

家电

行业周报

政策暖风再吹，关注智能、健康细分赛道

投资要点

◆ **本周家电板块跑赢大盘 3.18pct，汉宇集团、禾盛新材、日出东方涨幅靠前：** 本周（07.25-07.29），SW 家用电器板块上涨 1.57%，沪深 300 下跌 1.61%，家用电器板块跑赢大盘 3.18 个百分点。其中 SW 白色家电板块下跌 0.74%，SW 黑色家电下跌 0.31%，小家电板块上涨 0.71%，厨卫电器板块上涨 5.19%。估值来看，整体法（TTM，剔除负值）计算的 SW 家用电器行业 PE 为 17.59 倍，白色家电、黑色家电、小家电和厨房电器的 PE 分别为 12.39、28.49、26.39、22.11 倍，均高于沪深 300 的 PE 水平 11.48 倍。周涨幅前 5 的家电板块公司分别为：汉宇集团（+52.9%）、禾盛新材（+45.91%）、日出东方（+35.53%）、德昌股份（+27.86%）、莱克电气（+17.06%）。

◆ **上周线上全品类销额增长约 4%，干衣机在全渠道表现亮眼：** 上周（7 月 18 日-24 日），根据奥维数据，1) 线下渠道，家电全品类销售额同比下滑 6.11%，销售量同比下滑 17.51%，其中，大家电全面提价，但销售额同比上升的仅有干衣机和冰箱，分别+23.55%和+7.49%，尤以干衣机量价齐升驱动增长，均价提升 266 元的基础上，销售量增长 19.81%，成为本周追踪品类里唯一销量明显上涨的品类；集成灶品类逆势降价 259 元，使之成为厨房相关大家电中销售表现下滑最少的品类。2) 线上渠道，全品类销售额同比上涨 3.93%，销售量同比下滑 4.15%；大家电表现较好，除彩电销售额下降 11.51%以外，冰箱、冰柜、洗衣机、干衣机、空调、油烟机、集成灶销售额分别增长 3.1%、14.6%、41.8%、68.0%、6.5%、4.8%、7.0%；小家电则仍然主要以电蒸锅逆势同比增长销售额近 50%，销售量同比提升约 16%，其他品类基本不及去年同期。

◆ **绿色、智能属性受到政策利好和产业内生驱动：** 7 月 28 日，商务部等 13 个部门联合发布《关于促进绿色智能家电消费若干措施的通知》，提出“各地要加强组织领导，细化实施方案，调动整合资源，坚决维护全国统一开放大市场，注重市场化、可持续办法扩大消费；商务部将会同有关部门加强统筹协调，跟踪落实情况，促进家电消费持续恢复”，并明确指出 9 个方面的举措。同日，“2022 中国家电健康趋势高峰论坛”在北京召开，对家电和健康产业的融合升级进行探讨交流，会上发布了《电器》杂志社和伊飒尔联合编制的《中国家电健康趋势白皮书（2022 年）》，并向海尔、美的、林内、博世、小天鹅、COLMO 授予“中国家电健康领袖”大奖。

◆ **投资建议：** 随着疫情对消费市场的影响平复、主要原材料价格回落、及地产需求环比回暖，关注在政策推动下的家电消费修复，建议布局有望率先补涨的行业龙头，及具备长期潜力的细分赛道，如主打智能、健康相关品类的标的。

◆ **风险提示：** 原材料成本价格持续上涨；海内外运输费用过高；疫情反复影响超预期；消费市场复苏不理想；上游地产景气度过低。

投资评级 同步大市-A维持

首选股票	评级
000333.SZ 美的集团	增持-A
000651.SZ 格力电器	买入-A
002508.SZ 老板电器	增持-A
300824.SZ 北鼎股份	增持-A
002705.SZ 新宝股份	增持-A
688696.SH 极米科技	买入-A
300894.SZ 火星人	买入-A

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	4.64	6.08	5.52
绝对收益	-1.04	9.91	-7.8

分析师

刘荆

 SAC 执业证书编号：S0910520020001
 liujing1@huajinsec.com

报告联系人

刘洁冰

liujiebing@huajinsec.com

相关报告

家电：营收向好盈利承压，关注老牌龙头及高新赛道——家电 2021 及 22Q1 行业综述-家电行业动态分析 2022.5.16



内容目录

一、行业数据及新闻	4
(一) 行业收益率及估值回顾	4
(二) 国内家电市场表现	5
1、线下：干衣机量价齐升，集成灶逆势降价	5
2、线上：大家电销售额普遍提升，小家电增长聚焦电蒸锅	6
(三) 行业政策及新闻要点	7
1、商务部等 13 部门发布《关于促进绿色智能家电消费若干措施的通知》	7
2、懒人经济“火”到海外：添可等智能清洁新品牌入驻速卖通出海	8
3、2022 中国家电健康趋势高峰论坛在京召开	8
二、行业上下游影响因素	9
(一) 原材料成本压力有所缓解，出海业务近期受益	9
(二) 房地产供应端加速收紧，需求端环比好转	10
三、公司行情及动态	12
(一) 公司行情与重点公司估值	12
(二) 覆盖公司公告及动态	14
风险提示	15

图表目录

图 1：本周 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较	4
图 2：年初至今 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较	4
图 3：家用电器及子板块 PE 走势	5
图 4：线下主要品类表现_周度	6
图 5：线下主要品类表现_今年以来	6
图 6：线上主要品类表现_周度	7
图 7：线上主要品类表现_今年以来	7
图 8：LME 铜价格（美元/吨）走势	9
图 9：LME 铝价格（美元/吨）走势	9
图 10：镀锌板卷价格（元/吨）走势	9
图 11：中国塑料城价格指数走势	9
图 12：海运相关价格走势	10
图 13：2010 年以来中间价:美元兑人民币汇率走势	10
图 14：商品房销售面积累计值（万平方米）及累计同比	10
图 15：商品房销售面积当月值（万平方米）及当月同比	10
图 16：商品房新开工面积累计值（万平方米）及累计同比	11
图 17：商品房新开工面积当月值（万平方米）及当月同比	11
图 18：商品房竣工面积累计值（万平方米）及累计同比	11
图 19：商品房竣工面积当月值（万平方米）及当月同比	11
图 20：30 大中城市商品房当周成交套数	11
图 21：30 大中城市商品房当周成交面积（万平方米）	11
表 1：行业及子板块历史市盈率 TTM_整体法（剔除负值）	5

