	5,682 ^{**}	5,682 ^{**}	药店	1	6.7%	5.1%	3.8%
191	Ace Hardware Corporation	美国	5,680	6,071	家居用品	66	4.5%	6.9%	2.3%
192	Lawson, Inc.	日本	5,638	6,698 ^{**}	便利店/前院商店	6	7.7%	3.5%	2.7%
193	PJSC "M.video"	俄罗斯	5,636	5,642	电子产品专卖	1	16.2%	13.7%	2.0%
194	Sprouts Farmers Market, Inc.	美国	5,635	5,635	超市	1	13.7%	8.2%	2.7%
195	Ascena Retail Group, Inc.	美国	5,493	5,493	服装/鞋类专卖店	2	2.8%	-16.5%	-12.0%
196	Coop Norge, the Group	挪威	5,470 ^{**}	5,748 ^{**}	超市	1	9.0%	2.8%	0.8%
197	MatsumotoKiyoshi Holdings Co., Ltd.	日本	5,402 ^{**}	5,432 ^{**}	药店	4	4.0%	2.5%	4.4%
198	老凤祥股份有限公司	中国	5,369 ^{**e}	7,182 ^{**}	其他专卖店	4	7.9%	9.8%	3.7%
199	Coop Danmark A/S	丹麦	5,357 ^{**}	5,557 ^{**}	超市	2	-1.5%	-0.8%	0.7%
200	Demoulas Super Markets, Inc. (dba Market Basket)	美国	5,350 ^e	5,350 ^e	超市	1	7.7%	3.3%	n/a
201	Big Lots, Inc.	美国	5,323	5,323	折扣店	1	0.6%	1.6%	4.6%
202	JB Hi-Fi Limited	澳大利亚	5,306	5,306	电子产品专卖	2	16.7%	11.6%	3.8%
203	Shinsegae Inc.	韩国	5,256	5,483	其他专卖店	1	21.8%	23.4%	9.3%
204	Hobby Lobby Stores, Inc.	美国	5,250 ^e	5,250 ^e	其他专卖店	1	7.2%	5.0%	n/a
205	物美科技集团有限公司 (原物美控股集团有限公司)	中国	5,234 ^{e**}	6,219 ^{**}	超市	1	7.2%	2.9%	5.8%
206	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (Alfamart)	印度尼西亚	5,155 ^{**}	5,155 ^{**}	便利店/前院商店	2	11.8%	9.2%	1.6%
207	Next plc	英国	5,075 ^{**}	5,449 ^{**}	服装/鞋类专卖店	70	-0.1%	1.9%	14.3%
208	The Michaels Companies, Inc.	美国	5,072	5,072	其他专卖店	2	1.4%	-3.8%	5.4%
209	Magazine Luiza S.A.	巴西	5,016	5,038	其他专卖店	1	15.2%	27.5%	4.6%
210	Harbor Freight Tools USA, Inc.	美国	5,000 ^e	5,000 ^e	其他专卖店	1	16.3%	25.0%	n/a

¹ 母公司或集团的收入和净收入可能包括非零售业务收入

² 复合年均增长率

e= 估计

g = 公司公布的总营业额

n/a = 无法提供

ne = 不存在 (由合并或剥离产生)

* 收入反映批发销售额

** 收入包括批发和零售销售额

数据来源: 德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

2019财年全球零售力量250强

零售收入排名 (2019 财年)	公司名称	所属国家或地区	2019财年零售收入 (百万美元)	2019财年集团收入 ¹ (百万美元)	主要经营业态	业务分布国家或地区数量	2014-2019财年零售收入复合年均增长率 ²	2019财年零售收入增长率	2019财年净利润率 ¹
211	Sugi Holdings Co., Ltd.	日本	4,942	4,971 **	药店	1	7.2%	10.9%	3.8%
212	Grupo Eroski	西班牙	4,935 e**	5,406 **	超市	3	-3.0%	-2.1%	0.9%
213	HORNBAACH Baumarkt AG Group	德国	4,929	4,929	家居用品	9	5.7%	8.1%	1.8%
214	Reinart-Thomas Corporation (dba Discount Tire/America's Tire)	美国	4,900 e	4,900 e	其他专卖店	1	4.3%	2.1%	n/a
215	B&M European Value Retail S.A.	英国	4,845	4,845	折扣店	2	18.3%	9.4%	2.1%
216	Academy Sports and Outdoors, Inc.	美国	4,830	4,830	其他专卖店	1	3.8%	1.0%	2.5%
217	Fraser's Group plc (formerly Sports Direct International plc)	英国	4,805	5,008 **	其他专卖店	22	7.8%	7.3%	2.6%
218	Shimamura Co., Ltd.	日本	4,788	4,788	服装/鞋类专卖店	3	0.4%	-4.4%	2.5%
219	Arcs Co., Ltd.	日本	4,753	4,763	超市	1	2.0%	1.4%	1.3%
220	FamilyMart Co.,Ltd. (formerly FamilyMart UNY Holdings Co.,Ltd.)	日本	4,743	4,743	便利店/前院商店	8	6.7%	-16.2%	9.1%
221	OJSC Dixy Group	俄罗斯	4,738 e	4,738 e**	超市	1	6.2%	3.9%	n/a
222	Lojas Americanas S.A.	巴西	4,728	4,728	折扣百货商店	1	2.9%	5.5%	3.1%
223	RaiaDrogasil S.A.	巴西	4,660	4,660	药店	1	20.0%	18.5%	3.2%
224	Woolworths Holdings Limited	南非	4,601	4,601	百货商店	14	5.0%	0.9%	0.8%
225	The Save Mart Companies	美国	4,600 e	4,600 e	超市	1	1.4%	2.2%	n/a
226	Stater Bros. Holdings Inc.	美国	4,560 e	4,560 e	超市	1	2.7%	0.9%	n/a
227	Tapestry, Inc.	美国	4,530 e	4,961 **	其他专卖店	70	4.2%	-15.5%	-13.1%
228	Grandvision N.V.	荷兰	4,521 **	4,521 **	其他专卖店	43	7.5%	8.6%	4.8%
229	Neiman Marcus Group LTD LLC	美国	4,500 e	4,500 e	百货商店	2	-1.4%	-8.2%	n/a
230	Defense Commissary Agency (DeCA)	美国	4,500	4,500	超市	13	-4.3%	-4.3%	n/a
231	Save-On-Foods LP	加拿大	4,476 e	4,476 e	超市	1	7.2%	7.0%	n/a
232	MAXIMA GRUPÉ, UAB	立陶宛	4,469 **	4,469 **	超市	5	9.1%	15.7%	3.2%
233	Hotel Shilla Co.,Ltd	韩国	4,462	4,902	其他专卖店	4	n/a	22.8%	3.0%
234	Müller Holding GmbH & Co. KG (formerly Müller Holding Ltd. & Co. KG)	德国	4,436	4,456	药店	7	2.5%	-1.3%	1.7%
235	Mobile World Investment Corporation	越南	4,383	4,383	电子产品专卖	2	45.3%	18.1%	3.8%
236	HTM-Group	法国	4,365 e**	4,925 e**	电子产品专卖	4	6.9%	11.4%	n/a
237	Office Depot, Inc.	美国	4,363	10,647	其他专卖店	1	-7.7%	-6.0%	n/a
238	Tiffany & Co.	美国	4,330 **	4,424 **	其他专卖店	27	1.0%	-0.4%	12.2%
239	American Eagle Outfitters, Inc.	美国	4,308 **	4,308 **	服装/鞋类专卖店	28	5.6%	6.8%	4.4%
240	JYSK Group	丹麦	4,299 **	4,299 **	其他专卖店	51	6.5%	6.1%	n/a
241	Daiso Industries Co., Ltd	日本	4,290 e**	4,612 e**	折扣百货商店	27	5.3%	5.4%	n/a
242	滔博国际控股有限公司	中国	4,203	4,854 **	其他专卖店	1	ne	0.7%	6.8%
243	E.Land World Co., Ltd.	韩国	4,184	5,103	服装/鞋类专卖店	3	-3.7%	-6.3%	n/a
244	A101 Yeni Mağazacılık A.S	土耳其	4,140 e	4,140 e	折扣店	1	35.0%	29.7%	n/a
245	Iceland Topco Limited	英国	4,128 **	4,128 **	超市	6	3.8%	5.3%	-2.2%
246	PETCO Animal Supplies, Inc.	美国	4,100 e	4,100 e	其他专卖店	2	0.5%	0.0%	n/a
247	全联实业股份有限公司	台湾	4,076 e	4,076 e	超市	1	n/a	5.0%	n/a
248	Ingles Markets, Inc.	美国	4,071	4,202 **	超市	1	2.0%	2.5%	1.9%
249	Yaoko Co., Ltd.	日本	4,067	4,235	超市	1	8.6%	5.9%	2.7%
250	NORMA Unternehmens Stiftung	德国	4,032	4,032	折扣店	4	3.4%	2.0%	n/a

¹ 母公司或集团的收入和净收入可能包括非零售业务收入

² 复合年均增长率

e = 估计

g = 公司公布的总营业额

n/a = 无法提供

ne = 不存在 (由合并或剥离产生)

