

强于大市

家用电器行业周报

白电巨头动态跟踪，峰米 Q3 出货量升至第二

白电巨头动态跟踪，美的与大族激光共同发展激光设备等领域，格力与华发集团合作，共同推广光伏新能源产业发展；峰米品牌投影仪 Q3 出货量升至第二。本周沪深 300 指数上涨 3.29%，长江家用电器指数上涨 8.63%，跑赢沪深 300 指数 5.34pct。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、照明设备分别上涨 9.03%/6.93%/6.39%/0.96%/4.00%。

子板块核心数据追踪：

- **白色家电&彩电**：奥维云网 49 周数据显示，空调、冰箱、洗衣机线下渠道零售额分别同比下降 21.35%、下降 34.00%、下降 38.93%；空调、冰箱、洗衣机线上渠道零售额分别同比下降 8.47%、下降 9.64%、下降 27.32%；彩电线下渠道同比下降 23.82%，线上渠道同比下降 29.19%。
- **厨房电器：**奥维云网 49 周数据显示，油烟机线下渠道零售额同比下降 30.81%，线上道零售额同比下降 31.63%；燃气灶线下渠道零售额同比下降 33.20%，线上渠道零售额同比下降 26.05%；集成灶线下零售额同比上升 6.68%，线上零售额同比下降 29.28%；燃气热水器线下零售额同比下降 36.46%，线上零售额同比下降 8.94%。
- **小家电：**奥维云网 49 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下降 6.61%、下降 26.72%、下降 26.94%、下降 56.50%、上升 16.75%；线上渠道零售额分别同比下降 21.47%、下降 4.27%、下降 6.02%、下降 17.22%、下降 53.00%。

投资建议

- **白电巨头动态跟踪**。上周美的集团与大族激光签署战略合作框架协议，两方将发挥各自专业领域的技术、资源等优势，促进资源共享、技术合作，构建稳固、可持续的战略合作伙伴关系，在激光设备、3D 打印、机器人、物流自动化、暖通及楼宇智能化、数字化转型等多个领域开展全面合作。格力电器与华发集团签署战略合作协议，双方就合力促进珠海实体经济发展、共同推动光伏新能源产业做大做强等达成深度合作。根据合作协议，两方共同推动“光伏+空调”等创新应用，大力探索推广“光储空”系统，打造“光储空一体化”示范项目。
- **峰米投影仪 Q3 出货量升至第二**。12 月，四川省政府和工信部联合主办 2022 世界显示产业大会，光峰科技高管演讲时提及，根据最新的 2022 年 Q3 IDC 中国季度投影机市场跟踪报告显示，2022 年第三季度，在家用投影机市场，光峰科技旗下峰米投影自有品牌出货量上升至第二位。峰米之前也与京东达成战略合作，双方计划将在未来三年内，共同完成 3 年 20 亿元的战略销售目标。四季度双十一、世界杯热点助推，激光投影可以预见的增长销售前景下，发展势头值得期待。
- **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

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 25

风险提示 27

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 5.34pct 6
图表 2. 本周各板块涨跌幅：家电制造板块本周收盘上涨 6.80% 6
图表 3. 家电板块细分子板块行情走势：本周白色家电表现最好，上涨 9.03% 6
图表 4. 本周家电板块涨幅前 10 的个股：科沃斯涨幅最大为 13.61% 7
图表 5. 本周家电板块跌辐前 4 的个股：彩虹集团跌幅最大为 8.96% 7
图表 6. 未来三个月解禁 7
图表 7. 本周大宗交易 7
图表 8. 22W49 白色家电板块北向资金持股占比 8
图表 9. 22W49 黑色家电板块北向资金持股占比 8
图表 10. 22W49 厨卫家电板块北向资金持股占比 9
图表 11. 22W49 小家电板块北向资金持股占比 9
图表 12. 22W49 照明类电器板块北向资金持股占比 9
图表 13. 22W49 按摩器材板块北向资金持股占比 9
图表 14. 22W49 扫地机器人板块北向资金持股占比 9
图表 15. 22W49 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 10 月线下、线上同比下降 33.59%、上升 18.98% 10
图表 17. 空调月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 282 元、下跌 75 元 10
图表 18. 冰箱月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 28.13%、上升 27.81% 10
图表 19. 冰箱月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 688 元、上涨 183 元 10
图表 20. 洗衣机月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 37.35%、下降 3.63% 11
图表 21. 洗衣机月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 358 元、上涨 137 元 11
图表 22. 彩电月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 31.62%、上升 10.25% 11
图表 23. 彩电月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 98 元、下跌 5 元 11
图表 24. 油烟机月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 29.65%、上升 47.64% 11
图表 25. 油烟机月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨

166 元、上涨 99 元 11
图表 26. 燃气灶月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下跌 26.99%、上升 34.82% 12
图表 27. 燃气灶月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 105 元、上涨 22 元 12
图表 28. 集成灶月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 28.26%、上升 64.78% 12
图表 29. 集成灶月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别下跌 402 元、上涨 356 元 12
图表 30. 燃气热水器月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 35.60%、上升 34.15% 12
图表 31. 燃气热水器月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别下跌 30 元、上涨 164 元 12
图表 32. 洗碗机月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 19.87%、上升 83.87% 13
图表 33. 洗碗机月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 221 元、上涨 387 元 13
图表 34. 电饭煲月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 25.34%、上升 28.79% 13
图表 35. 电饭煲月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 46 元、上涨 33 元 13
图表 36. 养生壶月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 32.12%、上升 9.80% 13
图表 37. 养生壶月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 10 元、上涨 7 元 13
图表 38. 破壁机月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 43.24%、上升 29.26% 14
图表 39. 破壁机月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别下跌 56 元、下跌 41 元 14
图表 40. 扫地机器人月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 100.00%、上升 126.09% 14
图表 41. 扫地机器人月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 676、上涨 837 元 14
图表 42. 空调年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 241.16 亿元、722.64 亿元，均价为 4064 元、3012 元 14
图表 43. 冰箱年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 205.47 亿元、482.09 亿元，均价为 6231 元、2260 元 14
图表 44. 洗衣机年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 130.10 亿元、374.17