表 2: 本周家电板块涨幅前 5 的公司	12
表 3: 本周家电板块跌幅前 5 的公司	12
表 4: 年初至今家电板块涨幅前 5 的公司	12
表 5: 年初至今家电板块跌幅前 5 的公司	12
表 6: 家电重点公司股价与估值	13

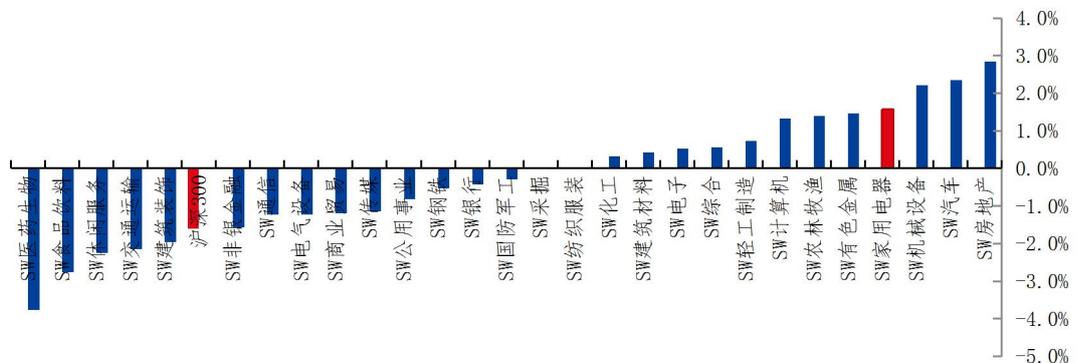
一、行业数据及新闻

(一) 行业收益率及估值回顾

本周，SW 家用电器板块上涨 1.57%，沪深 300 下跌 1.61%，家用电器板块跑赢大盘 3.18 个百分点。其中 SW 白色家电板块下跌 0.74%，SW 黑色家电下跌 0.31%，小家电板块上涨 0.71%，厨卫电器板块上涨 5.19%。

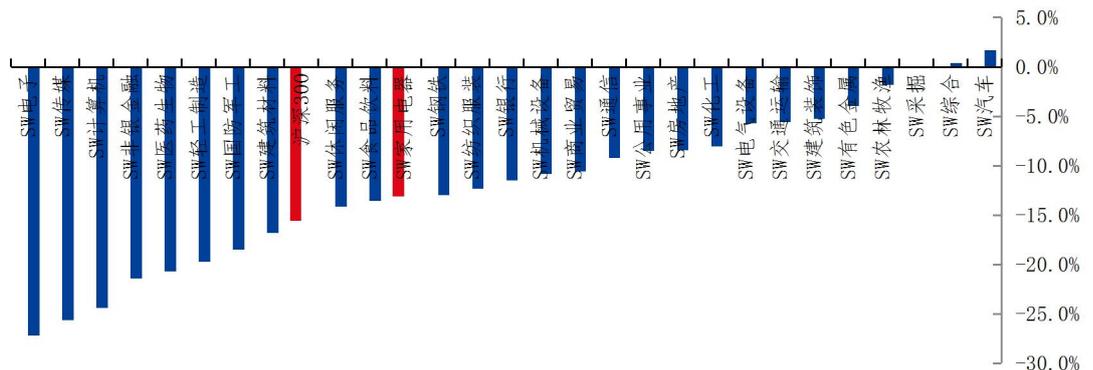
年初至今，SW 家用电器板块下跌 13.12%，沪深 300 下跌 15.59%，家用电器板块跑赢大盘 2.47 个百分点。其中，SW 白色家电板块下跌 19.58%，SW 黑色家电下跌 3.32%，小家电下跌 22.18%，厨卫电器下跌 16.8%。

图 1：本周 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较



资料来源：Wind，华金证券研究所

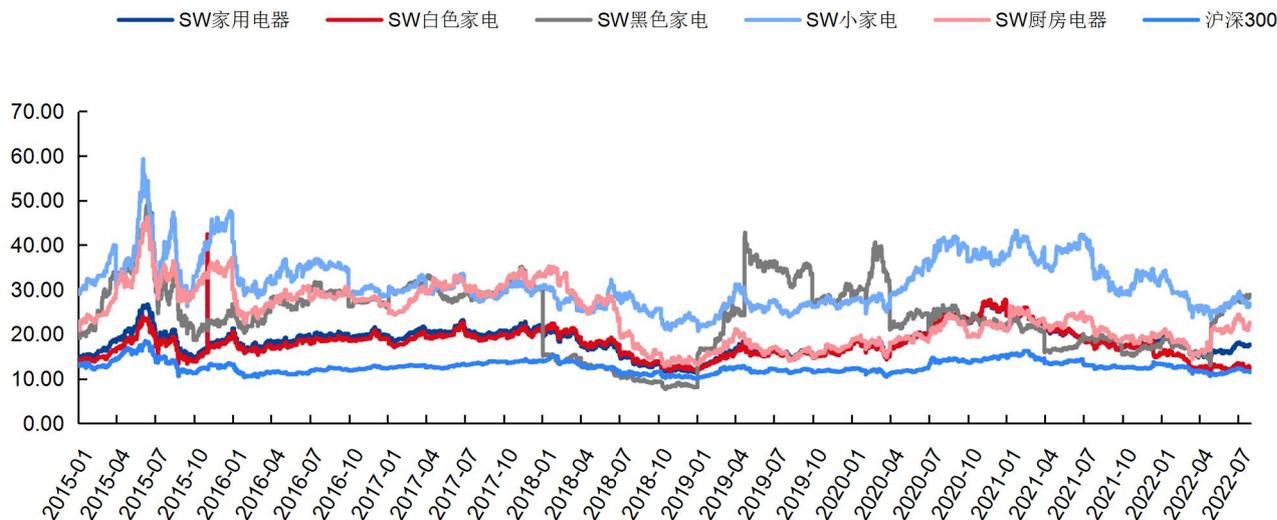
图 2：年初至今 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较



