

大消费**中国厂商引领扫地机器人技术跃迁**

2026 年 1 月 12 日

大消费行业周报（1 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) **上两周（12/29-1/9）大消费板块仅食品饮料收跌。**社会服务、纺织服饰、家用电器、美容护理、商贸零售、食品饮料期间涨跌幅分别为+3.96%、+3.09%、+3.06%、+2.77%、+2.53%、-0.18%。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紫燕食品（+39.53%）、*ST 高斯（+25.24%）、真爱美家（+29.52%）、谱尼测试（+57.34%）、青木科技（+32.01%）、水羊股份（+17.82%）；领跌的个股分别是联合精密（-14.78%）、海欣食品（-14.78%）、欣龙控股（-12.94%）、百大集团（-19.74%）、凯撒旅业（-12.57%）、依依股份（-5.89%）。
- 2) **扫地机机器人迎技术跃迁，中国厂商引领全球创新。**2026 年 CES 展上，石头、追觅等中国头部厂商集中发布重磅新品，标志着清洁机器人从二维地面清洁向三维空间清洁跨越，具身智能技术加速落地，行业进入高质量增长新阶段。石头科技轮足扫地机器人通过独立升降轮腿与 AI 算法的深度融合，可实现楼梯攀爬、小幅跳跃等复杂动作，在传统楼梯、弧形楼梯等场景中能同步完成清洁，彻底突破多层住宅清洁盲区；追觅则双线突破，仿生四足履带机型精准适配欧美别墅多楼层需求，双机械臂产品更实现拿取物品、擦拭桌面等功能，未来有望拓展至养老服务等领域，推动产品从清洁工具向家庭服务终端升级；科沃斯、云鲸则聚焦用户核心需求，分别通过加长清洁滚筒、红外污渍探测强化清洁效率，以 AI 识别与母婴、宠物专属模式优化使用体验，形成差异化竞争优势。当前中国厂商凭借核心技术突破与全球化布局优势，已在全球市场占据主导地位，建议重点关注技术领先且全球化布局完善的清洁电器龙头企业。
- 3) **四部门发力驱动文旅融合消费提质扩容。**1 月 6 日，全国总工会、文化和旅游部等四部门联合印发《关于深入推进新时代职工文体工作高质量发展，扩大职工文体消费的意见》，提出到 2030 年基本建成覆盖广泛、层级清晰、特色鲜明的职工文体活动体系，打造全国性品牌项目，满足职工多样化精神文化需求；同时部署八大重点任务，包括扩大活动规模、繁荣文化供给、优化体育发展结构、创新活动场景、深化活动融合、夯实服务支撑、优化消费环境、促进文体消费；并从加强组织领导、队伍建设、宣传引导和规范管理四个方面提供组织保障，确保各项工作落地见效。该政策通过经费保障、消费补贴、场景创新等举措，刺激文化、体育、旅游三大板块消费。在文化领域，带动文艺观演、电影观赏等需求增长；在体育领域，激活传统及新兴运动体验、赛事观看等消费；在旅游领域，借助疗休养、春秋游及特色文旅产品开发，显著提升景区游览、住宿餐饮等消费规模。建议关注酒店餐饮、OTA、免税、体育及场馆运营方等板块。
- 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