亿元，均价为 4133 元、1649 元.....15
图表 45. 彩电年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 158.60 亿元、466.84 亿元，均价为 5728 元、2376 元.....15
图表 46. 油烟机年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 35.77 亿元、101.35 亿元，均价为 3942 元、1594 元.....15
图表 47. 燃气灶年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 19.18 亿元、58.33 亿元，均价为 1908 元、823 元.....15
图表 48. 集成灶年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 1.92 亿元、48.05 亿元，均价为 9849 元、8101 元.....15
图表 49. 燃气热水器年度销额均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 25.86 亿元、82.79 亿元，均价为 3392 元、1735 元.....15
图表 50. 洗碗机年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 13.70 亿元、41.03 亿元，均价为 7320 元、4276 元.....16
图表 51. 电饭煲年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 9.23 亿元、52.74 亿元，均价为 628 元、235 元.....16
图表 52. 养生壶年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 0.50 亿元、13.83 亿元，均价为 236 元、129 元.....16
图表 53. 破壁机年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 4.50 亿元、27.88 亿元，均价为 1016 元、442 元.....16
图表 54. 扫地机器人年度销额均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 2.01 亿元、74.94 亿元，均价为 4371 元、3128 元.....16
图表 55. LME3 个月铜上升 1.94%，铝上升 0.42%，铅上升 1.69%，锌上升 5.03%.....17
图表 56. 镀锌板价格走势：镀锌板（0.5，含税价）为 4820 元/吨，较上周上升 1.07% 17
图表 57. 冷轧板卷(1.0mm)价格为 4440 元/吨,较上周上升 1.60%.....17
图表 58. 中国塑料城价格指数截至 12 月 9 日为 865.91 点，较上周下降 0.07% 17
图表 59. 液晶面板价格方面，10 月，32 寸面板价格环比上涨 2 美元/片，43 寸面板价格环比上涨 2 美元/片，55 寸面板价格环比分别上涨 3 美元/片 18

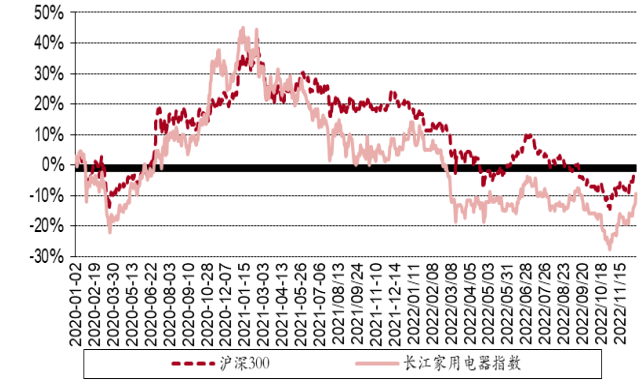
本周家电行业走势

1. 行业点评

本周沪深 300 指数上涨 3.29%，长江家用电器指数上涨 8.63%，跑赢沪深 300 指数 5.34pct。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、照明设备分别上涨 9.03%/6.93%/6.39%/0.96%/4.00%。

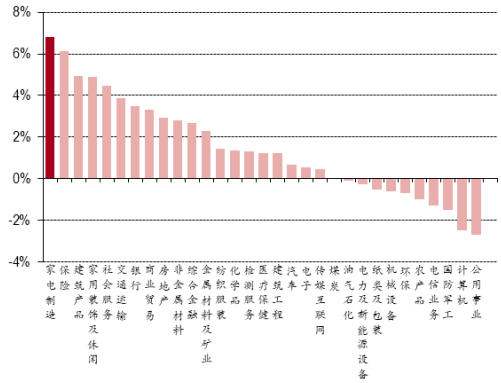
从 2020 年至今的板块表现来看，沪深 300 下跌 2.40%，家电板块下跌 9.41%，家电板块表现弱于沪深 300，本周白色家电指数表现相对较好。

