

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	价格指数	周变化 %
钢材	139.6	0.1
塑料	906.3	-0.4
铜	2,827.3	0.6
铝	978.6	-0.4

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

家电 (7月)	零售均价 (元/台)	月变化 %
空调	3,131	2.0
冰箱	2,559	1.7
洗衣机	1,813	0.6
彩电	2,682	-2.9

数据来源: China Knowledge 数据库, 中怡康时代

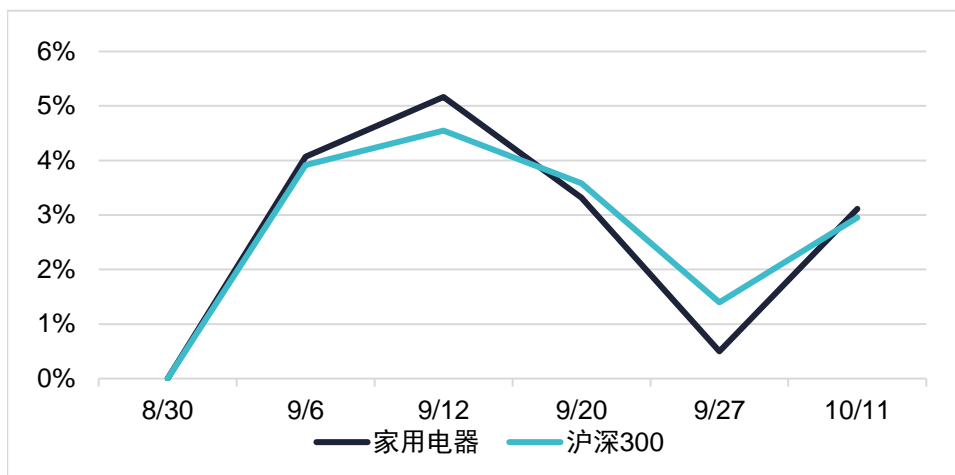
订阅联系:

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: Catherine Yap
 邮箱: catherine_yap@chinaknowledge.com
 电话: (65) 6743 1728

