

# 家用电器行业周报

本研究报告可在汤森路透, 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得。

原材料	国内均价 (元/吨)	周变化 %
钢材 (冷轧板)	4,449	-0.3
塑料 (ABS)	12,300	4.4
铜	46,500	-0.4
铝	14,270	2.2

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:**

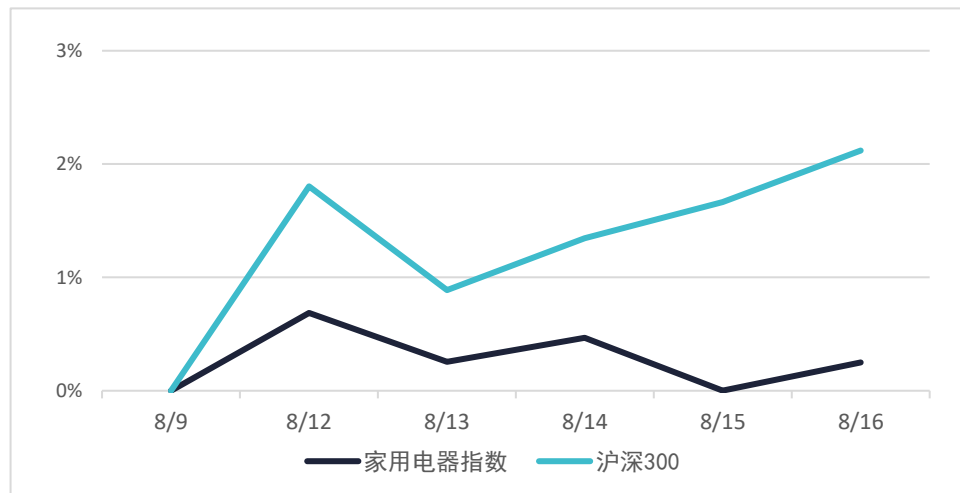
**中国区客服/发布经理: 华军**  
 邮箱: jack\_hua@chinaknowledge.com  
 电话: (86) 21 6607 5069

