

大消费**绍兴促消费政策聚焦多消费场景**

2025 年 9 月 8 日

大消费行业周报（9 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

分析师：赵靖

执业证书号：S1030525070001

电话：0755-23602217

邮箱：zhaojing2@cscsco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**行业观点：**

- 1) **上周（9/1-9/5）大消费板块表现分化。**纺织服装、社会服务、家用电器、商贸零售、美容护理、食品饮料周涨跌幅分别为+1.37%、+0.02%、-0.55%、-0.59%、-0.80%、-0.98%。食品饮料、家用电器、纺织服装、商贸零售、社会服务、美容护理各板块领涨的个股分别是欢乐家（+15.33%）、鸿智科技（+38.13%）、安正时尚（+48.00%）、欧亚集团（+28.97%）、岭南控股（+22.89%）、拉芳家化（+21.25%）；领跌的个股分别是有友食品（-10.91%）、天银机电（-12.90%）、华升股份（-15.36%）、友阿股份（-16.67%）、安邦护卫（-12.57%）、豪悦护理（-14.71%）。
- 2) **绍兴消费政策拉动宴席、夜间经济，线下消费复苏可期。**9月2日，绍兴发布《2025年绍兴市提振消费政策》，计划安排超1亿元商务领域消费提振资金，聚焦餐饮宴席、夜间经济、超市等消费场景，通过补贴与奖励结合的方式释放消费潜力。餐饮端，针对酒店宴席设置分档补贴，消费者满足“5桌及以上且消费满1万元”条件，按发票金额最高可获5000元补助，直击婚宴、家宴等大额餐饮需求，既能拉动酒店营收，也能激发居民线下聚餐消费；夜间经济端，对延时营业店铺达一定规模的商业综合体、街区等运营主体给予20万元一次性奖励，同时鼓励新开设24小时便利店、社区超市（单店补贴2万元），有效填补夜间消费供给缺口，延长消费时长。资金投放聚焦高弹性领域，超1亿元资金中，除餐饮与夜间经济专项支持外，还将重点用于9大类消费券精准投放，并联动文商旅与赛事场景（如演唱会、浙BA），通过“观赛-消费”联动进一步放大政策乘数效应。此次政策发布有望快速激活餐饮、零售等线下消费场景，带动三季度消费数据回暖，建议关注酒店、商超及文旅运营等板块相关上市公司。
- 3) **国务院部署体育产业发展，赛事运营、体育设备等板块值得关注。**9月4日国务院办公厅印发《关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见》，提出到2030年培育一批具有世界影响力的体育企业和赛事，体育产业总规模超过7万亿元的目标。具体包括：1)供给端扩大体育产品供给，如丰富赛事活动、发展户外运动产业、培育壮大冰雪经济等；2)需求端激发体育消费需求，如拓展消费场景、实施惠民举措等；3)壮大体育经营主体；4)培育体育产业增长点；5)强化产业要素支撑；6)提升服务保障水平。根据国家体育总局的数据，2025年上半年，河北、浙江、福建等7地举行了511场重点赛事活动，带动体育及相关消费超160亿元，场均带动消费超3000万元。扶持和培育体育赛事政策有望进一步拉动周边消费，建议关注赛事运营、体育设备及受益于赛事溢出效应的餐饮、零售等板块。
- 4) **风险提示：**经济复苏不及预期、政策效果不及预期、行业竞争加剧等。

