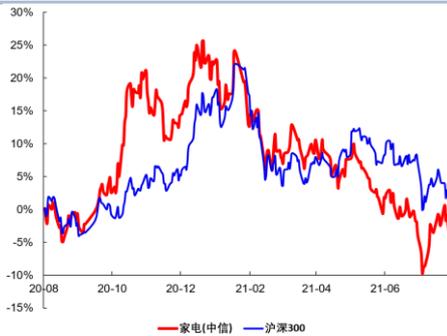


地产竣工延续高增，持续看好集成灶、清洁电器板块

行业评级：增持

报告日期：2021-08-22

行业指数与沪深300走势比较



分析师：马远方

执业证书号：S0010521070001

邮箱：mayf@hazq.com

分析师：虞晓文

执业证书号：S0010520050002

邮箱：yuxw@hazq.com

相关报告

主要观点：

● 本周专题一：7月社零&地产数据点评

7月社零数据出炉，社零总额 3.5 万亿元，同比增长 8.5%，其中家用电器和音像器材市场社零 741 亿元，单月同比增长 8.2%，保持稳健增长态势。

7月地产数据出炉，全国商品房销售面积单月同比下降-8.5%（6月同比+7.5%），房屋竣工面积同比增长+25.7%（6月同比+66.6%），房屋新开工面积同比下降-21.5%（6月同比-3.8%），房屋施工面积同比下降-27.1%（6月同比+10.6%）。整体数据符合预期，其中竣工数据较好，延续高增。

● 本周专题二：7月产业在线空调数据点评

7月产业在线空调数据出炉，空调内外销分别同比+2.3%/+1.1%，内销回暖，外销增速放缓。内销来看，格力持续领跑行业，美的稳健增长，海尔增速放缓。格力7月内销 354 万台，同比增长+12%，增速环比上月提升 18 个 pct，1-7 月累计内销 1866 万台，同比增长+22%；美的7月内销 365 万台，同比增长+14%，增速环比上月提升 10 个 pct，1-7 月累计内销 1830 万台，同比+14%；海尔7月内销 87 万台，同比下降-19%，增速环比上月下降 3 个 pct，1-7 月累计内销 613 万台，同比增长+17%。出口来看，海尔、美的继续领跑，格力增速持续提升。格力7月出口 92 万台，同比增长+12%，增速环比上月提升 2 个 pct，1-7 月累计出口 800 万台，同比增长+5%；美的7月出口 183 万台，同比增长+14%，增速环比上月下降 8 个 pct，1-7 月累计出口 1759 万台，同比增长+20%；海尔7月出口 15 万台，同比增长+36%，增速环比上月下降 31 个 pct，1-7 月累计出口 232 万台，同比增长+19%。

● 本周观点

白电板块：展望下半年，2020 年疫情导致的 6-7 月份高基数压力将得到缓解，叠加 5 月以来大宗原材料涨价趋势有所缓解、6 月以来地产竣工提速带来的需求释放，同时考虑到空调新国标在 2021 年 7 月 1 号起正式实施，下半年作为白电传统热销季，渠道终端对新国标空调的补库存需求较强，形成有力支撑。因此，预计下半年作为必需品的白电将迎来底部复苏。

厨电板块：地产竣工加速大背景下，厨电企业将充分受益。从集成灶龙头火星人、浙江美大、亿田智能已发布的中报看：火星人实现营收 9.2 亿元、归母净利润 1.4 亿元，分别同比 79.7%/178.2%；浙江美大实现营收 9.1 亿元、归母净利润 2.5 亿元，分别同比+40.7%/49.2%；亿田智能实现营收 16.87 亿元、归母净利润 1.93 亿元，分别同比+47.5%/98.1%。集成灶板块高景气度和渗透率提升逻辑持续得到验证，未来有望延续。

清洁电器板块：石头科技将于8月25日推出新款带拖布自清洁扫地机和洗地机，同时洗地机的快速放量吸引美的、莱克等企业迅速跟进，下半年或有更多企业推出相关产品，清洁电器板块高景气度的确定性较强。

● 投资建议

推荐关注竞争格局持续优化且下半年盈利能力有望修复的白电龙头**海尔智家、美的集团、格力电器**。

推荐关注产品结构持续优化、多元渠道稳健拓展的集成灶龙头**火星人**，以及全面推进产品、品牌、渠道和管理提升的集成灶龙头**亿田智能**。

推荐关注综合优势突出、借助智能生活电器打造第二增长极的扫地机器人龙头**科沃斯**，以及技术壁垒深厚、海外渠道快速拓展的扫地机器人龙头**石头科技**。

● 风险提示

宏观经济增长不及预期导致居民购买力下降；地产调控严峻对下游家电需求产生负面影响。

正文目录

1 本周专题一：7月社零&地产数据点评.....	5
1.1 社零数据：7月社零同比增长 8.5%，增速环比回落.....	5
1.2 地产数据：7月地产竣工面积延续高增，连续三月正增长.....	6
2 本周专题二：7月产业在线空调数据点评.....	8
2.1 行业层面：7月空调内销回暖，出口增速放缓.....	8
2.2 公司层面：格力领跑内销，海尔、美的领跑出口.....	9
3 本周观点.....	12
3.1 白电板块.....	12
3.2 厨电板块.....	12
3.3 清洁电器板块.....	13
4 本周家电板块走势.....	14
5 本周重要公告.....	15
风险提示：.....	15