**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: 余怡天**  
 电话: (86) 21 6607 5062

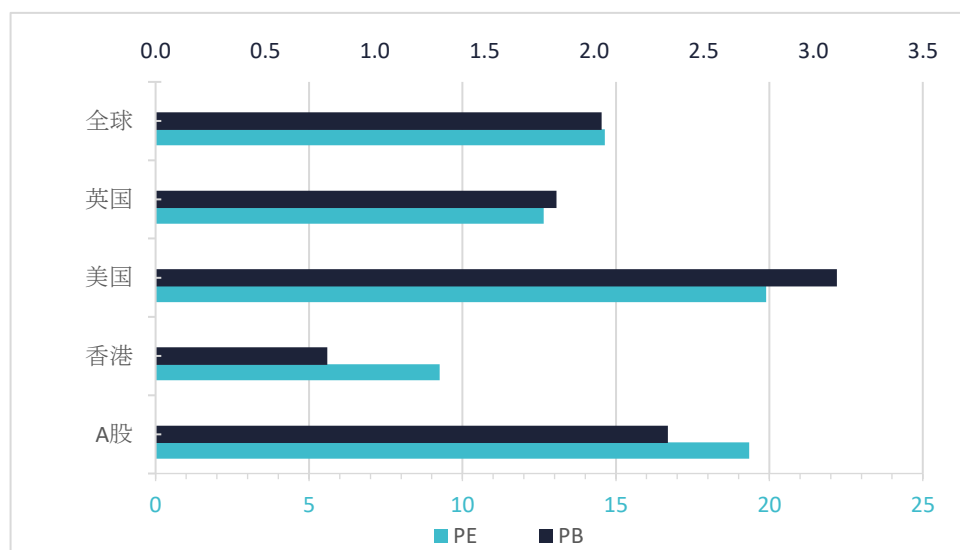
## 沪深家用电器行业走势



数据来源: China Knowledge 数据库, 上交所, 深交所

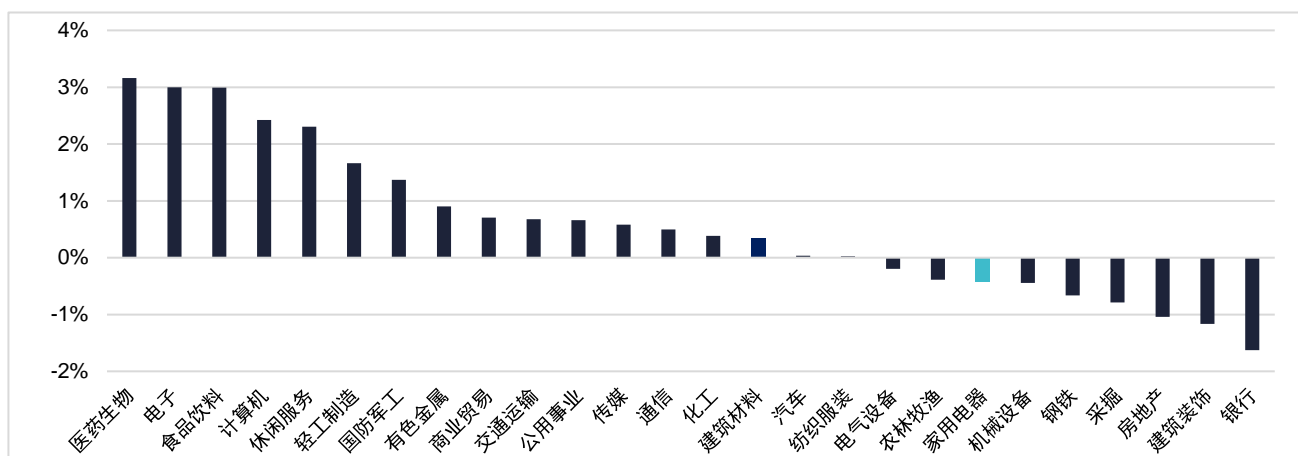
上周家用电器板块指数增加 0.25%，低于沪深 300 指数 2.12% 的增幅。

## 全球家电行业 PE 和 PB 对比



数据来源: China Knowledge 数据库

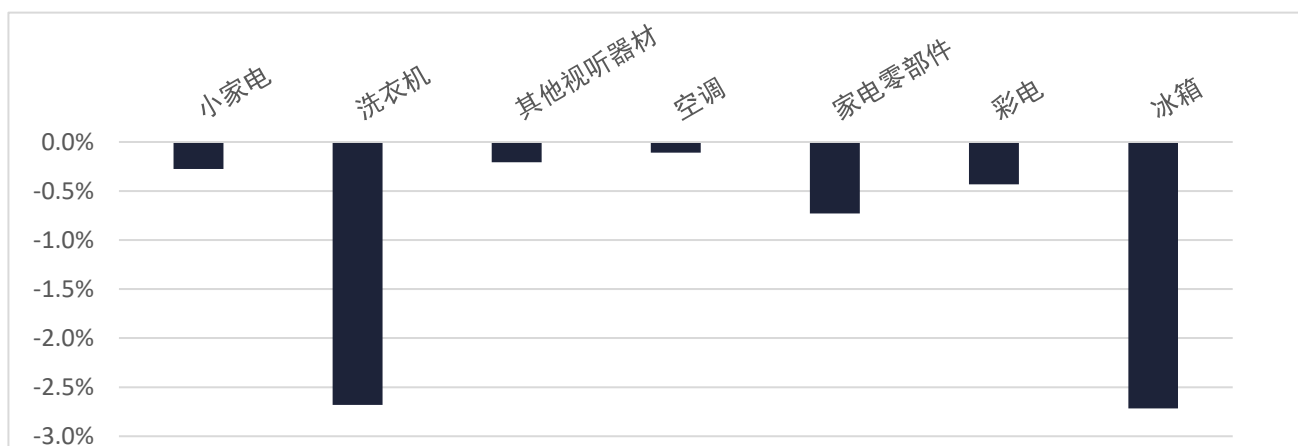
## 行业周涨跌幅



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 26 个行业中，家电行业涨跌幅排名第 20 位，其降幅为 0.43%。

