

# 家电

# 行业周报

## 销售环比向好，关注母婴、智能、环境赛道

### 投资要点

◆ **本周家电板块落后大盘 4.83pct，日出东方、飞科电器、朗迪集团涨幅靠前：**本周（08.01-08.05），SW 家用电器板块下跌 5.14%，沪深 300 下跌 0.32%，家用电器板块落后大盘 4.83 个百分点。其中 SW 白色家电板块下跌 5.13%，SW 黑色家电上涨 0.09%，小家电板块下跌 3.06%，厨卫电器板块下跌 3.97%。估值来看，整体法（TTM，剔除负值）计算的 SW 家用电器行业 PE 为 16.79 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 11.75、28.74、25.99、21.26 倍，均高于沪深 300 的 PE 水平 11.45 倍。周涨幅前 5 的家电板块公司分别为：日出东方（+12.67%）、飞科电器（+8.53%）、朗迪集团（+6.56%）、佛山照明（+5.65%）、莱克电气（+5.01%）。

◆ **上周全品类线下下跌趋缓，线上销售端加速增长：**上周（7 月 25 日-31 日），根据奥维数据，1) 线下，全品类销售额同比下滑 3.66%/+2.45pct，销售量同比下滑 15.93%/+1.58pct，跌势较上周速度放缓。品类来看，电蒸锅销售增幅持续走高，本周销售额、销售量同比+56.8%和+137.5%，干衣机、集成灶、洗碗机也都受到销量促动增长，销售量本周分别同比+21.26%、+7.46%、+4.18%，驱动销售额增长 28.99%、6.49%、4.59%；冰箱、冰柜、扫地机器人虽取得 13.15%、4.5%和 44.6%的销售额增速，但销售量较去年同期下滑。2) 线上，全品类销售额同比上涨 5.01%/+1.08pct，销售量同比下滑 3.03%/+1.12pct。品类来看，冰箱、冰柜、空调、油烟机、洗碗机、电暖器、电蒸锅和破壁机录得量额齐增，分别取得 3.48%、25.94%、31.63%、5.97%、8.35%、171.6%、54.4%和 21.67%的销售额增速，其中制冷三件套和油烟机等大家电主要由降价驱动增长，而洗碗机、电暖器和电蒸锅则属于高端化趋势，表现出价量齐升。

◆ **关注环境电器、全屋智能和母婴场景等细分赛道：**工信部 8 月 5 日披露，2022H1 全国家用电冰箱产量 4164.2 万台/-6.2%；房间空气调节器产量 12248.9 万台/+1.1%；家用洗衣机产量 4113.3 万台/-4.1%。本周举办了两个重要行业会议，一是 8 月 4 日在重庆举办的“2022 智能家居集成服务峰会”，CSHIA 执行秘书长王胜阳先生认为，2022 上半年智能家居新品创新市场继续保持火热状态，新品推出数量相较 2021 年同期，增幅达到 44.8%，创新动力十足，应用场景也从地产向线下零售延伸。二是“2022 年度母婴级家电技术论坛”指出，近 90% 的孕育女性关注过母婴类家电产品，2022 年母婴级家电市场零售额规模预计可达到 350 亿元，同比增长 25%，2025 年预计可达到 711 亿元，成为行业新蓝海。

◆ **投资建议：**随着疫情影响平复、主要原材料价格回落、地产需求环比回暖，关注在政策推动下的消费修复，建议布局有望率先补涨的行业龙头，关注极端天气下应季需求，及具备长期潜力的赛道，如主打智能高端、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	1.23	-3.01	-0.52
绝对收益	-4.81	3.34	-16.06

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：跌速环比趋缓，电蒸锅和新品类受到销售量驱动增长	5
2、线上：整体销售额加速增长，应季消费和高端健康受关注	6
(三) 行业政策及新闻要点	7
1、2022 智能家居集成服务峰会在重庆站成功举办	7
2、2022 年母婴家电市场零售额预计 350 亿元 同比增 25%	8
3、工信部发布 2022 年上半年家电行业生产情况	8
二、行业上下游影响因素	8
(一) 原材料成本压力有所缓解，出海业务近期受益	8
(二) 房地产供应端加速收紧，需求端环比好转	9
三、公司行情及动态	11
(一) 公司行情与重点公司估值	11
(二) 覆盖公司公告及动态	13
风险提示	14

## 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	9
图 13：2010 年以来中间价:美元兑人民币汇率走势	9
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	10
图 17：商品房新开工面积当月值（万平方米）及当月同比	10
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 .....	11
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 .....	12

