



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

《扩大消费“十五五”规划》落地，服务消费成主引擎

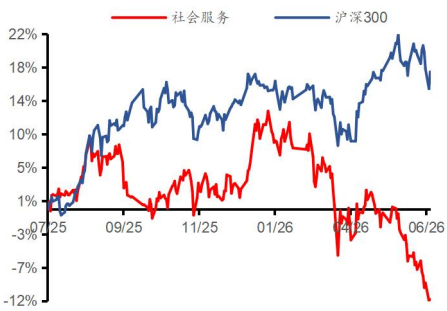
——社服行业周报（2026.07.13-07.17）

增持（维持）

行业： 社会服务
日期： 2026年07月22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：

《门店调改成果持续兑现，体育赛事经济正当时》

——2026 年 07 月 16 日

《稳中有升，关注旺季文旅消费》

——2026 年 07 月 07 日

《LABUBU 亮相开幕式，美加墨世界杯带动消费升温》

——2026 年 06 月 16 日

主要观点

规划正式落地，服务消费成主引擎。国务院正式批复关于《扩大消费“十五五”规划》（以下简称《规划》），坚持扩大内需这个战略基点，深入实施提振消费专项行动，扩大服务消费，升级商品消费，丰富业态场景，提升消费能力，优化消费环境，健全制度政策，完善扩大居民消费长效机制，更好发挥消费对经济发展的基础性作用。《规划》提出明确总量目标及结构目标，到 2030 年，消费市场总体规模持续扩大，社会消费品零售总额达到 60 万亿元左右，居民消费率明显提高，全社会商品和服务消费较快增长，居民人均服务性消费支出占居民人均消费支出的比重稳步提高。

《规划》将服务消费放在了扩大消费任务的首要位置，从养老、托育、文旅、健康、体育多方面以专栏形式提出具体落实举措，提出：

（一）扩大养老消费，发展银发经济。扩大银发产品有效供给，拓展高品质银发消费服务模式，培育银发经济经营主体和品牌；（二）支持托育消费，加快普惠托育服务体系建设，完善普惠托育服务价格形成机制，扩大育儿产品和服务供给。丰富儿童用品供给，优化多元化育儿服务，推进儿童友好设施建设；（三）发展文化和旅游消费，扩大优质文化和旅游消费供给，深化“文旅+百业”、“百业+文旅”融合发展。优化文化服务供给，打造精品旅游产品和线路，促进交通与旅游融合发展，发展文化和旅游消费新模式；（四）促进健康消费，实施促进健康消费专项行动。提升零售药店健康服务能力，推动健康饮食消费，举办健康消费促进活动；（五）鼓励体育消费，推动赛事经济发展，促进冰雪消费。丰富冰雪消费产品供给，延伸冰雪经济产业链条，完善冰雪消费场地设施，健全冰雪消费配套服务体系。

《规划》是我国首份专门针对扩大消费制定的国家级五年专项规划，改变了以往将扩大消费相关部署嵌入国民经济和社会发展规划或其他专项规划的做法，将消费促进工作升级为独立的顶层设计，实现政策定位、统筹体系、实施抓手三重突破，进一步明确了系统性中长期目标、分领域推进举措、制度机制和保障措施。我们认为，《规划》从政策层面将消费提升至国家宏观经济核心战略地位，服务消费有望成为未来消费增长的主要增量来源，看好服务消费提质扩容。

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	4
1.1 出行数据跟踪	4
1.2 酒店数据跟踪	5
1.3 海南旅游数据跟踪	5
2 风险提示	5

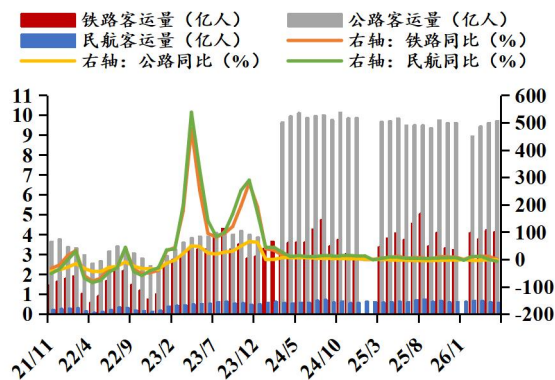
图

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

1 行业数据跟踪

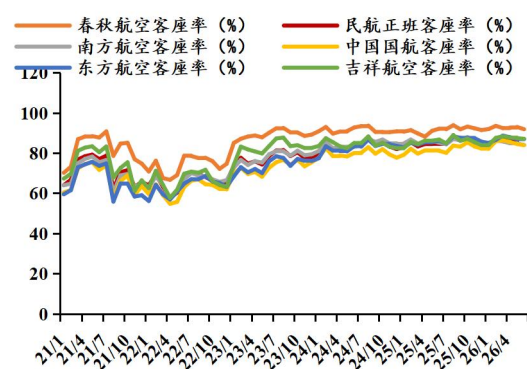
1.1 出行数据跟踪

图 1：全国交通月度客运量及同比（亿人，%）



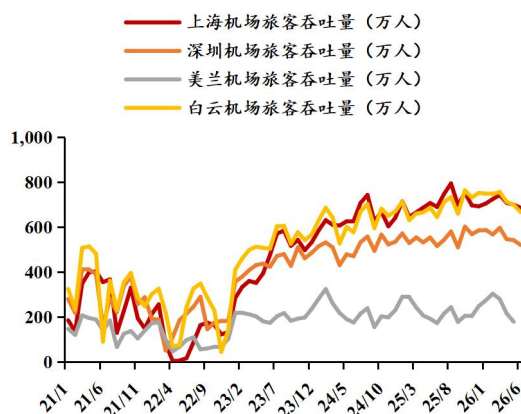
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：国内主要航空公司月度客座率（%）