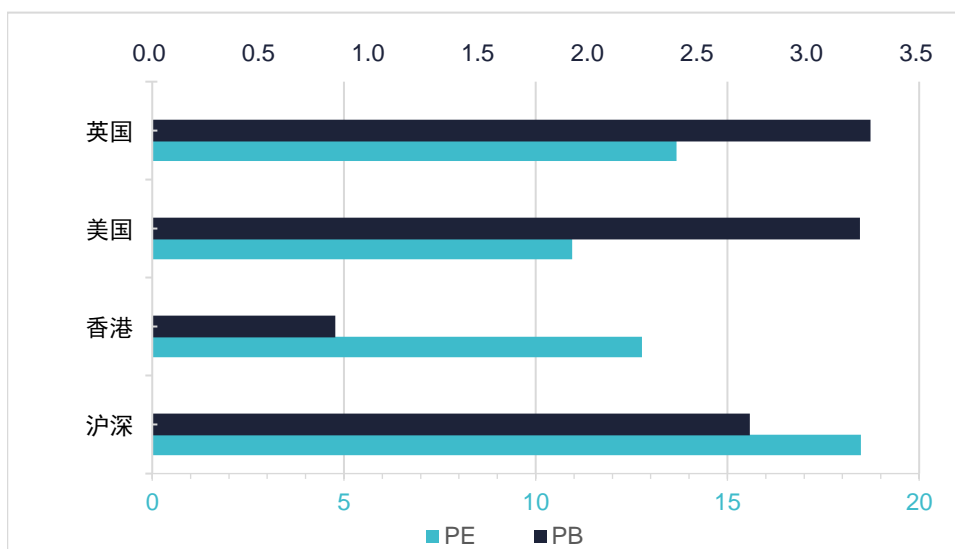
沪深家用电器行业股价走势



数据来源: China Knowledge 数据库, 上交所, 深交所

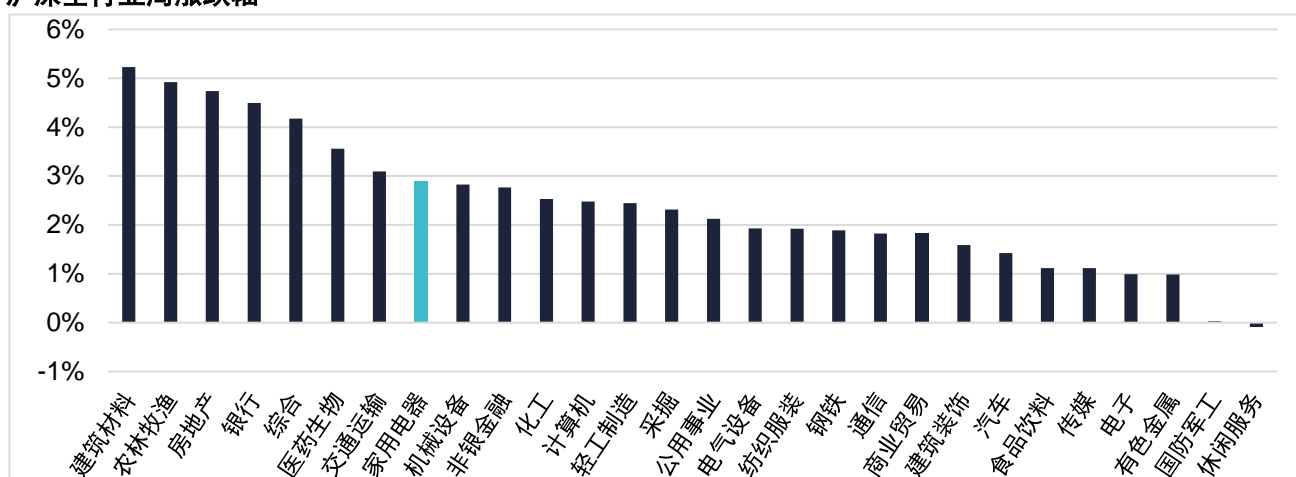
上周家用电器板块上涨 2.6%, 高于沪深 300 1.5% 的涨幅。

全球家电行业 PE 和 PB 对比



数据来源: China Knowledge 数据库

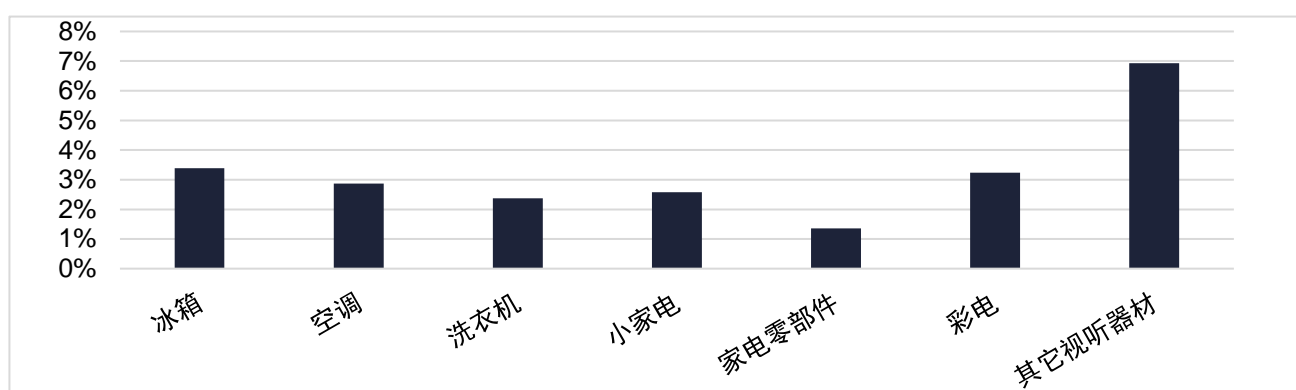
沪深全行业周涨跌幅



数据来源: China Knowledge 数据库, 上交所, 深交所

上周, 在 28 个行业中, 家电行业涨跌幅排名第 8 位, 其涨幅为 2.89%。

细分行业周涨跌幅

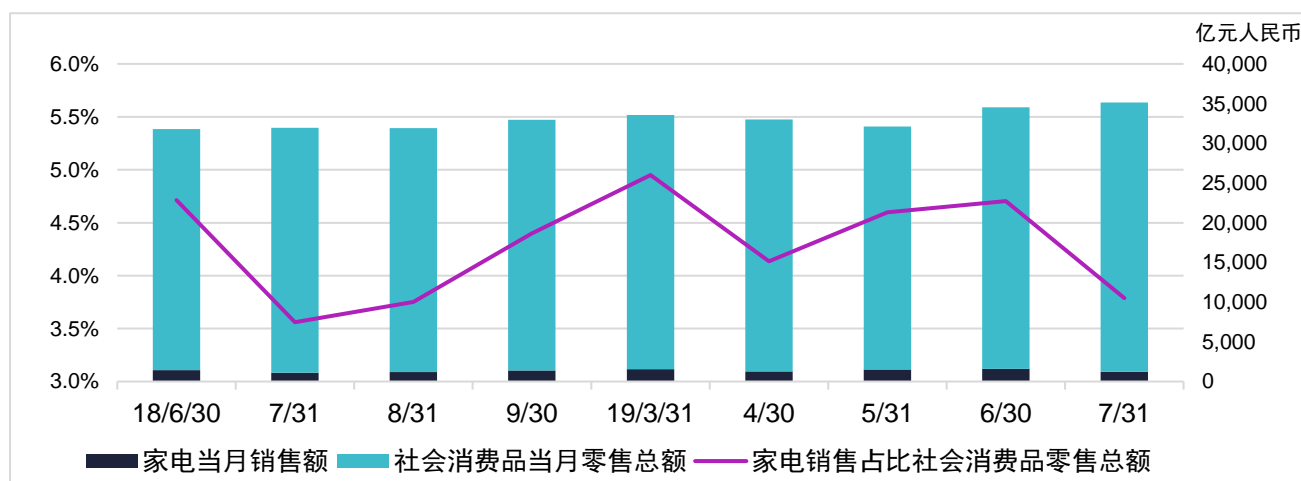


数据来源: China Knowledge 数据库, 上交所, 深交所

注:具体细分行业成分股见附录

上周家电行业中, 所有细分行业均上涨; 其中其他视听器材跌幅最为显著, 接近 7%。

家电行业销售额占比社会消费品零售总额



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

长虹美菱：将暂时下架并召回所有 NBA 联名款火箭队球迷冰箱

10月7日，针对休斯顿火箭队总经理达瑞尔-莫雷在个人社交平台上发布的言论，长虹美菱将暂时下架并召回所有 NBA 联名款火箭队球迷冰箱，暂停火箭队球迷冰箱相关市场活动和宣传。

苏宁国庆大数据：国货增长 16.2% 大家电换新额超 3 亿

苏宁 2019 国庆大数据显示，10月1日至7日，国产品牌销量同比增长 16.2%，是进口品牌销量增长的 4 倍。其中，大家电、小家电的国产品牌销量分别同比增长 38.5%、25.6%、截至 2019 年 10 月 7 日，苏宁易购全渠道以旧换新额超 30 亿，十一期间超 3 亿。

家电厂商研发芯片，意在布局智能家居

近日，格兰仕集团发布了两款 AIoT 家电物联网智能芯片，其中一款名为“NB-狮山 AI”的处理器将会在明年陆续进入格兰仕的全线家电产品中。格兰仕副董事长梁惠强还宣布，该公司将进军芯片、边缘计算技术、无线电力技术领域。

