

## 大消费

## 3D 打印机出口向好

2026 年 6 月 8 日

大消费行业周报（6 月第 1 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（6/1-6/5）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-4.59%、0.14%、-1.84%、-2.77%、-1.86%、-3.22%。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元祖股份（+16.10%）、金海高科（+35.68%）、嘉欣丝绸（+17.97%）、凯瑞德（+15.80%）、实朴检测（+20.02%）、锦盛新材（+16.09%）；领跌的个股分别是岩石股份（-48.09%）、利仁科技（-14.75%）、迎丰股份（-19.72%）、国芳集团（-13.90%）、国新文化（-57.65%）、青松股份（-15.67%）。
- 2) **消费级 3D 打印机高景气延续，耗材后周期红利明确。**海关总署数据显示，今年前四月国内 3D 打印机出口 246 万台、货值 61.06 亿元，同比分别+100.3%、+110.4%。依托高性价比、轻量化、易操作优势，国产产品远销全球，广泛应用居家造物、文创手办、科教DIY等场景，部分机型技术迭代后打印精度趋近入门工业级，国内厂商占据全球消费级设备近九成市场份额，海外需求持续放量。叠加近期行业迎来重要资本化节点，消费级龙头创想三维登陆港交所成为港股消费 3D 打印第一股，募资 13.8 亿港元投向技术研发、全球渠道拓展、生态搭建与产业链并购，带动全产业链扩容。整机批量外销持续抬升设备存量，耗材具备后周期复购属性，设备保有量稳步扩容持续兑现耗材长期需求。建议布局：一是优选整机制造龙头，聚焦深耕海外渠道、自研能力突出的头部整机厂商，充分受益出口爆发红利；二是重点布局耗材生产企业，锚定 PLA 线材供应商，绑定头部整机厂供应链。
- 3) **网络餐饮监管新规新落地，严管网络餐饮全链条。**6月1日，《网络餐饮服务经营者落实食品安全主体责任监督管理规定》（以下简称《规定》）正式实施。《规定》从平台、商家、配送全链条发力，对网络餐饮服务经营者落实主体责任提出了全面、系统的规定和指引。本次《规定》的落地，旨在从源头整治“幽灵外卖”、资质造假、后厨脏乱等行业顽疾。在惩戒力度方面，《规定》大幅提升了对平台、商户违法违规行为的处罚力度，罚款最高可达二十万元。短期来看，全行业合规成本抬升，平台需要搭建智能风控、明厨亮灶数字化系统，中小餐饮商户在门店改造、封签耗材、后厨标准化整改上支出增加，大量无证、小作坊式散户加速出局；中长期维度，行业劣币逐步出清，外卖消费意愿稳步回暖，产业从低价内卷转向品质竞争，推动网络餐饮由规模扩张迈向高质量发展。长期来看，新规或利好食品安全风控体系较为健全的外卖平台、连锁餐饮龙头。随中小外卖作坊退场，连锁餐饮集中采购需求抬升，利好预制菜龙头 B 端供货放量。建议关注相关外卖、餐饮板块及食品制造龙头。
- 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

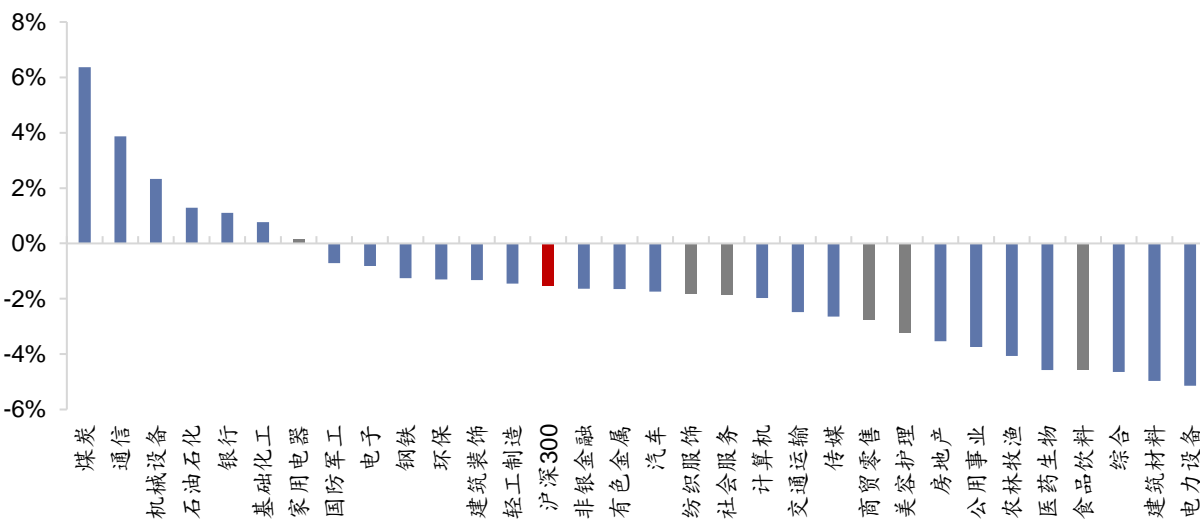
|                      |   |
|----------------------|---|
| 一、 市场周度回顾 .....      | 3 |
| 二、 行业要闻及重点公司公告 ..... | 4 |
| 2.1 行业要闻 .....       | 4 |
| 2.2 公司公告 .....       | 5 |

