

大消费

新国标将利好移动电源龙头

2026年4月13日

大消费行业周报（4月第2周）

分析师：郑彬彬

执业证书号：S1030523030001

电话：0755-23602217

邮箱：zhengbb@csc.com.cn

分析师：罗鹏

执业证书号：S1030523040001

电话：0755-23602217

邮箱：luopeng@csc.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

行业观点：

- 1) **上周（4/7-4/10）大消费板块全线上涨，仅食品饮料微跌。**家用电器、食品饮料、纺织服饰、社会服务、美容护理、商贸零售周涨跌幅分别为+1.85%、-0.03%、+3.73%、+3.66%、+0.96%、+3.31%。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来伊份（+32.79%）、民爆光电（+38.83%）、富春染织（+20.07%）、翠微股份（+13.63%）、桂林旅游（+14.31%）、水羊股份（+7.84%）；领跌的个股分别是岩石股份（-15.44%）、宏昌科技（-17.16%）、棒杰股份（-5.63%）、ST沪科（-18.60%）、黄山旅游（-3.83%）、延江股份（-14.26%）。
- 2) **移动电源新国标落地，龙头份额有望提升。**近期，我国首个移动电源专用强制性国家标准正式公布，将于2027年4月1日实施，设12个月过渡期。新规从电池安全、循环寿命、智能管理、产品溯源、生产管控五大维度全面升级。在通用国标基础上，新增针刺试验、循环老化析锂检测，强化电芯本质安全；要求唯一编码溯源、异常信息存储，并明确全流程生产管控，全面抬升安全门槛。当前行业质量隐患突出，2024年市监总局抽检不合格率约19%，行业协会电商抽检不合格率达36%，安全相关不合格项占7.3%，公共场所起火爆炸事件频发。不合格主因系中小企业偷换元器件、品控不严，即便获3C认证仍存漏洞。新国标实施后，合规成本大幅提升，低端产能、三无产品及不合规小厂将加速出清，行业集中度显著提升。投资建议重点关注两类企业：1) 电芯行业基础深厚、安全技术领先的龙头生产企业，凭借品控能力与技术优势，盈利水平有望修复；2) 品牌打法成熟、渠道覆盖广泛的头部品牌，凭借合规能力与渠道壁垒，份额有望快速提升。
- 3) **三部门规范互联网平台价格竞争，重构行业发展逻辑。**4月9日，国家市监总局、发改委、网信办三部门联合召开互联网平台价格合规指导会，部署落实4月10日正式实施的《互联网平台价格行为规则》，全面整治平台“内卷式”价格竞争，对互联网及OTA平台行业与资本市场形成深远影响。据消费保平台数据，2025年外卖平台相关投诉已达51434件。中国饭店协会指出，大额补贴行为导致价格下行，全国餐饮行业人均消费额从2022年的43元降至33元。OTA领域，携程因强制酒店“自动跟价”、干预商家自主定价、强制促销及价格欺诈，将重构行业竞争逻辑。短期看，电商、外卖等互联网平台营销费用率有望下降，盈利预期改善；OTA平台需取消“调价助手”等控价工具，佣金率或预期回落，短期利润承压，但长期利于推动形成优质优价、良性竞争的市场秩序。监管遏制低价内卷后，行业将从价格战转向服务与品质竞争。我们建议关注长期竞争力显著、短期受到监管制约的OTA平台。
- 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

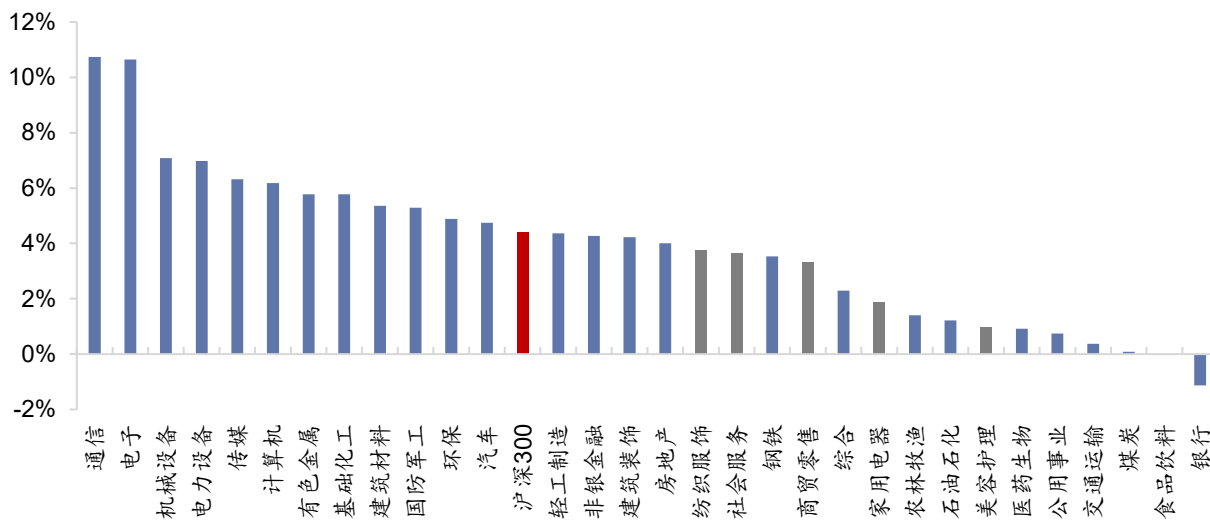
一、 市场周度回顾 .....	3
二、 行业要闻及重点公司公告 .....	4
2.1 行业要闻 .....	4
2.2 公司公告 .....	6