图表目录

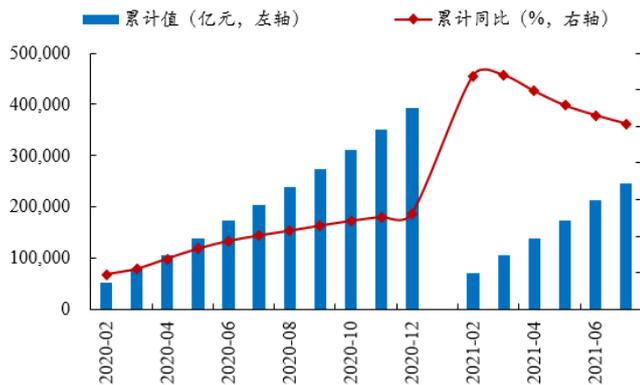
图表 1 社会消费品零售总额累计值及同比	5
图表 2 社会消费品零售总额当月值及同比	5
图表 3 全品类累计同比 (%)	5
图表 4 全品类当月同比 (%)	6
图表 5 家用电器和音像器材类零售额累计值及同比	6
图表 6 家用电器和音像器材类零售额当月值及同比	6
图表 7 全国商品房住宅竣工面积累计值及同比	7
图表 8 全国商品房住宅竣工面积当月值及同比	7
图表 9 全国住宅销售面积累计值及同比	7
图表 10 全国住宅销售面积当月值及同比	7
图表 11 全国住宅新开工面积累计值及同比	7
图表 12 全国住宅新开工面积当月值及同比	7
图表 13 全国房地产开发投资完成额累计值及同比	8
图表 14 全国房地产开发投资完成额当月值及同比	8
图表 15 空调累计内外销总销量及同比	8
图表 16 空调当月内外销总销量及同比	8
图表 17 空调累计内销量及同比	9
图表 18 空调当月内销量及同比	9
图表 19 空调累计出口量及同比	9
图表 20 空调当月出口量及同比	9
图表 21 格力 1-7 月空调累计内销量及同比	10
图表 22 格力 7 月当月空调内销量及同比	10
图表 23 美的 1-7 月空调累计内销量及同比	10
图表 24 美的 7 月当月空调内销量及同比	10
图表 25 海尔 1-7 月空调累计内销量及同比	10
图表 26 海尔 7 月当月空调内销量及同比	10
图表 27 格力 1-7 月空调累计出口量及同比	11
图表 28 格力 7 月当月空调出口量及同比	11
图表 29 美的 1-7 月空调累计出口量及同比	11
图表 30 美的 7 月当月空调出口量及同比	11
图表 31 海尔 1-7 月空调累计出口量及同比	11
图表 32 海尔 7 月当月空调出口量及同比	11
图表 33 空调分品牌当月内销量占比	12
图表 34 空调分品牌当月出口量占比	12
图表 35 家电指数周涨跌幅	14
图表 36 家电指数年走势	14
图表 37 家电重点公司估值	14
图表 38 上市公司重要公告	15

1 本周专题一：7月社零&地产数据点评

1.1 社零数据：7月社零同比增长8.5%，增速环比回落

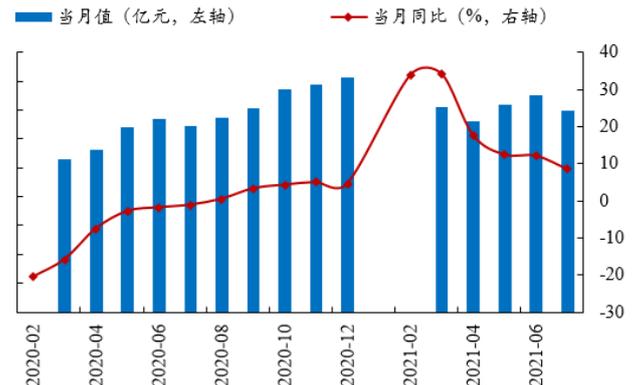
7月社会消费品零售总额为34925亿元，单月同比增加8.5%，单月同比增幅较6月下降3.6个pct；1-7月社会消费品零售总额累计246829亿元，同比增长20.7%，增幅较1-6月收窄2.3个pct。

图表1 社会消费品零售总额累计值及同比



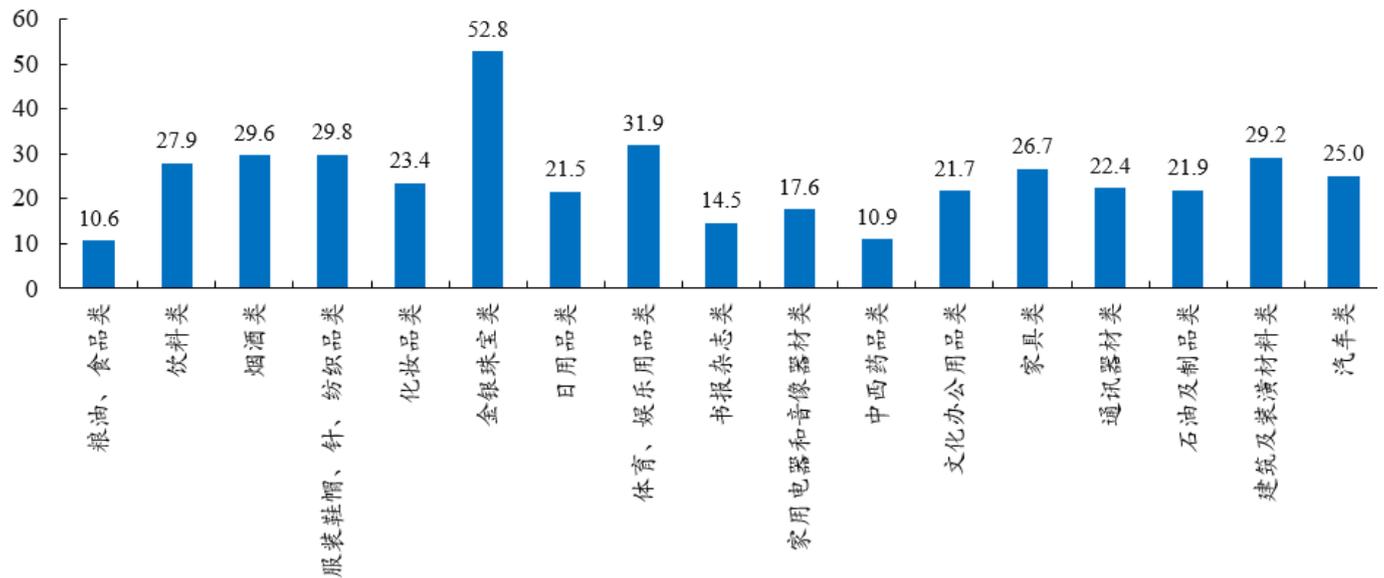
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表2 社会消费品零售总额当月值及同比