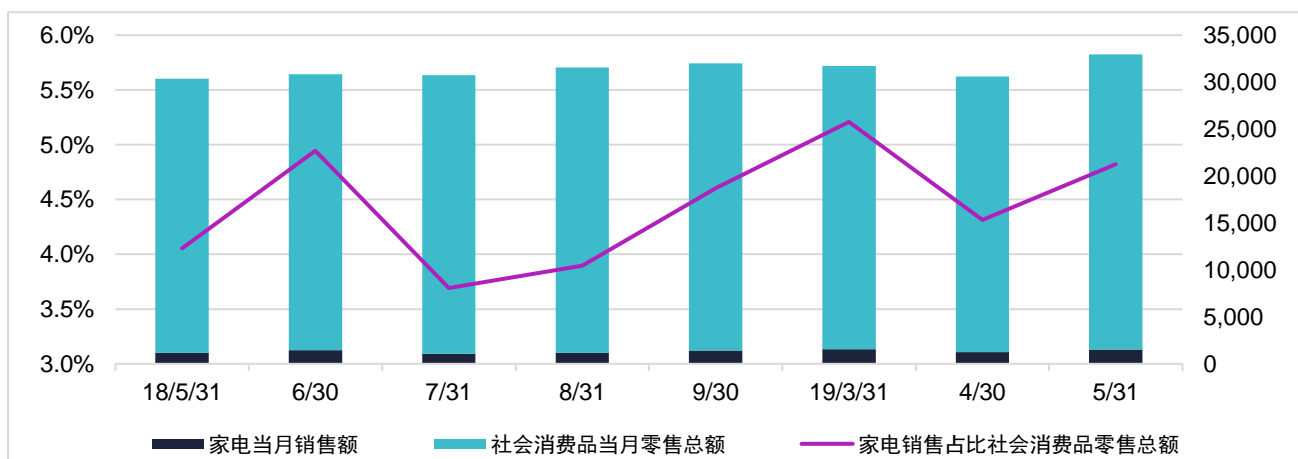
## 分行业周涨跌幅



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，洗衣机及冰箱跌幅最大，超过 2.5%。

## 家电行业销售额占比社会消费品零售总额（单位：亿元人民币）



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

### 智能电视市场稳增

2019 年第一季中国智能电视市场出货量按年增 1.7%至约 1084 万台，预料未来智能电视市场将继续保持稳步增长，并于 2023 年市场出货量将达 4938 万台。今年第一季中国智能电视市场语音交互功能渗透率达 53.6%，按年增 83.5%。

### 干衣机今年国内销量将超 50 万台，增速是洗衣机 20 倍

2019 年上半年，按奥维云网的推总数据，国内干衣机销售额同比增长 80%至 8.8 亿元，销量同比增长 95%至 21.1 万台，均价下跌 7%至 4192 元。据奥维云网(AVC)的预测，今年干衣机国内销量将超过 50 万台，同比增长 70%，这一增速将是今年国内洗衣机销量增速的约 20 倍。

### “半年报”显示：家电行业市场零售额降幅趋缓

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%，家电累计出口额 1636 亿元，同比增长率为 5.5%。

### 中国空调企业包揽全球销量前 4，份额超 50%

日本经济新闻 8 月 15 日报道，欧洲等地创记录的酷热，推动家用空调销售的增长。2018 年家用空调全球销量比 2017 年增加 3.3%，达到 1 亿 6099 万台。中国空调企业包揽全球销量前 4，份额超 50%，其中珠海格力电器份额达 20.6%，美的集团份额达 14.7%，海尔集团份额达 10.8%，奥克斯集团份额达 5.9%

### 厨电市场持续低迷，方太入局两大领域谋突围

受房地产市场低迷影响，2018 年，中国厨电品类市场零售额为 640 亿元，同比下滑 6.4%。方太集团董事长兼总裁茅忠群表示，今年上半年业绩与厨电行业大盘形势一致，预计今年公司全年营收 110 亿元。8 月 12 日，方太在其“2019 年度发布会”上强势推出了集成烹饪中心和净水器两大核心新品，正式宣告入局集成灶与净水器市场。

## 公司公告

### 格力电器（000651）股权转让方案出炉，近 400 亿高门槛接盘者屈指可数

8 月 12 日晚间，格力电器发布公告称，珠海国资委已原则同意本次格力电器国有股权转让项目公开征集受让方案。公告显示，本次股份转让意向受让方应具备的资质条件包括三大方面，其中 9 个基本条件发出最明确信号——接盘方将为单一主体或联合体。这意味着，此前想接盘 15% 股权中的部分股权已经成为不可能。

### 海信（600060）2019 年上半年净利暴跌超 80%

近日，海信电器发布 2019 年半年报显示，今年上半年，海信电器净利润为 6,220 万元，同比下滑 81.48%。海信电器方面解释称，因国内彩电行业需求持续萎缩以及东芝经营亏损导致报告期内利润减少。

