

# 中国生活服务业资本市场发展报告

2022.8



## ● 1、生活服务时代趋势，顺应连锁涅槃重生

- 2003-2021年，中国第三产业产值从5.8万亿元增长至61.0万亿元，年复合增速为14%，远高于GDP的平均增速。2021年与日常生活相关的产业占第三产业比重达27%，主要以批零、餐宿和租赁为主。
- 生活服务百花齐放，餐饮单一体量最大。服务类的社会消费品零售总额达到4.7万亿元，占社零总额约10%；在吃、穿、用的基本消费需求方面，“吃”所涉及的行业占了社零总额的23%。
- 连锁形式遍布生活服务的方方面面。本地生活连锁化率逐年攀升，在直营和加盟选择、卖产品和买服务选择中，各有不同。

## ● 2、本地生活景气度跟踪评价

- 我们选取了酒店、传统餐饮、轻饮食、早教、体检机构、中介平台等业态进行比较梳理，利用供需模型进行景气度跟踪评价。
- 新冠疫情对生活服务行业产生较大冲击，带来一些危机，如行业增长普遍放缓，中小企业面临一定现金压力；同时带来一些机遇，如加速连锁化和品牌化进程，酒店、餐饮、中介平台等业态连锁化率持续提升，龙头优势更加明显。我们认为，现在是重新起盘，创新创造的绝佳时机。

## ● 3、本地生活未来向资本化、数字化、工业化和品牌化方向发展

- 1) 资本化：随融资渠道的增加，企业更容易获得成本较低和规模较大的资金进行扩张；
- 2) 数字化：技术红利及疫情推动本地生活服务线上化布局；
- 3) 工业化：连锁餐饮企业在食材、生产、渠道等各方面体现出工业化趋势，能够提升标准化和运营效率，解决行业痛点问题；
- 4) 品牌化：品牌形成与连锁经营易形成正反馈，酒店行业多实行多品牌战略布局不同层次消费，疫情加速行业品牌化进程。



## 01. 连锁研究的道和术

---

## 02. 本地生活景气度跟踪

---

## 03. 本地生活的未来趋势

---

# 1.1 宏观之道：第三产业占生产总值比例稳步上升

- 中国第三产业增长迅速，占GDP比重超过一半。2003-2021年，中国第三产业产值从5.8万亿元增长至61.0万亿元，年复合增速为14%；第三产业占总GDP比重从42.0%提升到53.3%，提升超过10个百分点，但相比美国、英国等主要发达国家仍有一定差距，具有提升空间。
- 2021年与日常生活相关的产业占第三产业比重达27%。我们将批发零售业、住宿餐饮业以及租赁和商务服务业划分为与日常生活相关的服务业，2021年三者产值之和达16万亿，规模庞大，占第三产业约为27%。

