

强于大市

社会服务行业双周报

文旅出行市场景气度延续，期待后续双节需求持续释放

前两交易周（2026.08.03—2026.08.14），社会服务板块上涨 2.32%，在申万一级 31 个行业中排名第 19，跑赢沪深 300 指数 0.63 个百分点。2026H1 国内出行市场景气度良好，出行需求平稳释放。我们维持行业强于大市评级。

市场回顾&行业动态数据

- 前两交易周，上证综指累计上涨 2.48%，报收 3927.18；沪深 300 累计上涨 1.69%，报收 4665.88；创业板累计上涨 8.44%，报收 3626.30；上证 50 指数累计下跌 0.23%，报收 2916.13。社会服务板块上涨 2.32%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 19。社会服务板块跑赢沪深 300 指数 0.63 个百分点。社会服务子板块及旅游零售板块中共 3 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：专业服务（+4.94%）、教育（+2.35%）、旅游及景区（+0.31%）、酒店餐饮（-0.93%）、旅游零售（-6.81%）。
- 据航班管家，8.3-8.9 全国民航执行客运航班量 122560 架次，环比上周下降约 1.99%，是 19 年同期水平的 120.99%。其中国际航班量 13566 架次，恢复至 2019 年的 91.32%，环比上周下降约 3.05%。

双周要闻

- 上半年国内居民出游人次 34.63 亿，同比增长 5.4%。据文旅部数据，2026H1 国内居民出游人次 34.63 亿，同比增长 5.4%，其中城镇居民出游人次同比+5.8%，农村同比+4.3%；一季度同比+6.0%，二季度同比+4.8%。消费方面，2026H1 国内居民出行总花费 3.21 万亿元，同比+2.0%，其中城镇居民+2.2%，农村居民+0.6%。文旅市场整体保持一定景气度运行，同时出游人次增长幅度高于花费增长。
- 双节预定热度逐步走高，关注小长假出行需求释放。今年中秋国庆假期相隔仅三天，已有部分消费者通过“请 3 休 13”拼出长假期，更长的假期时间有望助力长线出行需求、跨境游需求释放。据去哪儿数据，截至 8 月 10 日，国内热门城市抢订热度同比增长 30%，出境热门城市热度增长超 50%。据航旅纵横民航官方直销平台数据，截至 8 月 11 日，出行日期为 9 月 25 日至 10 月 7 日的国内航线机票预订量已超 171 万张，同比增长约 7%；出入境航线机票预订量超 128 万张，同比增长约 11%。据众信旅游数据，截至 8 月 12 日，众信旅游“十一”黄金周期间产品收客占比已达 75%，收客节奏显著快于去年同期，整体出游报名人数同比增长 70%。在暑期高温需求释放延后、燃油附加税下调、长假期窗口等多因素催化下，今年中秋国庆假期有望充分调动消费者出行意愿。

投资建议

- 26H1 出行需求稳步释放。展望即将到来的中秋国庆双节，多因素催化下文旅出行市场表现有望持续走高。我们建议关注出行链及产业相关公司：同程旅行、黄山旅游、丽江股份、宋城演艺、岭南控股、众信旅游、中青旅、海昌海洋公园、天目湖、长白山等；受益于商旅客流复苏以及中高端化升级的连锁酒店品牌锦江酒店、首旅酒店、君亭酒店等；受益于促就业政策推动的科锐国际、外服控股、北京人力；跨境游市场恢复有望推动机场免税的恢复和市内免税新政加速推出，建议关注中国中免、王府井；餐饮行业代表同庆楼、蜜雪集团；本地生活消费老字号品牌豫园股份；受益于商务复苏的会展品牌米奥会展、兰生股份；演艺演出产业链公司锋尚文化、大丰实业。

评级面临的主要风险

- 出行需求复苏不足、行业复苏不及预期、政策落地及执行不及预期。

相关研究报告

《社会服务行业双周报》20260805
《首个“体育强国”规划印发，五年成长空间清晰》20260724
《社会服务行业双周报》20260721

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

社会服务

证券分析师：李小民
(8621)20328901
xiaomin.li@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300522090001

证券分析师：纠泰民
taimin.jiu@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300524040001

目录

1、前两交易周行业表现.....	4
1.1 市场及申万（2021）社会服务行业前两交易周涨跌幅	4
1.2 社会服务子板块市场表现.....	4
1.3 个股市场表现.....	5
1.4 子行业估值.....	5
2、行业公司动态及公告	6
2.1 行业重要新闻：	6
2.2 上市公司重点公告：	7
3、出行数据跟踪	8
4、投资建议	9
5、风险提示	10