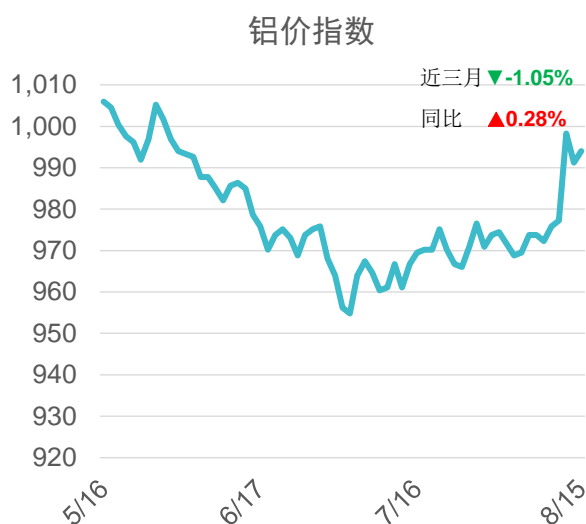
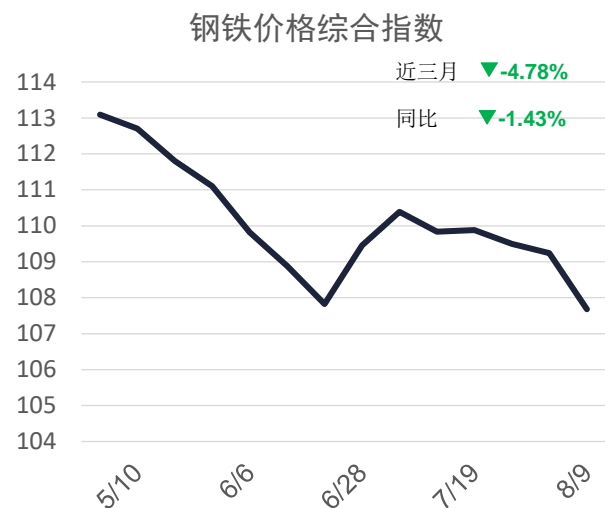
### 小熊电器（002959）8 月 13 日上市路演，8 月 14 日开启网上网下申购

8 月 13 日，小熊电器发布首次公开发行股票发行公告，小熊电器首次公开发行不超过 3000 万股人民币普通股（A 股）的申请已获中国证监会核准，发行人股票简称为“小熊电器”，股票代码为“002959”，发行的股票拟在深交所中小板上市，发行价格 34.25 元/股。

### 鸿蒙+自研芯片，荣耀总裁称智慧屏要让电视行业回归价值

8 月 10 日，荣耀智慧屏正式发布。这是搭载华为自研鸿蒙 OS 的首个终端产品，同时也是华为全场景智慧战略的重要一环。荣耀总裁赵明表示传统电视产业被价格战带偏，便宜成了最大的卖点，但很多用户需要的功能和体验缺失。而荣耀希望还原产业应有的样子，聚焦产品创新和用户体验，给电视行业带来价值回归。

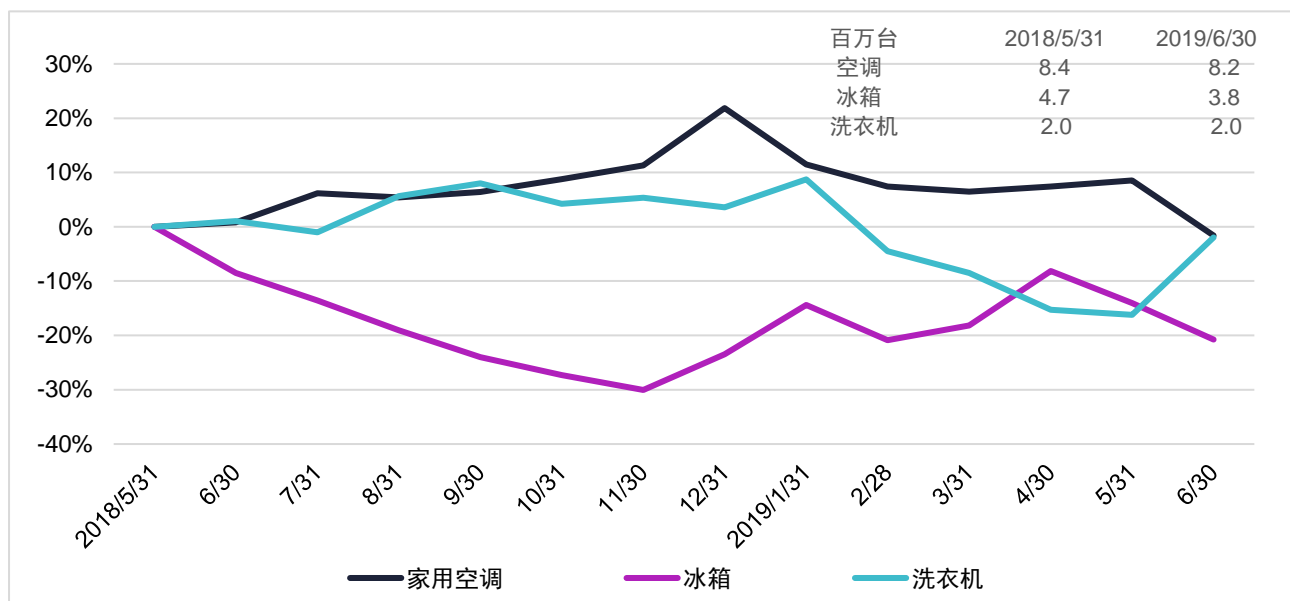
## 白色家电主要原材料价格指数走势



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。

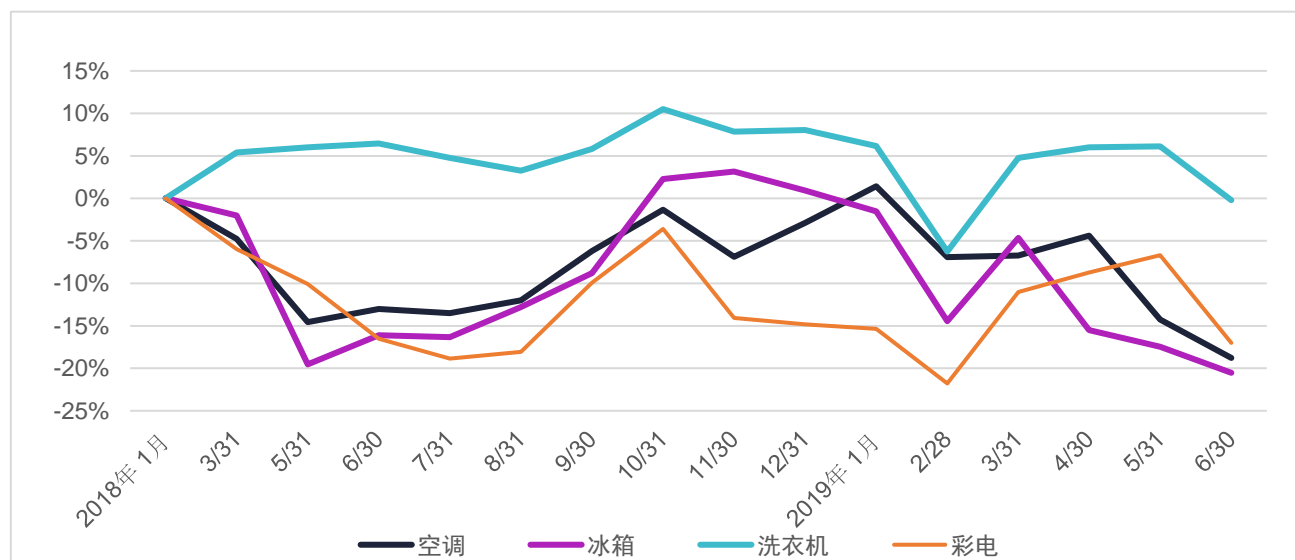
## 2019 年空冰洗库存变化



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。

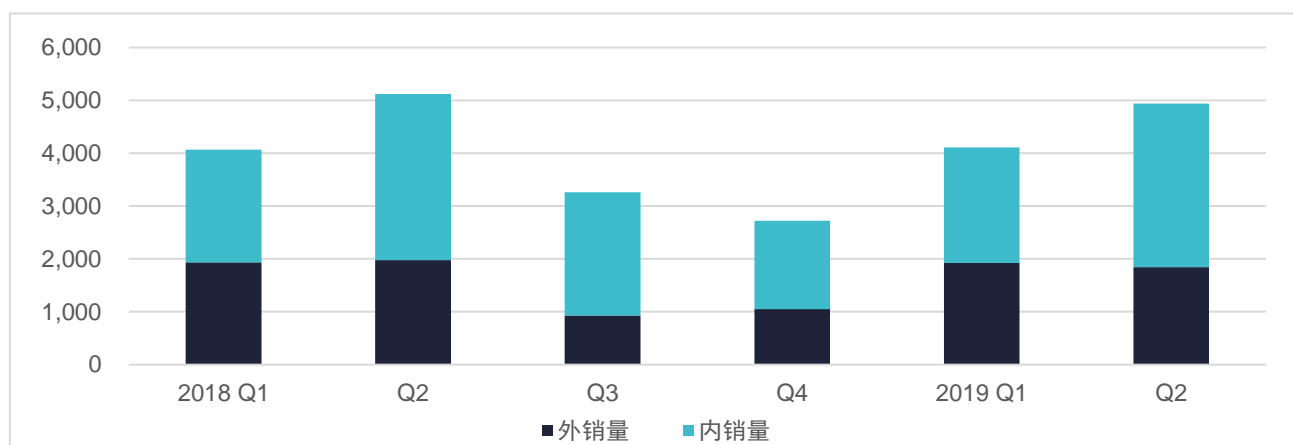
## 2019 年空冰洗零售价走势



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大幅下降，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%。