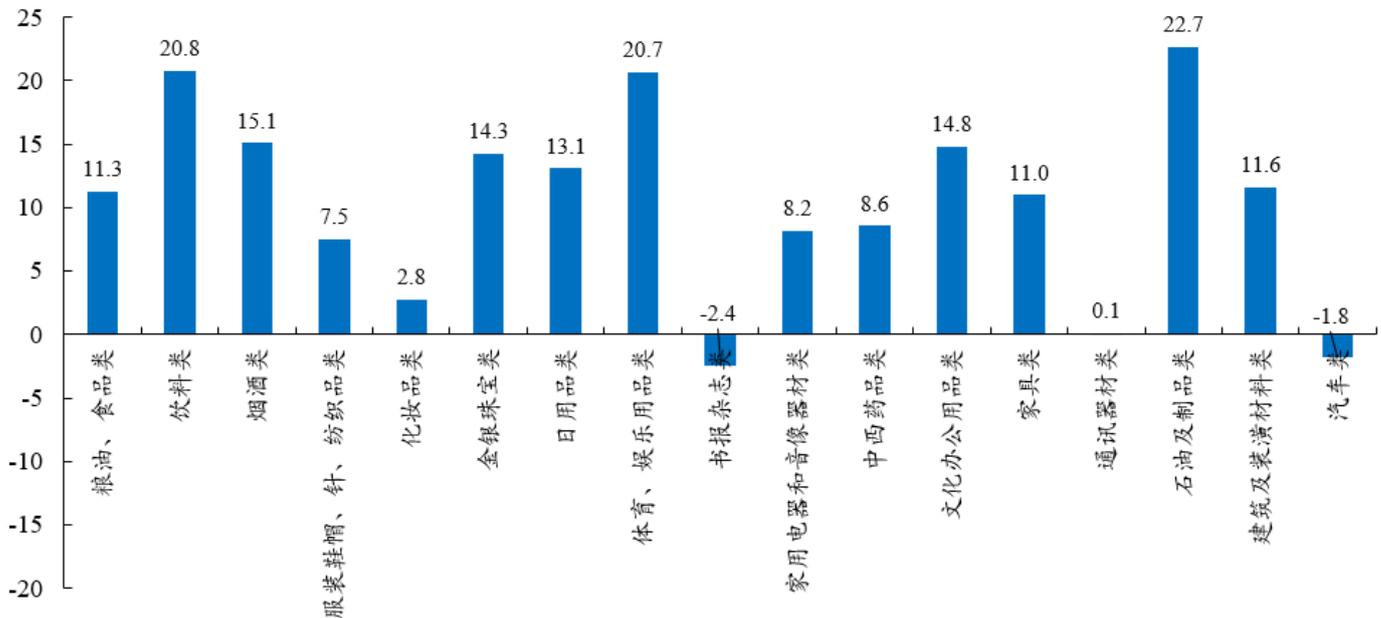
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表3 全品类累计同比 (%)



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

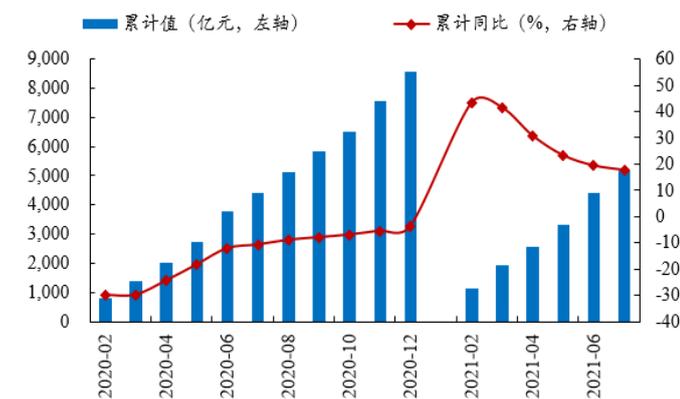
图表 4 全品类当月同比 (%)



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

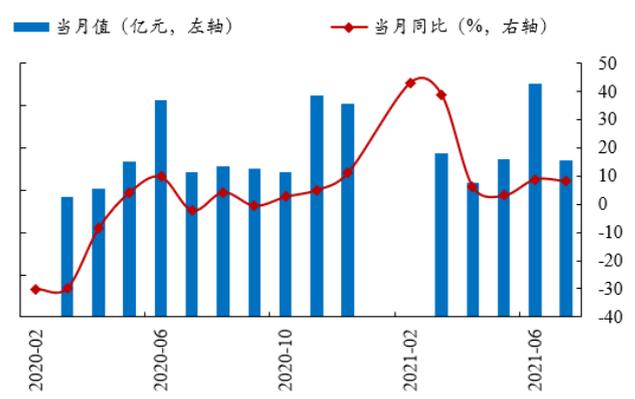
家用电器和音像器材市场：7月零售额同比上升8.2%，保持稳健增长。7月家用电器和音像器材类零售额741亿元，单月同比增加8.2%，较6月增速放缓0.7个pct，保持稳健增长；1-7月家用电器和音像器材类零售额累计5165亿元，同比增长17.6%，增幅较1-6月收窄1.7个pct。

图表 5 家用电器和音像器材类零售额累计值及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 6 家用电器和音像器材类零售额当月值及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

1.2 地产数据：7月地产竣工面积延续高增，连续三月正增长

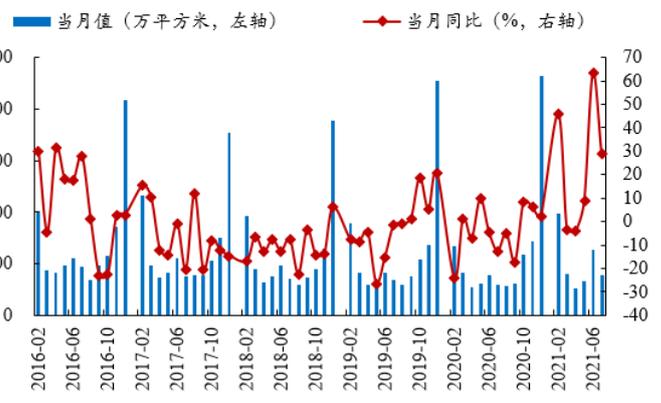
7月全国住宅竣工面积单月同比增加28.8%。7月全国住宅销售面积单月同比增加28.8%至3871万平方米；1-7月全国住宅累计竣工30125平方米，同比上升27.2%，累计升幅较1-6月扩大0.2个pct。7月全国住宅销售面积同比减少9.45%至11517万平方米；1-7月全国住宅销售面积累计90598万平方米，同比增长22.7%，增幅较1-6月收窄6.7个pct。

图表 7 全国商品房住宅竣工面积累计值及同比



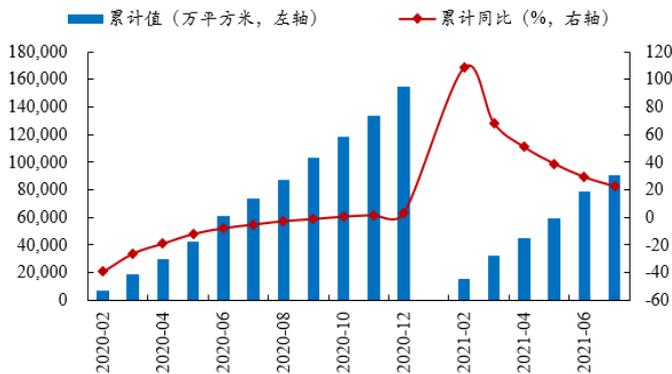
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 8 全国商品房住宅竣工面积当月值及同比