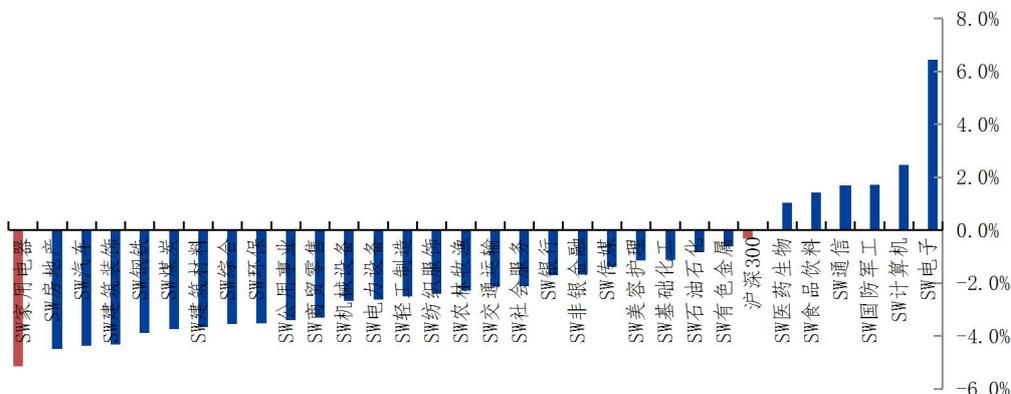
## 一、行业数据及新闻

### (一) 行业收益率及估值回顾

本周，SW 家用电器板块下跌 5.14%，沪深 300 下跌 0.32%，家用电器板块落后大盘 4.83 个百分点。其中 SW 白色家电板块下跌 5.13%，SW 黑色家电上涨 0.09%，小家电板块下跌 3.06%，厨卫电器板块下跌 3.97%。

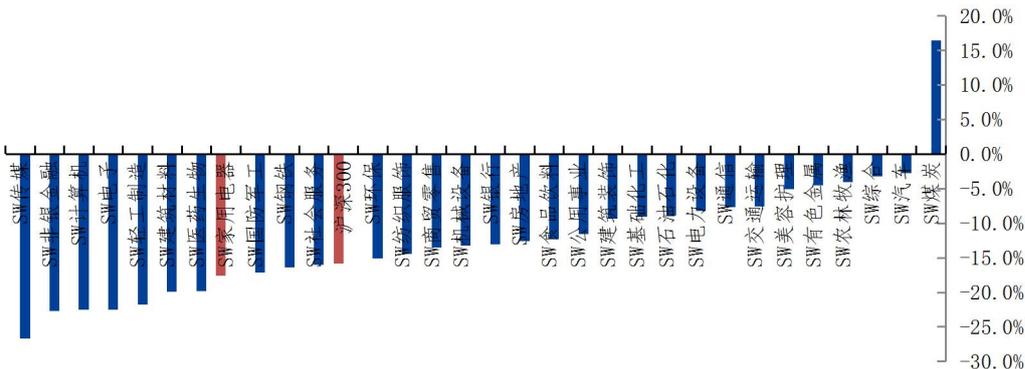
年初至今，SW 家用电器板块下跌 17.59%，沪深 300 下跌 15.86%，家用电器板块落后大盘 1.73 个百分点。其中，SW 白色家电板块下跌 23.7%，SW 黑色家电下跌 3.23%，小家电下跌 24.57%，厨卫电器下跌 20.11%。

