

推荐（维持）

家电行业周报（2021/12/06-2021/12/10）

风险评级：中高风险

地产市场迎来修复，拉动家电需求上升

2021年12月12日

投资要点：

魏红梅

SAC 执业证书编号：

S0340513040002

电话：0769-22119410

邮箱：whm2@dgzq.com.cn

研究助理：谭欣欣

SAC 执业证书编号：

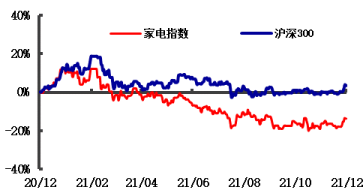
S0340121030039

电话：0769-22119410

邮箱：

tanxinxin@dgzq.com.cn

家电（中信）指数走势



资料来源：iFind，东莞证券研究所

相关报告

- **行情回顾：**本周家电（中信）行业指数本周上涨5.16%，整体表现较为优秀，周涨幅在中信一级行业指数中排名第3，跑赢同期沪深300指数2.01个百分点。本周家电行业表现优秀，所有子版块都录得正收益，其中厨电、白电、小家电板块跑赢沪深300指数。个股方面：本周家电（中信）行业个股表现良好，有51只个股录得正收益，占比约65%，周涨幅超过5%的有22只，周涨幅超过10%的有8只；本周家电（中信）行业有24只个股录得负收益，其中周跌幅超过5%的有5只，周跌幅超10%的有1只。估值方面：截至2021年12月10日，家电（中信）行业整体PE（TTM）约18.93倍，较上周五上涨5.39%，稍低于行业2017年以来的平均估值。截至2021年12月10日，家电（中信）行业整体PE（TTM）相对沪深300 PE（TTM）的比值为1.48倍，恢复至2017年以来的行业相对估值的平均水平。
- **行业运行数据：**2021W49，厨房微蒸烤和环境健康电器的销售情况较上周有所好转。根据奥维云网，2021年第49周：（1）冰洗空彩：线下方面，冰柜销售情况持续向好，线上方面，冰柜、干衣机、彩电表现较佳，而传统品类冰洗空的表现一般。（2）厨房大电：大多品类销额同比下滑，集成灶和洗碗机表现较为出色。（3）厨房微蒸烤方面：嵌入式单功能电烤箱、嵌入式复合机、嵌入式整体的表现有明显好转。（4）厨房小电：整体表现较差，大多品类线上线下的销额和销量均出现同比下滑。线下市场，电蒸锅、榨汁机实现销额同比增长；线上市场，电蒸锅、料理机、煎烤机实现销额同比增长。（5）环境健康电器：大多品类线下线上销额表现好于上周，其中清洁电器、扫地机器人表现相对出色。
- **行业观点：**维持对行业的推荐评级。12月6日，为支持实体经济发展，促进综合融资成本稳中有降，央行决定于2021年12月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。同日，中共中央政治局召开会议，强调要推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，促进房地产业健康发展和良性循环。这意味着房地产调控政策有望迎来拐点，降准有望提高市场流动性，房地产市场将迎来修复，刚需和改善型购房需求得到满足，有助于推动家电市场销售情况好转。建议继续关注综合实力强劲、品牌效应显著的大家电龙头，如美的集团（000333）、海尔智家（600690）、格力电器（000651）。另一方面，新兴品类渗透率低，规模快速提升，建议关注景气度较高的新兴家电品类，如扫地机器人龙头科沃斯（603486）、洗地机有望放量的石头科技（688169）、激光显示行业领先者光峰科技（688007）。
- **风险提示：**疫情防控不确定性对消费端和产业端的影响；地产周期波动带来的影响；上游原材料价格波动风险；人民币汇率波动风险等。

目 录

1. 本周行情回顾.....	3
1.1 中信家电行业跑赢沪深 300 指数.....	3
1.2 本周细分板块表现较好.....	3
1.3 家电行业个股表现.....	4
1.4 估值.....	5
2. 行业运行数据.....	7
2.1 家电行业数据.....	7
2.2 原材料价格情况.....	9
2.3 海运价格情况.....	10
3. 行业重要新闻.....	10
4. 上市公司重要公告.....	11
5. 行业观点.....	12
6. 风险提示.....	12