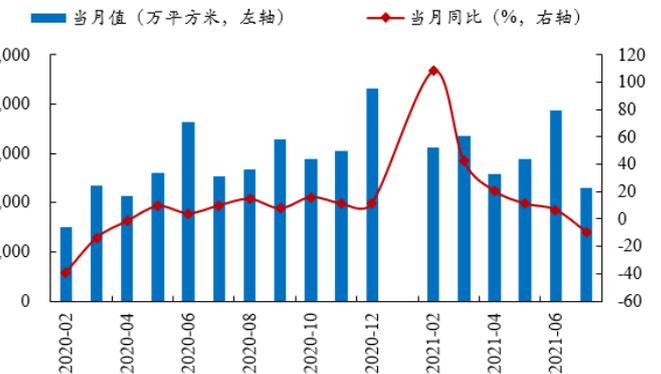
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 9 全国住宅销售面积累计值及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

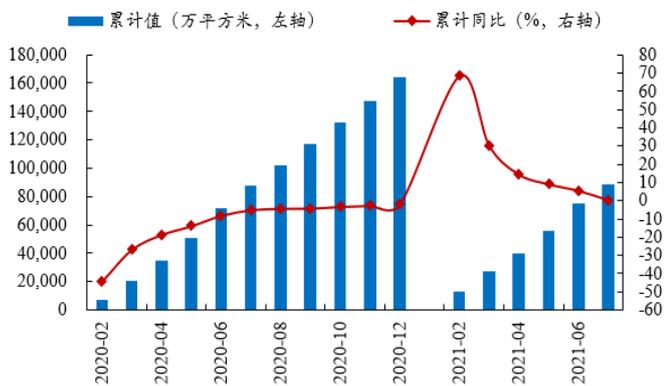
图表 10 全国住宅销售面积当月值及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

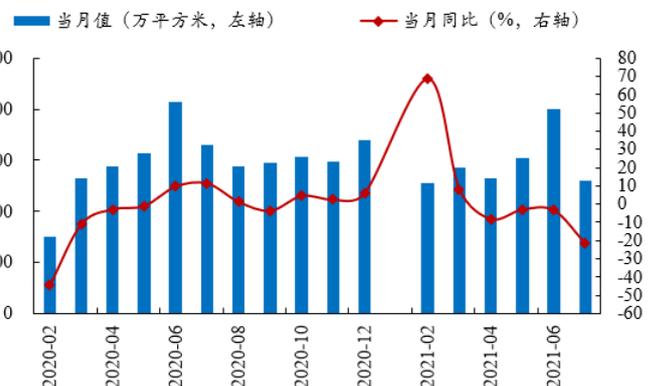
7月全国住宅新开工面积同比下跌21.5%，房地产开发额同比增长1.4%。7月全国住宅新开工面积12959万平方米，单月同比下跌21.5%；1-7月全国住宅新开工面积累计88474万平方米，同比增长0.4%，累计增幅较1-6月收窄5.1个pct。7月全国房地产开发投资完成额12716亿元，单月同比增长1.4%；1-7月全国房地产开发投资完成额累计84895亿元，同比上升12.7%，开发投资增速环比放缓。

图表 11 全国住宅新开工面积累计值及同比



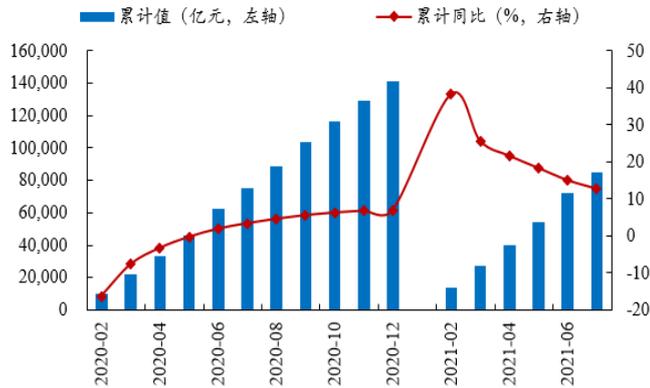
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 12 全国住宅新开工面积当月值及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 13 全国房地产开发投资完成额累计值及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 14 全国房地产开发投资完成额当月值及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

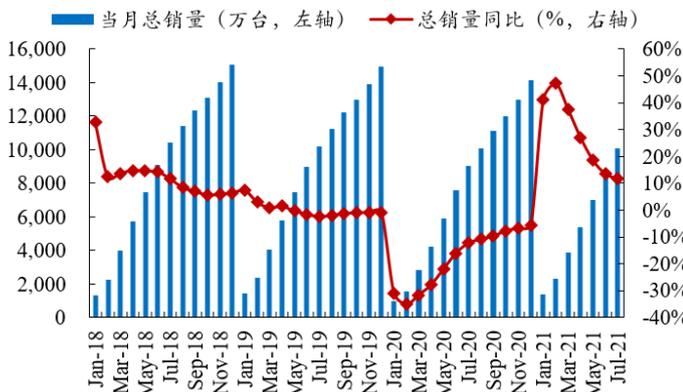
2 本周专题二：7月产业在线空调数据点评

2.1 行业层面：7月空调内销回暖，出口增速放缓

据产业在线数据，7月空调内外销分别同比+2.3%/+1.1%，内销回暖，外销增速放缓。内销方面，7月空调增速环比上月提升14.2个pct，主要受益于7月以来高温天气持续带动空调需求上行和6月以来地产竣工加速带来的需求释放所致。出口方面，或因疫情改善背景下海外经济恢复，外销增速环比上月下降11.8个pct。

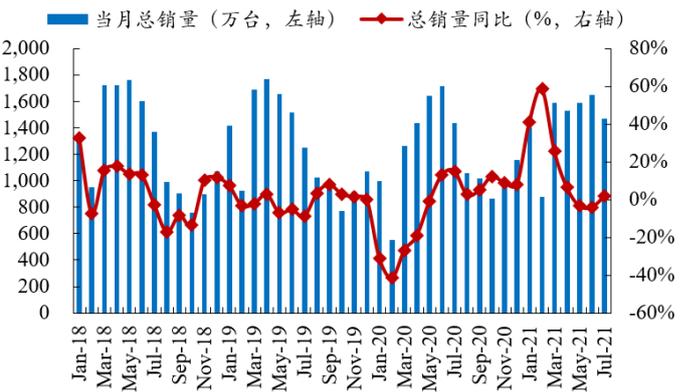
7月当月空调总销量1467万台，同增1.9%，1-7月累计总销量10103万台，同比增长+12%。

图表 15 空调累计内外销总销量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 16 空调当月内外销总销量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

