

家用电器周报



本研究报告可在汤姆路透, 彭博, 标准普尔 Capital IQ, 万得, 同花顺, 大智慧, 东方财富, FactSet, AlphaSense 等终端机或研报平台购买

原材料	国内均价 (元/吨)	周变化 %
钢材 (冷轧板)	4,464	-
塑料 (ABS)	12,000	-0.7
铜	46,965	-1.4
铝	13,940	0.2

数据来源: China Knowledge 数据库, 上海金属市场, 中国钢铁工业协会

6月	零售均价 (元/台)	月变化 %
空调	3,116	-5.3
冰箱	2,543	-3.7
洗衣机	1,831	-6.0
彩电	2,778	-11.1

数据来源: China Knowledge 数据库, 中怡康时代

订阅联系:

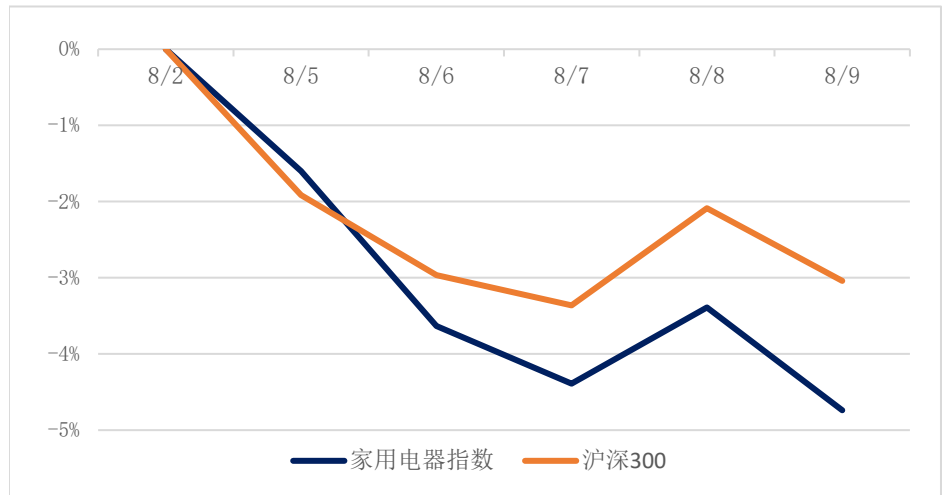
中国区客服/发布经理: 华军
 邮箱: jack_hua@chinaknowledge.com
 电话: (86) 21 6607 5069