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 5.34pct



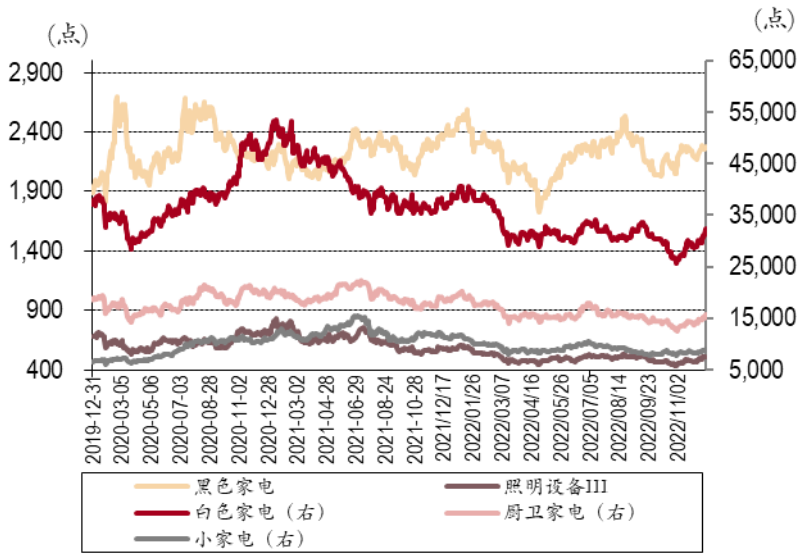
资料来源：万得，中银证券

图表2. 本周各板块涨跌幅：家电制造板块本周收盘上涨 6.80%



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：本周白色家电表现最好，上涨 9.03%



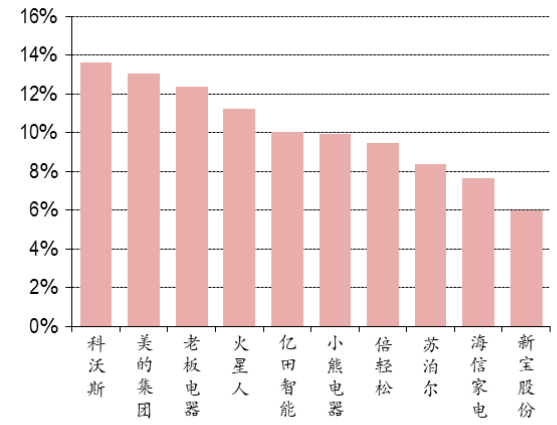
资料来源：万得，中银证券

2. 核心公司交易数据

本周家电板块主要上市公司表现，科沃斯涨幅最大为 13.61%，彩虹集团跌幅最大为 8.96%。

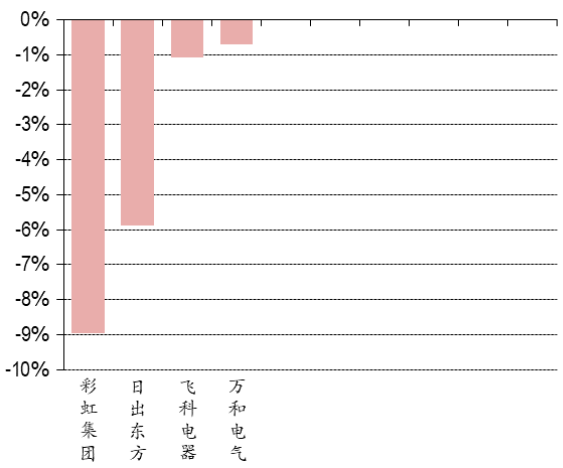
从各主要家电上市公司的年初至今股价表现来看：飞科电器（涨幅 75.69%）、万和电器（涨幅 37.81%）日出东方（涨幅 34.49%），领跑整个长江家用电器指数。

图表4. 本周家电板块涨幅前 10 的个股：科沃斯涨幅最大为 13.61%



资料来源：万得，中银证券

图表5. 本周家电板块跌辐前 4 的个股：彩虹集团跌幅最大为 8.96%



资料来源：万得，中银证券

3. 未来三个月大小非解禁一览

图表 6. 未来三个月解禁

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	变动前（万股）			变动后（万股）		
				总股本	流通 A 股	占比（%）	总股本	流通 A 股	占比（%）
688169.SH	石头科技	23 年 2 月 21 日	2,169.41	9,368.74	7,199.33	76.84	9,368.74	9,368.74	100.00
688696.SH	极米科技	23 年 3 月 3 日	62.81	7,000.00	4,504.24	64.35	7,000.00	4,567.05	65.24
603195.SH	公牛集团	23 年 2 月 6 日	52,461.45	60,115.24	7,450.31	12.39	60,115.24	59,911.76	99.66

资料来源：Wind，中银证券

4. 本周大宗交易一览

图表 7. 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	12 月 5 日	43.24	48.04	(9.99)	49.70	117.93	5,099.29
000333.SZ	美的集团	12 月 8 日	51.75	51.25	(0.98)	51.75	39	2,018.25
600690.SH	海尔智家	12 月 7 日	24.79	24.79	0.00	24.54	42.73	1,059.28
688793.SH	倍轻松	12 月 5 日	55.16	48.45	13.85	55.83	10.59	583.91
002614.SZ	奥佳华	12 月 5 日	8.48	8.57	(1.05)	8.65	160.08	1,357.48

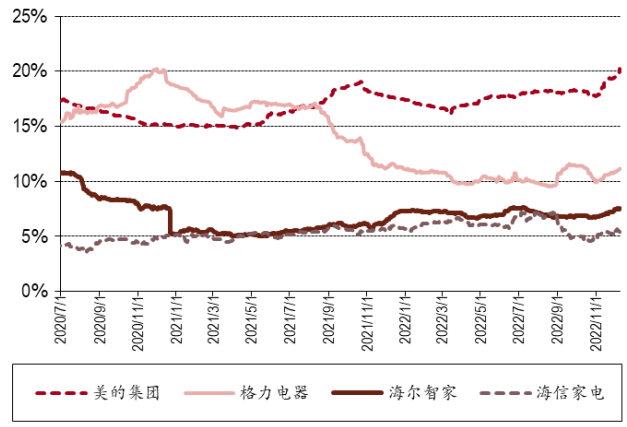
资料来源：万得，中银证券

本周南北向资金一览

- **白色家电北向资金持股：**截至 12 月 9 日，北向资金持股比例方面，美的集团较上周增加 0.69pct；格力电器较上周增加 0.25pct；海尔智家较上周增加 0.05pct；海信家电较上周减少 0.16pct。
- **黑色家电北向资金持股：**截至 12 月 9 日，北向资金持股比例方面，视源股份较上周增加 0.04pct；海信视像较上周维持不变；兆驰股份较上周减少 0.05pct；创维数字较上周增加 0.01pct；四川长虹较上周维持不变。
- **厨卫家电北向资金持股：**截至 12 月 9 日，北向资金持股比例方面，老板电器较上周增加 0.63pct；华帝股份较上周维持不变；火星人较上周增加 0.08pct；浙江美大较上周增加 0.15pct；日出东方较上周增加 0.01pct；万和电气较上周维持不变。
- **小家电北向资金持股：**截至 12 月 9 日，北向资金持股比例方面，九阳股份较上周增加 0.14pct；苏泊尔较上周增加 0.12pct；飞科电器较上周增加 0.03pct；小熊电器较上周增加 0.09pct；新宝股份较上周减少 0.32pct；莱克电气较上周增加 0.06pct。
- **照明类电器北向资金持股：**截至 12 月 9 日，北向资金持股比例方面，公牛集团较上周减少 0.04pct；欧普照明较上周增加 0.26pct；佛山照明较上周维持不变；阳光照明较上周维持不变。
- **按摩器材北向资金持股：**截至 12 月 9 日，北向资金持股比例方面，奥佳华较上周增加 0.484pct；荣泰健康较上周维持不变。
- **扫地机器人北向资金持股：**截至 12 月 9 日，北向资金持股比例方面，石头科技较上周减少 0.43pct；科沃斯较上周减少 0.03pct。
- **冷链相关北向资金持股：**截至 12 月 9 日，北向资金持股比例方面，海容冷链较上周增加 0.01pct；冰轮环境较上周减少 0.19pct；四方科技较上周维持不变；雪人股份较上周增加 0.21pct；汉钟精机较上周增加 0.09pct。