插图目录

图 1：2021 年 12 月 6 日-12 月 10 日中信一级行业指数涨幅（%）.....	3
图 2：家电（中信）指数和沪深 300 指数较年初的涨跌幅（%）（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	3
图 3：2021 年 12 月 6 日-12 月 10 日中信家电行业二级子行业涨幅（%）.....	4
图 4：家电（中信）行业周涨幅前十的个股（%）.....	4
图 5：家电（中信）行业周跌幅前十的个股（%）.....	4
图 6：家电（中信）行业和沪深 300 的 PE 对比（TTM，剔除负值，倍）（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	5
图 7：家电（中信）行业相对沪深 300 PE（TTM，剔除负值，倍）（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	5
图 8：中信白电板块近一年 PE（TTM，剔除负值，倍）.....	6
图 9：中信黑电板块近一年 PE（TTM，剔除负值，倍）.....	6
图 10：中信厨电板块近一年 PE（TTM，剔除负值，倍）.....	6
图 11：中信小家电板块近一年 PE（TTM，剔除负值，倍）.....	6
图 12：沪铜和沪铝指数（日）.....	9
图 13：钢材综合价格指数（周）.....	9
图 14：中国塑料价格指数（截至 2021 年 7 月 9 日）.....	9
图 15：中国出口集装箱价格指数（周）.....	10

表格目录

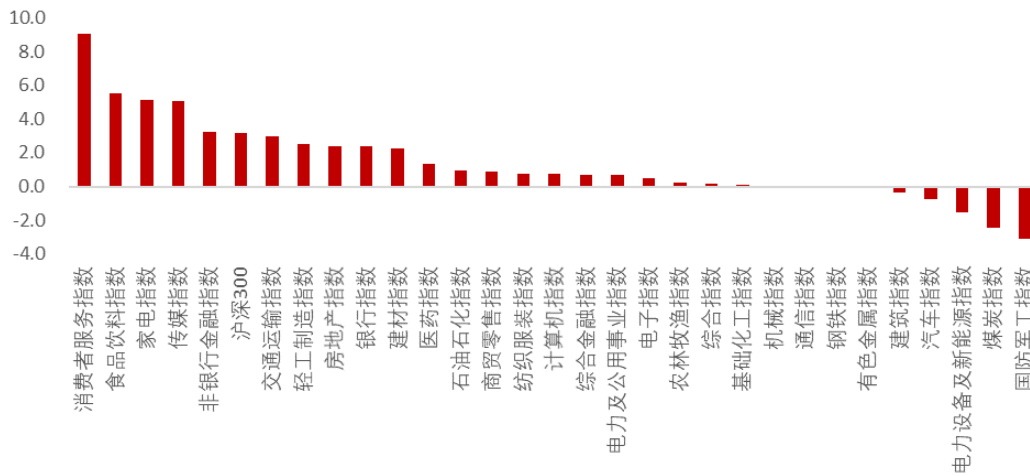
表 1：中信家电板块及其子版块 PE 估值（TTM，剔除负值）（截至 2021 年 12 月 10 日）.....	6
表 2：2021W49 线下线上家电数据（2021.11.29-2021.12.05）.....	7

1. 本周行情回顾

1.1 中信家电行业跑赢沪深 300 指数

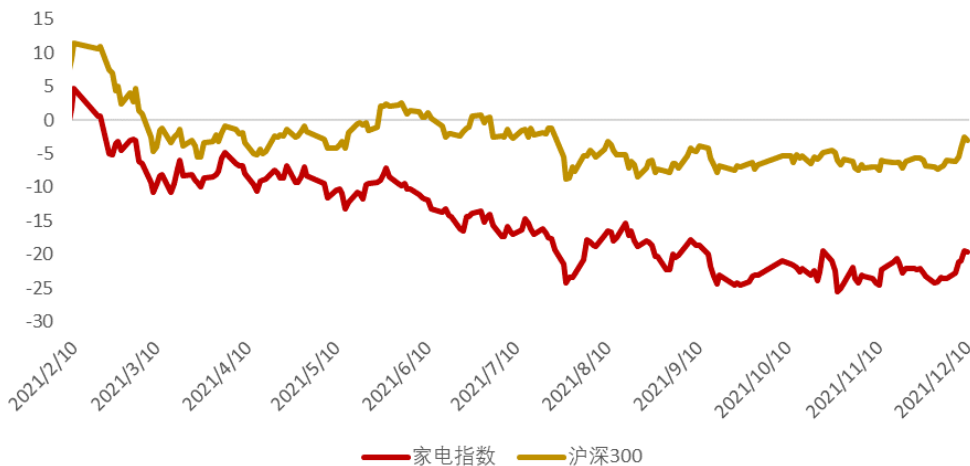
家电（中信）行业跑赢沪深 300 指数。2021 年 12 月 6 日-12 月 10 日，30 个中信一级行业指数中，有 23 个录得正收益，仅 5 个跑赢沪深 300；另外有 7 个录得负收益。家电（中信）行业指数本周上涨 5.16%，整体表现较为优秀，周涨幅在中信一级行业指数中排名第 3，跑赢同期沪深 300 指数 2.01 个百分点。2021 年初至今，家电（中信）行业指数下跌 19.62%，跑输同期沪深 300 指数约 16.62 个百分点。

图 1：2021 年 12 月 6 日-12 月 10 日中信一级行业指数涨幅（%）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 2：家电（中信）指数和沪深 300 指数较年初的涨跌幅（%）（截至 2021 年 12 月 10 日）