全球发布经理: Ted Worley
 邮箱: ted_worley@chinaknowledge.com

亚洲区客服经理: 叶伟贤
 邮箱: catherine_yap@chinaknowledge.com
 电话: (65) 6743 1728

行业研究部 分析师: 崔诗嘉, 杨捷
 邮箱: amanda_cui@chinaknowledge.com
 电话: (86) 21 6607 5062

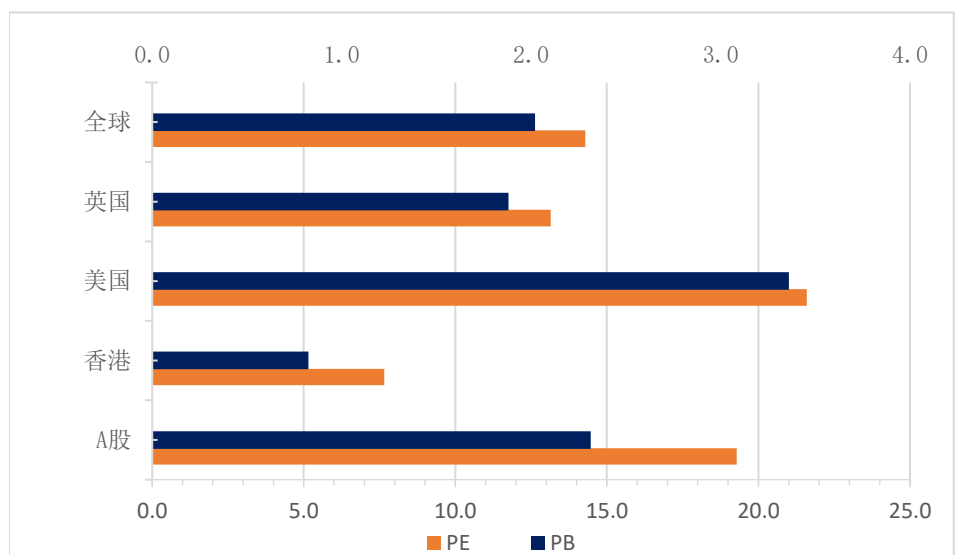
沪深家用电器行业走势



数据来源: China Knowledge 数据库, 上交所, 深交所, 申万指数

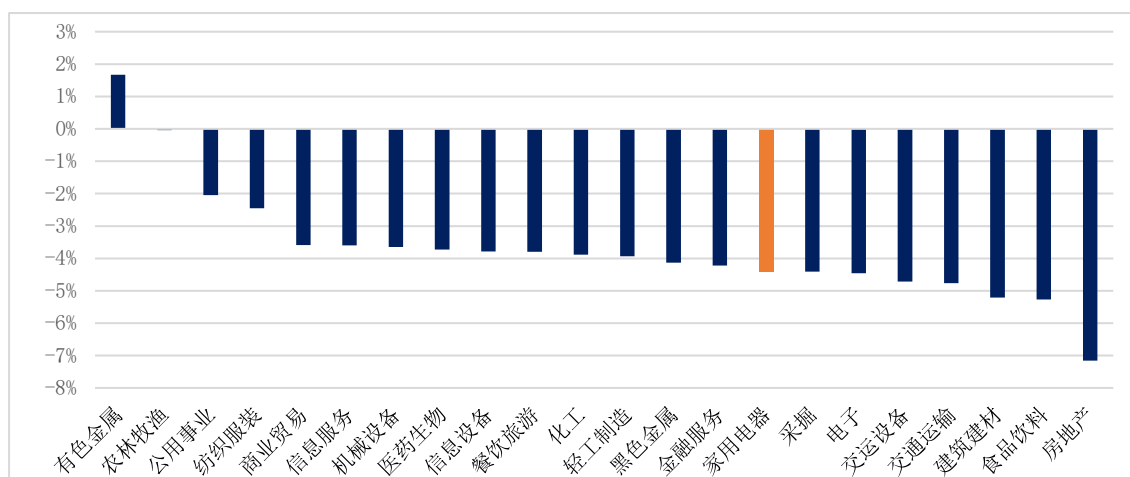
上周家用电器板块指数降低 4.74%, 高于沪深 300 指数 3.04% 的降幅。

全球家电行业 PE 和 PB 对比



数据来源: China Knowledge 数据库

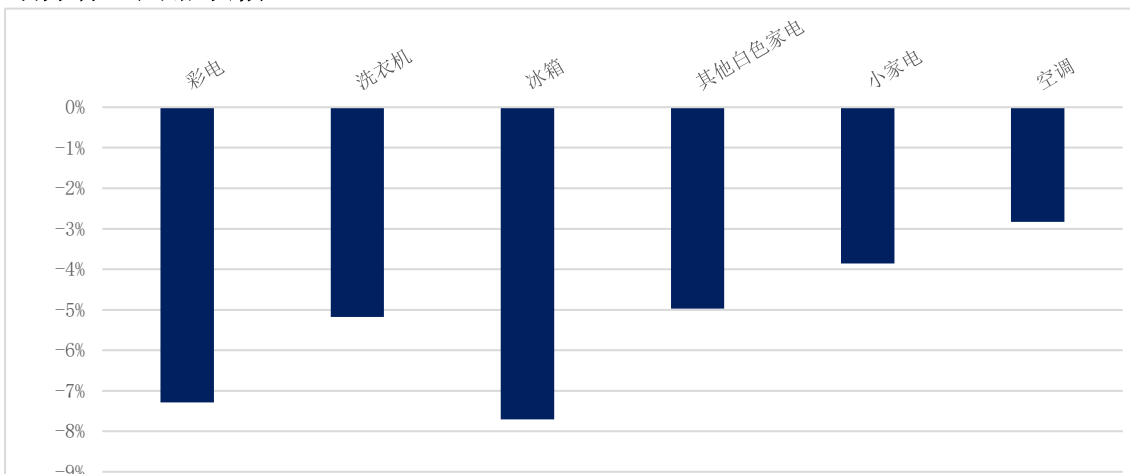
行业周涨跌幅



数据来源: China Knowledge 数据库, 上交所, 深交所备注: 细分行业的成分股见附录

上周, 在 22 个行业中, 仅有色金属股价上涨, 家电行业涨跌幅排名第 15 位, 其降幅为 4.40%.

