

强于大市

家用电器行业周报

东芝 Miniled 彩电新品上市，洗碗机逆势增长

东芝 Miniled 新品上市，Miniled 产品成为各大品牌发力点；洗碗机销量逆势增长，在集成厨电中占比或将继续提高。本周沪深 300 指数下跌 2.59%，长江家用电器指数下跌 6.32%，跑输沪深 300 指数 3.73pct。从细分板块来看，本周长江白色家电、厨卫家电、小家电、黑色家电、照明设备分别 -6.98%/-5.11%/-2.20%/-2.72%/-5.04%。

子板块核心数据追踪：

- **白色家电&彩电：**奥维云网 42 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 35.31%、增长 11.80%、下降 6.72%；空调、冰箱、洗衣机线上渠道零售额分别同比下降 46.53%、下降 26.52%、下降 37.24%；彩电线下渠道同比下降 0.68%，线上渠道同比下降 11.24%。
- **厨房电器：**奥维云网 42 周数据显示，油烟机线下渠道零售额同比增长 18.96%，线上渠道零售额同比增长 3.35%；燃气灶线下渠道零售额同比增长 4.50%，线上渠道零售额同比增长 2.75%；集成灶线下零售额同比增长 19.95%，线上零售额同比下降 34.41%；燃气热水器线下零售额同比增长 0.17%，线上零售额同比下降 22.23%。
- **小家电：**奥维云网 42 周数据显示，洗碗机、电饭煲、养生壶、破壁机、扫地机器人线下渠道零售额分别同比增长 55.25%、下降 15.82%、下降 28.76%、下降 28.32%、下降 11.11%；线上渠道零售额分别同比下降 12.58%、下降 8.97%、增长 9.41%、增长 11.16%、增长 32.71%。

投资建议

- **东芝 Miniled 新品上市，Miniled 产品成为各大品牌发力点。**继海信在六月发布首款 Miniled 彩电产品后，东芝电视于本周推出中国市场的首款 MiniLED 电视 Z770 系列。随着目前消费市场已从满足刚需的功能性消费转变为满足改善型、享受型的品质性消费，Miniled 也成为各大电视品牌发力的重点。据奥维数据，今年上半年彩电高端市场的扩容趋势不变，如大尺寸化趋势持续，主要表现为 75 吋及以上产品全面增长，85 吋、86 吋、98 吋等超大屏产品在价格刺激下，市场份额稳步提升。
- **洗碗机销量逆势增长，在集成厨电中占比或将继续提高。**受到疫情对线下市场冲击以及房地产市场销售持续低迷等压力，集成灶增长同样受到影响，据奥维云网推总数据，今年前三季度，集成灶零售额同比增长 5%，零售量同比下滑 2%。其中前三季度洗碗机市场累计零售额规模为 71 亿元，同比增长 7%。洗碗机是除了集成灶之外，为数不多的逆势增长品类，而其中的集成洗碗机细分市场增速更为明显，未来集成洗碗机占比将持续提高。
- **建议关注：**科沃斯、石头科技、火星人、亿田智能、老板电器、格力电器、海尔智家、海信家电、光峰科技。
- **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

《家用电器行业周报：原材料价格本周跌幅较大，半年报持续披露》 20220904

《家电行业 2022 年中期投资策略：把握需求复苏，静待盈利改善》 20220613

《家电奥维月度数据点评：22M4 线上表现优于线下，冰柜/洗干套装/空气炸锅等增速亮眼》 20220516

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：郝帅

(8610)66229231

shuai.hao@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300521030002

目录

本周家电行业走势	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. 本周大宗交易一览	7
5. 本周南北向资金一览.....	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.....	23
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输沪深 300 指数 3.73pct	6
图表 2. 本周各板块涨跌幅：家电制造板块本周收盘下跌 5.94%	6
图表 3. 家电板块细分子板块行情走势：本周小家电表现最好，下跌 2.20%	6
图表 4. 本周家电板块涨幅前 5 的个股：飞科电器涨幅最大为 13.26%	7
图表 5. 本周家电板块跌幅前 10 的个股：彩虹集团跌幅最大为 27.96%	7
图表 6. 本周大宗交易	7
图表 7. 22W42 白色家电板块北向资金持股占比	8
图表 8. 22W42 黑色家电板块北向资金持股占比	8
图表 9. 22W42 厨卫家电板块北向资金持股占比	9
图表 10. 22W42 小家电板块北向资金持股占比	9
图表 11. 22W42 照明类电器板块北向资金持股占比	9
图表 12. 22W42 按摩器材板块北向资金持股占比	9
图表 13. 22W42 扫地机器人板块北向资金持股占比	9
图表 14. 22W42 冷链板块北向资金持股占比	9
图表 15. 空调月度销售额同比变化：22 年 9 月线下、线上同比下降 33.89%、下降 10.43%	10
图表 16. 空调月度销售均价同比变化：22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 392 元、下跌 35 元	10
图表 17. 冰箱月度销售额同比变化：22 年 9 月线下、线上同比下降 20.40%、下降 3.70%	10
图表 18. 冰箱月度销售均价同比变化：22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 716 元、上涨 73 元	10
图表 19. 洗衣机月度销售额同比变化：22 年 9 月线下、线上同比下降 27.65%、上涨 0.69%	11
图表 20. 洗衣机月度销售均价同比变化：22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 371 元、上涨 1 元	11
图表 21. 彩电月度销售额同比变化：22 年 9 月线下、线上同比下降 32.36%、下降 13.00%	11
图表 22. 彩电月度销售均价同比变化：22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 333 元、下跌 383 元	11
图表 23. 油烟机月度销售额同比变化：22 年 9 月线下、线上同比下降 25.98%、下降 2.51%	11
图表 24. 油烟机月度销售均价同比变化：22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 237 元、上涨 41 元	11

图表 25. 燃气灶月度销售额同比变化: 22 年 9 月线下、线上同比下跌 21.76%、下跌 7.15%	12
图表 26. 燃气灶月度销售均价同比变化: 22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 175 元、下跌 62 元.....	12
图表 27. 集成灶月度销售额同比变化: 22 年 9 月线下、线上同比下降 14.97%、上涨 27.27%	12
图表 28. 集成灶月度销售均价同比变化: 22 年 9 月线下、线上均价同比分别下跌 2 元、上涨 673 元.....	12
图表 29. 燃气热水器月度销售额同比变化: 22 年 9 月线下、线上同比上涨 20.29%、上涨 9.97%.....	12
图表 30. 燃气热水器月度销售均价同比变化: 22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 172 元、上涨 116 元.....	12
图表 31. 洗碗机月度销售额同比变化: 22 年 9 月线下、线上同比下降 24.61%、上涨 6.95%	13
图表 32. 洗碗机月度销售均价同比变化: 22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 416 元、上涨 380 元.....	13
图表 33. 电饭煲月度销售额同比变化: 22 年 9 月线下、线上同比下降 24.62%、上涨 4.49%	13
图表 34. 电饭煲月度销售均价同比变化: 22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 49 元、上涨 27 元.....	13
图表 35. 养生壶月度销售额同比变化: 22 年 9 月线下、线上同比下降 26.26%、下降 5.33%	13
图表 36. 养生壶月度销售均价同比变化: 22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 3 元、上涨 6 元.....	13
图表 37. 破壁机月度销售额同比变化: 22 年 9 月线下、线上同比下降 36.71%、上涨 10.90%	14
图表 38. 破壁机月度销售均价同比变化: 22 年 9 月线下、线上均价同比分别下跌 39 元、下跌 23 元.....	14
图表 39. 扫地机器人月度销售额同比变化: 22 年 9 月线下、线上同比上涨 18.15%、下降 1.35%.....	14
图表 40. 扫地机器人月度销售均价同比变化: 22 年 9 月线下、线上均价同比分别上涨 1343 元、上涨 609 元.....	14
图表 41. 空调年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 226.89 亿元、676.68 亿元, 均价为 4040 元、3002 元.....	14
图表 42. 冰箱年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 165.14 亿元、375.05 亿元, 均价为 6126 元、2169 元.....	14
图表 43. 洗衣机年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 116.94 亿元、321.47 亿元, 均价为 4113 元、1640 元.....	15
图表 44. 彩电年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 142.51 亿元、404.28	

亿元, 均价为 5683 元、2354 元.....	15
图表 45. 油烟机年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 32.01 亿元、86.43 亿元, 均价为 3932 元、1576 元.....	15
图表 46. 燃气灶年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 17.22 亿元、50.21 亿元, 均价为 1902 元、816 元.....	15
图表 47. 集成灶年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 1.72 亿元、40.21 亿元, 均价为 9840 元、8076 元.....	15
图表 48. 燃气热水器年度销额均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 23.22 亿元、68.98 亿元, 均价为 3393 元、1724 元.....	15
图表 49. 洗碗机年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 12.21 亿元、33.47 亿元, 均价为 7316 元、4209 元.....	16
图表 50. 电饭煲年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 8.36 亿元、46.77 亿元, 均价为 625 元、234 元.....	16
图表 51. 养生壶年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 0.46 亿元、12.15 亿元, 均价为 236 元、129 元.....	16
图表 52. 破壁机年度销额与均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 4.07 亿元、24.55 亿元, 均价为 1015 元、445 元.....	16
图表 53. 扫地机器人年度销额均价: 22 年 01-09 线下、线上销额达到 1.76 亿元、62.23 亿元, 均价为 4357 元、3085 元.....	16
图表 54. LME3 个月铜上升 0.79%, 铝下降 1.22%, 铅下降 4.11%, 锌上升 1.35%.....	17
图表 55. 镀锌板价格走势: 镀锌板 (0.5, 含税价) 为 4855 元/吨, 较上周下降 0.73%	17
图表 56. 冷轧板卷(1.0mm)价格为 4450 元/吨, 较上周维持不变.....	17
图表 57. 中国塑料城价格指数截至 10 月 21 日为 889.15 点, 较上周下降 1.26%	17
图表 58. 液晶面板价格方面, 9 月, 32 寸面板价格环比不变, 43 寸、55 寸面板价格环比各下跌 2 美元/片	18

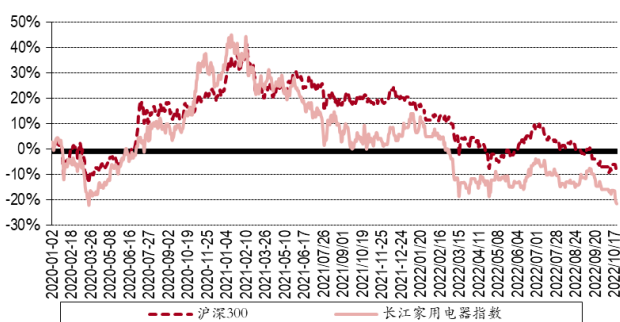
本周家电行业走势

1. 行业点评

本周沪深 300 指数下跌 2.59%，长江家用电器指数下跌 6.32%，跑输沪深 300 指数 3.73pct。从细分板块来，本周长江白色家电、厨卫家电、小家电、黑色家电、照明设备分别 -6.98%/-5.11%/-2.20%/-2.72%/-5.04%。

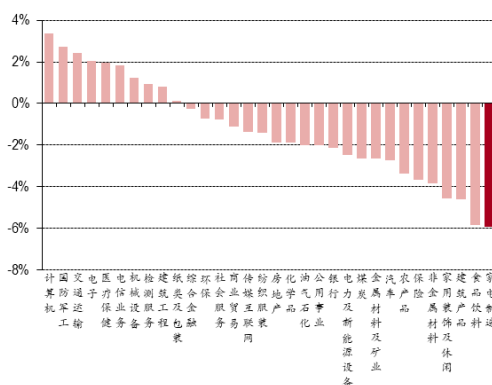
从 2020 年至今的板块表现来看，沪深 300 下跌 8.63%，家电板块下跌 21.55%，家电板块表现弱于沪深 300，本周小家电指数表现相对较好。