## 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

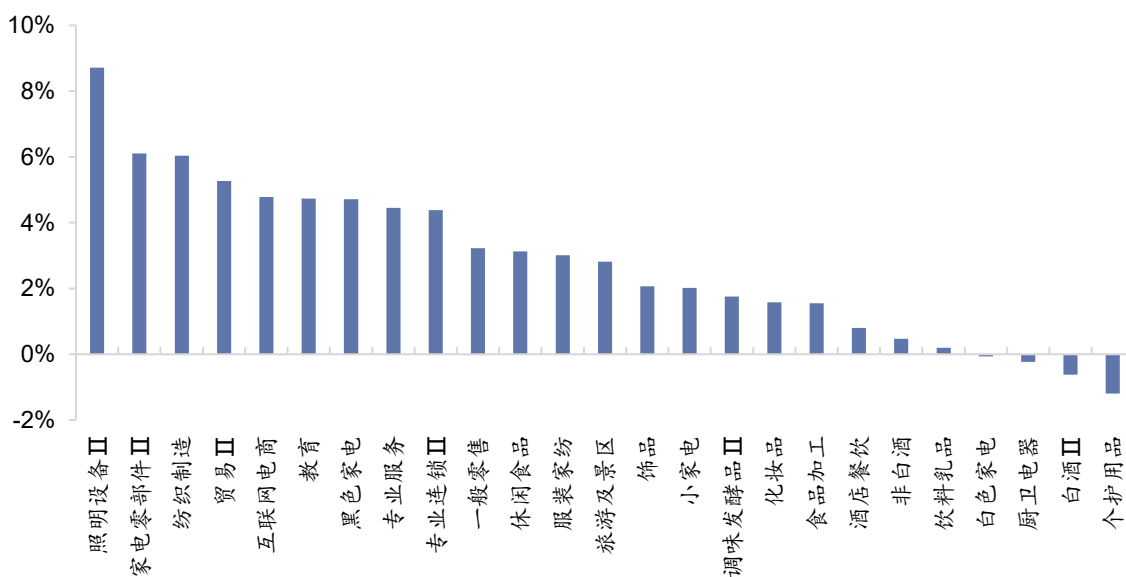
## 一、市场周度回顾

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(%)
来伊份	32.79	民爆光电	38.83	富春染织	20.07
ST 加加	17.42	康盛股份	25.33	如意集团	19.48
妙可蓝多	8.95	惠而浦	13.52	哈森股份	18.43
皇氏集团	8.56	创维数字	13.21	日播时尚	18.14
天味食品	7.30	华翔股份	13.16	新澳股份	16.98
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(%)
翠微股份	13.63	桂林旅游	14.31	水羊股份	7.84
文峰股份	12.56	学大教育	9.37	华业香料	7.30
汇嘉时代	11.91	零点有数	9.34	诺邦股份	6.50
全新好	10.59	西藏旅游	9.26	锦盛新材	5.87
怡亚通	10.15	建研院	8.98	力合科创	5.21

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(%)
ST 西发	-3.81	春光科技	-3.38	华利集团	-1.79
重庆啤酒	-3.82	华帝股份	-5.06	美尔雅	-2.54
*ST 椰岛	-10.09	深康佳 B	-6.82	ST 步森	-2.90
ST 春天	-10.10	虹美菱 B	-10.39	雅戈尔	-3.17
岩石股份	-15.44	宏昌科技	-17.16	棒杰股份	-5.63
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(%)
吉峰科技	-0.41	锦江酒店	-0.40	*ST 美谷	-0.29
友阿股份	-0.53	首旅酒店	-1.37	上海家化	-3.37
红旗连锁	-1.66	三特索道	-2.48	两面针	-4.20
若羽臣	-2.52	九华旅游	-2.85	嘉亨家化	-5.10
ST 沪科	-18.60	黄山旅游	-3.83	延江股份	-14.26

