

**大消费****26年春节文旅市场向好**

2026年3月2日

大消费行业周报（2月第4周）

**分析师：郑彬彬**

执业证书号：S1030523030001

电话：0755-23602217

邮箱：zhengbb@csc.com.cn

**分析师：罗鹏**

执业证书号：S1030523040001

电话：0755-23602217

邮箱：luopeng@csc.com.cn

**分析师：赵靖**

执业证书号：S1030525070001

电话：0755-23602217

邮箱：zhaojing2@csc.com.cn

**公司具备证券投资咨询业务资格****行业观点：**

- 1) 春节假期前后一周（2/9-2/27）大消费板块仅社会服务收跌。**社会服务、家用电器、美容护理、纺织服饰、商贸零售、食品饮料区间涨跌幅分别为+0.89%、-0.26%、-0.91%、-1.35%、-3.21%、-4.01%。食品饮料、家用电器、纺织服饰、商贸零售、社会服务、美容护理各板块领涨的个股分别是紫燕食品（+22.18%）、同星科技（+27.36%）、聚杰微纤（+43.08%）、锦和商管（+18.45%）、三特索道（+19.23%）、延江股份（+41.29%）；领跌的个股分别是日辰股份（-14.94%）、天银机电（-8.80%）、ST萃华（-21.16%）、杭州解百（-21.71%）、九华旅游（-9.62%）、登康口腔（-11.79%）。
- 2) 超长假期助力文旅市场景气度提升。**春节假期出行意愿向好，经文旅部测算，2026年春节假期9天，全国国内出游5.96亿人次，较去年春节假期8天增加0.95亿人次；国内出游总花费8034.83亿元，较去年春节假期8天增加1264.81亿元，游客人数和花费均创历史新高。景区客流高景气，多个景区如长白山、峨眉山、九华山等游客数量实现高增长，多日触及接待上限；海南封关后的首个春节假期，离岛免税市场迎来消费高峰，据海口海关，离岛免税购物金额、购物人次、销售件数分别为27.2亿元、32.5万人次、199.7万件，分别同比增长30.8%、35.4%、21.9%；出入境双向增长，据国家移民管理局，春节假期全国中外人员出入境总量达1779.6万人次，日均197.7万人次，同比增长10.1%；春节酒店表现亮眼，锦江酒店（中国区）假期前8天接待人次同比增长超43%，客房入住率同比提升14%，创近三年新高，如家酒店RevPAR、出租率、平均房价全面提升，华住集团假期总接待人次及总间夜数同比提升约20%。2026年春节超长假期带动出游人次和总消费创新高，在促进服务消费及春秋假逐步落地的政策背景下，建议关注酒店、OTA等服务消费板块。
- 3) 2026年春节餐饮行业量价齐升迎开门红。**2026年春节假期餐饮行业呈复苏态势。据商务部，春节期间全国重点零售和餐饮企业日均销售额同比增长5.7%，增速提高1.6个PCT。据国家税务总局，春节期间餐饮消费日均销售收入同比增长31.2%，跑赢整体消费13.7%的增速；其中小吃服务同比增长42.1%，高于正餐26.5%的增速；跨区域消费占比升至38%。据中国烹饪协会，受访餐饮企业营收、外卖同比分别增长3.84%、6.02%，预制菜家宴礼盒销量同比激增180%。据大众点评，春节假期“必吃榜”商家整体流量同比增长近30%。区域市场方面，江苏省9天假期餐饮收入突破183亿元，同比增长11.9%，日均增长额创下近五年新高。广州市春节消费同比增长11.25%。餐饮龙头经营方面，海底捞9天假期累计接待超1400万人次，翻台率同比提升超5%。春节期间餐饮行业量价齐升、结构优化，建议关注餐饮及其供应链板块。
- 4) 风险提示：**经济复苏、政策效果不及预期、行业竞争加剧等。