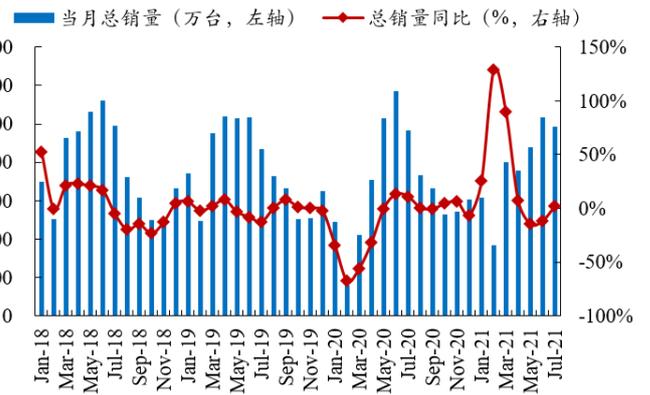
7月当月空调内销986万台，同比增长2.2%，1-7月累计内销5448万台，同比增长+10%。

图表 17 空调累计内销量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

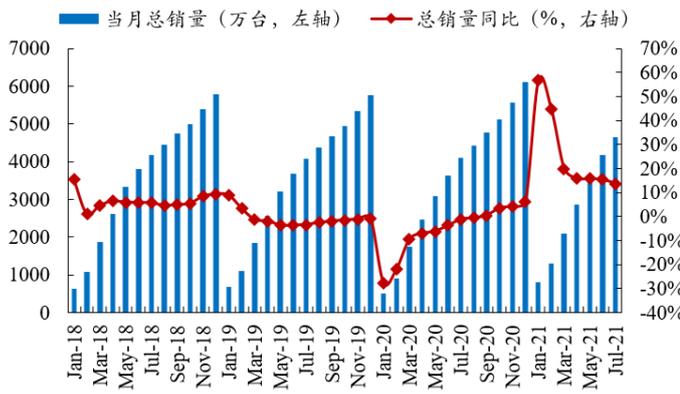
图表 18 空调当月内销量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

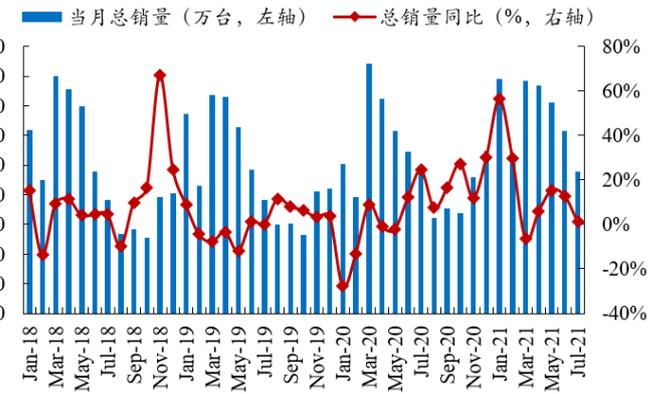
7月当月空调出口480万台，同比增长1.1%，1-7月累计出口4656万台，同比增长+14%。

图表 19 空调累计出口量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 20 空调当月出口量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

2.2 公司层面：格力领跑内销，海尔、美的领跑出口

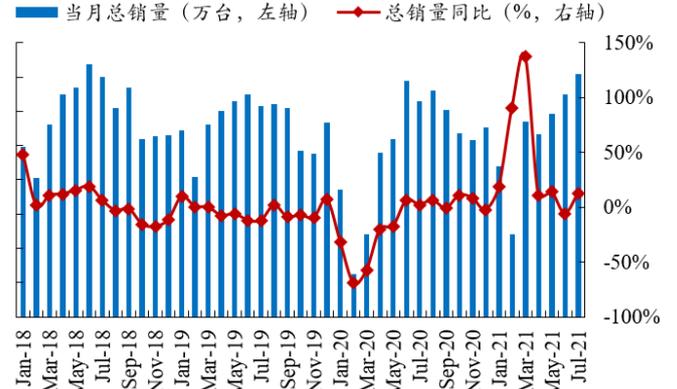
内销来看，格力持续领跑行业，美的稳健增长，海尔增速放缓。格力7月内销354万台，同比增长+12%，增速环比上月提升18个pct，1-7月累计内销1866万台，同比增长+22%；美的7月内销365万台，同比增长+14%，增速环比上月提升10个pct，1-7月累计内销1830万台，同比+14%；海尔7月内销87万台，同比下降-19%，增速环比上月下降3个pct，1-7月累计内销613万台，同比增长+17%。

图表 21 格力 1-7 月空调累计内销量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 22 格力 7 月当月空调内销量及同比



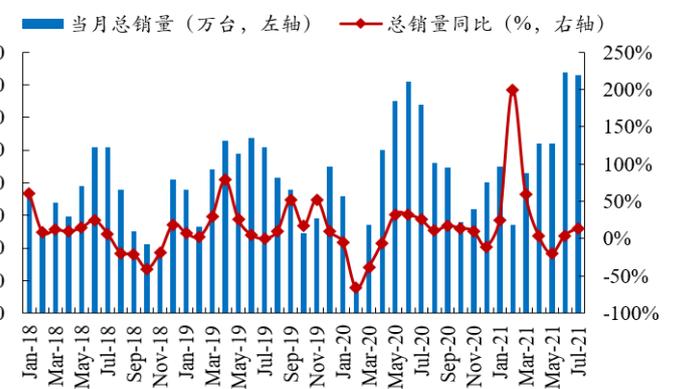
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 23 美的 1-7 月空调累计内销量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 24 美的 7 月当月空调内销量及同比



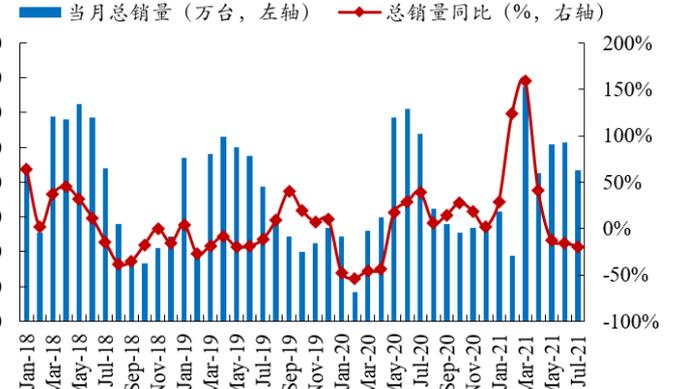
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 25 海尔 1-7 月空调累计内销量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 26 海尔 7 月当月空调内销量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

