

强于大市

家用电器行业周报

国常会支持家电消费，集成灶产业集群新进展

国常会的支持政策有利于提振当前消费市场的信心，有望从扩大需求和完善供给水平两方面入手帮助家电行业度过难关；海宁市政府助力集成灶产业集群，或将促使集成灶行业迈上新台阶。上周沪深300指数下跌4.07%，长江家用电器指数下跌3.74%，跑赢沪深300指数0.33pct。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-3.70%/-7.98%/-2.02%/-5.31%/-2.36%。

子版块核心数据追踪：

- **白色家电&彩电**：奥维云网28周数据显示，空调、冰箱、洗衣机线下渠道零售额分别同比增长2.04%、下降7.05%、下降17.65%；空调、冰箱、洗衣机线上渠道零售额分别同比增长14.91%、下降5.53%、下降10.64%；彩电线下渠道同下降32.32%，线上渠道同比增长1.40%。
- **厨房电器**：奥维云网28周数据显示，油烟机线下渠道零售额同比下降28.40%，线上渠道零售额同比增长4.88%；燃气灶线下渠道零售额同比下降25.79%，线上渠道零售额同比下降1.34%；集成灶线下零售额同比下降31.53%，线上零售额同比增长0.30%；燃气热水器线下零售额同比下降31.02%，线上零售额同比下降12.66%。
- **小家电**：奥维云网28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32.06%、下滑5.17%、下滑33.88%、下滑19.14%、下滑32.43%、下滑15.28%；线上渠道零售额分别同比下滑8.29%、下滑15.42%、下滑6.85%、下滑14.20%、增长5.41%、下滑48.69%。

投资建议

- **国常会支持绿色智能家电消费，有望提振消费市场信心**。7月13日，李克强总理主持召开国务院常务会议，要求多措并举扩消费，确定支持绿色智能家电消费的措施。会议指出，要加快释放绿色智能家电消费潜力。首先在扩大需求方面，在全国范围内开展家电以旧换新和家电下乡；其次在提升行业产品质量和服务水平方面，完善绿色智能家电标准，推进安装、维修等全链条服务标准化；最后在完善基础设施水平方面，支持发展废旧家电回收利用，全面实施千兆光纤网络工程，加快城镇老旧小区改造，巩固提升农村电网，为扩大家电消费提供支撑。
- **良好市场表现叠加地方政府政策扶持，集成灶行业有望迈上新台阶**。海宁市政府及行业协会共同举办了海宁集成灶产业集群化发展新闻发布会暨企业新品发布活动，会上发布了《关于加快推进集成灶产业集群化发展的若干措施》等一系列扶持政策，宣布将加快推进海宁集成灶产业集群化发展，打响“高端灶·海宁造”名产地品牌。当前良好的市场表现和政府侧的助推扶持将助力集成灶产业再迈上新台阶。
- **建议关注**：科沃斯、石头科技、火星机器人、亿田智能、老板电器、格力电器、海尔智家、美的集团。
- **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。

相关研究报告

《家电社零&地产数据点评：21M6：地产竣工数据表现较好，有望带动家电内销持续复苏》
20210719

《21M6 家电月度数据点评：电商大促带动线上高增长，新兴品类维持较高景气度》
20210719

《家电社零&地产数据点评：21M5：地产竣工延续复苏趋势，带动家电内销持续回暖》
20210618

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.....	8
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 0.33pct	6
图表 2. 上周各板块涨跌幅：家电制造板块上周收盘下跌 2.37%	6
图表 3. 家电板块细分子板块行情走势：小家电表现最好，下跌 2.02%	6
图表 4. 上周家电板块涨幅前 10 的个股：长虹美菱涨幅最大为 13.57%	7
图表 5. 上周家电板块跌幅前 10 的个股：老板电器跌幅最大为 12.62%	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. 22W28 白色家电板块北向资金持股占比	8
图表 9. 22W28 黑色家电板块北向资金持股占比	8
图表 10. 22W28 厨卫家电板块北向资金持股占比	9
图表 11. 22W28 小家电板块北向资金持股占比	9
图表 12. 22W28 照明类电器板块北向资金持股占比	9
图表 13. 22W28 按摩器材板块北向资金持股占比	9
图表 14. 22W28 扫地机器人板块北向资金持股占比	9
图表 15. 22W28 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 6 月线下、线上同比下滑 8.17%、下滑 22.84%	10
图表 17. 空调月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 269 元、上涨 91 元	10
图表 18. 冰箱月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比增长 1.18%、下滑 10.64%	10
图表 19. 冰箱月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 959 元、下跌 22 元	10
图表 20. 洗衣机月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比下滑 3.85%、下滑 11.79%	11
图表 21. 洗衣机月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 452 元、下跌 28 元	11
图表 22. 彩电月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比下滑 14.74%、下滑 22.96%	11
图表 23. 彩电月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 417 元、下跌 498 元	11
图表 24. 油烟机月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比下滑 18.78%、下滑 4.96%	11
图表 25. 油烟机月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨	

166 元、上涨 36 元.....	11
图表 26. 燃气灶月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比下滑 12.62%、下滑 12.18%	12
图表 27. 燃气灶月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 92 元、上涨 73 元.....	12
图表 28. 集成灶月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比增长 12.70%、下滑 8.46%	12
图表 29. 集成灶月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 778 元、上涨 722 元.....	12
图表 30. 燃气热水器月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比下滑 22.71%、下滑 14.63%.....	12
图表 31. 燃气热水器月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 55 元、下降 49 元.....	12
图表 32. 洗碗机月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比下滑 3.96%、下滑 5.32%	13
图表 33. 洗碗机月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 196 元、上涨 282 元.....	13
图表 34. 电饭煲月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比下滑 11.93%、下滑 19.97%	13
图表 35. 电饭煲月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 75 元、上涨 25 元.....	13
图表 36. 料理机月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比下滑 34.59%、下滑 12.42%	13
图表 37. 料理机月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别下滑 6 元、上涨 52 元.....	13
图表 38. 养生壶月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比下滑 25.81%、下滑 25.53%	14
图表 39. 养生壶月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 13 元、上涨 6 元.....	14
图表 40. 破壁机月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比下滑 34.47%、下滑 2.94%	14
图表 41. 破壁机月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别下滑 22 元、上涨 25 元.....	14
图表 42. 扫地机器人月度销售额同比变化：22 年 6 月线下、线上同比上涨 63.22%、下滑 12.00%.....	14
图表 43. 扫地机器人月度销售均价同比变化：22 年 6 月线下、线上均价同比分别上涨 1793 元、上涨 838 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 10.33%，铝下跌 3.27%，铅下跌 2.97%，锌下跌 6.91%...17	17
图表 59. 镀锌板价格走势：镀锌板（0.5，含税价）为 5229 元/吨，较上周下滑 3.27%	17
图表 60. 冷轧板卷(1.0mm)价格为 4210 元/吨，较上周下滑 11.37%	18
图表 61. 中国塑料城价格指数截至 7 月 15 日为 931.45 点，较上周下滑 1.83%	18
图表 62. 液晶面板价格方面，6 月价格下跌，32 寸、43 寸、55 寸环比分别下跌 3、3、3 美元/片	18

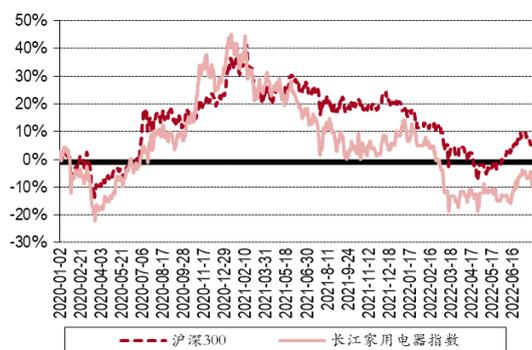
上周家电行业走势

1. 行业点评

上周沪深 300 指数下跌 4.07%，长江家用电器指数下跌 3.74%，跑赢沪深 300 指数 0.33pct。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 -3.70%/-7.98%/-2.02%/-5.31%/-2.36%。

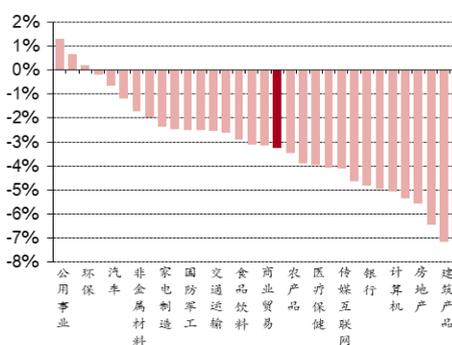
从 2020 年至今的板块表现来看，沪深 300 上涨 3.71%，家电板块下跌 10.16%，家电板块表现弱于沪深 300，上周小家电指数表现相对较好。

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 0.33pct



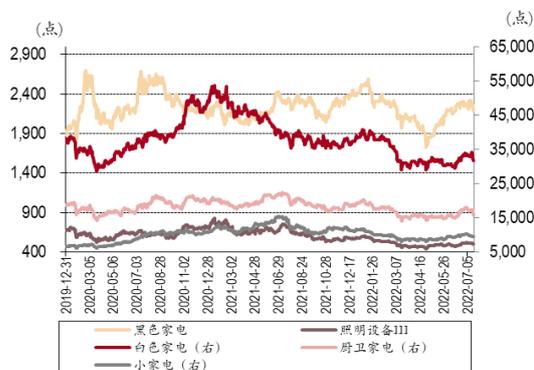
资料来源：Wind，中银证券

图表2. 上周各板块涨跌幅：家电制造板块上周收盘下跌 2.37%



资料来源：Wind，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，下跌 2.02%



资料来源：Wind，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，长虹美菱涨幅最大为 13.57%，老板电器跌幅最大为 12.62%。

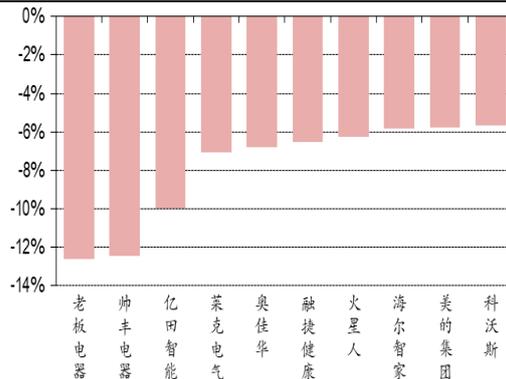
从各主要家电上市公司的年初至今股价表现来看飞科电器（涨幅 100.03%）爱玛科技（涨幅 81.79%）长虹美菱（24.84%），领跑整个长江家用电器指数。

图表4. 上周家电板块涨幅前10的个股：长虹美菱涨幅最大为13.57%



资料来源：Wind，中银证券

图表5. 上周家电板块跌幅前10的个股：老板电器跌幅最大为12.62%



资料来源：Wind，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 (%)
688793.SH	倍轻松	7月15日	1005.18	6,164.00	1,005.18	76.74%	6,164.00	2,315.03	43.42%
603195.SH	公牛集团	7月15日	25.17	60,118.05	7,425.14	0.34%	60,118.05	7,450.31	0.34%
002959.SZ	小熊电器	8月23日	7977.06	15,600.00	7,622.11	104.66%	15,600.00	15,599.17	51.14%

资料来源：Wind，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)
688696.SH	极米科技	7月11日	305.01	299.27	1.92	306.39	5.00	1,525.05
688696.SH	极米科技	7月12日	305.00	306.39	-0.45	306.38	3.00	915.00
688696.SH	极米科技	7月13日	316.46	306.38	3.29	317.89	3.00	949.38
688696.SH	极米科技	7月13日	316.46	306.38	3.29	317.89	4.00	1,265.84
688696.SH	极米科技	7月13日	316.46	306.38	3.29	317.89	3.00	949.38
688696.SH	极米科技	7月13日	316.46	306.38	3.29	317.89	2.81	888.78
688696.SH	极米科技	7月15日	328.14	320.08	2.52	345.41	1.00	328.14
688696.SH	极米科技	7月15日	328.14	320.08	2.52	345.41	2.00	656.28
688696.SH	极米科技	7月15日	328.14	320.08	2.52	345.41	5.00	1,640.70
688793.SH	倍轻松	7月15日	46.48	49.29	-5.70	48.11	10.00	464.80
688793.SH	倍轻松	7月15日	46.48	49.29	-5.70	48.11	60.00	2,788.80
688793.SH	倍轻松	7月15日	46.48	49.29	-5.70	48.11	10.00	464.80

资料来源：Wind，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7月15日,北向资金持股比例方面,美的集团较上周增加0.14pct; 格力电器较上周增加0.12pct; 海尔智家较上周减少0.28pct; 海信家电较上周减少0.53pct。
- **黑色家电北向资金持股**: 截至7月15日,北向资金持股比例方面,视源股份较上周减少0.10pct; 海信视像较上周不变; 兆驰股份较上周减少0.12pct; 创维数字较上周减少0.08pct; 四川长虹较上周不变。
- **厨卫家电北向资金持股**: 截至7月15日,北向资金持股比例方面,老板电器较上周增加0.06pct; 华帝股份较上周减少0.01pct; 火星人较上周增加0.01pct; 浙江美大较上周减少0.07pct; 日出东方较上周增加0.01pct。
- **小家电北向资金持股**: 截至7月15日,北向资金持股比例方面,九阳股份较上周增加0.03pct; 苏泊尔较上周增加0.05pct; 飞科电器较上周增加0.01pct; 小熊电器较上周不变; 新宝股份较上周减少0.13pct; 莱克电气较上周增加0.11pct。
- **照明类电器北向资金持股**: 截至7月15日,北向资金持股比例方面,公牛集团较上周减少0.01pct; 欧普照明较上周减少0.07pct; 阳光照明较上周减少0.02pct。
- **按摩器材北向资金持股**: 截至7月15日,北向资金持股比例方面,奥佳华较上周减少0.12pct; 荣泰健康较上周维持不变。
- **扫地机器人北向资金持股**: 截至7月15日,北向资金持股比例方面,石头科技较上周增加0.07pct; 科沃斯较上周减少0.02pct。
- **冷链相关北向资金持股**: 截至7月15日,北向资金持股比例方面,海容冷链较上周减少0.05pct; 冰轮环境较上周增加0.03pct; 四方科技较上周维持不变; 雪人股份较上周维持不变; 汉钟精机较上周减少0.03pct。

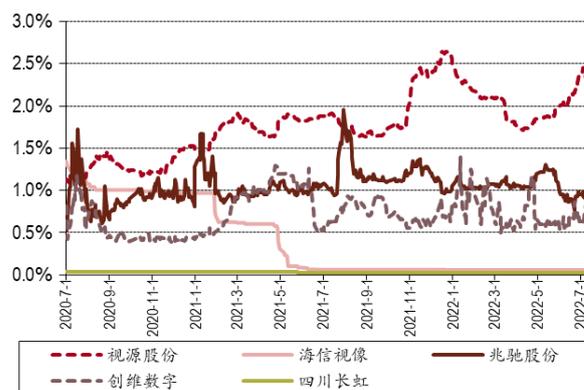
注:北向资金持股比例计算方法为:北向资金持股数量/总股本。

图表8. 22W28 白色家电板块北向资金持股占比



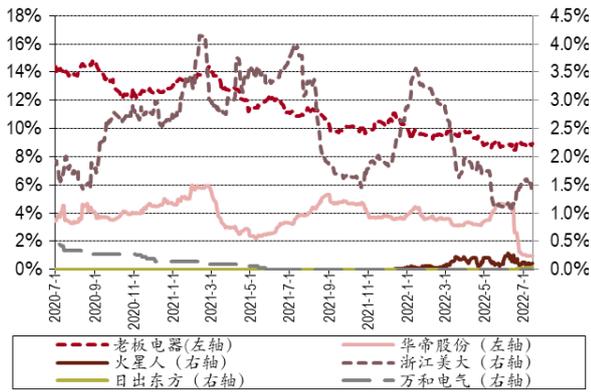
资料来源: Wind, 中银证券

图表9. 22W28 黑色家电板块北向资金持股占比



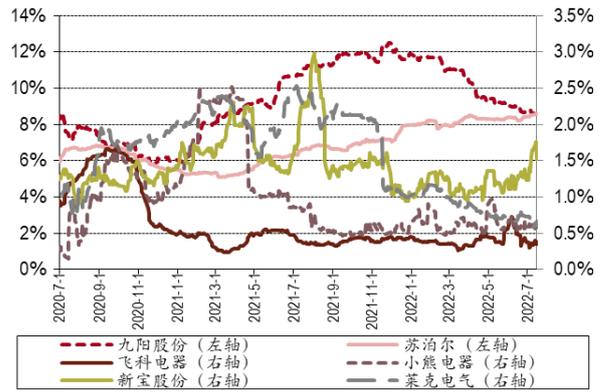
资料来源: Wind, 中银证券

图表10. 22W28 厨卫家电板块北向资金持股占比



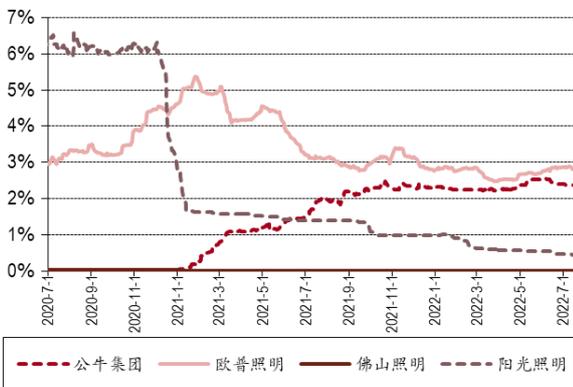
资料来源: Wind, 中银证券

图表11. 22W28 小家电板块北向资金持股占比



资料来源: Wind, 中银证券

图表12. 22W28 照明类电器板块北向资金持股占比



资料来源: Wind, 中银证券

图表13. 22W28 按摩器材板块北向资金持股占比



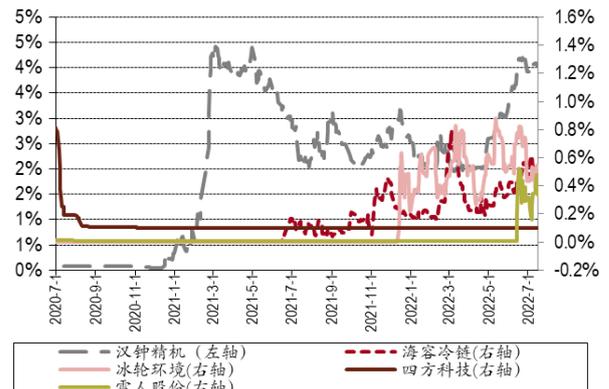
资料来源: Wind, 中银证券

图表14. 22W28 扫地机器人板块北向资金持股占比



资料来源: Wind, 中银证券

图表15. 22W28 冷链板块北向资金持股占比



资料来源: Wind, 中银证券

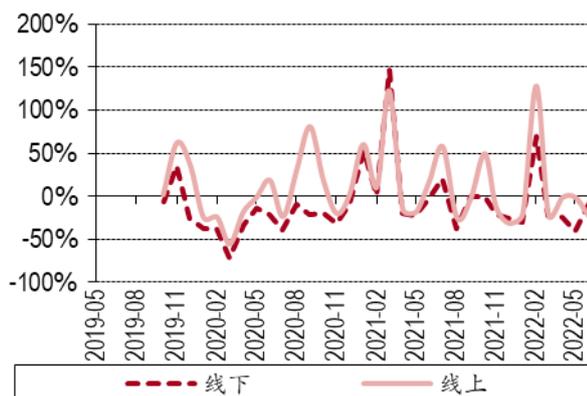
行业数据更新

1. 家电终端零售数据追踪

(1) 月度数据

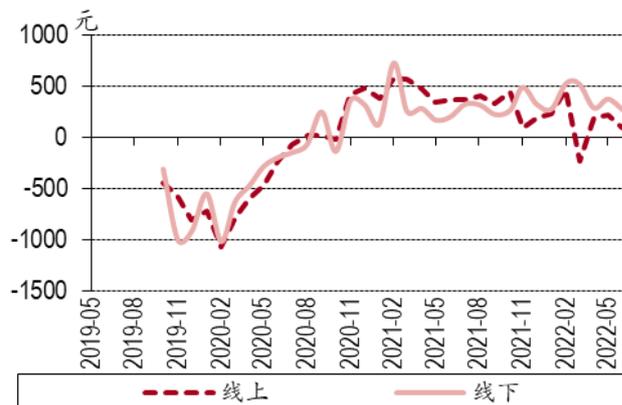
① 白色家电和彩电:

图表16. 空调月度销售额同比变化: 22年6月线下、线上同比下滑 8.17%、下滑 22.84%



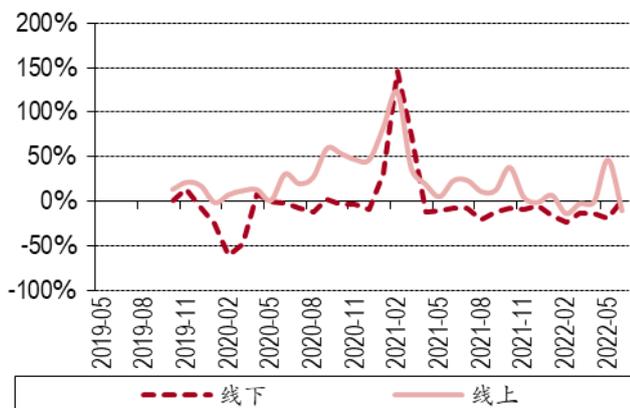
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表17. 空调月度销售均价同比变化: 22年6月线下、线上均价同比分别上涨 269元、上涨 91元



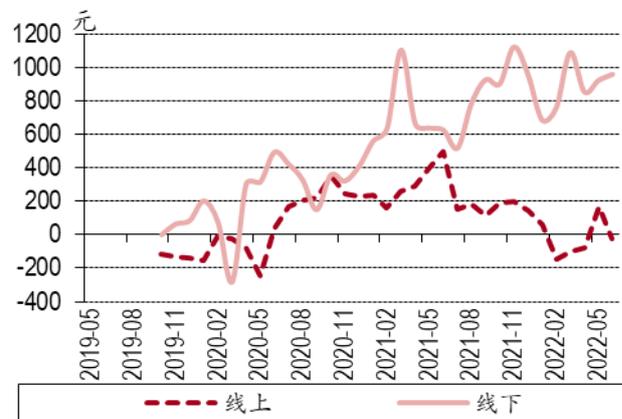
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表18. 冰箱月度销售额同比变化: 22年6月线下、线上同比增长 1.18%、下滑 10.64%



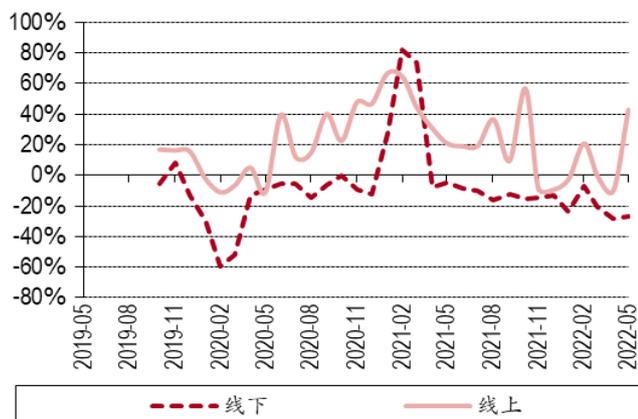
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表19. 冰箱月度销售均价同比变化: 22年6月线下、线上均价同比分别上涨 959元、下跌 22元



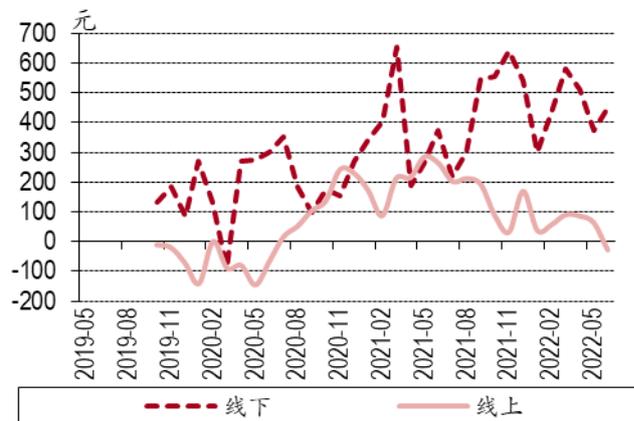
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表20. 洗衣机月度销售额同比变化：22年6月线下、线上同比下滑 3.85%、下滑 11.79%



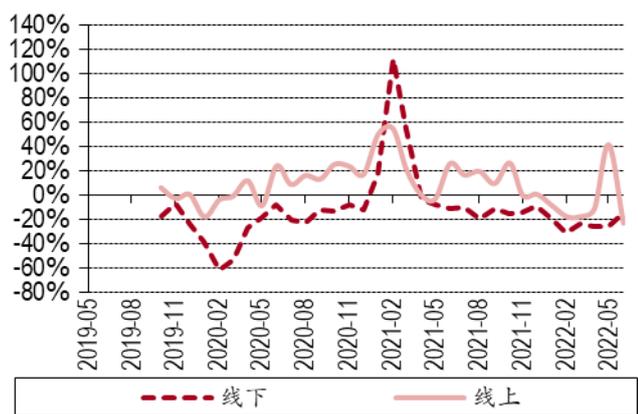
资料来源：奥维云网，中银证券

图表21. 洗衣机月度销售均价同比变化：22年6月线下、线上均价同比分别上涨 452元、下跌 28元



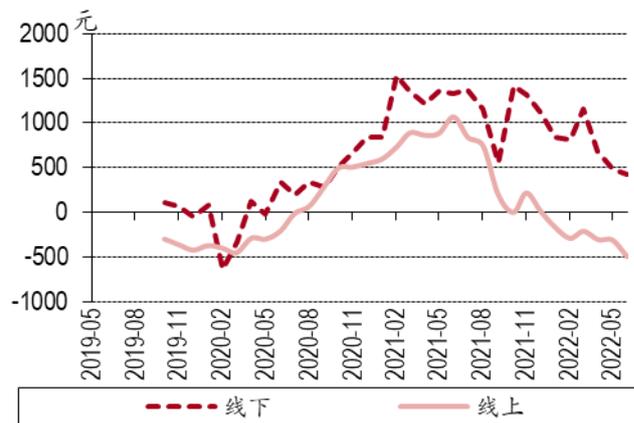
资料来源：奥维云网，中银证券

图表22. 彩电月度销售额同比变化：22年6月线下、线上同比下滑 14.74%、下滑 22.96%



资料来源：奥维云网，中银证券

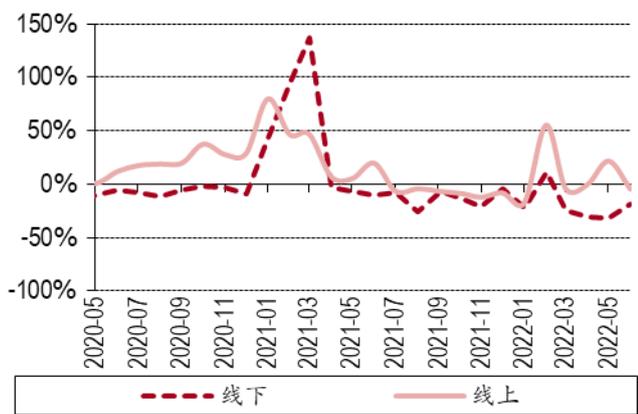
图表23. 彩电月度销售均价同比变化：22年6月线下、线上均价同比分别上涨 417元、下跌 498元



资料来源：奥维云网，中银证券

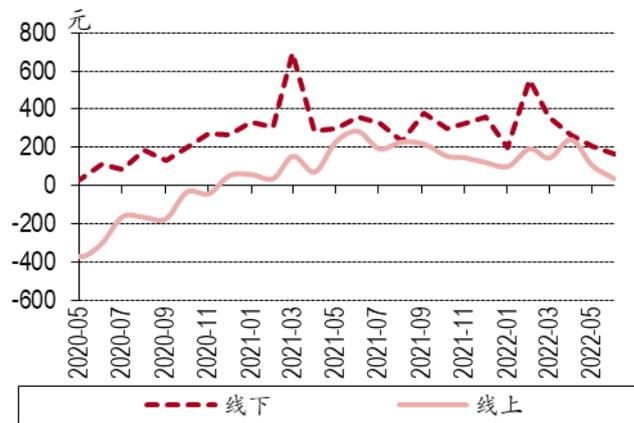
② 厨房电器：

图表24. 油烟机月度销售额同比变化：22年6月线下、线上同比下滑 18.78%、下滑 4.96%



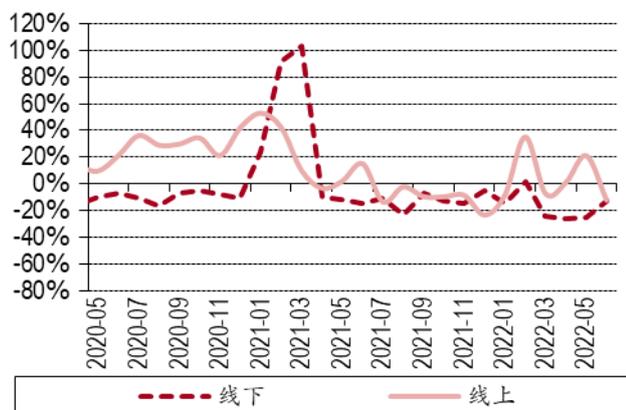
资料来源：奥维云网，中银证券

图表25. 油烟机月度销售均价同比变化：22年6月线下、线上均价同比分别上涨 166元、上涨 36元



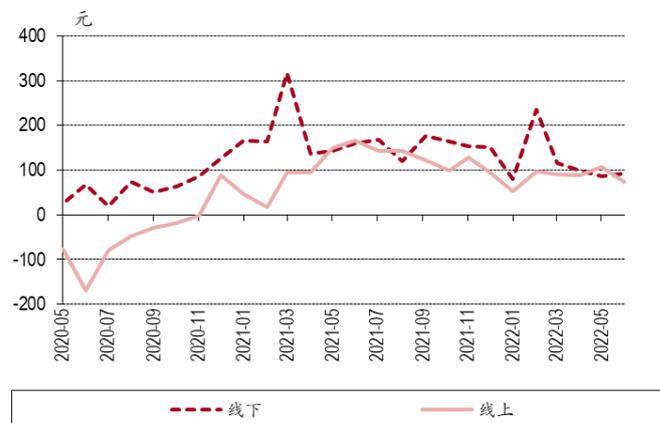
资料来源：奥维云网，中银证券

图表26. 燃气灶月度销售额同比变化：22年6月线下、线上同比下滑 12.62%、下滑 12.18%



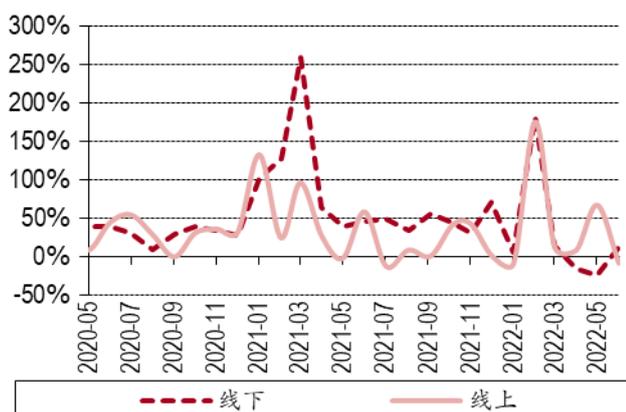
资料来源：奥维云网，中银证券

图表27. 燃气灶月度销售均价同比变化：22年6月线下、线上均价同比分别上涨 92元、上涨 73元



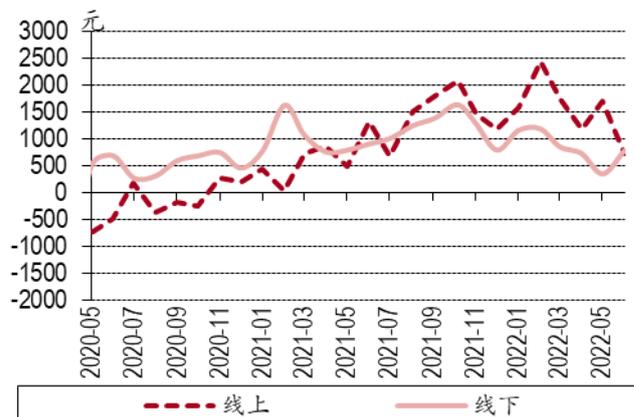
资料来源：奥维云网，中银证券

图表28. 集成灶月度销售额同比变化：22年6月线下、线上同比增长 12.70%、下滑 8.46%



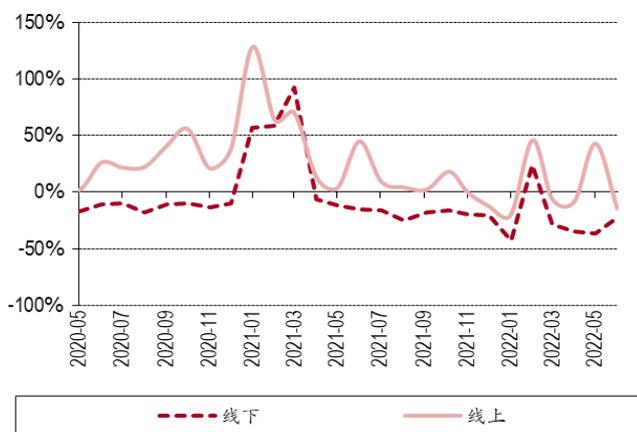
资料来源：奥维云网，中银证券

图表29. 集成灶月度销售均价同比变化：22年6月线下、线上均价同比分别上涨 778元、上涨 722元



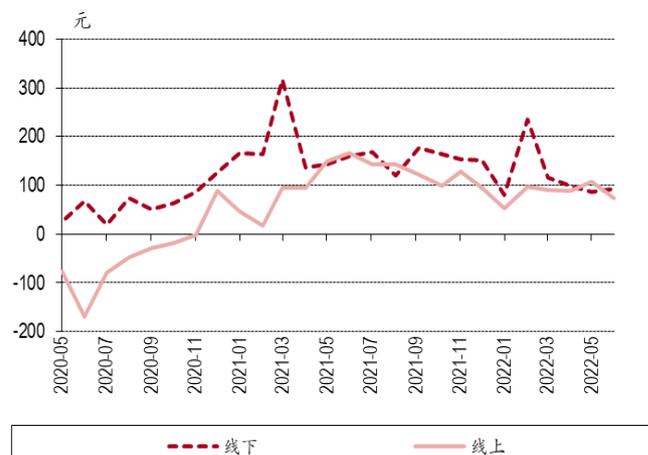
资料来源：奥维云网，中银证券

图表30. 燃气热水器月度销售额同比变化：22年6月线下、线上同比下滑 22.71%、下滑 14.63%



资料来源：奥维云网，中银证券

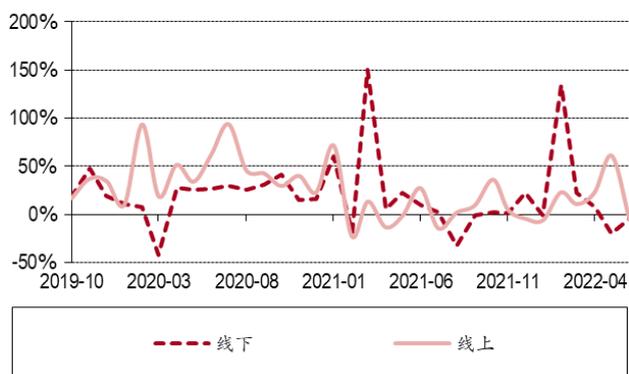
图表31. 燃气热水器月度销售均价同比变化：22年6月线下、线上均价同比分别上涨 55元、下降 49元



资料来源：奥维云网，中银证券

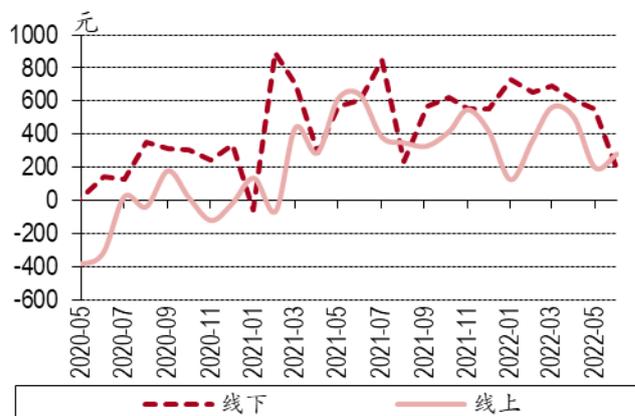
③ 小家电:

图表32. 洗碗机月度销售额同比变化: 22年6月线下、线上同比下滑 3.96%、下滑 5.32%



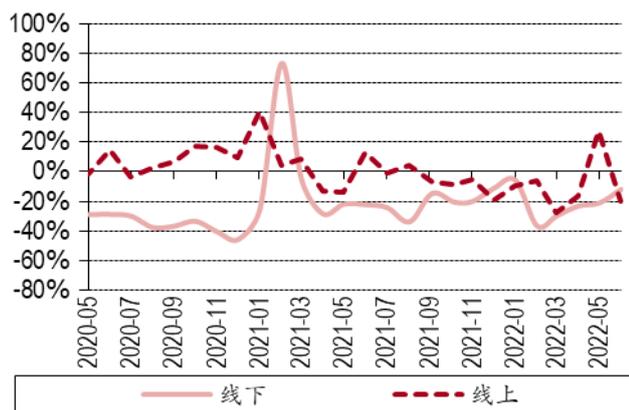
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表33. 洗碗机月度销售均价同比变化: 22年6月线下、线上均价同比分别上涨 196元、上涨 282元



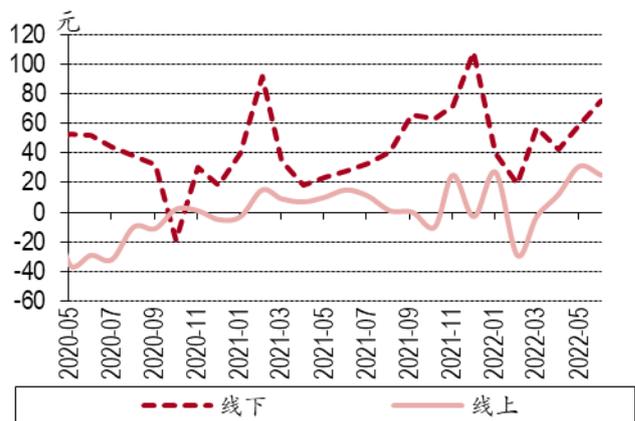
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表34. 电饭煲月度销售额同比变化: 22年6月线下、线上同比下滑 11.93%、下滑 19.97%



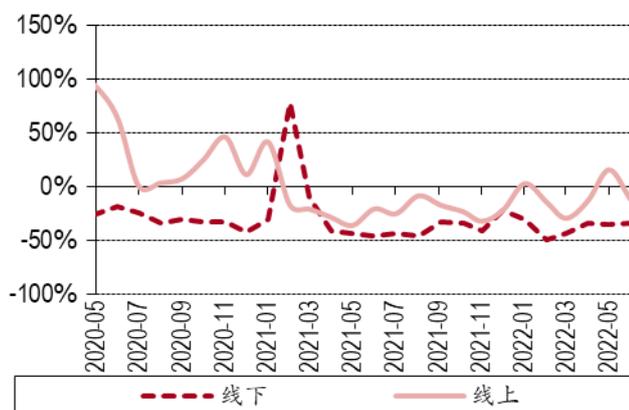
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表35. 电饭煲月度销售均价同比变化: 22年6月线下、线上均价同比分别上涨 75元、上涨 25元



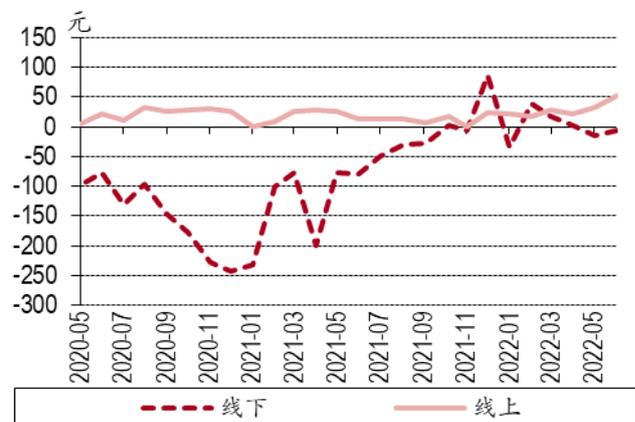
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表36. 料理机月度销售额同比变化: 22年6月线下、线上同比下滑 34.59%、下滑 12.42%



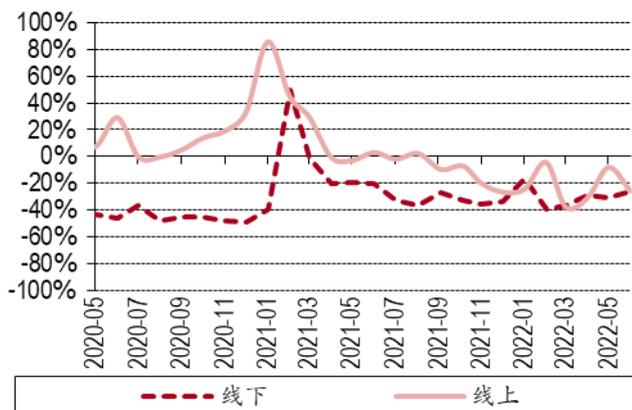
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表37. 料理机月度销售均价同比变化: 22年6月线下、线上均价同比分别下滑 6元、上涨 52元



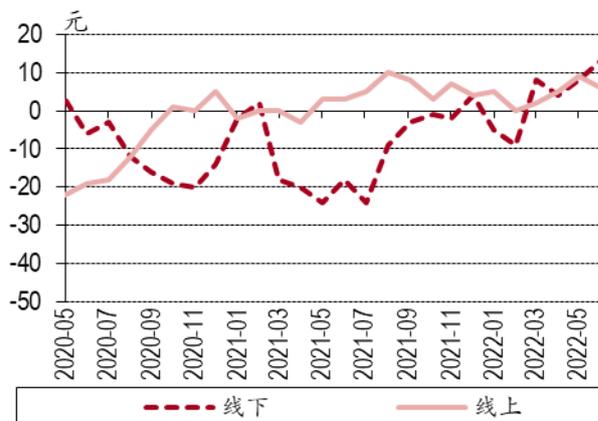
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表38. 养生壶月度销售额同比变化：22年6月线下、线上同比下滑 25.81%、下滑 25.53%



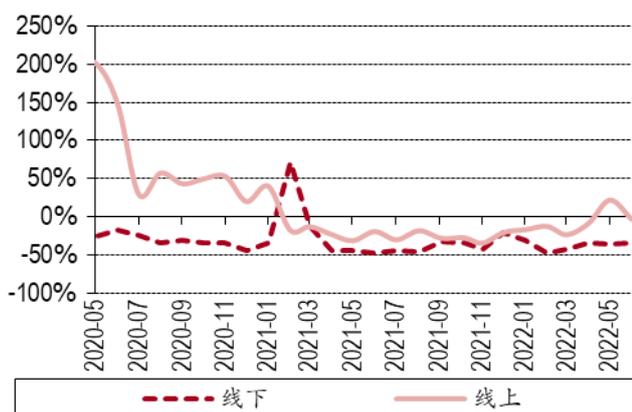
资料来源：奥维云网，中银证券

图表39. 养生壶月度销售均价同比变化：22年6月线下、线上均价同比分别上涨 13 元、上涨 6 元



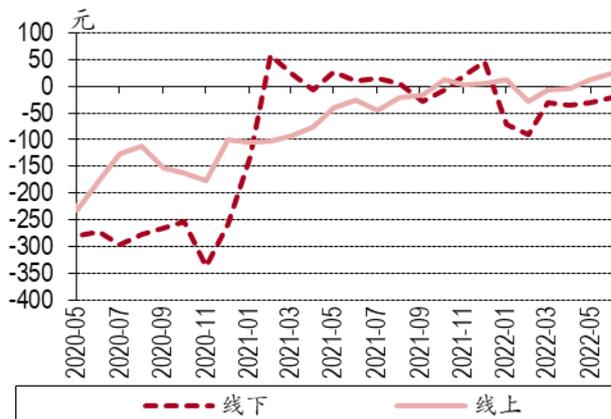
资料来源：奥维云网，中银证券

图表40. 破壁机月度销售额同比变化：22年6月线下、线上同比下滑 34.47%、下滑 2.94%



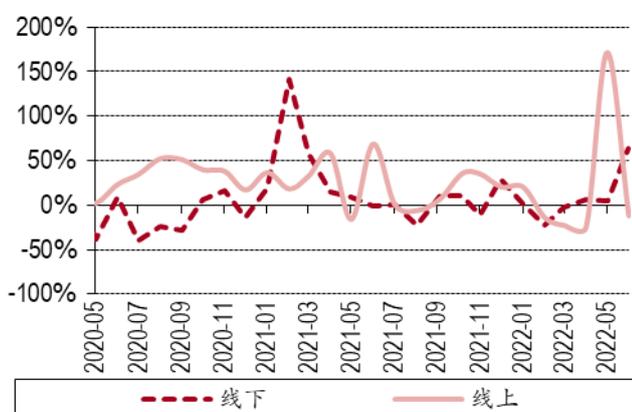
资料来源：奥维云网，中银证券

图表41. 破壁机月度销售均价同比变化：22年6月线下、线上均价同比分别下滑 22 元、上涨 25 元



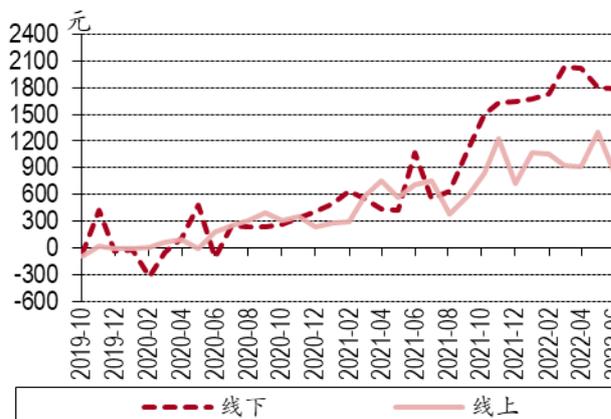
资料来源：奥维云网，中银证券

图表42. 扫地机器人月度销售额同比变化：22年6月线下、线上同比上涨 63.22%、下滑 12.00%



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6月线下、线上均价同比分别上涨 1793 元、上涨 838 元

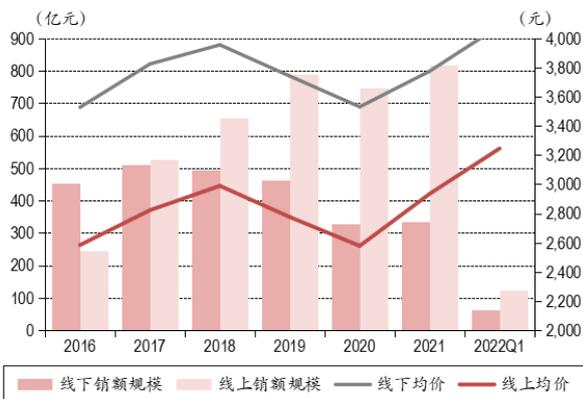


资料来源：奥维云网，中银证券

(2) 过往年度及2022年Q1数据

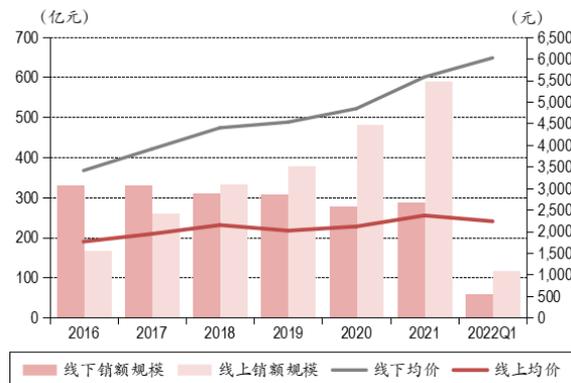
① 白色家电和彩电:

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



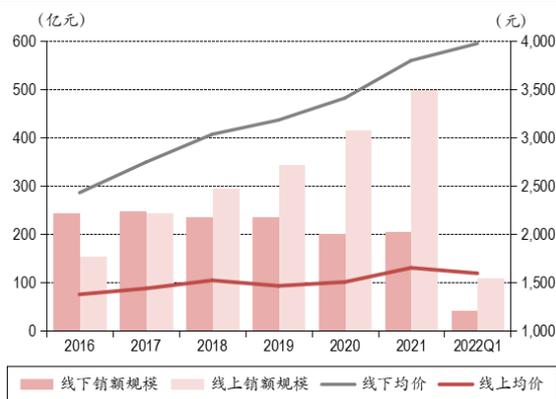
资料来源: 奥维云网, 中银证券

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



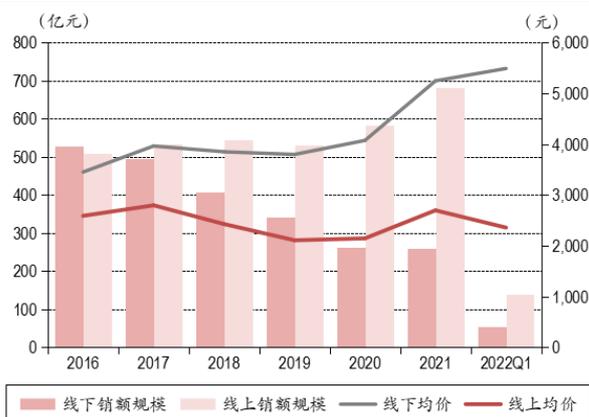
资料来源: 奥维云网, 中银证券

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

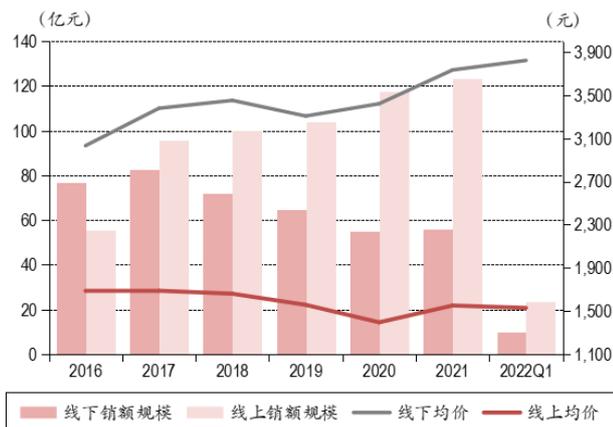
图表47. 彩电年度销额与均价: 22年Q1线下、线上销额达到53.63亿元、138.32亿元, 均价为5292元、2358元



资料来源: 奥维云网, 中银证券

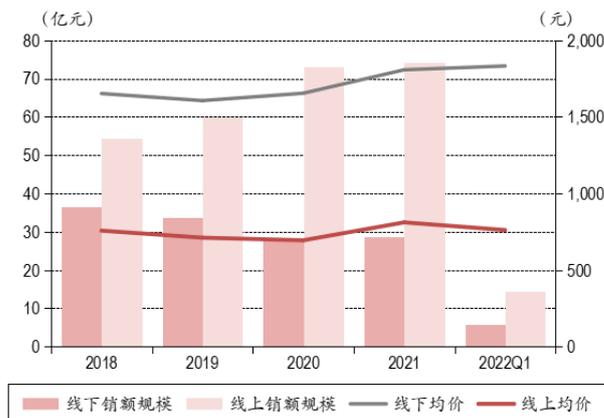
② 厨房电器:

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

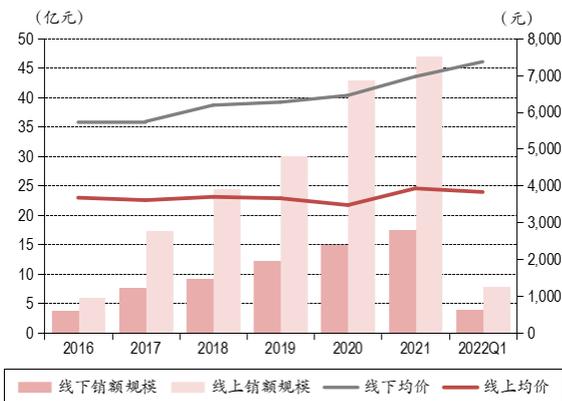
图表50. 集成灶年度销额与均价：22年Q1线下、线上销额达到0.58亿元、8.63亿元，均价为10267元、7998元



资料来源：奥维云网，中银证券

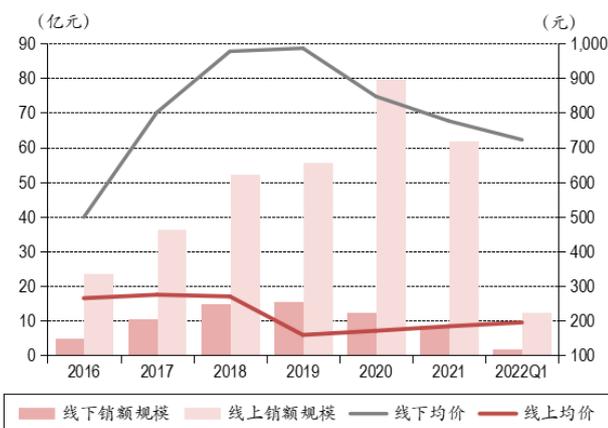
③ 小家电：

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



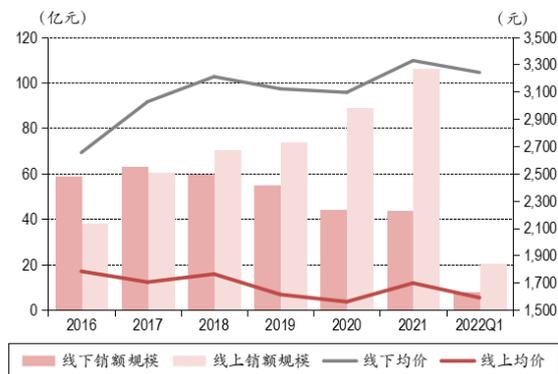
资料来源：奥维云网，中银证券

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



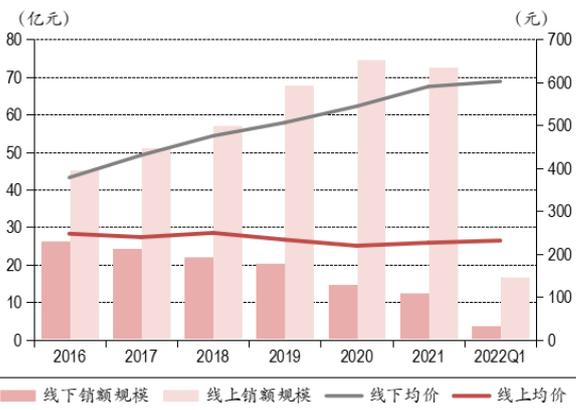
资料来源：奥维云网，中银证券

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



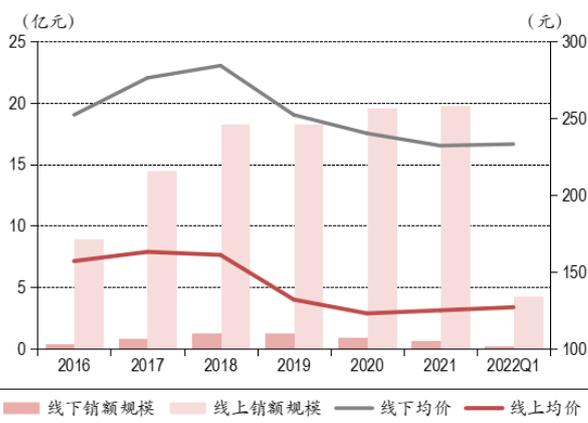
资料来源：奥维云网，中银证券

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



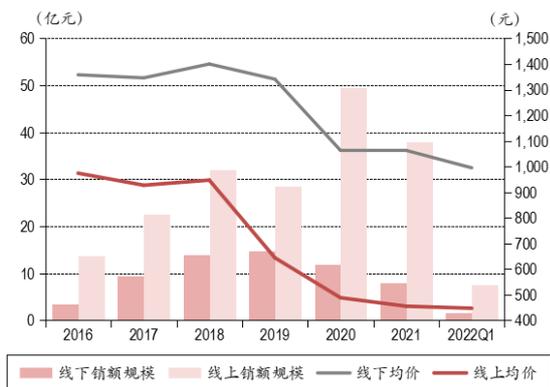
资料来源：奥维云网，中银证券

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



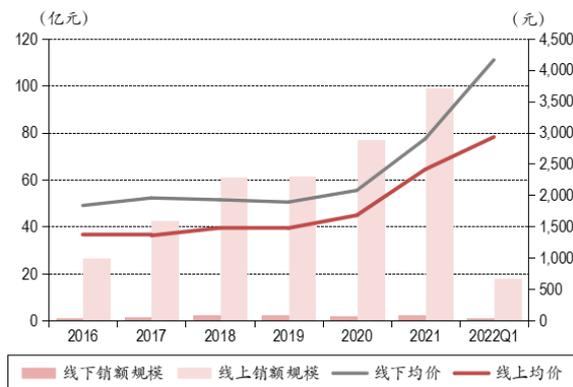
资料来源：奥维云网，中银证券

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 10.33%，铝下跌 3.27%，铅下跌 2.97%，锌下跌 6.91%；

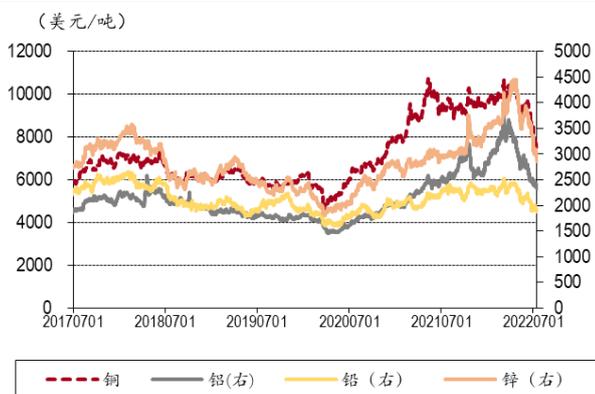
镀锌板价格方面，截至 7 月 15 日，镀锌板（0.5，含税价）为 5229 元/吨，较上周下滑 3.27%；

冷轧板卷价格方面，截止 7 月 15 日，冷轧板卷（1.0mm）价格为 4210 元/吨，较上周下滑 11.37%；

塑料价格方面，中国塑料城价格指数截至 7 月 15 日为 931.45 点，较上周下滑 1.83%；

液晶面板价格方面，6 月价格下跌，32 寸、43 寸、55 寸环比分别下跌 3、3、3 美元/片。

图表58. LME3个月铜下跌10.33%，铝下跌3.27%，铅下跌2.97%，锌下跌6.91%



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5229元/吨，较上周下滑3.27%



资料来源：万得，中银证券

图表60. 冷轧板卷(1.0mm)价格为 4210 元/吨, 较上周下滑 11.37%



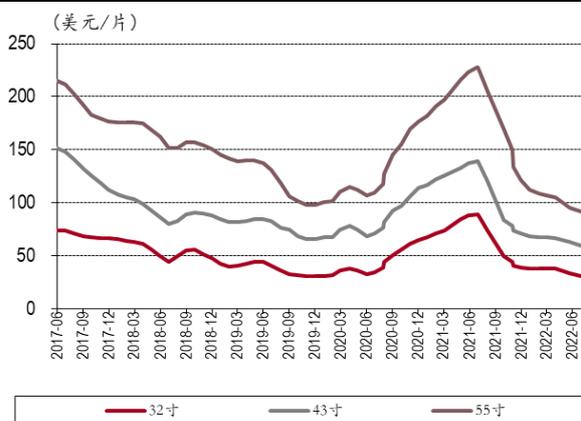
资料来源: 万得, 中银证券

图表61. 中国塑料城价格指数截至 7 月 15 日为 931.45 点, 较上周下滑 1.83%



资料来源: 万得, 中银证券

图表62. 液晶面板价格方面, 6 月价格下跌, 32 寸、43 寸、55 寸环比分别下跌 3、3、3 美元/片



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

【全国热哭，空调续命！中低端产品抢断货，半月销量追平一季度】苏宁易购数据显示，7月9日到11日，苏宁易购全国空调销售环比增长55%，销量排名前三的城市为成都、上海以及重庆。奥维云网(AVC)的数据显示，“618”后，今年第26、27、28周国内线上空调的零售额同比增幅分别为81.6%、80.2%、14.9%。另外，有媒体报道称，海信家电生产的空调产品近一周销量超过此前一个月，与去年相比，近一个月整体增幅超5成，其中新风空调销量翻倍。部分型号、部分市场的断货成为常态，近期产品价格已平均上调100-200元/台。作为空调行业的头部选手，格力的销量是整个行业的风向标。红人点集数据显示，近30天，明珠雨童直播间带货23场，总销售额为5482.5万元。值得一提的是，近一个月内，直播间的销售情况没有受到618集中采购的影响，高温拉动效应依然很明显。拿最近一场的直播来说，7月17日的销售额突破60万元，平均客单价超过1100元。据了解，未来14天，江南华南等地仍多高温天气。7月21日之后，南方地区高温将再次发展，范围扩大，福建、江西、浙江南部等地日最高气温可达39-41摄氏度。这也意味着，空调销售热还会延续一段时间。(时代财经)

【苏宁易购海尔“717燃购生活节”进入爆发期，“卡萨帝思享荟”落地南京】近日，苏宁易购海尔“717燃购生活节”进入爆发期。7月14日，由苏宁易购与海尔联手举办的“卡萨帝思享荟”在南京落地。苏宁易购集团高级副总裁侯恩龙、海尔智家中国区副总经理程传岭及双方高管团队现身活动现场。今年的“燃购生活节”是双方自2015年7月以来连续第八年在行业内启动主题品牌节。去年7月，第七届品牌节海尔全品类销售额突破11亿，创苏宁易购&海尔717品牌节有史以来最高记录。在市场复苏和多重补贴的助力下，今年有望进一步提升。燃购生活节期间，苏宁易购与海尔积极响应多地政策号召，政企联合为消费者提供多重优惠补贴，包括“政府+焕新+苏宁易购+银行”四重补贴优惠。其中家电以旧换新补贴共覆盖了252款产品，单品最高补贴达到400元。而在政府补贴方面，目前在全国范围内共有333个城市开展个政府消费补贴。(中金在线)

【国常会发文“力挺”家电消费 企业端已经布局 分析人士：刺激效果还待更多政策细节】近日，国常会“力挺”家电消费的最新政策在家电行业“刷屏”。中国家电协会告诉财联社记者，2022年上半年家电产业增速放缓背景下，出台鼓励绿色节能家电的政策，对家电产业度过难关和消费市场信心的提振，将起到非常积极的作用。奥维云网大家电事业部研究总监裴东敏向记者表示，上半年的刺激政策效果未如预期中乐观，下半年市场压力仍在。国常会最新政策下市场端最终的反应还有待后续更多的政策细节判断。另一方面，企业端已经开始布局。格力电器告诉财联社记者，7月1日对“废旧空调回收”及“以旧换新”活动进行了升级。格兰仕向记者表示，自年初以来，格兰仕就已在推出了一系列绿色智能家电促销活动。(财联社)

【焕新门店精细运营，惠而浦荣获“2022中国家电创新零售优秀案例奖”】聚焦新形势下新零售行业发展态势，破译中国家电行业零售的困境与机遇，“2022中国家电创新零售峰会”7月12日在杭州盛大启幕，众多来自家电行业的专家学者、业内精英亲临现场，探寻家电零售的创新与突破。惠而浦中国在过去一年结合市场消费趋势、深挖消费者生活痛点，率先在终端门店推陈出新，以场景化终端零售模式打造，为广大消费者呈现一站式健康生活解决方案。凭借在新零售市场的创新探索，在本次创新零售峰会上，惠而浦荣获“2022中国家电创新零售优秀案例奖”。(中国家电网)

【国常会召开，确定支持绿色智能家电消费的措施】国务院总理李克强13日主持召开国务院常务会议，会议指出，扩消费既有利于提升群众生活水平，又能带动就业、投资和产业升级。要注重用市场化、可持续办法扩大消费。要加快释放绿色智能家电消费潜力。在全国开展家电以旧换新和家电下乡，鼓励有条件地方予以资金和政策支持。实施中要维护全国统一开放大市场，保障公平竞争。支持发展废旧家电回收利用，提升信息网络、电力等基础设施对家电消费的支撑能力。要求多措并举扩消费，确定支持绿色智能家电消费的措施。(金融界)

【高温天气空调必不可少！我国现存空调相关企业超 116 万家，江苏最多】 夏日炎炎，空调必不可少。近期，全国大范围高温天气持续。中央气象台专家介绍，此次高温天气过程是今年以来影响范围最广的一次高温天气，并且强度大、持续时间长。企查查数据显示，我国现存空调相关企业 116.19 万家。近 10 年中，2019 年是新增空调相关企业最多的一年。2019 年新增 25.75 万家，同比增长 125.19%。2020 年新增 20.41 万家，同比减少 20.72%。2021 年新增 19.33 万家，同比减少 5.32%。从区域分布来看，江苏以 23.94 万家空调相关企业排名第一。山东、广东分别有空调相关企业 12.94 万家、11.87 万家，位居前三。从城市分布来看，苏州以 15.68 万家空调相关企业排名第一。其次是上海、北京、广州等城市。（发现网）

【定制开辩 | 探索“智能整装”与“定制美学”家居潮流新趋势】 随着近年生活水平的提升，大众对“美”的追求愈来愈高，同时对于“懒”的享受也愈来愈依赖，对于定制家居企业来说，是注重产品颜值提升，更容易获得消费者垂青，还是注重科技创新，更容易收获市场回报呢？围绕这个话题，中国建博会（广州）联合灵感家、现代装饰、搜狐焦点家居共同发起的“定制开辩：智能 OR 美学 定制升级赛道之争”论坛，以创新有趣的形式于 7 月 10 日上午 10 点在中国建博会（广州）11.2 馆论坛区成功举办，通过对“智能整装”和“定制美学”前景展开一场别开生面的讨论，共同探索关于家居行业的未来发展之路。（和讯网）

【海尔智家：卡萨帝上半年零售规模增 18% 预计全年突破 300 亿元】 财联社 7 月 12 日电，在今日举办的 2022 中国家电创新零售峰会上，海尔智家中国区零售总经理徐志博表示，上半年卡萨帝实现 18% 的增长。2022 年全年，卡萨帝单一品牌在中国市场有信心突破 300 亿元的零售规模。（财联社）

【澳柯玛：公司将继续深入贯彻实施“互联网+全冷链”发展战略】 香港万得通讯社报道，7 月 4 日有投资者向澳柯玛提问，工业和信息化部、商务部、国家市场监督管理总局、国家药品监督管理局、国家知识产权局印发《数字化助力消费品工业“三品”行动方案(2022-2025 年)》。公司的 400 亿的品牌澳柯玛和你们的数字工厂是否能依托这一行动方案，更上一层楼，成为行动方案中讲的 200 家超百亿市值的公司。对此，澳柯玛 7 月 12 日在投资者互动平台表示，公司将继续深入贯彻实施“互联网+全冷链”发展战略，持续提升公司在经营管理、生产制造、产品产业等各个方面的数字化、智能化水平，以期能以更好的业绩回报投资者。（万得通讯社）

【解读中国智能制造，把握数字化转型机遇】 7 月 8 日，中泰国际携手智信财经成功举办了以“聚焦青岛 智能未来”为主题的投资者交流会。会议邀请了两家青岛的优秀智能制造港股上市企业--海尔智家、创新奇智的高管，从智能制造创新等角度，与超过 70 家投资机构进行了线上深度交流。管理层还在交流中指出，随着国家数字经济布局深入到更加广阔的产业生态，以及人工智能技术加速商业化发展，企业级人工智能将迎来广阔的发展空间。企业级 AI 需要进一步与传统产业深度融合，才能迸发强大的商业化活力。青岛市作为中国制造业名城、品牌之都和首批国家级两化融合试验区，拥有完备的先进制造业体系，家电、轨道交通装备、船舶海工装备等多个产业链。青岛在国内率先出台了互联网工业发展行动方案，成功举办了首届世界互联网工业大会，先后培育了海尔智能互联工厂、赛轮轮胎数字化车间、德盛机械自动化生产线等一批智能制造典型。当前青岛正以发展智能制造作为工业转型升级的首要途径，积极引导传统制造企业实施互联网转型、智能制造转型。（凤凰网）

【TCL 对海信“商业诋毁案”落槌：最高院驳回 TCL 再审申请 同业竞争应遵守法律和商业道德】 TCL“商业诋毁”海信激光电视一案迎来最高人民法院终槌裁定。7 月 11 日，记者获得的一份《(2021)最高法民申 6512 号民事裁定书》显示，最高院依法驳回了 TCL 公司的再审申请，裁定 TCL 在官方微博和抖音账号发布视频的行为构成对海信公司的商业诋毁，认定二审法院要求 TCL 公开刊登声明以消除影响和酌定 TCL 赔偿海信公司 200 万元的判决并无不当。（中国网）

【格力 1 亿成立电子元器件公司 董明珠任法定代表人】 天眼查 App 显示，近日，珠海格力电子元器件有限公司成立，法定代表人为董明珠，注册资本 1 亿人民币，经营范围包括电子元器件制造；电子元器件批发；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售。股东信息显示，该公司由珠海格力电器股份有限公司全资控股。（金融界）

【全球智慧家庭发明专利排行榜发布海尔连续7次登顶榜首】7月11日，全球知识产权综合信息服务商 IPRdaily 中文网公布了《2022 上半年全球智慧家庭发明专利 TOP100》排行榜，海尔连续7次登顶榜首，领先优势进一步扩大。据了解，该榜单由 incoPat 创新指数研究中心与 IPRdaily 中文网联合统计，每半年一次，对各企业在智慧家庭领域的全球发明专利申请数量进行统计排名，是评估企业在智慧家庭领域科技创新实力的“一面镜子”。从发明专利数量来看，来自中国的海尔等三家企业“霸榜”前三，这说明在全球智慧家庭发展浪潮下，中国企业是当仁不让的科技创新引领力量。其中，海尔在刷新了去年上半年 1868 件新增专利数的同时，优势进一步扩大。从上榜企业国别来看，榜单前5位已经成为中韩企业强者争锋的主场。自2019年首次公布至今，中韩企业一直霸榜前五名，具体排名略有浮动。这也从侧面说明，全球智慧家庭创新的风向标在中国和韩国。（凤凰网）

【布局汽车空调业务见成效，海信旗下三电公司获特斯拉5年订单】近日，海信集团旗下三电美国公司获得全球领先新能源汽车制造商客户在美国生产的两款电动压缩机项目订单，并确定了5年供应周期，上量后预计每年的订单量合计价值超过1亿美元。据相关人士透露，该新能源汽车头部企业正是特斯拉。知情人士表示，这一订单属实，但双方签署有保密协议，海信并不会对外公开。公开资料显示，2021年6月，海信旗下上市公司海信家电完成对日本三电控股株式会社的收购，持有其约75%的表决权，正式成为三电的控股股东。（中国电子网）

黑电

【海信视像半年度业绩预增预计净利5.84亿-6.23亿】近日，海信视像发布2022年半年度业绩预增公告，公司2022年半年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比预计上升50.2%至60.3%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比预计上升82.5%至101.7%。预告文件中，公司列出以下本期业绩预增的主要原因：1、报告期内，公司持续推进“先进制造”和“高效运营”深度变革，“1+（4+N）”产业结构中各板块相互协同，整体稳步发展，综合竞争力进一步增强。2、报告期内，智慧显示终端销量和毛利率提升，产品结构进一步改善，市场占有率进一步提高。（ofweek）

【视源股份：庄喆离任副总经理职位】香港万得通讯社报道，视源股份7月15日公告称，庄喆离任副总经理职位，离任日期为7月14日。截止本公告披露日，庄喆持有4.05万股公司股份。庄喆简历：1984年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，现任公司副总经理，首席法务官。曾任职于奥飞娱乐股份有限公司。2015年9月加入公司，自2017年12月起任公司副总经理至今。（万得通讯社）

【海信视像最新公告：上半年净利预增50.2%-60.3%】海信视像公告，预计2022年半年度实现归母净利润5.84亿元-6.23亿元，同比增长50.2%-60.3%。报告期内，智慧显示终端销量和毛利率提升，产品结构进一步改善，市场占有率进一步提高。（证券之星）

【四川长虹：“产学研用”产业链建设加快推进】2022年7月9日上午，记者随“全国经济媒体见证四川工业奋进之力”调研组走进四川长虹电子控股集团有限公司智慧显示工厂，对这位数字化转型升级的“优等生”进行了实地探访。在智慧显示工厂中央控制大厅，一张LED显示大屏上监控着生产线的每一个数据。长虹新闻发言人饶彬彬说：“在这个大屏上可以看到长虹拥有自主知识产权的国内首条‘5G+工业互联网’生产线，生产线上的每一个微小数据都在这里显示。”2020年1月，该条生产线在长虹智慧显示工厂正式投产，也因为这条生产线，四川长虹电子控股集团有限公司在国内家电行业率先实现“大规模个性化定制服务”，提升了多批次、小批量订单的制造能力。近年来，四川长虹电子控股集团有限公司着力构建“先进性技术、竞争性技术、技术生态圈”三层技术体系，推进“产学研用”一体化创新生态链建设，健全以价值为导向的创新激励机制，凝聚硬核科技“攻关力”。（中国县域经济报）

厨卫家电

【打造敦煌定制菜谱！老板电器蒸烤炸一体机“大搪系列”引领国潮风尚】敦煌不仅是丝绸之路的经济重镇，更是中西文明交汇之地。贸易往来、人文艺术、饮食文化的交融，让中国文化在这里得到承载与演进。敦煌更孕育了“四方辐辏、中西兼融”的敦煌菜，尤其在盛唐年间，敦煌壁画上记载的美食文化堪称巅峰。近日，老板电器“大搪系列”蒸烤炸一体机发起寻味敦煌活动，在全网掀起敦煌美食旋风。“大搪系列”通过发布海报、H5、短视频等方式，以及蒸烤混动核心科技，将敦煌定制菜谱展现的淋漓尽致，吸引了无数美食爱好者的关注。老板电器作为中国厨电行业的高端品牌，始终坚持中式烹饪主航道，传承并创新中国烹饪文化，再现敦煌美食盛宴。（万得通讯社）

【老板电器何亚东：新时期要重构用户沟通的顶层设计】7月12日，由中国家用电器协会指导，国家电网主办，GfK中国特约联合主办的“无域·有为·共生 2022 中国家电创新零售峰会”在杭州举行。去年以来，中国家电行业在疫情中表现出强劲的发展韧性，在产品和技术创新、新品类的拓展、高端场景化布局上打开了发展空间。本次峰会上，老板电器荣获中国家电创新零售先锋品牌奖、优秀案例奖，老板电器高级副总裁何亚东荣获先锋人物奖。作为厨房电器的领军品牌，老板电器始终聚焦烹饪，坚持技术驱动，以连续的逆势增长引领厨电行业走向高质量发展。何亚东表示，创新零售的前提是要首先做好底层的基础建设和顶层设计。只有做好这些工作，企业才能在存量时代赢得用户喜欢，持续提升品牌价值，实现长期健康的发展。无论是用数字烹饪再造人与烹饪的关系，还是通过顶层设计重塑品牌与用户的关系，老板电器都希望让每个用户成为美好厨房生活的创造者。（凤凰网）

【需求不振家电业“迎战”新零售 靠数字化转型能否“弯道超车”？】上半年疫情反复、房地产压力、原材料高涨等多因素下，家电整体需求不振，而以抖音为代表的线上新渠道，是家电企业为数不多突围的机会。参会的康巴赫相关负责人告诉财联社记者，杭州公司线上渠道运营人员今年同比增长约10倍。不过，新渠道虽好，挑战亦随行。“当下业内普遍看重以抖音电商为代表的新渠道。但布局新渠道并不是一个容易完成的任务，互联网的快速变化对企业的应变能力提出更高的要求，尤其是中小企业。”中国家电协会副理事长徐东生接受财联社记者专访时表示。另有业内人士告诉记者，新业态对于从业者的挑战亦在于如何保持稳定性，维护品牌忠诚度。实际上，为面对更多元的市场环境，当前包括老板电器、海尔智家、九阳股份等众多厂商已布局数字化转型。（财联社）

【集成灶行业增势不减，美大、火星人等迎来政策扶持】7月11日，海宁市人民政府及相关行业协会共同举办了海宁集成灶产业集群化发展新闻发布会暨企业新品发布活动，会上宣布将加快推进海宁集成灶产业集群化发展，打响“高端灶·海宁造”名产地品牌，并发布了《关于加快推进集成灶产业集群化发展的若干措施(2022-2026)》等一系列扶持政策，助推集成灶产业再迈新台阶。（中国家电网）

【家电头部企业点赞老板电器未来工厂：智能化水平领先行业】7月12日，中国家用电器协会副理事长徐东生、国家电网总编吕盛华，以及30余家知名家电品牌相关负责人一行来到杭州老板电器总部参观考察。在厨电行业中，老板电器智能化制造水平一直处于领先地位，不仅于2015年率先打造了业内首个数字化智能制造基地，入选工信部智能制造试点示范项目，又在2020年底建成行业首个无人工厂，入选浙江省首批“未来工厂”名单。此次行程，徐东生一行首先参观了老板电器未来工厂，了解“九天中枢指挥中心”，考察老板电器数字化建设。接着前往老板电器智能物流仓储中心，了解了仓储规模和自动化水平。（凤凰网）

照明类电器

【携手地方铁路，佛山照明“朋友圈”再扩容】从新品发布会到与各大企业签约，今年以来，佛山照明忙碌的脚步不曾停歇。今（8）日，根据佛山照明官微消息，佛山照明的“朋友圈”又扩大了。佛山照明今（8）日发布推文宣布，公司于7月6日与广东地方铁路有限责任公司签订战略合作框架协议。据悉，地方铁路成立于1962年，现隶属广东省铁路建设投资集团有限公司，是一家以铁路运输为主，集物资商贸、物业管理、保险经纪于一体的综合性企业。而佛山照明是广东省属国有独资重点企业广东省广晟控股集团有限公司的下属控股上市企业，64年来一直专注于为客户提供专业的照明解决方案和优质服务，目前正重点布局智能照明、健康照明、动植物照明、海洋照明等细分领域。佛山照明指出，此次与地方铁路进行合作后，双方将在产品供需、市场拓展等方面进行合作，加快国资系统内建材产业链、供应链的深度融合。（LED在线）

【阳光照明：上半年预计净利润同比下降 50.0%~70.0%】 香港万得通讯社报道，阳光照明 2022 年 7 月 14 日晚间发布业绩预报称，上半年预计净利润约 8365.57 万元~1.39 亿元，同比下降 50.0%~70.0%。业绩变动原因：（一）主营业务影响。1、2022 年上半年度，受到外部宏观环境、全国新冠疫情、物流不畅的影响，一方面导致公司发展受阻，另一方面也严重影响公司在手订单的收入确认周期与进度，使得公司经营业绩出现一定幅度的下滑。2、2022 年上半年度，俄乌军事冲突的影响超出了市场普遍的预期，通货膨胀对欧洲市场消费类产品的需求有所抑制，短期对出货量存在不利。近一年以来欧元汇率的大幅贬值实际影响海外整体销售，也降低了海外整体增速。3、大额信用减值损失计提约为 1,042 万元。（二）非经营性损益的影响。2021 年上半年度公司坐落于绍兴沥海街道沥东片区工业房地产拆迁补偿影响税前净利润 12,545 万元，而本期无此事项。（万得通讯社）

小家电

【扫地机器人排位赛】 科沃斯、石头科技，以及紧随其后的云鲸、小米、追觅、海尔、美的和各路明星资本都在互相虎视眈眈。激烈的排位赛，正在中国扫地机器人赛道上演。当众多家电产品不断降价，线下销量疲软时，作为 5 月线下渠道中唯一实现正增长的家电类目，扫地机器人的价格却在逆势上涨，而且自清洁拖地主导的高端机型占比超过传统中端机。行业增长背后切中的是上半年消费者居家时间延长，对于地面清洗的要求“从简单清洁”升级为“不用动手清洁”等痛点。谁切得精准，位次就有机会靠前。在采访中，多家品牌都透露出推出新品的计划，并且集中在八月、九月时段。下半年的行业竞争将更加激烈，一方面体现在渠道流量上；一方面是产品技术创新。渠道流量方面，抖音电商相关负责人说：“今年 1 月 1 日至 6 月 28 日，抖音电商里扫地机器人产品销量同比增 585%。”奥维云网（AVC）报告显示，从体量来看，抖音电商规模并不是很高，但正成为冉冉升起的新兴渠道。石头科技表示，今年线上流量更加分散，这就要求品牌方需要更精细化运营和投放，“新渠道的崛起对于行业是好事，销售渠道更多了”。激烈竞争之下，行业集中度也进一步提升。奥维云报告显示，传统电商和抖音电商的 Top10 品牌，重合度达 80%，2022 年 1-4 月 CR10（前十玩家市场占有率）都超过 95%。刘洪涛称，排位竞争本质是产品竞争，包括算法、体验、清洁能力等，但品牌营销和内容营销同样重要，品牌要想走出来既要有差异化，营销又要跟上，预计下半年的竞争更加激烈，不排除存在价格竞争的可能性。（乐居财经）

【莱克电气发预增，预计半年度净利润 4.5 亿元到 5.2 亿元，同比增长 35.69%至 56.80%】 智通财经 APP 讯，莱克电气发布公告，公司预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 4.5 亿元到 5.2 亿元，同比增长 35.69%至 56.80%。报告期内，公司紧紧围绕“12345”发展战略，继续坚持“与众不同，领先一步”的创新战略，通过持续产品创新、品类创新，坚持高端化、智能化、无线化升级的产品战略，自主品牌、ODM/ODE、核心零部件三大业务协同发展，预计 2022 年上半年营业收入同比增长 10%至 15%，其中自主品牌业务线下销售收入，同比增长 10%以上，碧云泉、吉米品牌线上销售收入，同比增长近 50%，自主品牌盈利同比增长近 30%；核心零部件业务同比增长超过 100%，其中上海帕捷并表后，铝合金精密零部件业务收入，同比增长近 700%。（智通财经）

【新宝股份：上半年净利润预增 50%-60%】 财联社 7 月 14 日电，新宝股份公告，预计 2022 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润为 4.71 亿元-5.03 亿元，同比增长 50%-60%。2022 年上半年，公司总体业务实现平稳增长，国内销售占比稳步提升。面对前期多重经营压力，公司相继通过产品调价、技术创新、生产效率提升等降本增效措施，产品盈利能力逐步得以修复，公司综合竞争能力不断提升。受今年二季度以来人民币兑美元汇率波动影响，汇兑收益有所增加。（财联社）

【新宝股份以 1.39 亿元竞得位于佛山一处地块】 智通财经 APP 讯，新宝股份发布公告，公司近日参加了佛山市自然资源局组织的国有土地使用权网上挂牌竞买活动，于 2022 年 7 月 11 日竞得宗地图号为 148060-003 地块的国有建设用地使用权，并于 2022 年 7 月 13 日签订了《网上挂牌交易成交确认书》，该宗地成交价为人民币 1.39 亿元。按照相关要求，公司后续将与出让方及佛山市顺德区勒流街道办事处分别签订《国有建设用地使用权出让合同》及《勒流街道龙洲路(上涌段)以北地块投资开发建设协议》。（智通财经）

【飞科电器发布 2022 年半年度业绩快报 归属净利润盈利 4.563 亿元】7 月 11 日，飞科电器发布业绩快报，归属净利润盈利 4.563 亿元，同比增长 45.36%。报告期内，公司实现营业收入 227,928.77 万元，同比增长 30.18%，实现归属于上市公司股东的净利润 45,628.02 万元，同比增长 45.36%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 42,829.52 万元，同比增长 56.39%。2022 年第二季度，面对严峻的疫情形势，公司通过强化线上运营、异地建仓发货、开展居家直播和社区团购等一系列快速响应措施，努力降低不利影响，在困难环境中保持了良好的经营态势。公司第二季度实现营业收入 115,978.47 万元，同比增长 32.83%，实现归属于上市公司股东的净利润 21,958.22 万元，同比增长 32.98%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 20,203.81 万元，同比增长 49%。（证券之星）

【北鼎股份：公司采取的推广方式包括持续推进线下自营门店布局】香港万德通讯社 7 月 10 日讯，有投资者向北鼎股份提问，请问公司近两年在广告发布、产品展览等各种品牌推广方面有哪些动作，有多少投入？公司回答表示，尊敬的投资者，您好！让更多的人了解北鼎，公司采取的推广方式包括持续推进线下自营门店布局，鼓励真实用户社交媒体分享，联合 KOL（图文/视频/直播）进行产品推荐，利用电商平台的推广工具以及各媒体平台官号日常传播等。感谢您对北鼎股份的关注，谢谢！（万德通讯社）

2. 核心公司公告

【火星人：关于公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获中国证监会同意注册的公告】近日，火星人厨具股份有限公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意火星人厨具股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》，批复文件主要内容如下：一、同意公司向不特定对象发行可转换公司债券的注册申请。二、公司本次发行应严格按照报送深圳证券交易所的申报文件和发行方案实施。三、本批复自同意注册之日起 12 个月内有效。四、自同意注册之日起至本次发行结束前，公司如发生重大事项，应及时报告深圳证券交易所并按有关规定处理。

【长虹美菱参与设立 15 亿元产业投资基金，将投资智慧家庭、新能源、半导体等领域】长虹美菱 7 月 12 日晚间公告，根据经营需要，公司及下属子公司长虹空调将以自筹资金合计投资 2 亿元与实际控制人长虹集团、控股股东四川长虹、控股股东或实际控制人控制的部分下属子公司及申万长虹、申万宏源集团股份有限公司共同设立长虹集团申万宏源战略新兴产业基金合伙企业（有限合伙）。根据公告，该基金致力于投资智慧家庭、智能制造、新能源、半导体与信创等产业领域的优质项目，基金规模为 15 亿元，其中公司及下属子公司长虹空调拟各出资 1 亿元，出资比例均分别为 6.67%。长虹美菱表示，随着人工智能、物联网等技术在家庭场景得到大力的推广和应用，使得家庭智能化越来越普及，家庭生活朝更加智慧化方向发展。公司所处的家电行业正处于产业革命的突破和创新之中，行业巨变的同时也提供了创新发展的新机遇。“为进一步提升公司的综合竞争力和资本运作能力，促进公司各产业快速发展，加强产业合作，深化公司产业布局，同时为充分利用多方优势，实现合作共赢，根据公司及子公司经营需要，公司及下属子公司长虹空调拟投资 2 亿元参与设立产业投资基金。”长虹美菱称，通过与实际控制人、控股股东等共同合理选择具有行业影响力且与公司智能化战略发展方向契合的合作伙伴，以全新的基金投资体系，激发产业创新活力，营造积极的创新环境，为实现公司智能化发展战略提供有利保障。

【盾安环境回复问询：格力电器承诺兜底债务，拟进一步为公司注入“金融活水”】7 月 8 日晚间，盾安环境同时披露《深交所回复函》、《与格力财务公司签订金融服务协议暨关联交易》、《非公开发行 A 股股票预案》等多项公告。根据相关公告，盾安环境先行清偿的担保债务，系此前盾安控股违背承诺转让盾安环境 9.71% 股份所致。尽管如此，格力电器不仅底气十足喊出“兜底债务”，更是以多项举措，快速推动对盾安环境现金流的支持落地。种种迹象表明，格力电器与盾安环境的深度融合，正在迈向新的发展阶段。

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公开发表。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