图表目录

图表 1.申万（2021）一级行业涨跌幅排名（2026.08.03—2026.08.14）	4
图表 2.社会服务子板块双周涨跌幅（2026.08.03—2026.08.14）	4
图表 3.社会服务行业个股双周涨跌幅排名（2026.08.03—2026.08.14）	5
图表 4. 2025 年至今申万（2021）社会服务行业指数变化	5
图表 5. 2025 年至今社会服务行业 PE（TTM）变化情况	5
图表 6. 2025 年初至今社会服务行业子板块 PE（TTM）变化情况	5
图表 7.上市公司重要公告	7
图表 8. 国内航线旅游运输量变动情况（月）	8
图表 9. 港澳台及国际航线旅客运输量变动情况（月）	8

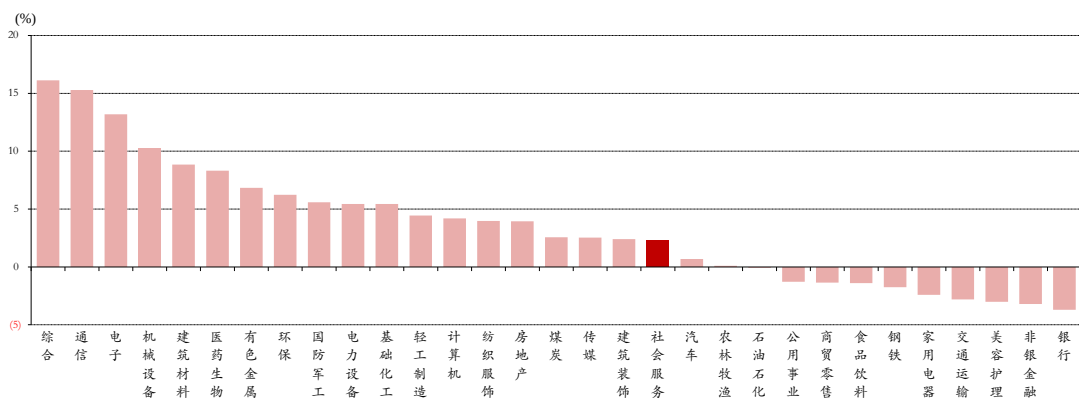
1、前两交易周行业表现

1.1 市场及申万（2021）社会服务行业前两交易周涨跌幅

前两交易周（2026.08.03—2026.08.14）行情回顾：上证综指累计上涨 2.48%，报收 3927.18。沪深 300 累计上涨 1.69%，报收 4665.88。创业板累计上涨 8.44%，报收 3626.30。上证 50 指数累计下跌 0.23%，报收 2916.13。

板块表现：前两交易周申万（2021）31 个一级行业中 21 个上涨。涨跌幅排名前五的是综合、通信、电子、机械设备、建筑材料，其中社会服务板块上涨 2.32%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 19。社会服务板块跑赢沪深 300 指数 0.63pct。

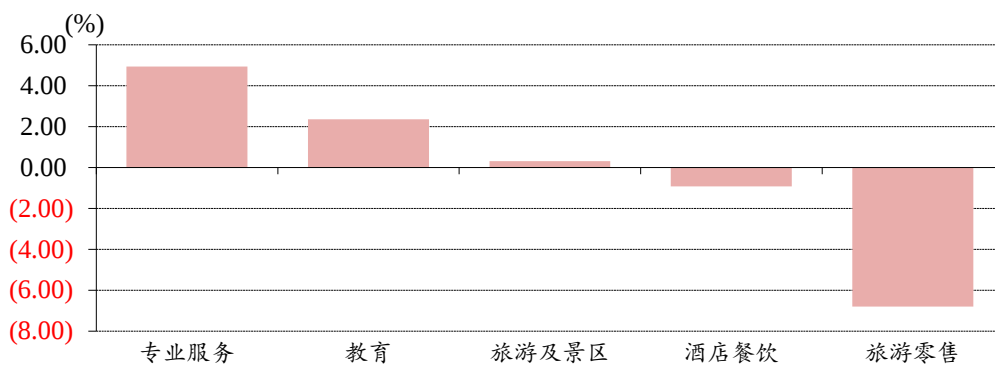
图表 1.申万（2021）一级行业涨跌幅排名（2026.08.03—2026.08.14）