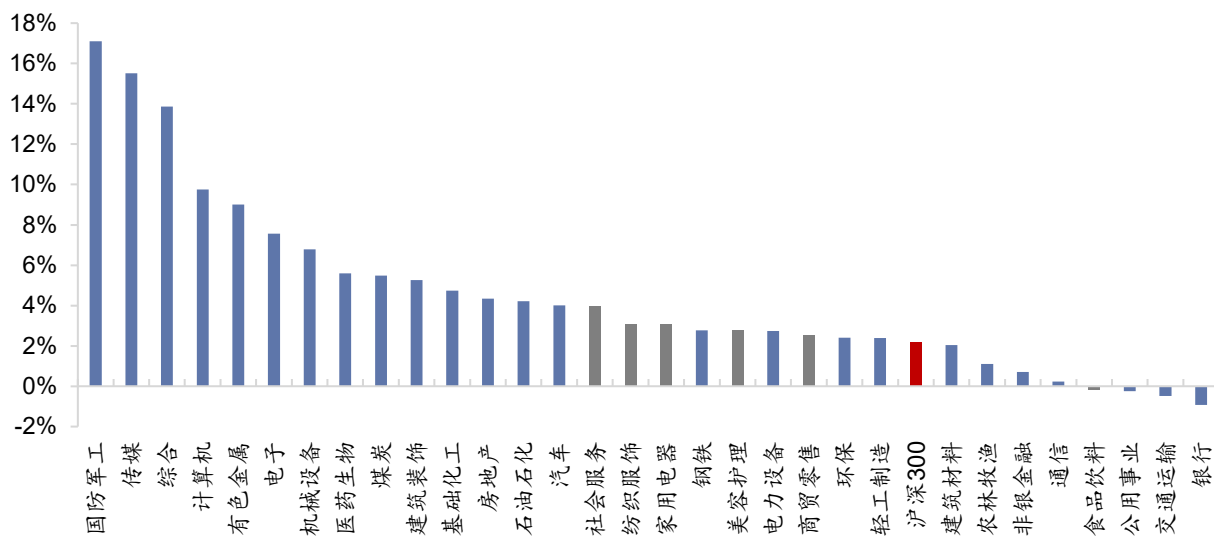
一、 市场期间回顾	3
二、 行业要闻及重点公司公告	4
2.1 行业要闻	4
2.2 公司公告	7

图表目录

Figure 1 申万一级行业期间涨跌幅（2025.12.29-2026.1.9）	3
Figure 2 消费二级子行业期间涨跌幅（2025.12.29-2026.1.9）	3
Figure 3 消费各行业期间涨幅前五个股（2025.12.29-2026.1.9）	4
Figure 4 消费各行业期间跌幅前五个股（2025.12.29-2026.1.9）	4