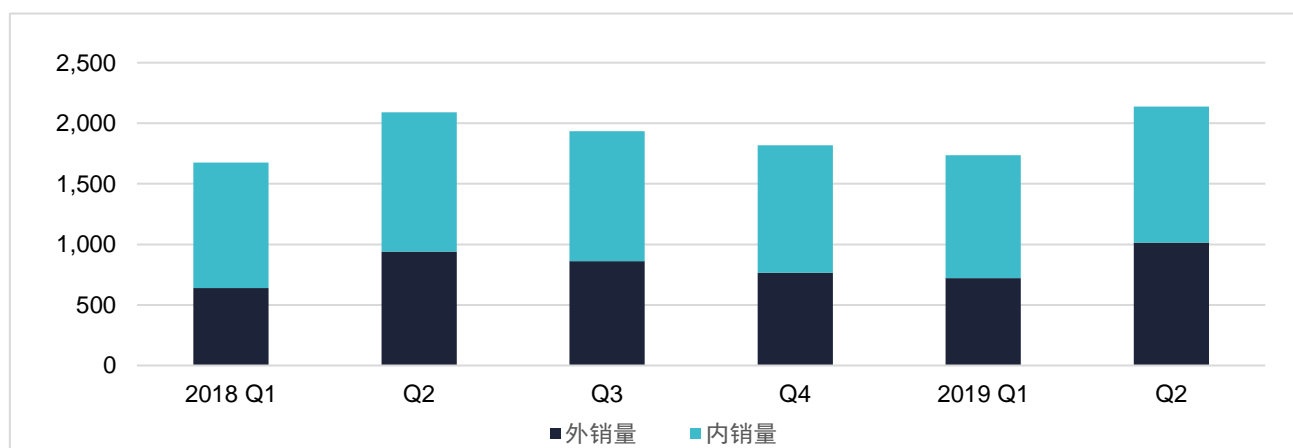
### 空调季度销量（单位：万台）



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年同期销售情况，增速放缓。

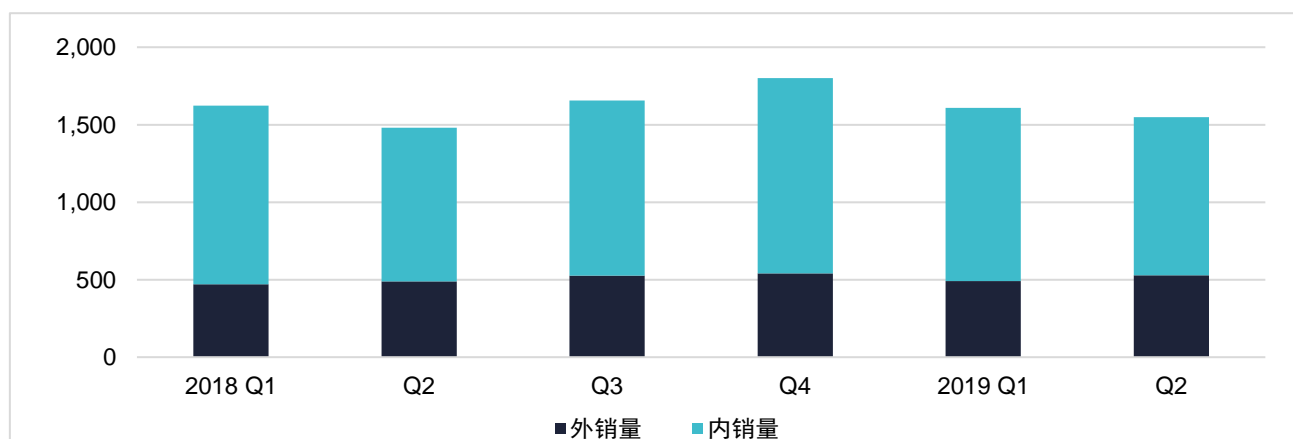
### 冰箱季度销量（单位：万台）



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%。

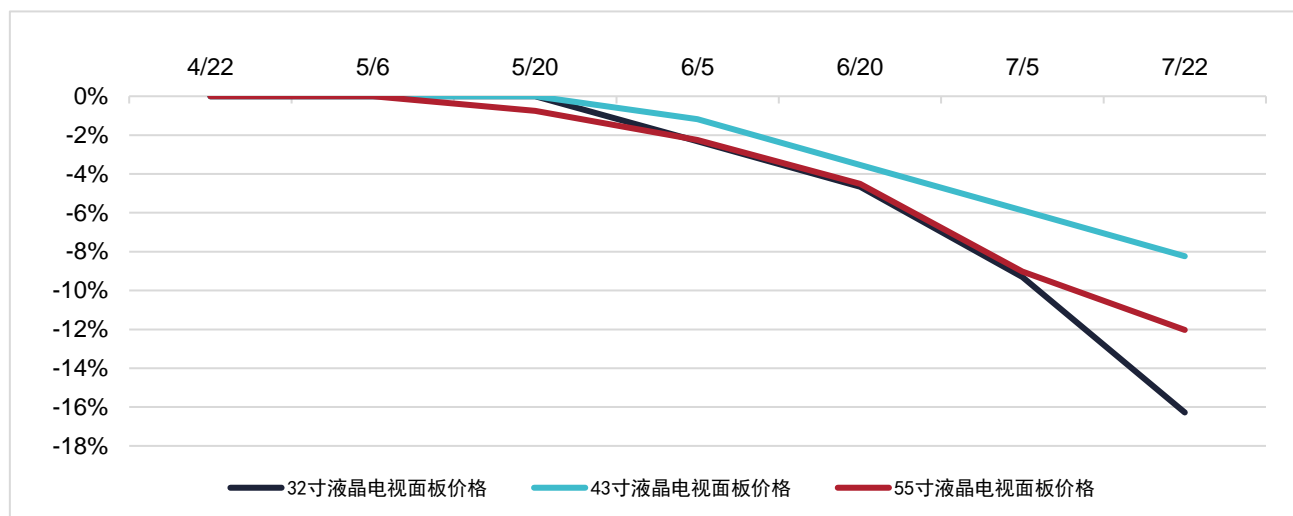
### 洗衣机季度销量（单位：万台）



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%。

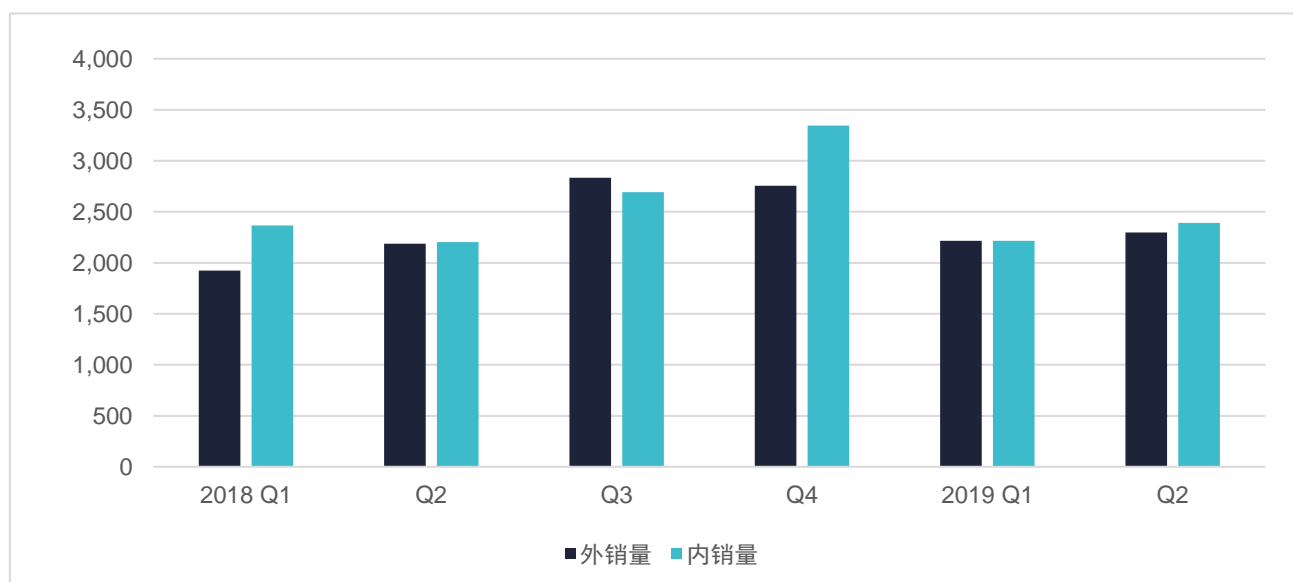
### 彩电主要原材料（液晶电视面板）零售价走势



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
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

数据来源: China Knowledge 数据库

## 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

## 沪深股周涨跌幅排名

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	603366	日出东方	8.5	4.3	30	002052	同洲电子	0.8	4.0
2	000921	海信家电	7.9	10.9	31	002403	爱仕达	0.6	7.8
3	002242	九阳股份	7.0	21.4	32	002032	苏泊尔	0.6	69.4
4	002473	圣莱达	5.1	7.5	33	000801	四川九洲	0.6	5.3
5	000810	创维数字	4.8	8.0	34	002543	万和电气	0.4	9.1