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输沪深 300 指数 3.73pct



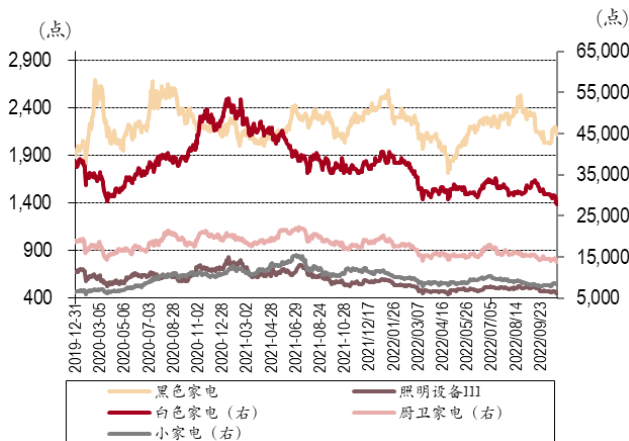
资料来源：万得，中银证券

图表2. 本周各板块涨跌幅：家电制造板块本周收盘下跌 5.94%



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：本周小家电表现最好，下跌 2.20%



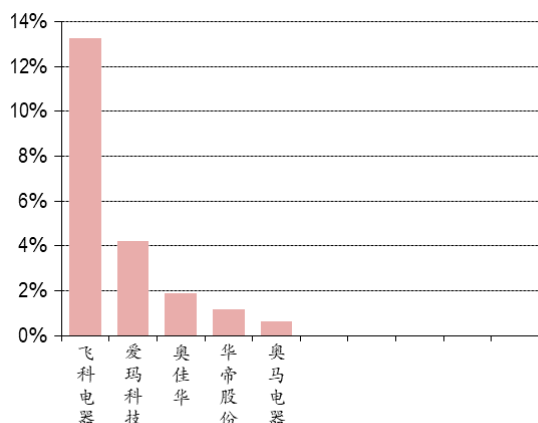
资料来源：万得，中银证券

2. 核心公司交易数据

本周家电板块主要上市公司表现，飞科电器涨幅最大为 13.26%，彩虹集团跌幅最大为 27.96%。

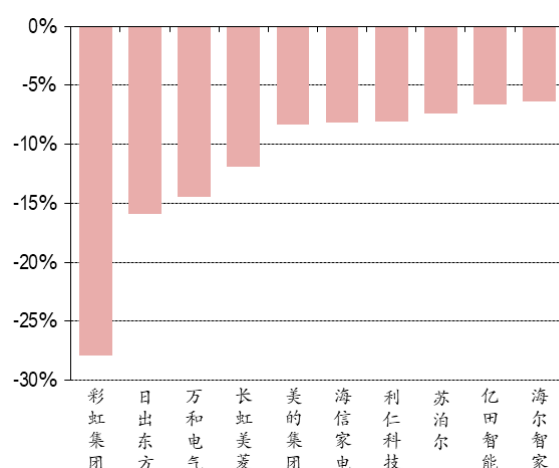
从各主要家电上市公司的年初至今股价表现来看：飞科电器（涨幅 109.01%）、爱玛科技（涨幅 92.51%）、日出东方（涨幅 52.53%），领跑整个长江家用电器指数。

图表4. 本周家电板块涨幅前5的个股：飞科电器涨幅最大为13.26%



资料来源：万得，中银证券

图表5. 本周家电板块跌幅前10的个股：彩虹集团跌幅最大为27.96%



资料来源：万得，中银证券

3. 未来三个月大小非解禁一览

本周无。

4. 本周大宗交易一览

图表6. 本周大宗交易

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)
000333.SZ	美的集团	10月19日	45.22	47.44	(4.68)	45.22	61.55	2783.17
000333.SZ	美的集团	10月20日	45.22	45.22	0.00	44.38	27.26	1232.7
000333.SZ	美的集团	10月20日	47.47	45.22	4.98	44.38	23	1091.81
000333.SZ	美的集团	10月20日	45.22	45.22	0.00	44.38	8.26	373.52
000333.SZ	美的集团	10月20日	45.22	45.22	0.00	44.38	35.30	1596.27
000333.SZ	美的集团	10月21日	44.38	44.38	0.00	44.00	14.16	628.42
600690.SH	海尔智家	10月20日	23.51	23.51	0.00	23.38	51.40	1208.41
600690.SH	海尔智家	10月20日	23.51	23.51	0.00	23.38	12.70	298.58

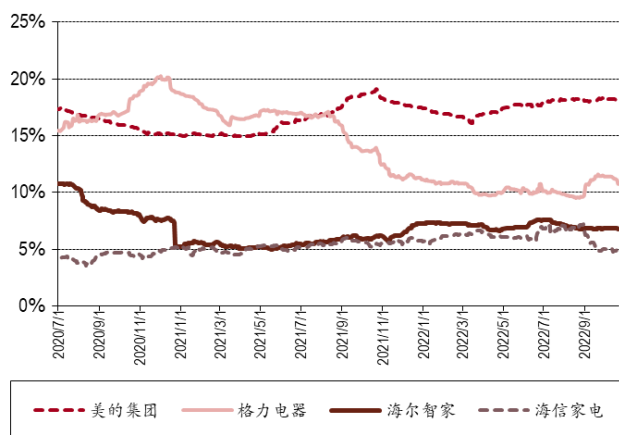
资料来源：万得，中银证券

5. 本周南北向资金一览

- **白色家电北向资金持股:** 截至 10 月 21 日, 北向资金持股比例方面, 美的集团较上周减少 0.30pct; 格力电器较上周减少 0.48pct; 海尔智家较上周减少 0.13pct; 海信家电较上周减少 0.28pct。
- **黑色家电北向资金持股:** 截至 10 月 21 日, 北向资金持股比例方面, 视源股份较上周增加 0.06pct; 海信视像较上周不变; 兆驰股份较上周减少 0.03pct; 创维数字较上周增加 0.42pct; 四川长虹较上周不变。
- **厨卫家电北向资金持股:** 截至 10 月 21 日, 北向资金持股比例方面, 老板电器较上周减少 0.12pct; 华帝股份较上周减少 0.06pct; 火星入较上周减少 0.04pct; 浙江美大较上周减少 0.06pct; 日出东方较上周增加 0.01pct; 万和电气较上周不变。
- **小家电北向资金持股:** 截至 10 月 21 日, 北向资金持股比例方面, 九阳股份较上周减少 0.10pct; 苏泊尔较上周减少 0.16pct; 飞科电器较上周减少 0.05pct; 小熊电器较上周减少 0.06pct; 新宝股份较上周减少 0.26pct; 莱克电气较上周减少 0.08pct。
- **照明类电器北向资金持股:** 截至 10 月 21 日, 北向资金持股比例方面, 公牛集团较上周减少 0.09pct; 欧普照明较上周减少 0.05pct; 佛山照明较上周不变; 阳光照明较上周不变。
- **按摩器材北向资金持股:** 截至 10 月 21 日, 北向资金持股比例方面, 奥佳华较上周减少 0.024pct; 荣泰健康较上周不变。
- **扫地机器人北向资金持股:** 截至 10 月 21 日, 北向资金持股比例方面, 石头科技较上周不变; 科沃斯较上周减少 0.39pct。
- **冷链相关北向资金持股:** 截至 10 月 21 日, 北向资金持股比例方面, 海容冷链较上周增加 0.11pct; 冰轮环境较上周减少 0.04pct; 四方科技较上周维持不变; 雪人股份较上周增加 0.09pct; 汉钟精机较上周减少 0.25pct。