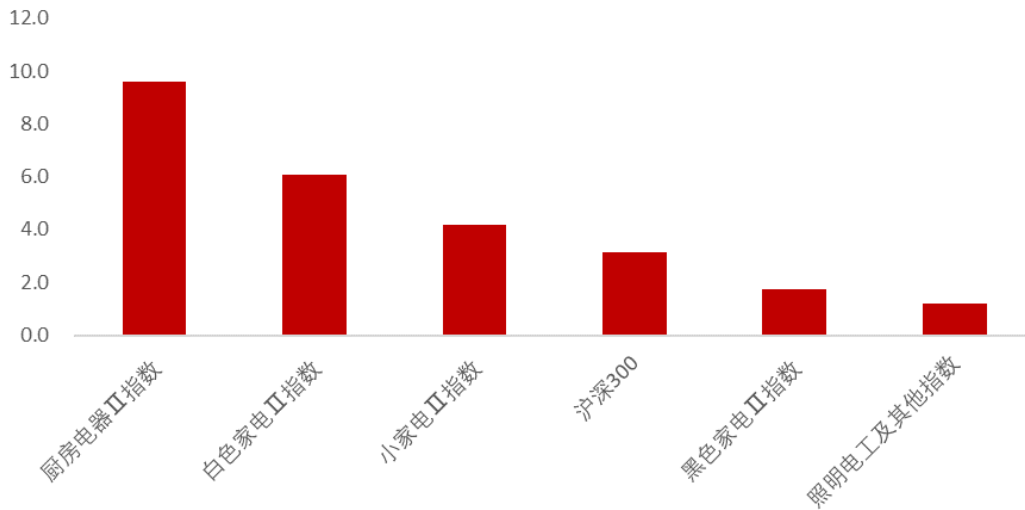
资料来源：iFind，东莞证券研究所

1.2 本周细分板块表现较好

本周家电行业表现整体较好。2021 年 12 月 6 日-12 月 10 日，家电（中信）行业细分板块中，厨房电器 II 指数、白色家电 II 指数、小家电 II 指数、黑色家电 II 指数、照明电

工及其他指数分别上涨 9.59%、6.08%、4.18%、1.74%、1.20%。所有子版块都录得正收益，其中厨电、白电、小家电板块跑赢沪深 300 指数。

图 3：2021 年 12 月 6 日-12 月 10 日中信家电行业二级子行业涨幅 (%)

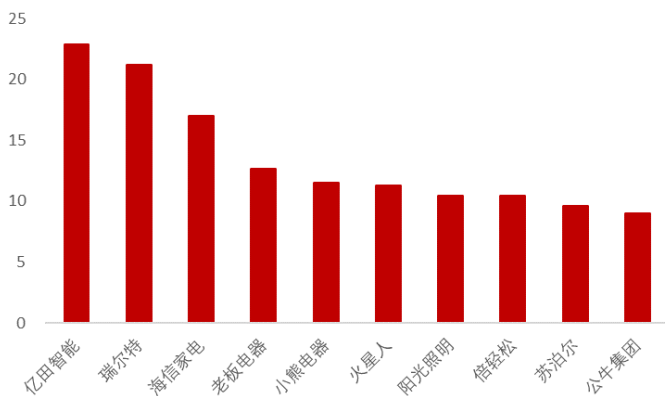


资料来源：iFind，东莞证券研究所

1.3 家电行业个股表现

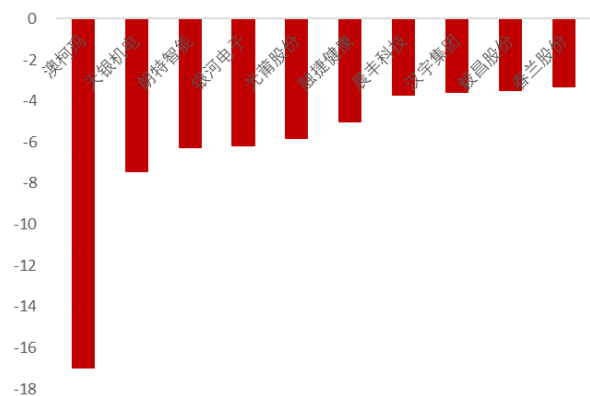
本周，家电（中信）行业个股表现良好，市值前十大个股表现出色。2021 年 12 月 6 日-12 月 10 日，家电（中信）行业有 51 只个股录得正收益，占比约 65%。周涨幅超过 5% 的有 22 只，周涨幅超过 10% 的有 8 只，分别为亿田智能、瑞尔特、海信家电、老板电器、小熊电器、火星人、阳光照明和倍轻松；其中亿田智能本周涨幅高达 22.85%。本周家电（中信）行业有 24 只个股录得负收益，占比约 31%。其中周跌幅超过 5% 的有 5 只，周跌幅超过 10% 的仅有 1 只，本周下跌 19.96%。行业市值前十大家电个股中，有 8 只个股录得正收益。千亿市值的三大白电龙头本周股价均有所上升，美的集团、海尔智家、格力电器的股价在本周分别上涨 7.06%、6.09%、4.63%。

