

“618”销售数据透露消费升级趋势 大单涌入四行业120只个股

■本报记者 赵子强 楚丽君

“618”是中国电商平台的年中促销活动，每年的“618”大促对消费者来说都是一场购物盛宴。随着京东、天猫、苏宁易购等多个平台今年“618”活动迎来开门红，家电、美妆、鞋服、食品饮料等多个品类销量也相继出现强劲增长。

“618”大促销售数据从一个侧面展现出消费升级的趋势。消费升级指的是消费者在满足基本生活需求后，追求更高品质、个性化、多元化的消费产品和服务，体现了消费者的审美、品位和价值观。消费升级概念涵盖了多个领域，如高端家用电器、美容护理、纺织服饰、食品饮料等。

“618”期间，消费者的购买力和购买意愿都会大幅提升，这对于消费升级概念的相关企业和行业，是重要的市场机遇。如何把握消费升级概念股的投资机会？受访业内专家表示，消费升级概念具有长期投资价值，投资者需要耐心和长期眼光，关注相关公司的未来发展潜力和市场前景，而非短期的股价波动。

开门红数据 折射消费升级趋势

进入6月份，各大电商平台相继公布了“618”大促开门红成绩单。

根据京东官方发布的“618”开门红数据，自5月31日晚8点以家电为主题的京东“618”活动开启28小时后，超过30个家电家居品牌成交额超过了亿元。

5月31日晚8点，唯品会“618”年中特卖节开幕盛典启动。数据显示，开售1小时，夏季潮搭、运动户外、家居家电、美妆护肤、黄金珠宝等多品类产品销量迎来劲增。美容仪销售额同比增长629%，空调扇销售额同比增长117%，智能手表销售额同比增长929%，防晒衣销量同比增长115%。

6月1日，苏宁易购发布“618”大促数据。首轮爆发期，苏宁易购全国门店客流同比增长147%，5万元以上套购订单同比增长82%，家电“一站式消费”订单量同比增长132%，以旧换新订单量同比增长78%。

6月1日，根据抖音电商公布数据，截至5月31日，家电行业预售GMV相较于去年“618”同期增长808%，预售GMV破5000万元的品牌共有7个。

6月4日，快手发布的“618”战报显示，6月1日至6月3日，快手电商订单量同比增长超72%，买家数同比增长超50%，品牌商品GMV同比增长超222%，短视频GMV同比增长超128%。在具体品类上，生鲜类商品同比增长近200%，家用电器GMV同比增长近500%，服饰鞋靴GMV继续走强，同比增长超60%。

对此，接受《证券日报》记者采访的川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，一方面，我国经济复苏向好，居民消费需求逐步释放，带动“618”期间各平台成交额进一步增长；另一方面，今年电商平台促销力度加大，复杂的优惠模式得到简化，也有利于促进消费者消费热情上升。

随着我国产业转型升级

多元化、高品质、高附加值的国产产品将不断涌现

具有较强技术与品牌影响力的国内消费企业

有望在消费升级趋势中持续受益



崔建坡/制图

中航证券认为，各大电商平台推出更加多元、规则简化、更高补贴力度的营销活动，叠加“618”大型购物节，居民的消费热情高涨，“618”线上消费有望再创新高。

大单资金 布局消费升级概念股

从“618”大促的数据可以看出，随着中国经济的转型升级，居民收入水平和消费结构不断改善，消费者更加追求高品质、高附加值的消费产品，消费升级概念中的家用电器、美容护理、纺织服饰、食品饮料等受到市场青睐。

安爵资产董事长刘岩对记者表示：“从数据上看，电商行业在数字化营销方面取得了巨大的进步，进一步加速了我国商业数字化转型的进程；同时，国产自主品牌的异军突起，特别是在彩妆、食品和服装类目中表现非常突出。这说明国产品牌已经得到消费者特别是年轻人的认可。随着中国经济的稳步恢复和居民收入水平的逐渐提高，消费者的购买力将得到进一步提升，消费观念和需求也会不断提升，这将为消费升级提供更大的市场空间和发展潜力。特别是在经历了疫情后，人们对健康、品质、安全等方面的消费需求更加关注，进一步推动了消费升级。随着新技术的不断涌现和互联网的普及，消费升级也将更加便捷和智能化，消费者可以更加方便地获取产品信息和进行在线购买。随着市场的竞争加剧和消费者需求的不断变化，企业需要不断创新和提高产品质量，以满足消费者不断变化的消费需求和消费品质的要求。与此同时，我国相关主管部门需要协同促进企业品牌建设和市场监管等方面的工作，确保消费升级的健康、稳定和可持续发展。”