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

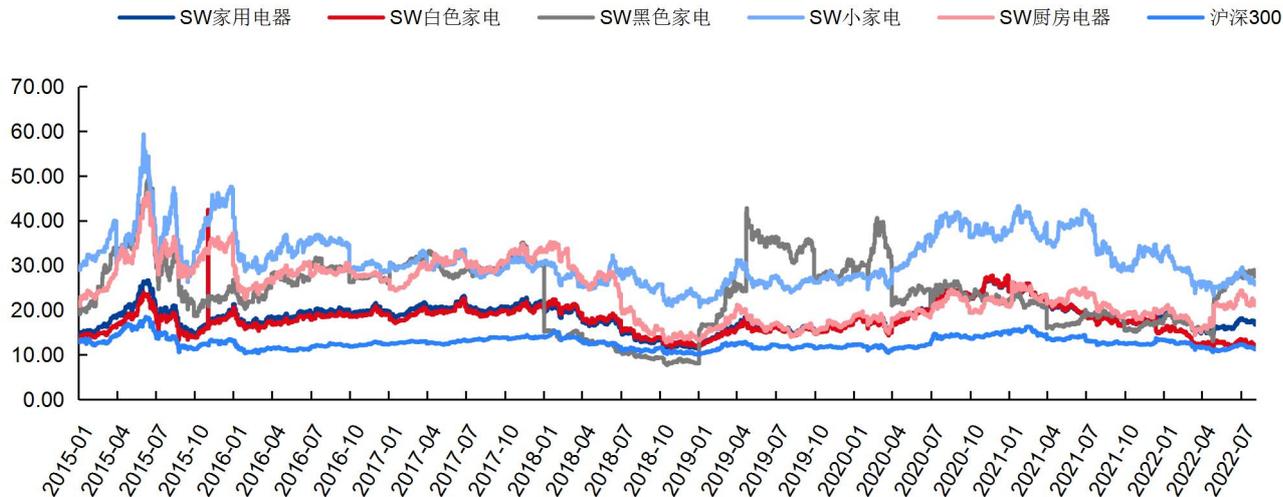
图 2：年初至今 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较



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 16.79 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 11.75、28.74、25.99、21.26 倍，均高于沪深 300 的 PE 水平 11.45 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	16.79	11.75	28.74	25.99	21.26	11.45
近一年均值	17.25	14.96	19.66	29.24	19.51	12.23
溢价	-0.46	-3.21	9.07	-3.25	1.76	-0.78

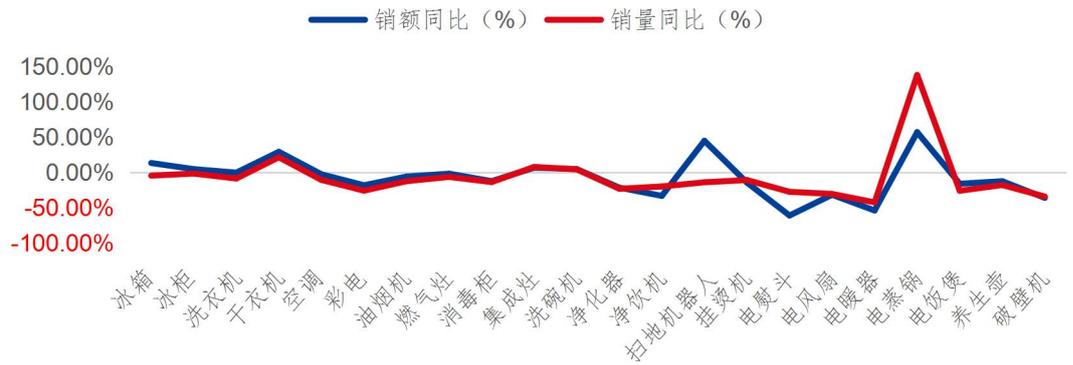
资料来源: 同花顺, 华金证券研究所

## (二) 国内家电市场表现

### 1、线下：跌速环比趋缓，电蒸锅和新品类受到销售量驱动增长

根据奥维数据，上周（7月25日-31日）家电全品类销售额同比下滑 3.66%/+2.45pct，销售量同比下滑 15.93%/+1.58pct，跌势较上周速度放缓。品类来看，电蒸锅销售增幅持续走高，本周销售额同比增长 56.8%、销售量同比增长 137.5%，此外，干衣机、集成灶、洗碗机也都受到销量驱动增长，三者本周销售量分别同比+21.26%、+7.46%、+4.18%，驱动销售额增长 28.99%、6.49%、4.59%；冰箱、冰柜、扫地机器人则取得 13.15%、4.5%和 44.6%的销售额增速，但销售量较去年同期下滑。

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 2022/07/31），奥维数据显示，家电全品类销售额下降 16.72%/+0.37，销售量下降 26.45%/+0.28pct。干衣机、洗碗机、扫地机器人和电蒸锅今年以来累计销售额同比增长 14.63%、2.78%、12.32%和 10.87%，仅有干衣机受到销售量（+9.45%）的驱动。