图 4：家电（中信）行业周涨幅前十的个股 (%) (2021 年 12 月 6 日-12 月 10 日)



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 5：家电（中信）行业周跌幅前十的个股 (%) (2021 年 12 月 6 日-12 月 10 日)

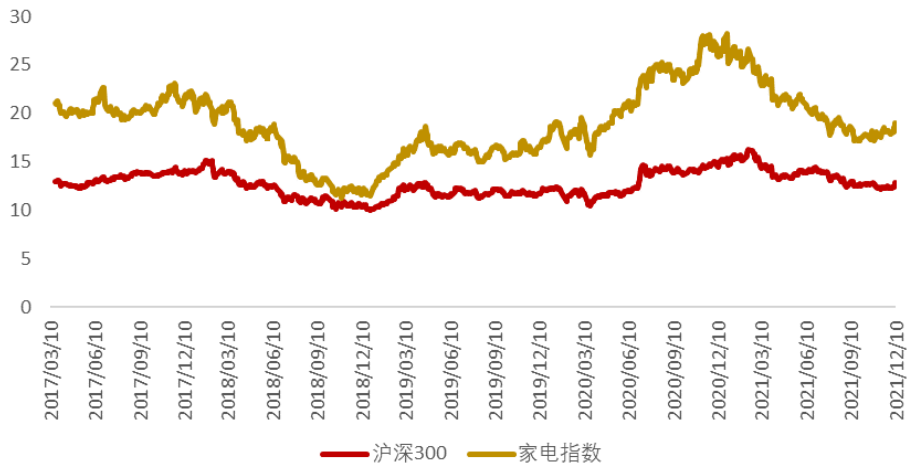


资料来源：iFind，东莞证券研究所

1.4 估值

目前，家电行业估值仍处于近年来较低水平，低于2017年以来的估值中枢。截至2021年12月10日，家电（中信）行业整体PE（TTM）约18.93倍，较上周五上涨5.39%，稍低于行业2017年以来的平均估值。截至2021年12月10日，家电（中信）行业整体PE（TTM）相对沪深300 PE（TTM）的比值为1.48倍，恢复至2017年以来的行业相对估值的平均水平。

图6：家电（中信）行业和沪深300的PE对比（TTM，剔除负值，倍）（截至2021年12月10日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图7：家电（中信）行业相对沪深300 PE（TTM，剔除负值，倍）（截至2021年12月10日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

家电细分行业指数的PE估值均低于近一年平均值。2021年12月10日，白电家电II指数、黑色家电II指数、厨房电器II指数、小家电II指数、照明电工及其他指数的PE（TTM）分别为15.41倍、21.65倍、20.58倍、26.92倍、34.92倍，均低于相应行业近一年PE（TTM）的平均水平。

表 1: 中信家电板块及其子版块 PE 估值 (TTM, 剔除负值) (截至 2021 年 12 月 10 日)

代码	板块名称	截至日估值 (倍)	近一年平均值 (倍)	近一年最大值 (倍)	近一年最小值 (倍)
CI005016.CI	家电指数	18.93	21.12	28.18	17.13
CI005145.CI	白色家电 II 指数	15.41	18.23	26.71	13.89
CI005146.CI	黑色家电 II 指数	21.65	22.35	28.28	18.82
CI005820.CI	厨房电器 II 指数	20.58	21.63	25.28	18.02
CI005818.CI	小家电 II 指数	26.92	27.63	34.57	21.99
CI005819.CI	照明电工及其他指数	34.92	35.73	44.15	31.23

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 8: 中信白电板块近一年 PE (TTM, 剔除负值, 倍)

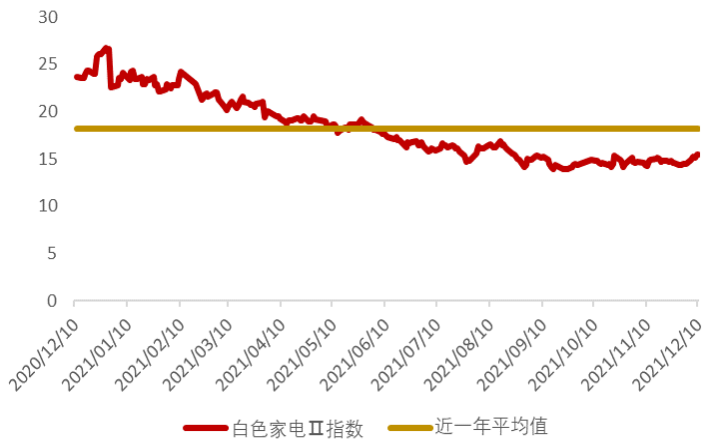


图 9: 中信黑电板块近一年 PE (TTM, 剔除负值, 倍)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 10: 中信厨电板块近一年 PE (TTM, 剔除负值, 倍)