陈雳认为，随着我国产业转型升级，多元化、高品质、高附加值的国产产品将不断涌现，具有较强技术与与

品牌影响力的国内消费企业有望在消费升级趋势中持续受益。

值得关注的是，近期消费升级概念的相关板块和个股都获得了资金的积极参与，表现出较强的走势和活跃度。同花顺数据显示，6月份以来，截至6月9日收盘，家用电器、食品饮料、纺织服饰、美容护理等四大板块合计有359只个股。其中，有166只个股期间实现上涨，占比近五成；从大单资金动向来看，上述359只个股中有120只个股期间获得大单资金净流入，合计净流入额为48.37亿元，格力电器、美的集团、五粮液、创维数字、贵州茅台等5只个股期间获大单资金净流入居前，均超2亿元。

接受《证券日报》记者采访的排排网财富研究部副总监刘有华表示，消费升级概念股备受资金关注的原因有三方面：其一，消费者购买力的提升和消费观念的转变，市场对消费升级潜力充满信心；其二，经过大幅波动后，消费升级板块估值上已经具备了较高的安全边际；其三，随着中国经济的持续恢复，消费需求有望持续回暖。

机构建议 投资者坚持长期投资理念

随着“618”活动的持续火爆，如何把握消费升级概念股的投资机会成为投资者关注的重点话题。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为，消费升级带来更多高端品牌消费品的需求，这给当前走势低迷的消费股，带来股价回升的契机，“618”活动呈现较好成绩，带来投资者对于消费股的投资热情，对于一些调整到位的消费白马股，投资者可关注其布局机会，比如白酒股等品牌消费股可能会迎来较好的反弹机会。

招商证券建议关注产品迭代之后行业拐点逐渐明朗的清洁电器、逐渐崛起的国货美妆以及低基数背景下需求逐渐改善的家具、家装建材等

领域。

投资方向上，陈雳建议，关注绿色智能家电领域。在国家双碳战略的推动下，产业绿色化发展进一步提速，绿色家电、绿色家居、新能源车等绿色产品实现较快发展，预计未来在政策驱动下，居民消费理念将进一步向绿色化转变，带动相关产业保持较快增长。

对于化妆品领域，东兴证券表示，化妆品行业竞争加剧品牌分化加重，具有技术研发优势、经典产品开发能力以及能够塑造较强品牌形象的美妆品牌将更具竞争优势。

食品饮料方面，东海证券认为，“618”投入明显增加，直播占比有望进一步提升。白酒领域，名酒与新品牌差距预计将拉开。名酒已完成去库存，而新品牌库存更高，而次高端、酱酒等品类今年主题将主要在去库存，这将进一步拉开新品牌与名酒的差距。非白酒食品饮料领域，关注零食、益生菌、速冻及预制菜、部分乳制品赛道。

纺织服饰方面，中银证券建议重点关注三大方向：一是体育服饰估值进入合理配置区间，推荐国内体育服饰龙头。二是出口底部已至，看好海外服企去库存顺利背景下受益的纺织龙头。三是服装零售持续恢复，推荐业绩弹性较好的服企。

刘岩提示，投资者布局消费升级需要注意几点：首先，要充分研究和全面了解消费升级概念产业范围，包括其主要领域和相关上下游产业链；其次，要关注整体市场趋势和消费升级概念的热点领域，以及相关政策、经济环境等方面的变化，然后再仔细研究公司的基本面、业绩、市场份额等方面的情况；选择具有潜力的个股进行投资；最后，要坚持长期投资的理念，消费升级概念具有长期投资价值，投资者需要有耐心和长期发展的眼光，关注相关公司的未来发展潜力和市场前景，而非短期的股价波动。

热浪来袭空调“升温” 行业增长空间可期

■本报记者 姚尧

根据中央气象台发布的气象信息，近期，河南省、新疆的部分地区频繁发布高温红色预警信息。随着热浪袭来，空调等白色家电市场紧跟“升温”。除了季节因素，在政策面、基本面等多方面因素共同作用下，申万二级白色家电板块近期市场表现十分突出，6月份以来，截至6月9日收盘，白色家电指数期间累计上涨8.98%，大幅跑赢上证指数（期间累计上涨0.84%）。其中，申万三级空调板块6月1日至6月9日涨幅达10.95%。

空调行业迎多重利好

气温变化对空调销量影响显著，高温天气会提升消费者购置空调意愿。广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴啟宏告诉《证券日报》记者：“一般来看，每年4月份至7月份是传统空调销售旺季。2022年这一时期的空调销量占全年的比例约为42.0%，2020年甚至达到约48.2%。”

从今年情况看，吴啟宏说：“据世界气象组织报告，今年厄尔尼诺概率较往年增加，不久前，上海徐家汇站气温一度达到36.1℃，打破了5月份气温最高纪录，且根据历史数据，在2010年、2013年、2016年、2017年的热夏中，我国空调内销量均有较高速增长。”