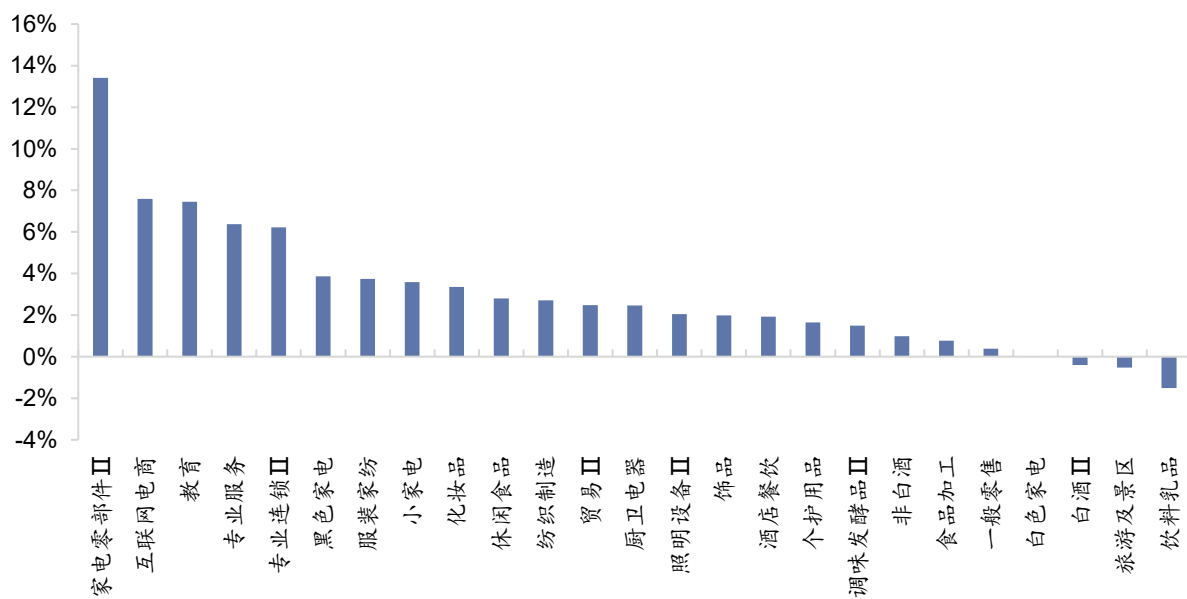
一、市场期间回顾

Figure 1 申万一级行业期间涨跌幅 (2025.12.29-2026.1.9)



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 2 消费二级子行业期间涨跌幅 (2025.12.29-2026.1.9)



资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 3 消费各行业期间涨幅前五个股（2025.12.29-2026.1.9）

食品饮料		家电		纺织服饰	
公司	涨跌幅(%)	公司	涨跌幅(%)	公司	涨跌幅(%)
紫燕食品	39.53	*ST 高斯	25.24	真爱美家	29.52
千味央厨	24.85	三花智控	20.80	酷特智能	28.09
养元饮品	24.06	朗迪集团	20.32	万事利	27.02
好想你	18.73	荣泰健康	17.89	七匹狼	26.49
巴比食品	13.02	天银机电	16.62	恒辉安防	22.30
商贸零售		社会服务		美容护理	
公司	涨跌幅(%)	公司	涨跌幅(%)	公司	涨跌幅(%)
青木科技	32.01	谱尼测试	57.34	水羊股份	17.82
壹网壹创	31.11	博瑞传播	33.13	延江股份	14.26
焦点科技	23.40	零点有数	22.94	力合科创	11.75
上海九百	22.04	凯文教育	15.58	青松股份	6.88
茂业商业	21.99	*ST 张股	11.79	华熙生物	5.45

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 4 消费各行业期间跌幅前五个股（2025.12.29-2026.1.9）

食品饮料		家电		纺织服饰	
公司	涨跌幅(%)	公司	涨跌幅(%)	公司	涨跌幅(%)
*ST 春天	-8.12	TCL 智家	-4.30	欣贺股份	-6.52
安记食品	-8.36	澳柯玛	-7.36	凤竹纺织	-7.49
*ST 岩石	-8.68	立达信	-7.50	九牧王	-7.50
皇氏集团	-10.86	金海高科	-7.61	汇洁股份	-12.79
海欣食品	-14.78	联合精密	-11.00	欣龙控股	-12.94
商贸零售		社会服务		美容护理	
公司	涨跌幅(%)	公司	涨跌幅(%)	公司	涨跌幅(%)
中兴商业	-4.34	三特索道	-2.42	芭薇股份	2.38
文峰股份	-6.08	实朴检测	-3.83	两面针	-3.13
银座股份	-6.30	ST 开元	-4.39	嘉亨家化	-3.90
东百集团	-10.47	信测标准	-5.11	*ST 美谷	-5.38
百大集团	-19.74	凯撒旅业	-12.57	依依股份	-5.89

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

- 阿里巴巴面向投资者的最新交流信息显示，淘宝闪购在最新季度取得关键进展。阿里集团对于淘宝闪购 2026 年的投入战略明朗化：闪购首要目标是份额增长，会坚定加大投入以达到市场绝对第一。
- 2025 年好莱坞五大电影公司（迪士尼、华纳兄弟、环球影业、索尼、派拉蒙）的全球票房排名出炉，迪士尼以 65.8 亿美元的全球票房遥遥领先，