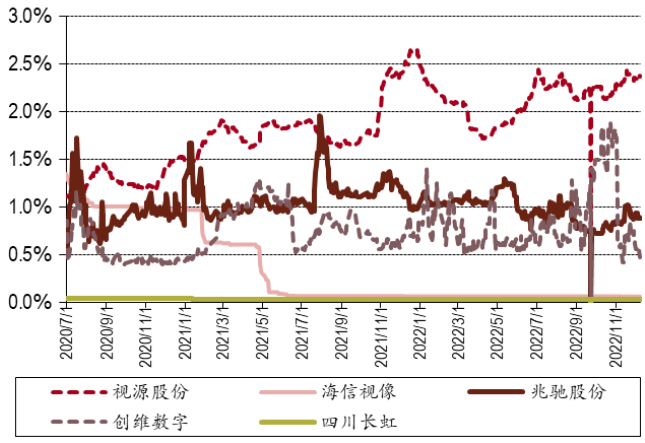
注：北向资金持股比例计算方法为：北向资金持股数量/总股本。

图表8. 22W49 白色家电板块北向资金持股占比



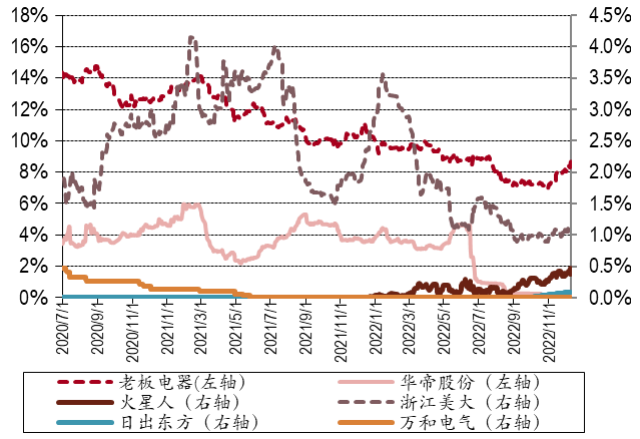
资料来源：万得，中银证券

图表9. 22W49 黑色家电板块北向资金持股占比



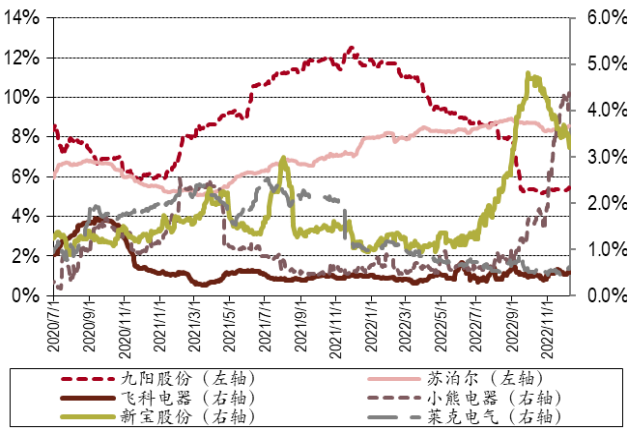
资料来源：万得，中银证券

图表10. 22W49 厨卫家电板块北向资金持股占比



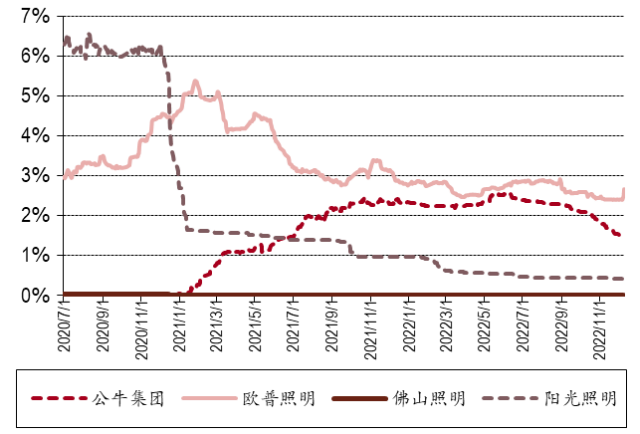
资料来源：万得，中银证券

图表11. 22W49 小家电板块北向资金持股占比



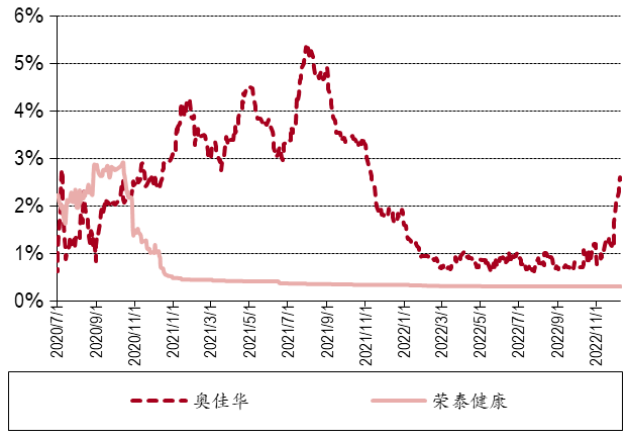
资料来源：万得，中银证券

图表12. 22W49 照明类电器板块北向资金持股占比



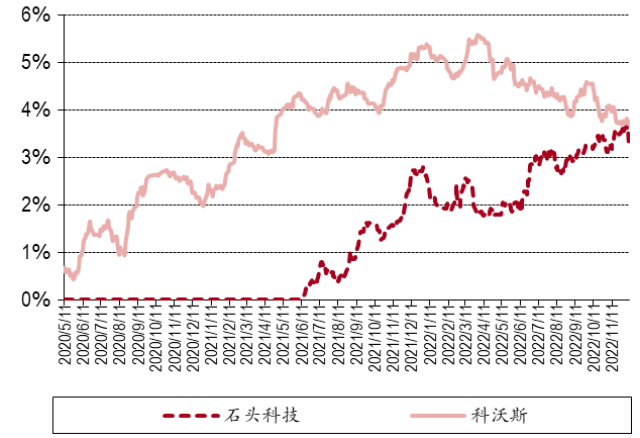
资料来源：万得，中银证券

图表13. 22W49 按摩器材板块北向资金持股占比



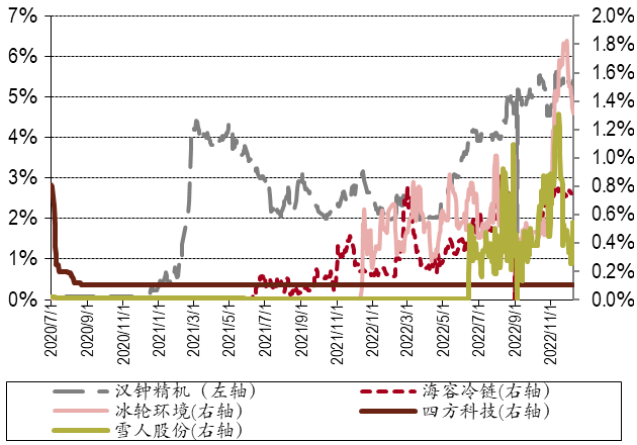
资料来源：万得，中银证券

图表14. 22W49 扫地机器人板块北向资金持股占比