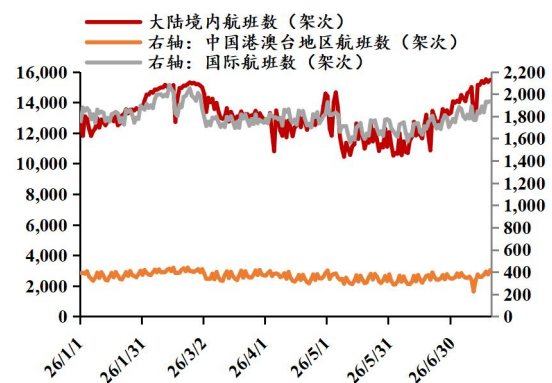
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：国内主要机场月度旅客吞吐量（万人）



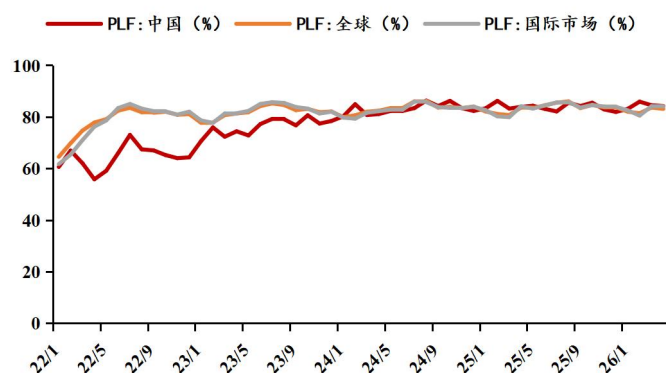
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4：中国执行航班数量（架次）



资料来源：Wind，上海证券研究所

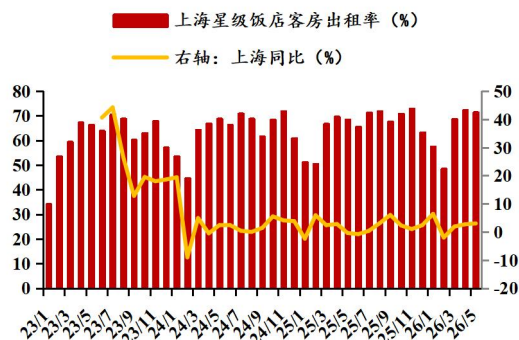
图 5：IATA 月度客座率（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

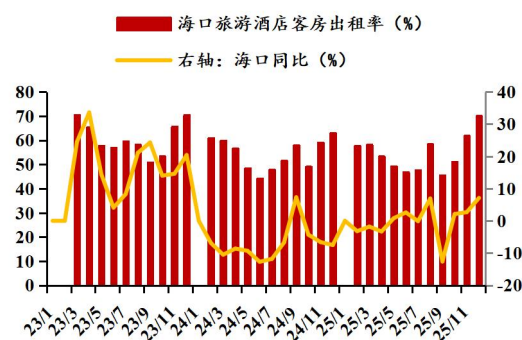
1.2 酒店数据跟踪

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

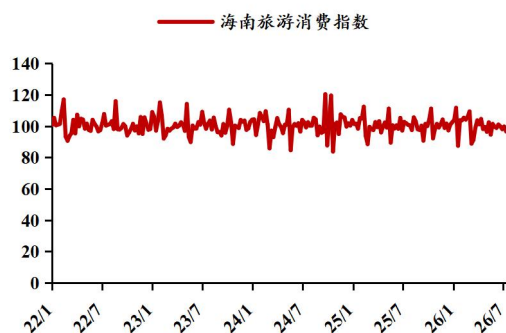
图 7：海口平均客房出租率及同比 (%)



资料来源：Wind，上海证券研究所

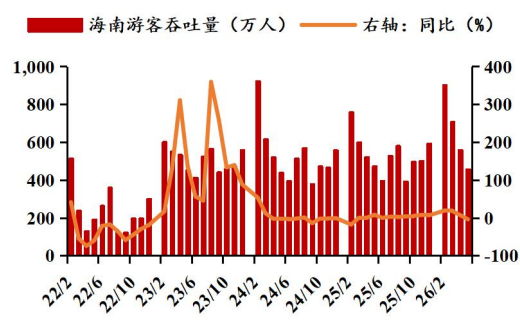
1.3 海南旅游数据跟踪

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。