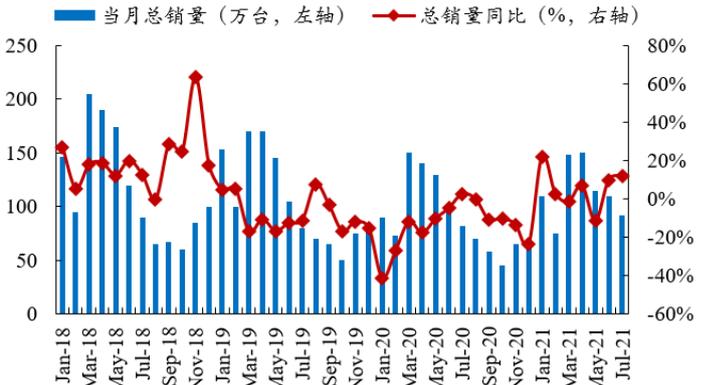
出口来看，海尔、美的继续领跑，格力增速环比持续提升。格力 7 月出口 92 万台，同比增长+12%，增速环比上月提升 2 个 pct，1-7 月累计出口 800 万台，同比增长+5%；美的 7 月出口 183 万台，同比增长+14%，增速环比上月下降 8 个 pct，1-7 月累计出口 1759 万台，同比增长+20%；海尔 7 月出口 15 万台，同比增长+36%，增速环比上月下降 31 个 pct，1-7 月累计出口 232 万台，同比增长+19%。

图表 27 格力 1-7 月空调累计出货量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 28 格力 7 月当月空调出货量及同比



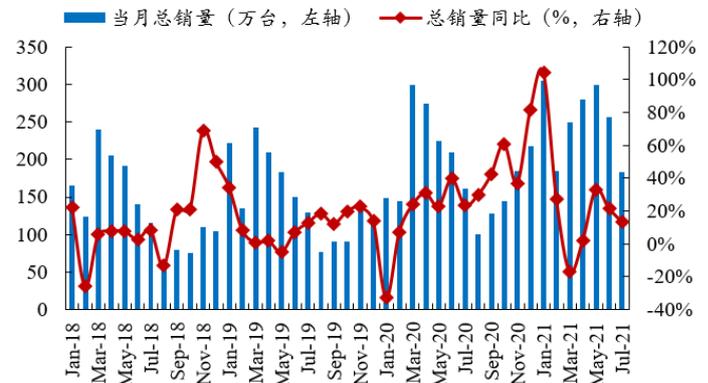
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 29 美的 1-7 月空调累计出货量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 30 美的 7 月当月空调出货量及同比



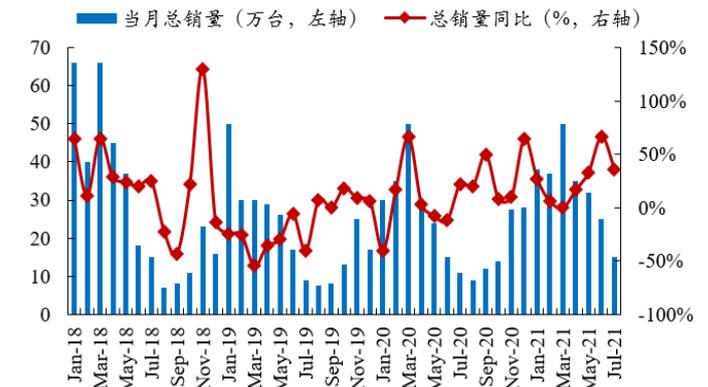
资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 31 海尔 1-7 月空调累计出货量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

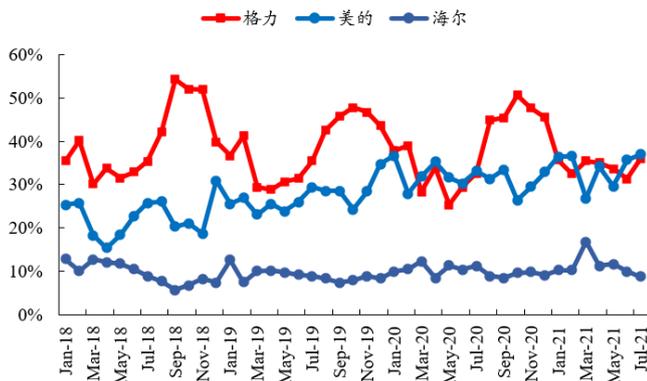
图表 32 海尔 7 月当月空调出货量及同比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

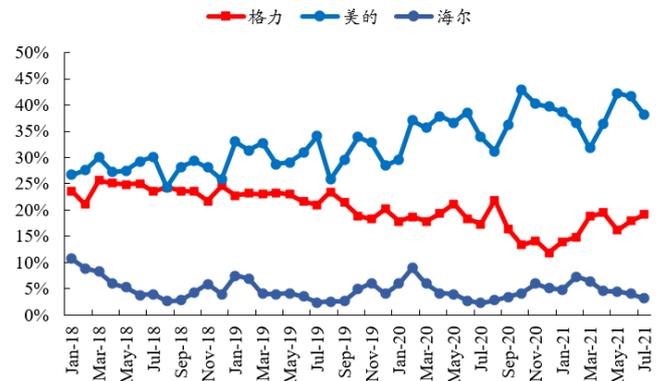
从 7 月销量占比来看，格力、美的均有所提升，海尔同比下滑。格力、美的、海尔 7 月内销占比分别为 36%、37%、9%，分别同比+3pct、+3pct、-2pct，外销占比分别为 19%、38%、3%，分别同比+2pct、+2pct、+1pct，内外销合计占比分别为 30%、37%、7%，分别同比+2pct、+4pct、-1pct，7 月 CR3 达到 74%，同比+5pct，行业集中度进一步提升。

图表 33 空调分品牌当月内销量占比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

图表 34 空调分品牌当月出口量占比



资料来源：国家统计局，华安证券研究所

3 本周观点

3.1 白电板块

据奥维数据，白电 7 月线上零售延续 5 月以来的强劲涨势，空/冰/洗线上呈现量价齐升态势，线上销额分别同比 +57.6%/23.3%/19.3%，线上销量分别同比 +38.5%/13.6%/4.1%，线上均价分别同比 13.8%/8.6%/14.6%。其中，7 月空调数据尤为亮眼，线上、线下增速环比 6 月均有大幅提升(线上销额/销量环比 6 月分别提升 40.3/36.7 pct，线下销额/销量环比 6 月分别提升 22.6/17.5pct)，主要因为 7 月以来高温天气推动空调需求上行和 6 月以来地产竣工加速带来的需求释放所致。

展望下半年，2020 年疫情导致的 6-7 月份高基数压力将得到缓解，叠加 5 月以来大宗原材料涨价趋势有所缓解、6 月以来地产竣工提速带来的需求释放，同时考虑到空调新国标在 2021 年 7 月 1 号起正式实施，下半年作为白电传统热销季，料想终端对新国标空调的补库存需求较强。因此，预计下半年作为必需品的白电将迎来底部复苏。