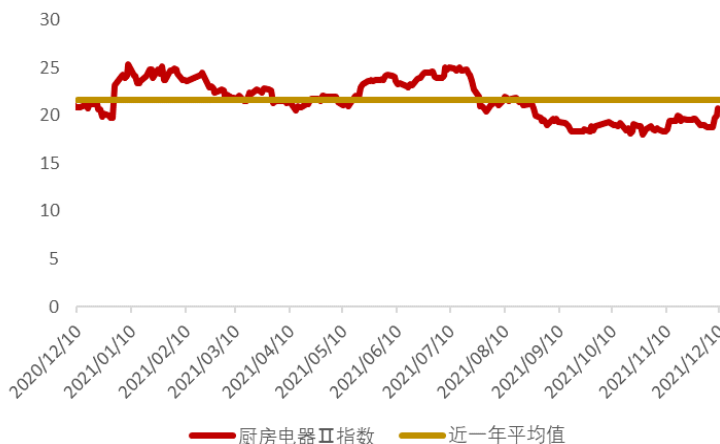


图 11: 中信小家电板块近一年 PE (TTM, 剔除负值, 倍)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

2. 行业运行数据

2.1 家电行业数据

2021W49, 厨房微蒸烤和环境健康电器的销售情况较上周有所好转。根据奥维云网, 2021 年第 49 周: (1) 冰洗空彩: 线下方面, 冰柜销售情况持续向好, 线上方面, 冰柜、干衣机、彩电表现较佳, 而传统品类冰洗空的表现一般。冰箱线下/线上的销额同比-0.44%/-7.10%, 销量同比-18.64%/-9.41%; 洗衣机线下/线上的销额同比-22.52%/-7.84%, 销量同比-33.13%/-19.25%; 空调线下/线上的销额同比-36.13%/-21.61%, 销量同比-42.30%/-27.83%; 冰柜线下/线上的销额同比+17.58%/+19.32%, 销量同比+11.59%/+31.88%。(2) 厨房大电: 大多品类销额同比下滑, 集成灶和洗碗机表现较为出色。洗碗机线下/线上销额同比+45.68%/+0.02%, 销量同比+43.54%/-10.20%; 集成灶线下/线上销额同比+57.09%/-6.53%, 销量同比+45.12%/-20.72%。(3) 厨房微蒸烤方面: 嵌入式单功能电烤箱、嵌入式复合机、嵌入式整体的表现有明显好转。其中, 嵌入式复合机全渠道销额和销量均同比上升, 其线下/线上销额同比+50.76%/+23.54%, 销量同比+49.31%/+7.61%。(4) 厨房小电: 整体表现较差, 大多品类线上线下的销额和销量均出现同比下滑。线下市场, 电蒸锅、榨汁机实现销额同比增长; 线上市场, 电蒸锅、料理机、煎烤机实现销额同比增长。(5) 环境健康电器: 大多品类线下线上销额表现好于上周, 其中清洁电器、扫地机器人表现相对出色。扫地机器人本周线下/线上销额同比+10.96%/+77.23%, 销量同比为-34.64%/-4.94%; 清洁电器本周线下/线上销额同比+20.08%/+60.16%, 销量同比为-14.42%/+4.37%。

2021W49, 大多家电品类的线下线上价格大多都出现不同程度的同比上涨。根据奥维云网, 2021 年第 49 周, 冰箱的线下/线上均价同比+1,024 元/+63 元, 洗衣机的线下/线上均价同比+467 元/+201 元, 干衣机的线下/线上均价同比+1,041 元/+2,040 元, 空调的线下/线上均价同比+357 元/+244 元, 集成灶的线下/线上均价同比+1,224 元/+1,042 元, 洗碗机的线下/线上均价同比+307 元/+391 元, 扫地机器人的线下/线上均价同比+1,705 元/+1,337 元。

表 2: 2021W49 线下线上家电数据 (2021.11.29-2021.12.05)

		线下				线上			
	品类	销额同比	销量同比	均价(元)	均价同比(元)	销额同比	销量同比	均价(元)	均价同比(元)
冰洗空彩	冰箱	-0.44%	-18.64%	5588	1,024	-7.10%	-9.41%	2540	63
	冰柜	17.58%	11.59%	1604	83	19.32%	31.88%	1148	-121
	洗衣机	-22.52%	-33.13%	3438	467	-7.84%	-19.25%	1623	201
	干衣机	-3.83%	-17.04%	8930	1,041	62.36%	-6.31%	4823	2,040
	空调	-36.13%	-42.30%	3868	357	-21.61%	-27.83%	3077	244
	彩电	-21.51%	-36.02%	5003	954	0.96%	5.48%	2470	-111
	品类	销额同比	销量同比	均价(元)	均价同比(元)	销额同比	销量同比	均价(元)	均价同比(元)
	厨电套餐	-22.05%	-28.53%	6343	530	-4.21%	-13.13%	3273	305