* 收入反映批发销售额

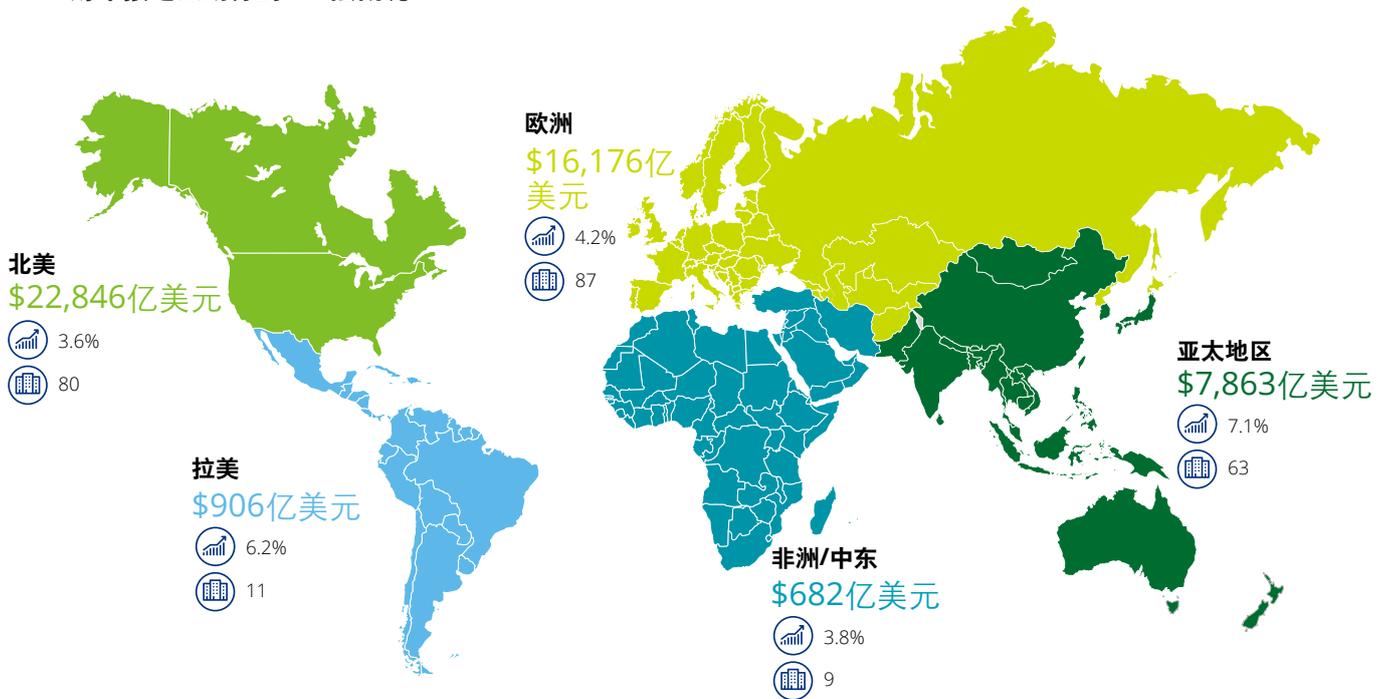
** 收入包括批发和零售销售额

数据来源: 德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

地域分析

地域分析中按总部所在地划分公司所属区域，不一定是该公司销售额最高的地区。尽管很多公司都从所属区域以外获取销售额，每家公司的销售额都全部计入其总部所在区域。

2019财年按地区划分的250强概况



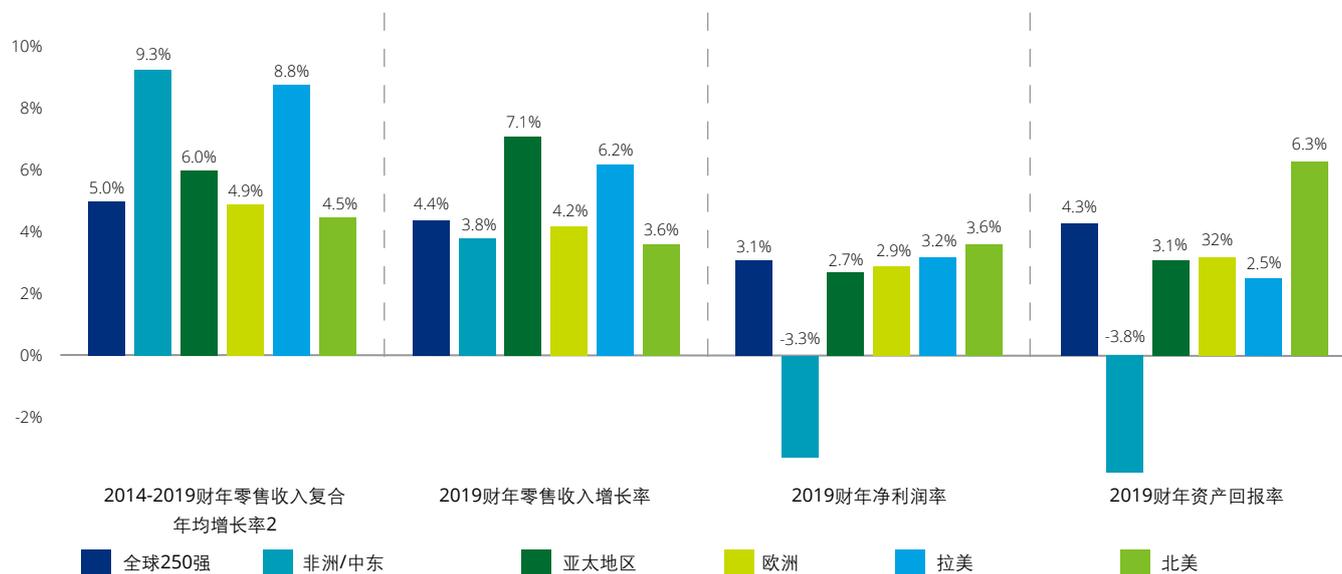
\$ 2019财年零售收入

同比变化百分比

公司数量

结果反映总部位于不同地区/国家的250强零售商信息

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

2019财年按地区划分的零售收入增长和盈利能力¹

结果反映总部位于不同地区/国家的250强零售商信息

¹ 销售额加权和货币调整后的复合增长

² 复合年均增长率

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

2019财年各地区按产品子行业划分的公司占比%

	服装配饰	快速消费品	耐用及休闲用品	多元化经营
非洲/中东		88.9%		11.1%
亚太地区	11.1%	54.0%	19.0%	15.9%
欧洲	14.9%	62.1%	18.4%	4.6%
拉美	9.1%	45.5%	27.3%	18.2%
北美	22.5%	42.5%	30.0%	5.0%
250强	15.6%	54.0%	22.0%	8.4%

非洲/中东

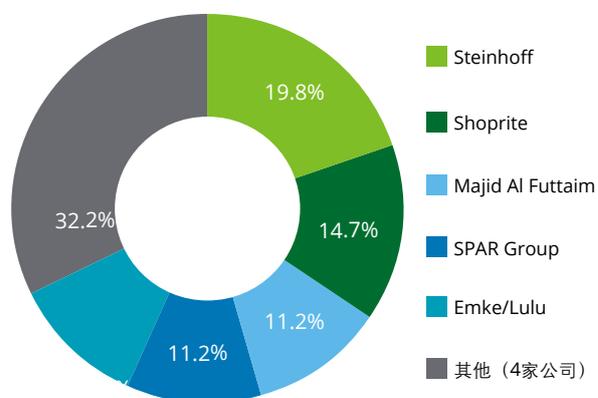
非洲/中东地区有9家零售商跻身250强，它们分别位于南非、土耳其和阿联酋。这些地区的国际化程度高于其他地区，所有零售商（除土耳其的A101以外）均开展了海外业务。2014至2019财年，该地区创下最高的五年期零售收入复合年均增长率（9.3%），几乎是250强的两倍；同比增长率为3.8%，低于250强的增长率。土耳其折扣商品零售商A101 Yeni Mağazacılık和BİM Birleşik Mağazalar持续快速地进行门店扩张，各自在其本国增加了约900家门店。

非洲零售巨头Steinhoff（总部位于南非）的零售收入再次下跌，跌幅为5.8%，这是由于公司新管理委员会持续实施其财务重组计划，于2019年11月出售了英国家具零售连锁店的所有者Blue Group Holding Company，⁵⁴并于2019年9月出售了ABRA家具业务。⁵⁵ Pepkor Africa和Pepco Group（原Pepkor Europe）业绩良好。由于新冠疫情导致股价暴跌，Steinhoff推迟了2020年Pepco Group的首次公开募股计划。⁵⁶

主要受Steinhoff亏损的影响，非洲/中东地区的复合净利润率最低，为-3.3%。

	公司数量	平均零售收入 (百万美元)	海外业务零售收入 占比
南非	5	8,383	35.3%
土耳其	2	5,604	6.2%
阿联酋	2	7,530	45.9%
非洲/中东合计	9	7,576	32.9%

2019财年非洲/中东五强零售收入占比



亚太地区

亚太地区零售商收入在全球250强收入中的占比增加了0.8个百分点，达到16.2%，新上榜企业数量高于其他地区。它们也在2019财年实现了最高的同比增长，达到7.1%。2019财年，以阿里巴巴和韩国Coupang为首的17家公司的零售收入实现了两位数增长。亚太地区零售巨头京东商城的零售收入增长逾130亿美元，这主要得益于其线上零售网站2019年度的活跃用户数达3.62亿，同比增长18.6%。将14家中国零售商视为一个整体，其同比增长率（11.7%）高于250强中的绝大多数零售商。

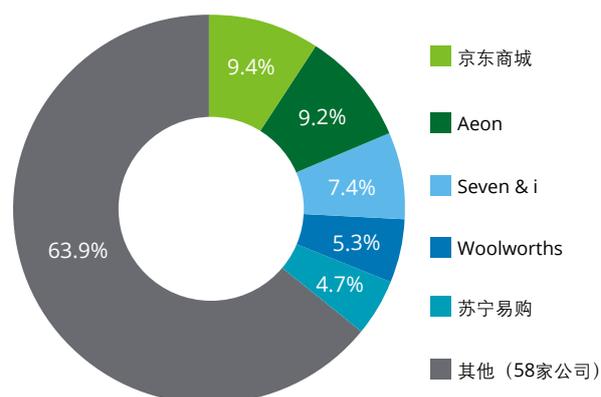
亚太地区公司的净利润率为2.7%，略低于250强复合净利润率。菲律宾SM Investments和日本Nitori Holdings是亚太地区仅有的净利润率达到两位数的公司。

亚太地区的零售领军企业主要来自日本和中国大陆/香港特区，其余公司则分布在印度、韩国、澳大利亚、泰国、印度尼西亚、菲律宾、中国台湾和越南。仅刚刚过半的公司 在 多 国 开 展 零 售 业 务 ， 但 业 务 规 模 往 往 相 对 较 小 。 仅 七 家 公 司 的 海 外 业 务 零 售 收 入 超 过 20%。

	公司数量	平均零售收入 (百万美元)	海外业务零售收入 占比
日本	28	11,640	15.2%
中国大陆/香港 特别行政区 ¹	14	16,332	8.7%
韩国	8	7,903	6.6%
澳大利亚	4	22,546	6.5%
其他亚太地区	9	8,707	3.3%
亚太地区合计	63	12,482	10.4%

¹ 本分析将中国大陆与香港合并考虑

2019财年亚太地区五强零售收入占比



欧洲

2019财年，欧洲再次成为拥有最多250强零售商的地区（87家），比北美多7家，在250强中的零售收入占比达33.4%。

由于国内市场趋于饱和，欧洲公司积极发展海外业务，因而国际化程度最高。上榜的欧洲零售商中，仅13家未发展海外零售业务，其中有5家位于俄罗斯，3家位于英国。

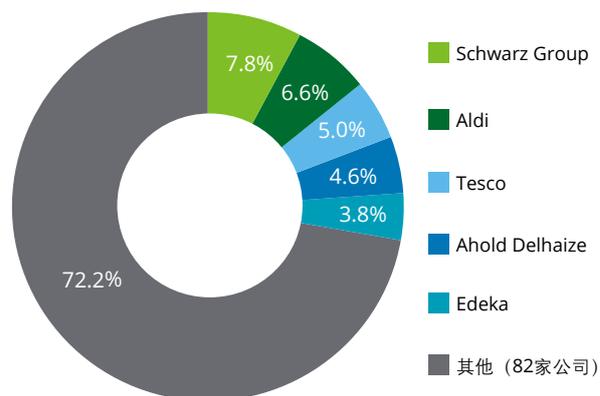
零售收入同比增长率提高至4.2%，略低于250强复合增长率。有16家公司实现了两位数增长，它们主要是奢侈品零售商、体育用品零售商和折扣零售商。16家零售商的销售额下滑，其中大部分是食品杂货零售商。

65家已公布净利润的欧洲零售商的复合净利润率为2.9%，比250强低0.2个百分点。五家零售商的净利润率实现两位数增长，它们分别是奢侈品零售商LVMH、Kering和Hermès以及时装零售商Inditex和Next。八家零售商遭受亏损，且几乎都是食品杂货零售商。陷入困境的折扣店Dia在2019年进行了重大重组和再融资，其是唯一一家净利润率亏损达两位数的零售商。

28家“其他欧洲国家”公司则位于奥地利、比利时、丹麦、芬兰、意大利、立陶宛、挪威、葡萄牙、瑞典和瑞士。

	公司数量	平均零售收入 (百万美元)	海外业务零售收入 占比
德国	18	27,299	50.5%
法国	12	25,383	42.5%
英国	14	17,109	17.8%
荷兰	5	26,701	79.6%
俄罗斯	5	12,841	0.0%
西班牙	5	16,994	35.6%
其他欧洲 国家	28	10,692	36.0%
欧洲合计	87	18,593	41.1%

2019财年欧洲五强零售收入占比



拉美

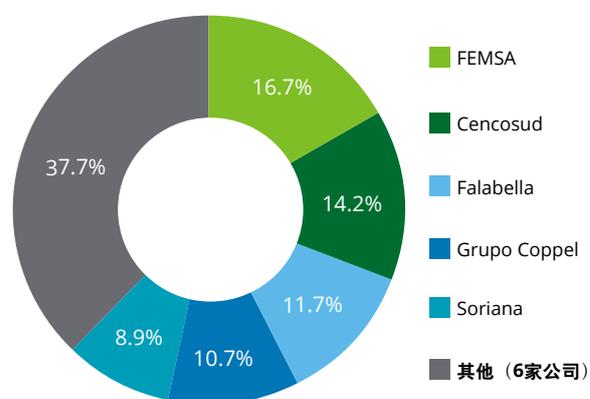
与其他地区相比，拉美11家零售商在2019财年的零售收入增长率（五年复合年均增长率与同比增长率）和净利润率均位列第二。

该地区规模最小的四家零售商均位于最大的国家巴西。其中Magazine Luiza和RaiaDrogasil的同比增长率最高，分别为27.5%和18.5%，这主要得益于Magazine Luiza门店的快速扩张和电商业务的增长，以及RaiaDrogasil从CVS收购了42家Onofre门店。⁵⁷ 所有墨西哥零售商（除Soriana以外）也都实现了高于平均水平的增长。两家智利零售商Cencosud和Falabella的国际化程度最高，其业务遍布拉丁美洲的阿根廷、巴西、智利、哥伦比亚和秘鲁，Falabella也在墨西哥和乌拉圭开展业务。

除巴西的Via Varejo外，所有零售商均有所盈利，墨西哥百货公司El Puerto de Liverpool的净利润率最高，达8.6%。

	公司数量	平均零售收入 (百万美元)	海外业务零售收入 占比
巴西	4	5,225	0.0%
墨西哥	5	9,232	11.9%
智利	2	11,764	47.8%
拉美合计	11	8,235	18.5%

2019财年拉美五强零售收入占比



北美

2019财年，北美零售商的收入之和占250强总零售收入近一半，并实现了最高平均零售收入，达286亿美元。其海外业务零售收入占比仍然很低，近一半的公司仅开展国内零售业务。

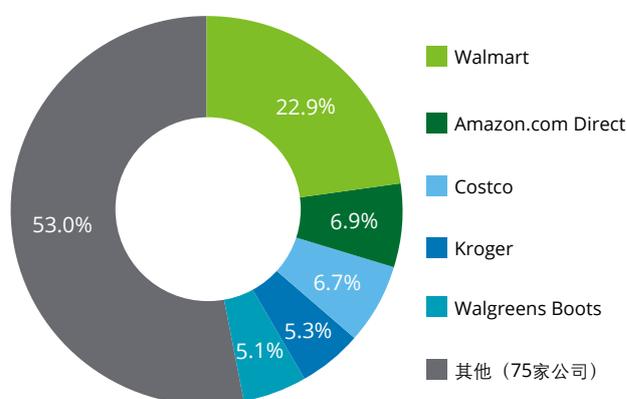
北美零售商2014-2019财年复合年均增长率和2019财年同比增长率最低。七家公司实现了两位数增长，其中三家的增长归功于之前的并购活动。加拿大Metro Inc自2018年5月收购Jean Coutu Group后，销售额持续稳健增长。PetSmart的增长主要来自于线上宠物用品零售商Chewy Inc.（于2017年被收购），该公司在2019年进行首次公开募股后，其大多数股权仍由PetSmart持有。Marathon Petroleum自2018年10月收购Andeavor公司旗下574家便利店后，其便利店零售商品业务有所增长。电商巨头Amazon和Wayfair的增长势头强劲。然而在2019财年，有23家零售商销售额有所下滑，其中GameStop、Ascena Retail Group和Tapestry出现两位数的下跌。GameStop和Ascena的可比门店销售额均有所下降，并且出现店面倒闭的情况。受新冠疫情影响，Tapestry第四季度（2020年4月至6月）销售额有所下滑。