东旭光电自主创新打破显示材料国际垄断

凭借高铝盖板玻璃这一产品东旭光电子子公司旭虹光电成为华为、小米、LG、京东方等知名品牌的重要供应商之一，近年来产能规模和市场占有率达到国内领先水平，位居全球前三。近日，东旭光电发布新产品“耐摔玻璃”，多项指标较前代产品明显提升，抗落摔高度提升 5 倍以上，这将使东旭光电进一步获得更为明显的竞争优势。

公司公告

小米进军冰箱领域

继推出电视、空调、洗衣机、烟灶之后，小米(01810.HK)10月11日正式宣布进军冰箱领域，补齐小米大家电战略的重要一环。小米此次一口气发布了四款冰箱新品，基本上完成对不同的尺寸、容积和价位的全面覆盖。其中前三款为风冷无霜冰箱，小米选择从风冷冰箱领域切入，则是因为风冷冰箱本身技术已经比较成熟，市场认知度也在慢慢增加。

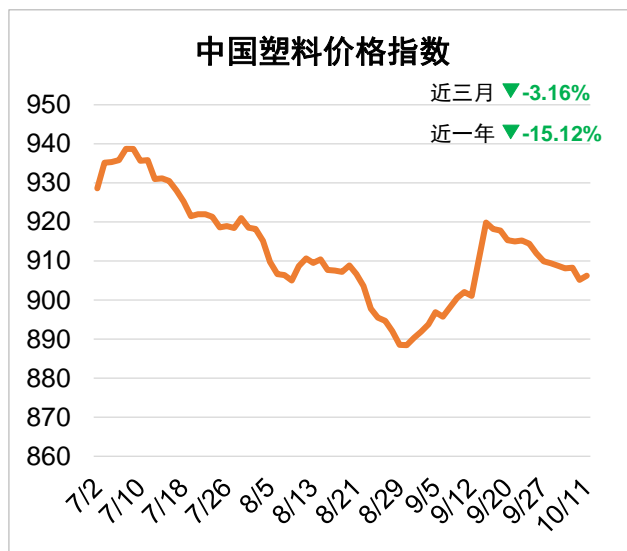
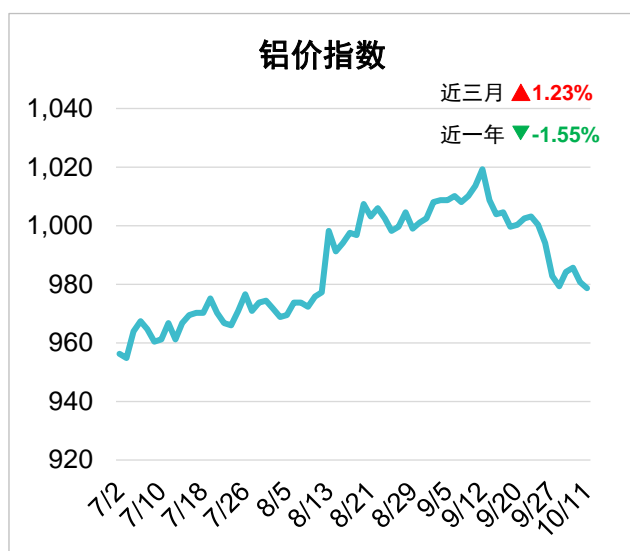
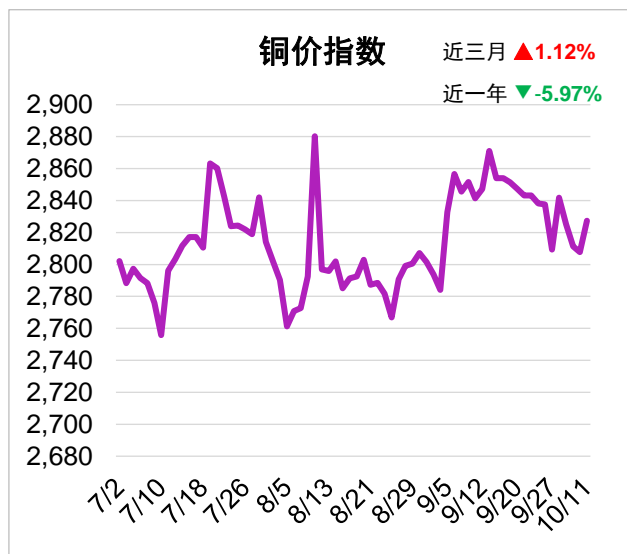
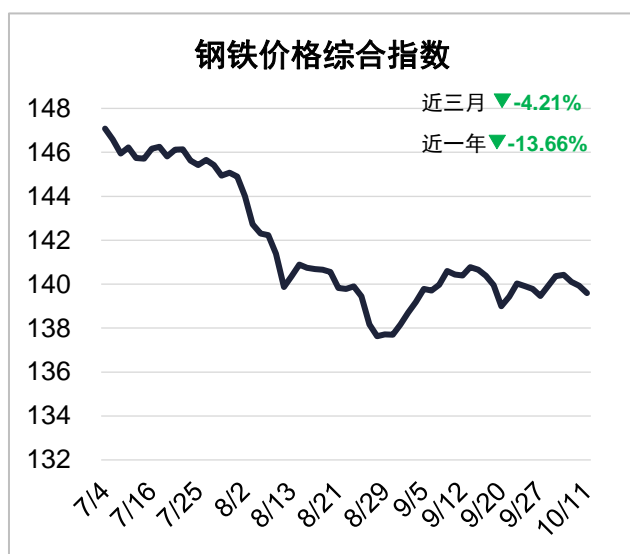
美的集团发布重磅 AIoT 创新成果