## 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 |

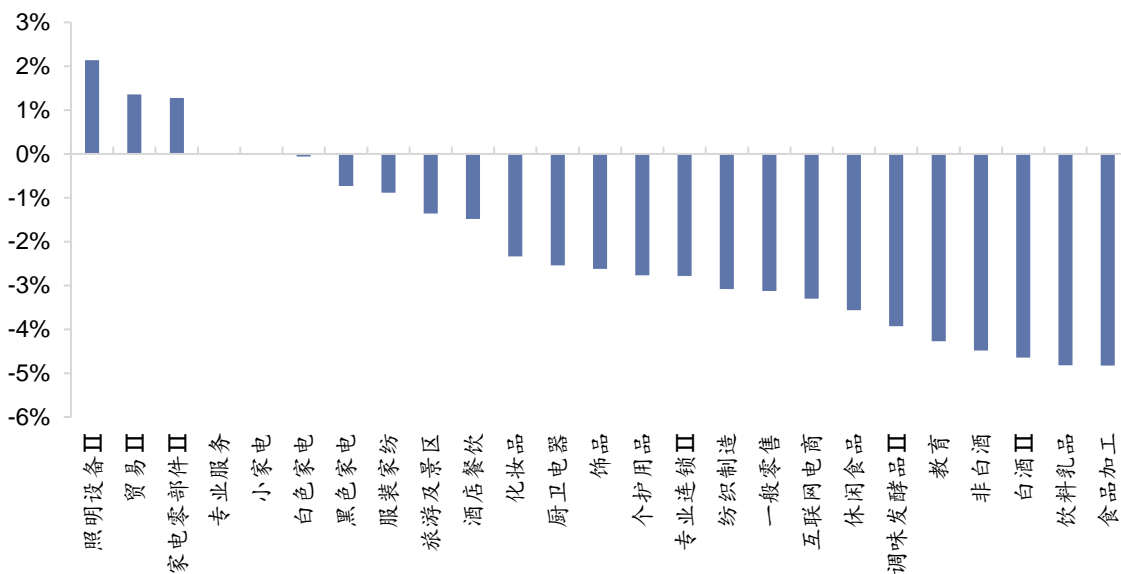
## 一、市场周度回顾

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(%) |
| 元祖股份  | 16.10  | 金海高科 | 35.68  | 嘉欣丝绸  | 17.97  |
| 贝因美   | 12.22  | 民爆光电 | 15.95  | 瑞贝卡   | 12.34  |
| 金字火腿  | 8.62   | 和晶科技 | 9.96   | *ST天创 | 9.94   |
| 煌上煌   | 5.41   | 联域股份 | 9.42   | 龙头股份  | 8.95   |
| *ST椰岛 | 3.64   | 德昌股份 | 9.06   | 南山智尚  | 8.47   |

| 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(%) |
| 凯瑞德  | 15.80  | 实朴检测  | 20.02  | 锦盛新材 | 16.09  |
| 怡亚通  | 13.98  | 安邦护卫  | 13.86  | 珀莱雅  | 6.42   |
| 茂业商业 | 10.80  | 建科股份  | 13.67  | 延江股份 | 2.32   |
| 天音控股 | 8.66   | *ST张股 | 11.19  | 力合科创 | 2.21   |
| 全新好  | 8.65   | 中钢天源  | 10.79  | 润本股份 | 1.81   |