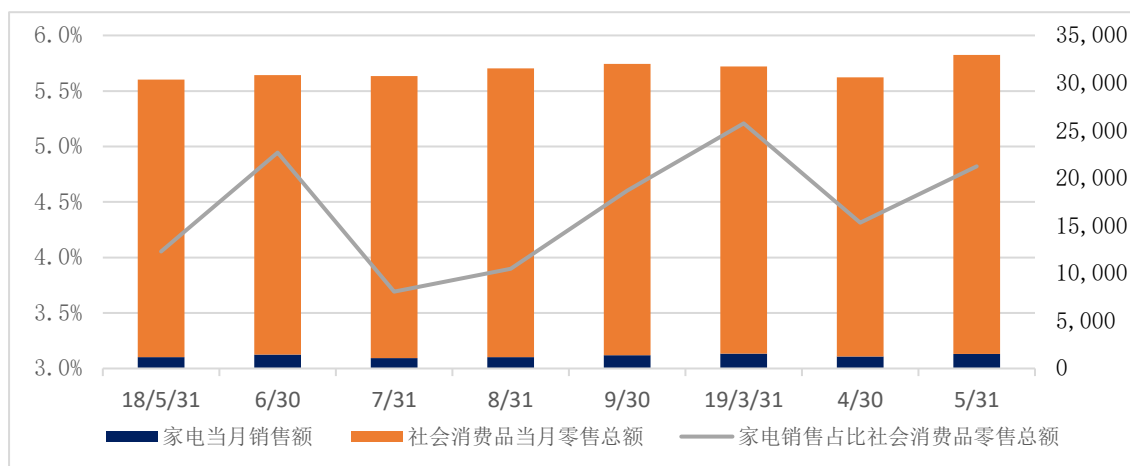
细分行业周涨跌幅



数据来源: China Knowledge 数据库, 上交所, 深交所

上周家电行业中, 细分行业均下跌, 制冷空调设备、冰箱及彩电跌幅最大, 超过 7%.

家电行业销售额占比社会消费品零售总额 (单位: 亿元)



数据来源: China Knowledge 数据库, 工信部, 国家统计局

行业宏观和政策新闻

我国家电业稳中有进，国产品牌竞争优势明显

7月29日，中国电子信息产业发展研究院在北京发布了《2019上半年中国家电市场报告》。2019年1—6月，我国家电行业运行稳定、稳中有进，产销均高于去年同期。其中，内销进一步扩大，国内市场零售总额达到4297亿元。

2019冷年空调行业整体降幅极有可能在8%以上

业内权威媒体《空调销售》杂志初步预测2019冷年空调行业整体降幅极有可能在8%以上。部分二三线品牌的销量滑坡甚至超过25%。

2019半年度家电消费趋势报告发布会

8月2日下午，2019半年度家电消费趋势报告发布会在北京如期举行，工信部领导发表讲话，更有多位专家在现场发表讲话，分析家电消费领域的新变化、新趋势与新展望。

家电承压前行 不同品类有喜有忧

中国家用电器研究院和全国家用电器工业信息中心近日联合发布的《2019年中国家电行业半年度报告》显示，今年上半年，国内家电市场零售额累计4125亿元，同比下降2.1%，相比一季度同比下降3.1%。二季度下滑幅度较一季度有所收窄，下滑趋势有所缓和。出口方面则保持着增长势头，2019年上半年家电累计出口额1636亿元，同比增长率为5.5%。

上半年洗衣机市场量额齐增

洗衣机市场在上半年取得量额齐增的成绩。2019年上半年，中国洗衣机市场零售量1685万台，同比增长5.0%，零售额335亿元，同比增长3.7%。增长主要依赖于线上市场和三级及以下市场。

语音交互带火智能家居产业链

今年上半年，随着以语音交互为核心功能的智能音箱销量的增长，整个智能家居行业正在发生突破性变化，来自市场研究机构IDC的数据显示，2019年第一季度，国内市场智能家居设备出货量达到4570万台，在全球，第一季度智能家居设备出货量为1.686亿台，同比增长37%。

空调能效新标准今年底发布：首次统一一定速与变频机能效

日前，家电圈从多个空调厂家获悉，已修订多年的空调能效新标准将于今年底正式颁布，首次将变频机与定速机的能效等级统一，从而更快地推动空调产品的节能减排进程。空调能效新标准将于2020年起实施。

公司公告

拼多多深挖下沉市场，开展百亿元补贴促销活动

上半年，空调市场整体表现疲软，但拼多多空调销售却迎来了高速增长。”近日，拼多多家电类目负责人介绍，截至今年6月份，拼多多空调类目销售额及订单数同比增长双双突破200%。拼多多今年启动了迄今为止力度最大的百亿元补贴促销活动。在促销带动下，上半年拼多多空调类销售额及订单量同比增幅均突破200%，成为空调市场为数不多的亮点之一。

格力空调洛阳基地预计10月实现阶段性投产

格力空调洛阳基地项目建设进展迅速，预计今年10月即可实现阶段性投产。相比于格力此前空调生产基地最短18个月的建设周期，届时洛阳基地将是格力全球13个空调生产基地中建设速度最快的项目。