## 正文目录

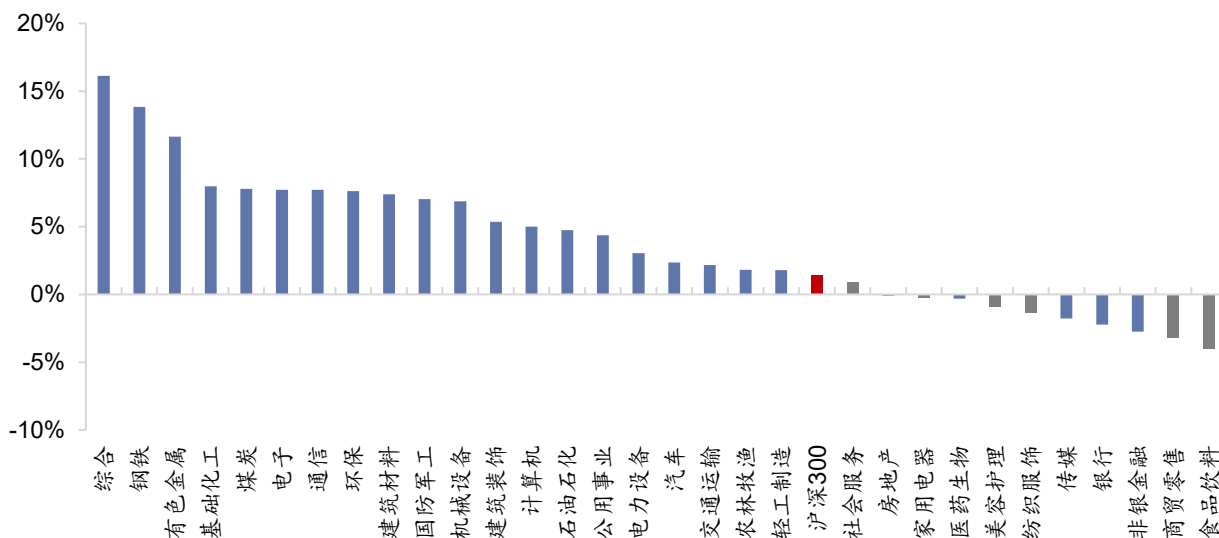
|                      |   |
|----------------------|---|
| 一、 市场区间回顾 .....      | 4 |
| 二、 行业要闻及重点公司公告 ..... | 6 |
| 2.1 行业要闻 .....       | 6 |
| 2.2 公司公告 .....       | 8 |

## 图表目录

|  |   |
|--|---|
| Figure 1 申万一级行业区间涨跌幅（2026/2/9-2026/2/27） .....   | 4 |
| Figure 2 消费二级子行业区间涨跌幅（2026/2/9-2026/2/27） .....  | 4 |
| Figure 3 消费各行业区间涨幅前五个股（2026/2/9-2026/2/27） ..... | 5 |
| Figure 4 消费各行业区间跌幅前五个股（2026/2/9-2026/2/27） ..... | 5 |

