

大消费**服务消费成内需核心抓手**

2026 年 8 月 10 日

大消费行业周报（8 月第 1 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（8/3-8/7）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-2.76%、-2.14%、2.95%、-0.39%、2.27%、-1.31%。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养元饮品（+24.84%）、春光科技（+32.25%）、ST 金一（+26.75%）、新迅达（+39.36%）、建科股份（+35.92%）、锦盛新材（+25.47%）；领跌的个股分别是交大昂立（-22.44%）、苏泊尔（-5.69%）、瑞贝卡（-14.35%）、苏美达（-5.55%）、华天酒店（-6.65%）、上海家化（-6.20%）。
- 2) **服务消费成为内需核心抓手。**中共中央政治局 7 月 30 日会议提出有效扩大国内需求，强调适配不同群体消费需求、扩大优质供给、挖掘服务消费潜力，通过供给升级创造新增需求，为下半年消费复苏指明方向。当前国内消费呈现明显结构性分化，不同收入群体消费诉求差异显著，部分领域优质商品与服务供给不足，制约内需进一步释放。本次会议兼顾需求侧激活与供给侧优化，一方面尊重消费分层现实，匹配多元消费诉求；另一方面重点挖掘服务消费增量，服务消费已经成为内需增长的核心引擎，文旅、康养、文体娱乐等具备较大提升空间。商品消费层面，则鼓励国货向品质化、高端化迭代，补齐供给短板，实现供给创造需求。建议关注：1) 服务消费赛道，优先布局文旅出行、演艺文娱、医美医疗服务、养老托育家政，政策催化下需求有望持续释放；2) 优质消费品，看好国货高端化、功能化龙头，适配居民品质升级需求；3) 消费基础设施，关注商业零售、消费场景运营相关标的。
- 3) **IP+AI 赋能，国潮动漫潮玩加速双向出海。**第十六届中国国际影视动漫版权保护和贸易博览会将于 8 月 6-10 日于东莞举办，汇聚 500 家参展机构、超 2200 个全球 IP，海外与本土头部 IP 同台亮相。本次展会最大亮点在于 AI 技术深度融入动漫 IP 产业。AI 工具有效降低原画、IP 衍生设计的创作门槛，有望提升 IP 开发效率，打开数字 IP 商业化想象空间。同时敦煌、三星堆等文博国潮 IP，叠加奶龙、猪猪侠等本土热门 IP，彰显国潮内容供给持续丰富。产业端延续“专业展+产业镇”模式，推动采购商对接制造产业带，打通 IP 授权到生产制造链路；联动海外商会搭建跨境合作平台，一方面引入海外成熟 IP 落地国内，另一方面助力国产 IP 出海，IP 授权、跨境变现渠道进一步拓宽。建议关注：1) AI+数字 IP，布局动漫数字内容、虚拟交互、AI 创作工具相关标的；2) 潮玩及 IP 衍生品，受益 IP 授权场景扩容的潮玩制造、品牌运营企业；3) 国潮 IP 出海，具备优质内容储备、海外商业化能力的动漫文娱公司。
- 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

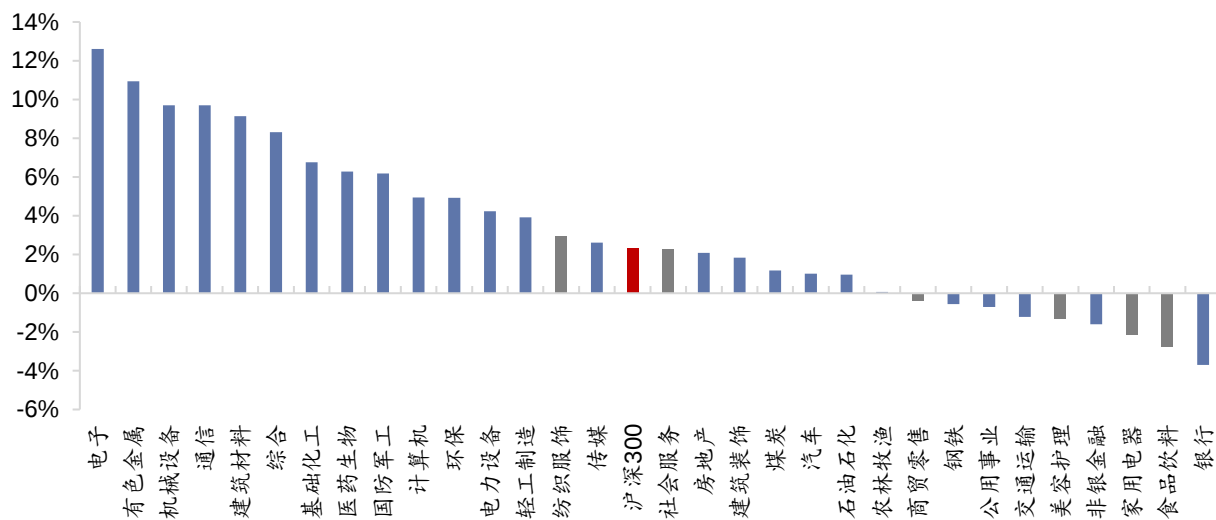
一、市场周度回顾	3
二、行业要闻及重点公司公告	4
2.1 行业要闻	4
2.2 公司公告	6

