

大消费**世界杯催化电视需求**

2026年5月18日

大消费行业周报（5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（5/11-5/15）大消费板块整体表现分化。**食品饮料、家用电器、纺织服饰、商贸零售、社会服务、美容护理周涨跌幅分别为-3.12%、0.52%、-2.13%、-3.83%、-3.27%、-5.63%。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威龙股份（+33.15%）、利仁科技（+61.08%）、探路者（+11.35%）、锦和商管（+9.32%）、中国高科（+19.94%）、S7美谷（+5.34%）；领跌的个股分别是龙大美食（-21.63%）**、顺威股份（-23.07%）、如意集团（-11.56%）、全新好（-26.26%）、豆神教育（-17.74%）、延江股份（-17.23%）。
- 2) **世界杯催化电视需求回暖，国产龙头价值凸显。**2026年美加墨世界杯创历史最大规模，三国联合承办、参赛队扩至48支、场次增至104场、赛程长达40天，赛事影响力与观赛周期全面提升，或将成为26年全球电视市场核心增长引擎。本届赛事显著拉动大尺寸、高端电视换机需求，终端品牌提前备货，行业迎来“量增+价升+结构升级”三重利好。国产头部企业凭借全球化布局、技术优势与赛事营销深度绑定，成为最大受益者。海信视像作为世界杯VAR显示技术官方合作伙伴，RGB-MiniLED电视入驻裁判中心，品牌全球影响力大幅提升，重点发力美加墨、欧洲等核心市场，精准抢占高端份额。TCL、海信等龙头依托供应链效率与大尺寸产品优势，在北美、欧洲赛事旺季出货量快速增长，高端机型占比持续提升。建议关注国产电视龙头，当前国产品牌在海外市场竞争力持续增强，份额与盈利同步提升，在史上最大世界杯催化、全球需求回暖与技术升级共振下，龙头企业业绩与估值具备双重提升空间。
- 3) **金属板块震荡起伏，观通胀、利率择机布局。**上周金属等板块尤其是白银宽幅震荡。白银上涨或因以下原因，5月科技、光伏及新能源强劲的工业需求引发白银需求上升预期。另外地缘政治危机缓和、秘鲁发布能源紧急法令引发白银供给收缩预期亦对银价上涨有支撑。而后因美国4月CPI、PPI均同比大幅攀升，导致宏观流动性预期骤然收紧，十年期美债收益率逼近4.6%。受此影响，白银大幅下挫。尽管从需求端来看，贵金属的工业需求依然较大，但我们我们认为后续仍有待观察油价高位持续性，以及对通胀及利率政策的影响。若短期白银、铜等有色金属板块回调至较低位置，我们认为仍有较好的长期配置价值。
- 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

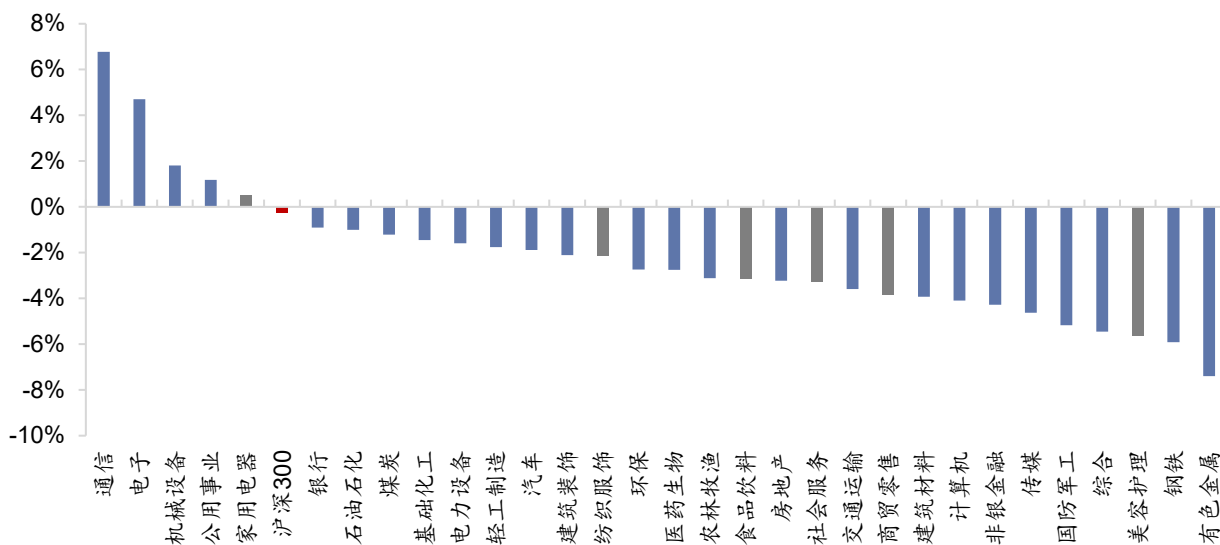
一、市场周度回顾	3
二、行业要闻及重点公司公告	4
2.1 行业要闻	4
2.2 公司公告	6