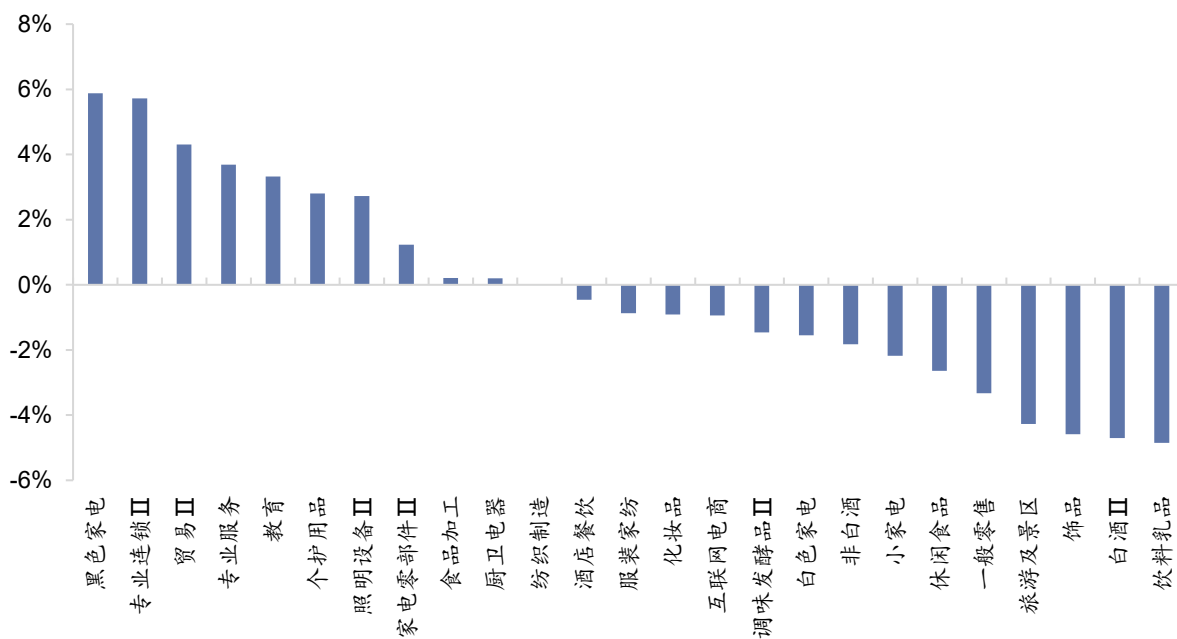
## 一、市场区间回顾

Figure 1 申万一级行业区间涨跌幅 (2026/2/9-2026/2/27)



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 2 消费二级子行业区间涨跌幅 (2026/2/9-2026/2/27)



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 3 消费各行业区间涨幅前五个股 (2026/2/9-2026/2/27)

| 食品饮料   |        | 家电   |        | 纺织服饰  |        |
|--------|--------|------|--------|-------|--------|
| 公司     | 涨跌幅(%) | 公司   | 涨跌幅(%) | 公司    | 涨跌幅(%) |
| 紫燕食品   | 22.18  | 同星科技 | 27.36  | 聚杰微纤  | 43.08  |
| 莲花控股   | 10.79  | 联域股份 | 16.25  | 洪兴股份  | 31.13  |
| *ST 兰黄 | 7.58   | 和晶科技 | 14.03  | ST 雪发 | 16.74  |
| *ST 岩石 | 6.09   | 兆驰股份 | 13.72  | 宏达高科  | 16.16  |
| 三全食品   | 6.07   | 亿田智能 | 11.08  | 联发股份  | 11.06  |
| 商贸零售   |        | 社会服务 |        | 美容护理  |        |
| 公司     | 涨跌幅(%) | 公司   | 涨跌幅(%) | 公司    | 涨跌幅(%) |
| 锦和商管   | 18.45  | 三特索道 | 19.23  | 延江股份  | 41.29  |
| 全新好    | 15.23  | 联检科技 | 14.84  | 青松股份  | 17.59  |
| 爱施德    | 11.88  | 信测标准 | 14.49  | 锦盛新材  | 12.68  |
| 中信金属   | 11.81  | 中钢天源 | 13.53  | 中顺洁柔  | 11.43  |
| 苏美达    | 11.75  | 安邦护卫 | 11.16  | 力合科创  | 5.97   |