投资建议：推荐关注竞争格局持续优化且下半年盈利能力有望修复的白电龙头海尔智家、美的集团、格力电器。

3.2 厨电板块

据奥维数据，厨电板块整体需求较为疲软，但子板块间表现有所分化。传统厨电方面，7 月油烟机/燃气灶/热水器线上销额分别同比-6.6%/-13.5%/9.2%，新兴厨电方面，集成灶/洗碗机 7 月线上销额分别同比-12.6%/-14.5%。传统和新兴厨电环比 6 月增速均有所不同程度的放缓，主要因为 618 电商促销引起的虹吸效应所致。但集成灶线下销额仍维持较高增速，7 月同比+49.4%，增速环比 6 月增速仍提升 3.7 个 pct，板块景气度仍较好。

从集成灶龙头火星人、浙江美大、亿田智能已发布的中报看：火星人实现营收 9.2 亿元、归母净利润 1.4 亿元，分别同比 79.7%/178.2%；浙江美大实现营收 9.1 亿元、归母净利润 2.5 亿元，分别同比+40.7%/49.2%；亿田智能实现营收 16.87 亿元、归母净利润 1.93 亿元，分别同比+47.5%/98.1%，集成灶板块的高景气度和渗透率提升逻辑持续

得到验证，未来有望延续。

投资建议：推荐关注产品结构持续优化、多元渠道稳健拓展的集成灶龙头火星人，以及全面推进产品、品牌、渠道和管理提升的集成灶龙头亿田智能。

3.3 清洁电器板块

据奥维数据，7月清洁电器/扫地机器人线上销额分别同比6.6%/0.6%，线下销额分别同比9.1%/0.3%，环比6月增速有所放缓，主因618促销导致的虹吸效应所致。

从上半年清洁电器销售情况来看，拖布自清洁类扫地机快速放量，主要因为科沃斯于2021年3月推出带拖布自清洁的扫地机器人地宝N9+，拉动该品类快速增长，7月单月该品类占行业的线上销售额比重已接近50%；洗地机行业同样保持快速增长，7月线上销额同比+36.3%，环比6月提升18.3个pct，7月线上/线下销额市占率分别达到16.7%/39.1%，相较年初，分别提升4.6/29.4个pct，渗透率持续提升。

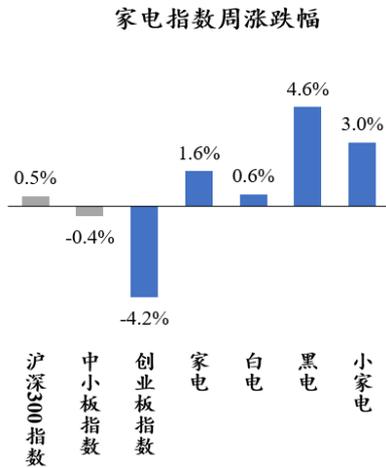
展望下半年，石头科技将在8月25日推出新款带拖布自清洁扫地机和洗地机，同时洗地机的快速放量已吸引美的、莱克等企业迅速跟进，下半年或有更多企业推出相关产品，清洁电器板块的高景气度确定性较强。

投资建议：推荐关注综合优势突出、借助智能生活电器打造第二增长极的扫地机器人龙头科沃斯，以及技术壁垒深厚、海外渠道快速拓展的扫地机器人龙头石头科技。

4 本周家电板块走势

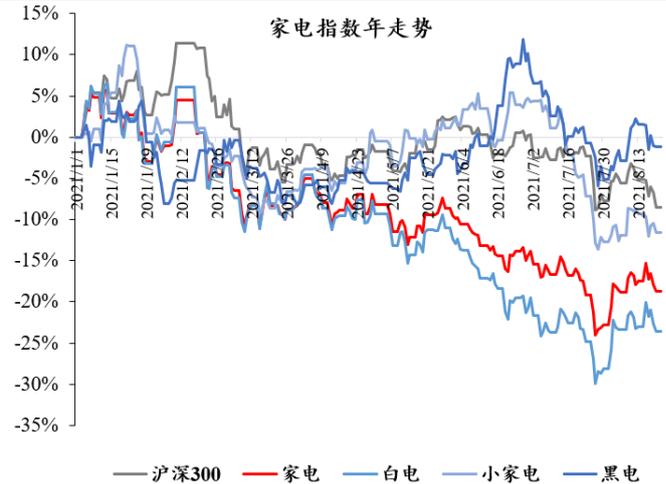
本周沪深 300 指数上涨 0.5%，中小板指数下跌 0.4%，创业板指数下跌 4.2%，家电板块涨幅大于大盘，上涨 1.6%。从细分板块看，白电、黑电、小家电涨跌幅分别为 0.6%、4.6%、3.0%。