资料来源：iFind，中银证券

1.2 社会服务子板块市场表现

图表 2.社会服务子板块双周涨跌幅（2026.08.03—2026.08.14）



资料来源：iFind，中银证券

社会服务子板块及旅游零售板块中 3 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：专业服务（+4.94%）、教育（+2.35%）、旅游及景区（+0.31%）、酒店餐饮（-0.93%）、旅游零售（-6.81%）。（注：社会服务行业还涵盖体育子板块，该板块无指数）

1.3 个股市场表现

图表 3.社会服务行业个股双周涨跌幅排名（2026.08.03—2026.08.14）

双周涨幅前十				双周跌幅前十			
证券简称	涨跌幅（%）	年初至今（%）	所属申万三级行业	证券简称	涨跌幅（%）	年初至今（%）	所属申万三级行业
联检科技	46.65	110.75	检测服务	实朴检测	(13.94)	59.47	检测服务
传智教育	39.16	92.46	培训教育	行动教育	(7.47)	29.65	培训教育
安邦护卫	27.95	8.30	其他专业服务	学大教育	(7.06)	(15.76)	培训教育
信测标准	22.85	(8.62)	检测服务	外服控股	(5.95)	(14.94)	人力资源服务
零点有数	21.51	5.77	其他专业服务	北京人力	(5.16)	(28.84)	人力资源服务
科德教育	17.27	(30.57)	培训教育	宋城演艺	(4.60)	(26.62)	人工景区
安车检测	15.65	(29.05)	仪器仪表	首旅酒店	(3.92)	(28.24)	酒店
建研院	12.96	7.19	检测服务	华测检测	(2.78)	3.17	检测服务
锋尚文化	12.07	1.19	会展服务	祥源文旅	(2.65)	(11.86)	自然景区
ST 云网	11.18	(5.03)	餐饮	全通教育	(2.27)	(19.59)	培训教育

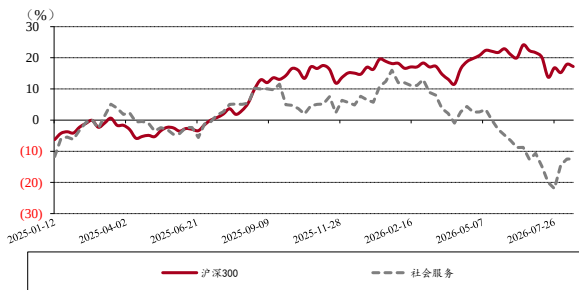
资料来源：iFind，中银证券

前两交易周社会服务行业中个股涨跌幅中位数为 1.06%。A 股社会服务板块 75 家公司有 48 家上涨，联检科技涨幅最大。

1.4 子行业估值

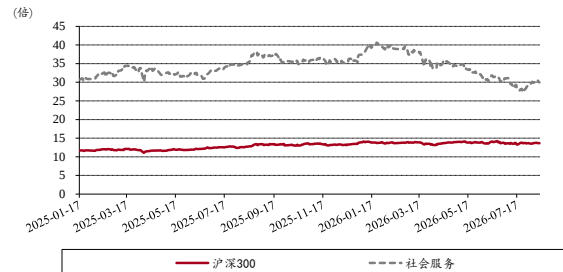
截至 2026 年 8 月 14 日社会服务行业 PE（TTM）调整后为 29.97 倍，处于历史分位 16.91%。沪深 300PE（TTM）调整后为 13.65 倍，处于历史分位 65.50%。