资料来源：Wind，华金证券研究所

从最近收盘日的板块估值水平来看，SW 家用电器整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 17.59 倍，拆分到子板块，白色家电、黑色家电、小家电和厨房电器的 PE 分别为 12.39、28.49、26.39、22.11 倍，均高于沪深 300 的 PE 水平 11.48 倍。此外，SW 白色家电和小家电的 PE 低于近 1 年均值，SW 黑色家电则溢价最多。

图 3: 家用电器及子板块 PE 走势



资料来源: 同花顺, 华金证券研究所

表 1: 行业及子板块历史市盈率 TTM_整体法 (剔除负值)

	SW 家用电器	SW 白色家电	SW 黑色家电	SW 小家电	SW 厨房电器	沪深 300
2022/7/29	17.59	12.39	28.49	26.39	22.11	11.48
近一年均值	17.26	15.04	19.53	29.34	19.49	12.24
溢价	0.33	-2.65	8.96	-2.95	2.61	-0.76

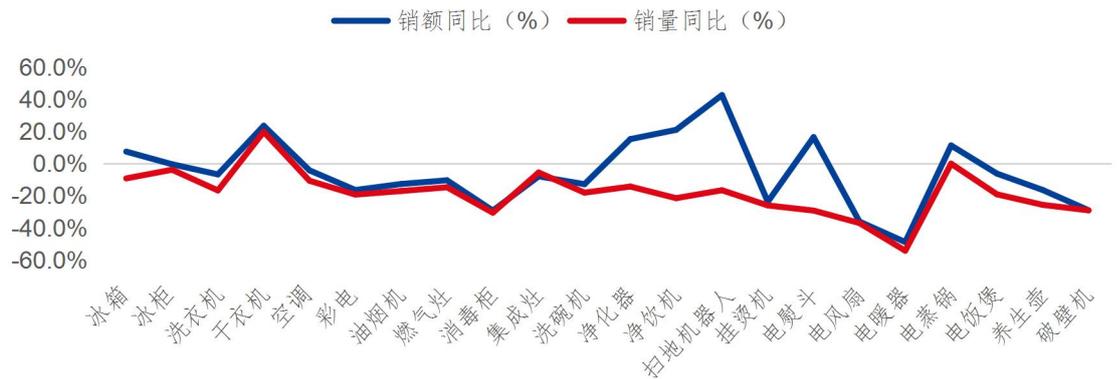
资料来源: 同花顺, 华金证券研究所

(二) 国内家电市场表现

1、线下：干衣机量价齐升，集成灶逆势降价

根据奥维数据，上周（7月18日-24日）家电全品类销售额同比下滑6.11%，销售量同比下滑17.51%。大家电全面提价，但销售额同比上升的仅有干衣机和冰箱，分别+23.55%和7.49%，尤以干衣机量价齐升驱动增长，均价提升266元的基础上，销售量增长19.81%，成为本周追踪品类里唯一销量明显上涨的品类；集成灶品类逆势降价259元，使之成为厨房相关大家电中销售表现下滑最少的品类。此外，环境类电器本周整体表现最佳，净化器、净饮机、扫地机器人销售额分别上涨15.24%、21.01%、42.6%，而且环境类电器整体仍然呈现出高端化的趋势。小家电除电蒸锅外出现全面下滑，其中，电饭煲需求较为刚性，下滑幅度较小，均价提升56元的基础上销售额同比降低6.16%，豆浆机则相反，在降价37元的情况下销售额跌速最高，约40%。

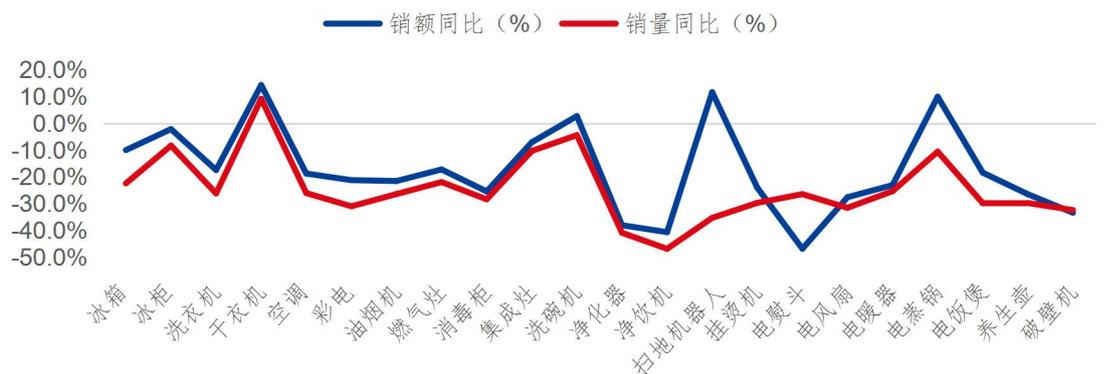
图 4：线下主要品类表现_周度



资料来源：奥维云网，华金证券研究所

今年以来（截至 2022/07/24），奥维数据显示，家电全品类销售额下降 17.09%，销售量下降 26.73%。累计销售额较去年同期增长的品类有干衣机、洗碗机、扫地机器人和电蒸锅，分别取得 14.34%、2.73%、11.67%、9.97% 的增幅。

图 5：线下主要品类表现_今年以来



资料来源：奥维云网，华金证券研究所

2、线上：大家电销售额普遍提升，小家电增长聚焦电蒸锅

上周（7月18日-24日）家电全品类销售额同比上涨 3.93%，销售量同比下滑 4.15%。大家电表现较好，除彩电销售额下降 11.51% 以外，冰箱、冰柜、洗衣机、干衣机、空调、油烟机、集成灶销售额分别增长 3.1%、14.6%、41.8%、68.0%、6.5%、4.8%、7.0%。小家电则仍然主要以电蒸锅逆势同比增长销售额近 50%，销售量同比提升约 16%，其他品类基本不及去年同期。