图表 35 家电指数周涨跌幅



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 36 家电指数年走势



资料来源: wind, 华安证券研究所

图表 37 家电重点公司估值

【华安家电】家电重点公司估值														
	公司	市值 (亿元)	周涨跌幅	年初至今涨跌幅	EPS				PE				BVPS	PB
					19A	20E	21E	22E	19A	20E	21E	22E		
白电	美的集团	5,051	1.8%	-25.4%	3.6	4.2	4.7	5.4	19.9	17.0	15.1	13.3	15.0	4.8
	格力电器	2,799	-2.6%	-25.6%	4.1	4.1	4.7	5.3	11.3	11.3	9.9	8.8	18.8	2.5
	海尔智家	2,596	3.3%	-0.6%	1.3	1.3	1.6	1.8	21.5	21.3	17.8	15.5	5.1	5.4
	海信家电	186	2.4%	0.5%	1.3	1.3	1.5	1.7	10.3	10.3	8.9	7.8	6.4	2.1
厨电	老板电器	407	5.9%	-0.5%	1.7	2.1	2.4	2.7	25.5	20.9	18.0	15.8	7.5	5.7
	华帝股份	64	3.8%	-15.6%	0.9	0.7	0.8	0.9	8.6	11.3	9.6	8.6	3.5	2.1
	浙江美大	104	7.3%	-0.5%	0.7	1.0	1.2	1.5	22.6	15.5	13.0	11.0	2.4	6.7
	火星人	246	-0.9%	21.3%	0.7	1.0	1.4	1.8	92.2	59.2	44.4	34.2	1.6	39
	亿田智能	54	0.4%	36.3%	1.2	1.7	2.2	2.7	41.3	29.6	23.3	18.5	3.2	16
小家电	帅丰电器	41	-2.7%	6.9%	1.7	1.6	2.0	2.4	17.3	17.8	14.6	11.8	5.1	5.6
	苏泊尔	435	-0.2%	-33.3%	2.3	2.6	2.9	3.3	22.7	20.6	18.2	16.2	8.5	6.3
	九阳股份	194	0.1%	-23.2%	1.1	1.3	1.5	1.7	23.7	18.9	16.7	14.6	5.1	5.0
	小熊电器	92	13.7%	-30.0%	2.7	3.1	3.9	4.8	22.0	18.8	14.9	12.3	11.3	5.2
	新宝股份	176	6.8%	-43.2%	0.9	1.4	1.8	2.1	24.9	15.0	12.1	10.1	5.4	4.0
	科沃斯	1,065	6.7%	96.0%	0.2	2.8	3.9	5.1	846.2	67.4	47.9	36.4	4.4	42.4
	石头科技	774	1.4%	20.9%	15.7	27.3	35.6	45.2	74.2	42.6	32.7	25.7	89.7	12.9
	飞科电器	171	6.8%	-5.8%	1.6	1.7	1.8	2.0	25.0	23.6	21.5	19.4	6.3	6.2
	莱克电气	174	1.9%	43.1%	1.3	1.3	1.7	2.1	24.2	22.7	17.7	14.6	5.7	5.3
	极米科技	278	8.1%	7.0%	3.1	9.5	14.0	20.1	180.8	58.7	39.7	27.6	13.4	41.4
	奥佳华	102	5.1%	16.4%	0.5	1.0	1.3	1.6	31.2	16.4	12.6	10.1	5.4	3.0
光峰科技	154	11.5%	73.7%	0.5	0.5	0.7	0.9	75.6	63.2	48.4	36.4	4.4	7.7	
黑电	荣泰健康	42	-3.1%	-2.7%	2.1	2.2	2.6	3.2	14.2	14.0	11.7	9.4	11.8	2.5
	海信视像	169	-2.1%	10.0%	0.4	1.1	1.3	1.6	30.4	11.7	10.1	8.3	11.1	1.2
	创维数字	87	-1.7%	-2.1%	0.6	0.6	0.6	0.8	13.4	14.9	12.9	10.3	3.5	2.3

资料来源: wind 一致预期, 华安证券研究所

5 本周重要公告

图表 38 上市公司重要公告

时间	上市公司	公告
2021-08-22	格力电器	<p>公司发布 2021 半年报：公司 2020H1 实现营业总收入 920.11 亿元，同比增长 30.32%；实现归母净利润 94.57 亿元，同比增长 48.64%。</p> <p>公司已推出格力光伏空调，现已服务于国内外数千项重大工程。格力光伏空调采用格力光伏直驱变频空调系统，该系统创造性地将可再生能源与空调技术跨界集成，光伏直驱空调系统由于节省了逆变器，光伏组件发出的直流电可以直接驱动光伏离心机，使得设备用电效率最高，损失最小，系统可运行纯光伏发电、纯空调、光伏发电及系统发电、光伏发电及系统用电和光伏空调五大工作模式，这五种模式可以瞬时进行切换。在一定配置下，不仅能实现 0 电费，还能对外发电，减小电网压力，实现能源自给自足。</p>
2021-08-21	格力电器	<p>公司已推出格力光伏空调，现已服务于国内外数千项重大工程。格力光伏空调采用格力光伏直驱变频空调系统，该系统创造性地将可再生能源与空调技术跨界集成，光伏直驱空调系统由于节省了逆变器，光伏组件发出的直流电可以直接驱动光伏离心机，使得设备用电效率最高，损失最小，系统可运行纯光伏发电、纯空调、光伏发电及系统发电、光伏发电及系统用电和光伏空调五大工作模式，这五种模式可以瞬时进行切换。在一定配置下，不仅能实现 0 电费，还能对外发电，减小电网压力，实现能源自给自足。</p>
2021-08-19	亿田智能	<p>公司发布 2021 半年报：公司 2021H1 实现营业总收入 5.01 亿元，同比增长 92.12%；实现归母净利润 0.92 亿元，同比增长 66.24%。</p>
2021-08-20	极米科技	<p>公司发布 2021 半年报：公司 2021H1 实现营业总收入 16.87 亿元，同比增长 47.48%；实现归母净利润 1.93 亿元，同比增长 98.06%。</p>
2021-08-20	惠而浦	<p>公司发布 2021 半年报：公司 2021H1 实现营业总收入 25.43 亿元，同比增长 17.94%；实现归母净利润-1.29 亿元，同比下降 11.38%。</p>
2021-08-17	奥马电器	<p>TCL 要约收购。奥马电器公告称收到要约收购报告书，要约收购的收购主体为 TCL 家电集团，收购目的是进一步提升自身在奥马电器的持股比例，以进一步巩固和提升对于奥马电器的控制权，增强奥马电器股权结构的稳定性。本次要约收购，TCL 家电将向除了它自身和中融泽之外的所有奥马电器股东发出部分要约收购，计划收购奥马电器 249241670 股，占奥马电器总股本的 22.99%，要约收购的价格为 6 元/股。本次要约收购的期限为 30 个自然日。</p>
2021-08-19	浙江美大	<p>参与设立海创投基金。浙江美大实业股份有限公司作为有限合伙人拟与普通合伙人浙江坤鑫投资管理有限公司、有限合伙人天通控股股份有限公司、有限合伙人海宁中国皮革城投资有限公司、有限合伙人安正时尚集团股份有限公司、有限合伙人火星人厨具股份有限公司共同发起设立合伙企业——海宁高质创投股权投资合伙企业（有限合伙）（具体以工商注册名称为准，以下简称“合伙企业”或“海创投基金”）。合伙企业总认缴规模 7 亿元人民币，公司作为有限合伙人认缴 15,000 万元，占合伙企业总认缴出资额的 21.43%。合伙企业将不直接从事生产经营业务，主要以自有资金从事产业投资、项目投资、创业投资、股权投资等活动。</p>
2021-08-18	长虹美菱	<p>公司发布 2021 半年报：公司 2021H1 实现营业总收入 96.03 亿元，同比增长 41.30%；实现归母净利润 0.37 亿元，同比下降 117.68%。</p>

资料来源：公司公告，华安证券研究所

风险提示：

宏观经济增长不及预期导致居民购买力下降、整体消费景气度低迷；地产调控严峻对下游家电需求产生负面影响。

分析师与研究助理简介

分析师：马远方，新加坡管理大学量化金融硕士，曾任职国盛证券研究所，2020年新财富轻工纺服第4名团队。2021年加入华安证券研究所，以龙头白马确立研究框架，擅长挖掘成长型企业。

分析师：虞晓文，约翰霍普金斯大学金融学硕士，浙江大学经济学学士。2018年以来从事轻工行业研究，重点覆盖家居和日用品板块。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限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。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。