图表 4. 2025 年至今申万（2021）社会服务行业指数变化



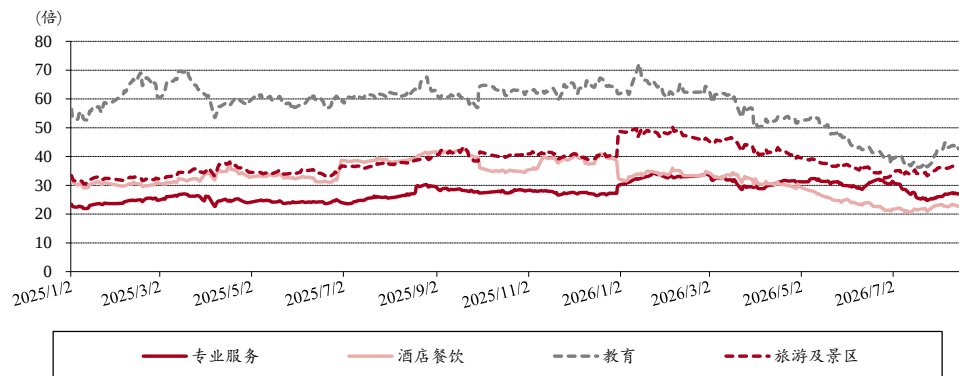
资料来源：iFind，中银证券（以 2024 年末为基准）

图表 5. 2025 年至今社会服务行业 PE（TTM）变化情况



资料来源：iFind，中银证券

图表 6. 2025 年初至今社会服务行业子板块 PE（TTM）变化情况



资料来源：iFind，中银证券

注：自 2021/12/13 起景点与旅游综合子板块合并为旅游及景区板块

2、行业公司动态及公告

2.1 行业重要新闻：

免税

【今年前7个月海南离岛免税购物额 216 亿元 同比增长 17.9%】海口海关 5 日披露，2026 年 1-7 月海南离岛免税购物金额 216 亿元，购物人数 311.1 万人次，购物件数 1765.3 万件，同比分别增长 17.9%、11.9%、6.9%，离岛免税产业延续强劲增长态势。

资料来源：中国新闻网

酒店

【豆包切入酒店预订交易链路，AI 入口或重塑 OTA 流量分发格局】据迈点文章报道，豆包已可跳转至抖音酒店预订店铺，并在交易链路中收取 12%服务费；与此同时，通义千问可间接接入飞猪、高德、支付宝等入口，用户可在 AI 对话场景中完成酒店比价和下单。随着用户搜索习惯由“搜索即服务”向“对话即服务”转变，AI 入口有望成为酒店预订新的流量分发渠道。对 OTA 行业而言，后续需关注 AI 平台切入酒旅交易链路后，对传统 OTA 获客成本、佣金模式、酒店商户渠道策略及平台议价能力的影响。

资料来源：迈点

旅游与 OTA

【泰国计划于 10 月推出国内旅游补贴方案，持续完善中国游客产品服务】8 月 14 日，泰国国家旅游局表示，今年年初至 8 月，中国游客赴泰旅游人数较去年同期增长约 20%，面对持续增长的中国游客市场，泰国表示将进一步完善面向中国游客的旅游产品和服务，计划于 10 月推出国内旅游补贴方案。

资料来源：财联社、央视新闻

【双节出境游预订火爆 众信旅游收客量同比增长 70%】受中秋国庆“请 3 休 13”超长拼假窗口拉动，今年双节度假产品预订提前驶入加速通道。记者从众信旅游获悉，截至 8 月 12 日，众信旅游黄金周期间产品收客量已达 75%，收客节奏显著快于去年同期，整体出游报名人数同比增长 70%，充分彰显消费者长假出行意愿高涨，提前规划出游的意识持续增强。众信旅游方面分析，本次预订大幅提前、热度超强爆发，是多重利好因素叠加共振的结果。暑期，欧洲极端高温天气导致部分赴欧需求延后至气候温和的双节时段；国内燃油附加税下调有效降低了出行交通成本；中秋叠加“十一”形成超长拼假窗口，为长线出境提供了充足时间。多重因素共同推动今年黄金周出游预订启动更早、增速更快。

资料来源：中国城市网

餐饮

【上半年我国连锁餐饮行业经营韧性显现】中国连锁经营协会近日发布的 2026 上半年连锁餐饮企业发展情况简报显示，根据对样本企业的调查，上半年超 70%的连锁餐饮企业销售额同比实现增长或基本持平，在行业转型深化的背景下，连锁餐饮行业展现出扎实的经营韧性，基本盘稳固。

资料来源：消费日报

交通出行

【上海口岸单日出入境客流创年内新高，暑期跨境出行需求持续释放】随着台风“白海豚”影响减弱，上海空港、邮轮口岸运行有序恢复。8 月 11 日，上海口岸单日出入境人员近 16.2 万人次，创今年以来新高；其中，浦东、虹桥两大机场口岸共查验出入境航班 737 架次、出入境人员 14.1 万人次，较前一日明显回升。同日，“海洋光谱”号和“地中海荣耀”号两艘大型国际邮轮实现“双船同靠”，上午共搭载 5100 余人次旅客入境，下午超 7000 人次旅客出境。今年上半年，上海边检机关累计查验出入境人员 2112.6 万人次。

