

强于大市

家用电器行业周报

把握下半年需求复苏盈利改善节奏，工信部发文促新一轮家电消费

上周沪深 300 指数上涨 1.65%，长江家用电器指数上涨 4.24%，跑赢沪深 300 指数 2.59pct。从细分板块来，上周长江白色家电、厨卫家电、小家电、黑色家电、照明设备分别 4.19%/ 2.71%/ 5.26%/ 4.54%/ 1.14%。

子版块核心数据追踪：

- **白色家电&彩电**：奥维云网 24 周数据显示，空调、冰箱、洗衣机线下渠道零售额分别同比下滑 31.78%、增长 31.45%、增长 26.35%；空调、冰箱、洗衣机线上渠道零售额分别同比下滑 20.17%、下滑 12.21%、增长 7.91%；彩电线下渠道同比下滑 17.48%，线上渠道同比下滑 19.43%。
- **厨房电器**：奥维云网 24 周数据显示，油烟机线下渠道零售额同比下滑 14.44%，线上渠道零售额同比下滑 4.25%；燃气灶线下渠道零售额同比下滑 14.44%，线上渠道零售额同比下滑 5.16%；集成灶线下零售额同比下滑 11.09%，线上零售额同比下滑 5.56%；燃气热水器线下零售额同比下滑 18.74%，线上零售额同比下滑 10.89%。
- **小家电**：奥维云网 24 周数据显示，洗碗机、电饭煲、料理机、养生壶、破壁机、扫地机器人线下渠道零售额分别同比下滑 4.14%、下滑 13.82%、下滑 30.37%、下滑 18.20%、下滑 28.13%、增长 49.03%；线上渠道零售额分别同比下滑 26.39%、下滑 8.76%、增长 5.00%、下滑 19.17%、增长 22.80%、增长 12.15%。

投资建议

- **把握下半年家电需求端复苏、盈利改善节奏**。传统品类需求有望复苏，地产政策边际宽松、终端需求刺激、成本压力缓释助力盈利修复。需求端，一方面受益于近期地产宽松政策进入实质性阶段，政策边际变化预计先体现在竣工回暖，家电内销有望受益；另一方面，受益于多地的消费券，有望短期内对冲疫情影响，重振消费者信心，带动消费回暖。盈利端，原材料价格进入高位企稳、逐步回落阶段，叠加产品升级，增厚盈利弹性。外销方面，随着同期基数回落，近期贬值及关税预期豁免等因素刺激，海外业务的规模与盈利水平有望同步提升。
- **工信部发文，促新一轮家电下乡，意在稳家电消费**。工信部等五部门发布《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》的提出，引导绿色产品消费。加快完善家用电器和照明产品等终端用能产品能效标准，促进节能空调、冰箱、热水器、高效照明产品、可降解材料制品、低 VOCs 油墨等绿色节能轻工产品消费。引导企业通过工业产品绿色设计等方式增强绿色产品和服务供给能力。完善政府绿色采购政策，加大绿色低碳产品采购力度。鼓励有条件的地方开展绿色智能家电下乡和以旧换新行动。。
- **建议关注**：海尔智家、美的集团、格力电器、火星人、亿田智能、浙江美大、老板电器、科沃斯、石头科技、极米科技。
- **风险提示**：1) 疫情影响宏观经济未能达到预期；2) 原材料价格上涨风险；3) 地产表现低迷；4) 家电行业价格战加剧；5) 天气因素对家电特别是空调产生的影响

相关研究报告

《家电行业 2022 年中期投资策略》20220613
《22M4 奥维月度数据点评：线上表现优于线下，冰/洗干套/空气炸锅等增速亮眼》20220516
《家电行业 2021 年报&22Q1 季报综述：需求稳步复苏，盈利有望持续改善》20220508

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

家用电器

证券分析师：张译文

yiwen.zhang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300520090004

目录

上周家电行业走势	6
1. 行业点评	6
2. 核心公司交易数据	6
3. 未来三个月大小非解禁一览	7
4. 上周大宗交易一览	7
5. 上周南北向资金一览	7
行业数据更新	10
1. 家电终端零售数据追踪	10
2. 家电行业原材料数据更新	17
行业新闻及核心公司重要公告	19
1. 行业新闻	19
2. 核心公司公告	24
风险提示	25

图表目录

图表 1. 沪深 300、长江家用电器指数：家用电器板块周度变动跑赢沪深 300 指数 2.59pct	6
图表 2. 上周各板块涨跌幅：家电制造板块上周收盘上涨 4.60%	6
图表 3. 家电板块细分子板块行情走势：小家电表现最好，上涨 5.26 %	6
图表 4. 上周家电板块涨幅前 10 的个股：九阳股份涨幅最大为 12.86%	7
图表 5. 上周家电板块跌幅前 3 的个股：倍轻松跌幅最大为 3.36%	7
图表 6. 未来三个月解禁	7
图表 7. 上周大宗交易	7
图表 8. 22W24 白色家电板块北向资金持股占比	8
图表 9. 22W24 黑色家电板块北向资金持股占比	8
图表 10. 22W24 厨卫家电板块北向资金持股占比	8
图表 11. 22W24 小家电板块北向资金持股占比	8
图表 12. 22W24 照明类电器板块北向资金持股占比	8
图表 13. 22W24 按摩器材板块北向资金持股占比	8
图表 14. 22W24 扫地机器人板块北向资金持股占比	9
图表 15. 22W24 冷链板块北向资金持股占比	9
图表 16. 空调月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 40.24%、下滑 1.07%	10
图表 17. 空调月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨 372 元、上涨 218 元	10
图表 18. 冰箱月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 19.00%、增长 46.31%	10
图表 19. 冰箱月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨 922 元、上涨 165 元	10
图表 20. 洗衣机月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 26.48%、增长 42.80%	11
图表 21. 洗衣机月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨 374 元、上涨 64 元	11
图表 22. 彩电月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 25.99%、增长 41.49%	11
图表 23. 彩电月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨 486 元、下跌 312 元	11
图表 24. 油烟机月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 31.39%、增长 21.64%	11
图表 25. 油烟机月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨	

202 元、上涨 105 元.....	11
图表 26. 燃气灶月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 24.87%、增长 21.09%	12
图表 27. 燃气灶月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨 87 元、上涨 107 元.....	12
图表 28. 集成灶月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 25.10%、增长 67.11%.....	12
图表 29. 集成灶月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨 348 元、上涨 1710 元.....	12
图表 30. 燃气热水器月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 36.97%、增长 42.95%.....	12
图表 31. 燃气热水器月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别下滑 16 元、上涨 20 元.....	12
图表 32. 洗碗机月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 20.38%、增长 60.89%	13
图表 33. 洗碗机月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨 554 元、上涨 199 元.....	13
图表 34. 电饭煲月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 21.15%、增长 27.79%	13
图表 35. 电饭煲月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨 59 元、上涨 31 元.....	13
图表 36. 料理机月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 35.73%、上涨 15.73%	13
图表 37. 料理机月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别下滑 16 元、上涨 33 元.....	13
图表 38. 养生壶月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 30.21%、下滑 7.96%	14
图表 39. 养生壶月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨 8 元、上涨 9 元.....	14
图表 40. 破壁机月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比下滑 33.50%、上涨 22.10%	14
图表 41. 破壁机月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别下滑 31 元、上涨 12 元.....	14
图表 42. 扫地机器人月度销售额同比变化：22 年 5 月线下、线上同比上涨 5.06%、上涨 171.53%.....	14
图表 43. 扫地机器人月度销售均价同比变化：22 年 5 月线下、线上均价同比分别上涨 1800 元、上涨 1295 元.....	14
图表 44. 空调年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 63.50 亿元、121.97 亿元，均价为 4086 元、3245 元.....	15

图表 45. 冰箱年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 59.37 亿元、118.05 亿元，均价为 6015 元、2230 元.....	15
图表 46. 洗衣机年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 42.24 亿元、109.32 亿元，均价为 3970 元、1590 元.....	15
图表 47. 彩电年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 53.63 亿元、138.32 亿元，均价为 5292 元、2358 元.....	15
图表 48. 油烟机年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 10.08 亿元、23.29 亿元，均价为 3821 元、1528 元.....	15
图表 49. 燃气灶年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 5.76 亿元、14.56 亿元，均价为 1832 元、761 元.....	15
图表 50. 集成灶年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 0.58 亿元、8.63 亿元，均价为 10267 元、7998 元.....	16
图表 51. 燃气热水器年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 8.12 亿元、20.74 亿元，均价为 3241 元、1590 元.....	16
图表 52. 洗碗机年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 3.94 亿元、7.75 亿元，均价为 7366 元、3821 元.....	16
图表 53. 电饭煲年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 3.66 亿元、16.82 亿元，均价为 602 元、231 元.....	16
图表 54. 料理机年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 1.78 亿元、12.51 亿元，均价为 722 元、195 元.....	16
图表 55. 养生壶年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 0.20 亿元、4.31 亿元，均价为 233 元、127 元.....	16
图表 56. 破壁机年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 1.63 亿元、7.52 亿元，均价为 995 元、447 元.....	17
图表 57. 扫地机器人年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 0.58 亿元、17.81 亿元，均价为 4157 元、2927 元.....	17
图表 58. LME3 个月铜下跌 4.64%，铝下跌 7.73%，铅下跌 3.25%，锌下跌 5.51%.....	17
图表 59. 镀锌板价格走势：镀锌板（0.5，含税价）为 5845，较上周下滑 1.37%.....	17
图表 60. 冷轧板卷(1.0mm)价格为 5230，较上周下滑 2.43%，整体维持高位	18
图表 61. 中国塑料城价格指数截至 6 月 17 日为 979.15 点，较上周下滑 1.08%	18
图表 62. 液晶面板价格方面，5 月价格下跌，32 寸、43 寸、55 寸环比分别下跌 4、4、10 美元.....	18

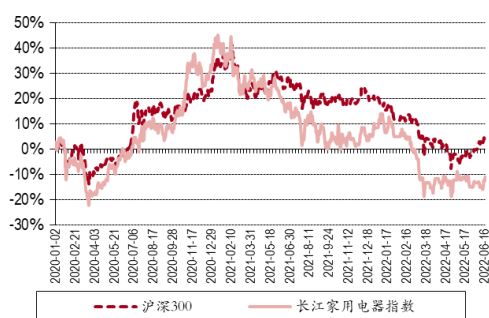
上周家电行业走势

1. 行业点评

上周沪深 300 指数上涨 1.65%，长江家用电器指数上涨 4.24%，跑赢沪深 300 指数 2.59pct。从细分板块来，上周长江白色家电、厨卫家电、小家电、黑色家电、照明设备分别 4.19%/ 2.71%/ 5.26%/ 4.54%/ 1.14%。

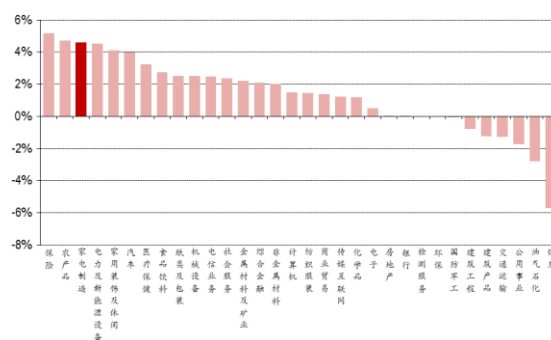
从 2020 年至今的板块表现来看，沪深 300 上涨 5.19%，家电板块下跌 10.94%，家电板块表现弱于沪深 300，上周小家电指数表现相对较好。

