

**大消费****高温带动空调海外需求**

2026年6月1日

大消费行业周报（5月第4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（5/25-5/29）大消费板块涨跌不一。**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 1.65%、-3.68%、-5.09%、-1.10%、-1.85%、-0.96%。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 ST 春天（+21.54%）、得邦照明（+27.57%）、新华锦（+10.94%）、步步高（+31.89%）、中国高科（+19.43%）、百亚股份（+10.48%）；领跌的个股分别是威龙股份（-24.94%）、亿田智能（-19.93%）、华升股份（-24.58%）、合百集团（-26.76%）、安邦护卫（-12.68%）、嘉亨家化（-15.21%）。
- 2) **全球极端高温常态化，全球化空调龙有望头迎海外增量红利。**受“热穹顶”效应影响，西班牙、意大利、法国、葡萄牙等欧洲多国气温大幅飙升，纷纷刷新5月同期高温纪录，多国发布高温预警，区域短期降温需求快速攀升。同时，世界气象组织最新预测显示，2026-2030年期间出现史上最热年份的概率高达86%，印证全球变暖加剧、极端高温常态化已成为确定性长期趋势。当前欧洲空调市场整体渗透率处于偏低水平，本次突发极端高温将有效激活当地潜在消费刚需，带动终端空调销售快速回暖，线下渠道备货节奏有望同步提速。中长期维度下，全球高温天气频发的大趋势持续固化，海外制冷设备刚需市场持续扩容，为空调行业出海发展提供了广阔的增量空间。整体而言，海外制冷需求有望迎来持续性、结构性增长。具备全球化布局、海外业务占比高的空调头部龙头企业优势凸显，依托成熟的海外渠道布局与本土化运营能力，可充分承接海外新增订单，有望持续受益于全球高温红利。
- 3) **城市更新十五五规划出台，带动地产基建需求。**5月15日国常会审议通过《城市更新“十五五”规划》（2026-2030年）。5月28日，国务院印发《城市更新“十五五”规划》，这是我国首个城市更新领域国家级专项规划，明确“十五五”期间总投资超15万亿元，核心转向“存量提质、严控增量”，重点推进老旧小区、城中村、危旧房改造及地下管网更新，设定50万套危旧房改造、4000个城中村改造等硬指标。同时推进1.5万处历史建筑修缮、城市地下管网改造长度达36.5万公里，新增及改扩建体育场地面积至12.8万公顷，城市公园绿地改造提升面积2万公顷，存量应急避难场所改造5万个，城镇房屋基础信息数字化率超95%。政策构建房地产发展新模式，利好行业转型与估值修复。政策将撬动万亿级别投资，以“存量更新”为抓手构建房地产发展新模式，明确城市更新为经济增长新引擎，推动房企从增量开发向存量运营转型。政策将直接利好房地产、基建、建材、家电等板块。
- 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

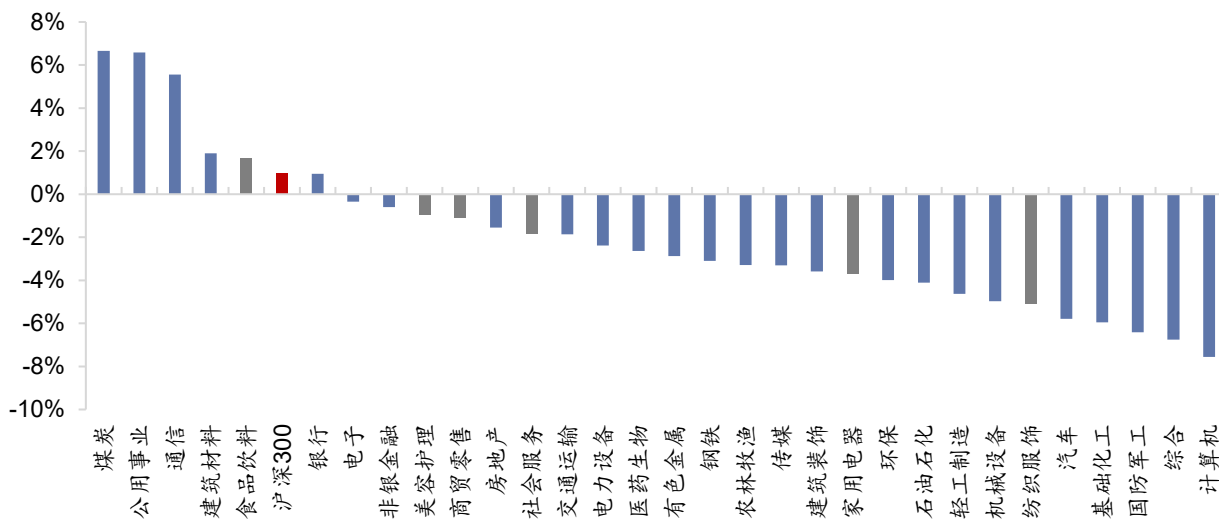
一、 市场周度回顾 .....	3
二、 行业要闻及重点公司公告 .....	4
2.1 行业要闻 .....	4
2.2 公司公告 .....	5