厨房大电	油烟机	-11.30%	-18.76%	3695	310	0.03%	-13.77%	1589	219
	燃气灶	-1.96%	-13.79%	1803	217	-17.91%	-28.53%	810	105
	消毒柜	-22.07%	-27.68%	2298	169	-37.13%	-45.34%	861	112
	集成灶	57.09%	45.12%	10170	1,224	-6.53%	-20.72%	6866	1,042
	电储水热水器	-33.21%	-35.88%	1816	95	-38.25%	-41.39%	986	50
	燃气热水器	-24.58%	-29.26%	3041	206	-2.90%	-16.48%	1746	244
	洗碗机	45.68%	43.54%	6652	307	0.02%	-10.20%	3826	391
	品类	销额同比	销量同比	均价(元)	均价同比(元)	销额同比	销量同比	均价(元)	均价同比(元)
厨房微蒸烤	嵌入式单功能电烤箱	15.05%	4.21%	7004	524	-50.90%	-53.98%	4544	285
	嵌入式单功能电蒸箱	-28.77%	-34.13%	7021	546	-24.55%	-31.31%	4659	417
	嵌入式复合机	50.76%	49.31%	7974	38	23.54%	7.61%	4444	573
	嵌入式整体	23.49%	15.38%	7446	428	7.45%	-5.11%	4327	506
	台式单功能电烤箱	-30.47%	-35.80%	420	44	-33.27%	-41.26%	278	33
	台式泛微波	-30.05%	-43.51%	854	175	-13.52%	-30.21%	457	88
	台式单功能微波炉	-34.05%	-44.62%	737	124	-11.72%	-30.20%	438	92
台式复合机	-21.20%	-26.05%	2727	200	-12.17%	-16.75%	2572	134	
	品类	销额同比	销量同比	均价(元)	均价同比(元)	销额同比	销量同比	均价(元)	均价同比(元)
厨房小电	电蒸锅	23.94%	-6.38%	297	100	39.94%	8.27%	136	31
	电炖锅	-33.79%	-45.25%	321	57	-25.73%	-29.54%	155	8
	电饭煲	-20.03%	-32.49%	619	100	-18.89%	-16.23%	214	-7
	电磁炉	-40.42%	-43.80%	381	24	-33.79%	-33.01%	184	-2
	电压力锅	-30.59%	-38.09%	616	62	-11.89%	-15.51%	294	12
	豆浆机	-8.85%	-10.62%	853	36	-22.32%	-17.21%	273	-18
	料理机	-21.56%	-30.27%	858	101	-20.12%	-20.82%	191	2
	榨汁机	4.69%	-12.36%	809	85	6.42%	9.77%	472	-15
	电水壶	-36.61%	-38.98%	161	7	-21.19%	-19.73%	91	-2
	养生壶	-33.93%	-29.98%	223	-9	-25.53%	-31.33%	126	10
	破壁机	-18.56%	-21.67%	1112	64	-21.56%	-17.85%	440	-21
	搅拌机	-39.24%	-41.65%	187	7	-17.78%	-21.83%	101	5
煎烤机	-9.66%	-18.15%	374	38	31.22%	8.93%	186	32	
	品类	销额同比	销量同比	均价(元)	均价同比(元)	销额同比	销量同比	均价(元)	均价同比(元)
环境健康电器	净水器	-22.40%	-24.69%	4229	148	-22.92%	-30.67%	1582	159
	净化器	-19.44%	-8.88%	2676	-357	-4.46%	-8.11%	1425	54
	净饮机	-45.33%	-48.21%	3905	230	-15.70%	-20.54%	1660	95
	清洁电器	20.08%	-14.42%	2794	848	60.16%	4.37%	1100	383
	扫地机器人	10.96%	-34.64%	3929	1,705	77.23%	-4.94%	2883	1,337
	挂烫机	-27.26%	-29.37%	622	9	0.14%	-3.58%	158	6
电熨斗	16.56%	-19.23%	586	189	-30.40%	-13.43%	132	-32	