图表1. 沪深 300、长江家用电器指数：家用电器板块周度变动跑赢沪深 300 指数 2.59pct



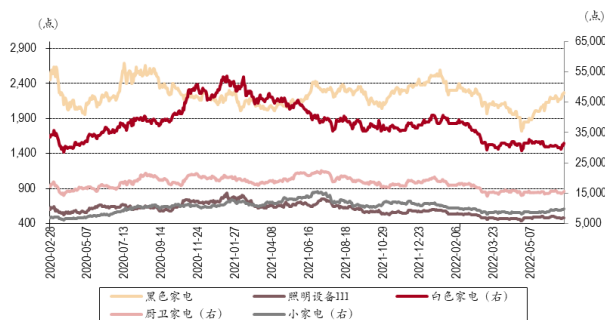
资料来源：万得，中银证券

图表2. 上周各板块涨跌幅：家电制造板块上周收盘上涨 4.60%



资料来源：万得，中银证券

图表3. 家电板块细分子板块行情走势：小家电表现最好，上涨 5.26 %



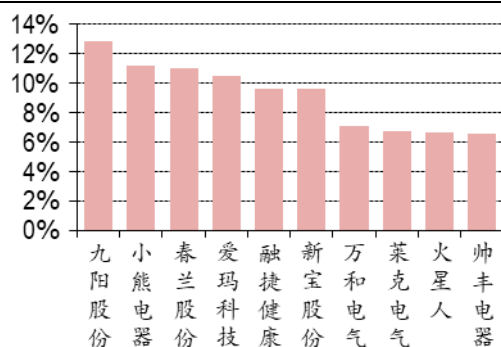
资料来源：万得，中银证券

2. 核心公司交易数据

上周家电板块主要上市公司表现，九阳股份涨幅最大为 12.86%，倍轻松跌幅最大为 3.36%。

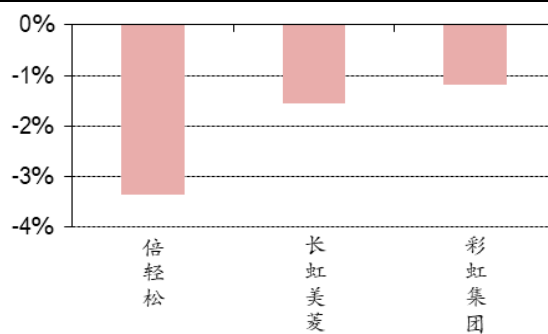
从各主要家电上市公司的年初至今股价表现来看飞科电器（涨幅 70.50%）爱玛科技（涨幅 45.71%）比依股份（11.61%），领跑整个长江家用电器指数。

图表4. 上周家电板块涨幅前10的个股：九阳股份涨幅最大为12.86%



资料来源：万得，中银证券

图表5. 上周家电板块跌幅前3的个股：倍轻松跌幅最大为3.36%



资料来源：万得，中银证券

3. 未来三个月大小非解禁一览

图表6. 未来三个月解禁

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	变动前 (万股)			变动后 (万股)		
				总股本	流通A股	占比 (%)	总股本	流通A股	占比 (%)
605336.SH	帅丰电器	6月17日	28.65	14325.00	4480.00	0.64%	14325.00	4508.65	0.64%

资料来源：万得，中银证券

4. 上周大宗交易一览

图表7. 上周大宗交易

股票代码	公司名称	交易日期	成交价 (元)	前一交易日收盘价 (元)	折价率 (%)	当日收盘价 (元)	成交量 (万股)	成交额 (万元)
603486.SH	科沃斯	6月15日	98.33	109.26	-10.00%	110.45	22	2163.26

资料来源：万得，中银证券

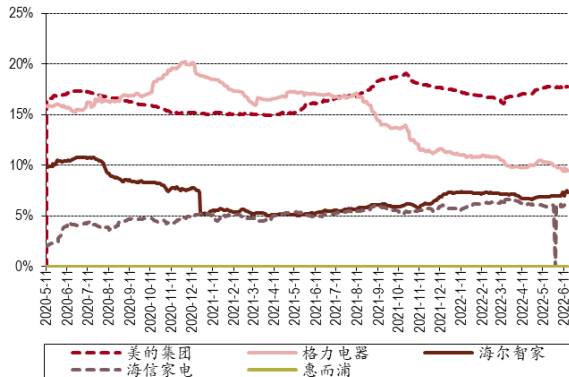
5. 上周南北向资金一览

- **白色家电北向资金持股：**截至6月17日，北向资金持股比例方面，美的集团较上周增加0.04pct；格力电器较上周增加0.02pct；海尔智家较上周减少0.04pct；海信家电较上周减少0.08pct。
- **黑色家电北向资金持股：**截至6月17日，北向资金持股比例方面，视源股份较上周减少0.02pct；海信视像较上周不变；兆驰股份较上周减少0.03pct；创维数字较上周减少0.02pct；四川长虹较上周不变。
- **厨卫家电北向资金持股：**截至6月17日，北向资金持股比例方面，老板电器较上周增加0.09pct；华帝股份较上周增加0.27pct；火星电器较上周增加0.05pct；浙江美大较上周增加0.07pct。
- **小家电北向资金持股：**截至6月17日，北向资金持股比例方面，九阳股份较上周增加0.05pct；苏泊尔较上周增0.04pct；飞科电器较上周增0.10pct；小熊电器较上周增0.06pct；新宝股份较上周减少0.15pct；莱克电气较上周减少0.01pct。
- **照明类电器北向资金持股：**截至6月17日，北向资金持股比例方面，公牛集团较上周维持不变；欧普照明较上周减少0.03pct；阳光照明较上周维持不变。
- **按摩器材北向资金持股：**截至6月17日，北向资金持股比例方面，奥佳华较上周增加0.08pct；荣泰健康较上周维持不变。
- **扫地机器人北向资金持股：**截至6月17日，北向资金持股比例方面，石头科技较上周增加0.01pct；科沃斯较上周减少0.01pct。

- **冷链相关北向资金持股:**截至6月17日,北向资金持股比例方面,海容冷链较上周增加0.04pct;冰轮环境较上周增加0.13pct;四方科技较上周维持不变;雪人股份较上周增加0.51pct;汉钟精机较上周增加0.51pct。

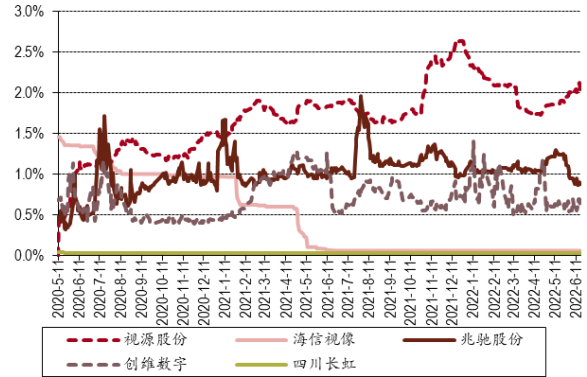
注:北向资金持股比例计算方法为:北向资金持股数量/总股本。

图表8. 22W24 白色家电板块北向资金持股占比



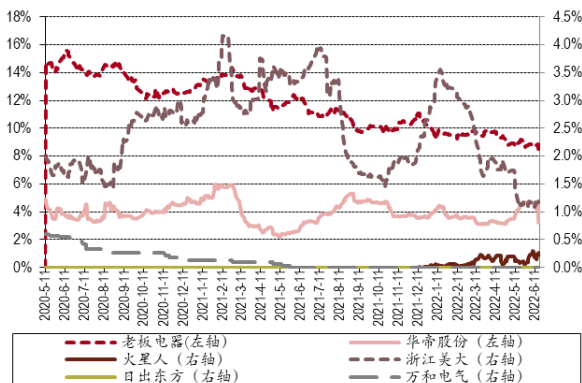
资料来源:万得, 中银证券

图表9. 22W24 黑色家电板块北向资金持股占比



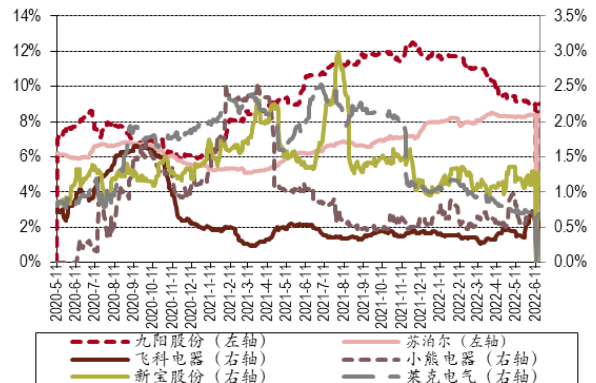
资料来源:万得, 中银证券

图表10. 22W24 厨卫家电板块北向资金持股占比



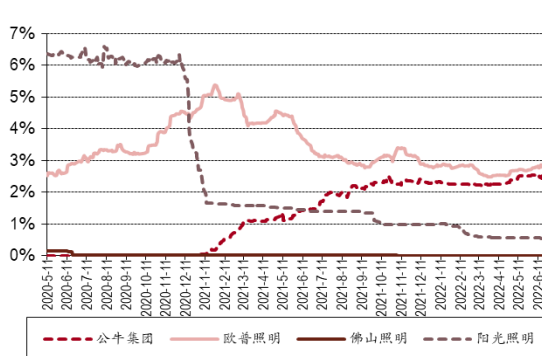
资料来源:万得, 中银证券

图表11. 22W24 小家电板块北向资金持股占比



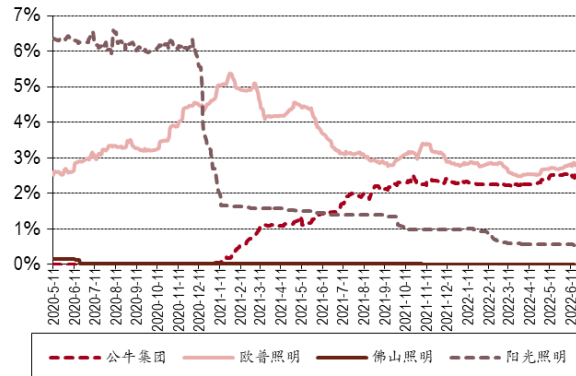
资料来源:万得, 中银证券

图表12. 22W24 照明类电器板块北向资金持股占比



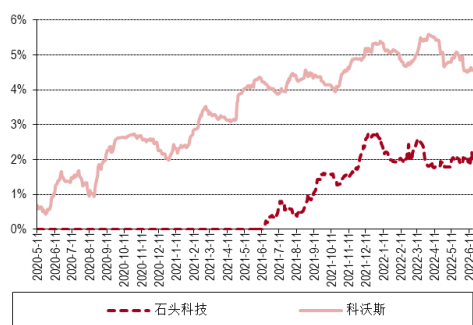
资料来源:万得, 中银证券

图表13. 22W24 按摩器材板块北向资金持股占比



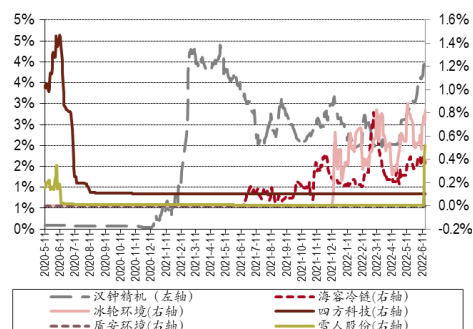
资料来源:万得, 中银证券

图表14. 22W24 扫地机器人板块北向资金持股占比



资料来源：万得，中银证券

图表15. 22W24 冷链板块北向资金持股占比



资料来源：万得，中银证券

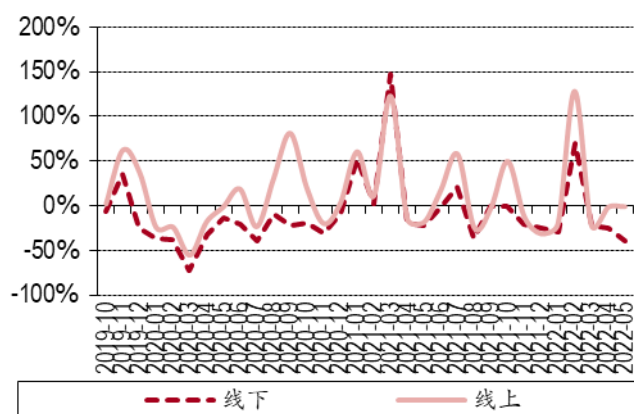
行业数据更新

1. 家电终端零售数据追踪

(1) 月度数据

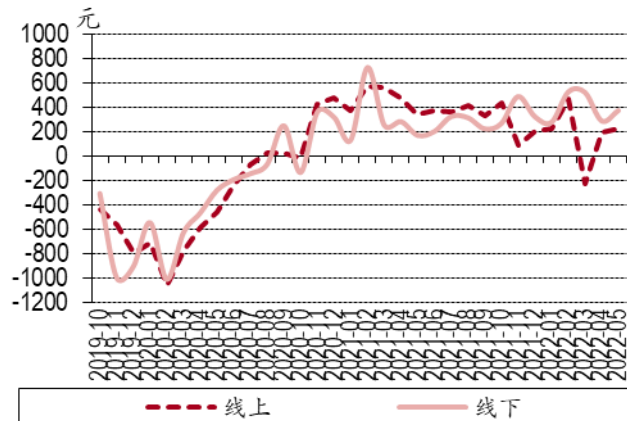
① 白色家电和彩电:

图表16. 空调月度销售额同比变化: 22年5月线下、线上同比下滑40.24%、下滑1.07%



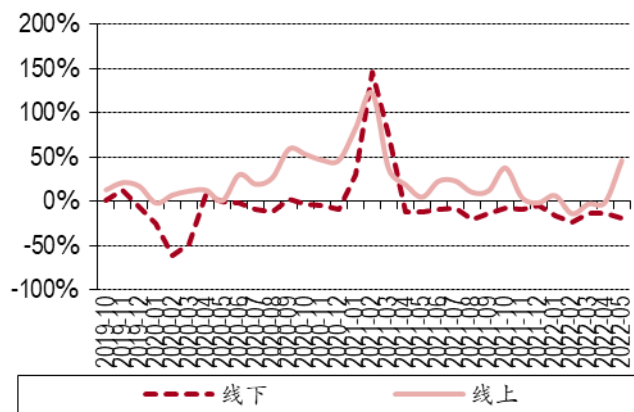
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表17. 空调月度销售均价同比变化: 22年5月线下、线上均价同比分别上涨372元、上涨218元



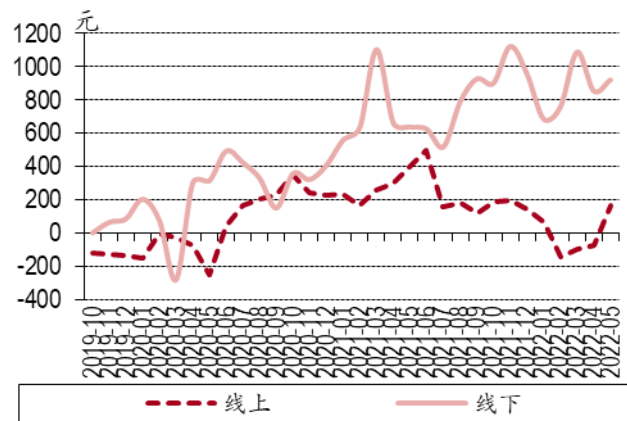
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表18. 冰箱月度销售额同比变化: 22年5月线下、线上同比下滑19.00%、增长46.31%



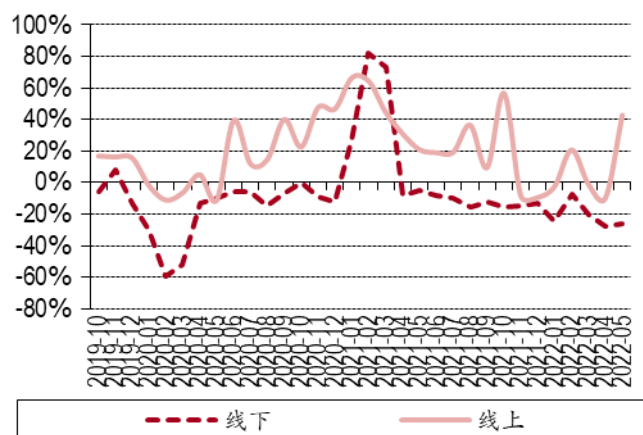
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表19. 冰箱月度销售均价同比变化: 22年5月线下、线上均价同比分别上涨922元、上涨165元



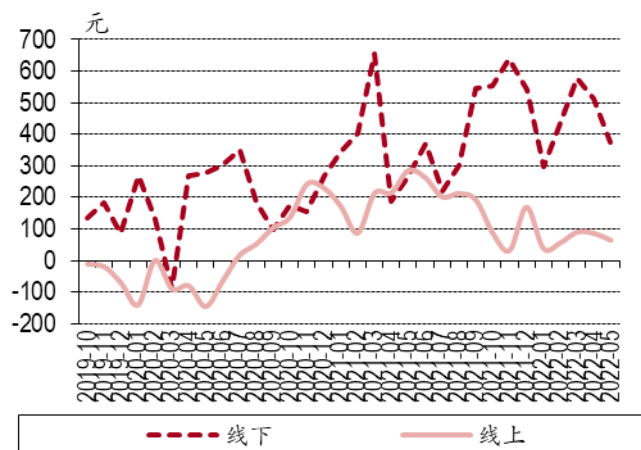
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表20. 洗衣机月度销售额同比变化：22年5月线下、线上同比下滑 26.48%、增长 42.80%



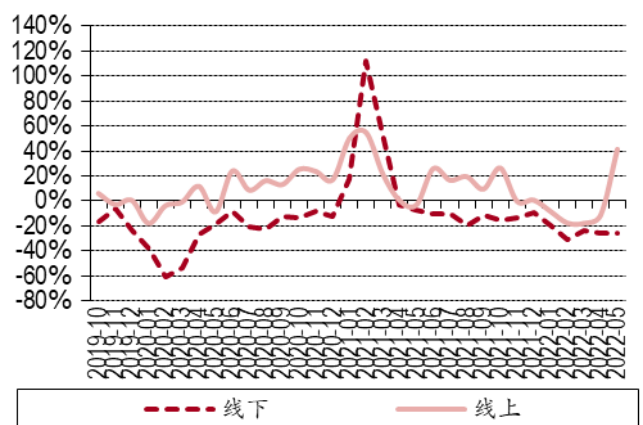
资料来源：奥维云网，中银证券

图表21. 洗衣机月度销售均价同比变化：22年5月线下、线上均价同比分别上涨 374 元、上涨 64 元



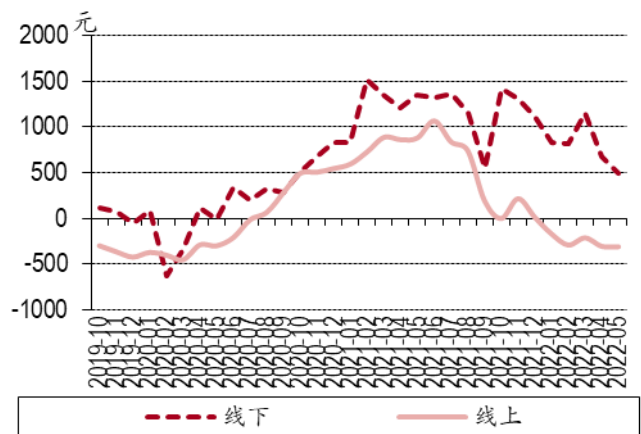
资料来源：奥维云网，中银证券

图表22. 彩电月度销售额同比变化：22年5月线下、线上同比下滑 25.99%、增长 41.49%



资料来源：奥维云网，中银证券

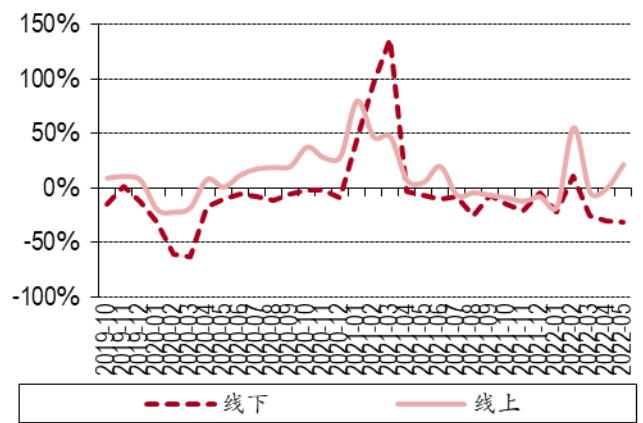
图表23. 彩电月度销售均价同比变化：22年5月线下、线上均价同比分别上涨 486 元、下跌 312 元