54家已公布净利润的北美零售商实现了最高复合净利润率3.6%，比250强高出0.5个百分点。五家专营及折扣店公司实现了两位数的净利润率，它们分别是家装龙头Home Depot、折扣服装和时尚家居零售商Rose Stores、汽车零部件零售商AutoZone和O'Reilly Automotive，以及奢侈品珠宝商Tiffany（2021年1月被奢侈品巨头LVMH收购）。⁵⁸ 仅有9家零售商遭受亏损。

全球十大零售商中有七家总部位于美国，这七家中有六家收入超过1,000亿美元。

	公司数量	平均零售收入 (百万美元)	海外业务零售收入 占比
美国	74	29,610	13.2%
加拿大	6	15,573	5.0%
北美合计	80	28,557	12.8%

2019财年北美五强零售收入占比



产品子行业分析

本报告按照主要零售产品子行业分析零售业绩。分析采用了四个子行业：服装配饰、快速消费品（FMCG）、耐用及休闲用品，以及多元化经营。如果公司一半及以上的零售收入来自某个广义的产品类别，则将其归类为三大特定产品子行业之一。如果三个特定产品子行业均未占到公司零售收入至少50%的份额，则视其为多元化经营。

2019财年，零售收入增长率最高的产品子行业是多元化经营，利润最高的产品子行业是服装配饰。



服装配饰



快速消费品



耐用及休闲用品



多元化经营

2019财年零售收入	4,673亿美元	31,983亿美元	9,341亿美元	2,475亿美元
占250强收入比重	10%	66%	19%	5%
公司数量	39	135	55	21

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

2019财年各产品子行业按地区划分的公司百分比

	非洲/中东	亚太地区	欧洲	拉美	北美
服装配饰		17.9%	33.3%	2.6%	46.2%
快速消费品	5.9%	25.2%	40.0%	3.7%	25.2%
耐用及休闲用品		21.8%	29.1%	5.5%	43.6%
多元化经营	4.8%	47.6%	19.0%	9.5%	19.0%
250强	3.6%	25.2%	34.8%	4.4%	32.0%

2019财年按主要产品子行业划分的零售收入增长和盈利能力¹



¹ 销售额加权和货币调整后的复合增长
² 复合年均增长率

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务绩效和运营分析。

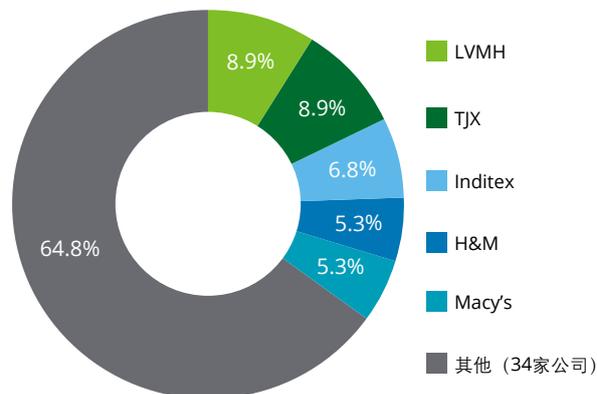
服装配饰

四大产品子行业零售商中，服装配饰类零售商再创最高盈利水平，2019财年复合净利润率为6.9%，同比下降1.4个百分点。该子行业也取得了最高资产回报率（6.3%）。该子行业39家零售商的国际化程度最高，海外业务零售收入占比39%，业务平均覆盖32个国家/地区。近60%的服装配饰类零售商在十个及以上国家/地区拥有线下业务。然而，服装配饰行业零售收入仅占250强零售总收入的9.6%，公司平均零售收入为120亿美元。

相比百货公司渠道的举步维艰，公司品牌店和线上零售商向来更为成功。跻身250强的百货公司共有17家，其中以Macy's为首的服装配饰类百货公司共有9家。十年前，跻身250强的百货公司共有24家。一般而言，公司零售品牌是更为成功的商业模式，其更注重全渠道零售布局，确保电商网站的稳步增加，并改善顾客的门店购物体验，且/或侧重以折扣为主的商业模式。

德国体育用品零售商Adidas和线上零售商Zalando在2019财年实现了最高零售收入增长率。另有六家公司的零售收入也实现了两位数的增长，包括法国奢侈品巨头LVMH、Kering和Hermès。这三大高绩效公司也实现了这一产品子行业最高净利润率。按销售额加权和货币调整后的复合增长计算，该子行业的整体收入同比增长率为4.6%，略高于250强的4.4%。

2019财年服装配饰类五强零售收入占比



快速消费品

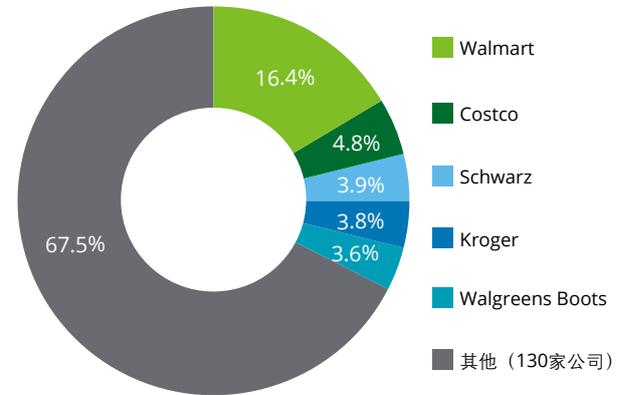
快速消费品（FMCG）类零售商在250强榜单中数量最多（135家），贡献了三分之二的零售收入。快消品类零售商规模明显大于其他子行业零售商规模，在2019财年平均创造了237亿美元的零售收入。40%的快消品类零售企业位于欧洲。

许多快消品类零售商更专注于本国业务，国际业务最少，平均覆盖6.7个国家，海外业务销售额占比仅21.2%；39%的快消品类零售商未开展国际业务。一些大型快消品企业在2020年和2021年出售了境外业务，例如Walmart出售了其阿根廷业务，⁵⁹ 及其在英国连锁店Asda⁶⁰ 和日本子公司Seiyu超市的多数股权，⁶¹ 而Tesco则出售了其亚洲⁶² 和波兰业务。⁶³

由于全球大多数市场价格战持续不断、成本日益增长，快消品子行业的净利润率最低。2019财年的复合净利润率为2.0%，比250强低1.1个百分点。

七家快消品类零售商的收入增长超20%，包括两家有机增长强劲的土耳其零售商（A101和BIM）和四家折扣店。2019

2019财年快速消费品类五强零售收入占比



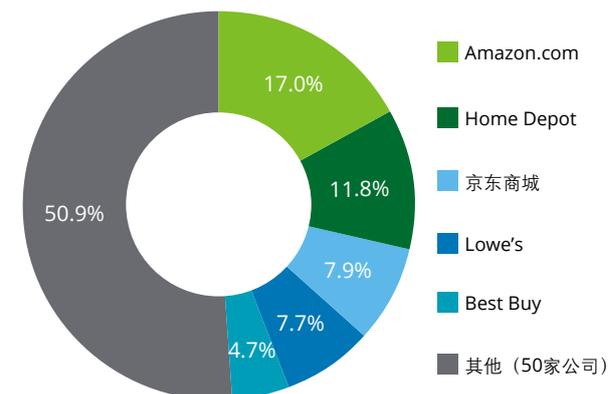
财年，成熟市场的高成长快消品类零售商主要通过并购活动实现增长。日本Pan Pacific (Don Quijote) 于2019年1月收购了Uny⁶⁴，美国便利店运营商Marathon Petroleum于2018年10月收购了美国Andeavor的574家门店。⁶⁵

耐用及休闲用品

近一半的耐用及休闲用品类零售商位于美国。2019财年，该子行业有55家零售商（比去年多一家）跻身250强，零售收入占250强收入比重为19.3%，平均每家公司的收入为170亿美元。店铺主要经营形式包括电子产品专卖店、家居装饰和其他专卖店（包括Ikea等家具零售商、D cathlon等体育用品零售商、AutoZone等汽车零部件零售商以及其他专营零售商），以及主要的线上专营店。在四大产品子行业中，耐用及休闲用品子行业的五年复合年均增长率（8.7%）位居第一，年收入增长率（6.5%）位居第二。该组别零售商的净利润率有所提高至4.4%，比250强高出1.1个百分点，同比提高1.5个百分点。包括Home Depot在内的四家公司实现了两位数的净利润率。

64%的耐用及休闲用品类零售商拥有国际业务，海外业务零售收入占比为20.5%。Amazon、Home Depot、京东商城和Lowe's的2019财年零售收入均超过500亿美元，成为该组别零售商前四强。13家公司的零售收入同比增长达到两位数，为首的Wayfair是耐用及休闲用品类零售商中唯一一家收入增长逾30%的公司。

2019财年耐用及休闲用品类五强零售收入占比



多元化经营

在四个产品子行业中，多元化经营类零售商2019财年零售收入同比增长率位列第一，达6.8%。

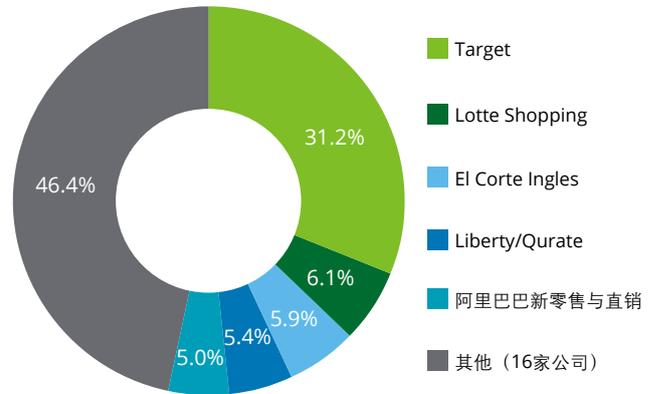
最强劲的增长来自阿里巴巴的“新零售”与直销，主要包括食品杂货零售连锁店盒马、天猫超市和银泰百货，以及于2019年9月收购的进口电商公司考拉。⁶⁶ 阿里巴巴的零售收入在2019财年增长了一倍多，在该组别总收入中占比超过40%。四家多元化经营的零售商实现了两位数的增长，它们分别是韩国公司Coupang和Shinsegae，以及欧洲公司Action Nederland和SIGNA Retail。

划分至多元化经营子行业公司有21家，其规模相对较小，每家公司的平均零售收入为118亿美元。该组别公司的国际化程度也相对较低，2019财年的海外业务收入份额仅占9.7%。

美国折扣百货公司Target是目前最大的多元化经营公司。该公司3.6%的增长归功于其在门店、电商和供应链完善以及全新独家品牌开发方面的持续投资。

公布净利润的15家多元化经营公司的复合净利润率为2.8%，比250强低0.3个百分点。菲律宾零售巨头SM Investments是唯一一家净利润率达到两位数的公司。四家公司遭受亏损。

2019财年多元化经营类五强零售收入占比



新上榜企业

2019财年新上榜企业

250强	公司名称	所属国家或地区	主要经营业态	2019财年零售收入
157	EssilorLuxottica SA	意大利	服装/鞋类专卖店	8.0%
176	Central Retail Corporation Public Company Limited	泰国	百货商店	8.2%
189	Coupang Corp.	韩国	无店铺销售	62.1%
198	老凤祥股份有限公司	中国	其他专卖店	9.8%
210	Harbor Freight Tools USA, Inc.	美国	其他专卖店	25.0%
233	Hotel Shilla Co.,Ltd	韩国	其他专卖店	22.8%
235	Mobile World Investment Corporation	越南	电子产品专卖店	18.1%
236	HTM-Group	法国	电子产品专卖店	11.4%
242	滔博国际控股有限公司	中国	其他专卖店	0.7%
243	E.Land World Co., Ltd.	韩国	服装/鞋类专卖店	-6.3%
247	全联实业股份有限公司	台湾	超市	5.0%
249	Yaoko Co., Ltd.	日本	超市	5.9%

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务绩效和运营分析。

2019财年，12家零售企业首度跻身或重新回归全球250强。新上榜企业中有九家位于亚太地区。

三家公司由于并购/分拆活动上榜：

- 2018年10月，法国镜片制造商Essilor与意大利专业眼镜零售商Luxottica完成合并，眼镜行业一大巨头自此诞生。⁶⁷截至2019年底，该公司在全球拥有7,704家直营连锁店和3,237家特许经营店，旗下品牌包括Sunglass Hut、Lenscrafters、Target Optical、GMO、Salmoiraghi & Viganò、Oakley、OPSM以及Ray-Ban。Essilor名列第157位，在新上榜企业中排名最高。
- Central Retail Corporation：泰国尚泰集团（Central Group）去年位列250强第152位。2019财年，该集团完成了为期三年的重组，通过多项收购及出售，将其零售业务整合到Central Retail Corporation Public Company Limited（CRC），为2020年2月上市做好准备。其在首次公开募股（IPO）中募资约25亿美元，创下泰国历史新高。⁶⁸CRC的零售店包括时尚百货公司（如泰国百货公司Robinson和Central，以及意大利百货公司La Rinascente）、泰国耐用品零售店Thai Watsadu和Baan & Beyond、泰国电子产品专卖店Power Buy和越南Nguyen Kim（于2020年2月被收购）⁶⁹以及食品零售店，包括泰国Tops和FamilyMart，以及越南的Big C和Lanchi Mart。截至2019年底，CRC在泰国共运营1,934家门店，在越南运营132家门店，在意大利运营9家门店。CRC在2019财年跻身250强，名列第176位。
- 滔博国际控股有限公司（简称“滔博国际”）跻身250强榜单，名列第242位，这归功于公司分拆和IPO。民营鞋企百丽国际控股有限公司旗下运动业务板块滔博国际于2019年10月在香港证券交易所挂牌上市，募集资金达10亿美元。⁷⁰2020年2月，滔博国际在中国近300个城市拥有8,395家直营店。