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

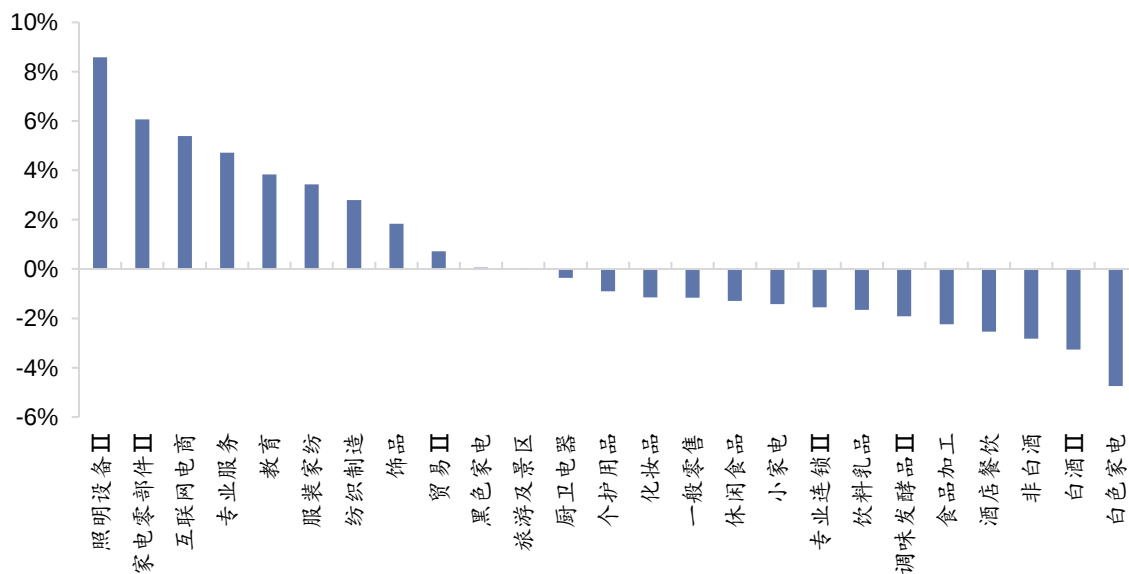
一、市场周度回顾

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(%)
养元饮品	24.84	春光科技	32.25	ST 金一	26.75
莲花控股	21.65	宏昌科技	28.80	兴业科技	24.47
ST 春天	20.62	联域股份	28.46	探路者	22.69
一鸣食品	17.91	民爆光电	25.77	金发拉比	22.61
百合股份	12.04	天银机电	18.79	酷特智能	19.71
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(%)
新迅达	39.36	建科股份	35.92	锦盛新材	25.47
华凯易佰	32.53	传智教育	30.53	*ST 美谷	12.05
宁波中百	18.76	零点有数	27.68	延江股份	8.96
锦和商管	17.50	安邦护卫	20.14	水羊股份	6.58
吉宏股份	11.31	安车检测	17.26	依依股份	6.22

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(%)
双汇发展	-6.62	科沃斯	-4.53	比音勒芬	-5.27
万辰集团	-7.40	美的集团	-4.68	莱百股份	-5.31
新乳业	-8.83	格力电器	-5.20	太平鸟	-5.81
东鹏饮料	-9.64	海尔智家	-5.43	萃华珠宝	-13.20
交大昂立	-22.44	苏泊尔	-5.69	瑞贝卡	-14.35
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(%)
百联股份	-4.96	首旅酒店	-4.64	百亚股份	-3.54
重庆百货	-5.09	创业黑马	-4.94	贝泰妮	-3.79
文峰股份	-5.37	全通教育	-4.99	润本股份	-5.33
小商品城	-5.39	米奥会展	-5.60	珀莱雅	-5.82
苏美达	-5.55	华天酒店	-6.65	上海家化	-6.20