资料来源：奥维云网，中银证券

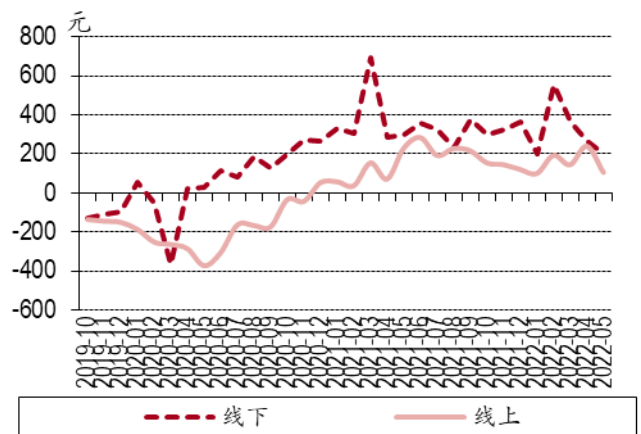
② 厨房电器：

图表24. 油烟机月度销售额同比变化：22年5月线下、线上同比下滑 31.39%、增长 21.64%



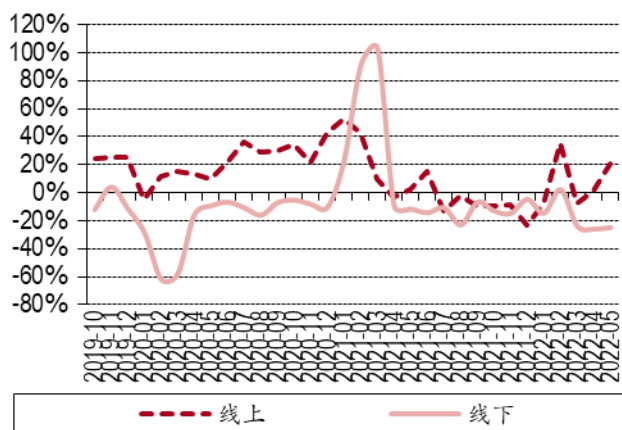
资料来源：奥维云网，中银证券

图表25. 油烟机月度销售均价同比变化：22年5月线下、线上均价同比分别上涨 202 元、上涨 105 元



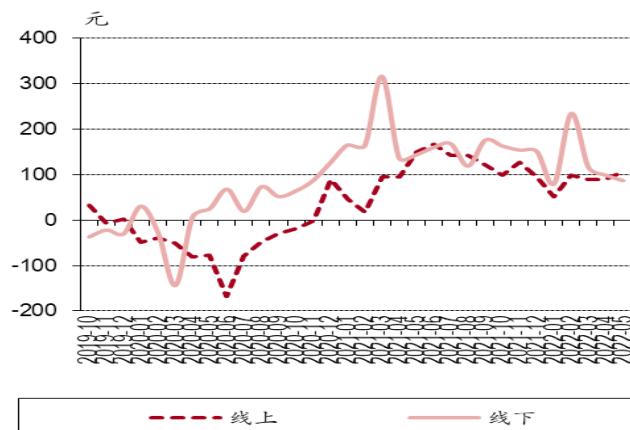
资料来源：奥维云网，中银证券

图表26. 燃气灶月度销售额同比变化：22年5月线下、线上同比下滑 24.87%、增长 21.09%



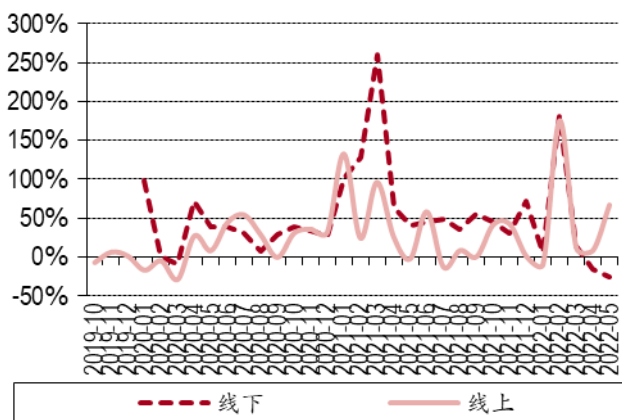
资料来源：奥维云网，中银证券

图表27. 燃气灶月度销售均价同比变化：22年5月线下、线上均价同比分别上涨 87 元、上涨 107 元



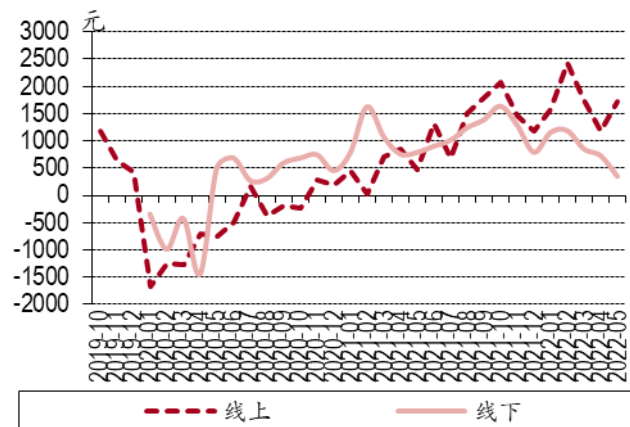
资料来源：奥维云网，中银证券

图表28. 集成灶月度销售额同比变化：22年5月线下、线上同比下滑 25.10%、增长 67.11%



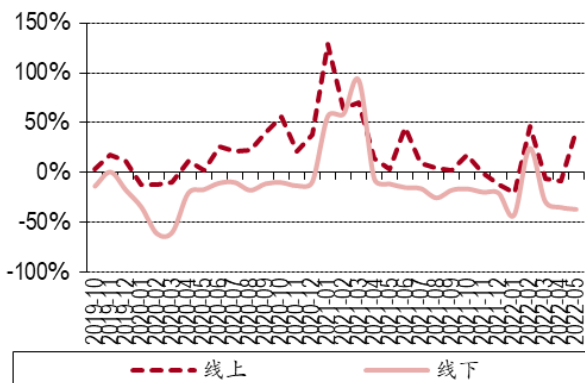
资料来源：奥维云网，中银证券

图表29. 集成灶月度销售均价同比变化：22年5月线下、线上均价同比分别上涨 348 元、上涨 1710 元



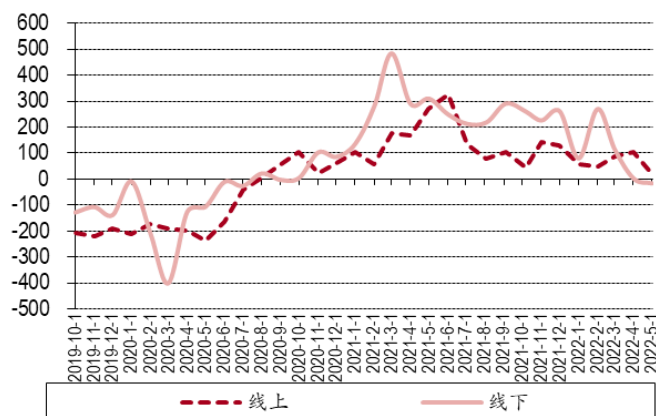
资料来源：奥维云网，中银证券

图表30. 燃气热水器月度销售额同比变化：22年5月线下、线上同比下滑 36.97%、增长 42.95%



资料来源：奥维云网，中银证券

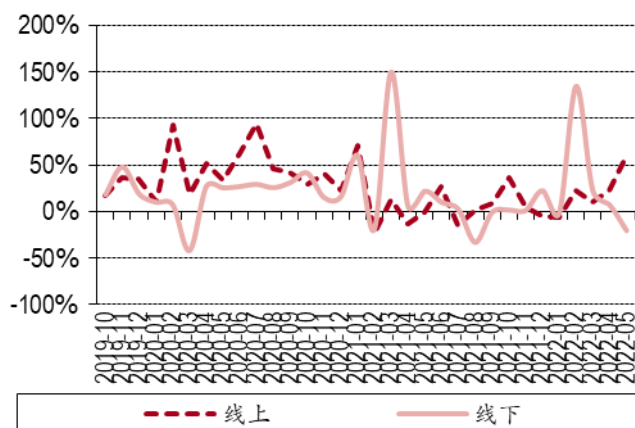
图表31. 燃气热水器月度销售均价同比变化：22年5月线下、线上均价同比分别下滑 16 元、上涨 20 元



资料来源：奥维云网，中银证券

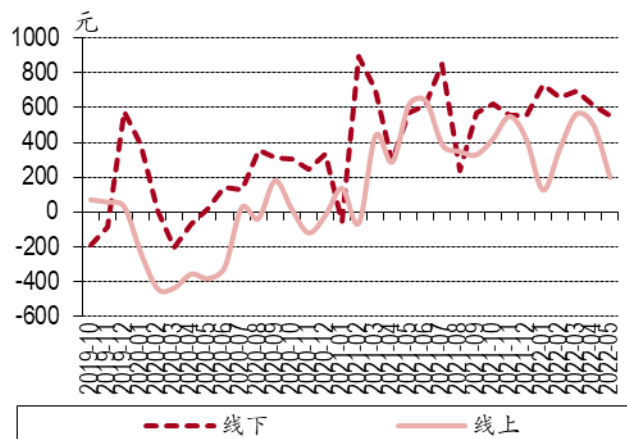
③ 小家电:

图表32. 洗碗机月度销售额同比变化: 22年5月线下、线上同比下滑 20.38%、增长 60.89%



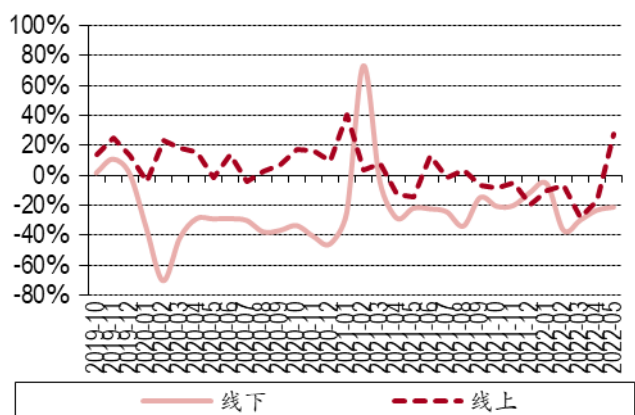
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表33. 洗碗机月度销售均价同比变化: 22年5月线下、线上均价同比分别上涨 554 元、上涨 199 元



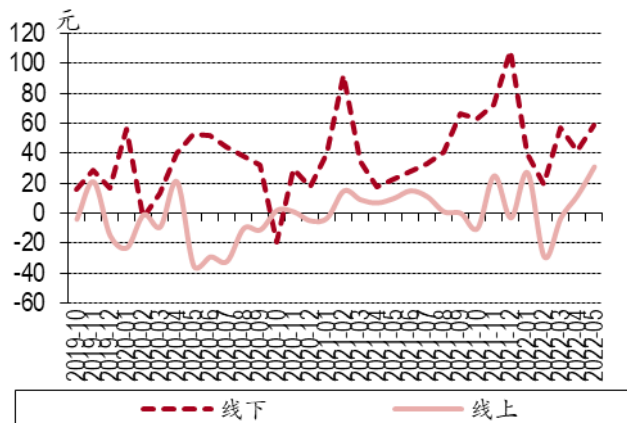
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表34. 电饭煲月度销售额同比变化: 22年5月线下、线上同比下滑 21.15%、增长 27.79%



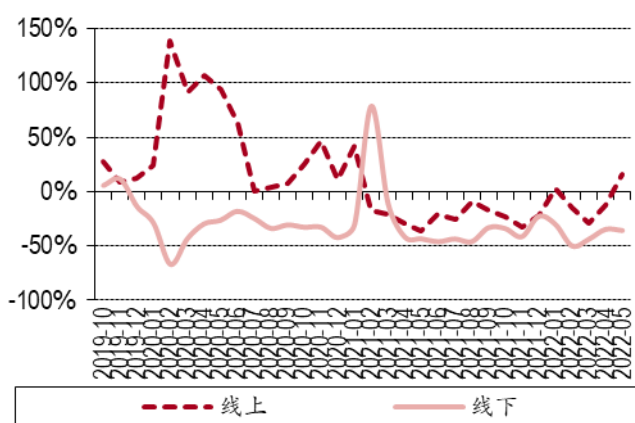
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表35. 电饭煲月度销售均价同比变化: 22年5月线下、线上均价同比分别上涨 59 元、上涨 31 元



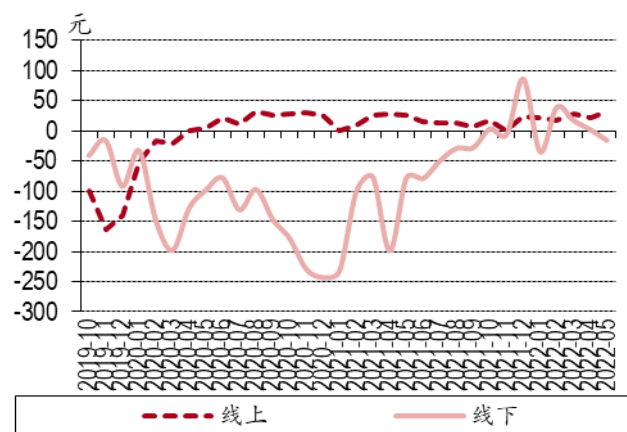
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表36. 料理机月度销售额同比变化: 22年5月线下、线上同比下滑 35.73%、上涨 15.73%



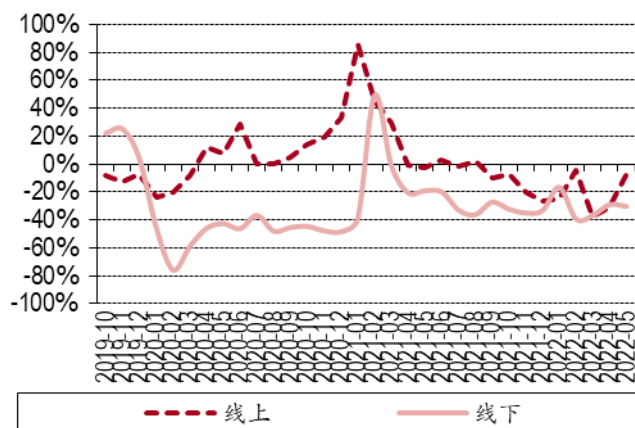
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表37. 料理机月度销售均价同比变化: 22年5月线下、线上均价同比分别下滑 16 元、上涨 33 元



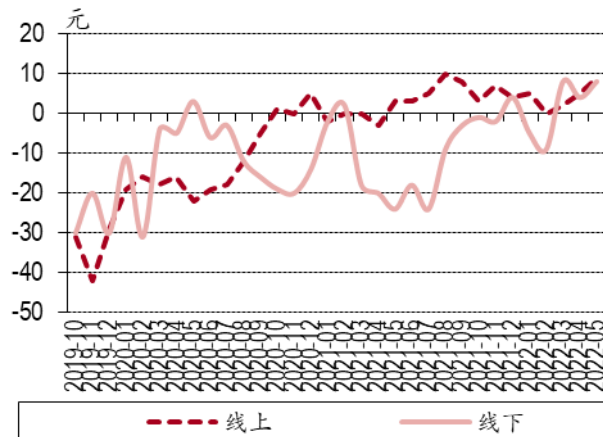
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表38. 养生壶月度销售额同比变化：22年5月线下、线上同比下滑 30.21%、下滑 7.96%