10月10日，美的集团(000333)举办了以“开放突破体验领先”为主题的美的科技月 2019 AIoT 创新成果发布会，发布了多项领先行业的智能家居创新成果，覆盖智能连接、智能安全、智能芯片、智能场景、人工智能和 5G 应用等多个领域，且对外正式发布美的 IoT 开发者平台。据悉，美的 IoT 已与华为、阿里、苏宁、京东等平台实现云云对接，共同致力行业智能家居生态圈建设，推动智能化生活普及。

顺兴集团控股(01637)附属获指名为总承建商的指定次承建商

顺兴机电工程有限公司(顺兴机电)已于 2019 年 9 月内签订以下意向书。通过招标程序获指名为总承建商的指定次承建商，以安装机械通风及空调系统。九龙启德的拟建住宅发展项目的机械通风空调系统安装预期合约金额约 2.36 亿港元。

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。近三个月钢铁、塑料价格均呈下降趋势,铜价和铝价上涨。

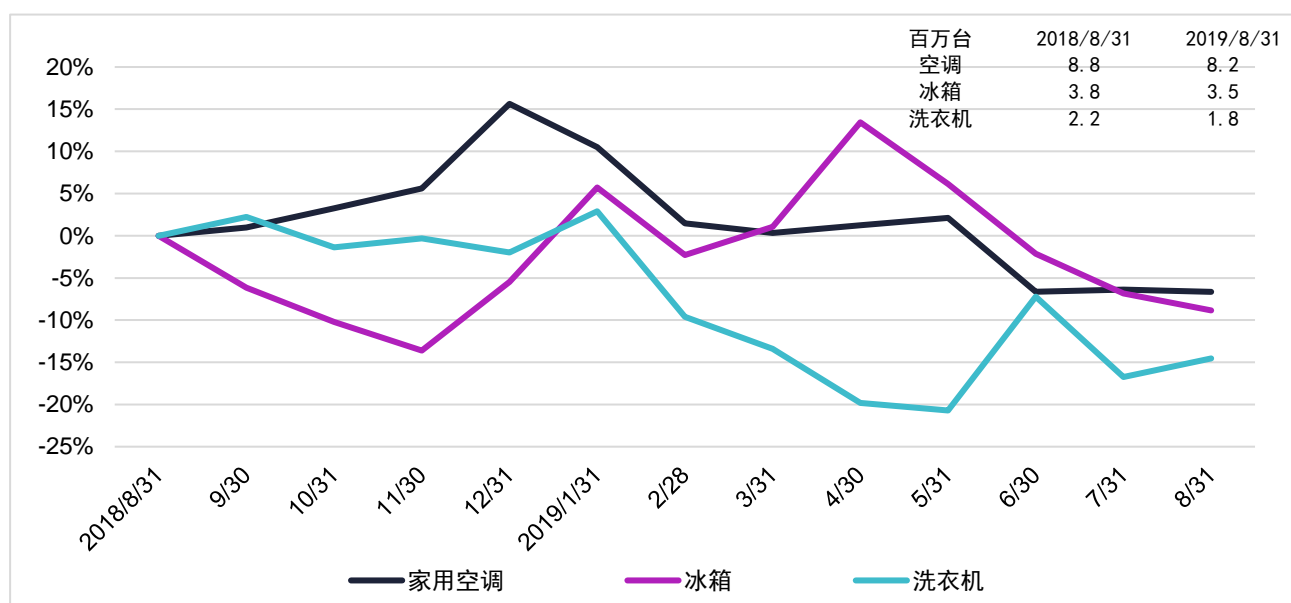
钢铁价格过去三个月呈小幅下跌态势,主要因为行业上游产量增加,包括生铁和铁矿石等产量的较大增幅。然而因钢铁行业下游需求的增加,特别是汽车产量的较大增幅,再加之近日多座巴西为证明稳定性的尾矿坝停运,短期内供给量或呈小幅下降趋势,钢铁价格在过去一个月内较为稳定。

铜价持续低位震荡,国庆假期期间欧美宏观数据表现弱势,同时经济前景黯淡,市场对全球经济放缓的担忧情绪继续发酵,铜价承压较为明显。国内工业生产放缓,铜需求也放缓,难以维持铜价高位交易,预计未来铜价依然会处于震荡期。