再看政策层面，6月9日，商务部办公厅、发展改革委办公厅、工业和信息化部办公厅、市场监管总局办公厅等四部门发布关于做好2023年促进绿色智能家电消费工作的通知，提出统筹推进绿色智能家电消费促进活动，深入开展家电以旧换新等五方面举措。浙江大学国际联合商学院数字经济与金融研究中心联席主任、研究员盘和林告诉《证券日报》记者：“新一轮家电下乡目的是促进家电企业去库存，这将为以空调为代表的家电制造业制造需求增量。”

再看行业基本面，无论是销售端还是供给端都出现向好迹象。销售端方面，今年的空调销售表现良好，零售额增速好于冰箱、

洗衣机、彩电等大家电品类。根据国家统计局数据，今年4月份，家电社零609亿元，同比增加4.7%。南京证券表示，从“618”预售情况来看，白电尤其是空调销售数据亮眼。中国银河证券表示，一季度空调内销超预期增长。今年1月份至4月份累计销量6068.6万台，同比增长7.2%；其中内销3259.3万台，同比增长20.7%。

再看供给端，产业在线数据显示，5月份，空调内销排产同比增长25%，已连续4个月维持高增长，6月份，空调行业排产约为1736万台，较同期实绩增长34%，目前空调的渠道库存相对往年处在低位，线下安装恢复较好，经销商拿货也比较积极。

国盛证券的研报认为，今年原材料价格下行，空调产业链的盈利能力有望修复。随着2023年地产弱复苏，空调等白色家电有望持续受益。

板块估值有望持续提升

对于家电的复苏行情，机构投资者早有所察觉。中国银河表示，公募基金披露的2023年第一季度重仓股数据显示，2023年第一季度基金重仓家电持股环比提升，持股市值比例为1.96%，较2022年第四季度增加了0.34个百分点。虽然基金重仓比例环比改善，但仍处于近十年的底部区域。

对于空调板块的投资机会，盘和林表示，“当前空调公司的估值不高，低市盈率能够给投资者带来足够的安全边际。当然，空调行业作为成熟行业，也需要以股息率作为参考，需要投资者以长期投资的心态来对待，未来空调行业的业绩增长有望稳定在10%至20%。”

吴啟宏表示，“空调板块2021年以来不断回调，随着地产端回暖，空调板块估值有望持续提升。”

中国银河证券表示，从外销情况看，4月份空调出口下降幅度有所收窄，随着海外库存逐步去化，广交会新增订单落地，空调出口增速有望进一步改善。随着需求释放及地产市场回暖带来的需求增长，空调内销也有望继续增长。

夏日消费旺季来临 啤酒板块低估值引人关注

■本报记者 姚尧 见习记者 曹原赫

近期伴随夏日气温逐渐升高，啤酒行业也逐步转入旺季。随着各地“夜经济”场景的不断丰富，夜间消费活力被激活，啤酒等“清凉商品”销量也将激增。

今年以来，啤酒销量不断提升。根据国家统计局数据，1月份至4月份，国内啤酒累计产量1141.50万千升，同比增长8.80%，较2019年同期的1128.80万千升增长1.13%。其中，4月份，国内啤酒产量305.9万千升，同比增长21.1%。

7月份，各种音乐节、美食节、啤酒节等活动也将如约而至，届时啤酒销量将逐步达到年内高峰。例如，第三十三届青岛国际啤酒节将于7月14日至8月6日举办，届时将有40多个国家和地区的超过2000多款啤酒亮相。

“618”作为年中重要的消费节点，今年酒品消费热情也迎来了大爆发，其中，中高端酒品的销售增长明显。据悉，5月31日20点至6月1日晚24时，京东超市“618”开门红28小时，优质酒品消费增长明显，精酿和鲜啤成交额同比增长160%。

灼鼎咨询发布的《2023年精酿啤酒行业研究报告》表示，2022年，全球精酿啤酒市场规模约为7280亿元，未来8年将以年复合增长率11.2%的速率增长，预计到2030年啤酒市场规模将超过17000亿元。

巨丰投顾高级投资顾问谢后勤认为，目前，我国啤酒市场处于成熟度向高成熟度迈进阶段。啤酒行业的高端化、多样化已成为新的必然趋势，谁能够在高端化和多样化上占领更多的市场份额，谁就能够成为真正的头部企业。

CIC灼识咨询执行董事张辰恺

在接受《证券日报》记者采访时表示，随着我国经济发展，人们对啤酒的原材料、工艺、品质、口感的要求提高，精酿啤酒将逐渐蚕食现今主流啤酒的市场份额。预计今年精酿啤酒渗透率将进一步提升。