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

- 国家发展改革委国家信息中心获悉：多项高频数据显示，今年一季度，我国经济开局良好、起步有力，特别是消费市场稳步升温。线下消费大数据显示，一季度，线下消费支付金额同比增长 3.4%，增速较去年四季度提高 2.2 个百分点。具体看，商品消费同比增长 5.2%，增速较去年四季度

提高3.2个百分点，其中电子产品类、家用电器类增速较快；服务消费同比增长0.9%，增速较去年四季度提高0.5个百分点，其中交通服务类、餐饮服务类增速较快。

- 航旅纵横大数据显示，截至4月9日，五一假期国内航线机票预订量超194万张，同比增长约8%；出入境航线机票预订量超75万张，同比去年有所增长。
- 商务部等4部门日前印发通知，开展第二批全国零售业创新提升试点城市申报工作。试点申报城市应为地级及以上城市，在推动零售业发展方面积极性高、基础好、政策实，能够按照零售业创新提升工程实施方案要求编制试点工作方案，推动零售业创新转型，探索“一店一策”盘活商业设施经验，打造新业态新模式新场景。
- 四川省印发《关于巩固拓展经济稳中向好势头的若干政策措施》，从大力支持消费提振、帮助企业降本减负、推进企业快速成长、促进产业转型升级四个方面出台22条政策措施，进一步巩固拓展全省经济稳中向好势头。
- 据农业农村部监测，4月8日，“农产品批发价格200指数”为117.64，创2025年9月以来新低，较上日下降0.15个点，连降16日；“菜篮子”产品批发价格指数为118.5，创2025年9月以来新低，较上日下降0.17个点。截至今日14:00时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为15.02元/公斤，创纪录新低，较上日下降1.38%；牛肉为66.63元/公斤，较上日上升0.17%；羊肉为64.26元/公斤，较上日下降0.19%；鸡蛋为7.74元/公斤，较上日下降0.64%；白条鸡为17.29元/公斤，较上日持平。重点监测的28种蔬菜平均价格为4.51元/公斤，创2025年8月以来新低，较上日下降0.44%；重点监测的6种水果平均价格为7.61元/公斤，较上日下降1.3%。鲫鱼为19.76元/公斤，较上日上升0.25%；鲤鱼为14.46元/公斤，较上日下降0.41%；白鲢鱼为10.28元/公斤，较上日上升0.1%；大带鱼为40.94元/公斤，较上日下降0.32%。
- 2026年清明节假期，全国文化和旅游市场安全平稳有序。经文化和旅游部数据中心测算，清明节假期3天，全国国内出游1.35亿人次，同比增长6.8%；国内出游总花费613.67亿元，同比增长6.6%。江苏、浙江、安徽、贵州等多地中小学放春假，形成最长6天连休，显著带动家庭出游。航空、高铁乘客中未成年人占比提升，800公里以上出行旅客人数增幅明显。亲子游订单金额占全国旅游总订单金额的37%，成为市场核心群体。湖北、四川等地围绕春假推出系列文旅活动，满足家庭出游多元需求。
- 4月8日，针对会员条款限制消费者权益等问题，京津冀三地消协组织依据相关条例规定，对洲际酒店集团国内运营方——六洲酒店管理(上海)有限公司进行联合约谈，并提出明确整改要求。格式条款涉嫌违法违规限

制消费者权利，明确整改要求并发出规范经营劝谕。

- 航旅纵横大数据显示，今年清明假期与多地中小学春假相连，形成6天“春日黄金周”，有效拉长了出行半径，多个放春假的城市及其周边城市也迎来了客流增长。数据显示，江苏省南通、常州、徐州等城市的旅客量同比增长均超20%；四川省成都、绵阳、宜宾、泸州、巴中等城市，以及安徽省合肥、芜湖等城市的旅客量同比均有显著增长。

(信息来源：e公司)

## 2.2 公司公告

- 绿茶集团：主要股东 Partners Group Gourmet House Limited 拟出售所持全部股份。本次减持合计涉及股份 1.0614 亿股，占公司已发行股本（不包括库存股份）的 15.96%。
- 豪悦护理：4月8日公告称，基于公司业务需要，在海南投资设立子公司可更好满足公司对外投资、贸易、进出口等业务发展，公司于2026年3月23日召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了《关于拟在海南新设全资子公司的议案》，同意设立全资子公司海南佰佰安投资贸易有限公司，相关内容已于2026年3月24日对外披露。
- 中国新高教集团：4月8日与中原信托订立合作协议，设立信托计划。目标资本规模为人民币7亿元。
- 海立股份：4月7日发布2025年年度报告，实现营业收入204.98亿元，同比增长9.34%；归属于上市公司股东的净利润为7182.09万元，同比增长112.18%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.28元(含税)。

(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，任何机构和個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。