## 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

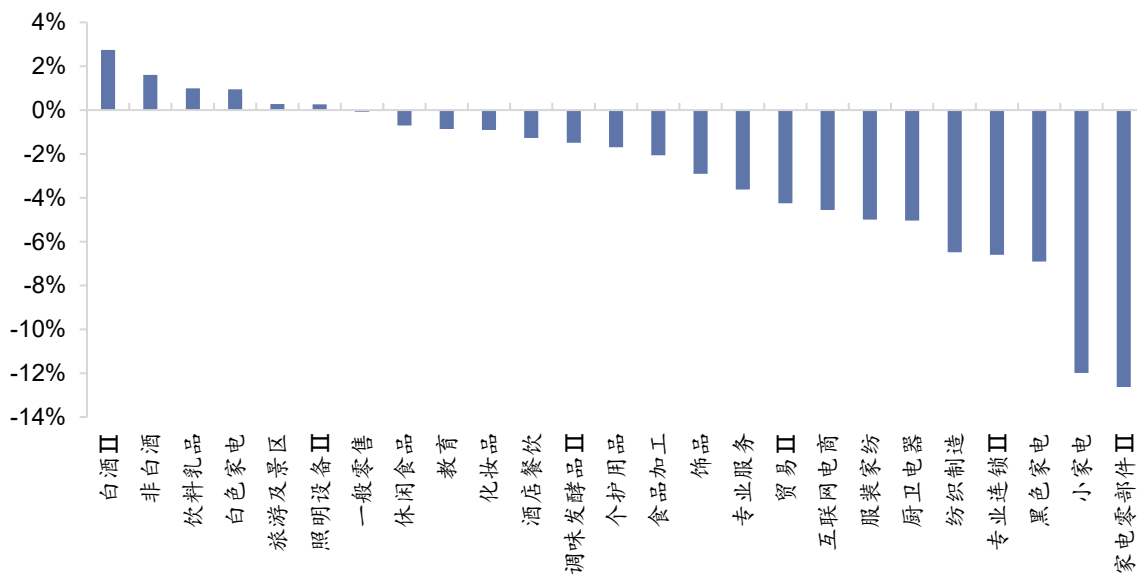
## 一、市场周度回顾

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(%)
ST 春天	21.54	得邦照明	27.57	新华锦	10.94
水井坊	17.92	热威股份	10.43	*ST 天创	10.77
酒鬼酒	14.58	星光股份	5.38	迎丰股份	6.98
百润股份	12.48	深康佳 A	4.85	ST 起步	6.05
新乳业	12.09	利仁科技	4.65	奥康国际	4.33
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(%)
步步高	31.89	中国高科	19.43	百亚股份	10.48
中百集团	22.94	建科股份	11.69	珀莱雅	6.22
中成股份	15.04	大连圣亚	9.02	*ST 美谷	6.18
中央商场	10.34	苏试试验	7.93	登康口腔	5.49
宁波中百	8.84	长白山	5.27	力合科创	3.44

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(%)
金字火腿	-11.11	康盛股份	-17.32	聚杰微纤	-15.59
万辰集团	-13.27	海立股份	-17.50	哈森股份	-16.19
莲花控股	-13.62	石头科技	-19.15	南山智尚	-16.39
南侨食品	-15.39	同星科技	-19.83	华生科技	-16.66
威龙股份	-24.94	亿田智能	-19.93	华升股份	-24.58
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(%)
天音控股	-9.06	开普检测	-9.48	科思股份	-7.22
全新好	-9.07	安车检测	-9.73	倍加洁	-7.32
怡亚通	-11.38	零点有数	-10.92	华业香料	-12.95
壹网壹创	-13.31	信测标准	-10.98	锦盛新材	-14.18
合百集团	-26.76	安邦护卫	-12.68	嘉亨家化	-15.21

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

- 国家气候中心预计 5 月进入厄尔尼诺状态，夏秋季形成一次中等及以上强度的东部型厄尔尼诺事件。5 月 10 日至 13 日，我国北方多地迎来首轮 35℃ 以上高温天气，直接刺激空调、冰箱、冷柜等制冷家电的市场需求，或将加速白电需求复苏。

- 全球液晶电视面板市场的产品价格5月全线停涨。事实上，4月的涨价动能已经明显收尾，其最后一涨后成为阶段性高点。洛图科技(RUNTO)认为，当前市场进入了弱势整理期，该阶段初步先看到7月。预测6月价格继续全面持平。至7月，市场稳中偏弱，存在小幅回落压力，但大跌概率低。

(信息来源: e 公司)

## 2.2 公司公告

- 力量钻石: 发布股票交易异常波动的公告。公告显示, 公司股票于2026年5月22日至26日期间连续3个交易日内日收盘价涨幅偏离值累计达到30.81%, 触发深圳证券交易所股票交易异常波动情形。公司核实, 前期披露信息无更正补充, 且近期央视新闻关于金刚石散热应用的报道未涉及可能或已对股价产生较大影响的未公开重大信息。公司经营情况及内外部环境未发生或预计将发生重大变化, 控股股东及实际控制人亦无未披露重大事项或买卖公司股票行为。风险提示方面, 公司强调“金刚石散热材料”应用尚未大规模市场化, 存在重大不确定性, 未对公司主营业务及收入产生影响; 同时指出股价短期波动幅度较大, 存在炒作风险及快速下跌可能, 提醒投资者关注指定信息披露媒体, 审慎决策。

(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。