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

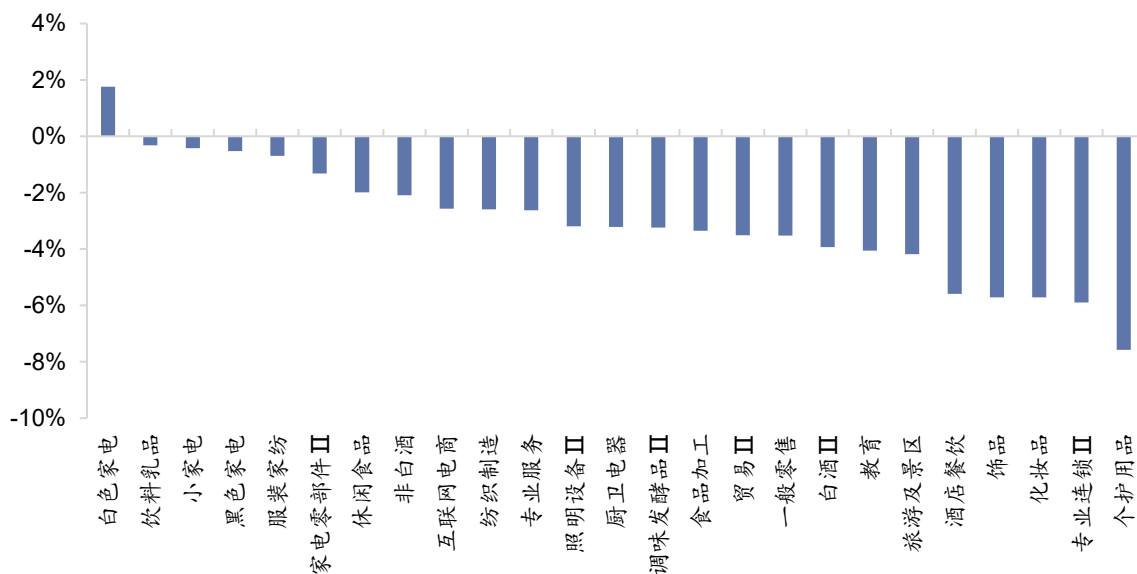
一、市场周度回顾

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(%)
威龙股份	33.15	利仁科技	61.08	探路者	11.35
ST 春天	27.64	深康佳 B	12.50	ST 步森	10.92
交大昂立	25.38	民爆光电	11.17	ST 起步	10.44
养元饮品	14.71	三星新材	10.18	华升股份	9.81
有友食品	9.06	倍轻松	10.12	罗莱生活	8.32
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(%)
锦和商管	9.32	中国高科	19.94	*ST 美谷	5.34
宁波中百	8.55	零点有数	10.77	力合科创	2.06
博士眼镜	6.37	中体产业	8.08	科思股份	0.85
小商品城	5.93	安邦护卫	6.21	敷尔佳	0.47
南极电商	5.23	长白山	5.31	锦波生物	0.00

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(%)
三元股份	-10.43	春光科技	-9.27	际华集团	-9.96
西王食品	-13.33	立霸股份	-9.61	莱百股份	-10.08
华统股份	-15.55	天银机电	-15.03	曼卡龙	-10.60
千味央厨	-16.75	立达信	-20.24	泰慕士	-11.30
龙大美食	-21.63	顺威股份	-23.07	如意集团	-11.56
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(%)
轻纺城	-11.34	兰生股份	-7.62	青松股份	-9.29
赫美集团	-11.43	国脉科技	-7.97	两面针	-9.91
东百集团	-12.98	全通教育	-8.75	百亚股份	-10.32
狮头股份	-19.41	中金辐照	-9.52	倍加洁	-13.37
全新好	-26.26	豆神教育	-17.74	延江股份	-17.23