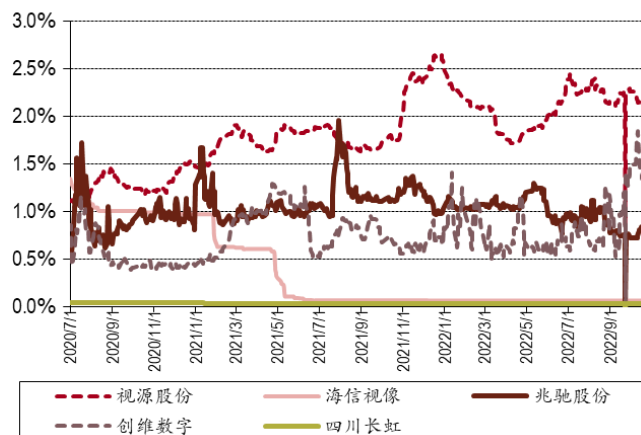
注: 北向资金持股比例计算方法为: 北向资金持股数量/总股本。

图表7. 22W42 白色家电板块北向资金持股占比



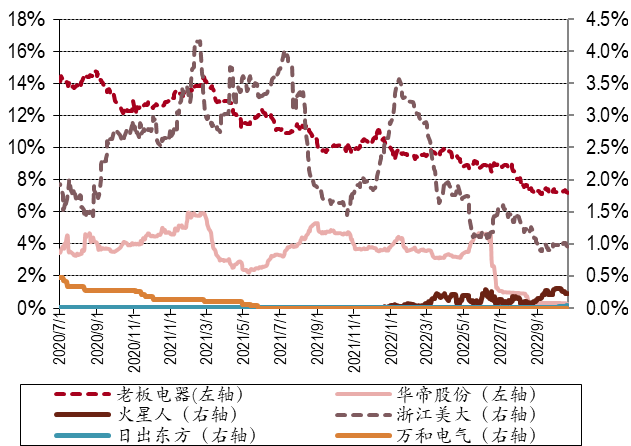
资料来源: 万得, 中银证券

图表8. 22W42 黑色家电板块北向资金持股占比



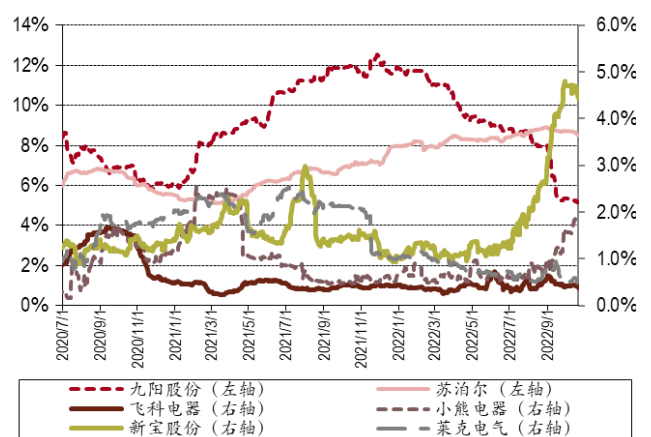
资料来源: 万得, 中银证券

图表9. 22W42 厨卫家电板块北向资金持股占比



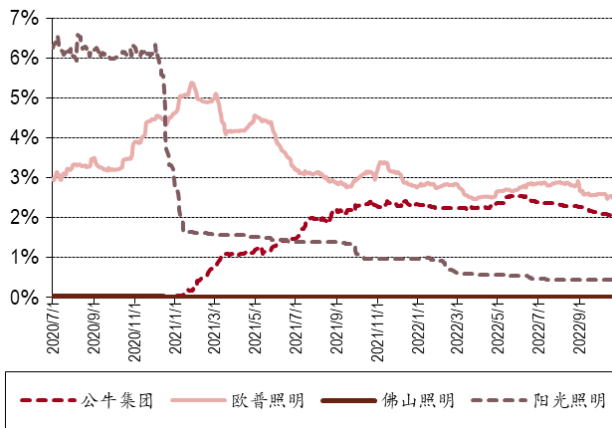
资料来源：万得，中银证券

图表10. 22W42 小家电板块北向资金持股占比



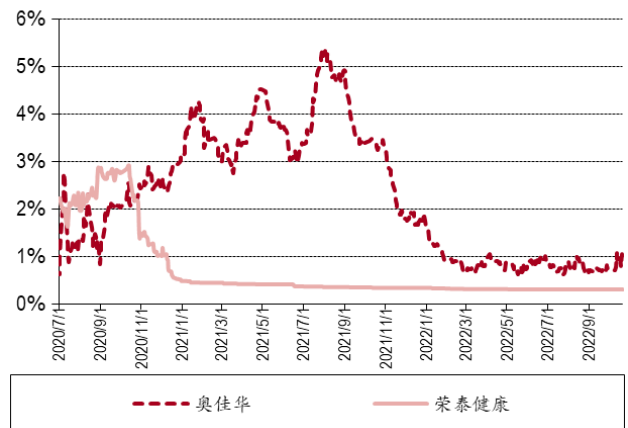
资料来源：万得，中银证券

图表11. 22W42 照明类电器板块北向资金持股占比



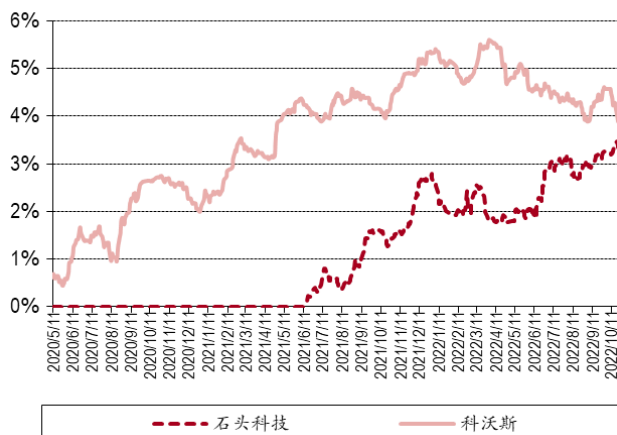
资料来源：万得，中银证券

图表12. 22W42 按摩器材板块北向资金持股占比



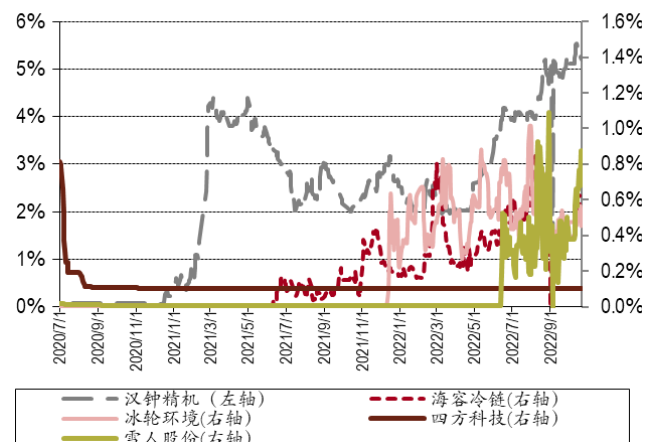
资料来源：万得，中银证券

图表13. 22W42 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14. 22W42 冷链板块北向资金持股占比



资料来源：万得，中银证券

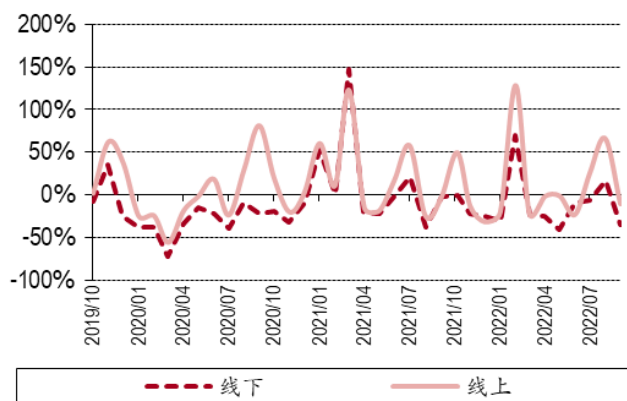
行业数据更新

1. 家电终端零售数据追踪

(1) 月度数据

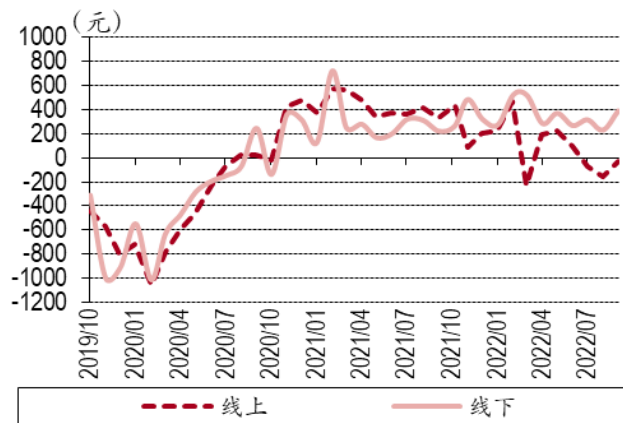
① 白色家电和彩电:

图表15. 空调月度销售额同比变化: 22年9月线下、线上同比下降33.89%、下降10.43%



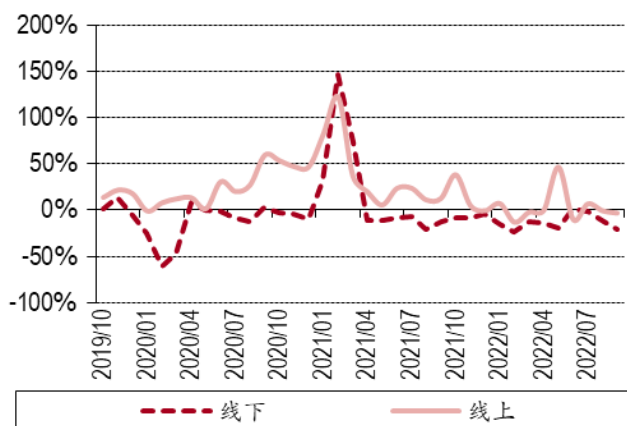
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表16. 空调月度销售均价同比变化: 22年9月线下、线上均价同比分别上涨392元、下跌35元



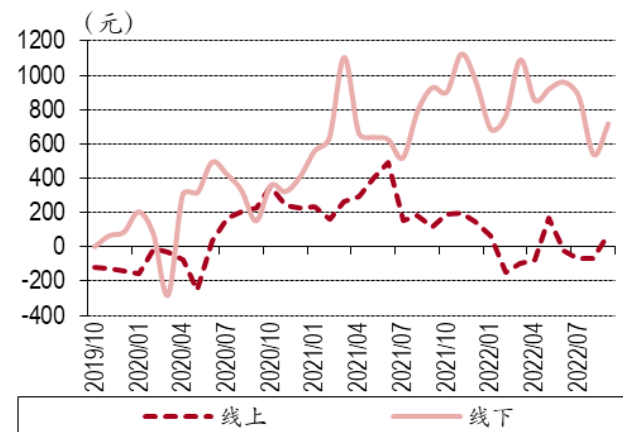
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表17. 冰箱月度销售额同比变化: 22年9月线下、线上同比下降20.40%、下降3.70%



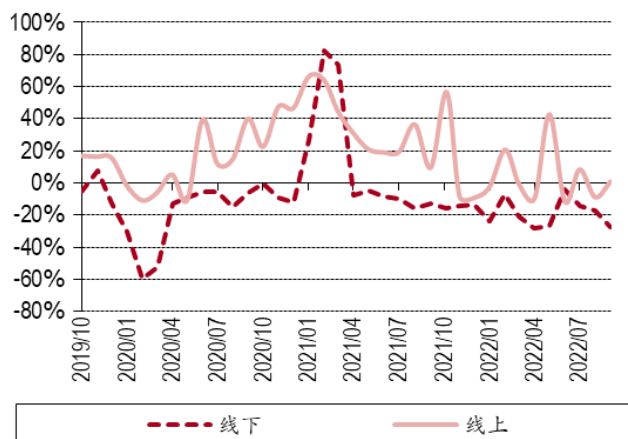
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表18. 冰箱月度销售均价同比变化: 22年9月线下、线上均价同比分别上涨716元、上涨73元



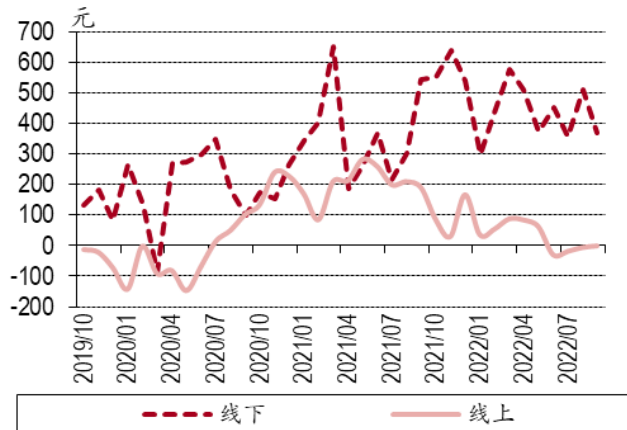
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表19. 洗衣机月度销售额同比变化：22年9月线下、线上同比下降 27.65%、上涨 0.69%



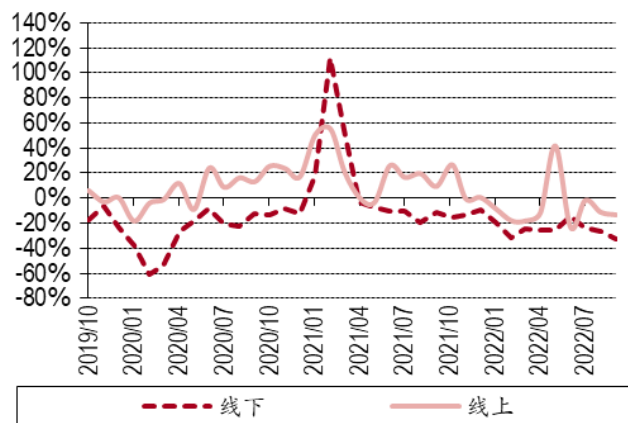
资料来源：奥维云网，中银证券

图表20. 洗衣机月度销售均价同比变化：22年9月线下、线上均价同比分别上涨 371 元、上涨 1 元



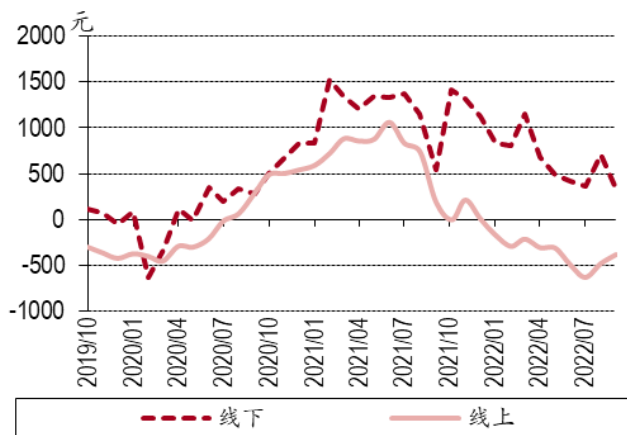
资料来源：奥维云网，中银证券

图表21. 彩电月度销售额同比变化：22年9月线下、线上同比下降 32.36%、下降 13.00%



资料来源：奥维云网，中银证券

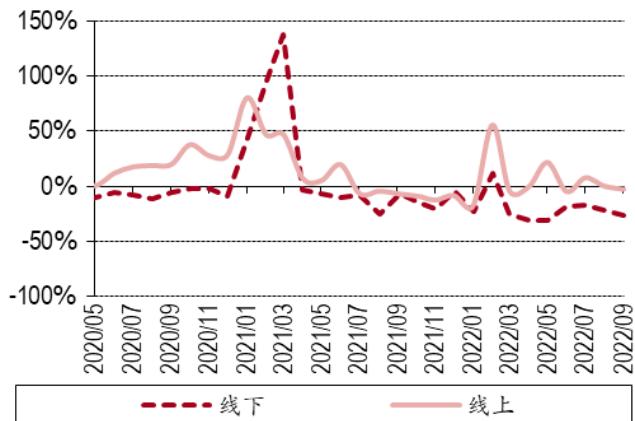
图表22. 彩电月度销售均价同比变化：22年9月线下、线上均价同比分别上涨 333 元、下跌 383 元



