

大消费**政策赋能零售革新**

2026 年 7 月 13 日

大消费行业周报（7 月第 2 周）

分析师：郑彬彬

执业证书号：S1030523030001

电话：0755-23602217

邮箱：zhengbb@cscsco.com.cn

分析师：罗鹏

执业证书号：S1030523040001

电话：0755-23602217

邮箱：luopeng@cscsco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**行业观点：**

- 1) **上周（7/6-7/10）大消费板块多数行业下跌。**食品饮料、家用电器、纺织服饰、商贸零售、社会服务、美容护理周涨跌幅分别为 0.07%、-1.92%、-4.56%、-1.94%、-4.68%、-2.93%。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龙大美食（+17.91%）、三星新材（+16.26%）、际华集团（+6.59%）、五矿发展（+5.86%）、建研院（+18.40%）、洁雅股份（+28.48%）；领跌的个股分别是 ST 春天（-14.26%）、民爆光电（-16.02%）、奥康国际（-36.82%）、凯瑞德（-23.13%）、中钢天源（-27.13%）、水羊股份（-11.03%）。
- 2) **政策多维赋能零售升级。**7 月 9 日商务部等九部门出台《关于加快零售业创新发展的意见》，从供给、需求、数字化三维度出台举措，明确到 2030 年建成现代化零售体系。供给端政策引导行业摆脱低价内卷，鼓励自有品牌、定制商品、到家增值服务落地；需求端支持零售联动餐饮、文旅、体育多元业态，推进商圈场景改造，挖掘存量商业消费增量；技术层面确立“人工智能+零售”发展路径，鼓励 AI 导购、低空配送、无人终端规模化落地。同时文件从用地、财税、融资、监管完善配套保障，统一线上线下监管规则。本次政策将重塑行业长期发展逻辑，行业竞争主线由渠道价格战转向供应链、场景运营、数字化综合能力比拼，具备自营能力、全渠道布局、数智化先发优势的企业将持续受益。建议关注：1) 深耕自有品牌、即时零售、深度联营的线下连锁零售；2) 布局商圈文体旅融合改造、存量商业运营主体；3) 零售数字化软硬件、低空履约、供应链服务配套赛道。
- 3) **旅游强国十五五规划落地，文旅板块长期价值重估。**7 月 7 日国务院原则同意《旅游强国建设“十五五”规划》，从产业体系、空间布局、产品供给、对外开放、行业治理多维度确立发展路径，打开文旅产业长期成长空间。规划锚定旅游为民核心导向，兼顾内需提振与对外文明交流，一方面推动文旅与零售、体育、康养、乡村、海洋业态跨界融合，丰富多元旅游供给；另一方面统筹国内国际市场，推进入境游扩容，提升行业国际竞争力。同时强调推动行业摆脱传统门票依赖，转向体验化、综合化经营模式，持续释放消费乘数效应。当前文旅板块估值仍具备修复空间，具备多元业态布局、文旅融合运营、入境服务配套能力的企业长期受益。建议布局：1) 深耕文旅融合、多业态综合运营的目的地与商业文旅主体；2) 受益入境游扩容、国际化服务配套相关产业链；3) 智慧旅游、沉浸式体验、康养海洋特色旅游赛道。
- 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

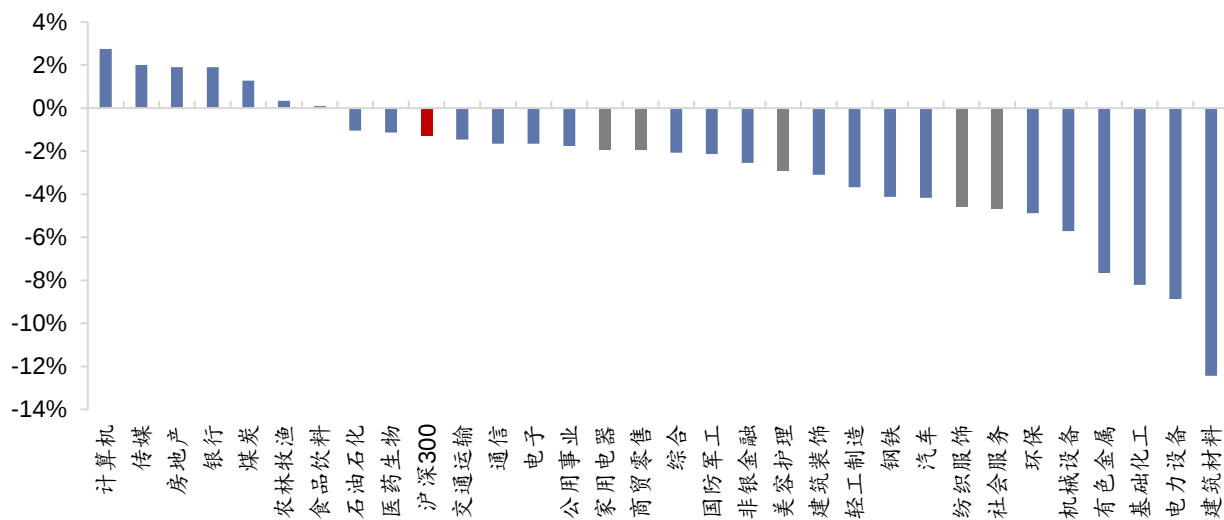
一、 市场周度回顾	3
二、 行业要闻及重点公司公告	4
2.1 行业要闻	4
2.2 公司公告	5