资料来源：万得，中银证券

图表15. 22W49 冷链板块北向资金持股占比



资料来源：万得，中银证券

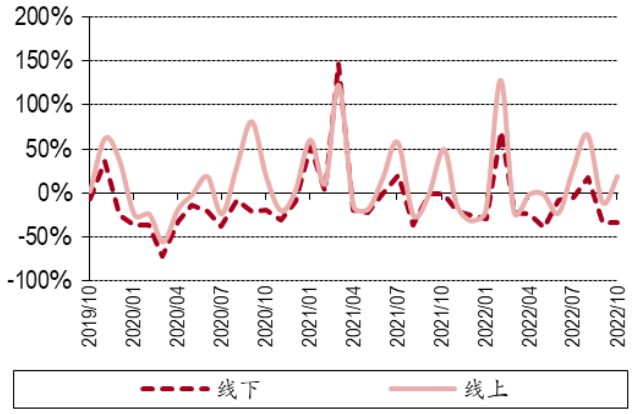
行业数据更新

1. 家电终端零售数据追踪

(1) 月度数据

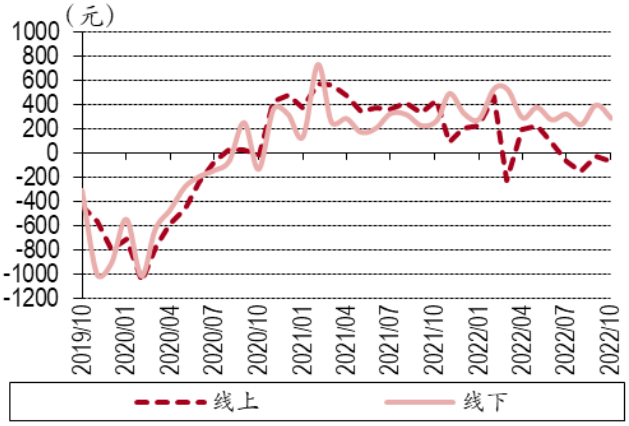
① 白色家电和彩电：

图表16. 空调月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 33.59%、上升 18.98%



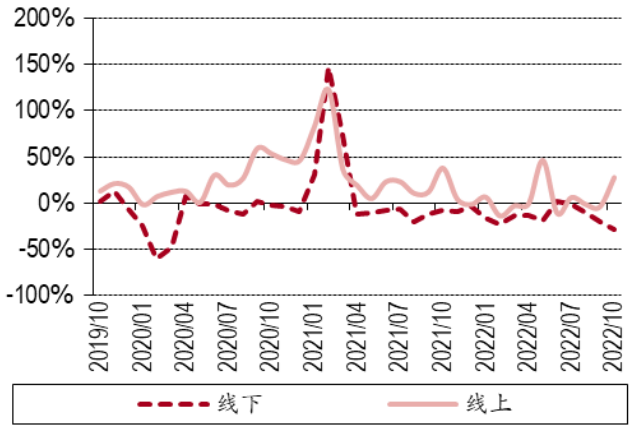
资料来源：奥维云网，中银证券

图表17. 空调月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 282 元、下跌 75 元



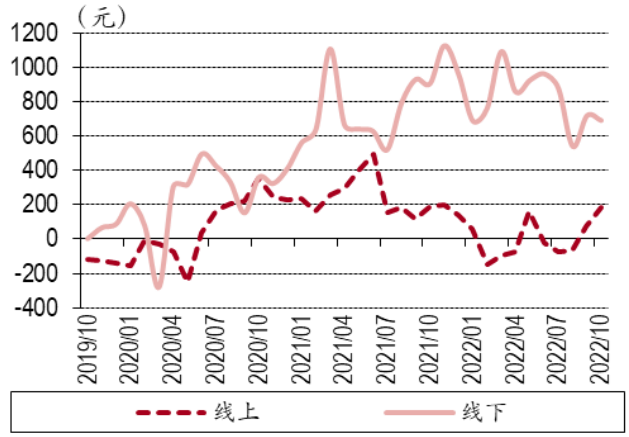
资料来源：奥维云网，中银证券

图表18. 冰箱月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 28.13%、上升 27.81%



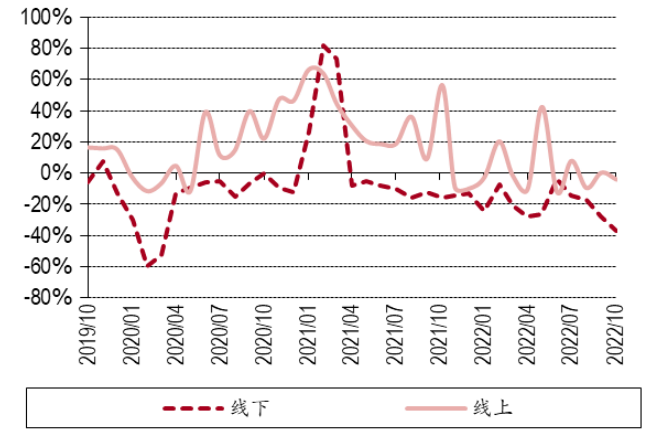
资料来源：奥维云网，中银证券