资料来源：奥维云网，中银证券

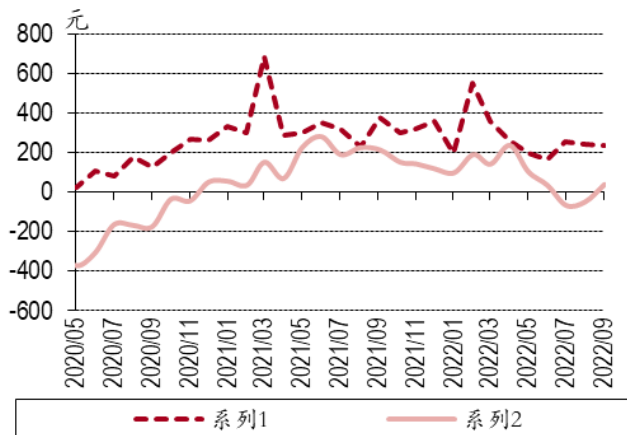
② 厨房电器：

图表23. 油烟机月度销售额同比变化：22年9月线下、线上同比下降 25.98%、下降 2.51%



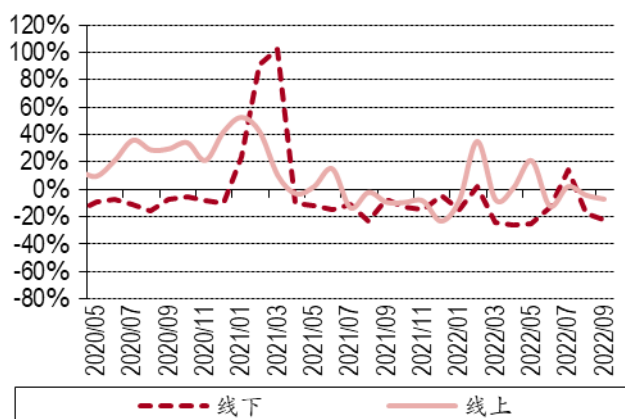
资料来源：奥维云网，中银证券

图表24. 油烟机月度销售均价同比变化：22年9月线下、线上均价同比分别上涨 237 元、上涨 41 元



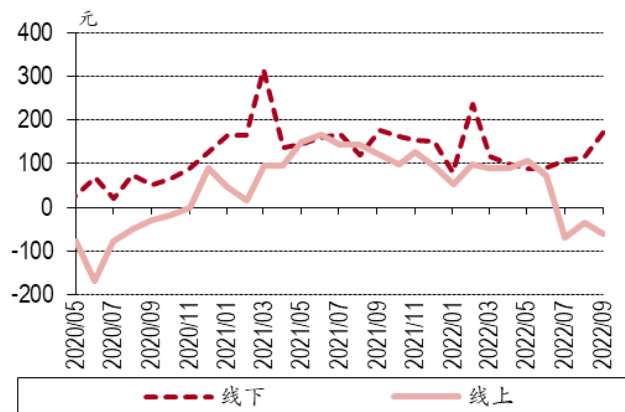
资料来源：奥维云网，中银证券

图表25. 燃气灶月度销售额同比变化：22年9月线下、线上同比下跌21.76%、下跌7.15%



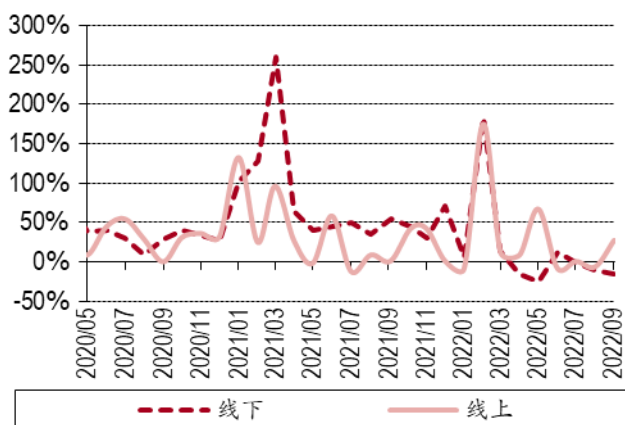
资料来源：奥维云网，中银证券

图表26. 燃气灶月度销售均价同比变化：22年9月线下、线上均价同比分别上涨175元、下跌62元



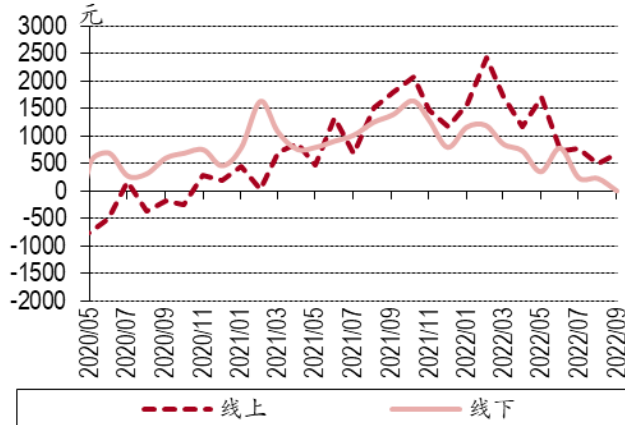
资料来源：奥维云网，中银证券

图表27. 集成灶月度销售额同比变化：22年9月线下、线上同比下降14.97%、上涨27.27%



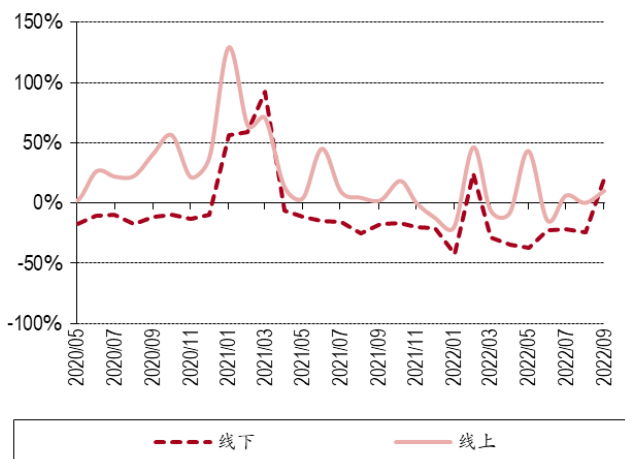
资料来源：奥维云网，中银证券

图表28. 集成灶月度销售均价同比变化：22年9月线下、线上均价同比分别下跌2元、上涨673元



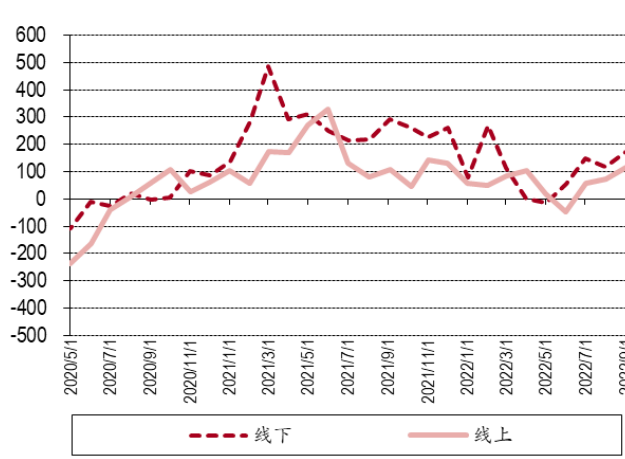
资料来源：奥维云网，中银证券

图表29. 燃气热水器月度销售额同比变化：22年9月线下、线上同比上涨20.29%、上涨9.97%



资料来源：奥维云网，中银证券

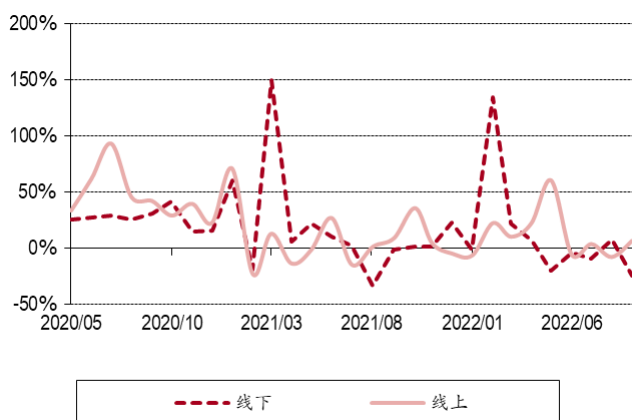
图表30. 燃气热水器月度销售均价同比变化：22年9月线下、线上均价同比分别上涨172元、上涨116元



资料来源：奥维云网，中银证券

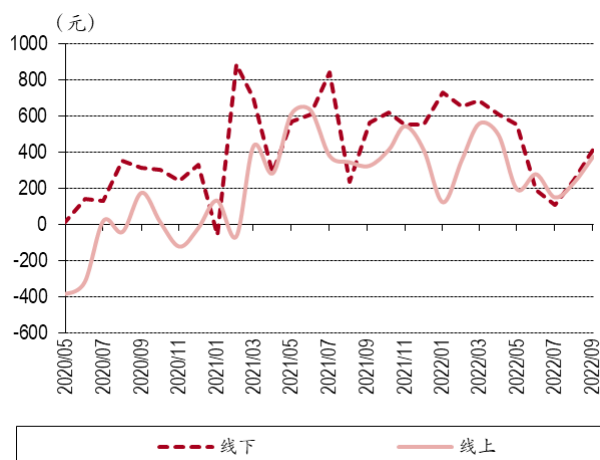
③ 小家电:

图表31. 洗碗机月度销售额同比变化: 22年9月线下、线上同比下降24.61%、上涨6.95%



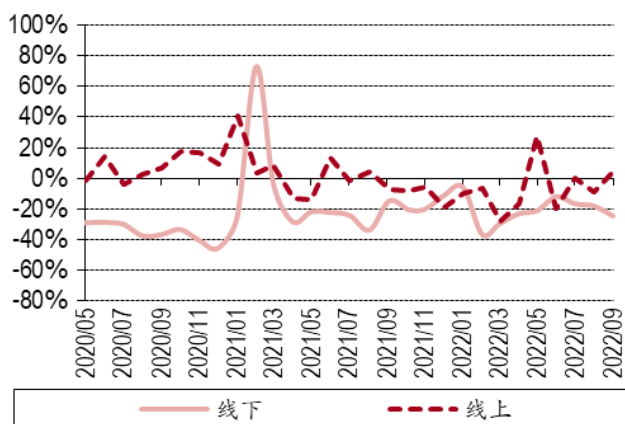
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表32. 洗碗机月度销售均价同比变化: 22年9月线下、线上均价同比分别上涨416元、上涨380元



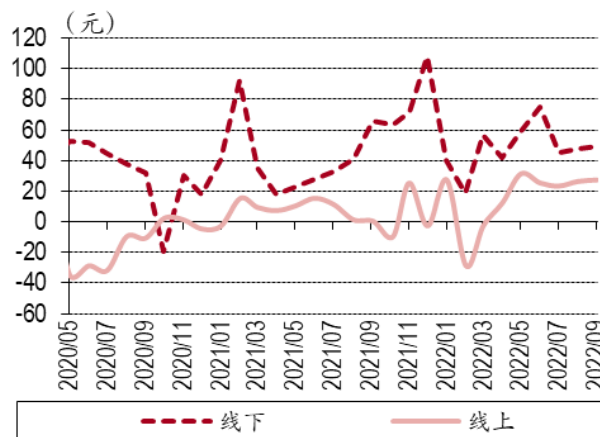
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表33. 电饭煲月度销售额同比变化: 22年9月线下、线上同比下降24.62%、上涨4.49%



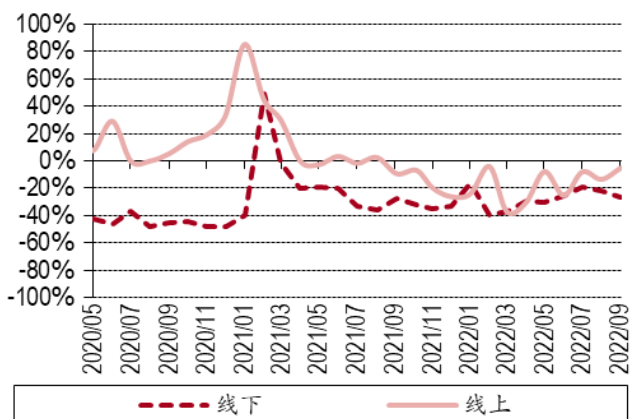
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表34. 电饭煲月度销售均价同比变化: 22年9月线下、线上均价同比分别上涨49元、上涨27元