图表目录

Figure1 申万一级行业周度涨跌幅	3
Figure2 消费二级子行业周度涨跌幅	3
Figure3 消费各行业周度涨幅前五个股	4
Figure4 消费各行业周度跌幅前五个股	4

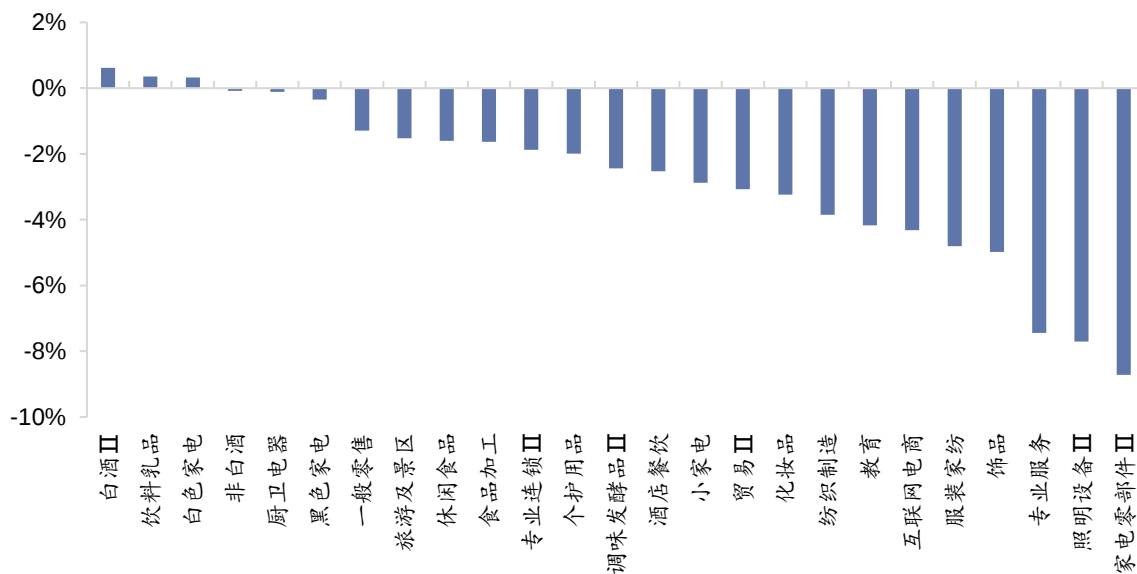
一、市场周度回顾

Figure1 申万一级行业周度涨跌幅



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure2 消费二级子行业周度涨跌幅



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure3 消费各行业周度涨幅前五个股

食品饮料		家电		纺织服饰	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
龙大美食	17.91	三星新材	16.26	际华集团	6.59
妙可蓝多	14.74	浙江美大	16.05	兴业科技	6.10
皇氏集团	9.43	亿田智能	7.29	华孚时尚	5.13
西王食品	8.59	立霸股份	4.88	南山智尚	4.12
西麦食品	4.40	兆驰股份	3.31	宏达高科	3.96
商贸零售		社会服务		美容护理	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
五矿发展	5.86	建研院	18.40	洁雅股份	28.48
中百集团	5.71	岭南控股	10.28	依依股份	7.67
文峰股份	4.97	西藏旅游	5.54	华业香料	5.85
天音控股	4.62	大连圣亚	4.40	丸美生物	1.34
华凯易佰	4.17	学大教育	2.18	上海家化	1.32