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(%) |
| 安井食品 | -13.02 | 飞科电器 | -8.31  | 华孚时尚 | -8.49  |
| 伊力特  | -13.99 | 盾安环境 | -9.14  | 安奈儿  | -9.66  |
| 金种子酒 | -14.04 | 宏昌科技 | -11.35 | 新华锦  | -11.11 |
| 皇氏集团 | -17.78 | 热威股份 | -13.03 | 金春股份 | -16.86 |
| 岩石股份 | -48.09 | 利仁科技 | -14.75 | 迎丰股份 | -19.72 |

| 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(%) |
| 小商品城 | -7.81  | 安车检测 | -10.15 | 百亚股份 | -6.32  |
| 赛维时代 | -7.88  | 中公教育 | -10.33 | 科思股份 | -8.73  |
| 中信金属 | -7.98  | 电科院  | -14.32 | 贝泰妮  | -8.79  |
| 孩子王  | -10.72 | 中体产业 | -17.02 | 敷尔佳  | -9.54  |
| 国芳集团 | -13.90 | 国新文化 | -57.65 | 青松股份 | -15.67 |

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

- 618 大促进入白热化阶段,京东 618 竞速榜给出答案。截至 5 月 30 日 17:00,海尔居洗衣机累计榜第一,小天鹅位列第二。该榜单基于京东平台实时销售数据生成,排名随大促进展动态更新。
- 国际能源署 (IEA) 高级官员最新警告称,如果全球石油库存继续以目前

的速度下降，库存水平可能在夏季需求高峰期到来之前触及临界点。这可能意味着国际能源署会再次协调紧急释放库存。

- 国内成品油调价窗口将于6月4日24时再度开启，本轮成品油价格大概率将迎来下调，预计汽、柴油价格将下调535元/吨。这也将是2026年以来成品油价第二次下调。
- 国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》，明确了“十五五”时期加快农业农村现代化的思路目标、重点任务和政策措施，强调以加快农业农村现代化更好推进中国式现代化建设。《规划》部署了高标准农田、农业科技创新能力条件、仓储保鲜冷链物流设施等重大项目建设，提出了大食物开发、“人工智能+”农业、农产品加工业提升、农村现代生活条件补短板等重大工程和行动。
- 美国贸易代表办公室根据第301条款提议对巴西商品征收25%的关税，认定这个南国家从事了“不合理且对美国商业造成负担或限制”的行为。牛肉、咖啡、部分水果与坚果、香料、石油以及金属矿石将免于这项惩罚性关税。巴西产飞机及飞机零部件、稀土、有机化学品、药品、化肥也将被豁免。
- 美伊冲突持续之际，印度央行或出售部分黄金储备，以保护外汇储备免受中东局势的经济影响。根据评估，截至5月22日的两周内，印度央行出售了价值约120亿美元的黄金。如果得到证实，这些交易表明政策制定者对伊朗冲突带来的经济压力日益担忧。

(信息来源：e公司)

## 2.2 公司公告

- 英派斯：公司拟通过全资子公司投资建设海南英派斯智慧体育产业园项目，总投资约6.59亿元，分两期建设，其中一期投资约2.99亿元。项目旨在顺应体育制造业智能化升级趋势，优化产品结构，提升盈利水平。
- 五粮液：公司于2026年5月29日首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份1,191,013股，占公司总股本的0.03%，最高成交价为85.25元/股，最低成交价为82.28元/股，成交总金额为1亿元（不含交易费用）。截至2026年5月31日，公司累计回购股份1,191,013股，支付总金额1亿元。本次回购符合相关法律法规及公司回购方案要求。
- 贝泰妮公告，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施了首次回购。本次回购股份数量为145,900股，占公司目前总股本的比例为0.0344%，成交的最低价格为人民币33.91元/股，成交的最高价格为人民币34.34元/股，支付的总金额为人民币4,984,742元（不含交易

费用), 本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。

(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；<br>增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；<br>中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；<br>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；<br>中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；<br>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。