红米智能电视已获3C认证 预计9月上市

国家质量认证中心网站的产品认证证书显示，红米redmi电视发证日期为7月19日，预计最快将于今年9月份上市发售。据悉，红米电视首发或有两个尺寸，分别为40英寸和70英寸，均为4K分辨率，且价格十分诱人。

康佳上半年营收260亿元同比增长近50%，多元化版图扩张提速

月6日，深康佳A(000016)发布的2019年半年度业绩报显示，2019年上半年公司营收为260.36亿元，同比增长47.72%。具体来看，公司主要业务有消费类电子业务、供应链管理业务和环保业务等。其中，水务治理、再生资源回收以及新材料业务等新业务在报告期内快速发展，致使环保业务营业收入同比增长6138.69%至48.63亿元。

家电市场渠道商苏宁市场份额占比最大

全国家用电器工业信息中心数据显示，2019年上半年，在所有渠道形态中，苏宁易购获得了22.4%的市场份额，和其他渠道拉开了很大的距离，其双线融合的智慧零售模式再次得到市场检验。

海信电器扣非净利降逾9成 仅占营收0.17%陷增收不增利怪圈

海信电器2019年第一季度实现营收76.22亿元，同比减少2.42%，净利润实现2678.58万元，同比减少90.37%，而扣非净利润直接亏损3019.63万元。最近两年，海信电器一直处于增收不增利的状态。业内人士表示，海信电器目前的尴尬处境或与此前坚持不入局OLED有关。

帅丰电器拟登陆资本市场

近期，浙江帅丰电器股份有限公司（简称“帅丰电器”）于证监会官网发布IPO招股书，拟登陆资本市场，有望成为集成灶行业第二家上市企业。帅丰电器是国内集成灶行业的主要厂家之一。招股书表明，在竞争激烈的集成灶市场，帅丰电器市场占有率约为9%，营业收入持续增长。

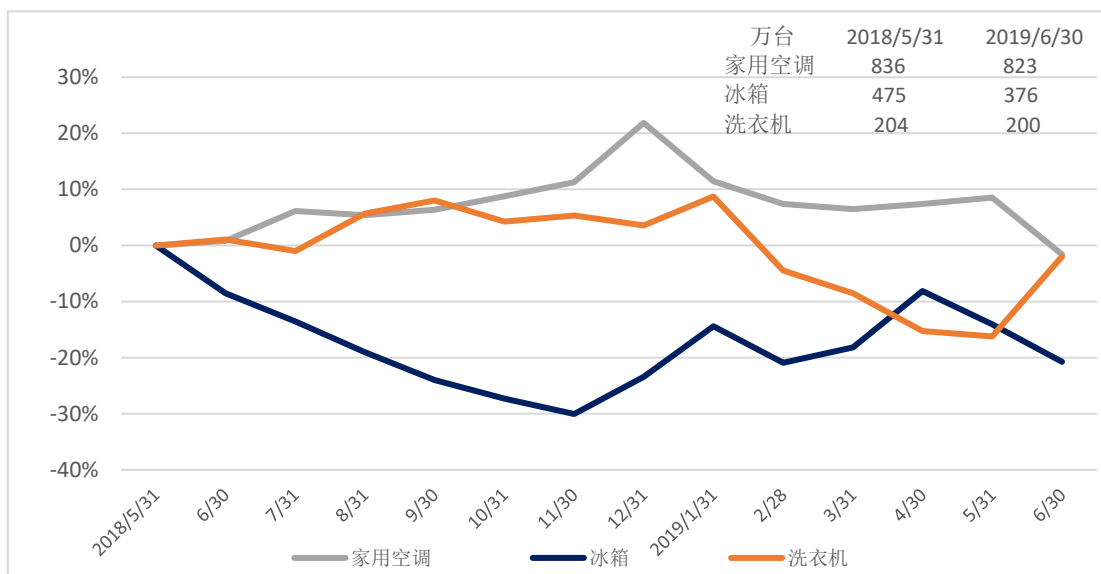
白色家电主要原材料价格指数走势



数据来源：China Knowledge 数据库，中国钢铁工业协会。

家电用钢材主要以冷轧板、热镀锌为主，其价格走势与钢材综合价格走势接近。白电成本中，铜、铝、钢板及塑料占比较大。近三个月钢材与塑料价格均呈下降趋势，铝价及铜价上涨。