正文目录

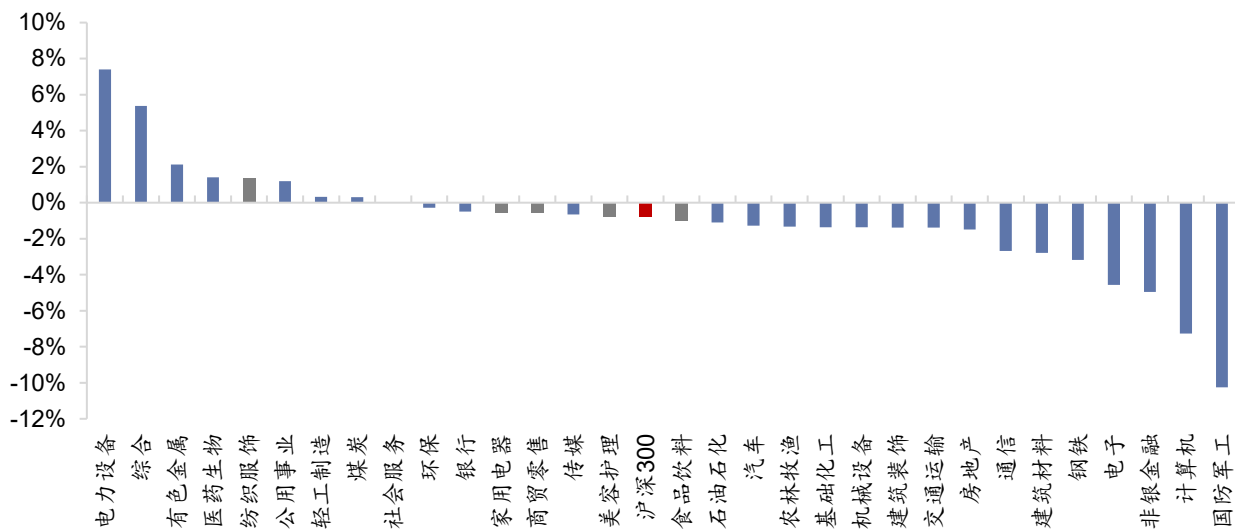
一、 市场周度回顾	3
二、 行业要闻及重点公司公告	4
2.1 行业要闻	4
2.2 公司公告	6

图表目录

Figure 1 申万一级行业周度涨跌幅.....	3
Figure 2 消费二级子行业周度涨跌幅	3
Figure 3 消费各行业周度涨幅前五个股.....	4
Figure 4 消费各行业周度跌幅前五个股.....	4