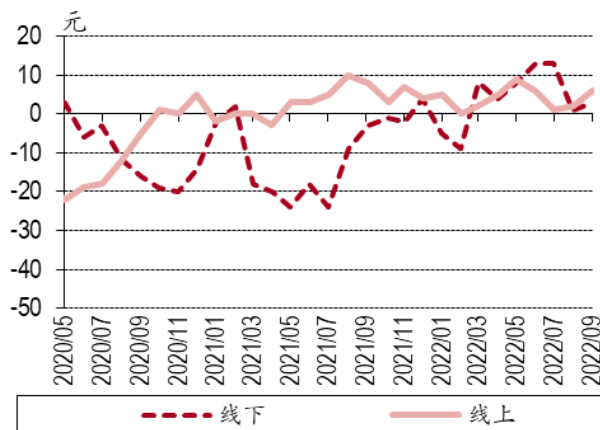
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表35. 养生壶月度销售额同比变化: 22年9月线下、线上同比下降26.26%、下降5.33%



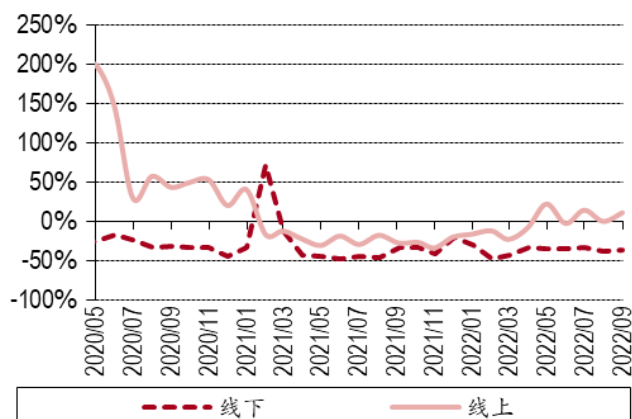
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表36. 养生壶月度销售均价同比变化: 22年9月线下、线上均价同比分别上涨3元、上涨6元



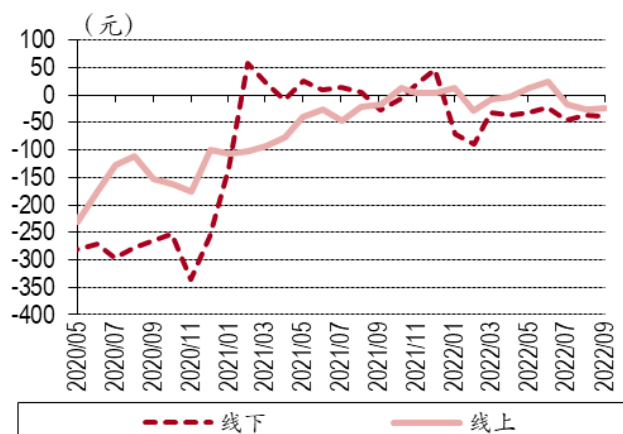
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表37. 破壁机月度销售额同比变化：22年9月线下、线上同比下降36.71%、上涨10.90%



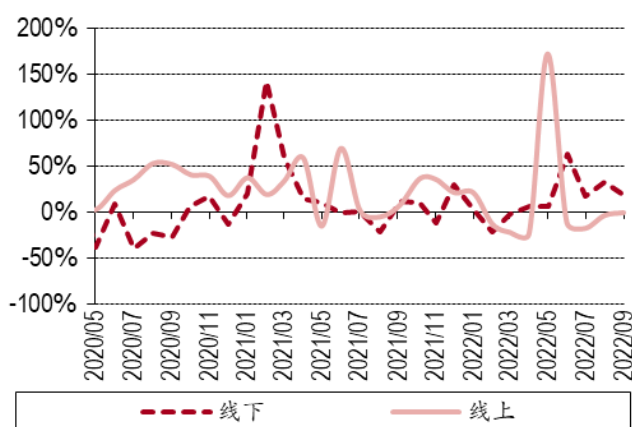
资料来源：奥维云网，中银证券

图表38. 破壁机月度销售均价同比变化：22年9月线下、线上均价同比分别下跌39元、下跌23元



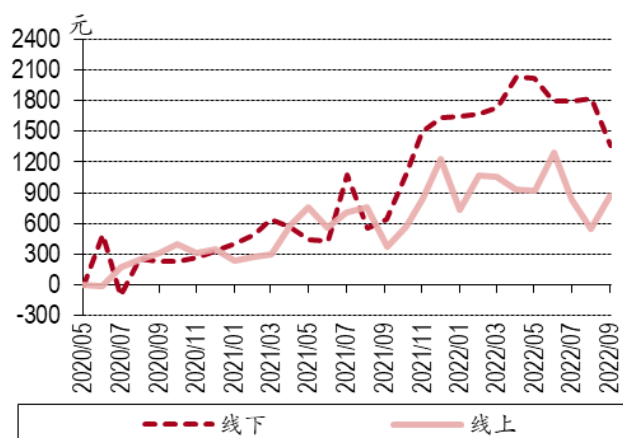
资料来源：奥维云网，中银证券

图表39. 扫地机器人月度销售额同比变化：22年9月线下、线上同比上涨18.15%、下降1.35%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表40. 扫地机器人月度销售均价同比变化：22年9月线下、线上均价同比分别上涨1343元、上涨609元

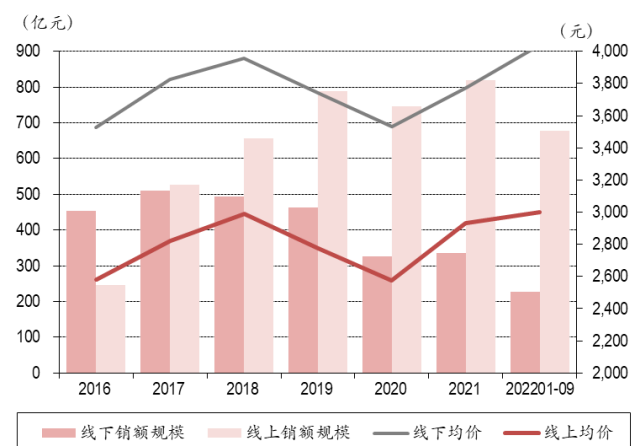


资料来源：奥维云网，中银证券

(2) 过往年度及2022年01-09数据

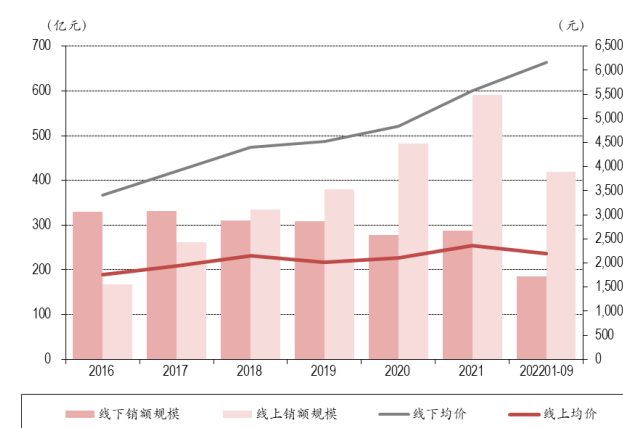
① 白色家电和彩电：

图表41. 空调年度销额与均价：22年01-09线下、线上销额达到226.89亿元、676.68亿元，均价为4040元、3002元



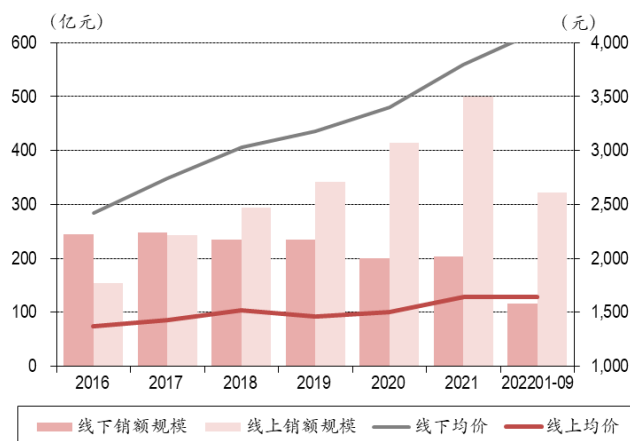
资料来源：奥维云网，中银证券

图表42. 冰箱年度销额与均价：22年01-09线下、线上销额达到165.14亿元、375.05亿元，均价为6126元、2169元



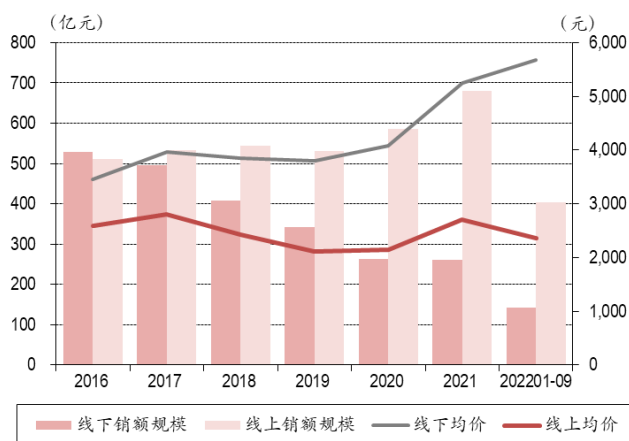
资料来源：奥维云网，中银证券

图表43. 洗衣机年度销额与均价：22年01-09线下、线上销额达到116.94亿元、321.47亿元，均价为4113元、1640元



资料来源：奥维云网，中银证券

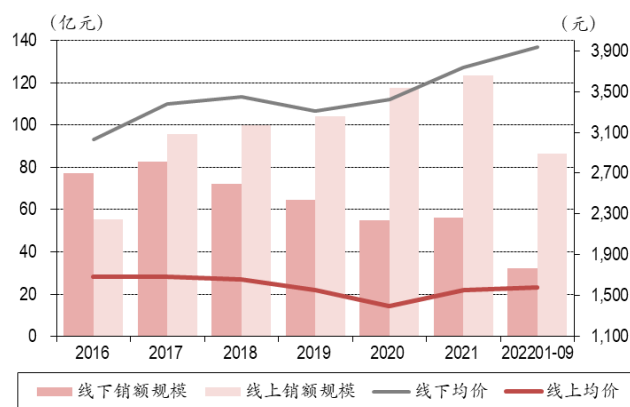
图表44. 彩电年度销额与均价：22年01-09线下、线上销额达到142.51亿元、404.28亿元，均价为5683元、2354元