上周铝价因需求疲软出现了下跌态势,经济不确定性对资本支出造成负面影响,伤害了需求。

由于沙特阿美石油公司遭袭后恢复进展乐观,上周石油化工产品价格回落,塑料价格也随之小幅下跌。

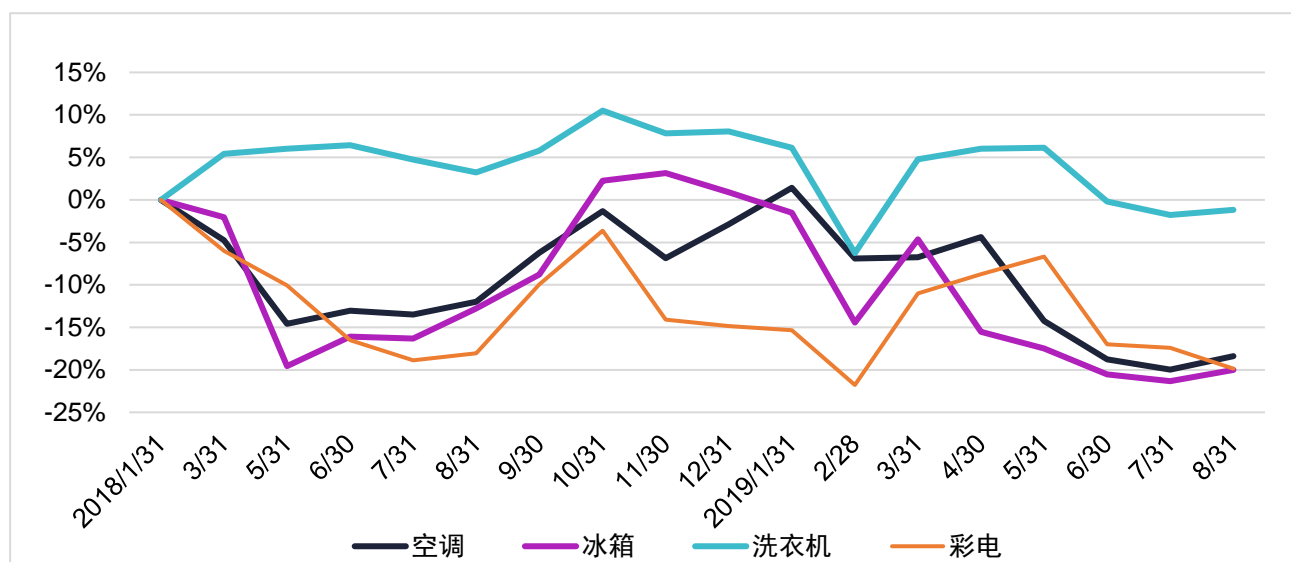
空冰洗库存变化



数据来源：China Knowledge 数据库

8月洗衣机库存同比下降15%，因中国洗衣机产业已经是一个高度成熟的行业，市场趋于饱和，增长趋于平缓受环境因素波动较小。洗衣机库存在6月份有一个较大回升，洗衣机逐渐从普及期转换为更新期，洗衣机行业需要有更多创新，更多实用功能的带动才能进一步扩大市场，预计短期内维持趋势。8月份康佳主导冰箱技术研发等项目，预计未来冰箱能够有一个长期增产和增销的趋势。

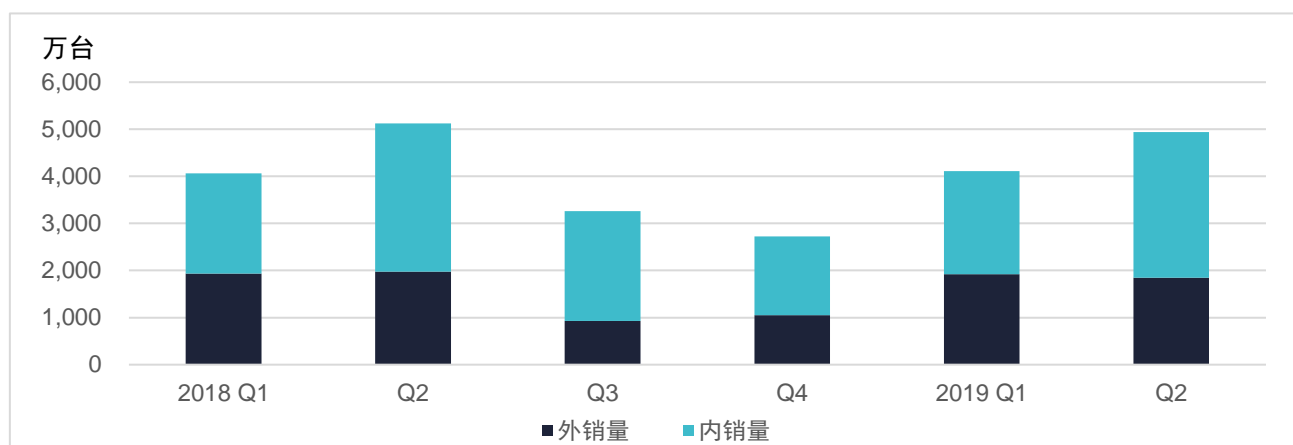
空冰洗零售价走势



数据来源：China Knowledge 数据库

2018年起，空冰洗的基本走势大致相同，6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%。7月洗空调、冰箱与彩电的零售价相对较平稳，仅在2019年2月有巨大的振荡，同比下降6.26%。