图 5：线下主要品类表现\_今年以来

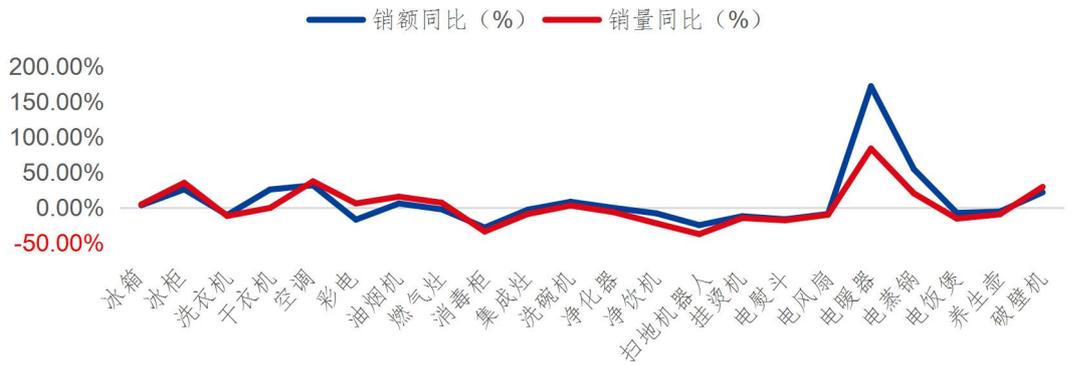


资料来源：奥维云网，华金证券研究所

## 2、线上：整体销售额加速增长，应季消费和高端健康受关注

上周（7月25日-31日）家电全品类销售额同比上涨 5.01%/+1.08pct，销售量同比下滑 3.03%/+1.12pct。品类来看，冰箱、冰柜、空调、油烟机、洗碗机、电暖器、电蒸锅和破壁机录得量额齐增，分别取得 3.48%、25.94%、31.63%、5.97%、8.35%、171.6%、54.4%和 21.67% 的销售额增速，其中制冷三件套和油烟机等大家电主要由降价驱动增长，而洗碗机、电暖器和电蒸锅则属于高端化趋势，出现价量齐升。

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 31 日以来，全品类线上累计销售额同比下滑 2.59%/+0.19%，销售量同比下滑 10.12%/+0.18pct。冰箱、冰柜均价下降驱动今年以来销售量累计增长 3.88%、17.45%，销售额累计增长 2.69%和 14.15%，洗衣机、干衣机、洗碗机和电蒸锅则价量齐升，今年以来取得的销售额较去年同期增长 2.92%、59.15%、10.68%和 53.78%。

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、2022 智能家居集成服务峰会在重庆站成功举办

[新浪家居 2022-08-05]

8 月 4 日，以“聚焦区域·集智新生”为主题的“2022 智能家居集成服务峰会·重庆站”在重庆嘉发希尔顿逸林酒店成功举办。CSHIA 执行秘书长王胜阳先生带来了主题为《2022 智能家居市场发展综述》的分享，主要从智能家居市场现状、行业聚焦问题、行业发展趋势等三大主要维度对 2022 智能家居发展态势进行了高度总结和概括。总结来说，2022 上半年智能家居新品创新市场继续保持火热状态，新品推出数量相较 2021 年同期，增幅达到 44.8%，创新动力十足。

同时，受地产、新零售等因素影响，智能家居产业格局进一步聚焦，智能家居前后装市场用户需求更加融合，标准化应用场景正从地产向线下零售延伸。

## 2、2022 年母婴家电市场零售额预计 350 亿元 同比增 25%

[家电消费网 2022-08-05]

“2022 年度母婴级家电技术论坛”指出，随着时代发展，母婴家电成为细分赛道中的王者，近 90% 的孕育女性都关注过母婴类家电产品。2022 年母婴家电市场零售额规模预计可达到 350 亿元，同比增长 25%，2025 年预计可达到 711 亿元，成为行业新蓝海。2021 年中国家用电器检测所副所长首次在家电行业内提出“母婴级”概念，把母婴家电的评价从感性向科学量化转化，实现了母婴家电的考核评价体系升级，“母婴级家电认证”自 2021 年 11 月首次开通以来，目前已经涵盖了十几种家电，未来会继续扩充产品品类。目前，已发布实施辅食机、暖奶器、恒温调奶器、蒸汽消毒器等产品的相关标准，并分享了各产品的主要技术参数。会上同时展示了 29 款母婴级家电优势产品，包括洗衣机(创维、TCL、惠而浦、小鸭)、空调器(小米、松下)、洗碗机(方太、华帝、老板、慧曼)、吸尘器(莱克吉米)、电动晾衣杆(邦先生、好太太)、空气净化器(IQair、coway)和智能坐便器(箭牌)等多个家电品类。

## 3、工信部发布 2022 年上半年家电行业生产情况

[工信部 2022-08-05]