资料来源：奥维云网，中银证券

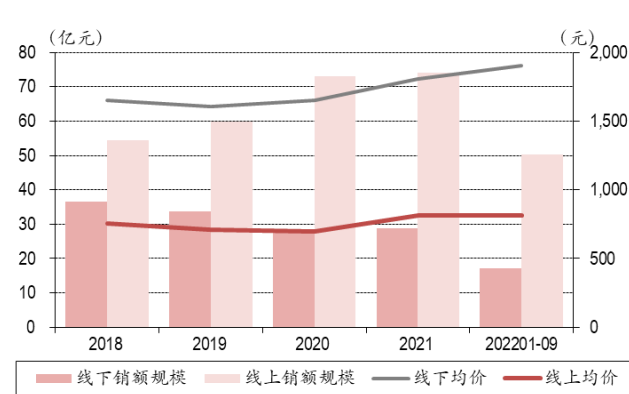
② 厨房电器：

图表45. 油烟机年度销额与均价：22年01-09线下、线上销额达到32.01亿元、86.43亿元，均价为3932元、1576元



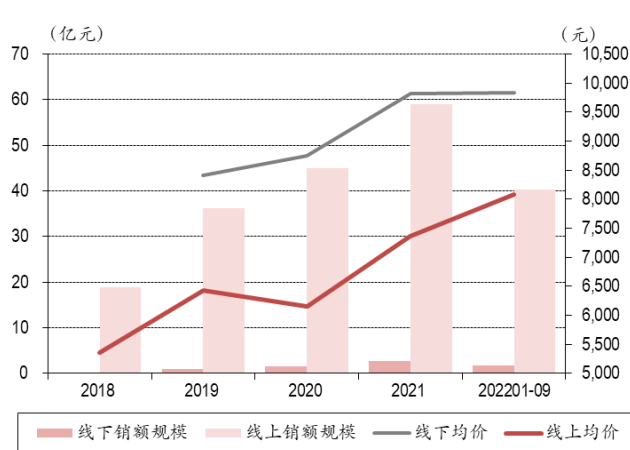
资料来源：奥维云网，中银证券

图表46. 燃气灶年度销额与均价：22年01-09线下、线上销额达到17.22亿元、50.21亿元，均价为1902元、816元



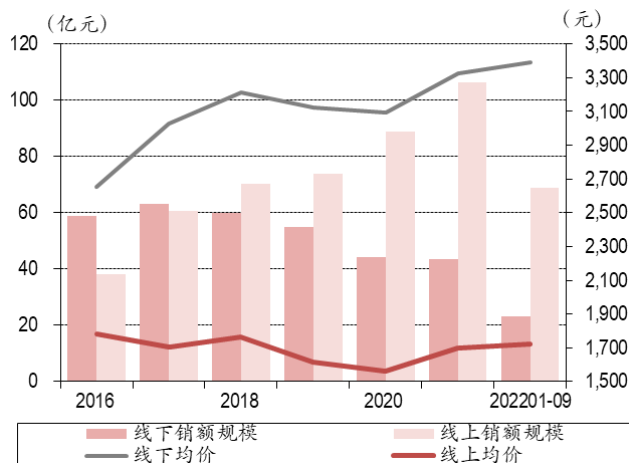
资料来源：奥维云网，中银证券

图表47. 集成灶年度销额与均价：22年01-09线下、线上销额达到1.72亿元、40.21亿元，均价为9840元、8076元



资料来源：奥维云网，中银证券

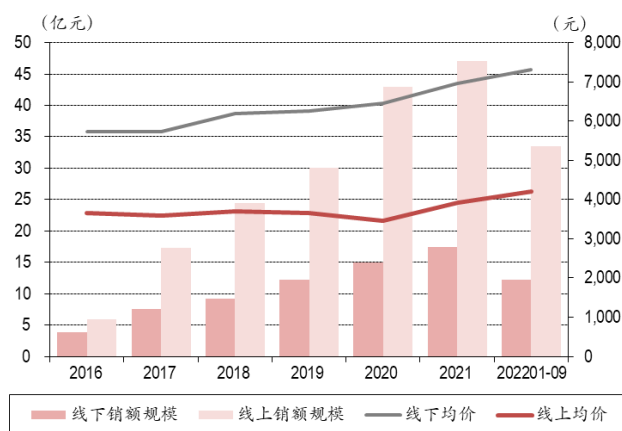
图表48. 燃气热水器年度销额均价：22年01-09线下、线上销额达到23.22亿元、68.98亿元，均价为3393元、1724元



资料来源：奥维云网，中银证券

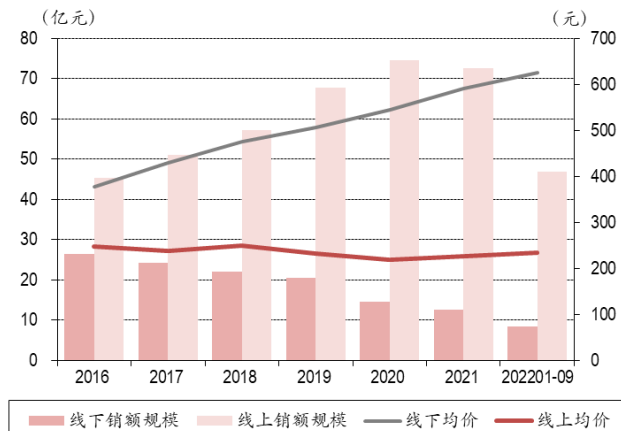
③ 小家电：

图表49. 洗碗机年度销额与均价：22年01-09 线下、线上销额达到 12.21 亿元、33.47 亿元，均价为 7316 元、4209 元



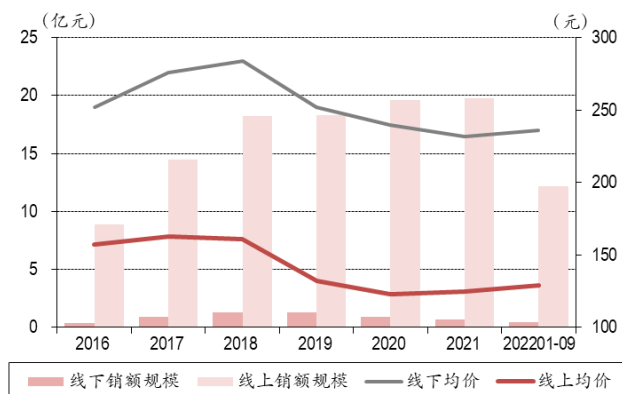
资料来源：奥维云网，中银证券

图表50. 电饭煲年度销额与均价：22年01-09 线下、线上销额达到 8.36 亿元、46.77 亿元，均价为 625 元、234 元



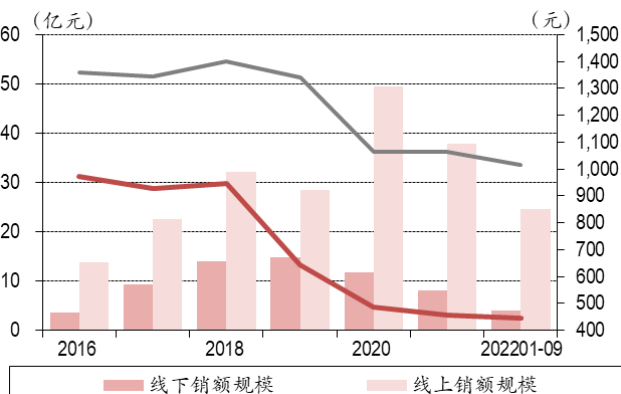
资料来源：奥维云网，中银证券

图表51. 养生壶年度销额与均价：22年01-09 线下、线上销额达到 0.46 亿元、12.15 亿元，均价为 236 元、129 元



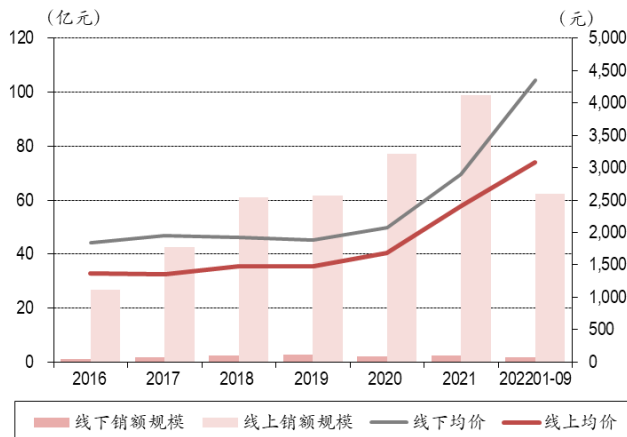
资料来源：奥维云网，中银证券

图表52. 破壁机年度销额与均价：22年01-09 线下、线上销额达到 4.07 亿元、24.55 亿元，均价为 1015 元、445 元



资料来源：奥维云网，中银证券

图表53. 扫地机器人年度销额均价：22年01-09 线下、线上销额达到 1.76 亿元、62.23 亿元，均价为 4357 元、3085 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

本周铜上升 0.79%，铝下降 1.22%，铅下降 4.11%，锌上升 1.35%；

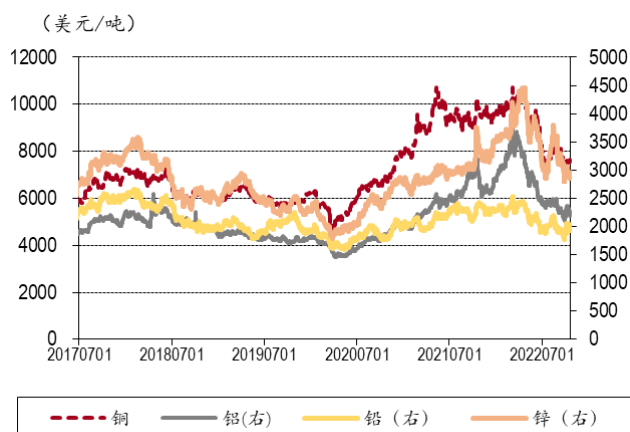
镀锌板价格方面，截至 10 月 21 日，镀锌板（0.5，含税价）为 4855 元/吨，较上周下降 0.73%；

冷轧板卷价格方面，截止 10 月 21 日，冷轧板卷(1.0mm)价格为 4450 元/吨,较上周维持不变；

塑料价格方面，中国塑料城价格指数截至 10 月 21 日为 889.15 点，较上周下降 1.26%；

液晶面板价格方面，9 月，32 寸面板价格环比不变，43 寸、55 寸面板价格环比分别下跌 2 美元/片。

图表54. LME3 个月铜上升 0.79%，铝下降 1.22%，铅下降 4.11%，锌上升 1.35%



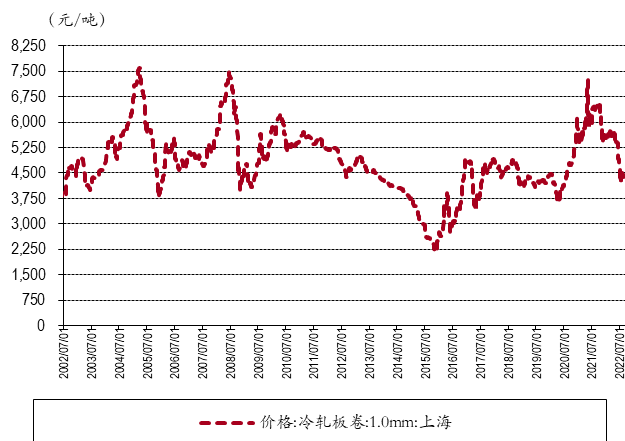
资料来源：万得，中银证券：

图表55. 镀锌板价格走势：镀锌板（0.5，含税价）为 4855 元/吨，较上周下降 0.73%



资料来源：万得，中银证券

图表56. 冷轧板卷(1.0mm)价格为 4450 元/吨,较上周维持不变



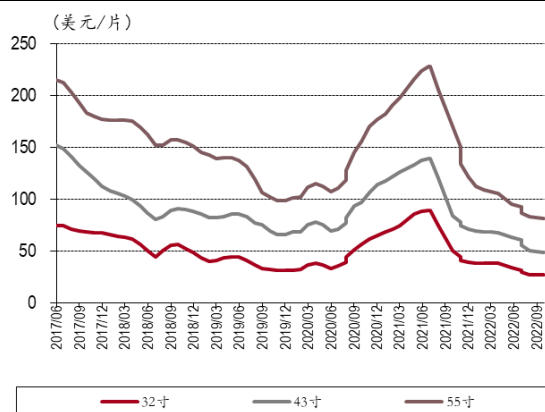
资料来源：万得，中银证券

图表57. 中国塑料城价格指数截至 10 月 21 日为 889.15 点，较上周下降 1.26%



资料来源：万得，中银证券

图表58. 液晶面板价格方面，9月，32寸面板价格环比不变，43寸、55寸面板价格环比各下跌2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

【美的进军储能新进展！】近日，科陆电子发布公告称，美的集团收购公司股权案已通过反垄断审查。今年5月23日，科陆电子发布公告称，美的集团拟通过“协议转让”和“定增”的方式，成为科陆电子的控股股东，持股29.96%，美的创始人何享健成为实际控制人，此前科陆电子的控股股东为深圳资本。此次收购完成后，科陆电子从国企转为民企，将成为美的集团的一个能源管理平台。对于新能源领域，美的集团在2020年时就有布局。2020年初，美的以7.43亿元收购了以新能源业务为主的合康新能。经过两年的磨合，目前合康新能在美的集团主要负责布局新能源储能相关业务，承担美的集团的绿电项目。对于此次收购科陆电子，美的在投资者平台曾表示，能源管理是美的的点燃第二引擎并在B端核心业务上布局与突破的关键领域。未来，美的将利用其遍布全球的研发制造网络、销售渠道网络及强大的数字化能力，在渠道资源、应用场景、经营管理及技术合作等多方面协同发展，实现优势互补。（Ofweek）