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

- 自 2026 年 8 月 1 日起，中国多项食品相关国家标准正式实施，涵盖速冻饺子、速冻面米食品、元宵、食品馅料、巧克力及代可可脂巧克力、干制红枣、花生油、大豆油、葵花籽油、玉米油等产品标准，同时包括茅台酒地理标志产品质量要求、凤香型白酒质量要求、坦洋工夫茶标准，以及食

品质保质期确定指南、乳制品感官分析方法、食品加工用过滤纸板、竹制饮用吸管等多项基础与检验检测标准，企业需及时完成标准换版与合规调整。

- 8 月 4 日，中国酒业协会发布《关于规范白酒市场宣传行为的自律公约》，严禁使用“特供”“专供”“国酒”等违规用语，禁止夸大功效、虚假宣传，倡导理性消费，维护白酒行业声誉与市场秩序。
- 8 月 4 日，中国乳制品工业协会联合多家企业发布《低温奶冷链运输与储存技术规范》，明确低温乳制品从工厂到终端的温控标准、运输设备要求、监控系统配置与应急处置流程，提升低温奶品质保障能力。
- 正值东南亚榴莲热销季，大批鲜榴莲经中老铁路“澜湄快线”入境中国，2026 年上半年云南进口鲜榴莲 31.9 万吨、货值 96.5 亿元，同比分别增长 58.2% 和 46.5%，得益于冷链物流与跨境运输能力提升，泰国鲜榴莲最快 24 小时运抵磨憨口岸，终端售价同比下降约三成，今年中老铁路首次进口柬埔寨榴莲，老挝榴莲也获准输华，进口来源持续拓宽，加速国内消费者“榴莲自由”。
- 椰子水市场经历从资本狂热到理性回归的调整期，“椰子水第一股”IFBH 市值较峰值蒸发超 110 亿港元，上半年净利润预计暴跌 65% 至 75%，业绩下滑受供应链中断、成本上升及低价竞品涌入影响，超 50 个品牌涌入赛道，9.9 元/L 成常态，价格战侵蚀利润，行业信任危机促使消费者更关注配料表与产地，未来市场将由流量驱动转向价值回归，供应链掌控力与产品品质成核心护城河。
- 央视曝光一起“假洋品牌”保健品黑产业链案件，犯罪团伙通过在澳大利亚注册空壳公司及商标，将广州代工厂生产的普通食品伪装成“澳洲原装进口”保健品，成本 30 元售价高达 320 元，涉案产品“诺斐丽”宣称调理经期等功效，实则无人体试食数据，团伙利用“出口转内销”一日游模式规避监管，并聘请外籍模特假扮专家虚假宣传，目前产品被扣押，犯罪嫌疑人已移送审查起诉。
- 2026 年世界奶业大会期间，伊利集团、蒙牛集团、恒天然集团及利乐集团共议全球奶业新增长点，共识认为科技、绿色与协同是核心，伊利展示常温奶乳铁蛋白保留率超 90% 的技术成果，蒙牛发布全球首座全数智化“灯塔工厂”，恒天然强调全价值链技术创新，利乐指出跨领域合作是重塑未来动力，中国乳企正通过数智赋能与绿色低碳转型，成为全球乳业创新引领的重要力量。
- 海关总署最新数据显示，2026 年 7 月中国出口家用电器 39517.6 万台，1-7 月累计出口 274344.3 万台，同比增长 5.9%。

（信息来源：e 公司）

2.2 公司公告

- 海信家电：8 月 7 日披露 2025 年度 A 股权益分派实施公告，每 10 股派 12.65 元（含税），股权登记日 8 月 13 日、除权除息日 8 月 14 日，A 股实际派发总额约 11.70 亿元。
 - 乖宝宠物：截至 7 月 31 日累计回购 29.97 万股（占总股本 0.07%），最高成交价 41.89 元/股、最低 38.02 元/股，成交总金额 1205.39 万元。回购方案为 1 亿-2 亿元、价格上限 74.75 元/股，用于股权激励或员工持股计划。
 - 东鹏饮料：营收 124.4 亿元（+15.9%）、归母净利 28.7 亿元（+20.7%）；2Q26 毛利率提升 4.0pct 至 49.7%。
 - 五粮液：截至 7 月 31 日累计回购 1331.66 万股（占 0.34%）、耗资 10.02 亿元，7 月单月回购 8.02 亿元提速明显。
 - 安琪酵母：酵母蛋白产能将扩至 10 万吨，预计 2026 年贡献 40 亿元收入、8 亿元利润。
 - 健盛集团：完成 2.18 亿元股份回购，占总股本 5.46%，拟用于减资提升每股收益。
 - 众信旅游：8 月 5 日公告：全资子公司博睿商务收到 120 万元政府补助（占最近一期归母净利 17%），计入营业外收入。
- （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。