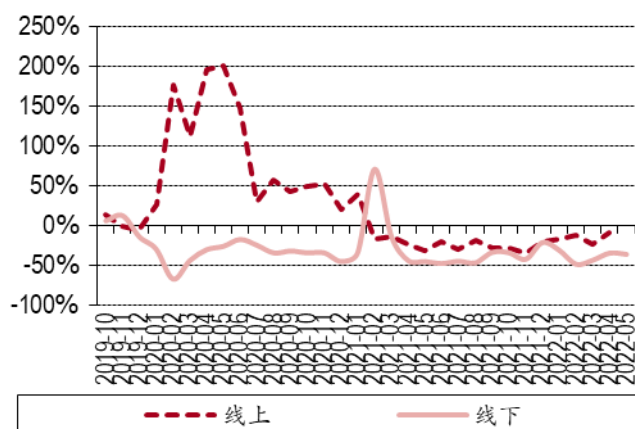
资料来源：奥维云网，中银证券

图表39. 养生壶月度销售均价同比变化：22年5月线下、线上均价同比分别上涨 8 元、上涨 9 元



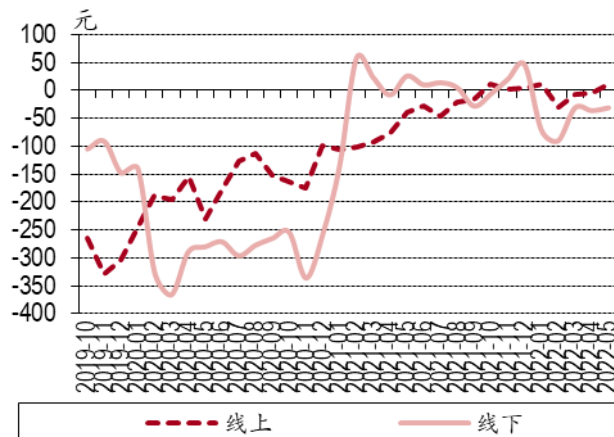
资料来源：奥维云网，中银证券

图表40. 破壁机月度销售额同比变化：22年5月线下、线上同比下滑 33.50%、上涨 22.10%



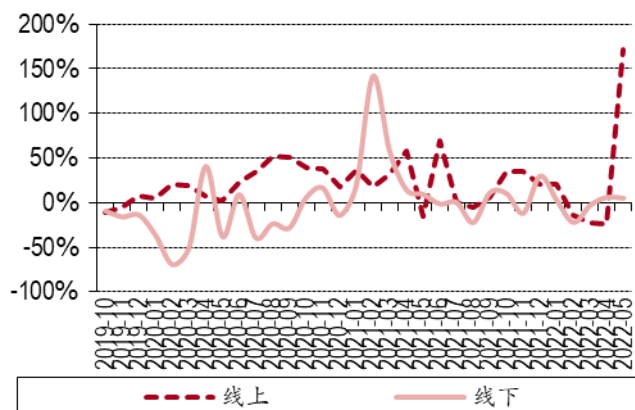
资料来源：奥维云网，中银证券

图表41. 破壁机月度销售均价同比变化：22年5月线下、线上均价同比分别下滑 31 元、上涨 12 元



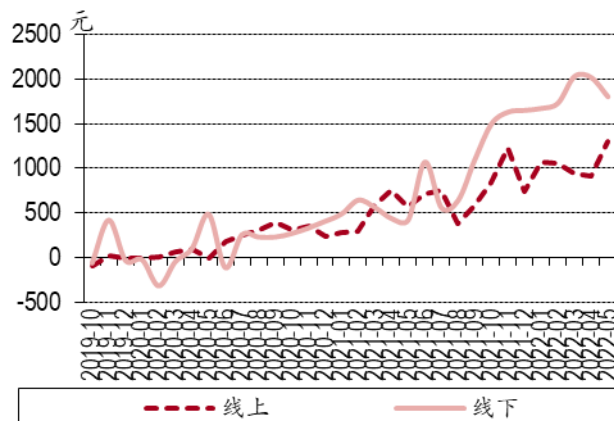
资料来源：奥维云网，中银证券

图表42. 扫地机器人月度销售额同比变化：22年5月线下、线上同比上涨 5.06%、上涨 171.53%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表43. 扫地机器人月度销售均价同比变化：22年5月线下、线上均价同比分别上涨 1800 元、上涨 1295 元

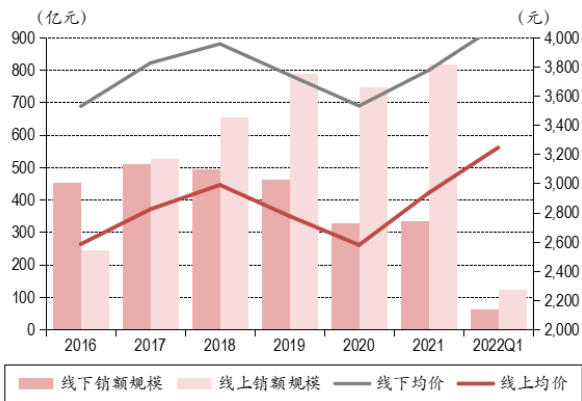


资料来源：奥维云网，中银证券

(2) 过往年度及 2022 年 Q1 数据

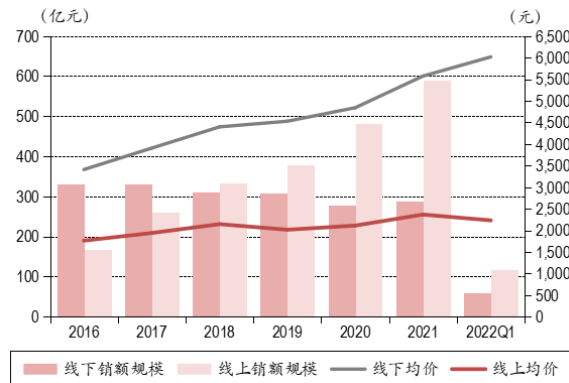
① 白色家电和彩电：

图表44. 空调年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 63.50 亿元、121.97 亿元，均价为 4086 元、3245 元



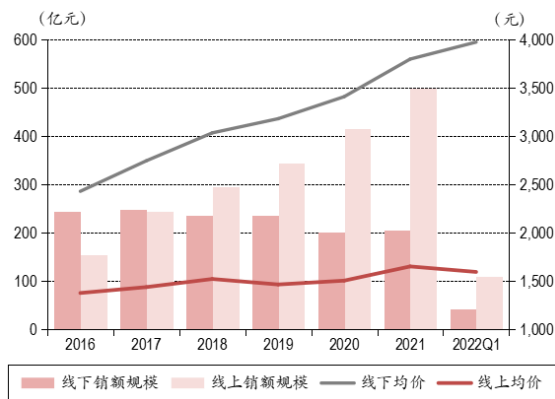
资料来源：奥维云网，中银证券

图表45. 冰箱年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 59.37 亿元、118.05 亿元，均价为 6015 元、2230 元



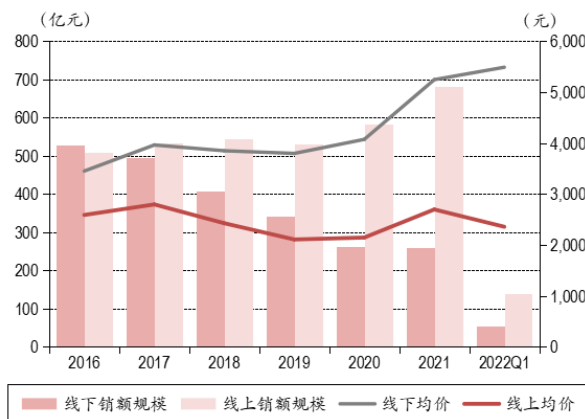
资料来源：奥维云网，中银证券

图表46. 洗衣机年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 42.24 亿元、109.32 亿元，均价为 3970 元、1590 元



资料来源：奥维云网，中银证券

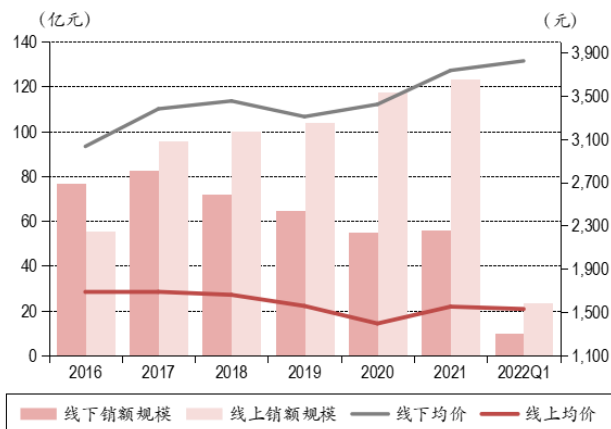
图表47. 彩电年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 53.63 亿元、138.32 亿元，均价为 5292 元、2358 元



资料来源：奥维云网，中银证券

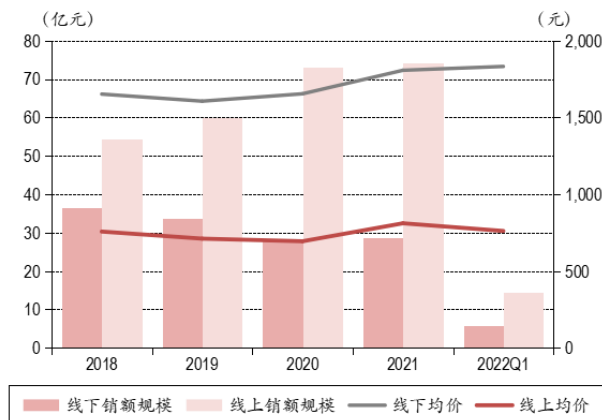
② 厨房电器：

图表48. 油烟机年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 10.08 亿元、23.29 亿元，均价为 3821 元、1528 元



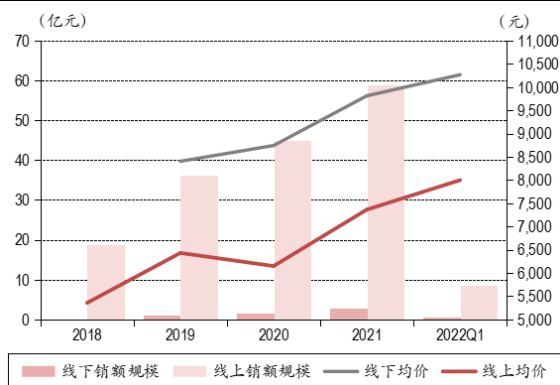
资料来源：奥维云网，中银证券

图表49. 燃气灶年度销额与均价：22 年 Q1 线下、线上销额达到 5.76 亿元、14.56 亿元，均价为 1832 元、761 元



资料来源：奥维云网，中银证券

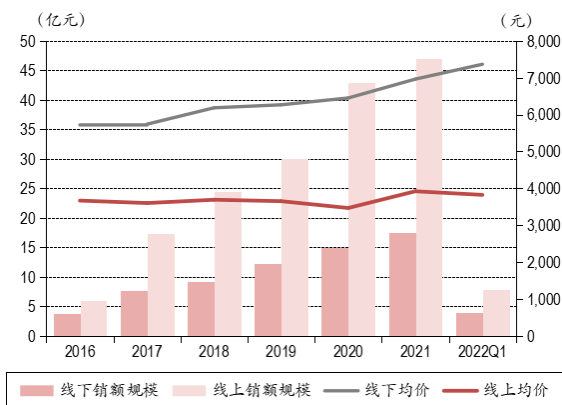
图表50. 集成灶年度销额与均价：22年Q1线下、线上销额达到0.58亿元、8.63亿元，均价为10267元、7998元