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure4 消费各行业周度跌幅前五个股

食品饮料		家电		纺织服饰	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
莲花控股	-7.61	汉宇集团	-13.11	聚杰微纤	-15.68
金徽酒	-8.28	联域股份	-13.75	迪阿股份	-16.93
泉阳泉	-9.11	春光科技	-13.93	龙头股份	-28.79
金字火腿	-12.33	帅丰电器	-15.44	萃华珠宝	-34.25
ST 春天	-14.26	民爆光电	-16.02	奥康国际	-36.82
商贸零售		社会服务		美容护理	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
全新好	-8.26	科德教育	-13.32	科思股份	-6.46
星徽股份	-10.43	中国高科	-14.88	嘉亨家化	-6.51
中成股份	-11.80	信测标准	-17.29	延江股份	-7.17
新迅达	-11.98	安车检测	-18.34	百亚股份	-8.24
凯瑞德	-23.13	中钢天源	-27.13	水羊股份	-11.03

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

- 新疆生产建设兵团第二师铁门关市通过实施家电以旧换新及数码智能产品购新补贴政策，有效激活消费市场。政策对一级能效空调、冰箱等六类产品给予成交价 15% 的补贴，单件最高 1500 元。数据显示，累计完成销售订单 21240 笔，申请补贴资金 958.45 万元，拉动消费 7897.76 万元。

京东家电专卖店及通讯门店反馈销量显著提升，市民受惠明显。

- 中国商务部等九部门联合发布《关于加快零售业创新发展的意见》，提出 20 条措施支持实体零售转型升级，目标到 2030 年基本形成现代零售体系，严禁电商平台强制商家参与促销或分摊补贴成本，鼓励发展自有品牌、推广去“皮”称重及无理由退货等服务，明确借鉴“胖东来经验”，推动超市和便利店回归商业本质，提升商品与服务品质。
- 2026 年上半年，超盒算 NB、奥乐齐、快乐猴等硬折扣赛道加速扩张，超盒算 NB 门店数增至 550 家，主打高性价比自有品牌酒饮，啤酒和光瓶白酒价格极具竞争力，快乐猴依托即时零售布局社区，通过与知名品牌并陈列凸显自有品牌价格优势，硬折扣店通过精选刚需 SKU 和供应链直采，重构了社区酒类消费的效率模型和场景逻辑。
- 新鲜零食赛道迅速升温，金粒门、清山森等品牌凭借短保质期、现制产品特点快速扩张，清山森郑州首店月销售额超 500 万元，金粒门全国门店数超 30 家，该赛道核心在于精简 SKU 和轻量化供应链，满足消费者对清洁配料和情绪价值的需求，尽管面临高损耗和冷链成本挑战，但绝味食品、三只松鼠等传统企业纷纷入局，预计 2030 年市场规模有望突破千亿。
- 七月国内消费市场迎来多品类价格调整窗口期，家电数码产品受产能释放和以旧换新补贴影响价格下行，一级能效家电最高可享 15% 补贴；夏季蔬果集中上市致猪肉、鸡蛋、食用油价格同比回落；房产市场库存高企，新房二手房议价空间扩大，房企推出多种让利措施。
- 受台风“美莎克”影响，广西发生洪涝灾害，多家食品企业紧急驰援。鸣鸣很忙捐赠 100 万元现金及 5000 件物资；万辰集团调拨 4000 余件生活用品；海底捞提供 3 万份自热火锅；思念食品运送 5000 斤速冻主食；盼盼食品送出 20000 箱面包及饮料，全力保障灾区民生需求。

（信息来源：e 公司）

2.2 公司公告

- 吉宏股份:预期集团于 2026 年上半年取得净利润约 2.27 亿至 2.50 亿元，同比增长 65.84%至 83.13%；预期归属于上市公司股东的净利润约 1.54 亿至 1.77 亿元，同比增长 30.00%至 50.00%；预期扣非净利润约 1.48 亿至 1.72 亿元，同比增长 30.72%至 51.58%。
- 好莱客:将对 2023 年员工持股计划相关股份实施回购注销，由于该持股计划前后两个解锁期的业绩考核没有达到预期的目标，公司会用自有资金回购并注销对应的 1111.56 万股股份，相关的注销手续将在 7 月 8 日完成。
- 罗曼股份:预计 2026 年半年度归属于上市公司股东的净利润盈利 7000 万

元~9000 万元，同比增长 429.17%~580.36%。

（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；	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；	中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；	弱于大市：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。
卖出：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。