成为唯一年度票房突破 60 亿美元的公司，这是其自 2019 年以来的最高年度票房。

- 近日，雀巢公司在欧洲部分国家预防性召回特定批次婴幼儿配方乳粉产品。国务院食安办、市场监管总局对此高度重视，第一时间督促雀巢（中国）有限公司认真落实企业主体责任，召回在中国境内销售的相关批次产品，切实维护消费者合法权益。雀巢（中国）有限公司已按要求实施召回。国务院食安办、市场监管总局将持续强化监管，做好相关工作，全力保障婴幼儿配方乳粉质量安全。
- 美国时间 1 月 6 日，一年一度的、全球规模最大、最具权威性及影响力的科技盛会 CES 展览在拉斯维加斯隆重开幕。从上届展览起，智能眼镜就已经成为了当之无愧的主角之一。在今天的展览中，洛图科技（RUNTO）现场统计，超过 50 家相关产企业参展，并带来了旗下最新的技术与产品。进入 2026 年，中美两大智能眼镜市场分别迎来两则重要信息：一、中国市场的新国补政策在全国执行统一的补贴品类，减少了厨电、小家电等六个类目，却增加了真正诞生没几年的智能眼镜。二、Meta 宣布因“需求空前旺盛且库存有限”，暂停向英国等推出 Ray-Ban Display 智能眼镜，优先聚焦美国市场订单的交付工作。当然，市场热度也不是凭空而来的。根据洛图科技（RUNTO）数据显示，2025 年，包括 VR/MR 和智能眼镜（包含 AR 眼镜、音频眼镜、可拍摄眼镜）在内的智能头戴设备全球出货量将突破 1100 万台；其中智能眼镜的市场出货量约为 630 万台，同比 2024 年大涨 2.7 倍。
- 中国网财经 1 月 7 日讯，昨日星巴克中国宣布与亚朵集团达成合作，携手推出联合会员计划，联合会员权益将覆盖双方全等级会员，通过双方 App 或微信小程序等渠道绑定，即可领取专属福利。以星巴克星享俱乐部会员为例，不同等级可享受差异化住宿权益：金星会员至高可领取 12 次亚朵金会员先享权，全年累计可体验 360 天亚朵金会员核心福利，包含 36 张双人早餐券和 36 张延迟退房券，覆盖日常出行与商旅需求；钻星会员更具专属升级权益，可将其中 3 次先享权升级为亚朵铂金会员权益，额外解锁至高 18 张升房券，享受更高品质的住宿体验；银星与玉星会员也可定期领取亚朵无门槛立减券。
- 市场监管总局和国家网信办近日联合发布《直播电商监督管理办法》，聚焦直播电商平台经营者、直播间运营者、直播营销人员、直播营销人员服务机构四类主体，压实责任义务，划定行为红线，完善监管机制。办法明确划定了行为红线，直播间运营者、直播营销人员不得进行虚假宣传、不得进行商业诋毁、不得销售或者提供违法商品或者服务等。《网络交易平台规则监督管理办法》明确不得利用平台规则对平台内经营者的自主经

营活动进行不合理限制,收取不合理费用、不合理的违约金或者损害赔偿金;不得利用平台规则排除或者限制消费者权利、减轻或者免除自身责任、不合理加重消费者责任、实施大数据“杀熟”。