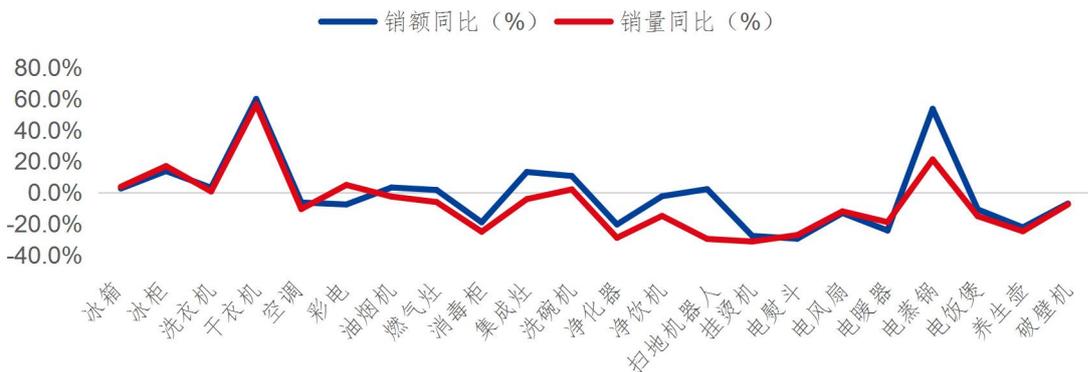
图 6：线上主要品类表现_周度



资料来源：奥维云网，华金证券研究所

今年截至 7 月 24 日以来，全品类线上累计销售额同比下滑 2.78%，销售量同比下滑 10.3%，干衣机和电蒸锅取得较高增幅，销售额分别同比增长约 60%和 54%，销售量同比增长 57%和 21%，冰箱、冰柜、洗衣机、油烟机、燃气灶、集成灶、洗碗机、扫地机器人等均取得正增长。

图 7：线上主要品类表现_今年以来



资料来源：奥维云网，华金证券研究所

(三) 行业政策及新闻要点

1、商务部等 13 部门发布《关于促进绿色智能家电消费若干措施的通知》

[商务部 2022-07-28]

7 月 28 日，商务部、发展改革委、工业和信息化部、财政部、生态环境部、住房城乡建设部、人民银行、税务总局、市场监管总局、广电总局、银保监会、能源局、乡村振兴局共计 13 个部门联合发布《关于促进绿色智能家电消费若干措施的通知》，提出“各地要加强组织领导，细化实施方案，调动整合资源，坚决维护全国统一开放大市场，注重用市场化、可持续办法扩大消费；商务部将会同有关部门加强统筹协调，跟踪落实情况，促进家电消费持续恢复”。明确指出 9 个方面的举措，包括：1) 开展全国家电“以旧换新”活动；2) 推进绿色智能家电下乡；3)

鼓励基本装修交房和家电租赁；4) 拓展消费场景提升消费体验；5) 优化绿色智能家电供给；6) 实施家电售后服务提升行动；7) 加强废旧家电回收利用；8) 加强基础设施支撑；9) 落实财税金融政策。

2、懒人经济“火”到海外：添可等智能清洁新品牌入驻速卖通出海

[观察者网 2022-07-28]

近年掀起“懒人经济”浪潮的国产智能清洁小家电，正在海外迎来新一轮高速增长！7月27日，本土跨境电商平台速卖通数据显示：近3个月国货智能清洁“新品牌”出货量增长了150%。同时，多个智能清洁小家电“新品牌”正在进一步布局出海。据悉，被业内称为清洁家电“三巨头”的添可、追觅、石头科技等品牌，近期均入驻了速卖通“AE Mall”。

最近的《2022上半年跨境电商行业研究报告》也提到：“近年来国内消费市场诸多赛道竞争日趋激烈。反观海外，不少新兴市场尚属空白，入局机会较多。不少品牌选择走出国门，推动品牌出海。”比如一度在国内已经做到家用洗地机 No.1 的添可，2020年入驻速卖通出海后就快速进入了法国、波兰等多个新兴市场。今年又报名进入了速卖通 AE Mall。

速卖通 AE Mall 负责人泽岳认为：“通过直接面向消费者的跨境平台，国货品牌可以从原先的生产制造环节，进一步向研发、设计、品牌营销等更多环节延伸，从而获得更高的产品附加值。”为此，2022年本土平台速卖通特别推出了“AE Mall”这一新项目，帮助国货品牌更好地出海。入驻 AE Mall 的品牌能获得明显的标识提示，同时平台可以通过“优选仓、海外仓”等服务，提供给品牌更好的物流服务。据悉，目前已有超过1000多家国货“新品牌”入驻了速卖通 AE Mall。

3、2022 中国家电健康趋势高峰论坛在京召开

[电子信息产业网 2022-07-29]

7月28日，“2022中国家电健康趋势高峰论坛”在北京召开，由人民日报健康客户端、健康时报社主办，中国家用电器协会支持，《电器》杂志社承办。

中国家用电器协会秘书长王雷在致辞中指出，健康课题一直是中国家电行业高度关注的技术创新领域，要实现健康升级，仅依靠家电行业自己的努力是不够的，需要形成跨行业、跨领域深度融合的全新发展业态，才能真正做到以科技赋能健康美好生活。中华医学会健康管理学分会主任委员、中华预防医学会卫生保健分会主任委员郭清教授分享了通过533健康管理工程，完成个人健康画像，构建精准的健康管理系统的整体思路。他认为，家电，特别是具备信息收集功能的智能家电，在全人群、全生命周期内的健康管理服务中将发挥更为重要的作用。中国疾病预防控制中心营养与健康所所长、党委书记丁钢强也为家电与健康深度融合提出了3点建议。一是强化龙头企业健康引领，二是不断推动健康烹饪的新技术应用和推广，三是推动餐饮业的科学创新、融合发展。