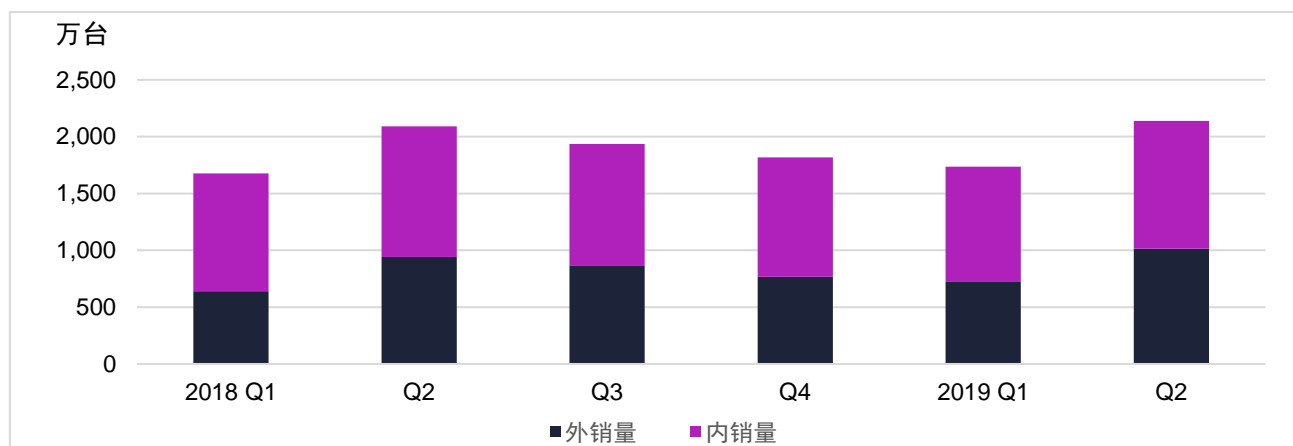
空调季度销量



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。夏季是空调使用率较高的季节, 季度销量易受季度影响。

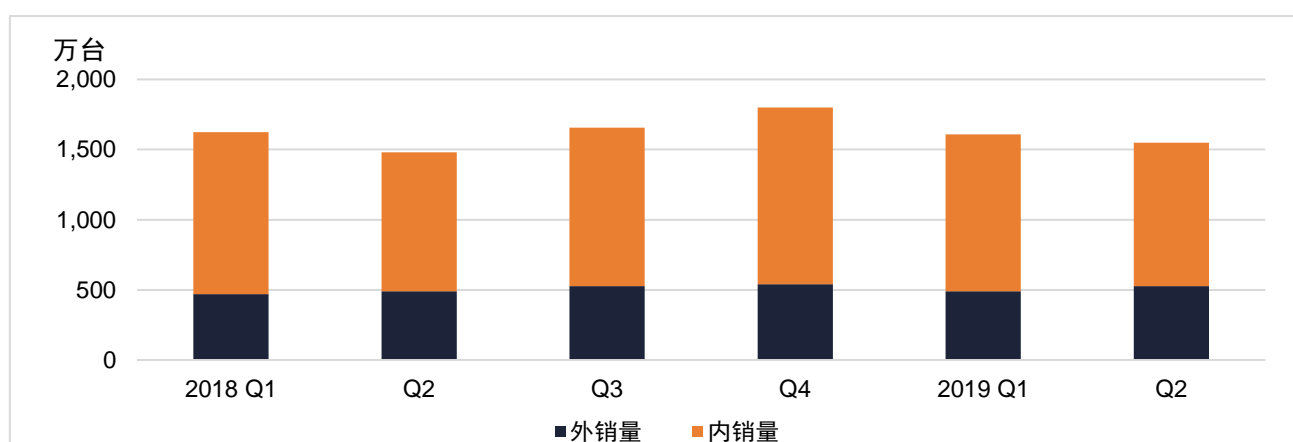
冰箱季度销量



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%。

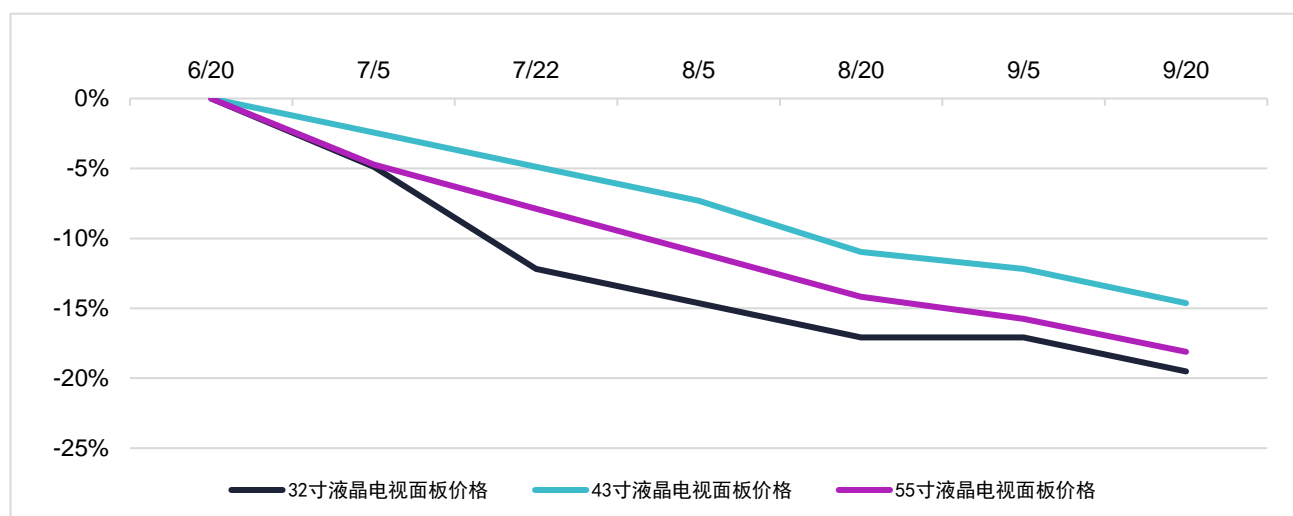
洗衣机季度销量



数据来源: China Knowledge 数据库

2019年第二季度, 洗衣机销量与去年第二季度基本持平。

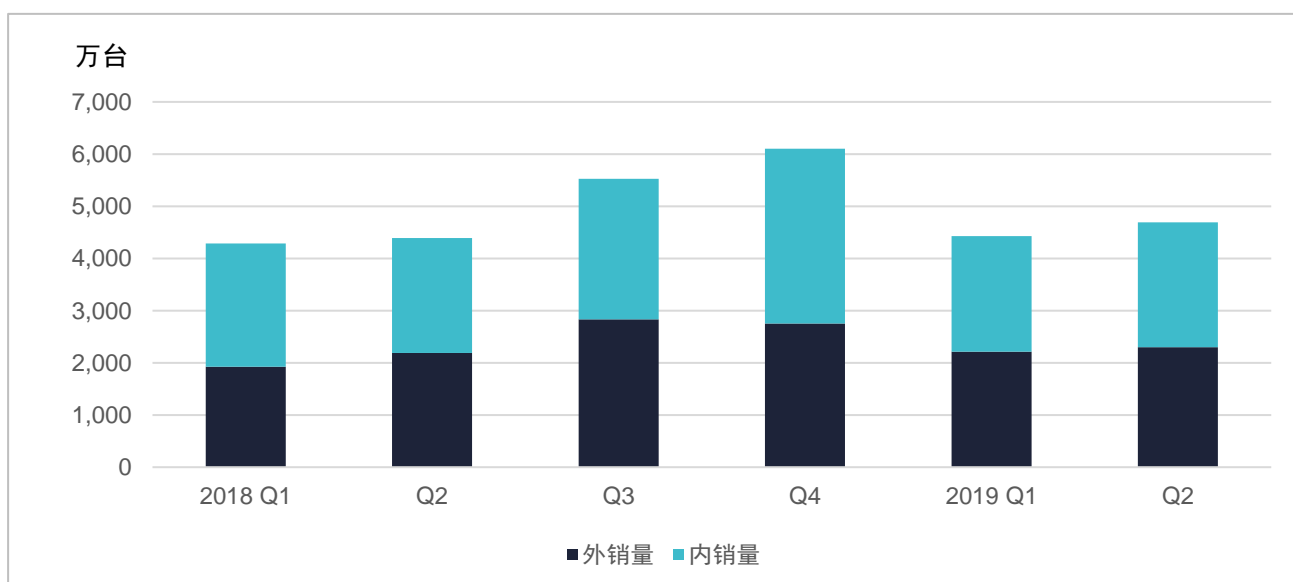
彩电主要原材料 (液晶电视面板) 零售价走势



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 15% 以上。32 寸、43 寸、55 寸液晶电视面板分别为 33、70、104 美元/片。OLED 是一种有别于液晶屏幕的全新显示技术，其最突出的特色在于超薄、柔性曲面，同时还有色彩丰富、对比度高、响应速度快、耗电少等诸多优势。由于 OLED 屏幕的兴起，逐渐能够替代液晶屏，因此预计未来液晶屏整体行业逐渐下滑，逐渐被取代。

彩电季度销量



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 二季度 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 (千万元人民币)	QFII 属地	持股机构
1	000333	美的集团	1.7	624.3	加拿大	加拿大年金计划投资委员会
2	600690	海尔智家	3.3	350.5	新加坡	新加坡政府投资有限公司
3	000333	美的集团	0.9	320.7	新加坡	高瓴资本管理有限公司
4	000333	美的集团	0.7	265.1	新加坡	新加坡政府投资有限公司
5	000651	格力电器	0.7	238.7	新加坡	高瓴资本管理有限公司