三家位于韩国和越南的公司由于快速有机增长首次跻身全球250强：

- Coupang Corp.是韩国最大的线上零售商，因而有“韩国Amazon”之称。其商业模式为B2C，即收入主要来自线上零售，而非市场佣金或第三方物流服务。Coupang Corp.名列第189位，是250强中的高成长50强零售商，收入同比增长超过60%，2014-2019财年复合年均增长率超过100%。Coupang的配送中心从2014年的27个增至2019年的168个。该公司将2019财年的收入增长归功于“Wow”配送服务的扩大，其在全国范围内推出次日达和当日达服务。韩国国家统计局数据显示，在截至2020年2月底的一年里，韩国民众网购零售额增长25%，占零售总额的28%。⁷¹
- Hotel Shilla是韩国第二家新上榜企业，名列第233位。Hotel Shilla的旅游零售部门在线上、韩国城市（首尔和济州）以及韩国、新加坡、香港特区、澳门特区的国内和国际机场经营着免税店。Hotel Shilla在泰国普吉岛也有一家免税店。2019年10月，该公司决定收购3Sixty Duty Free 44%的股份，后者是世界领先的机上免税品零售商，也是影响力与日俱增的机场及全渠道零售商。⁷²在截至2019年底的一年里，新冠疫情尚未冲击旅游业之前，Hotel Shilla的旅游零售销售额增长达22.8%。
- 另一家高成长亚洲零售商Mobile World Investment名列第235位。按收入和税后净利润计算，Mobile World Investment Corporation (MWG) 是越南零售领军企业，在全国拥有逾3,400家门店。MWG在越南经营着多家零售连锁店：“thegioididong”手机零售店、“Dien May Xanh”（包括“Tran Anh”）电子产品专营零售店以及“Bach Hoa Xanh”食品杂货零售店。2017年，MWG将Big Phone连锁店业务扩张至柬埔寨。MWG的增长主要归功于门店快速扩张。MWG门店总数从2018年的2,197家增至2019年的3,039家。

成熟市场的专营公司也找到了增长机遇：

- 私人控股零售企业Harbor Freight Tools USA, Inc.总部位于美国加州的卡拉巴萨斯，在美国48个州开设超过1,045家门店，并通过这些门店、互联网及其客户服务中心销售折扣价工具和设备。⁷³ 该公司主要通过门店网络的快速扩张来推动增长，其直营连锁店从2017年的仅750家增至2019年8月的1,000家。Harbor Freight Tools 2019年销售额预计为50亿美元⁷⁴，并由此上榜250强，名列第210位。
- HTM-Group是Mulliez家族控股公司旗下私营企业，该家族还拥有250强中另外三家零售企业：Auchan、Groupe Adeo和Décathlon。HTM-Group (High Tech Multicanal Group) 在法国、西班牙和比利时经营Boulangier和Electro-dépôt电子产品专卖零售连锁店。电商销售额在集团销售总额的占比约为15%。⁷⁵ 2019年11月，HTM完成对另一家电子产品专卖零售商Krëfel的收购，后者在比利时拥有74家Krëfel门店，在卢森堡拥有11家Hifi International门店。⁷⁶ 此前，HTM于2018年收购了消费类电子产品特许经营店网络Expert & Connexion (Ex & Co) 的“大量”（未披露）股份，并声明这些门店将“自此进入Boulangier Group供应链”。⁷⁷ HTM-Group 2019年净销售额预计为39亿欧元，并由此上榜250强，名列第236位。

另有三家亚洲公司跻身250强榜单，但排名几近垫底。韩国时装零售集团E.Land World再度回归250强，名列第243位。全联实业股份有限公司旗下全联福利中心 (PX Mart) 是台湾领先的连锁超市，名列第247位。得益于日元兑美元汇率不断走强，日本零售商Yaoko实现增长。

由于数据覆盖率的提高，采取纵向一体化经营模式的中国珠宝商老凤祥跻身250强，名列第198位。截至2019财年，该公司拥有3,893家珠宝店（几乎全部位于中国），其中95%为特许经营店。

全球零售力量高成长50强

高成长50强是指在2014至2019财年期间，全球250强零售商中零售收入复合年均增长率（CAGR）最高的50家公司。去年也曾入围“高成长50强”的公司将在名单中采用粗体字标注。

电子商务和折扣商店是零售收入的主要增长动力

2014至2019财年，高成长50强零售商的复合年均增长率为19.1%，仅比2013-2018财年的复合年均增长率低0.3个百分点，比250强（5.0%）高出近3倍。零售收入的高增长主要归功于对电商业务的聚焦、门店快速的有机扩张、并购活动以及零售商在建立稳定消费群体方面所做的持续努力。84%的上榜公司也曾入围2018财年高成长50强榜单。

2019财年，高成长50强零售商的零售收入实现了两位数增长，达到12.5%，同比高出1.3个百分点。高成长50强公司在2017财年的复合同比增长率为17.3%，2018财年为15.0%，复合同比增长持续放缓。

在高成长十强零售商中，有五家是线上零售商。去年的线上零售增长翘楚Wayfair、京东商城和唯品会被新上榜企业Coupang超越。在高成长20强零售商中，有七家是折扣零售商，13家位于不太成熟的零售市场，主要在亚洲、拉美和东欧。

在公布利润的40家公司中，38家有所盈利。高成长50强零售商的复合净利润率为4.2%，比250强高出1.1个百分点。在高成长50强零售商中，法国奢侈品零售商Hermès、Kering和LVMH，以及菲律宾零售商SM Investments创最好营收业绩，净利润率均达到两位数。48%的高成长50强零售商从事快速消费品子行业，26%从事耐用及休闲用品子行业。

高成长五强公司业绩

新上榜企业Coupang Corp是250强中增长最快的公司，收入同比增长超过60%，五年复合年均增长率超过100%。韩国最大线上零售商Coupang将其2019财年的收入增长归功于“Wow”配送服务的扩大，其在全国范围内推出次日达和当日达服务。增长最快的业务类别是家用电器和生鲜食品。⁷⁸ 该公司表示，其在物流方面的持续投资以及韩国的密集人口意味着70%的韩国人居住在离Coupang物流中心仅10分钟车程的地方，这使得“最后一英里”送货服务更容易实现。⁷⁹

去年的高成长50强榜单之首Reliance Retail跌至第二位。该公司同比增长41.8%，这主要归功于消费电子产品门店、时尚生活以及食品杂货零售连锁店数量增长了13.1%，截至本财年末，该公司在印度7,000多个城镇开设了11,784家门店。电子商务是第二大增长动力，其主要通过数字商务（B2C）和B2B推动增长。该公司正与WhatsApp开展合作，利用WhatsApp进一步加快其在JioMart平台上的数字商务业务，并在WhatsApp上为小企业提供支持。⁸⁰ Reliance Retail于2019财年末收购了Shri Kannan百货公司旗下29家门店，⁸¹ 并在2020年8月宣布将以34亿美元的价格收购Future Group的零售、批发和物流部门。交易一旦完成，Reliance Retail的门店面积几乎翻番。⁸² Reliance Retail还在2020年进行了两次电商收购，8月其收购了Vitalic Health及其线上药房平台，⁸³ 11月其收购了线上家装公司UrbanLadder 96%的股份。⁸⁴

美国线上家具及家装零售商Wayfair在高成长50强榜单中排名第三。由于公司客户群不断壮大，客户数量同比增长33.9%，公司2019财年的年收入增长达34.6%。然而，Wayfair的增长投资则以牺牲利润为代价。Wayfair从未盈利，2019财年净利润率下跌至-10.8%。

越南零售龙头企业Mobile World Investment Corporation (MWG) 首度跻身250强, 并在高成长50强榜单中排名第四。MWG的增长主要归功于其手机专卖店、电子产品专卖店和杂货零售连锁店的快速扩张。截至2019年底, MWG的门店总数增长了38.3%, 从2018财年的2,197家增至2019财年的3,039家。

中国线上零售商京东商城在高成长50强榜单中的排名降至第五位。该公司2019财年的零售增长主要归功于其线上零售网站活跃用户数量的增长, 从2018年的3.053亿增至2019年的3.62亿。

按国家划分的全球零售力量高成长50强与全球零售力量250强

尽管美国零售商在高成长50强榜单中所占比例最高, 达到18%, 但这远远低于其在250强榜单中29.6%的占比。来自零售市场尚不成熟的国家的公司在高成长50强榜单中的占比远高于其在250强榜单的占比。这主要是由于它们的零售店扩张速度更快, 零售业集中度更高, 而且随着其在“无序”的传统食品店及市场上抢占份额, 顾客流量也在增加。

2014-2019财年按国家/地区划分的高成长50强

国家/地区	公司数量	2019财年平均零售收入 (百万美元)	2014-2019财年零售收入 复合年均增长率 ²	2019财年零售收入 同比增长率 ¹
美国	9	32,364	18.4%	9.7%
中国	4	33,682	27.5%	16.9%
法国	4	17,519	14.3%	14.2%
墨西哥	4	9,518	16.7%	10.5%
俄罗斯	4	14,866	16.9%	10.5%
韩国	3	6,034	23.6%	23.3%
巴西	2	4,838	17.4%	23.0%
德国	2	8,000	18.7%	20.4%
印度尼西亚	2	5,468	13.3%	12.8%
日本	2	11,319	17.4%	18.7%
荷兰	2	39,942	15.8%	6.5%
瑞士	2	9,878	14.3%	3.1%
土耳其	2	5,604	26.5%	26.3%
英国	2	6,208	26.0%	20.8%
澳大利亚	1	5,306	16.7%	11.6%
加拿大	1	10,980	12.1%	1.1%
印度	1	20,371	55.1%	41.8%
菲律宾	1	7,063	12.8%	9.3%
南非	1	7,621	14.8%	6.3%
越南	1	4,383	45.3%	18.1%

¹ 销售额加权和货币调整后的复合增长

² 复合年均增长率

数据来源: 德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

案例研究1: JD Sports Fashion plc

JD Sports Fashion plc总部位于英国，在高成长50强榜单中排名第七，2014-2019财年复合年均增长率为33.1%。这一增长主要归功于其自2014年以来在全球范围内进行的多项运动时尚业务收购以及门店的有机增长。该公司在美国完成最大规模收购（The Finish Line，以及其最近收购的Shoe Palace和DTLR）。公司2014-2021年并购项目时间表如下：

- 2014年4月：英国的Oswald Bailey（17家门店）。
- 2016年3月：荷兰的Sports Unlimited Retail BV（Aktiesport和Perry Sport：187家门店+ 2个交易网站）。
- 2016年4月：马来西亚的Runners World（20家门店+交易网站）。
- 2016年8月：澳大利亚的Next Athleisure（32家门店+交易网站）。
- 2017年5月：英国的Go Outdoors（58家门店）。
- 2017-2018年：韩国的Hot-T（23家门店+交易网站）——与本地合作伙伴Shoemaker Inc.成立合资企业。
- 2018年1月：西班牙和葡萄牙的Sport Zone（控股权益）（138家门店）。
- 2018年6月：美国和波多黎各的The Finish Line, Inc.（930家门店+在百货公司Macy's内的摊位）。
- 2018年8月：英国的Choice Limited（6家门店+交易网站）。
- 2019年4月：英国的Footasylum（69家门店+交易网站+自有品牌批发分销）。
- 2020年2月：加拿大的One pointfive Ventures Limited（64家畜牧业门店+交易网站）。
- 2020年12月：美国的Shoe Palace（167家门店+交易网站）。
- 2021年2月：美国的DTLR（247家门店）。

截至2020年1月底，JD Sports在19个国家拥有2,448家门店。

案例研究2: 土耳其高成长折扣零售商A101和BİM

这两家土耳其零售巨头纷纷跻身高成长50强榜单前列。两家公司均经营折扣杂货店。土耳其有序的现代零售业正在抢占bakkals（传统小型食品杂货店）和pazars（街道农贸市场）等传统零售商的市场份额。由于消费者追求性价比，折扣店的增长尤为强劲。⁸⁵

- 折扣商巨头**BİM Birleşik Mağazalar**的门店网络已从2014财年末的约4,806家增至2019财年末的8,348家，门店主要分布在土耳其，少数分布在摩洛哥和埃及。其约三分之二的产品是自有品牌。该公司在高成长50强榜单中排名第11位，2014至2019财年的复合年均增长率为22.7%。
- 硬折扣连锁超市**A101 Yeni Mağazacılık**更加积极地发展其直营店网络，从2014年的约4,000家增至2020年底的10,000家。⁸⁶ 该公司在高成长50强榜单中排名第六，2014-2019财年复合年均增长率为35.0%。