图1：2021年第三产业拆分图

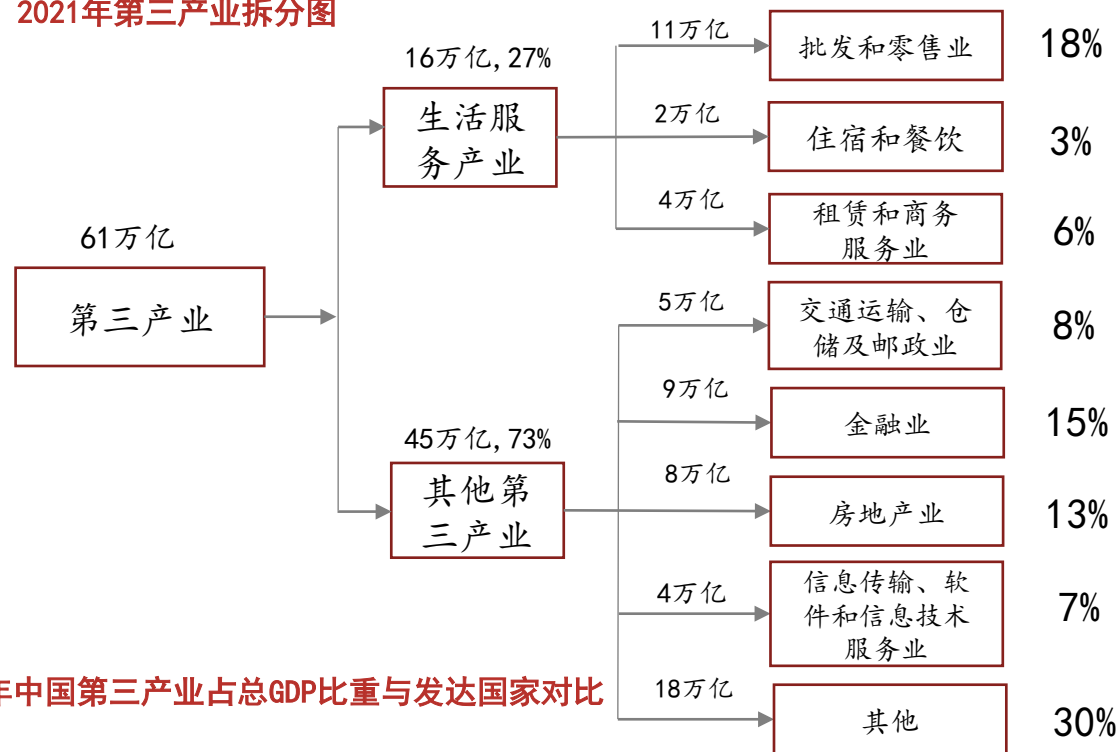


图2：中国第三产业增长迅速

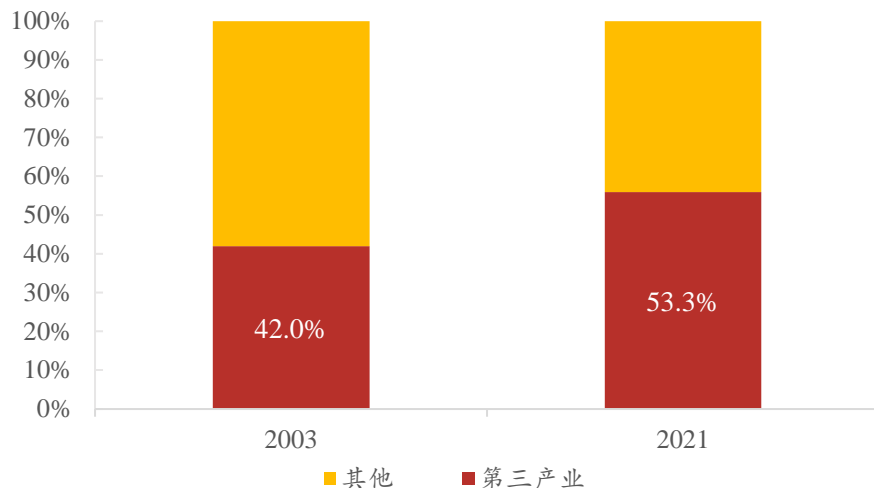
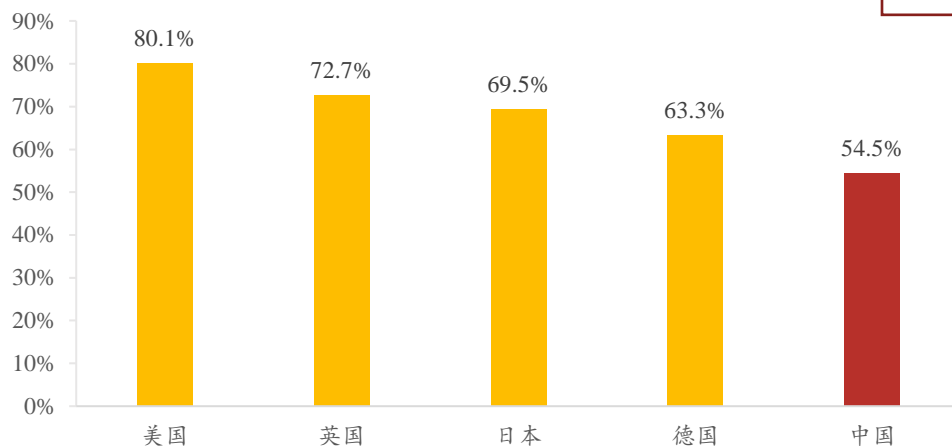