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 4 消费各行业区间跌幅前五个股 (2026/2/9-2026/2/27)

| 食品饮料 |        | 家电   |        | 纺织服饰  |        |
|------|--------|------|--------|-------|--------|
| 公司   | 涨跌幅(%) | 公司   | 涨跌幅(%) | 公司    | 涨跌幅(%) |
| 皇台酒业 | -11.95 | 帅丰电器 | -5.14  | 莱百股份  | -11.62 |
| 东鹏饮料 | -12.41 | 石头科技 | -5.43  | 潮宏基   | -13.13 |
| 海欣食品 | -12.77 | 飞科电器 | -5.79  | 浙文影业  | -13.77 |
| 会稽山  | -12.86 | 海信视像 | -6.88  | 康隆达   | -17.72 |
| 日辰股份 | -14.94 | 天银机电 | -8.80  | ST 萃华 | -21.16 |
| 商贸零售 |        | 社会服务 |        | 美容护理  |        |
| 公司   | 涨跌幅(%) | 公司   | 涨跌幅(%) | 公司    | 涨跌幅(%) |
| 若羽臣  | -13.04 | 长白山  | -7.24  | 华熙生物  | -5.66  |
| 茂业商业 | -13.07 | 黄山旅游 | -7.75  | 珀莱雅   | -5.96  |
| 东百集团 | -13.84 | 凯撒旅业 | -9.01  | 丸美生物  | -6.97  |
| 三江购物 | -14.98 | 君亭酒店 | -9.31  | 倍加洁   | -7.63  |
| 杭州解百 | -21.71 | 九华旅游 | -9.62  | 登康口腔  | -11.79 |

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

## 二、行业要闻及重点公司公告

### 2.1 行业要闻

- 商务部在回应近期将举行的第六轮中美经贸磋商相关提问时表示，中美双方通过中美经贸磋商机制，在各层级持续保持沟通。中方愿与美方一道，共同落实好、维护好两国元首釜山会晤和2月4日通话共识，通过平等协商，妥善管控分歧，拓展务实合作，维护中美经贸关系健康、稳定、可持续发展，更好造福两国，惠及世界。
- 世界酒业巨头帝亚吉欧回应出售水井坊传言称，从未提及要出售水井坊资产，但如果有人针对不属于帝亚吉欧核心战略的资产提出“无法拒绝”的报价，帝亚吉欧也会有兴趣参与其中。
- 京东 APP 正式上线“百亿超市”频道，加大百亿补贴对商超品类的投入力度。据介绍，在“百亿超市”频道内，京东计划未来3年内，投入超200亿元商品补贴，帮助品牌实现额外销售增量2000亿。
- 2月25日，据商务部，今年春节9天假期，6类家电以旧换新产品、4类数码和智能购新补贴产品销售510.6万台，较去年春节假期增长21.7%。分品类来看，智能眼镜今年首次被纳入购新补贴范围，在刚刚过去的春节假期，天津、重庆、四川等地数码产品咨询量和购买量显著增长。同时，消费结构优化升级趋势明显，商务部数据显示，中高端手机产品占比65.0%。中国银联数据显示，电脑、空调、电视机每笔平均核销金额较去年同期也有较大幅度增长。
- 2月24日，文化和旅游部2月24日公布2026年春节假期文化和旅游市场情况。春节假日9天，全国国内出游5.96亿人次，较2025年春节假日8天增加0.95亿人次；国内出游总花费8034.83亿元，较2025年春节假日8天增加1264.81亿元。假日游客人数和花费均创历史新高。
- 2月24日，为期9天的2026年春节假期结束，海南铁路、民航发送旅客均突破190万人次。海南控股旗下海南机场数据显示，2月15日至23日，岛内海口美兰、三亚凤凰、琼海博鳌三大机场共完成旅客吞吐量192.56万人次，日均同比增长6.0%。货邮吞吐量6042吨，日均同比增长22.7%。
- 2月24日，9天春节假期，大家返乡探亲、外出旅游等出行意愿强烈。单日峰值连创历史新高。交通运输部数据显示，春节假期期间，全社会跨区域人员流动量累计超28亿人次，日均3.11亿人次，同比增长8.2%，出行规模创历史新高。
- 2月24日，大众点评发布数据显示，春节假期，“必吃榜”商家整体流量