会上，由《电器》杂志社和伊飒尔联合编制的《中国家电健康趋势白皮书（2022年）》（以下简称《白皮书》）正式发布。中国家用电器协会副秘书长、《电器》杂志社主编陈莉在发布时指出，中国家电行业已经来到一个关键时期，要突破，要创新，要引领全球和这个时代，必须要重

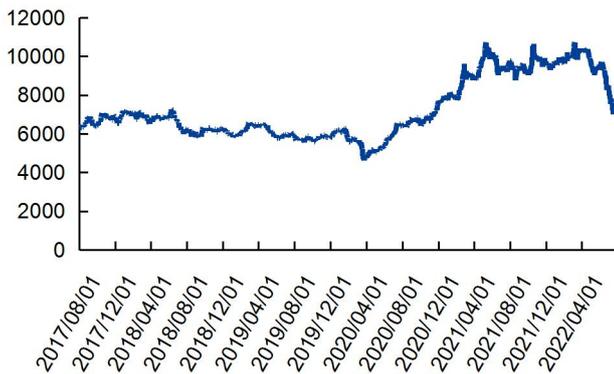
视健康技术在家电行业的应用和落地。《电器》杂志社在论坛上颁发了 2022 年度“中国家电健康领袖”和“中国家电健康之星”大奖。两大奖项的设立旨在提高消费者对家电产品健康功能和健康技术的认知度,进一步激活健康消费需求,推动健康技术在中国家电行业的落地和持续升级。海尔、美的、林内、博世、小天鹅、COLMO 斩获“中国家电健康领袖”大奖。

二、行业上下游影响因素

(一) 原材料成本压力有所缓解, 出海业务近期受益

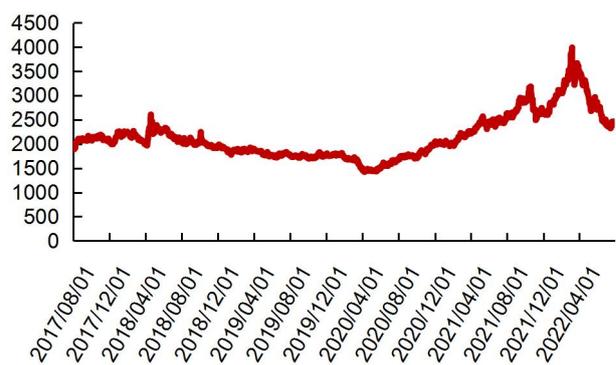
家电主要原材料价格本周均有所下降, 成本压力有望缓解: 截至 2022 年 7 月 29 日, LME 铜的现货结算价格约为 7,800 美元/吨, 同比降低 20.25%; LME 铝的现货结算价 2,452 美元/吨, 同比降低 4.09%; 0.5mm 和 1.0mm 两种规格的镀锌板卷价格分别为 5,044 元/吨、5,011 元/吨, 同比下滑-27.80%、-27.11%; 根据中塑在线, 中国塑料城价格指数为 912.64, 较去年同期也降低了 12.05%。

图 8: LME 铜价格 (美元/吨) 走势



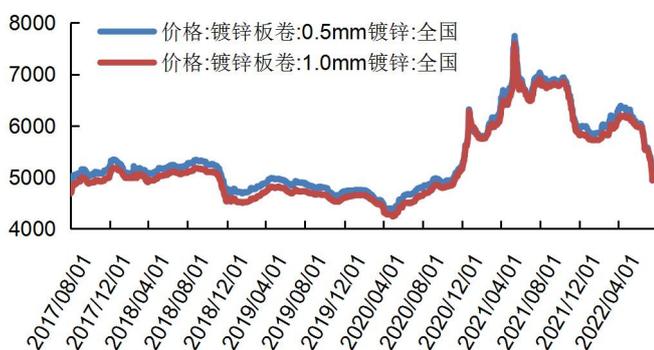
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 9: LME 铝价格 (美元/吨) 走势



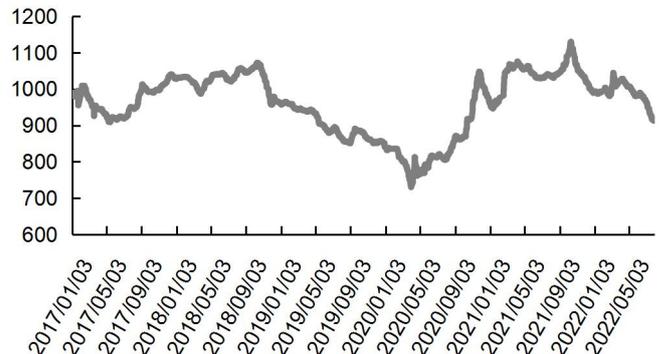
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 10: 镀锌板卷价格 (元/吨) 走势



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 11: 中国塑料城价格指数走势

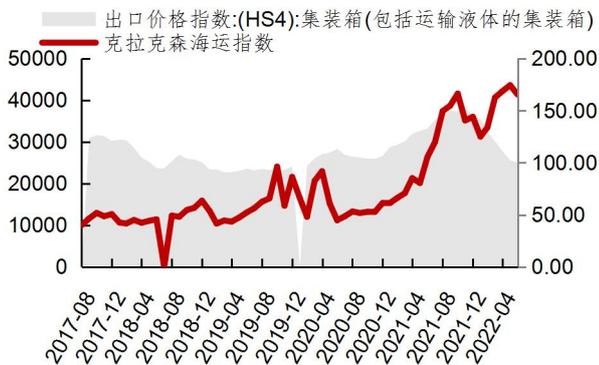


资料来源: Wind, 中塑在线, 华金证券研究所 (基期=2010/01/04)

出海业务有望受益: 出海贸易来看, 一方面海运运费整体仍然处于高位, 2022 年 6 月的克拉克森海运指数 41,364 美元/天, 其中集装箱出口价格指数今年以来呈现降低态势, 说明货物端

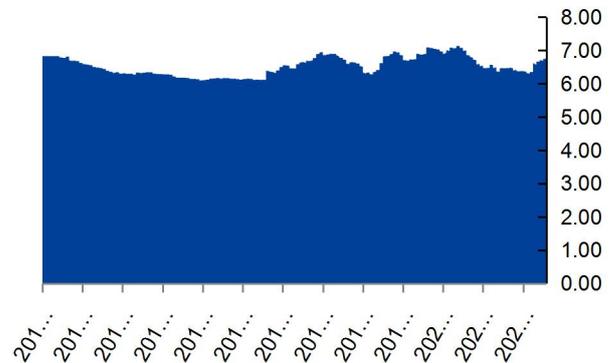
出口价格压力有所释放；另一方面，根据央行每日中间价，7月29日最新美元对人民币汇率为6.7437，本周延续7月以来的较高汇率水平，人民币相对贬值利好出口业务。

图 12: 海运相关价格走势



资料来源: Wind, 华金证券研究所 (包括运输液体的集装箱, 上年同月=100)

图 13: 2010 以来中间价:美元兑人民币汇率走势

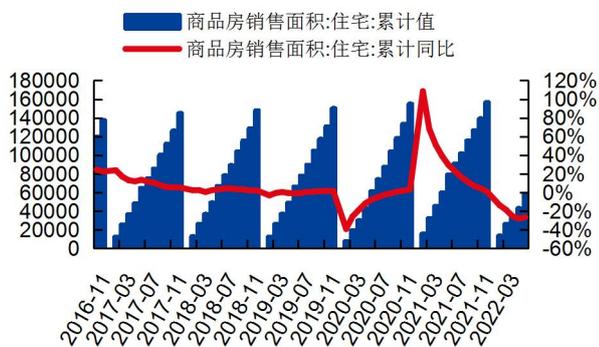


资料来源: Wind, 中国人民银行, 华金证券研究所

(二) 房地产供应端加速收紧，需求端环比好转

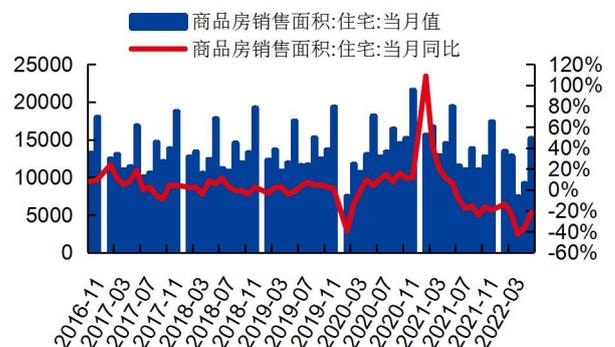
销售下跌速度环比放缓：2022年1-6月，住宅商品房累计销售面积为5.81亿平方米，同比-26.59%，跌幅较1-5月收窄1.54pct；6月当月，住宅商品房销售面积为1.52亿平方米，同比-21.84%，环比跌幅继续收窄14.8pct。

图 14: 商品房销售面积累计值（万平方米）及累计同比



资料来源: Wind, 国家统计局, 华金证券研究所

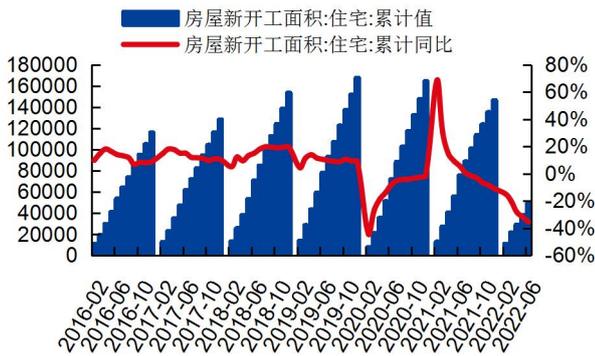
图 15: 商品房销售面积当月值（万平方米）及当月同比



资料来源: Wind, 国家统计局, 华金证券研究所

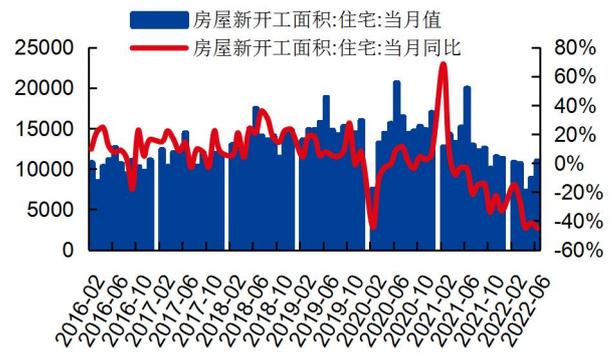
新开工面积加速减少：2022年1-6月，住宅商品房累计新开工面积为4.88亿平方米，同比下降35.4%，比前5个月累计同比增幅扩大3.4%；6月当月，住宅商品房新开工面积为1.10亿平方米，同比下降44.9%，增速环比大幅提升3.6pct。

图 16: 商品房新开工面积累计值 (万平方米) 及累计同比



资料来源: Wind, 国家统计局, 华金证券研究所

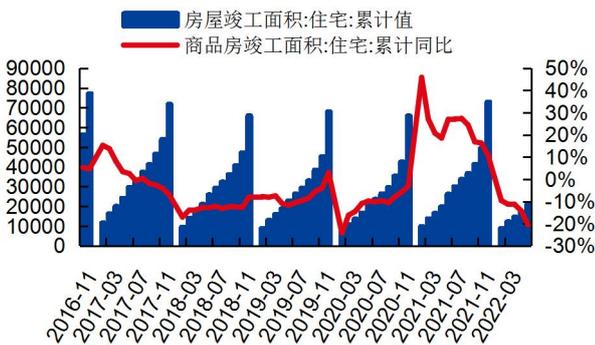
图 17: 商品房新开工面积当月值 (万平方米) 及当月同比



资料来源: Wind, 国家统计局, 华金证券研究所

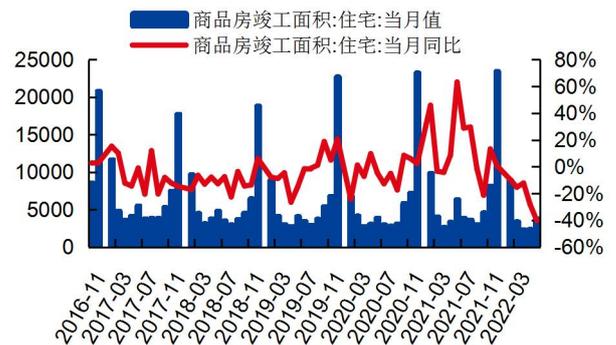
竣工下滑速度加快: 2022 年 1-6 月, 住宅商品房累计竣工面积为 2.09 亿平方米, 同比下滑 20.55%, 跌幅较 1-5 月扩大 6.31pct; 6 月当月, 住宅商品房竣工面积为 0.38 亿平方米, 同比 -40.24%, 跌速环比加快 11.98pct。

图 18: 商品房竣工面积累计值 (万平方米) 及累计同比



资料来源: Wind, 国家统计局, 华金证券研究所

图 19: 商品房竣工面积当月值 (万平方米) 及当月同比



资料来源: Wind, 国家统计局, 华金证券研究所

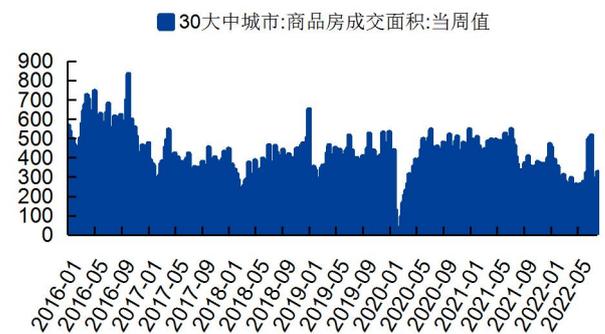
主要城市成交回暖: 截至 07 月 31 日, 30 大中城市商品房成交套数为 29,300 套, 成交面积 325.08 万平方米, 较上周分别变动+6.39%和+11.05%。

图 20: 30 大中城市商品房当周成交套数



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 21: 30 大中城市商品房当周成交面积 (万平方米)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

三、公司行情及动态

(一) 公司行情与重点公司估值

本周涨幅前 5 的家电板块公司分别为：汉宇集团 (+52.9%)、禾盛新材 (+45.91%)、日出东方 (+35.53%)、德昌股份 (+27.86%)、莱克电气 (+17.06%)；本周跌幅前 5 的家电板块公司分别为：极米科技 (-8.19%)、*ST 雪莱 (-7.33%)、深康佳 A (-6.35%)、九联科技 (-6.07%)、长虹美菱 (-5.58%)。

表 2：本周家电板块涨幅前 5 的公司

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
300403.SZ	汉宇集团	52.90	13.18
002290.SZ	禾盛新材	45.91	11.06
603366.SH	日出东方	35.53	6.79
605555.SH	德昌股份	27.86	32.40
603355.SH	莱克电气	17.06	30.94

资料来源：Wind，华金证券研究所

表 3：本周家电板块跌幅前 5 的公司

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
688696.SH	极米科技	-8.19	344.93
002076.SZ	*ST 雪莱	-7.33	2.53
000016.SZ	深康佳 A	-6.35	5.31
688609.SH	九联科技	-6.07	8.98
000521.SZ	长虹美菱	-5.58	4.40

资料来源：Wind，华金证券研究所

年初至今涨幅前 5 的家电板块公司分别为：汉宇集团 (+102.72%)、创维数字 (+87.89%)、飞科电器 (+84.76%)、德业股份 (+71.63%)、长虹华意 (+60.08%)；年初至今跌幅前 5 的家电板块公司分别为：倍轻松 (-54.14%)、石头科技 (-43.61%)、春光科技 (-42.03%)、科沃斯 (-38.13%)、奥佳华 (-35.5%)。

表 4：年初至今家电板块涨幅前 5 的公司

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
300403.SZ	汉宇集团	102.72	13.18
000810.SZ	创维数字	87.89	18.36
603868.SH	飞科电器	84.76	79.00
605117.SH	德业股份	71.63	334.11
000404.SZ	长虹华意	60.08	7.29

资料来源：Wind，华金证券研究所

表 5：年初至今家电板块跌幅前 5 的公司

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
688793.SH	倍轻松	-54.14	47.30
688169.SH	石头科技	-43.61	326.16
603657.SH	春光科技	-42.03	14.80

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
603486.SH	科沃斯	-38.13	92.51
002614.SZ	奥佳华	-35.50	8.01