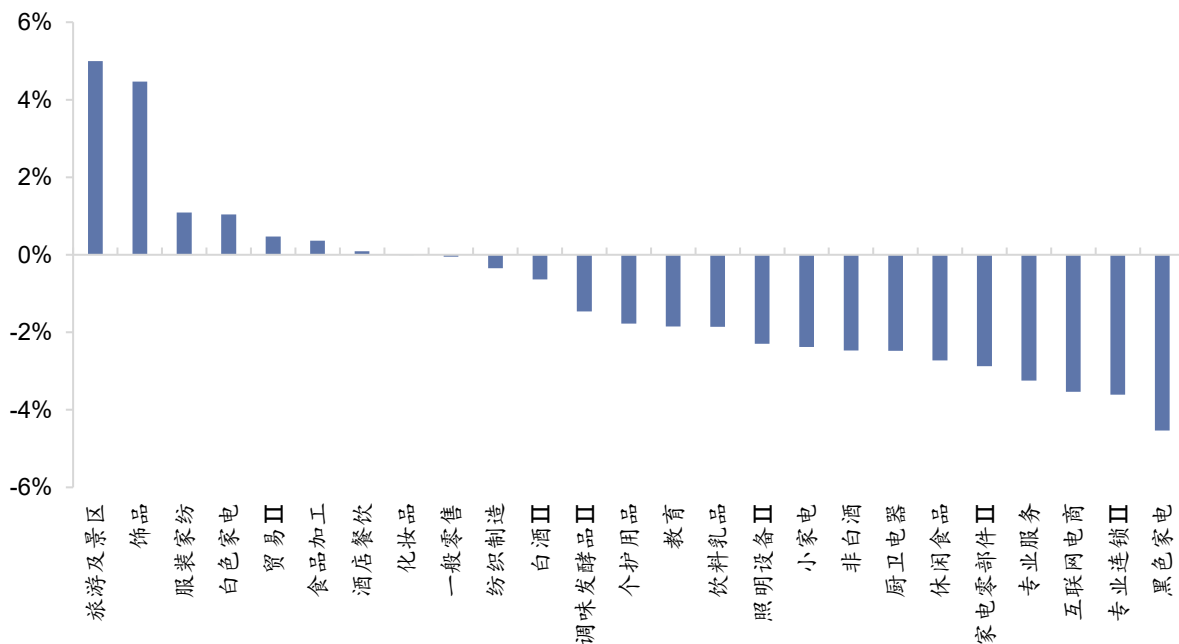
一、市场周度回顾

Figure 1 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

Figure 2 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

Figure 3 消费各行业周度涨幅前五个股

食品饮料		家电		纺织服装	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
欢乐家	15.33	鸿智科技	38.13	安正时尚	48.00
千味央厨	11.73	海达尔	13.00	美邦服饰	36.50
百合股份	8.85	合肥高科	10.72	曼卡龙	27.14
惠发食品	8.59	宏昌科技	9.97	莱绅通灵	13.64
均瑶健康	6.82	格利尔	9.47	太湖雪	11.88
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(%)
欧亚集团	28.97	岭南控股	22.89	拉芳家化	21.25
汇嘉时代	20.58	长白山	18.11	依依股份	13.05
三江购物	14.08	大连圣亚	11.83	芭薇股份	9.86
供销大集	13.45	凯文教育	11.78	嘉亨家化	5.71
百大集团	11.24	中国高科	11.61	洁雅股份	4.01

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 4 消费各行业周度跌幅前五个股

食品饮料		家电		纺织服装	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
百润股份	-7.85	四川九洲	-10.90	恒辉安防	-6.13
新乳业	-8.04	九联科技	-10.95	新华锦	-9.23
万辰集团	-9.26	和而泰	-12.79	际华集团	-9.41
紫燕食品	-9.83	民爆光电	-12.85	万里马	-14.38
有友食品	-10.91	天银机电	-12.90	华升股份	-15.36
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(%)
狮头股份	-9.25	全聚德	-8.56	可靠股份	-4.13
青木科技	-10.12	苏试试验	-8.80	稳健医疗	-4.33
小商品城	-10.22	科德教育	-9.54	华业香料	-5.12
若羽臣	-10.62	钢研纳克	-11.98	诺邦股份	-9.06
友阿股份	-16.67	安邦护卫	-12.57	豪悦护理	-14.71

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

- 9月4日，国务院办公厅印发《关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见》，《意见》提出6项20条重点举措。一是扩大体育产品供给，丰富体育赛事活动，优化赛事服务管理，发展户外运动产业，培育壮大冰雪经济，推动体育用品升级。二是激发体育消费需求，拓展体

育消费场景,举办体育消费活动,实施消费惠民举措,扩大体育消费群体。三是壮大体育经营主体,做大做强体育企业,搭建优质对接平台,深化体育产业交流合作。四是培育体育产业增长点,深化行业融合发展,促进区域协调发展,推动体育数字化发展。五是强化产业要素支撑,加强人才队伍建设,加大金融支持力度,丰富体育场地供给。六是提升服务保障水平,营造良好市场环境,做好体育产业统计监测工作。

- 9月4日,受国际金价持续上涨影响,9月4日,国内足金首饰价格继续上调,并突破1060元/克。其中,周大福、周大生足金首饰价格涨至1060元/克,周生生足金饰品价格涨至1062元/克。
- 9月2日,世界黄金协会正寻求推出一种数字形式的黄金,此举可能会创造一种新的黄金交易、结算和抵押方式,从而彻底改变伦敦9000亿美元的黄金实物市场。世界黄金协会首席执行官David Tait表示,这种新形式将使“黄金作为抵押品,首次在黄金生态系统中以数字方式传递”成为可能。尽管许多投资者看重黄金正是因为其实物性质和缺乏交易对手方风险,将其视为避险资产,但Tait认为,黄金必须数字化,以扩大其市场覆盖范围。
- 奥克斯电气9月2日在港交所上市,本次发行股份总数约2.38亿股,并超额配售3107.4万股,发行价为每股17.42港元,获557.2倍认购,最终募集资金约41.5亿港元。2022到2024年,奥克斯电气营业收入从195.28亿元增长至297.59亿元,复合增速为23.4%。净利润从2022年的14.42亿元增长至2024年的29.10亿元,复合增长率高达42%。截至当天收盘,公司报16.48港元/股,股价下跌了5.4%,目前总市值为256.8亿港元。
- 2025年暑运,成都边检站查验出入境人员120万余人次、航班8300余架次,均创五年新高;成都铁路累计发送旅客9380.2万人次,创暑运客运历史峰值;成都国际航空枢纽起降航班11.2万架次,旅客吞吐量1676.5万人次、货邮19.5万吨,三大指标同期最高,天府国际机场“忙”居全国第二。
- 9月1日起,人工智能生成合成内容标识、网络攻击事件判定、智能家用电器语音交互、电动自行车安全等一批重要国家标准开始实施,将为规范新兴产业及未来产业的健康发展、促进节能减排增效、营造良好消费环境、保障人民群众生命财产安全提供标准支撑。
- 9月1日追觅科技正式宣布,将于9月4日在上海举办主题为「敢梦敢为」的2025年全场景新品发布会。在清洁产品线,追觅将推出搭载全球首创“拖布分区智换系统”的扫地机Matrix10 Ultra;追觅洗地机则带来具备AI「双刮洗」机械臂技术的T60 Ultra与H60 Ultra两款旗舰新品,

实现地面清洁体验的再度革命。此外，吹风机、空气净化器等新品也将集中发布。

(信息来源: e 公司)

2.2 公司公告

- 朗姿股份: 9 月 4 日公告, 公司全资子公司四川米兰柏羽医学美容医院有限公司(简称“四川米兰”)收到国家税务总局成都市税务局稽查局发来的《税务处理决定书》, 四川米兰需补缴 2021 年-2023 年所得税 1653.14 万元, 增值税及附加税 573.95 万元, 合计 2227.09 万元。四川米兰补缴税款及滞纳金将计入 2025 年度当期损益, 预计将减少公司 2025 年度归属于上市公司股东的净利润约 3082.14 万元。
- 罗曼股份: 9 月 4 日公告, 公司拟以现金 1.96 亿元收购上海武桐树科技发展有限公司持有的上海武桐树高新技术有限公司(简称“武桐高新”) 39.23% 的股权。交易完成后, 武桐高新将纳入公司合并报表范围, 成为公司控股子公司。武桐高新主要从事 AIDC 算力基础设施集成服务业务, 此次交易有助于公司拓展新市场领域。
- 爱仕达: 9 月 3 日公告称, 公司控股子公司浙江钱江机器人有限公司与安徽鸿路钢结构(集团)股份有限公司签署《设备采购框架协议》, 结成战略合作伙伴关系。协议约定, 鸿路钢构指定钱江机器人作为其长期合作的机器人等装备的制造基地, 并在同等条件下给予钱江机器人优先采购优惠。根据协议, 钱江机器人将向鸿路钢构采购焊接机器人本体特定机型 1888 台, 发货和安装时间按照具体合同执行。设备具体的型号、规格、配置、数量等以双方后续签订的正式采购合同为准。本协议于 2025 年 9 月 3 日签署生效, 有效期自 2025 年 9 月 3 日起至 2026 年 9 月 2 日止。
- 学大教育: 9 月 3 日公告, 截至 2025 年 8 月 31 日, 公司已回购股份 217.13 万股(占总股本 1.78%), 支付总金额 111.16 万元(不含交易费用), 回购价格区间 48.499-54.940 元/股。
- 海底捞: 9 月 3 日公告, 控股股东 NPUnited 将其持有的全部 32.33% 股份, 按比例实物分派给其四家股东公司, 分派后 NPUnited 不再持有海底捞股份。该操作不会对公司业务及营运造成重大影响。
- 天润乳业: 9 月 3 日公告, 子公司新疆天澳牧业收到政府补助 968.08 万元, 占 2024 年归母净利润 22.17%, 预计增加 2025 年归母净利润 896.54 万元。

(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； 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； 卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 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。

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。