资料来源：奥维云网，中银证券

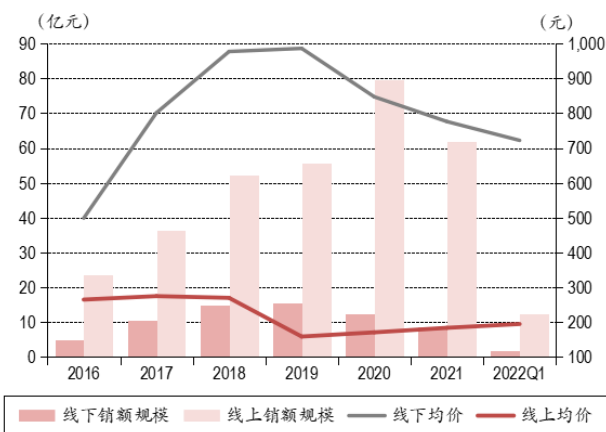
③ 小家电：

图表52. 洗碗机年度销额与均价：22年Q1线下、线上销额达到3.94亿元、7.75亿元，均价为7366元、3821元



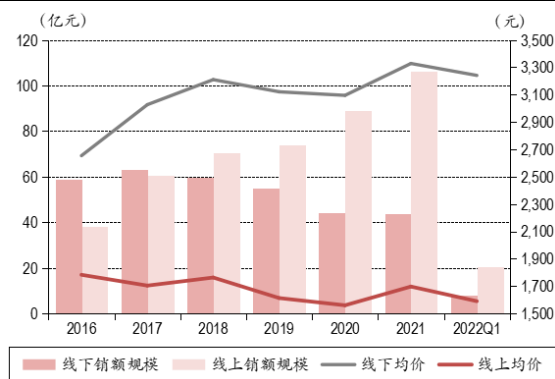
资料来源：奥维云网，中银证券

图表54. 料理机年度销额与均价：22年Q1线下、线上销额达到1.78亿元、12.51亿元，均价为722元、195元



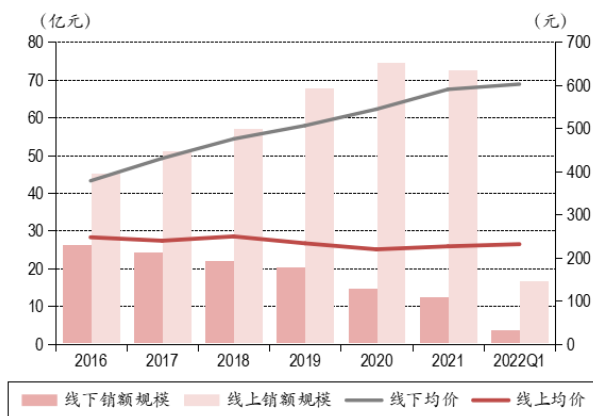
资料来源：奥维云网，中银证券

图表51. 燃气热水器年度销额与均价：22年Q1线下、线上销额达到8.12亿元、20.74亿元，均价为3241元、1590元



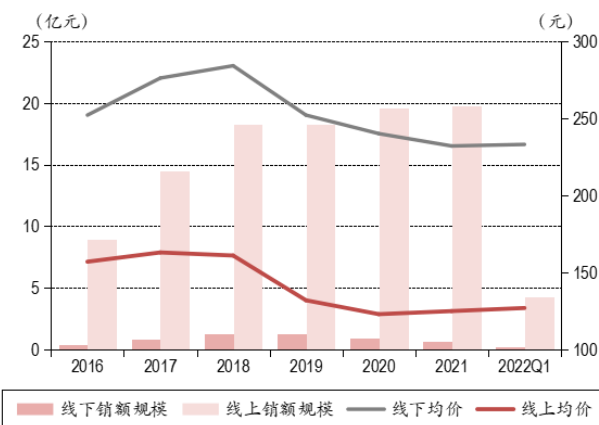
资料来源：奥维云网，中银证券

图表53. 电饭煲年度销额与均价：22年Q1线下、线上销额达到3.66亿元、16.82亿元，均价为602元、231元



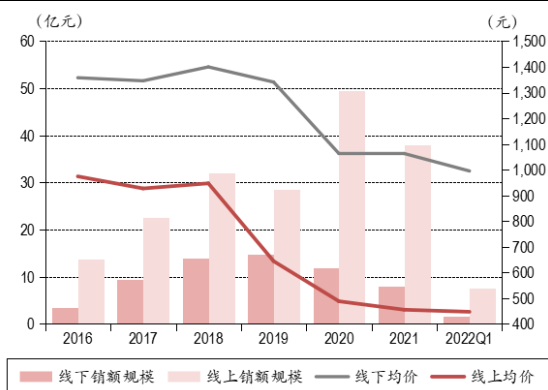
资料来源：奥维云网，中银证券

图表55. 养生壶年度销额与均价：22年Q1线下、线上销额达到0.20亿元、4.31亿元，均价为233元、127元



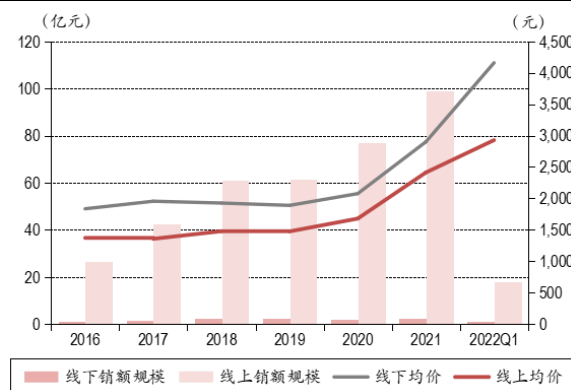
资料来源：奥维云网，中银证券

图表56. 破壁机年度销额与均价：22年Q1线下、线上销额达到1.63亿元、7.52亿元，均价为995元、447元



资料来源：奥维云网，中银证券

图表57. 扫地机器人年度销额与均价：22年Q1线下、线上销额达到0.58亿元、17.81亿元，均价为4157元、2927元



资料来源：奥维云网，中银证券

2 家电行业原材料数据更新

上周铜下跌4.64%，铝下跌7.73%，铅下跌3.25%，锌下跌5.51%；

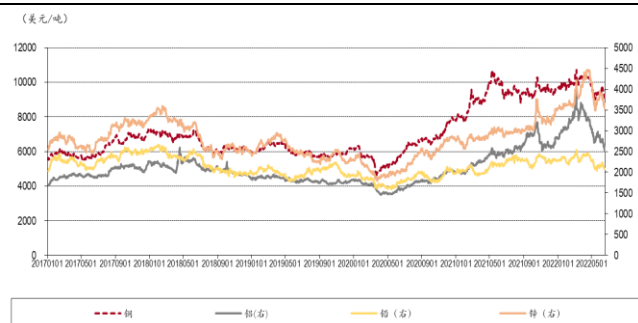
镀锌板价格方面，截至6月17日，镀锌板（0.5，含税价）为5845，较上周下滑1.37%；

冷轧板卷价格方面，截止6月17日，冷轧板卷（1.0mm）价格为5230，较上周下滑2.43%，整体维持高位；

塑料价格方面，中国塑料城价格指数截至6月17日为979.15点，较上周下滑1.08%；

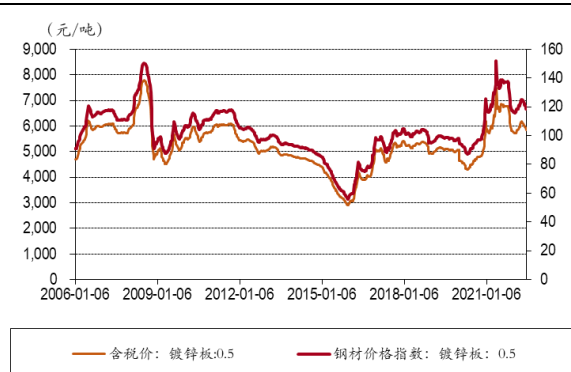
液晶面板价格方面，5月价格下跌，32寸、43寸、55寸环比分别下跌4、4、10美元。

图表58. LME3个月铜下跌4.64%，铝下跌7.73%，铅下跌3.25%，锌下跌5.51%



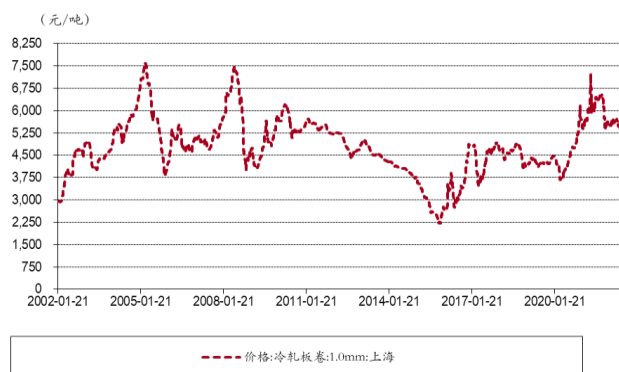
资料来源：万得，中银证券

图表59. 镀锌板价格走势：镀锌板（0.5，含税价）为5845，较上周下滑1.37%



资料来源：万得，中银证券

图表60. 冷轧板卷(1.0mm)价格为 5230, 较上周下滑 2.43%, 整体维持高位



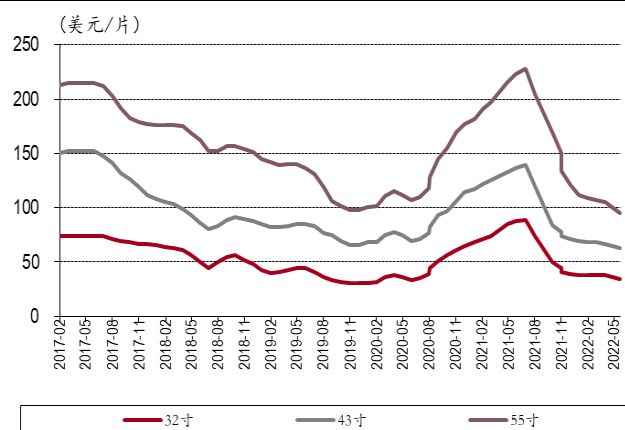
资料来源: 万得, 中银证券

图表61. 中国塑料城价格指数截至 6 月 17 日为 979.15 点, 较上周下滑 1.08%



资料来源: 万得, 中银证券

图表62. 液晶面板价格方面, 5 月价格下跌, 32 寸、43 寸、55 寸环比分别下跌 4、4、10 美元



资料来源: 万得, 中银证券

行业新闻及核心公司重要公告

1. 行业新闻

白电

【**海尔智家 6 月 17 日耗资 606 万元回购 25 万股 A 股**】海尔智家公告，6 月 17 日耗资人民币 606 万元回购 25 万股 A 股，每股价格为 24.2-24.3 元。（格隆汇）

【**苏宁易购发布 618 空调消费趋势报告：86% 的下单用户选择国货品牌**】6 月 16 日，苏宁易购发布《618 空调消费趋势报告》。报告显示，自 5 月 23 日启动 618 年中大促以来，促销季优惠叠加气温升高因素助推，空调销售量大幅增长，家用空调销售环比增长达到 68%。从品牌选择上来看，国货品牌更受青睐，86% 的下单用户选择国货品牌。此外，消费者对于空调能耗和健康、智能等功效的关注度提高，“新风空调”“节能空调”“智能空调”三大关键词线上搜索量同比提升 134%。而除了“买买买”，空调清洗和维修的需求也在大幅增长。（证券之星）

【**格力电器：公司已推出专为新能源汽车研发的纯电动热泵空调**】香港万得通讯社报道，6 月 15 日有投资者向格力电器提问，未来新能源汽车消费提速，市场空间非常广阔，请问格力是否能生产汽车空调？如果能与车企打造联名款车型，一定会非常畅销！对此，格力电器 6 月 16 日在投资者互动平台表示，公司已推出专为新能源汽车研发的纯电动热泵空调，该系统搭载双级增焓技术，解决超低温环境下制热量不足、系统可靠性问题，在 -30℃ 至 54℃ 的环境下可靠运行，并强劲制冷、制热。（万得通讯社）

【**海信家电：附属公司认购 4000 万元理财产品**】香港万得通讯社报道，海信家电 6 月 15 日在港交所发布公告称，于 6 月 15 日，非全资附属公司海信模具公司（作为认购方）订立 2022 第 1 份华夏理财协议，以认购 2022 第 1 项华夏理财产品，认购金额为人民币 4000 万元。（万得通讯社）

【**澳柯玛：2021 年度权益分派 10 派 0.8 元，股权登记日为 6 月 22 日**】6 月 15 日，澳柯玛公布 2021 年年度权益分派实施公告，此次利润分配以方案实施前的公司总股本 798,165,669 股为基数，每股派发现金红利 0.08 元(含税)，共计派发现金红利约 6385.325 万元(含税)。股权登记日 2022 年 6 月 22 日，除权(息)日 2022 年 6 月 23 日。（格隆汇）

【**海信家电：收购三电公司利于拓展汽车空调及压缩机产业**】6 月 14 日，海信家电在投资者互动平台表示，三电公司是全球领先的汽车空调压缩机和汽车空调系统一级制造供应商，在全球有较高的品牌知名度，其开发的新一代电动压缩机、综合热管理系统和汽车空调产品在新能源汽车得到大量应用，本公司收购三电公司有利于拓展汽车空调压缩机、汽车空调产业。（我的钢铁网）

【**海尔智家：回购 2.36 万股 A 股，合计耗资约 55.46 万元**】香港万得通讯社报道，海尔智家 6 月 14 日在港交所发布公告称，6 月 14 日在上交所以每股 23.5 元的价格，回购 2.36 万股股票，合计耗资约 55.46 万元。（万得通讯社）

【**长虹美菱：125.043 万股股改限售股将解禁**】6 月 14 日，长虹美菱发布股改限售股份上市流通公告，此次限售股份实际可上市流通数量为 125.043 万股，占公司总股本的 0.1214%；此次限售股份可上市流通日期为 2022 年 6 月 16 日。（格隆汇）

【**海尔智家：回购 10 万股股份，耗资 236.5 万元人民币**】香港万得通讯社报道，海尔智家 6 月 13 日在港交所发布公告称，6 月 13 日回购 10 万股股份，耗资 236.5 万元人民币。（万得通讯社）

【**继续发力场景！海尔智家将场景出口到欧洲**】近几年，在人工智能和物联网技术的驱动下，智能家居行业得到飞速发展，在发展过程中“场景化”成为行业共识，也成为各个品牌主攻的新方向。作为国内第一个发力智能家居领域的品牌，2022 年米兰设计周期间，海尔智家将智慧家庭场景解决方案出口到欧洲。当地时间 6 月 6 日-12 日，在 2022 年米兰设计周期间，海尔智家携海尔、Candy、Hoover 三大品牌，在超 1000 平方米的展厅以三个品牌不同定位呈现不同主题智慧家庭展厅，为欧洲家庭带去更多智慧生活解决方案。（牛华网）