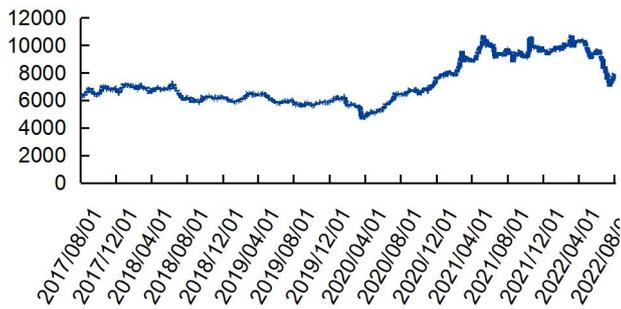
工信部消费品工业司 8 月 5 日披露最新统计数据，2022 年上半年，全国家用电冰箱产量 4164.2 万台，同比下降 6.2%；房间空气调节器产量 12248.9 万台，同比增长 1.1%；家用洗衣机产量 4113.3 万台，同比下降 4.1%。

## 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

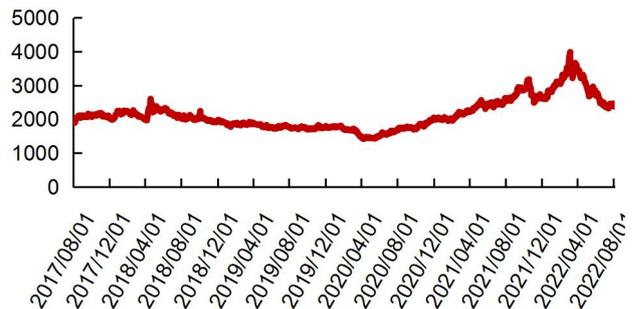
家电主要原材料价格本周均有所下降，成本压力有望缓解：截至 2022 年 7 月 29 日，LME 铜的现货结算价格约为 7,800 美元/吨，同比降低 20.25%；LME 铝的现货结算价 2,452 美元/吨，同比降低 4.09%；0.5mm 和 1.0mm 两种规格的镀锌板卷价格分别为 5,044 元/吨、5,011 元/吨，同比下滑-27.80%、-27.11%；根据中塑在线，中国塑料城价格指数为 912.64，较去年同期也降低了 12.05%。

图 8: LME 铜价格 (美元/吨) 走势



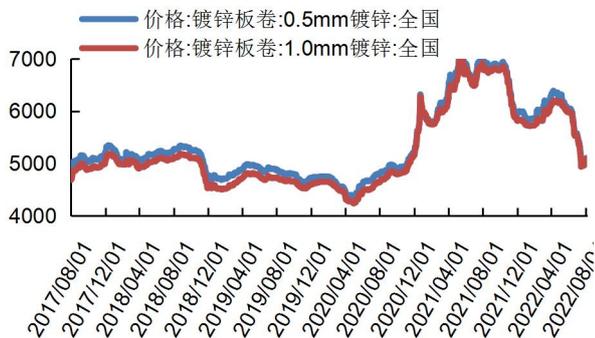
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 9: LME 铝价格 (美元/吨) 走势



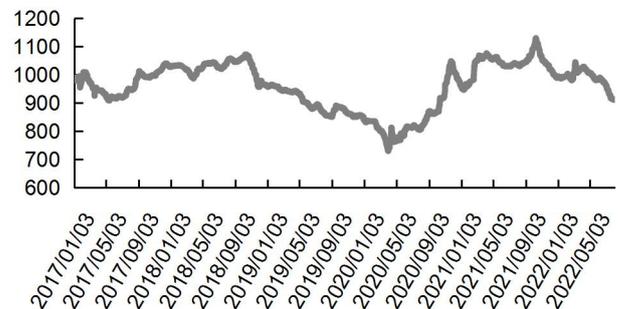
资料来源: Wind, 华金证券研究所

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)

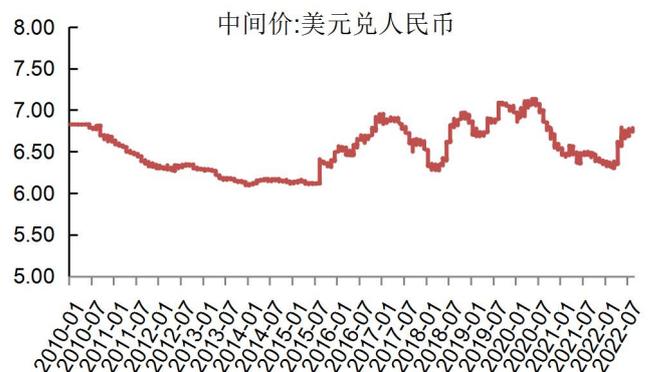
**出海业务有望受益:** 出海贸易来看, 一方面海运运费整体仍然处于高位, 2022 年 6 月的克拉克森海运指数 41,364 美元/天, 其中集装箱出口价格指数今年以来呈现降低态势, 说明货物端出口价格压力有所释放; 另一方面, 根据央行每日中间价, 7 月 29 日最新美元对人民币汇率为 6.7437, 本周延续 7 月以来的较高汇率水平, 人民币相对贬值利好出口业务。

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 年以来中间价:美元兑人民币汇率走势

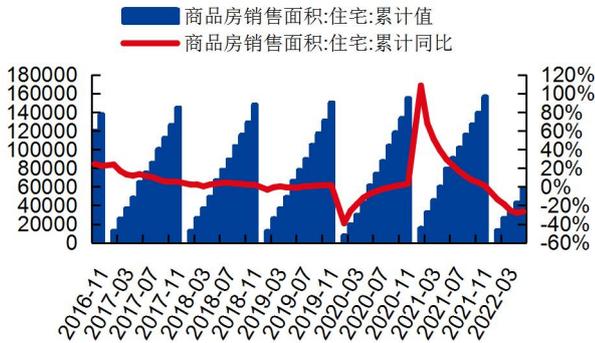


资料来源: Wind, 中国人民银行, 华金证券研究所

## (二) 房地产供应端加速收紧, 需求端环比好转

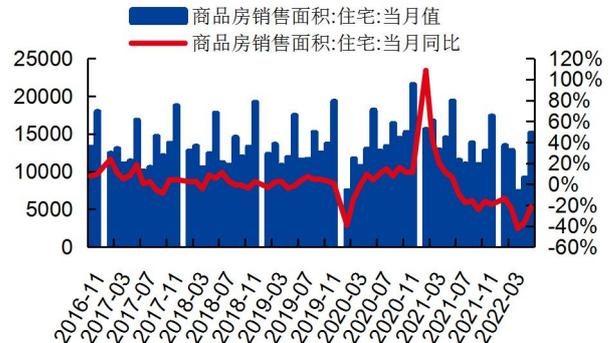
**销售下跌速度环比放缓：**2022年1-6月，住宅商品房累计销售面积为5.81亿平方米，同比-26.59%，跌幅较1-5月收窄1.54pct；6月当月，住宅商品房销售面积为1.52亿平方米，同比-21.84%，环比跌幅继续收窄14.8pct。

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

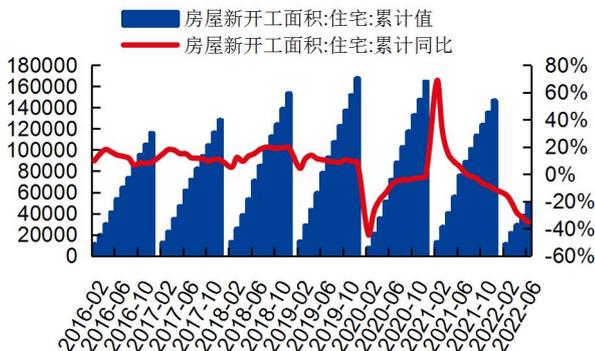
图 15：商品房销售面积当月值（万平方米）及当月同比



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

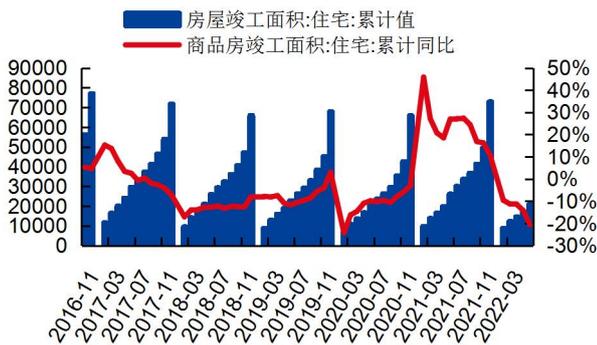
图 17：商品房新开工面积当月值（万平方米）及当月同比



资料来源：Wind，国家统计局，华金证券研究所

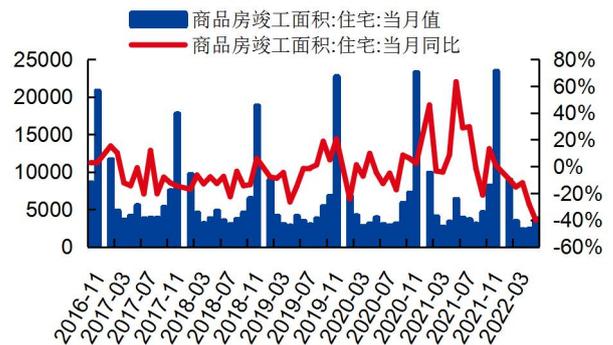
**竣工下滑速度加快：**2022年1-6月，住宅商品房累计竣工面积为2.09亿平方米，同比下滑20.55%，跌幅较1-5月扩大6.31pct；6月当月，住宅商品房竣工面积为0.38亿平方米，同比-40.24%，跌速环比加快11.98pct。

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: 日出东方 (+12.67%)、飞科电器 (+8.53%)、朗迪集团 (+6.56%)、佛山照明 (+5.65%)、莱克电气 (+5.01%); 本周跌幅前 5 的家电板块公司分别为: 禾盛新材 (-28.39%)、汉宇集团 (-21.78%)、长虹华意 (-17.7%)、三花智控 (-14.86%)、盾安环境 (-11.98%)。

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)
603366.SH	日出东方	12.67	7.65
603868.SH	飞科电器	8.53	85.74
603726.SH	朗迪集团	6.56	13.65
000541.SZ	佛山照明	5.65	6.55

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
603355.SH	莱克电气	5.01	32.49

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)
002290.SZ	禾盛新材	-28.39	7.92
300403.SZ	汉宇集团	-21.78	10.31
000404.SZ	长虹华意	-17.70	6.00
002050.SZ	三花智控	-14.86	27.67
002011.SZ	盾安环境	-11.98	16.90

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: 飞科电器 (+100.53%)、创维数字 (+95.26%)、德业股份 (+77.17%)、汉宇集团 (+58.58%)、日出东方 (+53.64%); 年初至今跌幅前 5 的家电板块公司分别为: 倍轻松 (-54.79%)、春光科技 (-42.89%)、石头科技 (-42.15%)、科沃斯 (-39.31%)、奥佳华 (-36.79%)。

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)
603868.SH	飞科电器	100.53	85.74
000810.SZ	创维数字	95.26	19.08
605117.SH	德业股份	77.17	344.90
300403.SZ	汉宇集团	58.58	10.31
603366.SH	日出东方	53.64	7.65

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	-54.79	46.63
603657.SH	春光科技	-42.89	14.58
688169.SH	石头科技	-42.15	334.58
603486.SH	科沃斯	-39.31	90.75
002614.SZ	奥佳华	-36.79	7.85

资料来源: Wind, 华金证券研究所

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	52.97	3,707	4.08	4.54	5.18	13	12	10
	000521.SZ	长虹美菱	4.24	41	0.05	/	/	84	/	/
	000651.SZ	格力电器	30.73	1,731	4.10	4.54	5.12	8	7	6
	000921.SZ	海信家电	13.01	152	0.71	1.00	1.22	18	13	11
	002668.SZ	ST 奥马	5.23	57	-0.07	/	/	-71	/	/
	200521.SZ	虹美菱 B	2.27	47	0.05	/	/	45	/	/
	600336.SH	澳柯玛	6.41	51	0.23	/	/	28	/	/
	600690.SH	海尔智家	23.45	2,061	1.38	1.61	1.86	17	15	13
	600854.SH	春兰股份	5.49	29	0.19	/	/	29	/	/