- 中国央行公布数据显示,中国 12 月末黄金储备报 7415 万盎司(约 2306.323 吨),环比增加 3 万盎司(约 0.93 吨),为连续第 14 个月增持黄金。
- 1 月 6 日,陕西旅游文化产业股份有限公司在上交所主板上市。涨幅 64.10%,换手率 74.41%,总市值 102.08 亿元。陕西旅游业务集旅游演艺、旅游索道、旅游餐饮为一体,依托华清宫、华山等优质旅游资源,充分发挥旅游资源整合优势、专业化运营管理优势、旅游产品创新优势,为游客提供高品质的旅游产品及服务体验。本次发行前,陕西旅游集团有限公司为公司控股股东,直接持有公司 47.59%的股份,通过陕旅股份间接控制公司 6.69%的股份。此外,陕旅集团为陕西省国资委全资控股企业。因此,陕西省国资委为公司实际控制人。
- 湖南鸣鸣很忙商业连锁股份有限公司(以下简称“鸣鸣很忙”)日前已通过港交所聆讯并于 2026 年 1 月 6 日披露通过聆讯后的资料集,高盛和华泰国际担任联席保荐人。作为中国最大的休闲食品饮料连锁零售商,具有“零食很忙”“赵一鸣零食”双品牌。截至 2025 年 9 月 30 日,鸣鸣很忙全国在营门店数达 19517 家,覆盖全国 28 个省份和所有线级城市。另据 2025 年 9 月弗若斯特沙利文认证,鸣鸣很忙成为行业首家突破 2 万店的企业,进一步夯实市场领先地位。
- 中国网财经 1 月 5 日讯,2026 年元旦假期收官,国内文旅市场交出亮眼“成绩单”。经文化和旅游部数据中心测算,元旦假期 3 天,全国国内出游 1.42 亿人次,国内出游总花费 847.89 亿元。多家在线旅游平台发布的报告显示,元旦假期,短途游与“南北互换”长线游交织并行,“冰雪游”和“避寒游”依旧是元旦假期的主题。另外,封关红利与假期效应叠加,海南迎来旅游热潮。
- 12 月 30 日,呷哺呷哺集团将开拓全新业务条线,推出自选小火锅品牌“呷哺牧场”,首家门店将于 2025 年 12 月 31 日在上海财富广场开业。据介绍,“呷哺牧场”定位轻奢型自选小火锅,旨在为年轻人提供高品质与亲民价格兼具的社交火锅体验。春节前还将有两家门店陆续进驻上海,完成该品牌的初步市场布局。
- 财政部部长蓝佛安在 12 月 27 日至 28 日举行的全国财政工作会议上表示,明年财政将大力提振消费。深入实施提振消费专项行动,继续安排资金支持消费品以旧换新,调整优化补贴范围和标准。

(信息来源: e 公司)

2.2 公司公告

- 科德教育：2026 年 1 月 8 日公告称，吴贤良先生拟以协议转让方式将其持有的公司 77,584,267 股无限售条件流通股（占公司股份总数的 23.5716%）分别转让给华芯未来和东方国际资管，其中华芯未来协议受让公司 61,127,100 股股份，占公司股份总数的 18.5716%，东方国际资管协议受让公司 16,457,167 股股份，占公司股份总数的 5.0000%。本次股份转让单价为 17.21 元/股，转让对价合计 1,335,225,235.07 元。同日，华芯未来和东方国际资管签署《一致行动协议书》。若本次股份转让最终实施完成，华芯未来基于一致行动关系，合计持有上市公司 77,584,267 股股份，占上市公司总股本的 23.5716%，公司控股股东将变更为华芯未来，公司实际控制人将变更为周启超。本次交易完成后，吴贤良先生持股比例将由 26.5716% 降至 3.0000%。
- 爱美客：1 月 8 日公告称，公司独家经销韩国 Huons BioPharma Co., Ltd. 生产的注射用 A 型肉毒毒素产品获得国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》。根据公告，药品通用名称为注射用 A 型肉毒毒素，英文名/拉丁名为 Botulinum Toxin Type A for Injection，生产企业为 Huons BioPharma Co., Ltd.，剂型为注射剂，规格为 100U/瓶，注册分类为治疗用生物制品，为处方药。药品批准文号为国药准字 SJ20260001，有效期至 2031 年 01 月 04 日，证书编号为 2026S00059，上市许可持有人为 Huons BioPharma Co., Ltd.。审批结论为批准注册。公司表示，2022 年 5 月 20 日，公司与 Huons BP 签订《经销协议》，公司以研发注册方式引进该产品，并在中国（包括澳门和香港）内作为 Huons BP 指定的唯一且排他的进口商、经销商。
- 卓越教育集团：2026 年 01 月 08 日公告称，本公告乃公司自愿作出。兹提述公司于 2018 年 12 月 3 日采纳的受限制股份单位计划，其详情载于公司 2018 年 12 月 12 日招股章程附录四相关章节，本公告所用词汇与招股章程界定者具有相同含义。于 2026 年 1 月 8 日，受限制股份单位计划受托人依据该计划在公开市场上购买合共 64,000 股股份。此次股份购买的具体情况为：已购买股份总数 64,000 股，占截至本公告日期已发行股份总数的百分比约 0.01%，每股股份平均代价约 3.90 港元，总代价 249,390 港元。关于受限制股份单位受托人所持股份的最新资料，购买前受托人持股 106,722,909 股股份，紧随购买后持股 106,786,909 股股份，其中包含 27,360,290 股已归属、待转让予相关承授人的股份。
- 口子窖：1 月 7 日发布 2025 年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 6.62 亿元至 8.28 亿元，同比减少 50% 到 60%。扣除非经常性