较去年春节同期增长近 30%， “必吃榜”上榜商家订单量增幅接近 80%。街头巷尾的特色小店依然是春节味蕾游热门，“必吃榜”上烟火小店订单量较去年春节同期增幅超过 100%。假期“出境味蕾游”势头同样强劲，相较去年春节，芭堤雅、胡志明市、清迈、悉尼、首尔为境外“必吃榜”流量增幅最高的五座城市。

- 2月12日，据海口海关统计，海南全岛首批5家“零关税”进境商品免税商店首日总购物金额48.88万元，购物人数2428人次，岛内居民购物热情高涨。岛内居民消费的进境商品“零关税”政策，指的是海南自由贸易港岛内居民在指定经营场所购买的进境商品，在免税额度和商品清单范围内免征进口关税、进口环节以及国内环节增值税和消费税。目前，海南已有5家“零关税”进境商品免税商店正式营业。
- 2月12日，近日，在各方面共同努力下，44.4亿元中央冬春救助资金已全部发放到位，累计救助2601万人，确保受灾群众温暖过冬、安心过节。为指导支持各地切实做好受灾群众温暖过冬工作，国家防灾减灾救灾委员会办公室、应急管理部协调组派10余个部门联合工作组，深入重点省份开展两轮指导，协调下拨中央救灾资金，支持做好灾后恢复重建、受灾群众安置和生活保障等工作。
- 2月11日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍2026“乐购新春”春节特别活动、保障春节市场供应有关情况。国家体育总局体育经济司负责人艾郁在发布会上表示，各地体育行政部门在春节期间将持续做好公共体育场馆向社会免费或低收费开放工作，为人民群众在春节期间运动健身提供更好的公共服务。
- 2月11日，今年，海南迎来全岛封关运作后的首个春运，春运前9天（2月2日至2月10日），进出岛旅客累计279.11万人次，同比2025年增长8.62%。根据数据预测，2月13日海南机场将达到入岛高峰，2月21日至23日将出现首轮返程高峰。
- 2月11日，在11日国务院新闻办公室举行的新闻发布会上，商务部有关负责人表示，已从货源组织、储备调节、便民服务等方面对春节市场保供作了安排，将密切关注市场运行情况，保障人民群众欢度新春佳节。商务部市场运行和消费促进司司长杨沐表示，积极引导重点商贸流通企业节日期间正常经营，加大补货上架频次。据中国连锁经营协会调研，春节期间前20大连锁超市门店开业率超99%，约三分之一将适当延长营业时间。主要电商平台推出“春节不打烊”“春节也服务”等措施，保障节日期间商品正常下单、物流正常配送。
- 2月11日，商务部副部长盛秋平今日在发布会上表示，年初商务部会同国家发改委、财政部，拨出了首批625亿元国补资金已经到达各地商务

部门，在春节 9 天假期内，将指导各地加大补贴投放，充分保障消费者按政策要求申领补贴。此外，近期商务部、财政部、税务总局确定在 50 个城市开展有奖发票试点，半年实施期内将发放 100 亿奖补资金。其中春节 9 天假期的奖金规模将超过 10 个亿。大家在试点城市购物、就餐、旅游、住宿等取得票面金额在 100 元以上的发票均可参与抽奖。

- 2月11日，国务院新闻办举行新闻发布会，商务部相关负责人介绍，今年春节假期，商务部联合 9 部门策划“乐购新春”春节特别活动，将为消费者送上真金白银的“新春礼包”。目前，各地已安排 20.5 亿元资金，在 9 天假期内，通过发放消费券、补贴、红包等形式，直接惠及广大消费者。
- 2月10日，可口可乐公司公布 2025 年第四季度及全年财报。财报显示，2025 年第四季度净营收同比增长 2% 至 118 亿美元，全年净营收增长 2% 至 479 亿美元；2025 年第四季度每股收益同比增长 4% 至 0.53 美元，全年每股收益增长 23% 至 3.04 美元。
- 截至 2026 年 2 月 9 日，海底捞全国除夕当日用餐预订超 5 万桌，逾 1000 家门店将照常营业。同日，其上海首家独立运营“糖水铺”店中店日均订单破 100 单。作为‘红石榴计划’延伸，海底捞已孵化 14 个子品牌、126 家餐厅，2025 年上半年其他餐厅收入达 6.0 亿元，同比增长 227%。大排档火锅新业态已落地广、青、沪、汉四城。此举旨在应对行业转型压力及公司营收下滑趋势。

(信息来源：e 公司)

## 2.2 公司公告

- 携程集团：公布 2025 年第四季度及全年未经审计财务业绩。财报显示，2025 年全年，携程集团净收入 624 亿元，同比增长 17%；营业利润 158 亿元，同比增长 11%。剔除投资收益影响，归属于携程集团股东的净利润为 134 亿元。2025 年第四季度，携程集团实现净收入 154 亿元，同比增长 21%。这主要得益于冬季假期期间持续旺盛的旅行需求。分业务来看，2025 年全年，携程集团酒店预订业务收入为 261 亿元，同比增长 21%；交通票务业务的收入为 225 亿元，同比增长 11%；旅游度假业务的收入为 47 亿元，同比增长 8%；商旅管理业务收入实现 28 亿元，同比增长 13%。
- 2025 年携程集团国际 OTA 平台总预订同比增长约 60%，全年服务入境旅客约 2000 万人次。入境游成强劲增长引擎。携程全年投入 10 亿元助力入境游生态建设，近 7 万家酒店、景点及旅行社首次从海外平台获取入境订单。平台推动超 6000 家景区首次面向国际市场开放，新增外籍可订票种 6.3 万个，国内头部景点 95% 票种已支持外籍预订。

- 携程集团：发布公告称，2026年1月，本公司收到国家市场监督管理总局（「SAMR」）的调查通知，获悉其依据《中华人民共和国反垄断法》启动相关调查。目前调查仍在进行中，公司正全力配合国家市场监督管理总局。公司将继续就合规事宜与监管部门保持积极沟通。目前无法预计调查的进展与结果，并将在调查结束后发布进一步更新。
- 瑞幸咖啡：披露2025年第四季度及全年财报。2025年第四季度，瑞幸咖啡总净收入127.77亿元，同比增长32.9%。2025年，瑞幸咖啡总净收入492.88亿元，同比增长43.0%。2025年，瑞幸咖啡GMV达566.49亿元，GAAP营业利润率为10.3%。2025年全年，瑞幸咖啡净增门店8708家，全球门店总数达到31048家。截至2025年12月31日，瑞幸咖啡国际市场门店总数为160家，其中，新加坡门店81家，马来西亚门店70家，美国门店9家。
- 珠江啤酒：2月25日发布2025年度业绩快报，2025年度实现营业总收入58.78亿元，同比增长2.56%；归母净利润9.03亿元，同比增长11.42%。2025年，公司实现啤酒销量146.24万吨，同比增长1.58%。
- 祥源文旅：2月24日公告，公司2026年春节假期接待游客114.28万人次；日均接待游客12.7万人次；实现营业收入7092.37万元；日均营业收入788.04万元。
- 莱百股份：2月12日公告，持股16.2%的股东浙江明牌实业股份有限公司拟通过集中竞价交易和大宗交易方式合计减持不超过2333.33万股（含本数），减持比例不超过公司总股本的3%。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。
- 依依股份：2月10日公告，公司拟通过发行股份及支付现金的方式向19名交易对方购买杭州高爷家有好多猫宠物食品有限责任公司100%股权，并募集配套资金。因标的公司2025年双十一活动对猫砂销售模式调整及新品推广投入，导致与交易对方未能就估值达成一致，决定终止本次交易。

（以上公告信息来源均为Wind资讯）



### 分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

### 投资评级标准

| 股票投资评级说明：  | 行业投资评级说明：   |
|--|---|
| 报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：  | 报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：                                |
| 买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；<br>增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；<br>中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；<br>卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。 | 强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；<br>中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；<br>弱于大市：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。 |

### 免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。