	600983.SH	惠而浦	7.10	54	-0.77	/	/	-9	/	/
	000016.SZ	深康佳 A	5.49	103	0.38	/	/	15	/	/
	000801.SZ	四川九洲	6.72	69	0.14	/	/	47	/	/
	000810.SZ	创维数字	19.08	219	0.37	0.71	0.90	52	27	21
	002052.SZ	*ST 同洲	2.48	18	-0.25	/	/	-10	/	/
	002429.SZ	兆驰股份	3.99	181	0.07	0.34	0.41	54	12	10
黑色家电	002519.SZ	银河电子	5.17	58	0.01	/	/	406	/	/
	002848.SZ	高斯贝尔	11.26	19	-0.75	/	/	-15	/	/
	200016.SZ	深康佳 B	2.14	119	0.38	/	/	6	/	/
	600060.SH	海信视像	12.65	165	0.87	1.15	1.44	15	11	9
	600839.SH	四川长虹	2.85	132	0.06	/	/	46	/	/
	688609.SH	九联科技	9.25	46	0.20	/	/	47	/	/
	688696.SH	极米科技	345.53	242	6.91	9.44	12.94	50	37	27
	002005.SZ	ST 德豪	1.63	29	-0.30	/	/	-5	/	/
	002032.SZ	苏泊尔	45.01	364	2.40	2.76	3.12	19	16	14
	002242.SZ	九阳股份	16.32	125	0.97	1.10	1.26	17	15	13
	002403.SZ	爱仕达	8.29	28	-0.26	/	/	-32	/	/
	002705.SZ	新宝股份	21.40	177	0.96	1.30	1.49	22	16	14
	002959.SZ	小熊电器	50.60	79	1.82	2.22	2.65	28	23	19
	003023.SZ	彩虹集团	17.25	18	1.05	/	/	16	/	/
	300272.SZ	开能健康	5.70	33	0.18	/	/	31	/	/
小家电	300824.SZ	北鼎股份	11.00	36	0.33	0.39	0.47	33	28	23
	301187.SZ	欧圣电气	21.87	40	0.63	/	/	34	/	/
	603215.SH	比依股份	16.79	31	0.64	0.82	1.13	26	21	15
	603219.SH	富佳股份	18.64	75	0.58	0.78	0.99	32	24	19
	603355.SH	莱克电气	32.49	187	0.88	1.49	1.83	37	22	18
	603486.SH	科沃斯	90.75	521	3.50	4.60	6.04	26	20	15
	603868.SH	飞科电器	85.74	373	1.47	2.17	2.59	58	40	33
	605555.SH	德昌股份	29.40	78	1.13	1.52	1.89	26	19	16
	688169.SH	石头科技	334.58	313	15.00	18.75	24.14	22	18	14
	688793.SH	倍轻松	46.63	29	1.49	1.95	2.61	31	24	18
	002035.SZ	华帝股份	5.84	50	0.24	0.60	0.69	24	10	9
	002508.SZ	老板电器	26.80	254	1.40	2.30	2.67	19	12	10
	002543.SZ	万和电气	8.30	62	0.48	0.96	1.12	17	9	7
	002677.SZ	浙江美大	13.08	85	1.03	1.22	1.43	13	11	9
厨房电器	300894.SZ	火星人	32.47	132	0.93	1.24	1.61	35	26	20
	300911.SZ	亿田智能	62.58	68	1.94	2.62	3.50	32	24	18
	603366.SH	日出东方	7.65	63	0.26	/	/	30	/	/
	603551.SH	奥普家居	8.11	33	0.08	/	/	106	/	/
	605336.SH	帅丰电器	18.67	34	1.34	1.66	2.06	14	11	9

资料来源: Wind 一致预期, 最新日期 2022/08/05, 华金证券研究所

## (二) 覆盖公司公告及动态

**【火星人】关于股东权益变动进展暨股份完成过户登记的公告**

[2022-08-01]公司收到公司股东、董事朱正耀先生的通知，朱正耀先生因解除婚姻关系与虞惠丽女士进行股份交割的非交易过户登记手续已办理完毕。根据朱正耀先生与虞惠丽女士签署的《离婚协议书》，朱正耀先生拟通过非交易过户方式将其所持公司普通股 18,600,000 股（占公司总股本的 4.59%）分割至虞惠丽女士名下，归虞惠丽女士个人所有，朱正耀先生已将其直接持有的公司 18,600,000 股股份（占公司总股本的 4.59%）非交易过户给虞惠丽女士，相关过户登记手续已于 2022 年 7 月 29 日办理完毕。本次股份过户完成后，虞惠丽女士直接持有公司股份 18,600,000 股，占公司总股本的 4.59%，为公司第五大股东。

**【美的集团】关于回购公司股份进展情况的公告**

[2022-08-02] 截至 2022 年 7 月 31 日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式累计回购了 29,446,971 股，占公司总股本的 0.4210%，最高成交价为 60.05 元/股，最低成交价为 50.14 元/股，支付的总金额为 1,638,356,333.45 元（不含交易费用）。

**【火星人】公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书**

[2022-08-03]公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 52,899.90 万元，募集资金扣除发行费用后，将全部投资于智能厨电生产基地建设项目。本次智能厨电生产基地建设项目将形成年新增 12 万台集成灶、10 万台洗碗机、5 万台燃气热水器及 2 万台厨房配套电器等产品的生产能力。

## 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.cn](http://www.huajinsec.cn)