6	002011	盾安环境	4.0	4.7	35	002429	兆驰股份	0.4	2.7
7	002519	银河电子	2.7	3.9	36	300249	依米康	0.2	5.8
8	000651	格力电器	2.6	51.3	37	300475	聚隆科技	0.1	13.7
9	002860	星帅尔	2.6	18.5	38	603579	荣泰健康	0.0	25.2
10	603677	奇精机械	2.6	11.4	39	002260	*ST德奥	0.0	3.2
11	603355	莱克电气	2.6	19.6	40	002677	浙江美大	0.0	12.6
12	603578	三星新材	2.5	18.1	41	300247	融捷健康	0.0	2.8
13	002676	顺威股份	2.4	3.0	42	600336	澳柯玛	0.0	4.1
14	600839	XD四川长	2.3	2.7	43	600983	惠而浦	-0.4	5.1
15	002035	华帝股份	2.1	9.8	44	603519	立霸股份	-0.6	15.4
16	002508	老板电器	2.1	23.7	45	002418	康盛股份	-1.2	3.3
17	603868	飞科电器	1.9	36.6	46	603996	ST中新	-1.3	4.7
18	000404	长虹华意	1.8	3.9	47	300342	天银机电	-1.3	8.5
19	600619	海立股份	1.7	8.2	48	002723	金莱特	-1.3	8.8
20	300217	东方电热	1.7	2.4	49	603726	朗迪集团	-1.4	10.4
21	300403	汉宇集团	1.6	5.1	50	002420	*ST毅昌	-1.6	3.0
22	000521	长虹美菱	1.6	3.2	51	000333	美的集团	-1.8	50.3
23	002705	新宝股份	1.4	9.9	52	600690	XD海尔智	-1.8	14.9
24	300160	秀强股份	1.2	3.4	53	600060	海信电器	-2.1	7.5
25	300272	开能健康	1.1	4.8	54	002050	三花智控	-2.3	10.1
26	603657	春光科技	1.0	24.2	55	002848	高斯贝尔	-2.4	13.9
27	002290	*ST中科	0.9	4.5	56	002668	奥马电器	-4.0	4.3
28	600854	春兰股份	0.8	3.7	57	002614	奥佳华	-4.8	12.4
29	000016	深康佳A	0.8	3.8	58	002759	天际股份	-30.0	10.3

数据来源: China Knowledge 数据库, 上交所

## 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	0921	海信家电	5.1	8.1	7	0493	国美零售	-2.7	0.7
2	0684	亚伦国际	-0.7	1.5	8	1715	米技国际控股	-2.8	0.4
3	0464	中国海外诺信	-1.0	2.1	9	2014	浩泽净水	-4.9	1.2
4	0638	建溢集团	-1.5	0.7	10	0449	志高控股	-4.9	0.1
5	1169	海尔电器	-1.7	18.2	11	0229	利民实业	-5.8	1.0
6	0669	创科实业	-2.3	53.9	12	0833	华讯	-10.0	0.5

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
200016	深康佳 B
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
200521	虹美菱 B

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

## 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。本报告期内含保密信息，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转载或转发的，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。