2014-2019财年高成长50强零售商

增长排名	250强排名	公司名称	所属国家或地区	2019财年零售收入(百万美元)	主要经营业态	2014-2019财年零售收入复合年均增长率 ¹	2019财年零售收入增长率	2019财年净利润率
1	189	Coupage Corp.	韩国	5,702 ^e	无店铺销售	102.6%	62.1%	n/a
2	53	Reliance Retail Limited	印度	20,371	超市	55.1%	41.8%	3.8%
3	117	Wayfair Inc	美国	9,127	无店铺销售	47.2%	34.6%	-10.8%
4	235	Mobile World Investment Corporation	越南	4,383	电子产品专卖店	45.3%	18.1%	3.8%
5	13	京东商城	中国	73,909	无店铺销售	36.3%	22.7%	2.1%
6	244	A101 Yeni Mağazacılık A.S	土耳其	4,140 ^e	折扣店	35.0%	29.7%	n/a
7	141	JD Sports Fashion Plc	英国	7,571 ^e	其他专卖店	33.1%	29.5%	5.7%
8	83	唯品会控股有限公司	中国	12,744	无店铺销售	28.1%	7.5%	4.3%
9	187	Action Nederland BV	荷兰	5,724	折扣百货商店	27.7%	21.3%	n/a
10	149	Zalando SE	德国	7,255	无店铺销售	24.0%	20.3%	1.5%
11	152	BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	土耳其	7,068	折扣店	22.7%	24.4%	3.0%
12	45	Dollar Tree, Inc.	美国	23,611	折扣店	22.4%	3.5%	3.5%
13	36	X5 Retail Group N.V.	俄罗斯	26,791	折扣店	22.3%	13.2%	1.1%
14	203	Shinsegae Inc.	韩国	5,256	其他专卖店	21.8%	23.4%	9.3%
15	63	FEMSA Comercio, S.A. de C.V.	墨西哥	15,141	便利店/前院商店	21.6%	9.6%	n/a
16	223	RaiaDrogasil S.A.	巴西	4,660	药店	20.0%	18.5%	3.2%
17	156	Bass Pro Group, LLC	美国	7,000 ^e	其他专卖店	20.0%	-4.1%	n/a
18	66	Pan Pacific International Holdings	日本	14,880	折扣百货商店	19.5%	25.5%	3.0%
19	29	苏宁易购集团股份有限公司	中国	36,707	电子产品专卖店	18.8%	9.0%	3.5%
20	215	B&M European Value Retail S.A.	英国	4,845	折扣店	18.3%	9.4%	2.1%
21	16	Albertsons Companies, Inc.	美国	62,455	超市	18.1%	3.2%	0.7%
22	155	Ulta Beauty, Inc	美国	7,028	其他专卖店	18.0%	9.5%	9.5%
23	2	Amazon.com, Inc.	美国	158,439	无店铺销售	17.7%	13.0%	4.1%
24	75	Kering S.A.	法国	13,451	服装/鞋类专卖店	17.7%	17.5%	14.7%
25	92	永辉超市股份有限公司	中国	11,370	大卖场/购物中心/超级市场	17.5%	19.9%	1.7%
26	202	JB Hi-Fi Limited	澳大利亚	5,306	电子产品专卖店	16.7%	11.6%	3.8%
27	113	Grupo Coppel	墨西哥	9,650 ^e	百货商店	16.7%	14.8%	n/a
28	172	Lenta Group	俄罗斯	6,449	大卖场/购物中心/超级市场	16.6%	1.0%	-0.7%
29	210	Harbor Freight Tools USA, Inc.	美国	5,000 ^e	其他专卖店	16.3%	25.0%	n/a
30	124	Dufry AG	瑞士	8,663	其他专卖店	16.2%	1.8%	0.3%
31	193	PJSC "M.video"	俄罗斯	5,636	电子产品专卖店	16.2%	13.7%	2.0%
32	123	Adidas Group	德国	8,746	服装/鞋类专卖店	15.3%	20.4%	n/a
33	209	Magazine Luiza S.A.	巴西	5,016	其他专卖店	15.2%	27.5%	4.6%
34	12	Ahold Delhaize	荷兰	74,160	超市	15.1%	5.5%	2.7%
35	139	The SPAR Group Limited	南非	7,621 ^{**}	超市	14.8%	6.3%	2.0%
36	183	PT Indomarco Prismaatama (Indomaret)	印度尼西亚	5,781 ^{**}	便利店/前院商店	14.7%	16.2%	1.6%

名称加粗的公司亦为2018年高成长50强零售商。
高成长50强和全球250强复合净利润率不包括不以零售业务为主的公司业绩。

¹复合年均增长率

^{**}收入包括批发和零售销售额

e = 估计

n/a = 无法提供

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

增长排名	250强排名	公司名称	所属国家或地区	2019财年零售收入(百万美元)	主要经营业态	2014-2019财年零售收入复合年均增长率 ¹	2019财年零售收入增长率	2019财年净利润率
37	77	NIKE, Inc. / NIKE Direct	美国	12,984	服装/鞋类专卖店	14.4%	5.5%	n/a
38	135	Tsuruha Holdings Inc.	日本	7,758	药店	13.8%	7.5%	3.6%
39	23	LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton S.A.	法国	41,810	其他专卖店	13.8%	16.4%	14.5%
40	194	Sprouts Farmers Market, Inc.	美国	5,635	超市	13.7%	8.2%	2.7%
41	129	FNAC Darty S.A.	法国	8,225 ^{**}	其他专卖店	13.5%	-1.7%	1.6%
42	96	Compagnie Financière Richemont SA	瑞士	11,094	其他专卖店	12.9%	4.2%	6.5%
43	154	SM Investments Corporation	菲律宾	7,063	大卖场/购物中心/超级市场	12.8%	9.3%	13.8%
44	161	Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.	墨西哥	6,667	大卖场/购物中心/超级市场	12.7%	11.5%	1.2%
45	164	Hermès International SCA	法国	6,589 ^e	服装/鞋类专卖店	12.4%	16.7%	22.3%
46	98	Alimentation Couche-Tard Inc.	加拿大	10,980	便利店/前院商店	12.1%	1.1%	n/a
47	162	El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	墨西哥	6,612	百货商店	12.0%	5.9%	8.6%
48	52	PJSC "Magnit"	俄罗斯	20,590	便利店/前院商店	11.8%	9.5%	0.7%
49	206	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (Alfamart)	印度尼西亚	5,155 ^{**}	便利店/前院商店	11.8%	9.2%	1.6%
50	150	GS Retail Co., Ltd.	韩国	7,144	便利店/前院商店	11.5%	3.4%	1.6%
高成长50强销售额加权和货币调整后的复合增长				849,961		19.1%	12.5%	4.2%
全球250强销售额加权和货币调整后的复合增长				4,847,219		5.0%	4.4%	3.1%

名称加粗的公司亦为2018年高成长50强零售商。
高成长50强和全球250强复合净利润率不包括不以零售业务为主的公司业绩。

¹ 复合年均增长率

^{**} 收入包括批发和零售销售额

e = 估计

n/a = 无法提供

数据来源：德勤有限公司、《2021全球零售力量》以及基于公司年度报告、《超市新闻》、《福布斯》、美国最大私营公司和其他公开来源得出的截至2020年6月30日各财年财务业绩和运营分析。

研究方法和数据来源

数据来源

本报告所用数据主要来自公司发布的信息，包括年度报告、美国证监会文件以及在公司新闻稿、情况说明书、简报或官网上获取的信息。

上述数据无法获取时，则需借助公共资源，包括行业报刊评估、行业分析报告和新闻采访。每年都有少量私营零售商无法列入排名，因为我们没有足够的数据来源以对其零售收入进行合理估计。

用以计算排名、增长和公司集团业绩的财政年度和汇率

本报告中使用的2019财务年度（简称“2019财年”）包括财年截止日期在2019年7月1日至2020年6月30日之间的公司业绩，即该财年大部分时间属于2019日历年。

零售收入的2019财年同比增长率和2014-2019财年复合年均增长率均按照各公司的本国货币进行计算。

针对既定年度所采用的每家公司的财务信息截至财务报告最初发布之日准确无误。尽管公司可能为反映业务变化对上一年度的业绩进行了重述，但本报告数据不体现此等重述内容（特殊情况除外）。

当按照产品子行业和地区对公司进行分组（如“250强”、“十强”）时，所有金额计算均以美元（USD）为单位。非美国公司以本国货币计算的业绩按截至该公司财政年度止12个月的平均汇率转换为美元。汇率数据来源于OANDA.com网站。

集团财务业绩仅以具备数据的公司为依据，并非所有公司都具备所有类型的数据。

集团收入、净收入和总资产

集团收入、净收入和总资产反映了零售商母公司的合并业绩，其中包括非零售活动，但不包括仅享有少数股权的公司的业务。未计入合并销售额的非持续经营业务亦排除在外。若零售收入低于集团收入的50%，则不使用净收入和总资产数据，以避免非零售活动对合并业绩造成扭曲。若私营公司仅报告总营业额，则使用该数据作为集团收入并以“g”作为脚注。

零售公司的包括与排除情况

包括：

- 直接向消费者销售商品的零售公司和综合型合作社
- 拥有自营零售业务的纵向一体化品牌制造商
- 直接向消费者销售商品的B2C零售电商
- 现购自运批发商
- 公布商品销售额的燃料零售商

排除：

- 送货的B2B批发商
- 电子交易平台、拍卖网站和流媒体服务平台
- 餐饮服务公司
- 汽车经销商
- 未公布商品销售额的燃料零售商
- 私募股权及其他投资公司
- 拥有零售和非零售业务但并未公布合并零售额的母公司/企业集团
- 采购集团和非综合型合作社/志愿组织
- 因数据不足而无法合理估计其零售收入的公司
- 应公司自身要求排除在外的Carrefour S.A.

零售收入的包括与排除情况

请尽可能使用以下定义。在实践中，一些公司并未按照这些定义来划分其零售收入——在这种情况下，需采用这些定义背后的原则进行最佳估计。

包括：

- 向消费者零售商品的销售额（不含销售税/增值税）
- “代管批发场地（如合作社、特许经营商店以及商场内租赁商店/摊位的附属商店/成员店）”的批发销售额
- 零售商店（如仓储式商店、DIY商店以及现购自运商店）的B2B销售额
- 来自公司为名义卖家的B2C直接销售额的电商零售收入
- 来自零售业务支持服务和活动、特许/牌照费、特许权使用费和手续费的零售相关收入
- 店内餐饮服务/餐厅收入
- 在零售额中占比低于50%的燃料销售额（不含税）

排除：

- 仅享有少数股权的公司的零售业务收入
- 传统批发或其他B2B收入（收入来自零售商店时除外）
- 第三方电商销售额和其他市场及拍卖收入，如手续费、服务费、广告收入
- 非主要支持零售业务的活动收入
- 来自零售店以外（如独立餐厅）活动的餐饮服务收入
- 汽车销售收入
- 在零售额中占比高于50%的燃料销售额（不含税）

本研究并非会计报告，其目的是反映某段时间的市场动态及其对零售行业的影响。有鉴于此，个别公司的增长率可能与其他公开结果有所出入。

汇率对全球250强排名的影响

《2021全球零售力量》250强零售商依据其2019财年的零售收入（美元）进行排名。每年排名的变动通常受公司销售额升降的影响。但在其他条件不变的情况下，如果2019财年某种货币较美元走强，则以该货币公布业绩的公司排名可能会高于2018财年。反之，以相对走弱的货币公布业绩的公司，其排名可能会下降。

2019财年，本报告中大多数公司的计价货币较美元均走弱。仅有几种货币走强：泰铢上涨10.6%，乌克兰格里夫纳上涨5.2%，菲律宾比索上涨1.7%，日元上涨1.3%。土耳其里拉对美元下跌14.7%，跌幅最大。所有其他货币下跌不到10%。走弱的主要货币包括：欧元下跌5.1%，英镑下跌4.3%，人民币下跌4.2%。

对公司而言，汇率波动对销售额的影响大小取决于其所用货币、业务地理分布以及由此产生的不同外汇风险敞口。

全球250强零售商 (按公司字母排序)

	全球 250强	排名变动		全球 250强	排名变动
屈臣氏集团	49	↔ 0	Deichmann SE	174	↑ 2
A101 Yeni Mağazacılık A.S	244	↓ -3	Demoulas Super Markets, Inc. (dba Market Basket)	200	↑ 2
Academy Sports and Outdoors, Inc.	216	↓ -3	Dick's Sporting Goods, Inc.	122	↑ 3
Ace Hardware Corporation	191	↓ -1	Dillard's, Inc.	180	↓ -10
Action Nederland BV	187	↑ 20	Dirk Rossmann GmbH	94	↑ 1
Adidas Group	123	↑ 13	Distribuidora Internacional de Alimentación, S.A. (Dia, S.A.)	137	↓ -15
Advance Auto Parts, Inc.	111	↔ 0	Dixons Carphone plc	82	↓ -6
Aeon Co., Ltd.	14	↓ -1	dm-drogerie markt Verwaltungs-GmbH	99	↓ -1
Ahold Delhaize	12	↔ 0	Dollar General Corporation	35	↑ 2
Albertsons Companies, Inc.	16	↑ 1	Dollar Tree, Inc.	45	↑ 3
Aldi Einkauf GmbH & Co. oHG and Aldi International Services GmbH & Co. oHG	8	↔ 0	Dufry AG	124	↓ -4
阿里巴巴新零售与直销	86	↑ 93	E.Land World Co., Ltd.	243	new
Alimentation Couche-Tard Inc.	98	↓ -1	Edeka-Verbund	17	↓ -1
Amazon.com, Inc.	2	↑ 1	Edion Corporation	160	↑ 3
American Eagle Outfitters, Inc.	239	↑ 7	El Corte Inglés, S.A.	69	↓ -4
Arcs Co., Ltd.	219	↑ 2	El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	162	↑ 9
Army and Air Force Exchange Service (AAFES)	151	↓ -4	E-MART Inc.	62	↑ 8
Ascena Retail Group, Inc.	195	↓ -35	Emke Group / Lulu Group International	146	↓ -5
Associated British Foods plc / Primark	108	↓ -4	Empire Company Limited	55	↔ 0
Auchan Holding SA	20	↓ -2	Esselunga S.p.A.	118	↓ -1
AutoZone, Inc.	88	↑ 5	EssilorLuxottica SA	157	new
Axel Johnson AB	177	↓ -13	FamilyMart Co.,Ltd. (formerly FamilyMart UNY Holdings Co.,Ltd.)	220	↓ -35
B&M European Value Retail S.A.	215	↑ 10	Fast Retailing Co., Ltd.	51	↑ 1
Bass Pro Group, LLC	156	↓ -10	FEMSA Comercio, S.A. de C.V.	63	↑ 10
Bauhaus GmbH & Co. KG	169	↓ -8	FNAC Darty S.A.	129	↓ -8
Bed Bath and Beyond Inc.	95	↓ -9	Foot Locker, Inc.	134	↓ -4
Beisia Group Co., Ltd.	128	↑ 7	Frasers Group plc (formerly Sports Direct International plc)	217	↑ 7
Berkshire Hathaway Inc. / Retailing operations	186	↓ -5	GameStop Corp.	171	↓ -45
Best Buy Co., Inc.	21	↑ 2	Giant Eagle, Inc.	116	↓ -2
Bic Camera Inc.	132	↑ 5	Globus Holding GmbH & Co. KG	144	↓ -5
Big Lots, Inc.	201	↓ -6	国美零售控股有限公司	125	↓ -16
BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	152	↑ 5	Grandvision N.V.	228	↑ 3
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	76	↑ 3	Groupe Adeo SA	43	↑ 4
Burlington Stores, Inc.	147	↑ 9	Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.	161	↑ 16
Canadian Tire Corporation, Limited	109	↓ -2	Grupo Coppel	113	↑ 40
Casino Guichard-Perrachon S.A.	27	↓ -5	Grupo Eroski	212	↓ -19
Ceconomy AG	44	↓ -6	Gruppo Eurospin	163	↓ -5
Cencosud S.A.	81	↓ -13	GS Retail Co., Ltd.	150	↓ -6
Central Retail Corporation Public Company Limited	176	new	H & M Hennes & Mauritz AB	41	↑ 2
Centres Distributeurs E. Leclerc	22	↓ -1	H2O Retailing Corporation	140	↓ -7
华润万家有限公司	97	↓ -15	Harbor Freight Tools USA, Inc.	210	new
周大福珠宝集团有限公司	148	↓ -25	H-E-B Grocery Company LP (formerly H.E. Butt Grocery Company)	34	↑ 6
全联实业股份有限公司	247	new	Hermès International SCA	164	↑ 14
Coles Group Limited	39	↓ -4	Hobby Lobby Stores, Inc.	204	↑ 2
Colruyt Group	120	↓ -2	Homeplus Stores Co., Ltd.	178	↑ 2
Compagnie Financière Richemont SA	96	↔ 0	HORNBACK Baumarkt AG Group	213	↑ 1
Conad Consorzio Nazionale, Dettaglianti Soc. Coop. a.r.l.	70	↓ -1	Hotel Shilla Co.,Ltd	233	new
Coop Danmark A/S	199	↓ -16	HTM-Group	236	new
Coop Group	46	↔ 0	Hy-Vee, Inc.	105	↔ 0
Coop Italia	73	↓ -2	ICA Gruppen AB	87	↓ -7
Coop Norge, the Group	196	↓ -14	Iceland Topco Limited	245	↔ 0
Co-operative Group Ltd.	114	↓ -6	Inditex, S.A.	33	↔ 0
Cosmos Pharmaceutical Corp.	173	↑ 13	Ingles Markets, Inc.	248	↔ 0
Costco Wholesale Corporation	3	↓ -1	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	106	↓ -5
Coupang Corp.	189	new	ITM Développement International (Intermarché)	32	↓ -3
CP ALL Plc.	58	↑ 5	Izumi Co., Ltd.	167	↑ 2
CVS Health Corporation	9	↔ 0	J Sainsbury plc	30	↓ -2
牛奶国际控股有限公司	93	↓ -4	J. C. Penney Company, Inc.	100	↓ -10
Daiso Industries Co., Ltd	241	↑ 6	JB Hi-Fi Limited	202	↑ 2
Déathlon S.A.	71	↑ 6	JD Sports Fashion Plc	141	↑ 34
Defense Commissary Agency (DeCA)	230	↓ -12	京东商城	13	↑ 2

	全球 250强	排名变动		全球 250强	排名变动
Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	50	↔	Ross Stores, Inc.	60	↑
John Lewis Partnership plc	78	↓	S Group	91	↓
Jumbo Groep Holding B.V.	145	↔	S.A.C.I. Falabella	102	↓
JYSK Group	240	↓	Salling Group	126	↓
Kering S.A.	75	↑	Save-On-Foods LP	231	↑
Kesko Corporation	130	↓	Schwarz Group	4	↔
Kingfisher plc	68	↓	Seven & i Holdings Co., Ltd.	18	↑
Kohl's Corporation	56	↓	上海百联集团股份有限公司	153	↓
K's Holdings Corporation	166	↑	Shimamura Co., Ltd.	218	↓
L Brands, Inc.	80	↓	Shinsegae Inc.	203	↑
老凤祥股份有限公司	198	new	Shoprite Holdings Ltd.	107	↓
Lawson, Inc.	192	↓	SIGNA Retail Group	115	↑
Lenta Group	172	↓	Signet Jewelers Limited	181	↓
Liberty Interactive Corporation / Qurate Retail Group	74	↓	SM Investments Corporation	154	↑
Life Corporation	165	↑	Sonae, SGPS, SA	158	↓
Loblaw Companies Limited	31	↔	Southeastern Grocers, LLC	136	↓
Lojas Americanas S.A.	222	↓	Spar Holding AG	85	↓
Lotte Shopping Co., Ltd.	65	↓	Sprouts Farmers Market, Inc.	194	↑
Louis Delhaize S.A.	119	↓	Stater Bros. Holdings Inc.	226	↑
Lowe's Companies, Inc.	15	↓	Steinhoff International Holdings N.V.	72	↓
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton S.A.	23	↑	Sugi Holdings Co., Ltd.	211	↑
Macy's, Inc.	42	↓	Sundrug Co., Ltd.	190	↑
Magazine Luiza S.A.	209	↑	苏宁易购集团股份有限公司	29	↓
Majid Al Futtaim Holding LLC	138	↔	Système U, Centrale Nationale	47	↓
Marathon Petroleum Corp	175	↑	Takashimaya Company, Ltd.	143	↓
Marks and Spencer Group plc	79	↓	Tapestry, Inc.	227	↓
MatsumotoKiyoshi Holdings Co., Ltd.	197	↑	Target Corporation	11	↔
MAXIMA GRUPÉ, UAB	232	↑	Tengelmann Group	121	↓
Meijer, Inc.	54	↓	Tesco PLC	10	↔
Menard, Inc.	101	↓	The Gap, Inc.	59	↓
Mercadona, S.A.	37	↓	The Home Depot, Inc.	7	↔
Metro AG	38	↓	The IKEA Group (INGKA Holding B.V.)	26	↓
Metro Inc.	84	↑	The Kroger Co.	5	↔
Migros-Genossenschafts Bund	40	↓	The Michaels Companies, Inc.	208	↓
Mobile World Investment Corporation	235	new	The Save Mart Companies	225	↑
Müller Holding GmbH & Co. KG (formerly Müller Holding Ltd. & Co. KG)	234	↓	The Sherwin-Williams Company / Americas Group	103	↑
Neiman Marcus Group LTD LLC	229	↓	The SPAR Group Limited	139	↓
Next plc	207	↓	The TJX Companies, Inc.	25	↑
NIKE, Inc. / NIKE Direct	77	↑	Tiffany & Co.	238	↓
Nitori Holdings Co., Ltd.	184	↑	淄博国际控股有限公司	242	new
Nordstrom, Inc.	64	↓	Tractor Supply Company	127	↑
NorgesGruppen ASA	110	↓	Tsuruha Holdings Inc.	135	↑
NORMA Unternehmens Stiftung	250	↓	Ulta Beauty, Inc	155	↑
Office Depot, Inc.	237	↓	Valor Holdings Co., Ltd.	185	↑
OJSC Dixy Group	221	↓	Via Varejo S.A.	168	↓
O'Reilly Automotive, Inc.	104	↑	唯品会控股有限公司	83	↑
Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	133	↓	Walgreens Boots Alliance, Inc.	6	↔
Otto (GmbH & Co KG)	90	↓	Walmart Inc	1	↔
Pan Pacific International Holdings	66	↑	Wayfair Inc	117	↑
PETCO Animal Supplies, Inc.	246	↓	Wegmans Food Markets, Inc.	112	↑
PetSmart, Inc.	89	↑	Wesfarmers Limited	57	↔
Pick n Pay Stores Limited	179	↓	Williams-Sonoma, Inc.	182	↑
PJSC "M.video"	193	↑	WinCo Foods LLC	131	↑
PJSC "Magnit"	52	↓	Wm Morrison Supermarkets PLC	48	↓
President Chain Store Corp.	142	↔	Woolworths Holdings Limited	224	↓
PT Indomarco PrismaTama (Indomaret)	183	↑	Woolworths Limited	24	↔
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (Alfamart)	206	↑	物美科技集团有限公司 (原物美控股集团有限公司)	205	↓
Publix Super Markets, Inc.	28	↑	X5 Retail Group N.V.	36	↑
RaiaDrogasil S.A.	223	↑	XXXLutz Group	188	↑
Reinart-Thomas Corporation (dba Discount Tire/America's Tire)	214	↑	Yamada Holdings Co., Ltd. (Formerly Yamada Denki Co., Ltd.)	67	↔
Reitan Group	159	↓	Yaoko Co., Ltd.	249	new
Reliance Retail Limited	53	↑	Yodobashi Camera Co., Ltd.	170	↑
Rewe Group	19	↑	永辉超市股份有限公司	92	↑
Rite Aid Corporation	61	↓	Zalando SE	149	↑

尾注

1. Personal income and outlays. 23 December 2020. <https://www.bea.gov/sites/default/files/2020-12/pi1120.pdf>
2. United States existing home sales. Accessed on 15 February 2021. <https://tradingeconomics.com/united-states/existing-home-sales>
3. Opportunity Insights Economic Tracker. Accessed on 15 February 2021. <https://www.tracktherecovery.org/>
4. Trump signs stimulus and government spending bill into law, averting shutdown. 28 December 2020. <https://www.washingtonpost.com/us-policy/2020/12/27/trump-stimulus-shutdown-congress/>
5. Bond defaults will force a needed repricing of risk in China's credit market. 4 December 2020. <https://www.scmp.com/comment/opinion/article/3112418/bond-defaults-will-force-needed-repricing-risk-chinas-credit-market>
6. Quarterly Estimates of GDP: October-December 2020. Economic and Social Research Institute Cabinet Office, Government of Japan. https://www.esri.cao.go.jp/jp/sna/data/data_list/sokuhou/gaiyou/pdf/main_1.pdf
7. The debt dogs that didn't bark. 11 December 2020. <https://www.project-syndicate.org/commentary/poor-countries-debt-challenge-will-grow-in-2021-by-barry-eichengreen-2020-12?barrier=accesspaylog>
8. Advent closes investment in 80 percent stake in Walmart Brazil. 1 August 2018. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2018/08/01/advent-closes-investment-in-80-percent-stake-in-walmart-brazil>
9. Walmart and Flipkart announce completion of Walmart Investment in Flipkart, India's leading marketplace eCommerce platform. 18 August 2018. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2018/08/18/walmart-and-flipkart-announce-completion-of-walmart-investment-in-flipkart-indias-leading-marketplace-ecommerce-platform>
10. Announcement regarding proposed merger of Asda and Sainsbury's. 25 April 2019. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2019/04/25/announcement-regarding-proposed-merger-of-asda-and-sainsburys>
11. Issa Brothers and TDR Capital complete the acquisition of Asda from Walmart. 16 February 2021. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2021/02/16/issa-brothers-and-tdr-capital-complete-the-acquisition-of-asda-from-walmart>
12. Grupo de Narváez acquires full ownership of Walmart Argentina. 6 November 2020. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2020/11/06/grupo-de-narvaez-acquires-full-ownership-of-walmart-argentina>
13. KKR and Rakuten complete Seiyu share purchase from Walmart. 1 March 2021. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2021/03/01/kkr-and-rakuten-complete-seiyu-share-purchase-from-walmart>
14. Walmart to participate in USDA's SNAP online purchasing pilot. 18 April 2019. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2019/04/18/walmart-to-participate-in-usdas-snap-online-purchasing-pilot>
15. Walmart+ is here! 15 September 2020. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2020/09/15/walmart-is-here>
16. Walmart statement about potential investment in and commercial agreements with TikTok Global. 19 September 2020. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2020/09/19/walmart-statement-about-potential-investment-in-and-commercial-agreements-with-tiktok-global>
17. TikTok sale to Oracle, Walmart is shelved as Biden reviews security. 10 February 2021. <https://www.wsj.com/articles/tiktok-sale-to-oracle-walmart-is-shelved-as-biden-reviews-security-11612958401>
18. Amazon.com, Inc Form 2019 Annual Report and 10-K. 31 December 2019. https://s2.q4cdn.com/299287126/files/doc_financials/2020/ar/2019-Annual-Report.pdf
19. Amazon.com announces fourth quarter sales up 21% to \$87.4 billion. 30 January 2020. <https://press.aboutamazon.com/news-releases/news-release-details/amazoncom-announces-fourth-quarter-sales-21-874-billion>
20. Costco Wholesale Corporation – acquisition to further last mile capacity. 17 March 2020. <https://investor.costco.com/news-releases/news-release-details/costco-wholesale-corporation-acquisition-further-last-mile>
21. Lidl scraps plans to launch online. 12 October 2020. https://www.retail-systems.com/rs/Lidl_Dissolves_Digital_Logistics_Arm_Scraps_Online_Plans.php
22. Schwarz Gruppe erwirbt Online-Plattform real.de. 22 June 2020. <https://unternehmen.kaufland.de/presse/pressemitteilungen/pressemitteilungen-detail.y=2020.m=06.n=schwarz-gruppe-erwirbt-onlineplattform-real-de.html>
23. 'No warning' as Kaufland pulls plug on Australia. 22 January 2020. <https://www.afr.com/companies/retail/kaufland-pulls-plug-on-australia-without-firing-a-shot-20200122-p53tqa>
24. Lidl owner wants to compete with Amazon Web Services. 11 May 2020. <https://www.retaildetail.eu/en/news/general/lidl-owner-wants-compete-amazon-web-services>
25. Nudeln, Obst, Speicherplatz: Lidl-Mutter startet Anfang 2021 ihre Cloud-Plattform. 26 November 2020. <https://www.handelsblatt.com/technik/it-internet/schwarz-gruppe-nudeln-obst-speicherplatz-lidl-mutter-startet-anfang-2021-ihre-cloud-plattform/26658744.html?ticket=ST-12084157-1Wondq9wTRdvdjsb4Bx3-ap4>
26. Kroger completes merger with Home Chef. 22 June 2018. <http://ir.kroger.com/CorporateProfile/press-releases/press-release/2018/Kroger-Completes-Merger-with-Home-Chef/default.aspx>

27. Kroger completes sale of convenience store business to EG Group. 20 April 2018. <https://www.prnewswire.com/news-releases/kroger-completes-sale-of-convenience-store-business-to-eg-group-300633679.html>
28. Kroger and Inmar finalize strategic relationship. 13 March 2019. <http://ir.kroger.com/CorporateProfile/press-releases/press-release/2019/Kroger-and-Inmar-Finalize-Strategic-Relationship/default.aspx>
29. Kroger completes sale of Turkey Hill business to Peak Rock Capital Affiliate. 29 April 2019. <http://ir.kroger.com/CorporateProfile/press-releases/press-release/2019/Kroger-Completes-Sale-of-Turkey-Hill-Business-to-Peak-Rock-Capital-Affiliate/default.aspx>
30. Walgreens Boots Alliance and McKesson complete the formation of German wholesale joint venture. 2 November 2020. <https://www.walgreensbootsalliance.com/news-media/press-releases/walgreens-boots-alliance-and-mckesson-complete-formation-german-wholesale-joint-venture>
31. AmerisourceBergen and Walgreens Boots Alliance announce strategic transaction. 6 January 2021. <https://www.walgreensbootsalliance.com/news-media/press-releases/2021/amerisourcebergen-and-wba-announce-strategic-transaction>
32. Walgreens to pay VillageMD \$1 billion to open 500 doctor-staffed clinics. 8 July 2020. <https://www.forbes.com/sites/brucejapsen/2020/07/08/walgreens-to-pay-villagemd-1-billion-to-open-500-primary-care-clinics/?sh=1f759b1c808d>
33. The Home Depot completes acquisition of HD Supply. 24 December 2020. <https://www.prnewswire.com/news-releases/the-home-depot-completes-acquisition-of-hd-supply-826872784.html>
34. Warum Aldi Süd besser ist als Aldi Nord. 9 April 2019. <https://www.wiwo.de/unternehmen/handel/der-preis-des-sparens-warum-aldi-sued-besser-ist-als-aldi-nord/24195294.html>
35. Kommt es bald zur Mega-Fusion zwischen Aldi Nord und Süd? Erste Hinweise zeigen, wie sich die Discounter annähern. 19 September 2020. <https://www.businessinsider.de/wirtschaft/verbraucher/aldi-nord-und-sued-mega-fusion-a/>
36. Die Wiedervereinigung des Aldi-Reichs. 20 February 2020. <https://www.manager-magazin.de/unternehmen/aldi-nord-und-aldi-sued-wiedervereinigung-der-discounter-a-00000000-0002-0001-0000-000169534515>
37. Aldi extends click and collect to 200 more shops. 10 November 2020. <https://www.bbc.co.uk/news/business-54872108>
38. Aldi UK accelerates online push with ramp-up of Deliveroo trial. 20 November 2020. <https://uk.reuters.com/article/uk-aldi-deliveroo/aldi-uk-accelerates-online-push-with-ramp-up-of-deliveroo-trial-idUKKBN28000W>
39. Aldi bereitet Einstieg in Online-Lebensmittelhandel vor. 18 February 2021. <https://www.manager-magazin.de/unternehmen/handel/aldi-liefert-aldi-nord-und-sued-planen-gemeinsamen-online-lieferdienst-fuer-lebensmittel-a-99d892da-78e9-4830-8a92-e5861b20e29a>
40. Brazil's largest pharmacy chain Raia Drogasil buys rival from CVS. 26 February 2019. <https://www.reuters.com/article/us-cvs-health-divestiture-raia-drogasil/brazils-largest-pharmacy-chain-raia-drogasil-buys-rival-from-cvs-idUSKCN1QF2ZP>
41. Tesco agrees to sell its businesses in Thailand and Malaysia; significant return to shareholders, simplification and further de-risking. 9 March 2020. <https://www.tescopl.com/news/2020/tesco-agrees-to-sell-its-businesses-in-thailand-and-malaysia-significant-return-to-shareholders-simplification-and-further-de-risking/>
42. Tesco completes sale of businesses in Thailand and Malaysia. 18 December 2020. <https://www.tescopl.com/news/2020/tesco-completes-sale-of-businesses-in-thailand-and-malaysia/>
43. Tesco agrees sale of business in Poland. 18 June 2020. <https://www.tescopl.com/news/2020/tesco-sale-business-in-poland/>
44. Tesco launches products at Aldi prices to win back customers. 5 March 2020. <https://www.retailgazette.co.uk/blog/2020/03/tesco-launches-products-aldi-prices-win-back-customers/>
45. Deloitte Insights: The future is coming...but still one day at a time. 17 June 2020. <https://www2.deloitte.com/global/en/insights/industry/retail-distribution/retail-and-consumer-products-predictions.html>
46. Retail sales, Great Britain: January 2021. 19 February 2021. <https://www.ons.gov.uk/businessindustryandtrade/retailindustry/bulletins/retailsales/january2021>
47. Bilan du e-commerce en 2020: les ventes sur internet atteignent 112 milliards d'euros grâce à la digitalisation accélérée du commerce de détail. 4 February 2021. <https://www.fevad.com/bilan-du-e-commerce-en-2020-les-ventes-sur-internet-atteignent-112-milliards-deuros-grace-a-la-digitalisation-acceleree-du-commerce-de-detail/>
48. Rewe und Edeka bekommen Konkurrenz: Neuer Lebensmittel-Gigant startet in Deutschland - und verfolgt hohe Ziele. 1 April 2021. <https://www.merkur.de/verbraucher/edeka-rewe-knuspr-supermarkt-kette-corona-deutschland-online-rohlik-lebensmittel-muenchen-zr-90117787.html>
49. How COVID-19 triggered the digital and e-commerce turning point. 15 March 2021. <https://unctad.org/news/how-covid-19-triggered-digital-and-e-commerce-turning-point>
50. Ibid.
51. Ibid.
52. Ibid.
53. Ibid.
54. Steinhoff sells Blue Group to Alteri Investors. 15 November 2019. <https://uk.reuters.com/article/us-steinhoff-intl-divestiture-blue-group/steinhoff-sells-blue-group-to-alteri-investors-idUKKBN1XP18F>

55. Steinhoff International Holdings N.V. quarterly update three months ended 31 December 2019 (3MFY20) (Unaudited). 6 February 2020. https://www.steinhoffinternational.com/downloads/2019/latest-results/Unaudited%20quarterly%20update%20for%20the%20three%20months%20ended%2031%20December%202019_WEB.pdf
56. Poundland owner Pepco's sale by Steinhoff delayed by coronavirus. 23 June 2020. <https://www.reuters.com/article/us-pepco-group-results-idUSKBN23U23E>
57. Fato Relevante - Fechamento e Incorporação da Onofre. 1 July 2019. <https://ri.rd.com.br/Noticias.aspx?idCanal=MvMUssh+aQQaYGMLDNI2PA=&ano=2019>
58. LVMH completes the acquisition of Tiffany & Co. 7 January 2021. <https://www.lvmh.com/news-documents/press-releases/lvmh-completes-the-acquisition-of-tiffany-and-co/>
59. Grupo de Narváez acquires full ownership of Walmart Argentina. 6 November 2020. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2020/11/06/grupo-de-narvaez-acquires-full-ownership-of-walmart-argentina>
60. The Issa Brothers and TDR Capital to acquire Asda from Walmart. 2 October 2020. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2020/10/02/the-issa-brothers-and-tdr-capital-to-acquire-asda-from-walmart>
61. KKR and Rakuten complete Seiyu share purchase from Walmart. 1 March 2021. <https://corporate.walmart.com/newsroom/2021/03/01/kk-and-rakuten-complete-seiyu-share-purchase-from-walmart>
62. Tesco agrees to sell its businesses in Thailand and Malaysia; significant return to shareholders, simplification and further de-risking. 9 March 2020. <https://www.tescopl.com/news/2020/tesco-agrees-to-sell-its-businesses-in-thailand-and-malaysia-significant-return-to-shareholders-simplification-and-further-de-risking/>
63. Tesco agrees sale of business in Poland. 18 June 2020. <https://www.tescopl.com/news/2020/tesco-sale-business-in-poland/>
64. FamilyMart completes sale of Uny to Don Quijote. 8 Jan 2019. <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/trending/FNkqBTfoiU5X9oz6Z7wttQ2>
65. Marathon Petroleum Corp. announces successful completion of Andeavor Combination, creating the leading US refining, midstream and marketing company. 1 October 2018. <https://ir.marathonpetroleum.com/investor/news-releases/news-details/2018/Marathon-Petroleum-Corp-Announces-Successful-Completion-of-Andeavor-Combination-Creating-the-Leading-US-Refining-Midstream-and-Marketing-Company/default.aspx>
66. Alibaba acquires import E-commerce platform Kaola from NetEase for approximately US\$2 billion. 5 September 2019. [https://www.prnewswire.com/news-releases/alibaba-acquires-import-e-commerce-platform-kaola-from-netease-for-approximately-us2-billion-300913004.html#:~:text=HANGZHOU%2C%20China%2C%20Sept.,for%20approximately%20US\\$242%20billion](https://www.prnewswire.com/news-releases/alibaba-acquires-import-e-commerce-platform-kaola-from-netease-for-approximately-us2-billion-300913004.html#:~:text=HANGZHOU%2C%20China%2C%20Sept.,for%20approximately%20US$242%20billion)
67. Essilor and Delfin successfully complete the combination of Essilor and Luxottica by creating EssilorLuxottica, a global leader in the eyecare and eyewear industry. 1 October 2018. https://www.essilorluxottica.com/sites/default/files/2018-10/PR_EL_Closing_October%201_English_Final.pdf
68. Thailand's largest IPO braves market, priced near top of range. 5 February 2020. <https://uk.reuters.com/article/us-central-retail-ipo/thailands-largest-ipo-braves-market-priced-near-top-of-range-idUKKBN1ZZ0CO>
69. Electronic retailer Nguyen Kim acquired by Thailand's Central Group. 29 February 2020. <https://en.vietnamplus.vn/electronic-retailer-nguyen-kim-acquired-by-thailand-s-central-group/169414.vnp>
70. Topsports, the Sportswear Division of Belle, raises \$1 billion in Hong Kong IPO. 10 October 2019. <https://www.hillhousecap.com/2019/10/10/topsports-the-sportswear-division-of-belle-raises-1-billion-in-hong-kong-ipo-2/>
71. South Korea's Coupang operating loss shrinks by a third in 2019 as e-commerce surges. 14 April 2020. <https://www.reuters.com/article/us-coupang-results/south-koreas-coupang-operating-loss-shrinks-by-a-third-in-2019-as-e-commerce-surges-idUSKCN21W0MY>
72. The Moodie Davitt Magazine: The world's Top 25 Travel Retailers revealed. 19 August 2020. <https://www.moodiedavittreport.com/the-moodie-davitt-magazine-the-worlds-top-25-travel-retailers-revealed/>
73. Rating Action: Moody's affirms Harbor Freight's Ba3 CFR; outlook stable. 16 April 2020. https://www.moody.com/research/Moodys-affirms-Harbor-Freights-Ba3-CFR-outlook-stable--PR_422788
74. HBS Dealer Top 300 Scoreboard 2020: "The 2020 Industry Scoreboard: The Top 300". 13 August 2020. <https://www.hbsdealer.com/2020-industry-scoreboard-top-300>
75. [Coronavirus] «Nous sortirons de cette crise par le haut», Etienne Hurez (Boulangier group). 26 March 2020. <https://www.lsa-conso.fr/coronavirus-nous-sortirons-de-cette-crise-par-le-haut-etienne-hurez-boulangier-group,344155>
76. L'Autorité de la Concurrence approuve l'acquisition de Kréfel par HTM et Boulangier. 13 November 2019. https://www.rtf.be/info/economie/detail_l-autorite-de-la-concurrence-approuve-l-acquisition-de-krefel-par-htm-et-boulangier?id=10364656
77. Boulangier prend une participation dans la chaîne Expert & Connexion. 6 June 2018. <https://www.lefigaro.fr/flash-eco/2018/06/06/97002-20180606FILWWW00130-boulangier-prend-une-participation-dans-la-chaîne-expert-connexion.php>
78. E-commerce giant Coupang now bigger than offline retailer Lotte Mart. 16 April 2020. <http://www.koreaherald.com/view.php?ud=20200415000090>
79. Coupang, a SoftBank-backed start-up, is crushing Amazon to become South Korea's biggest online retailer. 16 June 2020. <https://www.cnbc.com/2020/06/16/coupang-crushed-amazon-to-become-south-koreas-biggest-online-retailer.html>