损益后的净利润为 6.45 亿元至 8.11 亿元,同比减少 49.65%至 59.93%。

- 富佳股份: 1 月 7 日公告称,拟募资不超 7 亿元,用于工商业及户用储能系统产业化项目等。
- 小米集团-W: 公司于 2026 年 1 月 7 日,通过集中竞价交易回购 390 万股,回购金额 1.49 亿港元,最低成交价为 38.12 港元,最高成交价为 38.2 港元;近 30 日累计回购 6915 万股,累计回购金额 27.89 亿港元。
- 1 月 6 日,毛戈平(01318)发布公告,控股股东及执行董事毛戈平、汪立群和执行董事毛霓萍、毛慧萍、汪立华及所控制的主体计划自公司披露之日起 6 个月内,合计减持不超过 1720 万股 H 股,不超过公司已发行股份总数的 3.51%。减持所得款用于美妆相关产业链投资、改善个人生活等。
- 美克家居: 12 月 31 日,公司召开第八届董事会第四十次会议,审议通过了《关于<美克国际家居用品股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案。经公司申请,公司股票将于 2026 年 1 月 5 日(星期一)开市起复牌。鉴于本次交易涉及的相关审计、评估等工作尚未完成,公司董事会决定暂不召开股东会审议本次交易有关事项。
- 三峡旅游: 12 月 29 日公告,为满足公司游轮旅游业务的日常运营及未来战略发展需要,公司控股子公司湖北宜昌长江三峡游轮中心开发有限公司拟购买宜昌交旅绿劲置业有限公司开发预售的三峡游轮中心航站楼部分房产。标的房产于不动产登记平台登记的预测建筑面积为 13561.85 平方米,备案单价为 10000 元/平。游轮中心公司与绿劲置业拟以标的房产的备案单价为基础先行签订商品房买卖合同,合同金额为 1.36 亿元(含增值税)。
- 天润乳业: 12 月 30 日公告,12 月 29 日,公司之子公司新疆天澳牧业有限公司、新疆天润沙河牧业有限公司、阿拉尔新农乳业有限责任公司、新疆托峰冰川牧业有限公司共计收到政府补助 2153.23 万元,均为与收益相关的政府补助,占公司 2024 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 49.32%。
- 嘉美包装: 12 月 29 日发布关于公司股票及可转债交易异常波动暨严重异常波动的公告称,公司基本面未发生重大变化,但近期公司股票价格严重脱离公司基本面情况,投资者参与交易可能面临较大风险,如未来公司股票价格进一步异常上涨,公司可能申请停牌核查。敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。
- 王府井: 12 月 29 日公告,公司于 2025 年 12 月 26 日收到《中标通知书》,确定公司成为北京首都国际机场免税项目 02 标段中标人,首年保

底经营费 1.13 亿元；首年销售额提成比例 5%；经营期限自合同约定的起始日起至 2034 年 2 月 10 日止（不超过 8 年）。如本项目签订正式合同并正常实施，将实现公司在国内超大型国际枢纽机场的首次布局，有利于提升公司免税业务的规模及市场份额。

（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。