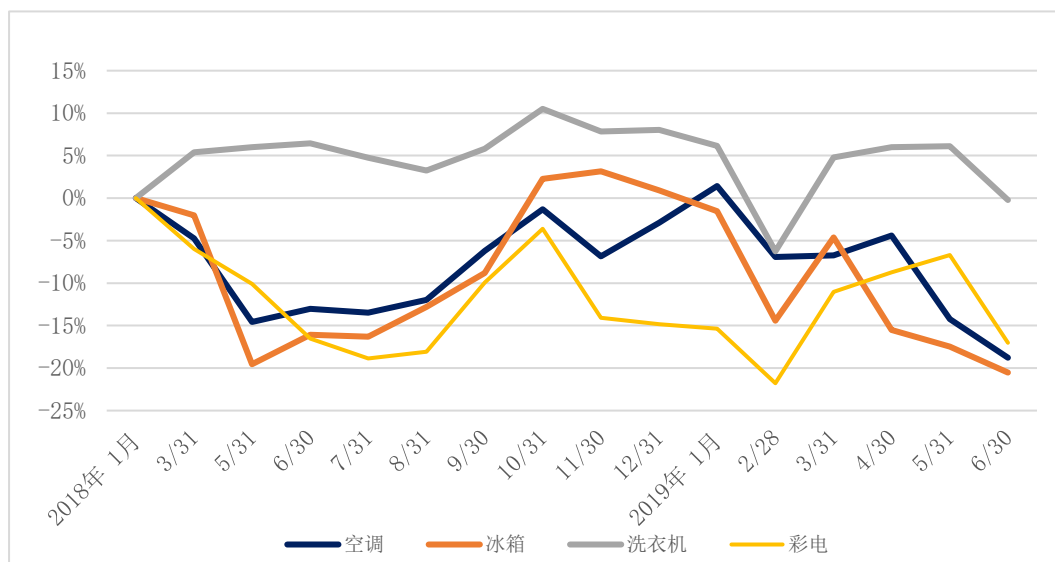
2019 年空冰洗库存变化



数据来源: China Knowledge 数据库

6 月冰箱库存同比下降 20.8%，降幅最大。

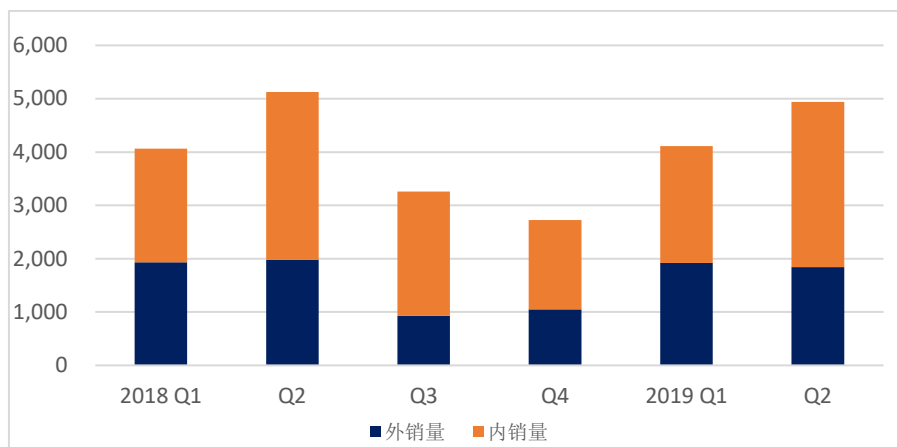
2019 年空冰洗零售价走势



数据来源: China Knowledge 数据库

2018 年起，空冰洗的基本走势大致相同，本月空调、冰箱与彩电的零售价维持大幅下降趋势，其中最高降幅达 20.5%。洗衣机零售价相对较平稳，仅在 2019 年 2 月联动空调、冰箱与彩电售价的振荡，同比下降 6.26%。