图表19. 冰箱月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 688 元、上涨 183 元



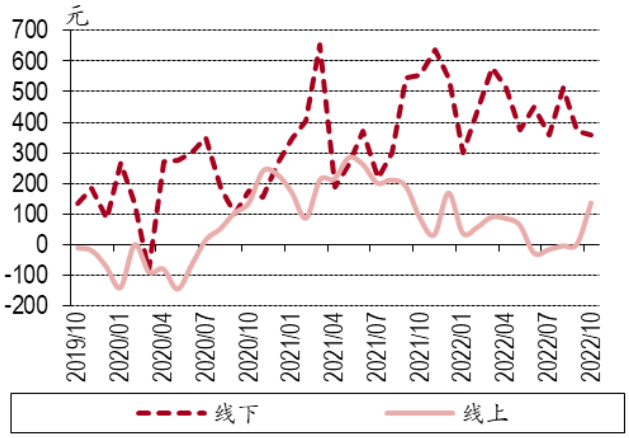
资料来源：奥维云网，中银证券

图表20. 洗衣机月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 37.35%、下降 3.63%



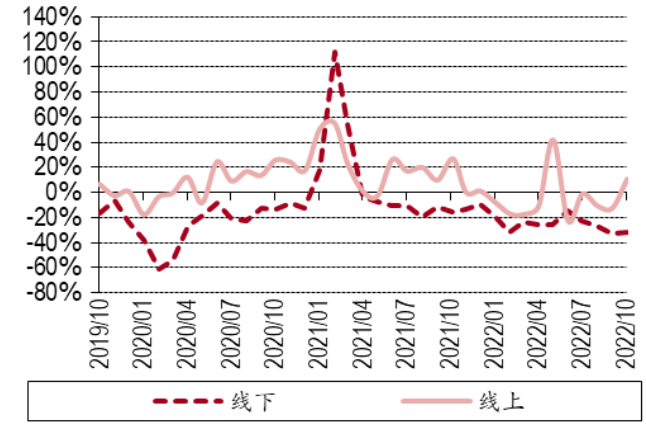
资料来源：奥维云网，中银证券

图表21. 洗衣机月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 358 元、上涨 137 元



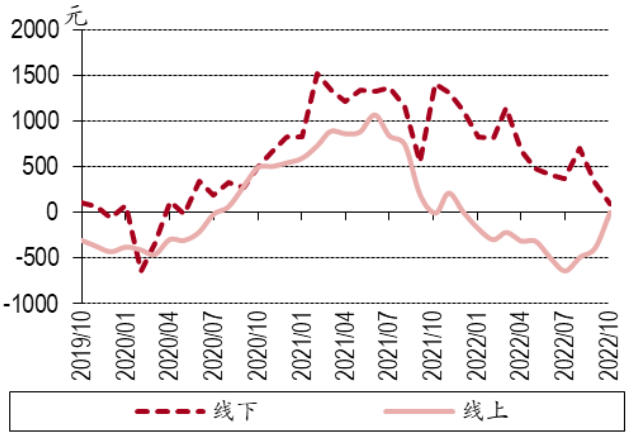
资料来源：奥维云网，中银证券

图表22. 彩电月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 31.62%、上升 10.25%



资料来源：奥维云网，中银证券

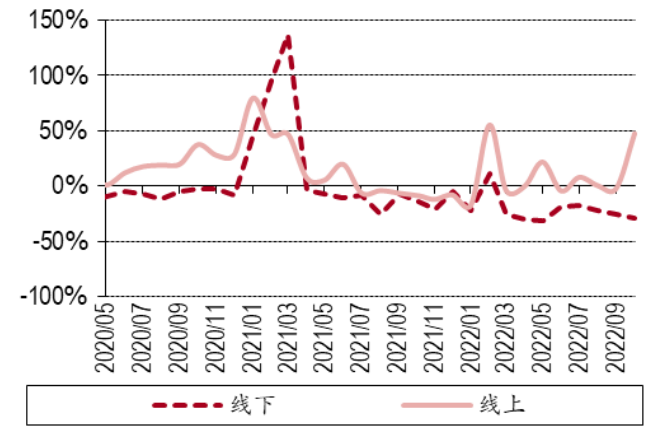
图表23. 彩电月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 98 元、下跌 5 元