资料来源: Wind, 华金证券研究

表 6: 家电重点公司股价与估值

行业	证券代码	公司简称	股价	市值(亿元)	EPS			PE		
					2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E
白色家电	000333.SZ	美的集团	54.98	3,848	4.08	4.54	5.18	13	12	11
	000521.SZ	长虹美菱	4.40	42	0.05	/	/	87	/	/
	000651.SZ	格力电器	33.26	1,873	4.10	4.54	5.12	8	7	7
	000921.SZ	海信家电	14.07	163	0.71	1.01	1.21	20	14	12
	002668.SZ	ST 奥马	5.33	58	-0.07	/	/	-72	/	/
	200521.SZ	虹美菱 B	2.28	49	0.05	/	/	45	/	/
	600336.SH	澳柯玛	6.91	55	0.23	/	/	31	/	/
	600690.SH	海尔智家	24.79	2,183	1.38	1.61	1.86	18	15	13
	600854.SH	春兰股份	5.99	31	0.19	/	/	31	/	/
	600983.SH	惠而浦	7.38	57	-0.77	/	/	-10	/	/
黑色家电	000016.SZ	深康佳 A	5.31	99	0.38	/	/	14	/	/
	000801.SZ	四川九洲	6.67	68	0.14	/	/	47	/	/
	000810.SZ	创维数字	18.36	211	0.37	0.71	0.90	50	26	20
	002052.SZ	*ST 同洲	2.44	18	-0.25	/	/	-10	/	/
	002429.SZ	兆驰股份	3.90	177	0.07	0.34	0.41	53	12	9
	002519.SZ	银河电子	5.11	58	0.01	/	/	401	/	/
	002848.SZ	高斯贝尔	11.60	19	-0.75	/	/	-15	/	/
	200016.SZ	深康佳 B	2.10	116	0.38	/	/	6	/	/
	600060.SH	海信视像	12.94	169	0.87	1.15	1.44	15	11	9
	600839.SH	四川长虹	2.98	138	0.06	/	/	48	/	/
小家电	688609.SH	九联科技	8.98	45	0.20	/	/	46	/	/
	688696.SH	极米科技	344.93	241	6.91	9.44	12.94	50	37	27
	002005.SZ	ST 德豪	1.71	30	-0.30	/	/	-6	/	/
	002032.SZ	苏泊尔	46.93	380	2.40	2.76	3.12	20	17	15
	002242.SZ	九阳股份	17.57	135	0.97	1.10	1.26	18	16	14
	002403.SZ	爱仕达	8.82	30	-0.26	/	/	-34	/	/
	002705.SZ	新宝股份	22.75	188	0.96	1.30	1.49	24	17	15
	002959.SZ	小熊电器	55.90	87	1.82	2.22	2.65	31	25	21
	003023.SZ	彩虹集团	17.58	19	1.05	/	/	17	/	/
	300272.SZ	开能健康	6.09	35	0.18	/	/	34	/	/
小家电	300824.SZ	北鼎股份	11.04	36	0.33	0.39	0.47	33	28	23
	301187.SZ	欧圣电气	23.50	43	0.63	/	/	37	/	/
	603215.SH	比依股份	17.56	33	0.64	0.82	1.13	27	21	16
	603219.SH	富佳股份	18.88	76	0.58	0.78	0.99	33	24	19
	603355.SH	莱克电气	30.94	178	0.88	1.49	1.83	35	21	17
	603486.SH	科沃斯	92.51	531	3.50	4.60	6.04	26	20	15
603868.SH	飞科电器	79.00	344	1.47	2.17	2.59	54	36	31	

	605555.SH	德昌股份	32.40	86	1.13	1.51	1.89	29	21	17
	688169.SH	石头科技	326.16	305	15.00	18.75	24.14	22	17	14
	688793.SH	倍轻松	47.30	29	1.49	1.95	2.61	32	24	18
	002035.SZ	华帝股份	6.30	53	0.24	0.60	0.69	26	11	9
	002508.SZ	老板电器	28.29	268	1.40	2.30	2.67	20	12	11
	002543.SZ	万和电气	9.25	69	0.48	0.96	1.12	19	10	8
	002677.SZ	浙江美大	13.60	88	1.03	1.22	1.43	13	11	10
厨房电器	300894.SZ	火星人	33.76	137	0.93	1.24	1.61	36	27	21
	300911.SZ	亿田智能	64.68	70	1.94	2.62	3.50	33	25	18
	603366.SH	日出东方	6.79	56	0.26	/	/	26	/	/
	603551.SH	奥普家居	8.20	33	0.08	/	/	107	/	/
	605336.SH	帅丰电器	19.58	36	1.34	1.66	2.06	15	12	10

资料来源: Wind 一致预期, 最新日期 2022/07/29, 华金证券研究所

(二) 覆盖公司公告及动态

【火星人】关于特定股东股份减持计划期限届满暨实施情况的公告

[2022-07-25]公司收到特定股东海宁融朴(公司董事王利锋控制的企业, 与董事王利锋互为一致行动人)出具的《关于火星人股份减持计划实施情况的告知函》, 截至 2022 年 7 月 24 日, 海宁融朴本次减持计划的减持时间区间已届满, 持有公司股份 19,700,000 股(占公司总股本的 4.86%)并计划在前述公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式, 或者在前述公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式合计减持公司股份不超过 12,000,000 股, 即不超过公司总股本的 2.96%。

【格力电器】2021 年年度权益分派实施公告

[2022-07-29]公司拟以 2022 年 4 月 29 日享有利润分配权的股份总额 5,536,677,733 股(总股本 5,914,469,040 股扣除公司回购账户持有的股份数量 377,791,307 股)为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 20 元(含税), 不送红股, 不以公积金转增股本, 共计派发现金股利 11,073,355,466 元。

【美的集团】第五期事业合伙人持股计划非交易过户完成的公告

[2022-07-29]公司核心管理团队持股计划暨“美的集团事业合伙人计划”之第五期持股计划已经 2022 年 4 月 28 日召开的 2021 年度股东大会审议通过。2022 年 7 月 27 日, 公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》, 公司回购专用证券账户所持公司股票已于 2022 年 7 月 26 日非交易过户至“美的集团股份有限公司—第五期事业合伙人持股计划”证券账户, 过户股份数量为 2,826,759 股, 占公司目前总股本 0.0404%, 与股东大会审议通过方案不存在差异。

【格力电器】第一期员工持股计划草案

[2022-07-30]本次员工持股计划的持有人范围包括公司董事(不含独立董事)、监事、高级管理人员, 以及公司及控股子公司经董事会认定对公司整体业绩和中长期发展具有重要作用的中

层干部和核心员工。拟参与本员工持股计划的员工总人数不超过 12,000 人，资金规模不超过 30 亿元（本期员工持股计划已于 2021 年 12 月 13 日完成非交易过户，实际购买金额为 114,353.48 万元）。股票来源为公司回购专用账户中已回购的股份，股票规模为不超过 10,836.58 万股，占公司 2021 年 6 月 18 日总股本的 1.80%（本期员工持股计划已于 2021 年 12 月 13 日完成非交易过户，实际购买股数为 46,334,473 股占公司当前总股本的 0.82%），最新确定的回购价格为 24.68 元/股，锁定期 12 个月。

风险提示

- 1、原材料成本价格持续上涨；
- 2、海内外运输费用过高；
- 3、疫情反复影响超预期；
- 4、消费市场复苏不理想；
- 5、上游地产景气度过低。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

刘荆声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsec.com