资料来源：浦东航运

体育

【政策明确体育产业扩容目标，万亿体育消费市场迎来长期增长空间】近期，《体育强国建设“十五五”规划》和《全民健身计划（2026—2030 年）》相继发布，明确提出到 2030 年体育产业总规模超过 7 万亿元、经常参加体育运动锻炼人数比例提升至 40%、人均体育场地面积达到 4 平方米左右，并新建或改扩建 5000 个以上群众身边的健身场地设施。政策目标的明确，为体育消费、场馆运营、户外运动、赛事经济及体育服务等细分领域提供了长期增长支撑。

资料来源：人民日报

人力资源

【“十五五”规划推动职业伤害保障扩围，人力资源服务合规化与数字化需求提升】“十五五”期间，人社部将持续扩大工伤保险制度覆盖面，推进职业伤害保障试点，并强化工伤预防和风险防控。政策已覆盖出行、即时配送、同城货运等新就业形态人员，后续扩围将提升平台用工、灵活用工、人力资源外包等场景的合规管理需求，推动人力资源服务向职业保障、用工风控和数字化管理延伸。

资料来源：中华人民共和国人力资源和社会保障部

2.2 上市公司重点公告：

图表 7.上市公司重要公告

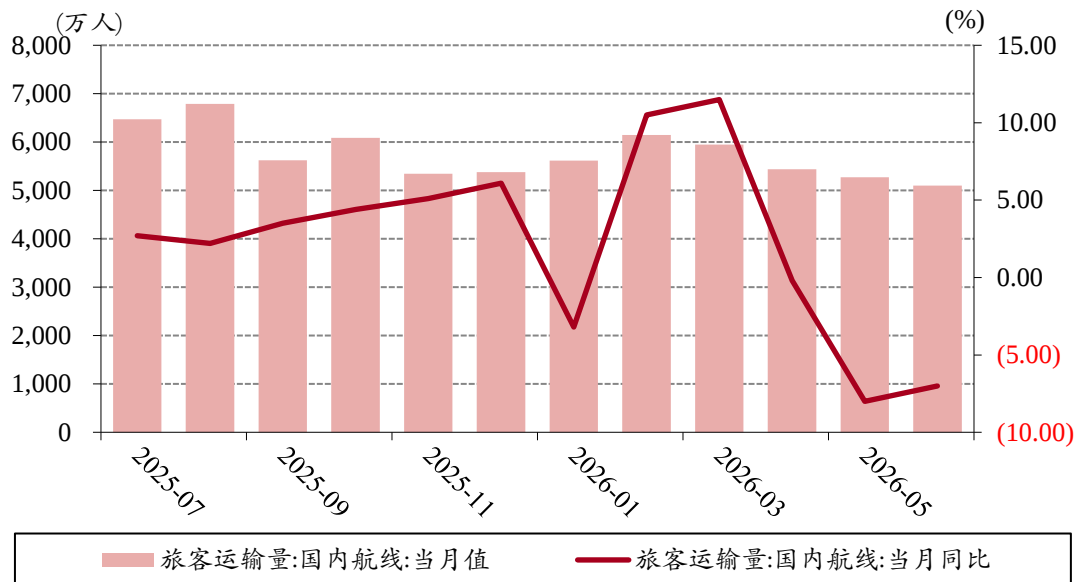
公告日期	股票代码	公司名称	公告	主要内容
2026/8/5	002707.SZ	众信旅游	众信旅游：关于子公司获得政府补助的公告	公司全资子公司众信博睿整合营销咨询股份有限公司的下属子公司众信博睿（北京）国际商务会议展览有限公司于近日以现金方式收到一笔与收益相关的政府补助资金 120 万元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的 17.00%。
2026/8/11	002033.SZ	丽江股份	丽江股份：2026 年半年度报告	今年上半年丽江股份的营业收入约 4.19 亿元，同比增长 10.95%；归母净利润约 1.33 亿元，同比增长 40.46%；扣非后归母净利润约 1.31 万元，同比增长 36.66%
2026/8/14	603402.SH	陕西旅游	陕西旅游：2026 年半年度报告	上半年度公司主营收入 4.19 亿元，同比下降 18.85%；归母净利润 1.25 亿元，同比下降 39.01%；扣非净利润 1.19 亿元，同比下降 41.73%

资料来源：各公司公告、Wind、iFind，中银证券

3、出行数据跟踪

国内出行方面，文旅出行市场景气度良好，商务出行需求仍待进一步回暖。出入境游方面，政策也在不断放宽，且各类航线整体保持修复态势，出境游不断修复。入境政策方面，免签、互免签国数量持续增长，入境免签范围仍在不断扩大和优化，针对入境游客的配套政策也在不断完善。

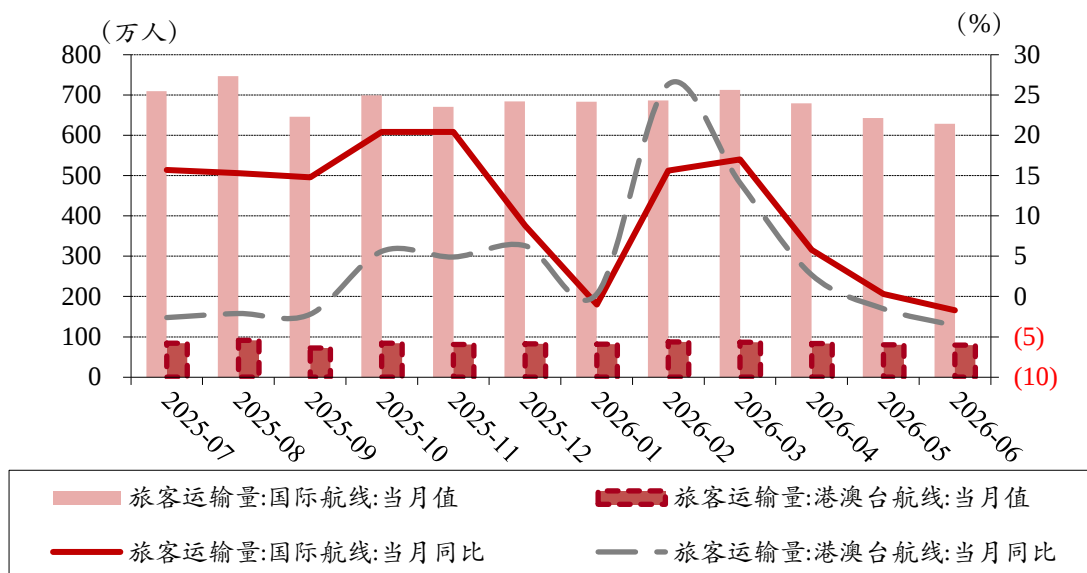
图表 8. 国内航线旅游运输量变动情况（月）



资料来源：中国民用航空局，iFind，中银证券

注：最后一期数据为2026年6月

图表 9. 港澳台及国际航线旅客运输量变动情况（月）



资料来源：中国民用航空局，iFind，中银证券

注：最后一期数据为2026年6月

4、投资建议

26H1 出行需求稳步释放。展望即将到来的中秋国庆双节，多因素催化下文旅出行市场表现有望持续走高。我们建议关注后续业绩增长确定性强的出行链及产业相关公司：同程旅行、黄山旅游、丽江股份、宋城演艺、岭南控股、众信旅游、中青旅、海昌海洋公园、天目湖、长白山等；受益于商旅客流复苏以及市占率有望提高的连锁酒店品牌锦江酒店、首旅酒店、君亭酒店等；受益于促就业政策推动的科锐国际、外服控股、北京人力；跨境游市场恢复有望推动机场免税的恢复和市内免税新政加速推出，建议关注中国中免、王府井；承接餐饮、宴会需求复苏的同庆楼；本地生活消费老字号品牌豫园股份；受益于商务复苏的会展品牌米奥会展、兰生股份；演艺演出产业链公司锋尚文化、大丰实业。

5、风险提示

商旅出行需求复苏不足：目前消费恢复得到初步验证，但仍需后续观察。后续经济和收入恢复、宏观波动、消费者和企业信心、出行意愿等因素或将持续影响消费和出行产业链上下游表现。

行业复苏不及预期：本地国内游复苏较为充分，但当前人均支出恢复慢于出行人次。此外出入境旅游恢复较缓，在此影响下国际商务旅游复苏、口岸免税恢复等或将有所承压。

政策落地及执行不及预期：入出境商旅和免签等政策出台后仍需时间观察旅游业恢复情况，市内免税店政策虽有进展但仍需观察具体效果，且政策落地后的执行也存在一定不确定性。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买 入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；

增 持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；

中 性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；

减 持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；

中 性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；

弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不得以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告期内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371