80. Reliance Industries Limited Integrated Annual Report 2019-20. [https://www.ril.com/ar2019-20/pdf/Reliance_IR%202020%20\(FULL\)%20Single%20Page.pdf](https://www.ril.com/ar2019-20/pdf/Reliance_IR%202020%20(FULL)%20Single%20Page.pdf)
81. Reliance Retail acquires Shri Kannan Departmental Store for Rs 152.5 cr. 5 March 2020. https://www.business-standard.com/article/companies/reliance-retail-acquires-shri-kannan-departmental-store-for-rs-152-5-cr-120030500276_1.html
82. Reliance almost doubles retail footprint with acquisition of Future Group. 31 August 2020. https://economictimes.indiatimes.com/industry/services/retail/reliance-almost-doubles-retail-footprint-with-acquisition-of-future-group/articleshow/77851708.cms?utm_source=contentofinterest&utm_medium=text&utm_campaign=cppst
83. Just what the doctor ordered: Reliance acquires Netmeds, as battle with Amazon gets intense. 19 August 2020. <https://www.techradar.com/uk/news/just-what-the-doctor-ordered-reliance-acquires-netmeds-as-battle-with-amazon-gets-intense>
84. Reliance Retail acquires online home decor firm UrbanLadder. 16 November 2020. <https://www.techradar.com/uk/news/reliance-retail-acquires-online-home-decor-firm-urbanladder>
85. Turkey: Distributing a Product. December 2020. <https://santandertrade.com/en/portal/analyse-markets/turkey/distributing-a-product>
86. A101'de bayrak değişimi. 26 September 2020. <https://www.milliyet.com.tr/ekonomi/a101de-bayrak-degisimi-6315437>

联系人信息

德勤有限公司及其成员所的零售行业联系人

全球

全球零售、批发和分销行业主管合伙人
Evan Sheehan
esheehan@deloitte.com

全球首席经济学家
Ira Kalish
ikalish@deloitte.com

北美洲

加拿大
Marty Weintraub
martyweintraub@deloitte.ca

美国
(Deloitte Consulting LLP)
Rod Sides
rsides@deloitte.com

欧洲、中东和非洲

澳大利亚
Orsolya Hegedüs
ohgedues@deloitte.at

比利时
Joris van Malderen
jvanmalderen@deloitte.com

捷克共和国
Martin Tesař
mtesar@deloittece.com

法国
Hélène Chaplain
hchaplain@deloitte.fr

Benedicte Sabadie
bsabadie@deloitte.fr

德国
Karsten Hollasch
khollasch@deloitte.de

爱尔兰
Daniel Murray
danmurray@deloitte.ie

以色列
Rani Argov
rargov@deloitte.co.il

意大利
Enrico Cosio
ecosio@deloitte.it

荷兰
Adgild Hop
ahop@deloitte.nl

北欧
Joakim Torbjorn
jtorbjorn@deloitte.se

波兰
Michal Tokarski
mtokarski@deloittece.com

葡萄牙
Duarte Nuno Galhardas
dgalhardas@deloitte.pt

俄罗斯/独联体
Vladimir Biryukov
vbiryukov@deloitte.ru

南非
Andre Dennis
adennis@deloitte.co.za

西班牙
Fernando Pasamon
fpasamon@deloitte.es

瑞士
Karine Szegedi
kszegedi@deloitte.ch

土耳其
Hande Ozdiler
hozdiler@deloitte.com

英国
Ian Geddes
igeddes@deloitte.co.uk

拉丁美洲

巴西
Ricardo Balkins
rbalkins@deloitte.com

以西班牙语为主的拉丁美洲
Erick Calvillo
ecalvillo@deloittemx.com

亚太区

澳大利亚
David White
davidwhite@deloitte.com.au

中国
张天兵
tbzhang@deloitte.com.cn

印度
Porus Doctor
pdoctor@deloitte.com

日本
Jun Matsuo
jmatsuo@tohmatso.co.jp

韩国
Dong Sup Jeong
dongjeong@deloitte.com

东南亚和新加坡
Wee Meng Pua
wpua@deloitte.com

台湾
Steven Hsieh
stevenhsieh@deloitte.com.tw

致谢

衷心感谢Lisa Su、Pranasha Sahu、Soujanya Narsipur、Annie Wallace、Venessa Lee、Debbie Allan和Raghav Muthyala对本报告做出的贡献。

办事处地址

北京

北京市朝阳区针织路23号楼
国寿金融中心12层
邮政编码: 100026
电话: +86 10 8520 7788
传真: +86 10 6508 8781

长沙

长沙市开福区芙蓉北路一段109号
华创国际广场3号栋20楼
邮政编码: 410008
电话: +86 731 8522 8790
传真: +86 731 8522 8230

成都

成都市高新区交子大道365号
中海国际中心F座17层
邮政编码: 610041
电话: +86 28 6789 8188
传真: +86 28 6317 3500

重庆

重庆市渝中区民族路188号
环球金融中心43层
邮政编码: 400010
电话: +86 23 8823 1888
传真: +86 23 8857 0978

大连

大连市中山路147号
申贸大厦15楼
邮政编码: 116011
电话: +86 411 8371 2888
传真: +86 411 8360 3297

广州

广州市珠江东路28号
越秀金融大厦26楼
邮政编码: 510623
电话: +86 20 8396 9228
传真: +86 20 3888 0121

杭州

杭州市上城区飞云江路9号
赞成中心东楼1206室
邮政编码: 310008
电话: +86 571 8972 7688
传真: +86 571 8779 7915

哈尔滨

哈尔滨市南岗区长江路368号
开发区管理大厦1618室
邮政编码: 150090
电话: +86 451 8586 0060
传真: +86 451 8586 0056

合肥

合肥市政务文化新区潜山路190号
华邦ICC写字楼A座1201单元
邮政编码: 230601
电话: +86 551 6585 5927
传真: +86 551 6585 5687

香港

香港金钟道88号
太古广场一座35楼
电话: +852 2852 1600
传真: +852 2541 1911

济南

济南市市中区二环南路6636号
中海广场28层2802-2804单元
邮政编码: 250000
电话: +86 531 8973 5800
传真: +86 531 8973 5811

澳门

澳门殷皇子大马路43-53A号
澳门广场19楼H-L座
电话: +853 2871 2998
传真: +853 2871 3033

蒙古

15/F, ICC Tower, Jamiyan-Gun Street
1st Khoroo, Sukhbaatar District,
14240-0025 Ulaanbaatar, Mongolia
电话: +976 7010 0450
传真: +976 7013 0450

南京

南京市建邺区江东中路347号
国金中心办公楼一期40层
邮政编码: 210019
电话: +86 25 5790 8880
传真: +86 25 8691 8776

宁波

宁波市海曙区和义路168号
万豪中心1702室
邮政编码: 315000
电话: +86 574 8768 3928
传真: +86 574 8707 4131

三亚

海南省三亚市吉阳区新风街279号
蓝海华庭(三亚华夏保险中心) 16层
邮政编码: 572099
电话: +86 898 8861 5558
传真: +86 898 8861 0723

上海

上海市延安东路222号
外滩中心30楼
邮政编码: 200002
电话: +86 21 6141 8888
传真: +86 21 6335 0003

沈阳

沈阳市沈河区青年大街1-1号
沈阳市府恒隆广场办公楼1座
3605-3606单元
邮政编码: 110063
电话: +86 24 6785 4068
传真: +86 24 6785 4067

深圳

深圳市深南东路5001号
华润大厦9楼
邮政编码: 518010
电话: +86 755 8246 3255
传真: +86 755 8246 3186

苏州

苏州市工业园区苏绣路58号
苏州中心广场58幢A座24层
邮政编码: 215021
电话: +86 512 6289 1238
传真: +86 512 6762 3338 / 3318

天津

天津市和平区南京路183号
天津世纪都会商厦45层
邮政编码: 300051
电话: +86 22 2320 6688
传真: +86 22 8312 6099

武汉

武汉市江汉区建设大道568号
新世界国贸大厦49层01室
邮政编码: 430000
电话: +86 27 8538 2222
传真: +86 27 8526 7032

厦门

厦门市思明区鹭江道8号
国际银行大厦26楼E单元
邮政编码: 361001
电话: +86 592 2107 298
传真: +86 592 2107 259

西安

西安市高新区锦业路9号
绿地中心A座51层5104A室
邮政编码: 710065
电话: +86 29 8114 0201
传真: +86 29 8114 0205

郑州

郑州市金水东路51号
楷林中心8座5A10
邮政编码: 450000
电话: +86 371 8897 3700
传真: +86 371 8897 3710

因我不同
成就不凡

始于1845

关于德勤

Deloitte (“德勤”)泛指一家或多家德勤有限公司,以及其全球成员所网络和它们的关联机构(统称为“德勤组织”)。德勤有限公司(又称“德勤全球”)及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体,相互之间不因第三方而承担任何责任或约束对方。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构仅对自身行为及遗漏承担责任,而对相互的行为及遗漏不承担任何法律责任。德勤有限公司并不向客户提供服务。请参阅 www.deloitte.com/cn/about 了解更多信息。

德勤是全球领先的专业服务机构,为客户提供审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务及相关服务。德勤透过遍及全球逾150个国家与地区的成员所网络及关联机构(统称为“德勤组织”)为财富全球500强企业约80%的企业提供专业服务。敬请访问www.deloitte.com/cn/about,了解德勤全球约330,000名专业人员致力成就不凡的更多信息。

德勤亚太有限公司(即一家担保有限公司)是德勤有限公司的成员所。德勤亚太有限公司的每一家成员及其关联机构均为具有独立法律地位的法律实体,在亚太地区超过100座城市提供专业服务,包括奥克兰、曼谷、北京、河内、香港、雅加达、吉隆坡、马尼拉、墨尔本、大阪、首尔、上海、新加坡、悉尼、台北和东京。

德勤于1917年在上海设立办事处,德勤品牌由此进入中国。如今,德勤中国为中国本地和在华的跨国及高增长企业客户提供全面的审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务服务。德勤中国持续致力于中国会计准则、税务制度及专业人才培养作出重要贡献。德勤中国是一家中国本土成立的专业服务机构,由德勤中国的合伙人所拥有。敬请访问 www2.deloitte.com/cn/zh/social-media,通过我们的社交媒体平台,了解德勤在中国市场成就不凡的更多信息。

本通讯中所含内容乃一般性信息,任何德勤有限公司、其全球成员所网络或它们的关联机构(统称为“德勤组织”)并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前,您应咨询合格的专业顾问。

我们并未对本通讯所含信息的准确性或完整性作出任何(明示或暗示)陈述、保证或承诺。任何德勤有限公司、其成员所、关联机构、员工或代理方均不对任何方因使用本通讯而直接或间接导致的任何损失或损害承担责任。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体。

© 2021. 欲了解更多信息,请联系德勤中国。
Designed by CoRe Creative Services. RITM0777372



这是环保纸印刷品