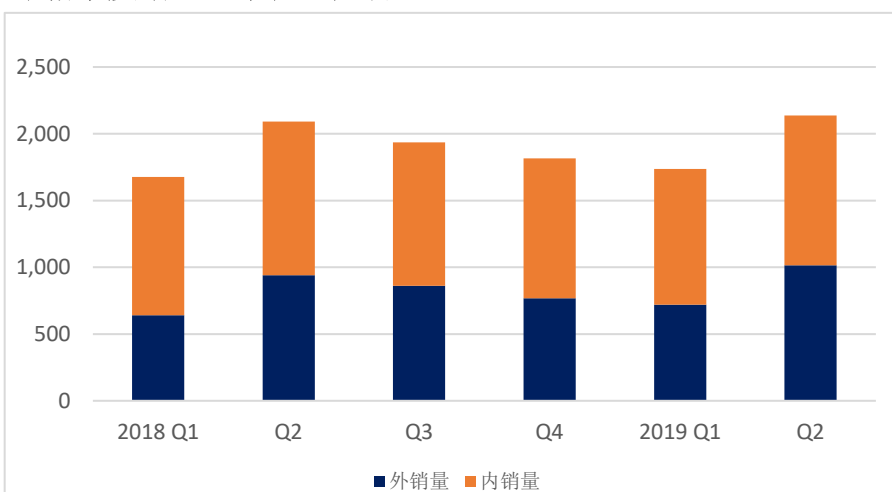
空调季度销量（单位：万台）



数据来源：China Knowledge 数据库

2019年第二季度，空调销量较稳定，延续2018年的销售情况，增速放缓。

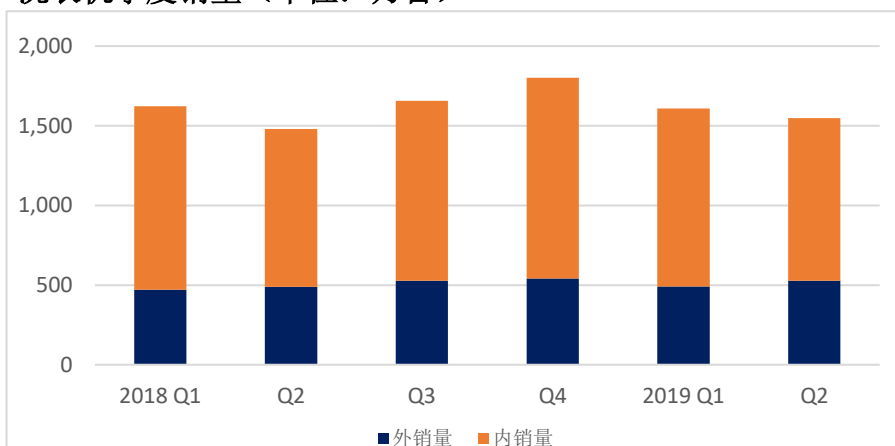
冰箱季度销量（单位：万台）



数据来源：China Knowledge 数据库

2019年第二季度，冰箱外销量同比增加7.8%。

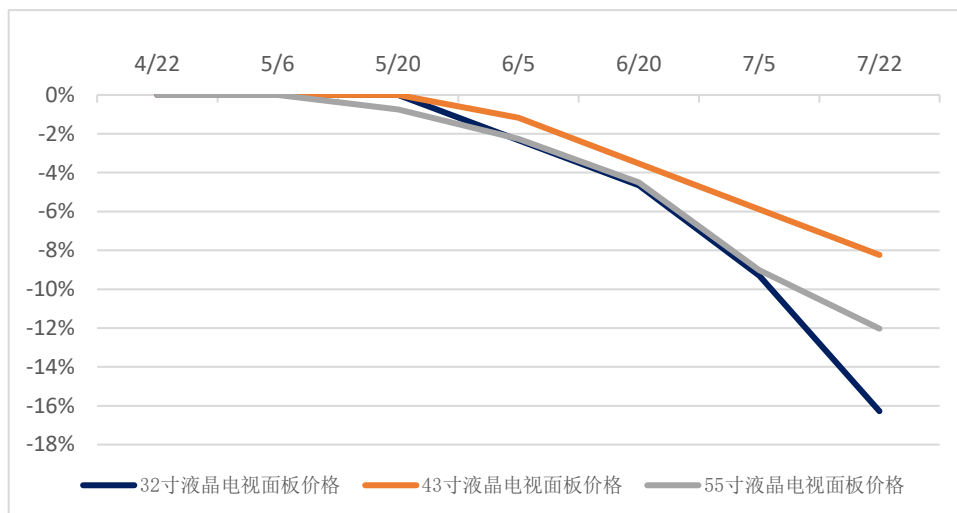
洗衣机季度销量（单位：万台）



数据来源：China Knowledge 数据库

2019年第二季度，洗衣机销量同比下降31%，主要由于内销量减少30%。

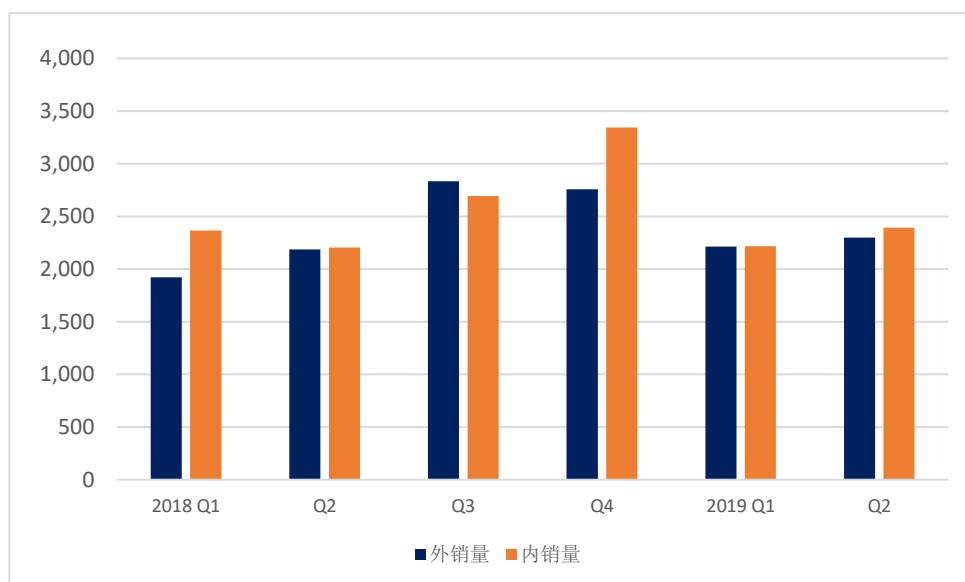
彩电主要原材料（液晶电视面板）零售价走势



数据来源：China Knowledge 数据库

面板占彩电制造成本 60%-70%，是其核心零部件。近三个月，液晶电视面板零售价格维持下降趋势。至最新一周，减少达 8% 以上。32 寸、43 寸、55 寸液晶电视面板分别为 36、78、117 美元/片。

彩电季度销量（单位：万台）



数据来源：China Knowledge 数据库

2019 年第二季度，彩电内外销量同比平缓增长，但外销量几乎持平内销量。

2019 一季度 QFII 持股家电行业排名

排名	证券代码	证券简称	占流通股比例%	持仓市值 (亿人民币)	QFII 属地	持股机构
1	000333	美的集团	1.8%	58.7	加拿大	加拿大年金计划投资委员会
2	600690	海尔智家	3.8%	39.9	新加坡	新加坡政府投资有限公司
3	000333	美的集团	0.9%	30.1	新加坡	高瓴资本管理有限公司
4	000333	美的集团	0.8%	27.1	新加坡	新加坡政府投资有限公司