6	002032	苏泊尔	1.1	49.6	香港	富达基金(香港)有限公司
7	002050	三花智控	0.9	23.9	香港	富达基金(香港)有限公司
8	002508	老板电器	0.7	17.5	新加坡	新加坡政府投资有限公司
9	002032	苏泊尔	0.3	15.5	瑞士	瑞士联合银行集团
10	603868	飞科电器	0.5	7.9	香港	富达基金(香港)有限公司
11	603868	飞科电器	0.3	5.9	加拿大	不列颠哥伦比亚省投资管理公司
12	603868	飞科电器	0.3	4.5	瑞典	瑞典第二国家养老金
13	002260	*ST 德奥	0.8	0.6	法国	法国兴业银行

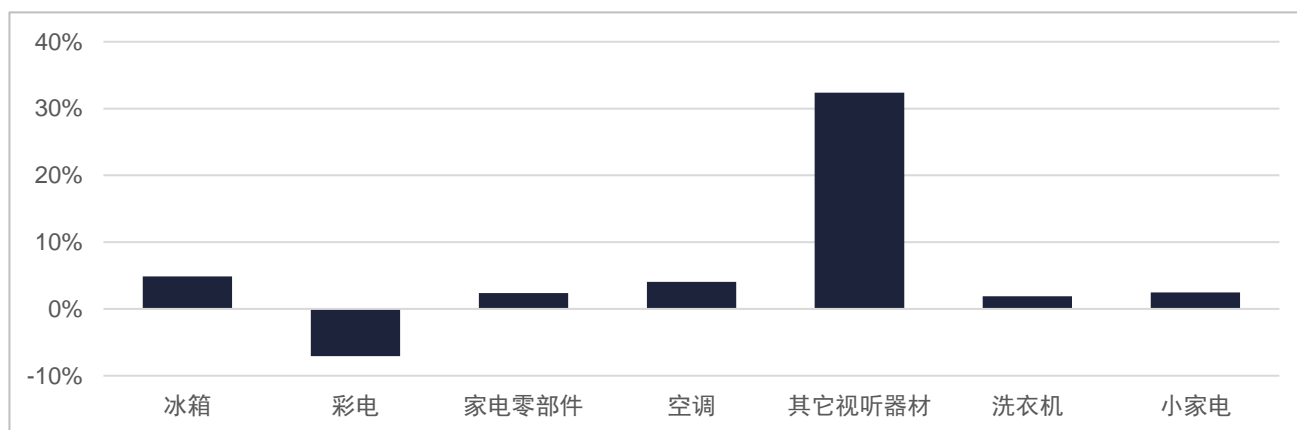
数据来源: China Knowledge 数据库

陆股通持股市值变化

排名	证券代码	证券名称	持仓市值(千万元人民币)	市值变动(%)	占发行股份(%)
1	000333	美的集团	5522.6	5.0	15.0
2	000334	格力电器	4190.1	2.9	11.9
3	000335	海尔智家	1225.8	4.8	12.7
4	000336	三花智控	344.5	2.4	9.4
5	000337	苏泊尔	316.0	-1.1	5.2
6	000338	老板电器	311.1	7.9	11.6
7	000339	海信家电	48.9	5.8	4.6
8	000340	九阳股份	40.4	-3.7	2.5
9	000341	浙江美大	20.7	-6.2	2.3
10	000342	奥佳华	19.0	-4.8	3.0
11	000343	海信电器	14.6	-4.7	1.3
12	000344	新宝股份	10.6	13.2	1.0
13	000345	深康佳 A	8.6	-14.9	1.3
14	000346	飞科电器	8.4	-10.9	0.5
15	000347	华帝股份	6.7	27.3	0.7
16	000348	兆驰股份	6.4	-1.1	0.5
17	000349	万和电气	5.6	3.0	0.8
18	000350	莱克电气	5.3	12.7	0.6
19	000351	荣泰健康	2.8	7.7	2.1
20	000352	创维数字	2.1	41.5	0.2