【家电巨头尽锐出战“6·18”】在一年一度的“6·18”年中电商大促中，角逐其中的家电巨头“战况”如何备受市场关注。据了解，海尔智家股份有限公司（以下简称“海尔智家”，600690.SH）近日联动浙江卫视国民级综艺《奔跑吧》开启“海尔‘6·18’超级盛典”，并依托前瞻布局数字化赛道和创新健康科技在“6·18”预热阶段取得了“开门红”。相关统计数据显示，5月31日至6月4日，海尔冰箱、洗衣机、冷柜、热水器等多个品类获全网第一。“通过衣食住娱全场景智慧解决方案，满足了用户对健康生活的个性化需求，展示了充满智趣新潮的家体验，充分彰显数字化科技企业的引领实力。”在海尔智家方面看来，是数字化科技型企业让海尔智家保持优势地位。《中国经营报》记者注意到，除海尔智家外，美的、格力和老板电器等也收获颇丰。魔镜数据显示，在“大家电”日度预售榜单（截至5月30日）中，老板电器以13491.5万元位列第五，高于松下等企业。“心中有用户，市场有空间。”海尔智家副总裁、中国区总经理徐萌表示，“在不确定的市场中，唯一可以确定的就是消费者的需求，当品牌和消费者距离越来越远的时候，他们就会成为品牌最坚定的追随者和拥护者。”（中国经营报）

【家电渠道“变局”，“捕捉”碎片化流量】日前，惠而浦（中国）股份有限公司宣布终止与国美电器有限公司及其下属关联公司的商务合作，揭开了家电品牌与传统渠道间的“暗流涌动”。惠而浦（中国）总裁梁惠强近日接受媒体采访时表示，“我们过去一年最主要的工作就是主动退出一些低效渠道，尤其是一些传统的低效连锁卖场。从去年6月开始，我们较大幅度退出低效门店，把资源倾斜在更为高效率的线下跟线上渠道，以及自建的专卖店渠道。”“中国家电市场渠道变化非常大，但本质上还是围绕着效率和流量两个关键词。”梁惠强在上述采访中谈到了品牌如何选择渠道合作：“首先是渠道的效率如何、费用是否合理。其次是渠道本身的流量是否足够支撑商业模式。再次也是非常重要的，平台或渠道自身的资金实力是否足够，有没有足够的流动性去支撑它所构想的商业模式。”对于惠而浦（中国）未来的渠道发力方向，梁惠强进一步透露：“第一个要全渠道布局，无论大小、线上或线下、传统经销还是新兴的前置家居整装渠道都要涉及。第二个要有所为有所不为，选择性地向具有潜力的渠道进行资源投入。”据了解，接下来惠而浦（中国）将在全国主要一线、新一线城市，如广州、深圳、佛山、杭州等陆续推出惠而浦城市旗舰店，以辐射其他代理、经销以及新零售渠道。而梁惠强也指出“品牌旗舰店是不可或缺的一环”，要拿出部分经营资源去建立品牌与消费者直接交互和服务的渠道。（中国经营报）

黑电

【四川长虹董秘回复：天宫信创台式机已小批量生产 2000 多台并陆续投放市场】四川长虹 06 月 15 日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。投资者：贵公司高管好，微长虹曾报道，2021 年长虹技佳新建电脑一体机自动生产线，产能 35 万台，请问是否是长虹天宫电脑一体机？另外，长虹天宫电脑一体机何时正式上市，未来是否有扩大产能的计划？谢谢贵公司高管！四川长虹董秘：尊敬的投资者，您好！天宫信创台式机已小批量生产 2000 多台并陆续投放市场，天宫一体机计划于 2023 年上半年正式上市。感谢您的关注！投资者：请问赵董，贵公司子公司长虹电源的储能项目是否已经批量生产？谢谢赵董！四川长虹董秘：尊敬的投资者，您好！公司旗下四川长虹电源有限责任公司部分储能项目稳步推进中。感谢您的关注！（证券之星）

【海信视像：Magic 显示产品和服务是世界性的刚性需求】香港万得通讯社报道，6 月 13 日有投资者向海信视像提问，控股集团提出智慧家庭智慧社区智慧城市产业布局，这方面贵公司只提供显示为控股集团单纯的加工？还是联合研发或者在哪些方面介入？对外界反应，海信视像本质上变成控股集团的一个低端组装加工平台，控股集团在智慧生活，智慧医疗，智慧交通等方面的布局都与贵公司无关，你们觉得投资者的认知是否正确？对此，海信视像 6 月 14 日在投资者互动平台表示，Magic 显示产品和服务是世界性的刚性需求，有广阔的发展空间，公司除在新的应用场景上积极布局外，正在激光显示、虚拟现实显示等前景性显示技术路径上实现突破。公司是技术引领型企业，聚焦“显示”产业，打造了纵深化的研发与运营模式和“整机+核心器/部件”的双发展模式，在视像产业生态链纵深布局，打通底层技术、终端设备、场景应用、云端支撑到内容服务的全产业链条，持续向对产品竞争力起关键作用的上游器部件（软件）延伸价值链，为企业的动态护城河及行业地位提供强力支撑，以期能为股东带来可持续的长期回报。（万得通讯社）

【创维数字：F5G 是以 10G PON、Wi-Fi 6、200G/400G 等技术为代表的第五代固定网络】香港万得通讯社报道，6 月 13 日有投资者向创维数字提问，华为伙伴暨开发者大会 2022 即将召开，其中 F5G 是本次大会的压轴主题。请问贵公司在 F5G 领域有哪些产品及布局？对此，创维数字 6 月 14 日在投资者互动平台表示，F5G 是以 10G PON、Wi-Fi6、200G/400G 等技术为代表的第五代固定网络。基于 F5G 的广阔前景，公司已在光通信领域进行前瞻布局并取得了一些成果，公司的通讯类产品有宽带连接设备及宽带融合终端等，前者包括光纤接入终端设备 10GPON、Wi-Fi6 路由、5G CPE 等产品，后者将千兆宽带接入、千兆家庭组网、智能家居以及超高清视频业务等多种功能集成于一体的融合型智能终端。2021 年 5 月，中国移动公布《2020 年至 2021 年智能家居网关产品集中采购（公开部分）中选候选人公示》，公司中选 10G PON-双频 WiFi6 智能家居网关，份额为 32.26%；中国电信发布《2021 年天翼网关 4.0 集中采购项目中标候选人公示》，公司中标网关 3 个标包，涉及双频 wifi6 的 10GPON、1GPON 网关等；今年 5 月，中国移动公布《2022 年至 2023 年智能家居网关产品集中采购（第一批次）中选候选人公示》，创维数字分别以第三名、第二名中标 10G GPON-WiFi6，10G GPON 无 WiFi 两个标包，是公司在光通信产业领域多年深入耕耘，及公司于下一代超高带宽网络通信接入和无线网络技术布局的成果体现。同时，基于公司海外客户大多均是各国电信、通信的运营商，也在渐进的发展 F5G 业务，公司网络通信连接业务未来具较大的发展空间。F5G 产业背景下，较大应用之一是 VR/AR 等，也将间接促进公司下一代空间计算业务的发展。（万得通讯社）

【“绵品出川”首秀：长虹·美菱新国货精品亮相厦门】近日，由中共绵阳市委、绵阳市人民政府主办的“绵品出川”厦门行大型户外精品展，在厦门中山路步行街正式对外展出。74 家参展企业，200 余种产品集中亮相为绵阳代言。其中绵阳科技企业龙头代表长虹控股集团携 CHIQ 系列家电、天宫推理服务器及 5G 工业互联网模组等参展，令厦门消费者近距离感受了“航天品质 长虹制造”。（新浪网）

【创维数字：公司的头手六双自由度超短焦 VR 一体机新品正在进行调试等前期准备工作】香港万得通讯社报道，6 月 10 日有投资者向创维数字提问，六月公司是不是有新的 VR 产品上市。对此，创维数字 6 月 13 日在投资者互动平台表示，公司的头手六双自由度超短焦 VR 一体机新品正在进行调试等前期准备工作，目前项目进展等顺利，具体信息请关注公司披露的定期报告、法定的信息披露媒体及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）披露的内容。（万得通讯社）

【618 电视选购指南：长虹真 8K 硬核出圈】据了解，在 618 开门红期间，6 月 1 日当天 8K 超高清电视成交金额同比增长 500%。奥维云网监测数据显示，长虹 8K 电视市场占有率就已高达 82.87%。纵观京东排行榜，在大屏幕 8K 平板电视榜、娱乐观影 8K 平板电视榜、乔迁礼 8K 平板电视榜等榜单，长虹 8K 电视 D8K 等产品均霸榜第一、第二、第三，其中 55D8K 已蝉联榜首 149 天。可以说，“8K 看长虹”已经得到了市场的充分认可。（新浪网）

【美的发布首款家庭服务机器人 光峰科技提供激光显示核心器件】e 公司讯，6 月 9 日美的旗下家庭服务机器人品牌“WISHUG”正式亮相，并发布首代家庭服务机器人产品小惟机器人。该产品兼具 AI 管家、家庭助理、安全卫士、科技玩伴等功能，其中科技玩伴板块，集成来自战略合作伙伴光峰科技的 ALPD®激光投影核心器件。（e 公司）

厨卫家电

【火星入：红杉智盛拟减持不超过 5.26% 股份】财联社 6 月 17 日电，火星入公告，股东红杉智盛拟减持不超过 5.26% 股份。（财联社）

【定制中国新厨房！尚品宅配携手老板电器发布“i Kitchen”新品】6 月 15 日，全屋定制标杆企业尚品宅配携手厨电领导品牌老板电器，在广州成功举办「定制中国新厨房」新品发布会。尚品宅配集团副总裁、尚品宅配总经理李嘉聪、集团副总裁欧阳熙、集团创新发展中心总监阳诗祥、老板电器营销副总裁徐伟达、全国营销总监刘超、定制渠道负责人张超等嘉宾参加本次发布会，共同发布“第一个搭载六核厨电的集成厨房”，通过打造一套契合新厨房、新功能、新理念的一站式厨房整体解决方案，满足中国厨房用户的新需求，为家居领域带来一阵新风。此次发布的“第一个搭载六核厨电的集成厨房”——“i Kitchen”，包含地柜、台面、吊柜、星盆、龙头，搭载烟、灶、消、洗、净、蒸烤共六核专业功能的高端独立产品。（乐居财经）

【央视《消费主张》六分钟超长专题 360°解读火星人集成灶引领“厨房革命”】在技术迭代浪潮下，近年来中国厨房发生了翻天覆地的革命。而在这场革命中，集成诸多黑科技，拥有强大功能的集成灶，成为最备受瞩目的焦点之一。6月14日，央视财经频道《消费主张》节目以“厨房里的革命-健康烹饪新生活”专题报道形式，将镜头聚焦在厨电革新者集成灶真实使用情况，为消费者提供更优的厨房解决方案建议。作为集成灶行业营收第一的品牌、上市最快的企业、央视等权威媒体的常客，火星人作为重点标杆被《消费主张》聚焦报道。这一点，从本次央视《消费主张》足足6分钟的超长时长中，即可管中窥豹。本次节目，《消费主张》栏目组特邀火星人集成灶真实使用用户、火星人检测专员、厨电商家以及家电领域专家现身说法，全方位解读了火星人集成灶所带来的“厨房革命”。这是一次央视对火星人集成灶的全面测评与客观评价，也是权威媒体对火星人深厚技术实力广泛认可的有力印证。（砍柴网）

【老板电器：拟每10股派5.0元，今日股权登记】香港万得通讯社报道，Wind数据显示，老板电器公布2021年年度权益分派方案，拟每10股派5.0元，股权登记日为6月15日，除权除息日为6月16日，派息日为6月16日，合计派发现金红利4.72亿元。（万得通讯社）

【帅丰电器：28.65万股限制性股票将于6月17日解锁上市】6月13日，帅丰电器公布，公司董事会认为公司2021年限制性股票激励计划首次授予的限制性股票第一个解除限售期解除限售条件已经成就，同意对符合解除限售条件的31名激励对象第一个解除限售期的28.65万股限制性股票办理解除限售。此次解除限售股票上市流通时间为2022年6月17日。（格隆汇）

【帅丰电器携手央视、高铁构建立体传播矩阵，大国品牌强势赋能终端】近日，随着618大促的火热进行，各大品牌的宣传力度也持续加码。6月11日-18日，集成灶行业首家CCTV大国品牌企业帅丰电器就携3分钟品牌故事片高频次、多时段霸屏CCTV-1，同时上刊北京、天津、广州、深圳等全国90余个城市高铁站点的近千块媒体终端，品牌热度节节攀升。帅丰电器在向观众阐释中国品牌、中国智造魅力的同时，也在全国范围内掀起一股集成灶消费热潮，尽显大国品牌风范和领军企业担当。（砍柴网）

照明类电器

【LED照明迎来新赛道，中国科学院、佛山照明争先入局】近日，为了促进科研成果产业化，实现批量生产与销售，中科院研发团队研发的LED创新成果大功率高功率密度LED海洋照明技术产业化任务落地于中科龙祥科技有限公司。LED照明的新赛道—海洋照明也开始被大众视野关注。此前，佛山照明为进一步开拓创新寻找新赛道，推动产业与学术研究深度融合，其在三亚崖州湾与中科院深海所合作构建深海照明工程技术联合实验室，围绕海洋照明及相关技术装备开展照明材料、芯片集成、产品试样等方向进行研究。此外，佛山照明也希望加快LED海洋照明的产业化进程，还与大连海洋大学合作建立了渔业与海洋专用LED灯具研发与应用工程技术中心，加快研究成果从理论到产品的转化。据悉，相关水产养殖照明产品已在相关科研机构及上海、浙江、海南等地落地应用。（ofweek 维科网）

【得邦照明：公司目前LDM产线共4条贴片5条组装线】香港万得通讯社报道，6月8日有投资者向得邦照明提问，请问公司上半年在LDM和BMS领域业务发展情况及新获订单情况，后续是否在该领域有并购计划？对此，得邦照明6月16日在投资者互动平台表示，公司目前LDM产线共4条贴片5条组装线，可年产500万套LDM产品。BMS产线今年计划完成1条组装1条贴片，预计可实现年产20万套BMS产品。关于车载业务的重要事项，一切以公司公告为准。（万得通讯社）

【公牛集团继续使用1亿元闲置资金购买理财产品】6月16日，公牛集团公告，于近日到期收回部分募集资金现金管理产品本金合计5000万元，收到收益25.48万元。公司将继续使用1亿元进行现金管理，购买券商理财产品。其中，5000万元购买兴业证券兴动系列自动赎回浮动收益凭证第131期（宁波），预计年化收益率为0.5%或5.5%；5000万元购买财赢通系列中证500指数双鲨4号，预计年化收益率固定收益率2%+浮动收益率。本次购买的理财产品兴业证券兴动系列自动赎回浮动收益凭证第131期（宁波）投资期限为186天，财赢通系列中证500指数双鲨4号投资期限为95天。（乐居财经）

【阳光照明：拟每 10 股派 2.0 元，今日股权登记】香港万得通讯社报道，Wind 数据显示，阳光照明公布 2021 年年度权益分派方案，拟每 10 股派 2.0 元，股权登记日为 6 月 15 日，除权除息日为 6 月 16 日，派息日为 6 月 16 日，合计派发现金红利 2.75 亿元。（万得通讯社）

【三雄极光：拟每 10 股派 7.0 元，今日股权登记】香港万得通讯社报道，Wind 数据显示，三雄极光公布 2021 年年度权益分派方案，拟每 10 股派 7.0 元，股权登记日为 6 月 15 日，除权除息日为 6 月 16 日，派息日为 6 月 16 日，合计派发现金红利 1.96 亿元。（万得通讯社）

【佛山照明 2021 年度权益分派 10 派 1 元 A 股股权登记日为 6 月 20 日】6 月 14 日，佛山照明发布 2021 年度权益分派实施公告，拟每 10 股派 1 元人民币现金(含税)，A 股股权登记日为 2022 年 6 月 20 日，除权除息日为 2022 年 6 月 21 日；B 股最后交易日为 2022 年 6 月 20 日，除权除息日为 2022 年 6 月 21 日，B 股股权登记日为 2022 年 6 月 23 日。（格隆汇）

【得邦照明：拟每 10 股派 3.43 元，今日股权登记】香港万得通讯社报道，Wind 数据显示，得邦照明公布 2021 年年度权益分派方案，拟每 10 股派 3.43 元，股权登记日为 6 月 14 日，除权除息日为 6 月 15 日，派息日为 6 月 15 日，合计派发现金红利 1.64 亿元。（万得通讯社）

小家电

【清洁电器零售量额齐增，品牌仍需把握新一轮消费升级方向】近日，奥维云网发布了 5 月清洁电器线上数据，显示受益于 618 大促带来的消费回暖，清洁电器品类逆转 Q1 以来的市场颓势，线上零售量额分别增长 42.61% 和 130.10%，其中，扫地机零售量额分别增长了 66.37% 和 171.53%。从品牌上看，扫地机“双子星”继续保持行业领先态势，科沃斯零售量额分别增长 60.04%、152.26%，石头科技零售量额分别增长 289.75%、496.00%。分析来看，清洁电器之所以能在不算景气的家电市场中取得亮眼成绩，不仅是因为其实现了智能科技与清洁健康科技的创新融合发展，同样也受益于龙头品牌在营销上把握住了新一轮消费升级的方向。（凤凰网）

【牙刷厂商素士科技 IPO：小米系既是股东又是最大客户，“雷式造富法”再迎收获】近日，素士科技更新招股书，推进创业板上市进程。招股书显示，2019 年至 2021 年，素士科技净利润分别为 0.36 亿、0.70 亿和 1.29 亿。三年净利润仅 2.35 亿。不过近三年，素士科技的销售费用则多达 8.36 亿元。资料显示，素士科技的产品类别分为口腔护理、须发护理、美发护理三项。其中，电动牙刷、冲牙器占据了素士科技收入的半壁江山，共计 10.2 亿，占 2021 年收入比重达 55%。素士科技还是一家高度依赖小米的企业，为小米定制米家品牌产品，据招股书，素士科技超半数销售额依赖于小米。目前，小米生态链中登陆二级市场的公司已有华米科技、云米科技、石头科技、九号公司等。（搜狐财经）

【科沃斯家用机器人经营范围新增消毒器械生产等】6 月 14 日，科沃斯家用机器人有限公司（以下简称“科沃斯家用机器人”）经营范围发生变更，新增消毒器械生产；消毒器械销售；消毒剂生产等。（乐居财经）

【北鼎股份：公司坚持以认真做好产品、向更多人展示产品、帮助用户更好生活为目标】香港万得通讯社报道，6 月 12 日有投资者向北鼎股份提问，请问公司是否考虑过电视剧植入的营销方式？面向类似客户群的百润 rio 通过电视剧植入取得了非常好的推广效果。对此，北鼎股份 6 月 14 日在投资者互动平台表示，公司坚持以认真做好产品、向更多人展示产品、帮助用户更好生活为目标，对于各种形式各类传播渠道保持开放心态积极尝试。（万得通讯社）

【多家上市公司投资家用美容仪，国产品牌有望“接棒”高端市场？】“新消费 Daily”数据显示，5 月新消费领域共发生 52 起融资活动。其中，美妆个护领域 7 起，3 项都与美容仪有关，涉及的品牌分别是“花凡汐”、“品颜 PINYAN”和“中美科生物”。上述三个品牌中，“花凡汐”旗下产品覆盖射频美容仪，瞄准中高端抗衰市场。据了解，今年发力中高端市场的国产美容仪不在少数。例如，和花西子同属于宜格集团的美容仪品牌“OGP 时光肌”主打高端抗衰，5 月份刚签下张钧甯为代言人，在宣传方面开始造势；同样精专射频美容科技的国产品牌“Flossom 花至”，也在近期公布了多个临床安全性研究启动的消息，强调国产美容仪技术的安全性和专业性。“国产美容仪迎来了一个很好的节点。从 2015 年开始，以雅萌、松下、Refa 为代表的外资品牌，对中国市场进行了充足的教育，国内用户对美容仪产品的了解越来越透彻。”一位医美行业的分析师向《证券日报》记者表示。（证券日报网）

2. 核心公司公告

【美的集团:2022年6月13日投资者关系活动记录表】 1. 2021年公司高端品牌COLMO发展情况? COLMO以高端智能产品服务菁英用户, 2021年整体销售突破40亿, 同比增长300%。在产品端, 经过三年发展, COLMO的高端智慧产品已涵盖空调、冰箱、洗衣、厨电、热水器、微蒸烤等多个品类, 并形成BLANC、TURING、EVOLUTION、AVANT四大套系, 初步构建全球家电市场领先的高端化智慧生活解决方案。在品牌端, 作为理享生活的推动者与引领者, COLMO持续通过与文化、电影、艺术等多个领域IP合作, 以品牌文化输出高端生活方式, 多维度呈现对于不繁美学与理享生活的洞察与思考, 包括携手马清运、马伯骞父子合作拍摄微纪录片《留白》, 推出《生活进化论》第二季, 联合贾樟柯导演打造《背后是中国·遇见1%》, 不断以“理性美学”引领高阶生活。在市场端, COLMO已经服务全球超过33万名超级个体用户, 其中套购5件及以上用户达1.6万, 根据奥维云网数据, 2021年COLMO产品在高端市场占比提升显著, 其中空调柜机达到36%, 空调挂机和净水产品均在20%以上, 滚筒洗衣机则接近15%。在渠道端, 为向菁英用户提供更好的全屋智能体验, 2021年COLMO进一步开拓全屋渠道, 布局超过300家全品类体验合厅和40家体验馆, 目前国内市场已累计布局近7000家门店及网点。2. 公司分红与回购政策是怎么样的? 公司坚持维护股东权益, 保障持续稳定的分红政策, 美的集团自2013年整体上市以来, 考虑2021年利润分配预案, 累计派现金额将超过690亿元, 与全体股东共享公司成长。在稳定分红派现的同时, 公司持续推出实施了一系列股份回购的方案, 继2018年完成40亿元的股份回购之后, 自2019年起公司已连续四年推出回购计划, 持续用于实施公司股权激励计划及员工持股计划, 维护公司市值稳定与全体股东利益。截至2021年12月31日, 公司在报告期实施的回购金额已超过136亿元。3. 有媒体报道管理层有提到未来几年时行业寒冬的判断, 请问做出判断的原因和背景? 美的历经多次经济周期波动, “春江水暖鸭先知”, 公司的运行机制使我们对未来有很多预判, 并且很快就能做出相应调整和应对。在当下时代, 各种不确定性和紧迫性交织在一起并成为新常态, 2021年新冠疫情在全球依然持续反复, 国内外政治经济环境也更为错综复杂, 而且大宗商品、海运物流、能源供应等各种成本均大幅提升, 因此创新和效率要并举以应对不确定性的风险。4. 何如看家用空调的市场竞争格局及市场表现情况? 根据奥维云网相关数据, 2021年, 美的主要家电品类在中国市场的份额占比均实现不同程度的提升, 家用空调线全渠道排名第一, 其中线上市场份额34.6%, 线下市场份额36%。面对目前的产业环境, 美的将在产品结构上做进一步的优化调整, 在家用多联机、空调柜机、COLMO高端空调等系列产品领域持续布局, 以应对市场的发展变化。

【海信家电:H股公告-认购理财产品】 本公司第十届董事会2021年第一次会议以及2020年股东周年大会已分别于2021年3月30日以及2021年6月25日审议批准了《关于本公司以自有闲置资金进行委托理财的议案》, 同意本公司在控制投资风险的前提下, 以提高资金使用效率、增加现金资产收益为原则, 使用自有闲置资金合计不超过人民币100亿元委托商业银行、信托公司、证券公司、基金公司、保险公司、资产管理公司等金融机构进行短期低风险投资理财。现将进展情况公告如下: 兹提述该等华夏银行理财协议, 关于本公司及其附属公司(作为认购方)据此向华夏银行及其附属公司(作为发行人)认购理财产品, 进一步详情已于本公告内标题为「该等华夏银行理财协议列表」一节中列示。董事会欣然宣布, 于2022年6月15日, 本公司的非全资附属公司海信模具公司(作为认购方)订立2022第1份华夏理财协议, 以认购2022第1项华夏理财产品, 认购金额为人民币40,000,000元(相当于约46,505,680港元)。

风险提示

- 1) 疫情影响宏观经济未能达到预期；
- 2) 家电行业价格战加剧；
- 3) 原材料价格上涨超预期等。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司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银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司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。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦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。中银国际证券股份有限公司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士，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，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）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。中银国际证券股份有限公司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银国际集团的客户。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银国际证券股份有限公司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银国际集团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，中银国际集团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。中银国际集团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银国际集团成员的立场。

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银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团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。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话：
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371