5	000651	格力电器	0.7%	20.5	新加坡	高瓴资本管理有限公司
6	002032	苏泊尔	1.1%	4.4	香港	富达基金(香港)有限公司
7	002508	老板电器	0.8%	2.5	新加坡	新加坡政府投资有限公司
8	002050	三花智控	0.6%	1.8	香港	富达基金(香港)有限公司
9	603868	飞科电器	4.6%	0.9	香港	富达基金(香港)有限公司
10	603868	飞科电器	2.6%	0.5	加拿大	不列颠哥伦比亚省投资管理公司
11	000521	长虹美菱	1.3%	0.4	瑞士	瑞士联合银行集团
12	603868	飞科电器	2.1%	0.4	美国	比尔及梅林达-盖茨基金会
13	603868	飞科电器	1.8%	0.4	瑞典	瑞典第二国家养老金
14	600854	春兰股份	0.7%	0.2	法国	法国兴业银行
15	600336	澳柯玛	0.5%	0.2	瑞士	瑞士联合银行集团
16	002260	*ST 德奥	1.0%	0.08	法国	法国兴业银行
17	603578	三星新材	0.7%	0.05	法国	法国兴业银行
18	603657	春光科技	0.5%	0.04	瑞士	瑞士联合银行集团

2019 一季度 RQFII 持股家电行业排名

排名	证券代码	证券简称	占流通股比例%	持仓市值 (亿人民币)	QFII 属地	持股机构
1	000333	美的集团	1.8%	58.7	加拿大	加拿大年金计划投资委员会
2	600690	海尔智家	3.8%	39.9	新加坡	新加坡政府投资有限公司
3	000333	美的集团	0.9%	27.1	新加坡	新加坡政府投资有限公司
4	002032	苏泊尔	1.1%	4.4	香港	富达基金(香港)有限公司
5	002508	老板电器	0.8%	2.5	新加坡	新加坡政府投资有限公司
6	002050	三花智控	0.6%	1.8	香港	富达基金(香港)有限公司
7	603868	飞科电器	4.6%	0.9	香港	富达基金(香港)有限公司