资料来源：奥维云网，中银证券

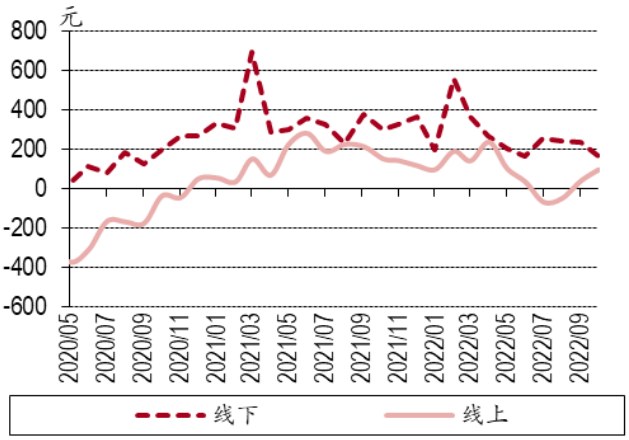
② 厨房电器：

图表24. 油烟机月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 29.65%、上升 47.64%



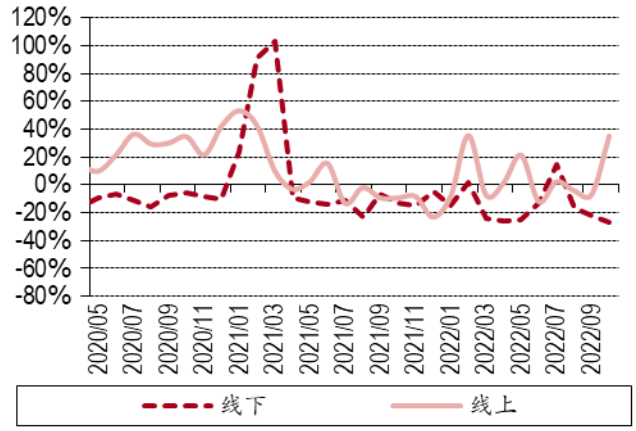
资料来源：奥维云网，中银证券

图表25. 油烟机月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 166 元、上涨 99 元



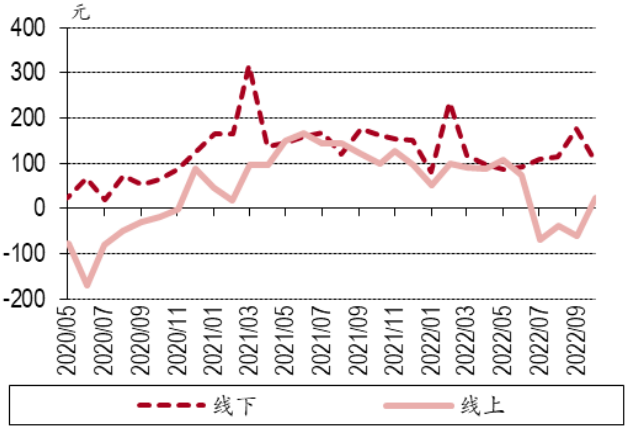
资料来源：奥维云网，中银证券

图表26. 燃气灶月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下跌 26.99%、上升 34.82%



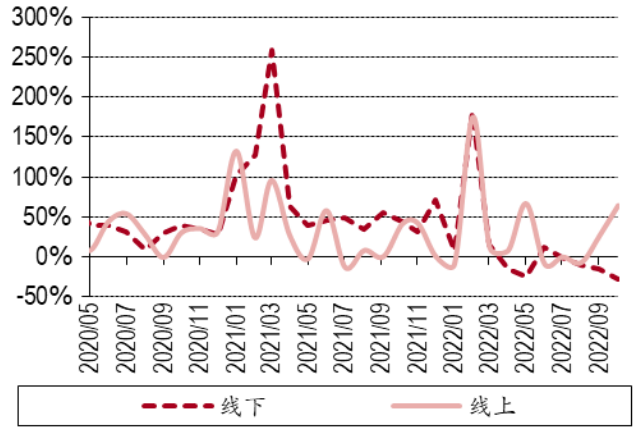
资料来源：奥维云网，中银证券

图表27. 燃气灶月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 105 元、上涨 22 元



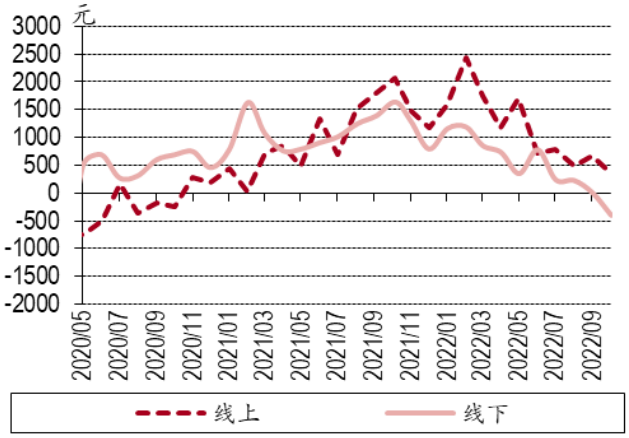
资料来源：奥维云网，中银证券

图表28. 集成灶月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 28.26%、上升 64.78%



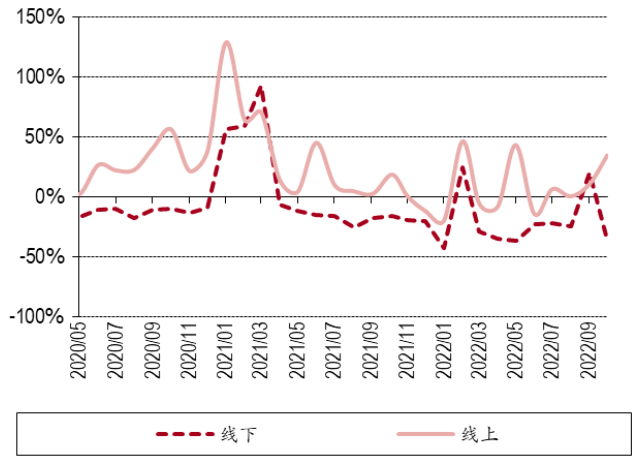
资料来源：奥维云网，中银证券

图表29. 集成灶月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别下跌 402 元、上涨 356 元



