

大消费**育儿补贴政策落地将刺激母婴消费链**

2025 年 8 月 4 日

大消费行业周报（8 月第 1 周）

分析师：罗鹏

执业证书号：S1030523040001

电话：0755-23602217

邮箱：luopeng@csc.com.cn

分析师：赵靖

执业证书号：S1030525070001

电话：0755-23602217

邮箱：zhaojing2@csc.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格**行业观点：**

- 1) **上周（7/28-8/1）大消费板块除社会服务外均收跌。**社会服务、家用电器、纺织服饰、食品饮料、商贸零售、美容护理周涨跌幅分别为+0.10%、-1.87%、-2.14%、-2.17%、-2.22%、-3.30%。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贝因美（+25.16%）、荣泰健康（+12.70%）、安正时尚（+29.43%）、茂业商业（+29.29%）、西藏旅游（+46.42%）、倍加洁（+24.01%）；领跌的个股分别是盐津铺子（-9.50%）、*ST 同洲（-10.57%）、爱慕股份（-23.19%）、浙江东日（-7.19%）、兰生股份（-9.99%）、百亚股份（-11.16%）。
- 2) **育儿补贴政策落地，母婴消费链将迎新机遇。**《育儿补贴制度实施方案》于 7 月 28 日发布，自 2025 年 1 月 1 日起，对符合规定生育的 3 周岁以下婴幼儿发放补贴至年满 3 周岁。补贴按年发放，国家基础标准为每孩每年 3600 元，2025 年 1 月 1 日前出生且未满 3 周岁的婴幼儿按应补贴月数折算金额。补贴免征个税，且不计入救助对象认定时的家庭或个人收入。中央财政设立转移支付项目，承担约 90%基础标准补贴资金，各地 8 月下旬陆续开放申请。此政策是全国性普惠现金补贴，覆盖所有符合条件的育儿家庭。对中低收入家庭而言，补贴能直接补充资金，降低养育成本，改善育儿条件，提升家庭福利和社会福祉。母婴消费链将显著受益此次方案发布，短期内，童装、个护、玩具、母婴零售等领域终端消费需求受刺激；长期看，生育意愿提升带来新生儿数量潜在增长，为相关企业带来持续增长动力。建议关注在产品创新、品牌建设、渠道布局有优势的头部企业。
- 3) **基孔肯雅热疫情叠加高温，驱蚊及个护产品需求爆发。**7 月以来，广东基孔肯雅热疫情引发广泛关注，成为驱动个护及驱蚊品类需求的核心变量。7 月 8 日佛山报告首例境外输入关联本地病例后，疫情扩散迅速，截至 7 月 30 日全省累计本地病例达 5158 例，其中佛山占比 93%（超 4800 例），卫生部门提示存在外溢风险。该病通过伊蚊传播，人群普遍易感，虽以轻症为主，但高热、关节疼痛等症状推动防蚊及对症护理需求激增。叠加夏季持续高温加剧蚊虫活跃度，双重因素下相关产品销量显著爆发。电商数据显示，近一周驱蚊液、防蚊喷雾等化学驱蚊品搜索量环比翻倍，缓解叮咬疼痛的药品搜索量激增 400%，蚊帐、电蚊拍等传统防蚊用品亦同步热销。短期疫情扩散与高温天气形成强协同，驱蚊产品供应链及个护品牌有望迎来订单放量。建议重点关注两类标的：一是具备产能弹性及渠道优势的驱蚊细分龙头，二是拥有蚊虫叮咬护理产品线的个护企业。
- 4) **风险提示：**经济复苏不及预期、生育政策激励不及预期等。

正文目录

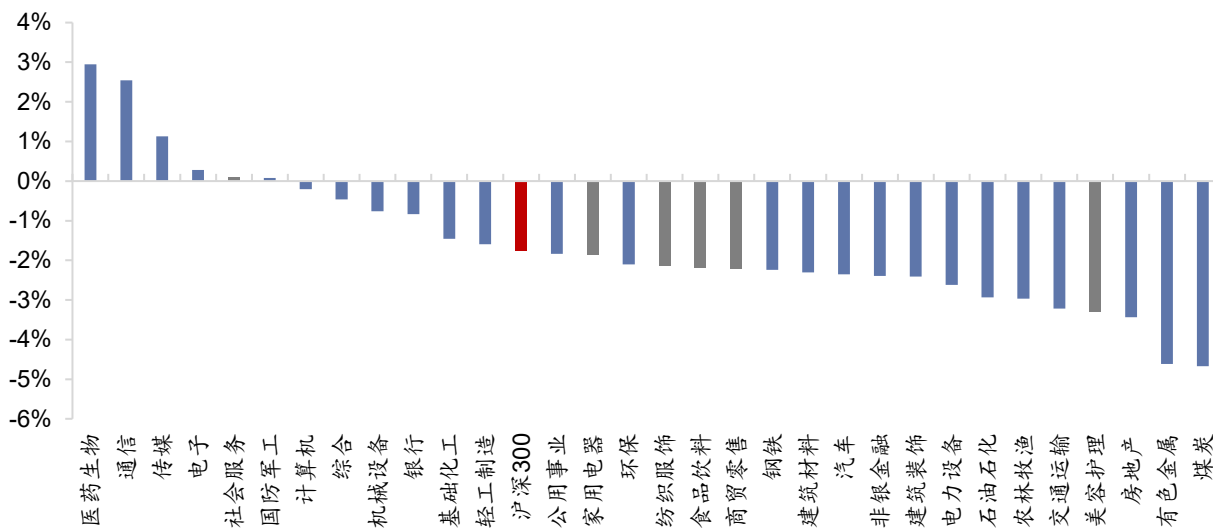
一、 市场周度回顾	3
二、 行业要闻及重点公司公告	4
2.1 行业要闻	4
2.2 公司公告	6

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

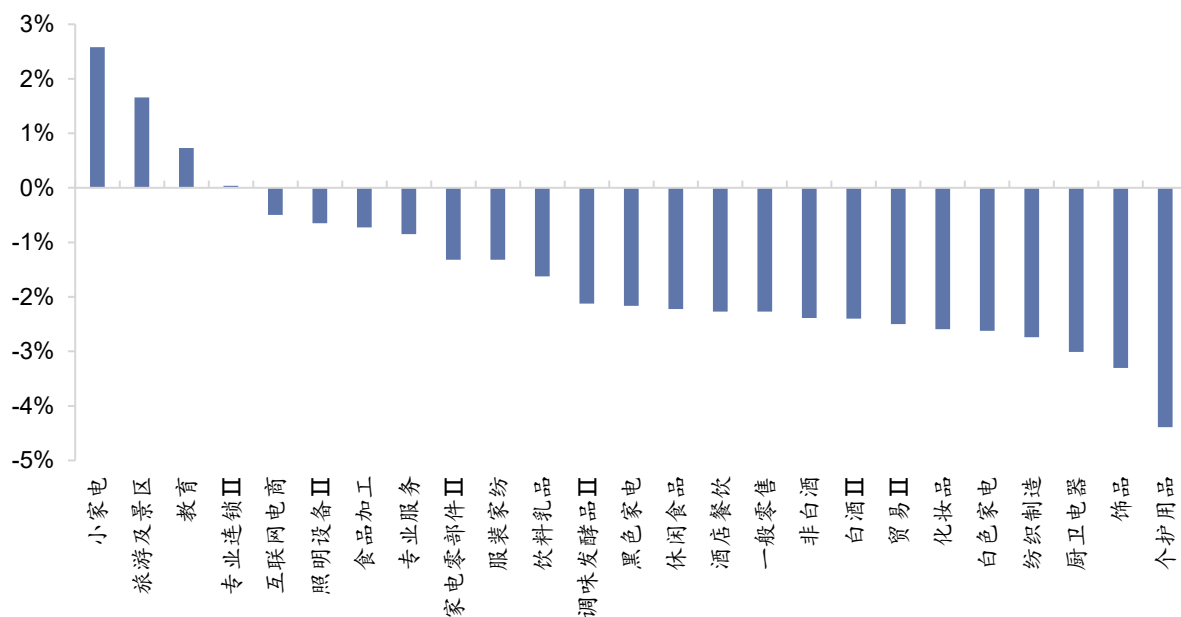
一、市场周度回顾

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		纺织服饰	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
贝因美	25.16	荣泰健康	12.70	安正时尚	29.43
阳光乳业	22.39	科沃斯	11.07	金春股份	18.56
海南椰岛	15.02	四川九洲	9.01	嘉曼服饰	17.39
金字火腿	12.37	欧圣电气	8.57	中胤时尚	7.16
煌上煌	9.23	珠城科技	7.74	际华集团	6.30
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(%)
茂业商业	29.29	西藏旅游	46.42	倍加洁	24.01
狮头股份	10.22	中国高科	18.66	锦盛新材	4.20
焦点科技	7.76	安车检测	12.69	ST 美谷	1.30
红旗连锁	7.37	苏试试验	10.42	敷尔佳	0.23
凯瑞德	6.72	学大教育	6.83	福瑞达	0.12

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		纺织服饰	
证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)	证券简称	涨跌幅(%)
东鹏饮料	-4.96	三星新材	-6.80	新华锦	-8.78
妙可蓝多	-5.25	华翔股份	-7.06	华利集团	-9.16
龙大美食	-6.63	海立股份	-8.96	欣贺股份	-9.80
交大昂立	-7.54	亿田智能	-8.99	瑞贝卡	-14.86
盐津铺子	-9.50	*ST 同洲	-10.57	爱慕股份	-23.19
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(%)
中信金属	-5.52	科锐国际	-5.18	华业香料	-5.91
ST 通葡	-5.85	中钢天源	-8.87	依依股份	-6.41
美凯龙	-6.11	实朴检测	-9.12	丸美股份	-6.48
武商集团	-7.01	大连圣亚	-9.77	拉芳家化	-6.52
浙江东日	-7.19	兰生股份	-9.99	百亚股份	-11.16

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

- 7 月 31 日，世界黄金协会发布的 2025 年二季度《全球黄金需求趋势报告》显示，在高金价环境下，二季度全球黄金需求总量（包含场外交易）达 1249 吨，同比增长 3%。黄金 ETF 投资仍是推高黄金总需求的关键驱动力，二季度流入量达 170 吨，与 2024 年二季度的少量流出形成对比，

其中亚洲地区流入量达 70 吨。上半年全球黄金 ETF 需求总量达 397 吨，创下自 2020 年以来的最高上半年纪录。

（信息来源：e 公司）

- 7 月 31 日，北京市人民政府办公厅关于印发《北京市关于完善生育支持政策体系推动建设生育友好型社会的工作措施》，其中提出，1) 增强生育保险保障功能。进一步健全生育保险制度，强化生育支持保障作用。提高生育保险产前检查费用报销标准，实现医保实时结算。扩大生育保险覆盖面，持续做好本市领取失业保险金人员参加生育保险工作。研究完善参加本市职工基本医疗保险的灵活就业等人员、参加本市城乡居民基本医疗保险的未就业人员生育医疗费用保障措施。2) 健全住房支持政策。多渠道增加保障性住房有效供给，未成年子女数量较多的家庭可纳入公共租赁住房优先配租范围，并在户型选择方面给予适当照顾。子女祖父母或外祖父母与子女父母同时申请保障性住房的，优先考虑就近配租配售。加大对多子女家庭购房的支持力度，结合实际出台适当提高住房公积金贷款额度等政策。多子女家庭租赁房屋并备案的，可按实际月租金提取公积金，不受月缴存额限制。

（信息来源：e 公司）

- 7 月 29 日，WS 江豚会员店正式开业，开业首日便迎来如潮客流。通过专属的供应链体系，以自有品牌、定制和直采方式对全国名优商品进行采购，会员店与武商传统大卖场的品种差异超过 80%。

（信息来源：Wind 资讯）

- 7 月 29 日，美国人口普查局表示，6 月商品贸易逆差初值从前一个月的 964 亿美元收窄至 860 亿美元。6 月进口下降 4.2%，从 5 月的 2,757 亿美元降至 2,642 亿美元。6 月出口下降 0.6%，从 5 月的 1,793 亿美元降至 1,782 亿美元。6 月批发商贸易库存增长 0.2%，至 9,077 亿美元。6 月零售贸易库存增长 0.3%，至 8,087 亿美元。

（信息来源：Wind 资讯）

- 7 月 28 日，外界关注已久的国家《育儿补贴制度实施方案》正式公布。方案规定，自 2025 年 1 月 1 日起，对符合法律法规规定生育的 3 周岁以下婴幼儿发放育儿补贴，每个婴幼儿最多可领取为期三年、总额 1.08 万元的补贴。方案显示，育儿补贴按年发放，现阶段国家基础标准为每孩每年 3600 元，发放至婴幼儿年满 3 周岁。对于 2025 年 1 月 1 日之前出生且不满 3 周岁的婴幼儿，将按其可享受补贴的月数折算计发。

（信息来源：Wind 资讯）

- 7 月 27 日至 7 月 28 日上午，市场监管发展规划座谈会在京召开。会议要求，要促进做强国内大市场，加快完善市场监管基础制度，着力破除地

方保护和市场分割,依法依规治理企业劣质低价竞争。要增强食品、药品、工业产品、特种设备安全监管能力,强化食品安全全链条监管,提升药品安全监管能力,提高工业产品质量安全水平,提升特种设备安全监管质效。

(信息来源: Wind 资讯)

2.2 公司公告

- 洁雅股份: 7 月 31 日公告, 股东铜陵明源循环经济产业创业投资基金中心(有限合伙)(简称“明源基金”)及其一致行动人苏州工业园区中亿明源创业投资中心(有限合伙)(简称“中亿明源”)计划以集中竞价和大宗交易方式合计减持公司股份不超过 557.15 万股, 占公司总股本的 4.95%。
- 太湖雪: 7 月 31 日发布半年报, 上半年营业收入 2.81 亿元, 同比增长 17.75%; 归属于母公司所有者的净利润 1898.49 万元, 同比增长 69.77%; 基本每股收益 0.2824 元, 同比增长 32.4%。第二季度营业收入 1.65 亿元, 同比增长 26.81%; 归属于母公司所有者的净利润 1090.11 万元, 同比增长 187.27%。
- 西藏旅游: 7 月 31 日发布股票交易风险提示公告称, 公司股票自 2025 年 7 月 21 日起已连续九个交易日以涨停价收盘, 7 月 21 日至 7 月 31 日累计涨幅达到 135.98%, 公司股价存在短期上涨过快可能出现的下跌风险。如后续公司股票交易进一步出现重大异常, 为保护中小投资者合法权益, 公司将依规申请停牌核查。
- 西麦食品: 7 月 31 日发布公告, 已为其全资子公司江苏西麦食品有限责任公司提供 4,000 万元人民币的连带责任保证。根据公告, 西麦食品及其下属公司在银行申请了不超过 6.8 亿元的贷款授信额度, 并为此类下属公司提供总计不超过 6.8 亿元的担保。
- 极米科技: 7 月 31 日披露 2025 年半年度业绩预增公告, 公司预计 2025 年上半年实现营业收入 16.26 亿元, 同比增长 1.63%; 归母净利润预计为 8866.22 万元, 同比增速达到 2062.33%。
- 步步高: 7 月 30 日发布关于部分限售股份上市流通的提示性公告。公告显示, 本次解除限售股份的数量为 561,491,238 股, 占公司总股本的 20.88%, 涉及 20 名股东。这些股份的上市流通日期为 2025 年 8 月 4 日。
- 海信家电: 7 月 30 日发布半年度业绩报告, 2025 年上半年营业收入约 493.4 亿元, 同比增加 1.44%; 归属于上市公司股东的净利润约 20.77 亿元, 同比增加 3.01%; 基本每股收益 1.52 元, 同比增加 2.7%。
- 大连圣亚: 7 月 28 日发布 2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案, 计

划向上海潼程企业管理合伙企业（有限合伙）发行不超过 38,640,000 股股票,发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%。募集资金总额预计为 956,340,000 元,扣除发行费用后将全部用于偿还债务和补充流动资金。本次发行完成后,上海潼程将成为公司控股股东,实际控制人将变更为无实际控制人状态。

（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。