【广交会连续三年上“云”：参展商品创历史新高，彰显“中国制造”硬实力】第132届广交会正在线上举行，306万件“中国制造”产品在云端亮相。其中，智能产品超13万件，绿色低碳展品超50万件，拥有自主知识产权的产品超26万件。当中，不少展品为新产品，成为中国企业开拓海外市场的“利器”。据了解，本届广交会参展企业超过3.5万家，展品数量超过306万件。其中，智能产品超13万件，绿色低碳产品超50万件，拥有自主知识产权的产品超26万件。“广交会曾为中国制造走向世界作出独一无二的贡献。广交会是线下外循环的窗口，在数字经济时代，需要创新转型升级，为中国制造走向世界进行品牌推广，实现数字营销推动中国制造品牌传播、市场创新作出新贡献。”浦江金融论坛秘书长、大陆期货首席经济学家李国旺表示。（华夏时报）

【海尔冰箱入住澳洲百年高尔夫俱乐部】海尔冰箱入住澳大利亚冶玲高尔夫俱乐部，是海尔智家全球化发展的一个缩影，海尔智家在海外发展中，不仅收获了用户认可，也取得了良好的市场业绩。数据显示，2022年截至Q3，澳大利亚双品牌冰冷收入增长21%，其中海尔牌增长29%。双品牌冰冷市场份额位居澳大利亚市场TOP2，双品牌高端份额占比为30%。海尔智家自进入澳大利亚以来，不断满足当地用户差异化需求，持续实现市场引领。未来，海尔智家还将立足用户需求，不断迭代技术场景，提升品牌影响力，为海外市场的可持续增长提供助力，也为当地用户持续升级健康美好的生活方式。（砍柴网）

【美的赴欧建厂！欧洲热泵需求高增 国内热泵出口有望迎来爆发式增长】10月14日，美的集团(000333.SZ)楼宇科技在欧洲投资新建的生产研发基地在意大利开工奠基。按照规划，新的生产基地将投资6000万欧元，包括热泵生产中心与研发中心，热泵年产能30万台，预计2024年第二季度投产。东亚前海证券表示，当前受益于欧洲气候中和的长期目标和解决能源短缺的迫切需求，在欧洲政策的大力扶持下，有望迎来我国空气源热泵出口的爆发式增长。热泵是一种由电能驱动、能够高效利用低品位热能的加热装置，应用于家庭、商业场所以及工农业等领域，能够满足客户采暖、热水以及烘干等使用需求。目前在家用市场方面，空气源热泵产品主要涉及采暖、供水、烘干等产品。在海外市场方面，双碳长期趋势叠加近期欧洲天然气、石油等能源价格飙升，生活成本压力推动更高效节能的取暖方式，带动欧洲热泵需求高增。欧洲热泵协会数据显示，在双碳大趋势之下热泵销量本就处于增长态势，2021年欧洲国销量最高为法国53.7万、意大利38.2万、德国17.7万台，三国销量总计占欧盟市场一半。2021年欧洲整体热泵销量超过200万台，同比增速超过25%。（智通财经）

【海尔智家与万达商管达成战略合作 拟打造智慧生活场景店】10月12日，海尔智家与万达商业管理集团达成战略合作。观点新媒体获悉，海尔智家与万达商业管理集团将整合资源优势，聚焦ShoppingMall打造覆盖美妆、美食、健身等各类人群的智慧生活场景店。目前，双方合作已取得重要进展，已在全国锁定72家意向进驻商场，并计划于2023年完成进驻200家目标；而在全中国475家万达商场中，海尔智家已完成43家卡萨帝专卖店进驻。（观点网）

【唐钢优质自润滑产品获得格力电器青睐】10月10日，河钢集团唐钢公司为格力电器生产的自润滑涂层镀锌板试验单交付客户，机械性能试验和防腐试验完全满足客户要求，顺利获得供货资质，优质产品赢得客户青睐。自润滑产品是指镀锌板表面可在不添加润滑油等润滑剂条件下直接进行冲压成型，后续可以直接应用或进行涂装处理，且板材不出现划痕或其它缺陷，既能够保证防腐性，又能再加工过程中避免除油剂的使用，不但节约了制造成本，又能降低污染，是一种环境友好型润滑产品。唐钢深入落实集团强化“四个更加关注”的要求，深挖战略客户潜力，为其提供个性化技术服务，不断推动合作深化。格力客户服务团队深入客户产线，在了解到其生产过程中钝化涂油板存在海绵粘贴脱落的难题后，积极向客户推介自润滑涂层产品，并与客户技术工艺部门多次举办线上线下技术交流会，根据客户需求量身订制产品生产工艺控制方案，经过3个多月的不懈努力，试验卷产品得到客户认可，达成长期供货意向。（钢铁网）

黑电

【南向开放提速增效 加快与东盟经贸合作】当前四川全力以赴拼经济搞建设，投资、消费、进出口“三驾马车”协同发力。与东盟国家日益密切的经贸合作，正助力四川进出口稳存量、挖增量、提质量。近年来，四川南向开放提速增效，与东盟国家经贸往来快速升温。今年1月至8月，东盟是四川第二大贸易伙伴，四川对东盟进出口达1217.6亿元，增长13.8%。《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)落地生效，使四川与东盟国家产业链与供应链合作迈上新台阶。“RCEP推动四川与东盟国家的贸易互动深化，带动新一轮产业升级；双方商品贸易壁垒有效降低，四川的市场采购贸易、海外仓等外贸新态势迎来新发展机遇。”谈及四川与东盟国家的经贸合作，四川省贸促会会长黄莉表示。黄莉认为，东盟国家是四川重要的外贸市场、对外投资目的地和外资来源地，经贸投资合作基础良好、前景广阔，“四川造”商品将在东南亚市场更多地出现，数字经济、汽车(汽配)产业等合作领域是其中亮点之一，在川举办的中国(四川)——南亚东南亚国家工商领袖峰会、2022年全国上市公司共建“一带一路”国际合作论坛等重要经贸活动平台作用将持续深化，贸促机构、商协会组织的桥梁纽带作用将更加凸显。在四川拼经济背景下，由成都出发的南向班列跑出“加速度”。截至9月26日，今年成都西部陆海新通道班列同比增加超60%，该数据表明旺盛的需求催生多条国际班列开行。“从2017年第一班南向班列在成都国际铁路港发车以来，南向班列开行频率明显增加，由原来的每周一班增加到现在的每日二至三班。”成都国际铁路班列有限公司副总经理王伟琨介绍称，随着与东盟国家跨境物流及国际中转需求增长，成都国际班列加快南向通道建设，初步形成以西部陆海新通道为主，中老、中越铁路并行的网络格局。（中新网）

【创维数字：公司最新的 PANCAKE 系列 VR 产品】10月18日有投资者向创维数字提问，请问公司对VR终端的定义是否会向辅助工作方向发展，例如 meta 的终端已经针对提升生产力这个方向了。对此，创维数字10月19日在投资者互动平台表示，公司最新的 PANCAKE 系列 VR 产品，支持主机上翻、磁吸面罩，在办公场景下可以上翻主机、取下面罩，在不影响用户使用的同时也随时可以感知外界环境的变化，让用户更有安全感。Pro 版本支持 SeeThrough，能更好的适配工业应用场景，通过 SeeThrough 实现 MR 功能。目前创维 VR+工业 B 端已经有场景应用的案例、新的计划和对接新的需求，例如工作培训（设备的拆解、流程的模拟，实时显示和较快的反馈可以让作业人员更好地获取信息，发现问题，解决问题）、现场巡检（记录现场情况实时反馈给中心的监控端，后台专家轻松指导现场技术人员完成有难度的维修等）。后续也会向 C 端办公场景发展，无线键鼠+VR 实现个人办公的需求等。（wind）

【中科美菱上市 长虹控股集团第六家上市公司落子】10月18日，中科美菱低温科技股份有限公司（证券简称：中科美菱）正式登陆北交所，敲钟上市，也成为长虹控股集团旗下的第六家上市公司。据中科美菱官网介绍，中科美菱则是深交所上市公司长虹美菱与中国科学院理化技术研究所合资成立的高新技术企业。公司主营业务以生物医疗低温存储设备的研发、生产和销售为核心，专注于生命科学领域，致力于为用户提供低温存储冰箱、液氮生物容器、医用洁净工作台、生物安全柜、离心机等设备和服务。根据中国医疗器械行业协会的数据，2020-2021年公司的生物医疗领域低温存储专用设备，在国内品牌中的市场占有率排名前三。此次上市募集资金将全部用于公司主营业务相关项目，项目实施完成后，公司将年新增9万台低温存储设备的生产能力，新增年产液氮生物容器4000个、医用洁净工作台3000台、生物安全柜3000台、钣金喷涂件10万套的生产能力，公司经营能力将进一步得到加强。（北京商报）

【千万级节点将在2025年，双线并行布局AR】10月13日，雷鸟创新（注：后文简称“雷鸟”）在公司成立一周年纪念之际于深圳南山区举办了媒体沟通会。活动上不仅回顾了雷鸟过去一年取得的成绩，还提供了即将推出的AR眼镜新品以供体验。这家由TCL电子孵化的新锐创业公司专注于消费级AR眼镜领域，目前雷鸟的团队规模已达到100人左右，研发人员占比约60%，也凭此奠定了团队的整体风格。自去年10月推出业内首款双目全彩MicroLED光波导AR眼镜后，雷鸟于今年4月发布的消费级AR眼镜“雷鸟Air”也在电商平台取得了名列前茅的销售成绩。在第三季度，雷鸟Air的电商销量排名行业第二。在活动现场，雷鸟CEO李宏伟与专业媒体人们展开了直接对话，分享了他对于AR产业的观点、公司的战略规划和新品迭代的定位等。（VR陀螺）

厨卫家电

【奥维云网：预计到2025年集成洗碗机规模达32亿元】谈及集成厨电，集成灶品类是绕不开的话题。由于疫情冲击、原材料价格波动以及房地产市场持续低迷等多重压力，集成灶增长同样受到影响。据奥维云网（AVC）推总数据显示，2022年1-9月，集成灶行业零售额同比增长5.3%，零售量同比下滑1.9%，增长不达预期。当下，厨电企业，尤其是集成灶企业该如何维持高增长？或许，横向拓展寻找第二赛道，构建第二增长曲线就是答案。继客厅之后，厨房成为了居民品质生活的集中展现地。规模更大、组合更多的特点加速企业走向了厨房定位。据奥维云网（AVC）推总数据显示，2022年1-9月累计洗碗机市场零售额规模为71亿元，同比增长7.0%。洗碗机是除了集成灶之外，为数不多的逆势增长品类，而其中的集成洗碗机细分市场增速更为明显。（奥维云网）

【老板电器携手奥维发布《中国大腔蒸烤集成灶白皮书》，引领行业迈向更高标准】随着家电品质消费不断升级，90后等年轻一代成为消费主体，“买大不买小”正在成为家电选购潮流。而随着家电消费重心由客厅转向厨房，容积大、多功能、性能强的厨房电器正在成为新趋势。在此背景下，集成灶由于能够有效解决厨房空间小和功能需求多的矛盾，得到越来越多消费者的认可。而为了更好地满足用户的烹饪需求，集成灶中蒸烤模块的容积也在逐年升级。10月18日，老板电器在杭州发布老板集成灶“超级门店合伙人计划”，并联合奥维云网重磅发布《中国大腔蒸烤集成灶白皮书》。大腔蒸烤集成灶，是指单腔容积在75L及以上的蒸烤类集成灶。白皮书指出，近两年来，大腔蒸烤集成灶市场份额占比逐年提升，其中线下1-8月零售额占比较去年全年增加6%。此外，会上老板电器还发布了高性能集成灶服务升级政策，实现全系列整机五年保修，全系列产品五年三次保养，电机（烟机）等七大核心部件保修十年，完胜业内其他企业。老板电器将瞄准五场战役：夯实高端服务体验的阵地战、打造管家式服务的品牌战、做好非装修用户存量掘金的助攻战、打好全渠道服务管理的持久战、提升用户全生命周期管理的价值战。（证券之星）