数据来源：China Knowledge 数据库，上海证券交易所，深圳证券交易所

家用电器细分行业陆股通市值变动（9.27-10.11）



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	000810	创维数字	18.5	10.2	33	000651	格力电器	2.2	58.6
2	000921	海信家电	7.7	11.7	34	002032	苏泊尔	2.2	73.3
3	002508	老板电器	7.4	28.3	35	603677	奇精机械	2.2	11.7
4	600060	海信电器	7.0	8.7	36	002543	万和电气	2.0	9.6
5	002677	浙江美大	6.6	13.7	37	603579	荣泰健康	1.6	26.1
6	002011	盾安环境	6.5	5.2	38	900956	东贝 B 股	1.5	1.1
7	603519	立霸股份	6.2	17.1	39	300249	依米康	1.5	6.2
8	300160	秀强股份	5.5	3.6	40	002519	银河电子	1.3	3.9
9	002759	天际股份	5.4	10.3	41	300272	开能健康	1.2	5.0
10	002052	同洲电子	5.3	4.7	42	002723	金莱特	1.2	9.4
11	002035	华帝股份	5.3	10.4	43	300217	东方电热	1.2	2.6
12	002473	圣莱达	5.3	9.2	44	300475	聚隆科技	0.7	11.2
13	002705	新宝股份	4.9	13.3	45	002848	高斯贝尔	0.6	13.8
14	002420	*ST 毅昌	4.6	3.4	46	000016	深康佳 A	0.5	4.2
15	600336	澳柯玛	4.3	4.4	47	200521	虹美菱 B	0.4	2.4
16	600854	春兰股份	4.0	3.9	48	002290	*ST 中科	0.4	4.9
17	603657	春光科技	4.0	27.3	49	603355	莱克电气	0.4	22.0
18	000333	美的集团	3.6	52.9	50	002050	三花智控	0.3	13.2
19	603578	三星新材	3.5	19.5	51	603726	朗迪集团	0.3	11.6
20	002403	爱仕达	3.5	8.7	52	603996	ST 中新	0.2	5.5
21	002429	兆驰股份	3.2	2.9	53	002418	康盛股份	0.0	3.0
22	200512	闽灿坤 B	3.1	3.3	54	002260	*ST 德奥	0.0	3.2
23	300403	汉宇集团	3.1	5.3	55	002860	星帅尔	-0.3	19.8
24	000521	长虹美菱	3.1	3.3	56	200016	深康佳 B	-0.4	2.5
25	600690	海尔智家	3.1	15.8	57	600619	海立股份	-0.5	8.6
26	002668	奥马电器	2.8	7.3	58	900910	海立 B 股	-0.8	0.8
27	603366	日出东方	2.8	4.1	59	002614	奥佳华	-1.0	11.4
28	000801	四川九洲	2.6	6.0	60	300342	天银机电	-1.1	9.7
29	300247	融捷健康	2.5	2.9	61	002676	顺威股份	-1.2	3.3
30	600983	惠而浦	2.4	5.2	62	603868	飞科电器	-2.4	35.7
31	000404	长虹华意	2.3	4.0	63	002242	九阳股份	-2.7	20.8
32	600839	四川长虹	2.2	2.7	64	002959	小熊电器	-3.0	73.0

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	2014	浩泽净水	9.6	1.4	10	0833	华讯	0.0	0.5
2	0599	怡邦行控股	6.2	0.4	11	1280	汇银智慧社区	0.0	0.4
3	8151	宝申控股	4.4	0.2	12	8118	濠亮环球	0.0	0.4
4	0669	创科实业	4.3	54.8	13	0943	意科控股	-2.1	0.1
5	0921	海信家电	3.1	7.6	14	1169	海尔电器	-2.6	20.7
6	0684	亚伦国际	2.5	1.6	15	0229	利民实业	-3.2	0.9
7	1746	万顺集团控股	1.5	0.3	16	0449	志高控股	-5.2	0.1
8	2222	雷士照明	1.0	1.0	17	8192	环球通证	-6.3	0.0
9	0464	中国海外诺信	0.0	1.8					

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
002420	*ST 毅昌
002429	兆驰股份
200016	深康佳 B
600060	海信电器
600839	四川长虹
603996	ST 中新

冰箱	
000521	长虹美菱
000921	海信家电
002668	奥马电器
200521	虹美菱 B
600336	澳柯玛
600690	海尔智家

家电零部件	
000404	长虹华意
002011	盾安环境
002050	三花智控
002290	*ST 中科
002418	康盛股份
002676	顺威股份
002860	星帅尔
300160	秀强股份
300217	东方电热
300342	天银机电
300403	汉宇集团
300475	聚隆科技
600619	海立股份
603366	日出东方
603519	立霸股份
603578	三星新材
603657	春光科技
603677	奇精机械
603726	朗迪集团
900910	海立 B 股
900956	东贝 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	
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
002677	浙江美大
002705	新宝股份
002723	金莱特
002759	天际股份
002959	小熊电器
200512	闽灿坤 B
300247	融捷健康
300272	开能健康
603355	莱克电气
603579	荣泰健康
603868	飞科电器

洗衣机	
600983	惠而浦

其他视听器材	
000801	四川九洲
000810	创维数字
002052	同洲电子
002519	银河电子
002848	高斯贝尔

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。部分投资可能会不会轻易变现，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。