数据来源: China Knowledge 数据库

沪股周涨跌幅排名

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅%	收盘价	排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅%	收盘价
1	002759	天际股份	13.7	14.7	30	000404	长虹华意	-5.7	3.8
2	002668	奥马电器	10.8	4.5	31	300247	融捷健康	-5.8	2.8
3	002848	高斯贝尔	4.0	14.2	32	600983	惠而浦	-5.9	5.1
4	002032	苏泊尔	2.1	69.0	33	300272	开能健康	-6.0	4.7
5	300475	聚隆科技	0.0	13.7	34	600690	海尔智家	-6.1	15.2
6	002508	老板电器	-0.7	23.2	35	002290	*ST 中科	-6.5	4.4
7	603657	春光科技	-1.2	24.0	36	000651	格力电器	-6.5	49.9
8	603868	飞科电器	-2.0	35.9	37	603355	莱克电气	-6.8	19.1
9	002418	康盛股份	-2.1	3.3	38	002860	星帅尔	-7.0	18.0
10	002420	*ST 毅昌	-2.5	3.1	39	603578	三星新材	-7.0	17.7
11	002050	三花智控	-2.6	10.4	40	300342	天银机电	-7.2	8.6
12	603366	日出东方	-2.7	4.0	41	002011	盾安环境	-7.3	4.5
13	000333	美的集团	-2.9	51.2	42	002519	银河电子	-7.4	3.8
14	002543	万和电气	-3.0	9.1	43	603677	奇精机械	-7.4	11.1
15	002403	爱仕达	-3.2	7.8	44	002676	顺威股份	-7.5	2.9
16	603519	立霸股份	-3.5	15.5	45	002705	新宝股份	-7.7	9.8
17	002723	金莱特	-3.6	8.9	46	000016	深康佳 A	-7.9	3.7
18	002429	兆驰股份	-3.6	2.7	47	600060	海信电器	-8.0	7.7
19	002242	九阳股份	-3.7	20.0	48	600619	海立股份	-8.2	8.1
20	300249	依米康	-4.0	5.8	49	002035	华帝股份	-8.3	9.6
21	000801	四川九洲	-4.0	5.2	50	000921	海信家电	-8.3	10.1
22	600854	春兰股份	-4.2	3.6	51	603579	荣泰健康	-8.9	25.2
23	300403	汉宇集团	-4.5	5.1	52	000810	创维数字	-9.0	7.6
24	002052	同洲电子	-4.6	3.9	53	002614	奥佳华	-9.2	13.1
25	600336	澳柯玛	-4.7	4.1	54	002473	圣莱达	-9.3	7.1
26	300217	东方电热	-4.9	2.3	55	600839	四川长虹	-9.7	2.6
27	000521	长虹美菱	-5.1	3.2	56	603996	ST 中新	-13.5	4.7
28	300160	秀强股份	-5.1	3.4	57	603726	朗迪集团	-17.4	10.5
29	002677	浙江美大	-5.5	12.6	58	002260	*ST 德奥	--	--

港股周涨跌幅排名

排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅%	收盘价	排名	证券代码	证券名称	周涨跌幅%	收盘价
1	0833	华讯	11.1	0.4	7	0449	志高控股	-0.5	0.1
2	2014	浩泽净水	5.4	1.1	8	0943	意科控股	-0.7	0.1
3	0669	创科实业	1.5	49.3	9	0684	亚伦国际	-0.8	1.4
4	2222	雷士照明	1.1	0.6	10	0921	海信家电	-3.5	6.9
5	1169	海尔电器	0.5	16.5	11	0464	中国海外诺信	-13.3	1.9
6	0229	利民实业	0.1	0.9					

数据来源: China Knowledge 数据库, 上交所,

附录：细分行业成分股

彩电	
000016	深康佳 A
000100	TCL 集团
002420	*ST 毅昌
002429	兆驰股份
600060	海信电器
600839	四川长虹
600870	ST 厦华

冰箱	
002668	奥马电器
600336	澳柯玛
000521	长虹美菱
900956	东贝 B 股
600690	海尔智家
000921	海信家电

其他白色家电	
000404	长虹华意
002011	盾安环境
002050	三花智控
002290	*ST 中科
002366	台海核电
002413	雷科防务
002418	康盛股份
002670	国盛金控
002676	顺威股份
300160	秀强股份
300217	东方电热
300342	天银机电
600619	海立股份
603366	日出东方
900910	海立 B 股

空调	
000333	美的集团
000651	格力电器
300249	依米康
600854	春兰股份

小家电	
000533	顺钠股份
002032	苏泊尔
002035	华帝股份
002242	九阳股份
002260	*ST 德奥
002403	爱仕达
002473	圣莱达
002508	老板电器
002543	万和电气
002614	奥佳华
002616	长青集团
002677	浙江美大
002681	奋达科技
200512	闽灿坤 B
300247	融捷健康
300272	开能健康

洗衣机	
600983	惠而浦

其他视听器材	
000801	四川九洲
002052	同洲电子
002519	银河电子
600234	*ST 山水

数据来源：China Knowledge 数据库

● 风险提示及免责声明

本报告由中盛在线私人有限公司（以下简称“中盛”）证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中盛的机构客户；2) 中盛的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中盛的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中盛的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中盛不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中盛将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中盛或其附属及关联公司的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中盛不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中盛的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中盛及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中盛的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中盛任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中盛成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中盛成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中盛本身网站以外的资料，中盛未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中盛网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中盛及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。