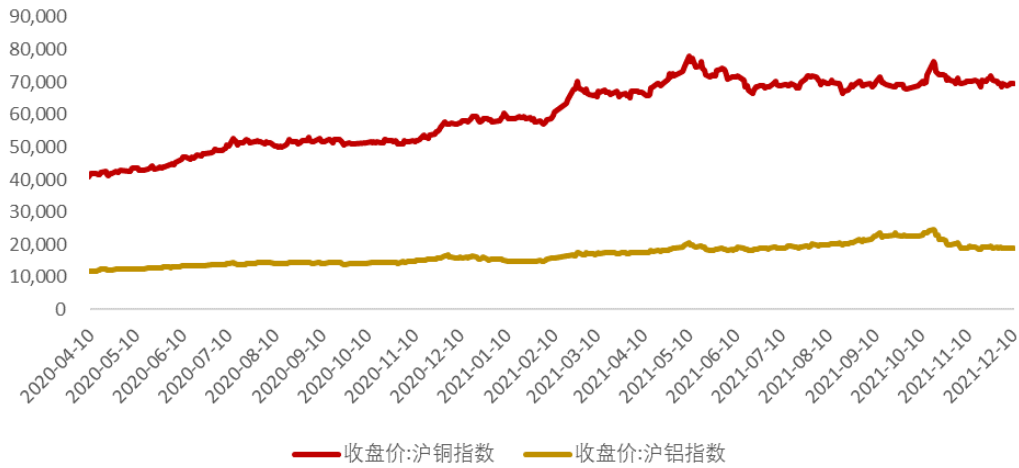
电风扇	8.41%	-48.61%	1658	675	-48.78%	-38.00%	390	-82
电暖器	-74.08%	-74.67%	487	15	-69.09%	-68.35%	229	-5

资料来源: AVC 奥维云网、东莞证券研究所

2.2 原材料价格情况

本周铜钢价格小幅回升, 铝价下滑。2021年初至今, 家电上游原材料价格大幅上涨, 铜铝价格目前仍在历史高位, 钢材价格回落较多。2021年12月10日, 沪铜指数为69,434.84点, 较上周五上涨0.07%, 较月初下跌0.29%, 较年初上升19.27%。2021年12月10日, 沪铝指数为18,953.08点, 较上周五下跌0.37%, 较月初下跌1.11%, 较年初上升23.27%。2021年12月10日, 最新钢材综合价格指数为133.05, 环比上周上涨0.51%, 较年初仍上升6.85%。

图 12: 沪铜和沪铝指数 (日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 13: 钢材综合价格指数 (周)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 14: 中国塑料价格指数 (截至 2021 年 7 月 9 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

2.3 海运价格情况

海运价格维持高位。根据上海航运交易所，2021年12月10日，中国出口集装箱运价指数为3238.35，环比上周上涨1.2%。其中，东南亚航线、美西航线运价指数环比上周涨幅较大，分别上涨8.6%、4.2%；而澳新航线环比上周下跌较多，下跌5.0%。

图 15：中国出口集装箱价格指数（周）



资料来源：上海航运交易所，东莞证券研究所

3. 行业重要新闻

■ 政治局会议：更好满足合理住房需求，促进房地产业良性循环（新浪财经，2021/12/6）

中共中央政治局12月6日召开会议，分析研究2022年经济工作。会议强调，要推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，促进房地产业健康发展和良性循环。

■ 苏宁易购与海信深化战略合作伙伴关系（环球家电网，2021/12/9）

12月9日，苏宁易购与海信召开节前促销全国动员会及2022年战略合作沟通会。苏宁易购总裁任峻与海信集团总裁贾少谦出席会议，双方团队围绕“圣元春”大促以及2022年战略合作进行了深入沟通并正式签署2022年度战略合作协议，拟定年度销售额突破100亿元，并确定了“3年突破500亿”的长期目标。

■ 三翼鸟在雄安新区落户（环球家电网，2021/12/10）

近期，北京、上海两大一线城市先后围绕住房租赁出台相关政策，预示着我国住房租赁市场发展已驶入快车道。租赁住房品质也将逐步提升、市场逐步规范，住房“租赁时代”或将到来。与此同时，海尔智家也在以差异化的场景方案致力于公寓的智慧升级。早在2014年，便已开始布局长租领域，而就在12月初，其旗下的场景品牌三翼鸟又交付近400套雄安新区的教师公寓，这意味三翼鸟在雄安新区落户，为当地教师公寓实现居住配套的改善升级，也加速公寓行业的智慧升级。

■ 海尔家庭中央空调进入爆发期，新品频出（环球家电网，2021/12/10）

12月10日，“新赛道 新机遇 创辉煌”2022年海尔空气产业市场启动暨卡萨帝星河中央空调上市发布会顺利召开。据现场数据显示，今年在北京、广东等16个区

域，海尔家庭中央空调均实现增幅翻番，在河北、湖北等8个区域的小区覆盖率达到95%，份额占比超过60%，全国整体增幅达到120%高增长，超行业两倍速。现场，海尔家庭中央空调还发布了“星河”高端系列新品、mini鲜氧新风机、全屋健康空气场景方案，持续加大在高端和场景方面的布局，带来新的增长空间。