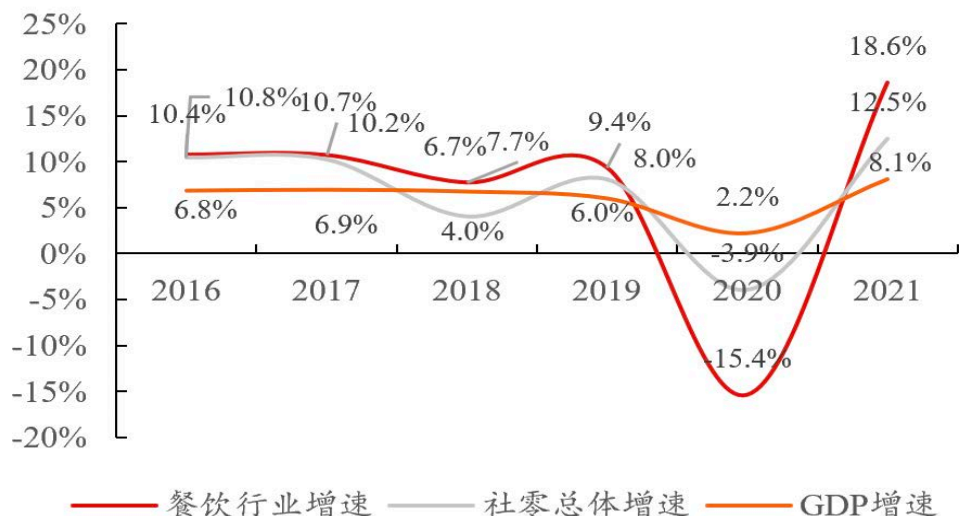
图3：2020年中国第三产业占总GDP比重与发达国家对比



# 1.1 宏观之道：餐饮是社零中单一体量较大的行业之一

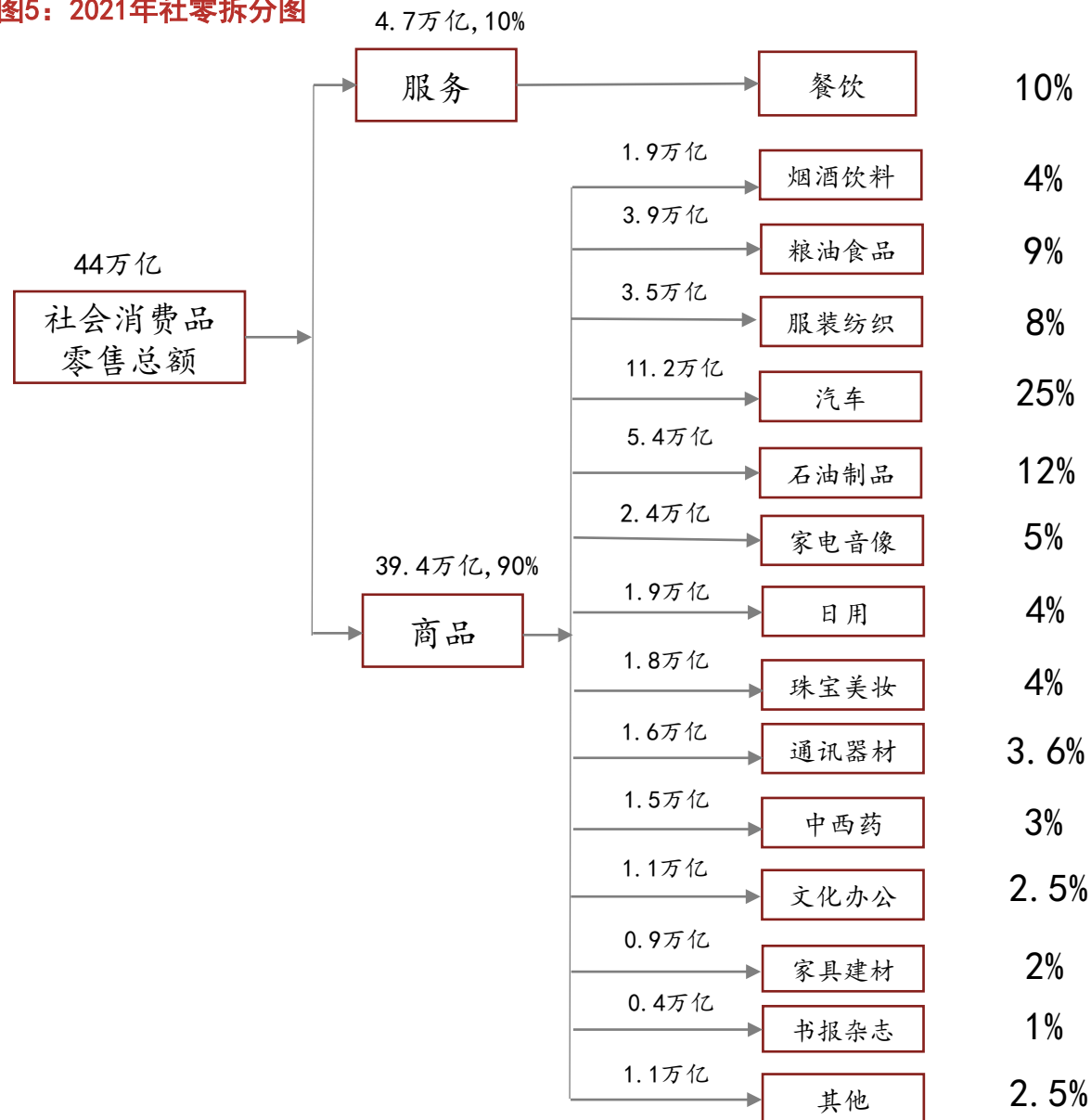
- 餐饮是社零当中单一体量较大的行业之一。服务类的社会消费品零售总额达到4.7万亿元，占社零总额约10%；在吃、穿、用的基本消费需求方面，“吃”所涉及的行业占了社零总额的23%。
- 餐饮行业增速快、疫情后复苏力度大。除2020受疫情冲击影响外，2016-2021年间餐饮业增速均超过社零总体和GDP增速。2021年餐饮业增速达GDP增速的2倍以上。考虑疫情的情况下，2015-2021年之间，餐饮业近6年复合增长率与社零总体和GDP保持相当。

图4：餐饮行业增速基本超过社零和GDP



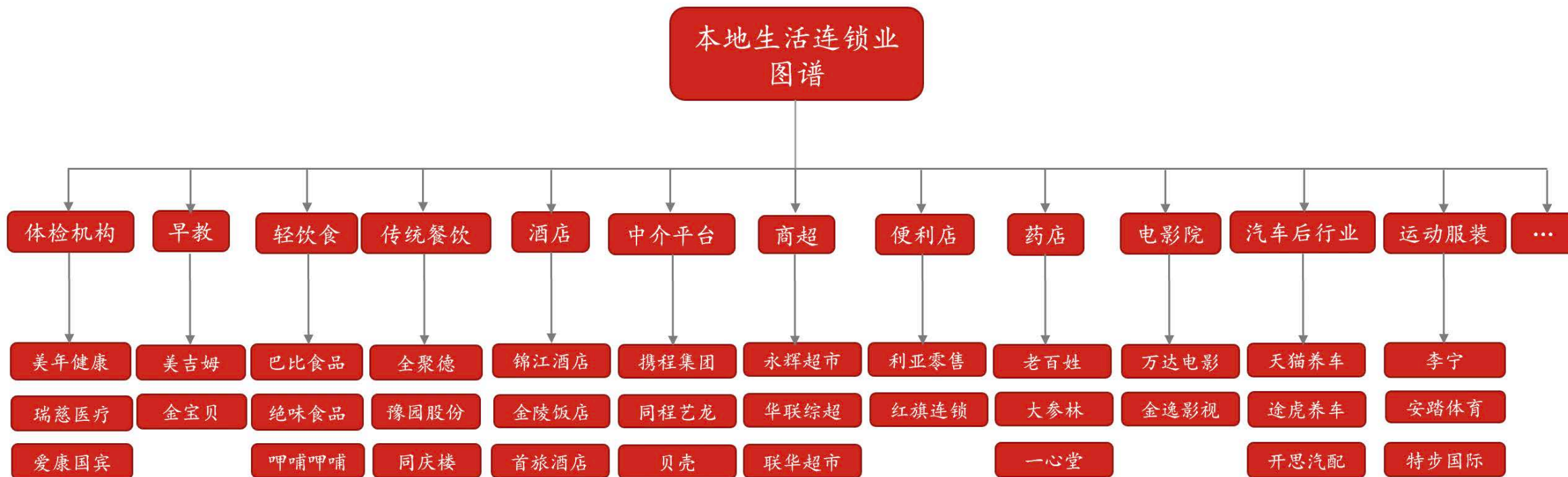
资料来源：国家统计局

图5：2021年社零拆分图





## 1.2 行业之道：百花齐放，连锁遍布生活方方面面



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_47502](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47502)