【家用电器业行业：多家企业三季报预告亮眼 面板价格有望企稳】多家企业发布三季报预告，其中飞科和大元泵业表现较好。飞科通过打造爆款产品和节日营销推动业绩持续向好。飞科 Q3 预计营收 14.35 亿元，同比+29.04%；归母净利润 2.86 亿元，同比+52.95%。大元泵业屏蔽泵系列产品销量增长带动业绩增长明显。Q3 预计归母净利润 0.71 亿元，同比约+78%；扣非归母净利润 0.57 亿元，同比约+49%。集成灶和洗地机表现优异，厨小电和生活小家电销售有所提升。奥维数据显示，9 月集成灶线上销额同比+27.27%，前值-6.69%。洗地机 9 月线上销额同比+44.50%，前值+24.21%。魔镜淘系数据显示，9 月厨小电销额同比+9%，前值+3%；生活小家电销额同比+0.2%，前值为-15%。面板价格延续下跌态势，10 月价格有望企稳。10 月上旬 65"、55"、43"、32"面板均价为 106、80、47、26 美元/片，均价同比-60.59%/-60.40%/-58.77%/-62.32%，延续此前的下跌趋势。根据奥维数据估算，预计 9 月彩电均价同比-12%。面板价格下行有望带动彩电企业毛利率提升。随着面板厂减产控价，10 月面板价格有望企稳。（新浪）

照明类电器

【佛山照明助力湖北重点基建项目光谷科学岛提速建设】“未来一路”是光谷科学岛南北主动脉，也是首条实现结构贯通的道路。该路段采用佛山照明自主研发生产的智慧路灯 210 座，每盏智慧路灯可根据不同季节及时间段，智能调节灯组照度至最佳照明效果，光效高达 170lm/W，比目前市面上 130lm/W 的灯具节能约 20%，进一步推动城市照明光环境智能化发展。佛山照明智慧路灯具有单灯照明远程实时控制、道路视频数据采集、车流量数据采集、照明策略管理等功能，还预留了 5G 基站及其他智能设备的安装位置，满足通电、通讯等需求。在营造美丽整洁城市道路环境的同时，助力实现城市大数据统一管理及统计分析，有效节约城市空间和建设成本，加快推进城市信息化、数字化、智能化的转型升级。自项目建设以来，佛山照明与项目团队在确保质量和安全的前提下，抢开工、抓进度、保工期，全力建设民生精品工程。国庆期间，大批建设者在常态化疫情防控中坚守岗位、奋战一线，加快施工作业，确保完成各项施工节点目标。据悉，光谷科学岛“一纵两横一环”骨干路网由中建三局和湖北科投联合投资建设，总长 21.6 公里，包括未来一路、高新六路、高新七路等 7 条道路。年内将实现岛内路网“一纵两横一环”画圆，届时将畅通科学岛内外交通，促进武鄂同城基础设施建设和城市圈交通一体化。（Ofweek）

【立达信即将亮相 Matter 1.0 全球发布会，助力 CSA 联盟共推 Matter 标准发展】近日，智能家居圈期盼已久的 Matter1.0 标准正式对外发布，认证程序同步开放，这标志着物联网从芯片到零售环节均步入新纪元，全球智能家居行业迎来历史性巨变。随着 Matter1.0 标准的公开，CSA 连接标准联盟宣布将于 11 月 3 日在荷兰阿姆斯特丹举办 Matter 全球发布会，向媒体以及包括物联网行业和终端消费者在内的更广泛人群宣传 Matter，并向市场发出明确的信息：Matter 标准的应用将对智能家居、建筑市场和消费者体验带来深刻长远的变化。届时，立达信作为 CSA 联盟董事会成员及 Matter 技术重要推动者，将携数款智能照明、控制与安防类、智能家电产品，与亚马逊、苹果、谷歌、三星等一同亮相发布会现场，全力推进 Matter 协议在全球的普及和落地。（wind）

【三雄极光入选 2022 广东企业 500 强】10 月 18 日消息，近日由广东省企业联合会、广东省企业家协会主办的“2022 广东企业 500 强研究新闻发布会”举行。发布会正式揭晓了 2022 年度广东企业 500 强，广东三雄极光照明股份有限公司（以下简称“三雄极光”）成功入选。据了解，三雄极光总部位于广州市，2017 年 3 月 17 日成功登陆深圳证券交易所正式挂牌上市。三雄极光在广州、肇庆、重庆等地拥有 4 大生产基地，产品线涵盖光源电器、商业照明、工程照明、户外照明、家居照明、智能照明、电工风暖等。产品广泛应用于商业、办公、酒店、教育、户外、医疗、家居、消防应急、市政交通等各个领域，满足不同领域需求。（互联网）

小家电

【爱仕达：公司已经布局机器视觉方面的技术】10月20日有投资者向爱仕达提问，请问咱们具有自主知识产权的机器视觉软件平台 arhawkvision.com 有终端设备实际应用了吗？咱们会深耕3D视觉分拣行业吗？对此，爱仕达10月21日在投资者互动平台表示，公司已经布局机器视觉方面的技术，并且开发和推出了具有自主知识产权的机器视觉软件平台 ARHawkVision，可应用于多类2D和3D视觉定位、测量、识别以及检测等应用，具有图形化编辑、可扩展性接口、适配多种视觉硬件和机器人等特点，并已在多个项目中得到使用。（wind）

【新宝股份：公司拥有完善的小家电技术创新体系】10月15日有投资者向新宝股份提问，管理层好，在产品研发和需求上新宝股份低调务实的风格多年来跟投资人留下深刻印象，公司渐进式创新迭代产品较多，公司未来如何能在颠覆性产品加大投入为消费者带来更美好体验生活？公司如何能在低调务实舒适区让自己迸发出更多新鲜和创新基因从而上一个台阶？对此，新宝股份10月18日在投资者互动平台表示，公司拥有完善的小家电技术创新体系，掌握众多产品核心技术，未来也会持续加大研发力度，以产品创新和技术创新作为核心，着重提高产品能力，在后续将推出更多符合消费者需求的性价比高的创新产品；以创新能力为内核追求中高端市场，实现更具竞争力的技术和产品（wind）

【飞科电器(603868)：盈利能力环比改善 抖音渠道再创佳绩】均价同比维持高增：根据魔镜数据，天猫 Q3 电动剃须刀/电吹风/电动牙刷线上市场整体销售额同比增速分别为-0.4%/-38.0%/-30.5%，公司收入远高于市场整体增速。我们认为主要原因是：1) 公司传统电商渠道均价同比维持高增，久谦数据显示飞科天猫/京东渠道 Q3 均价同比分别提升 30.0%/15.0%。2) 抖音渠道势能不减量价齐升，为公司收入主要增量。魔镜数据显示，公司抖音渠道 7 月销售额约 1.5 亿元，为今年以来最高单月销售额。抖音 Q3 销售额超 2 亿元，YoY+75.8%。3) 电动牙刷为公司收入增长最快的产品，魔镜数据显示公司 Q3 电动牙刷天猫及京东销售额约为 0.42 亿元，同比增长 90.0%。（新浪）

2. 核心公司公告

【**火星人：关于董事会、监事会完成换届选举及聘任高级管理人员、证券事务代表的公告**】火星人厨具股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 10 月 17 日召开了 2022 年第三次临时股东大会，选举产生了 6 名非独立董事、3 名独立董事，共同组成公司第三届董事会；选举产生了 2 名非职工代表监事，与公司 2022 年 9 月 28 日召开的职工代表大会选举产生的 1 名职工代表监事共同组成公司第三届监事会，任期均为自公司 2022 年第三次临时股东大会审议通过之日起三年。2022 年 10 月 17 日，公司召开了第三届董事会第一次会议、第三届监事会第一次会议，选举产生了第三届董事会董事长、各专门委员会委员、召集人及第三届监事会监事会主席，并聘任新一届高级管理人员及证券事务代表。公司董事会、监事会换届选举已完成，现将相关情况公告如下：一、公司第三届董事会公司第三届董事会由 9 名董事组成，其中非独立董事 6 名，独立董事 3 名，具体成员如下：非独立董事：黄卫斌（董事长）、黄则诚、黄金彪、毛伟平、杨根、黄安奎 独立董事：钱凯（会计专业人士）、唐力、孙卫国。公司第三届董事会任期自公司 2022 年第三次临时股东大会审议通过之日起三年。董事会中兼任公司高级管理人员的董事人数总计未超过公司董事总数的二分之一，独立董事的人数比例符合相关法规的要求。二、董事会各专门委员会组成情况及召集人情况：战略与发展委员会：黄卫斌（召集人）、黄则诚、孙卫国，薪酬与考核委员会：唐力（召集人）、钱凯、毛伟平，审计委员会：钱凯（召集人）、唐力、杨根，提名委员会：孙卫国（召集人）、钱凯、黄卫斌，专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会的召集人为会计专业人士，符合相关法规的要求。三、公司第三届监事会，公司第三届监事会由 3 名监事组成，其中非职工代表监事 2 名、职工代表监事 1 名，具体成员如下：非职工代表监事：李治（监事会主席）、汤荣 职工代表监事：徐巍

【新宝股份:关于收购 MORPHYRICHARDSLIMITED 持有的中国商标等资产的公告】 广东新宝电器股份有限公司（简称“新宝股份”、“公司”或“本公司”）及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。特别提示：1、本次交易不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。2、根据《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）及《广东新宝电器股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）等相关规定，本次收购资产事项在董事会审批权限范围内，无需提交公司股东大会审议。3、特别风险提示：3.1 本次收购资产事项需按照相关法律法规的要求，履行相应的审批及/或备案程序，相关交易还将受英国及中国法律管辖，能否最终取得相应备案或审批及最终取得备案或审批的时间存在不确定性。3.2 公司拟以自有资金 1.61 亿美元收购 MORPHY RICHARDS LIMITED（以下简称“摩飞公司、卖方、转让方”）持有的中国商标，同时以自有资金 0.37 亿美元收购摩飞公司境外持有的 Morphy Richards Consumer Appliances Limited（以下简称“摩飞消费电器公司、标的公司”）100%股权而间接收购摩飞公司境外（保留地区印度、尼泊尔、不丹、孟加拉国、马尔代夫、斯里兰卡和以色列除外）持有的商标和专利（以下统称“国际知识产权”）等资产，上述收购事项金额合计 1.98 亿美元。针对国内市场，公司实施“一个平台，专业产品、专业品牌”策略，通过打造品牌矩阵的方式更好地满足消费者的个性化需求。公司目前国内运作的品牌主要有 Donlim（东菱）、Morphy Richards（摩飞）、GEVILAN(歌岚)、Barsetto（百胜图）等，Morphy Richards（摩飞）的定位主要是提供中高端生活电器等产品。公司利用自身长期积累的产品综合能力，采取“爆款产品+内容营销”的方法，建立“产品经理+内容经理”双轮驱动机制，Morphy Richards（摩飞）品牌业务近年来取得积极成效，并逐步把这种方法拓展到公司其他自主品牌业务。如果未来国内市场出现重大变化或国内市场开拓不力，公司经营业绩的持续稳定增长将受到不利影响。摩飞消费电器公司主要为承载摩飞公司转让上述国际知识产权目的，于 2022 年 5 月 23 日成立的新公司，自成立以来除与摩飞公司发生的集团内部许可和国际知识产权转让交易外，没有开展任何业务。本次股权收购完成后，标的公司将成为公司的全资子公司。因地域、文化等的差异，公司对标的公司的业务整合效果能否达到预期存在一定的不确定性。公司将加强对标的公司的管理力度、充分发挥本公司管理人员的积极性，保障对标的公司实施有效的管控，实现公司现有业务和资源优势互补和有效协同，以降低整合风险。3.3 此外，或有的外部环境风险、宏观政策风险、行业发展风险等也可能会导致收购事项后续经营不达预期。敬请广大投资者注意投资风险。

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得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