开源证券认为，今年餐饮场景修复、需求复苏，啤酒行业有望保持较高景气度。临近啤酒旺季，消费有望回补，高端啤酒格局或将有新变化。

今年一季度，A股啤酒行业上市公司业绩喜人。同花顺数据显示，18家啤酒概念上市公司中，13家归母净利润同比增长，占比超七成。其中，燕京啤酒一季度归母净利润更是大幅增长7373.28%。但啤酒板块近期市场表现却并不佳。同花顺数据显示，截至6月9日收盘，啤酒概念板块本周累计跌幅达0.23%，跑输大盘（涨0.04%）。

对此，黑崎资本创始合伙人陈兴文表示，啤酒的原材料，如麦芽、啤酒花等价格持续上涨，对啤酒生产企业的成本产生一定影响。随着市场的不断扩大，竞争也将越发激烈，一些新入场的品牌和公司对传统啤酒品牌造成一定冲击，从而影响传统啤酒生产企业的市场份额和盈利能力，进而影响啤酒板块个股的表现。

陈兴文认为，啤酒行业的需求相对稳定，具有较低的风险。处于领先地位的啤酒公司可能会继续保持较高的增长动力与未来的增长空间。因此，在当前市场环境下，啤酒行业依然具备较好的布局机会。

谢后勤也表示，夏季往往是啤酒消费的季节，随着经济复苏，各大餐饮、娱乐场所有序恢复，啤酒的销量有望延续高景气，看好啤酒板块当前的低估值配置价值。

边缘计算领域步入高速发展阶段 5月份以来超百家机构扎堆调研7家公司

■本报记者 任世碧

今年以来，边缘计算板块持续走强，年内累计涨幅达43.25%，跑赢上证指数（年内累计涨4.6%）。其中，13只概念股年内股价涨幅超100%，剑桥科技年内累计涨幅居首，达479.45%，中科信息、寒武纪、神州泰岳等3只概念股年内涨幅均超200%。

近期，机构对边缘计算概念股的关注度逐步上升。数据显示，5月份以来，截至6月9日，共有46家边缘计算板块上市公司获机构调研，广和通、中科创达、三旺通信、国芯科技、剑桥科技、虹软科技、云天励飞等7家公司在此期间均受到百家机构扎堆调研。

对此，接受《证券日报》记者采访的排排网财富研究员刘文婷表示，边缘计算领域步入高速发展阶段。首先，随着

全面AI时代来临，算力需求将会呈现指数级增长，同时算力的需求也走向多样化，单一云计算已经无法满足所有的需求，因此边缘算力重要性会进一步凸显。其次，边缘计算技术的发展得到政策大力支持，促使边缘计算技术的日渐成熟。最后，边缘算力较云端算力，拥有低成本、高隐私以及低时延等三大优势，可以充分利用本地计算机算力，同时与云端进行协同，通过云端来补充本地不足的算力，而且其适应的场景也非常多。

随着人工智能的需求不断增长，近期国内上市公司也加速布局边缘计算赛道。6月8日晚间，协鑫能科发布公告称，公司当日与浙江九州云信息科技有限公司签署《战略合作框架协议》，双方将在能源算力中心的承建和运营等方面开展合作，进一步完善公司在能源算力领域的战略布局。

根据STLPartners边缘计算关键统计数据，2030年，全球边缘计算潜在市场将达4450亿美元，10年复合年增长率为48%；媒体、运输和制造业垂直市场将占边缘计算市场的84%，而媒体和娱乐行业将拥有最大的收入机会。根据亿欧智库调研，2025年，我国边缘计算市场空间有望达1987.68亿元，发展潜力巨大。

对于边缘计算领域的未来发展前景，国盛证券表示，边缘AI是用户未来关注的热点边缘技术领域。人工智能和边缘计算结合为边缘智能的概念，AI为边缘计算提供解决问题的技术和方案，边缘计算为AI提供释放潜力的平台。边缘智能利用广泛的边缘资源为AI应用程序提供支撑，如自动驾驶、智能家居、智慧城市等场景下，更多的数据由边缘网络设备创建。在元宇宙等概念主题投资、

物联网趋势不断加深以及5G等网络建设持续发展背景下，相关产品及应用有望打开海量空间。

今年一季度，边缘计算板块上市公司盈利改善明显。同花顺数据显示，在123家边缘计算板块上市公司中，73家公司今年一季度实现归母净利润同比增长，占比近六成。其中，包括浪潮软件、友讯达、映翰通等在内的16家公司今年一季度归母净利润涨幅超100%。

谈到边缘计算板块的投资机会，华辉创富投资总经理袁华明对记者表示，人工智能发展使得边缘计算的应用场景得到扩张，市场空间有望快速打开。人工智能技术还在演进，边缘计算应用领域存在进一步发掘和扩张的机会。加上行业政策环境友善，相关上市公司的经营持续改善的可能较大，进而带来板块个股的中长期投资机会。