■ 海尔智家获2021年中国智能建筑品牌奖（环球家电网，2021/12/9）

12月9日，被誉为智能建筑行业“奥斯卡”的第22届中国国际建筑智能化峰会在广州举行。此次峰会上，海尔智家全屋智能连续13年获“中国智能建筑品牌奖”十大智能家居第一名，海尔智家也收获“优秀智能锁奖”、“智慧科技创新产品金奖”2项大奖。

■ 海尔衣联网提供“双碳”发展新路径，助力行业转型升级（环球家电网，2021/12/9）

12月9日，主题为“践行“碳”责任——引领新发展”的首届碳中和博鳌论坛专题对话召开。作为中国企业践行碳中和社会责任倡议的发起单位，海尔衣联网在现场通过分享全链路碳中和平台在家庭端发布场景、在工厂端赋能的双碳案例，来讲述绿色探索的过程。

4. 上市公司重要公告

■ 兆驰股份:2021年第四次临时股东大会决议公告（2021/12/7）

本次会议审议并通过了《关于控股子公司向关联方借款续期并由公司提供担保的议案》，审议并通过了《关于为控股子公司提供担保暨关联交易的议案》，审议并通过了《关于提名第五届监事会非职工代表监事候选人的议案》。

■ 天际股份:关于全资子公司调整投资合作主体等方案的公告（2021/12/7）

原投资方案：新泰材料（全资子公司）与新华化工签署《合作协议》，共同投资六氟磷酸锂、电池电解液添加剂等产品生产项目，总投资额60000万元，新泰材料以货币出资，投资金额占总投资额51%；新华化工以其资产评估作价及货币出资，投资金额占总投资额49%。按投资比例出资，双方拟共同设立合资公司，注册资本为25,000万元人民币，其余资金进入公司资本公积。该方案由于存在审批文件不能变更承接的障碍，公司拟决定取消该方案。

投资合作主体等方案调整后的情况：鉴于新华化工进行存续分立，并新设立泰际材料。原合作协议项下新华化工应当出资的全部实物资产划归至泰际材料，即与合作项目相关的资产、资质、业务、人员一并转移至泰际材料。同时，新泰材料以及泰际材料自然人股东拟对新设立公司进行增资，各方签订了《江苏泰际材料科技有限公司增资协议》，对增资事宜等进行明确约定。

■ 莱克电气:关于获得政府补助的公告（2021/12/7）

2021年1月至本公告日，莱克电气股份有限公司及子公司累计收到与收益相关的政府补助33,327,247.33元（共48项补助项目），占公司2020年度经审计的归属于上市公司

公司股东净利润的10.16%。

■ **澳柯玛:2018年限制性股票激励计划授予的限制性股票第二期解锁暨上市公告（2021/12/7）**

2021年12月1日，公司八届十四次董事会、八届九次监事会审议通过了《关于公司2018年限制性股票激励计划授予的限制性股票第二期解除限售条件成就的议案》、《关于调整公司2018年限制性股票激励计划回购价格的议案》及《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》等议案。同意对221名激励对象的7,065,300股限制性股票办理解除限售手续，并将3名不符合解除限售条件激励对象的97,600股限制性股票按调整后价格进行回购注销。

本次解除限售股票数量：7,065,300股；上市流通时间：2021年12月10日。

■ **金莱特:非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告书（2021/12/10）**

根据投资者申购报价情况，并严格按照《认购邀请书》关于确定发行对象、发行价格及获配股数的原则，确定本次非公开发行股票的发行价格为11.93元/股，发行股份数量48,030,176股，新增股份后公司总股本317,452,476股，募集资金总额572,999,999.68元。股票上市时间为2021年12月14日，根据深交所相关业务规则，公司股票价格在上市首日不除权，股票交易设涨跌幅限制

5. 行业观点

维持对行业的推荐评级。12月6日，为支持实体经济发展，促进综合融资成本稳中有降，央行决定于2021年12月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。同日，中共中央政治局召开会议，强调要推进保障性住房建设，支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求，促进房地产业健康发展和良性循环。这意味着房地产调控政策有望迎来拐点，降准有望提高市场流动性，房地产市场将迎来持续性修复，刚需和改善型购房需求得到满足，有助于推动家电市场的销售情况好转。建议继续关注综合实力强劲、品牌效应显著的大家电龙头，如美的集团（000333）、海尔智家（600690）、格力电器（000651）。另一方面，新兴品类渗透率低，规模快速提升，建议关注景气度较高的新兴家电品类，如扫地机器人龙头科沃斯（603486）、洗地机有望放量的石头科技（688169）、激光显示行业领先者光峰科技（688007）。

6. 风险提示

- （1）疫情防控不确定性对消费端和产业端的影响。
- （2）地产周期波动带来的影响。
- （3）上游原材料价格波动风险。
- （4）人民币汇率波动风险等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn