



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

稳中有升，关注旺季文旅消费

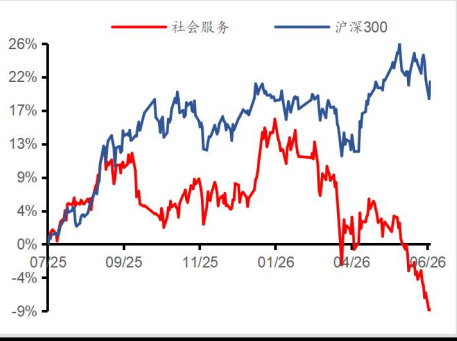
——社服行业周报（2026.06.29-07.03）

增持（维持）

行业： 社会服务
日期： 2026年07月07日

分析师： 翟宁馨
Tel: 021-53686140
E-mail: zhainingxin@shzq.com
SAC 编号: S0870523100005

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《LABUBU 亮相开幕式，美加墨世界杯带动消费升温》

——2026 年 06 月 16 日

《全球化布局提速，业绩稳健增长》

——2026 年 06 月 02 日

《业绩持续提升，AI 赋能产业效能》

——2026 年 05 月 29 日

■ 主要观点

暑运出行市场稳中有升，结构优化。根据同程旅行发布的《2026 年暑运出行趋势预测报告》显示，2026 年暑运出行市场中亲子、学生客群仍是出行核心主力，三、四线城市居民出行需求持续释放，民航小众目的地、跨境中转出行热度显著提升，凸显了暑期出行市场的多元化特征。民航出行方面，暑运期间国内机票均价约为 925 元（包含机建燃油费），同比上涨约 4%；国际机票均价为 1372 元（包含税费），同比上涨约 11%。暑运机票均价的小幅上涨，主要受暑期出行需求集中释放、燃油价格波动以及热门航线供需关系变化等多重因素影响。随着航油价格持续下行，暑运期间的机票价格均值有望逐渐回落。从预订节奏来看，进入 6 月下旬以来，暑运机票已进入预订高峰。目前，7 月上旬亲子游首轮出行高峰时段的航线预订较为活跃。同时，7 月下旬至 8 月中旬暑期出游高峰的航班预订热度也明显上升。从出行需求端来看，暑运民航出行中，一线城市、新一线城市及区域中心城市的出发客流相对集中，整体出行需求位居全国前列，部分三、四线城市今年暑运期间的民航出行需求增长强劲。随着民航网络的持续完善、中小城市机场航线的不断加密，以及居民人均可支配收入的稳步提升，三、四线城市的暑期出行需求已经成为民航市场增长的重要动力。从出行客群来看，亲子、学生仍是暑运出行主力。根据携程预定数据显示，暑期全国亲子游客预订人次同比增长 13.6%，整体稳健增长。根据去哪儿旅行数据显示，19-22 岁年轻旅客的暑期国内机票预订量，增速领跑全年龄段。此外，银发客群在暑运出行中也保持了稳定的占比，国内航班银发客群占比约 16%，国际航班占比约 13%。我们认为，暑期出行市场的传统旺季热度仍在持续攀升，多元化特征进一步凸显，建议关注旅游出行产业链相关上市公司。

■ 投资建议

酒店板块建议关注华住集团-S；餐饮板块建议关注海底捞；旅游板块建议关注同程旅行；免税板块建议关注中国中免；体育板块建议关注力盛体育；专业服务板块建议关注科锐国际；潮流零售板块建议关注泡泡玛特。

■ 风险提示

宏观经济下行风险、政策变化风险、行业竞争加剧风险、门店拓展不及预期风险。

目录

1 行业数据跟踪	3
1.1 出行数据跟踪	3
1.2 酒店数据跟踪	4
1.3 海南旅游数据跟踪	4
2 风险提示	4

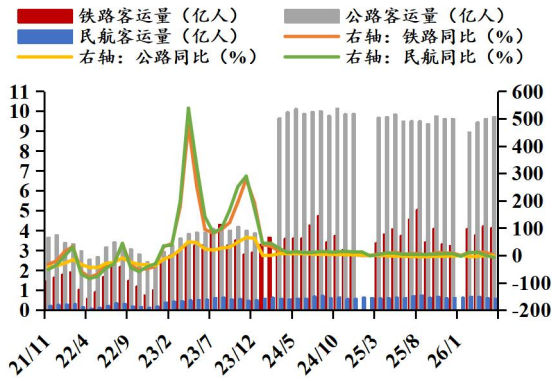
图

图 1：全国交通月度客运量及同比（亿人，%）	3
图 2：国内主要航空公司月度客座率（%）	3
图 3：国内主要机场月度旅客吞吐量（万人）	3
图 4：中国执行航班数量（架次）	3
图 5：IATA 月度客座率（%）	3
图 6：上海平均客房出租率及同比（%）	4
图 7：海口平均客房出租率及同比（%）	4
图 8：海南旅游消费价格指数	4
图 9：海南旅客吞吐量（万人）及同比（%）	4

1 行业数据跟踪

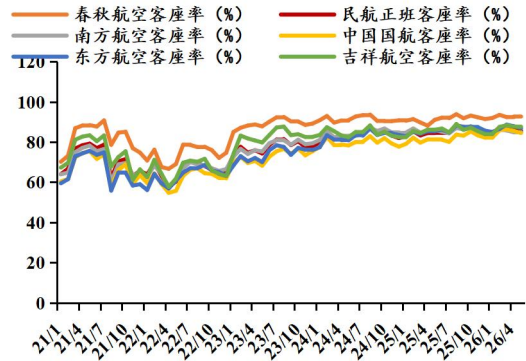
1.1 出行数据跟踪

图 1：全国交通月度客运量及同比（亿人，%）



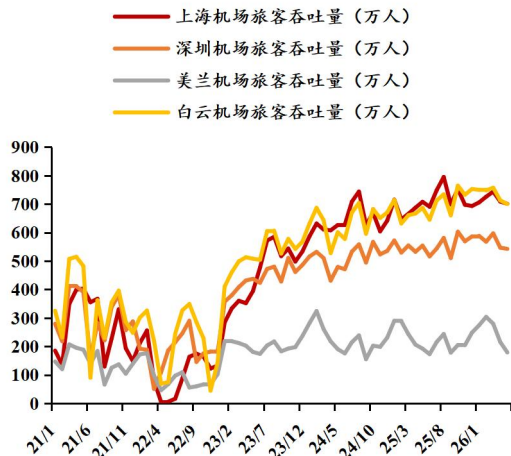
资料来源：Wind, 上海证券研究所

图 2：国内主要航空公司月度客座率（%）



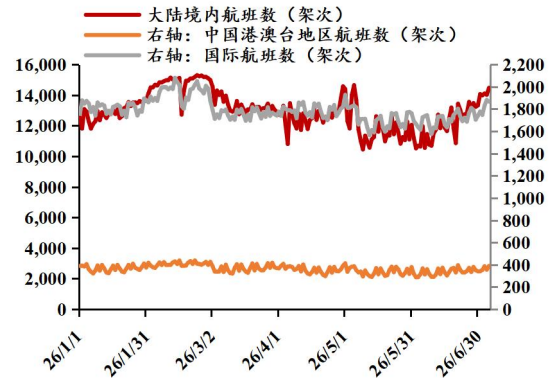
资料来源：Wind, 上海证券研究所

图 3：国内主要机场月度旅客吞吐量（万人）



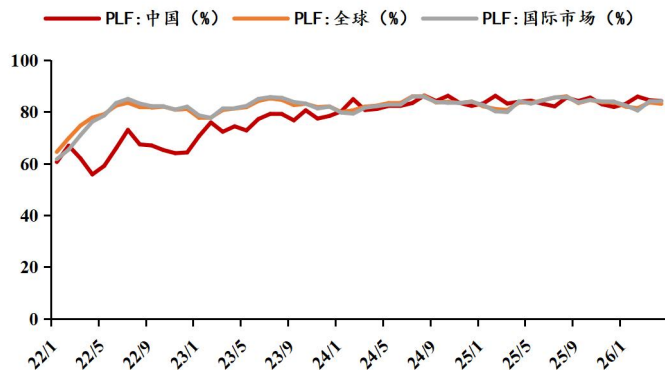
资料来源：Wind, 上海证券研究所

图 4：中国执行航班数量（架次）



资料来源：Wind, 上海证券研究所

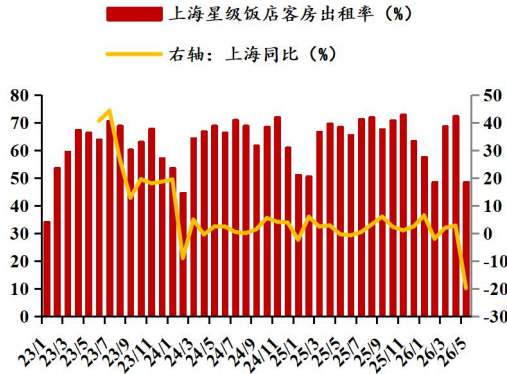
图 5：IATA 月度客座率（%）



资料来源：Wind, 上海证券研究所

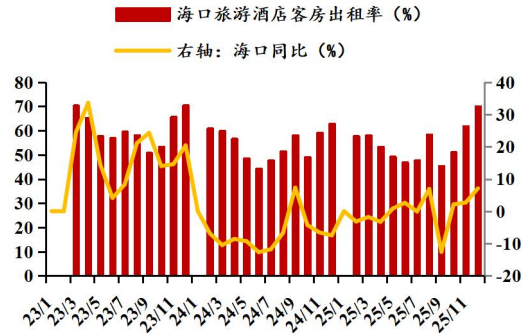
1.2 酒店数据跟踪

图 6：上海平均客房出租率及同比 (%)



资料来源：Wind，上海证券研究所

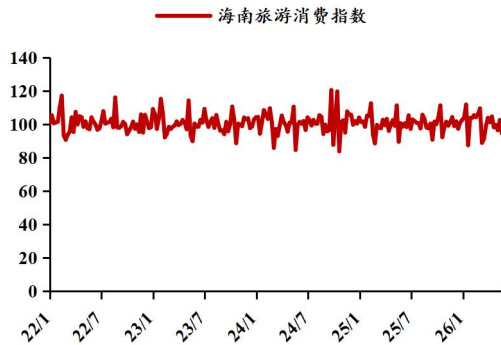
图 7：海口平均客房出租率及同比 (%)



资料来源：Wind，上海证券研究所

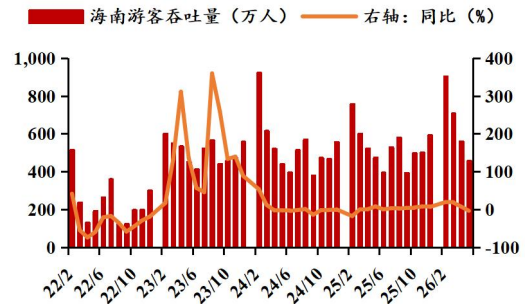
1.3 海南旅游数据跟踪

图 8：海南旅游消费价格指数



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 9：海南旅客吞吐量 (万人) 及同比 (%)



资料来源：Wind，上海证券研究所

2 风险提示

宏观经济下行风险、政策变化风险、行业竞争加剧风险、门店拓展不及预期风险。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20% 以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5% 以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。