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

- 为完善生猪产能综合调控机制,提高调控工作的精准性,近日,农业农村部印发《生猪产能综合调控实施方案(2026年修订)》(以下简称《方案》)。此次《方案》综合考虑猪肉市场供需、生猪生产效率提升等因素,设定全国能繁母猪正常保有量稳定在 3750 万头左右,是自 2024 年 2 月以来再

次下调正常保有量目标。《方案》明确，适当收紧能繁母猪存栏量绿色区域和黄色区域上限以及黄色区域下限，建立产能分级联动调控机制，强化生产和市场预期引导，促进生猪市场供需更加适配。下一步，农业农村部将密切跟踪《方案》落实情况，加强监测预警，压实地方属地责任，强化政策协同，健全上下联动、响应及时的生猪产能综合调控机制，推动生猪价格保持在合理水平，更好稳定产业发展。

- 印度已将黄金白银进口关税从 6% 大幅上调至 15%，并呼吁民众暂停购买黄金一年，旨在遏制外汇流出、缓解卢比贬值压力。然而，伊朗冲突推高能源成本，印度近 85% 燃料依赖进口，贸易赤字持续扩大，卢比兑美元已跌至历史新低。
- 有机票代理已收到航空公司通知，国内航线燃油附加费拟自 5 月 16 日起上调，其中 800 公里(含)以下航段收取 90 元，800 公里以上航段 170 元。目前 800 公里(含)以下航段收取燃油费 60 元，800 公里以上航段 120 元，意味着国内航线燃油费在 5 月要分别上调 30 元和 50 元。上个月国内航线燃油附加费曾上涨 5 倍。按照常规每月 5 日调整燃油附加费，本月延迟调整到 16 日。
- 中央网信办全面部署推进规范短视频内容标注工作。1 月以来，指导网站平台深入清理虚假摆拍等违规短视频 52 万余个，严惩违规账号 6.8 万余个，发布治理公告 54 期，并集中曝光典型案例。3 月，指导抖音、快手、腾讯、小红书、哔哩哔哩、微博、淘宝、京东、拼多多、支付宝、美团、百度等 12 家平台先行先试，完善内容标注标签，对内容标注功能进行优化和测试。
- 国家统计局 5 月 11 日发布数据显示，4 月份，受国际原油价格变动和假期出行需求增加影响，居民消费价格指数（CPI）环比上涨 0.3%，同比上涨 1.2%，CPI 连续三个月同比涨幅在 1.0% 及以上，稳在“1 时代”。受国际大宗商品价格快速上涨，国内部分行业需求增加、市场竞争秩序不断优化等因素影响，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比上涨 1.7%，同比上涨 2.8%，涨幅比上月均有所扩大。从环比看，4 月份，全国 CPI 环比由上月下降 0.7% 转为上涨 0.3%，高于季节性水平 0.4 个百分点。国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示，这主要受能源和出行服务价格上涨影响。
- 一季度我国黄金消费量 303.292 吨，同比增长 4.41%。其中，黄金首饰 84.620 吨，下降 37.10%；金条及金币 202.062 吨，增长 46.40%；工业及其他用金 16.610 吨，下降 7.43%。
- 5 月 9 日，华润万家官宣全新社区平价超市品牌“万家家选”深圳塘朗城店定于 5 月 15 日正式开业，定位清晰指向硬折扣社区平价超市，宣告这家

深耕中国零售四十余年的央企巨头，正式下场硬折扣赛道。

(信息来源: e 公司)

2.2 公司公告

- 百联股份: 拟终止对控股股东百联集团所持联华超市 41.51% 股份的受托管理, 交易完成后, 百联股份对联华超市的表决权比例将由 56.66% 降至 15.15%, 不再将其纳入合并报表范围, 该事项构成重大资产重组。本次终止托管旨在推动双方聚焦主业, 百联股份将强化百货、购物中心、奥特莱斯等核心业态转型, 提升资本效率与市值协同。
- 泡泡玛特: 5 月 12 日在港交所公告称, 2026 年第一季度整体收益同比增长 75%-80%, 其中, 中国区收益同比增长 100%-105%, 亚太地区(不含中国)收益同比增长 25%-30%, 美洲同比增长 55%-60%, 欧洲及其他地区同比增长 60%-65%。

(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。