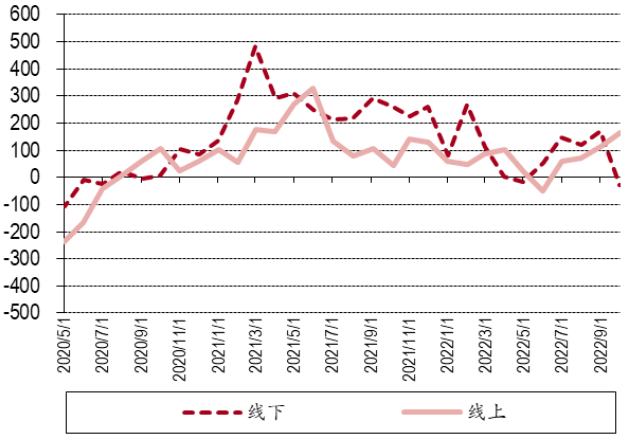
资料来源：奥维云网，中银证券

图表30. 燃气热水器月度销售额同比变化:22 年 10 月线下、线上同比下降 35.60%、上升 34.15%



资料来源：奥维云网，中银证券

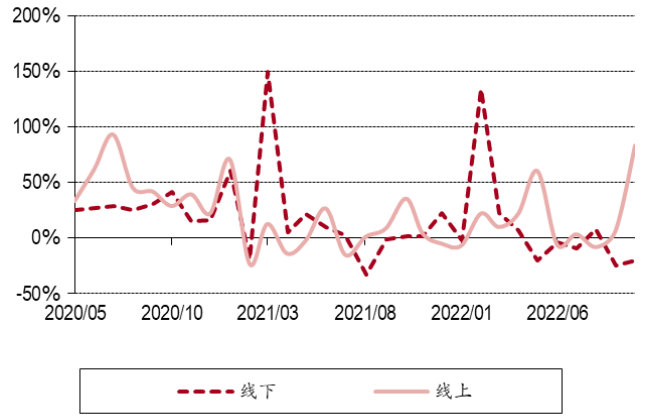
图表31. 燃气热水器月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别下跌 30 元、上涨 164 元



资料来源：奥维云网，中银证券

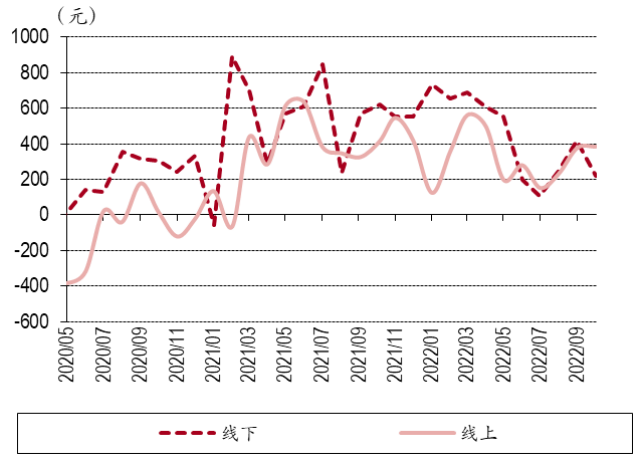
③ 小家电：

图表32. 洗碗机月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 19.87%、上升 83.87%



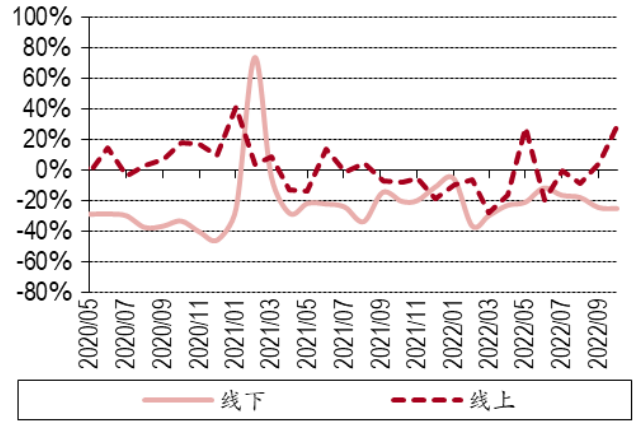
资料来源：奥维云网，中银证券

图表33. 洗碗机月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 221 元、上涨 387 元



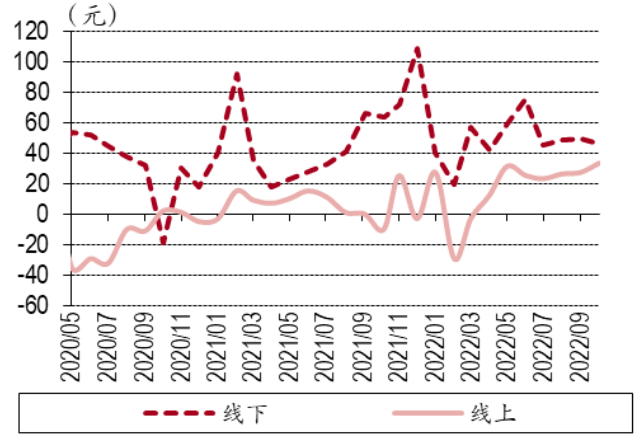
资料来源：奥维云网，中银证券

图表34. 电饭煲月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 25.34%、上升 28.79%



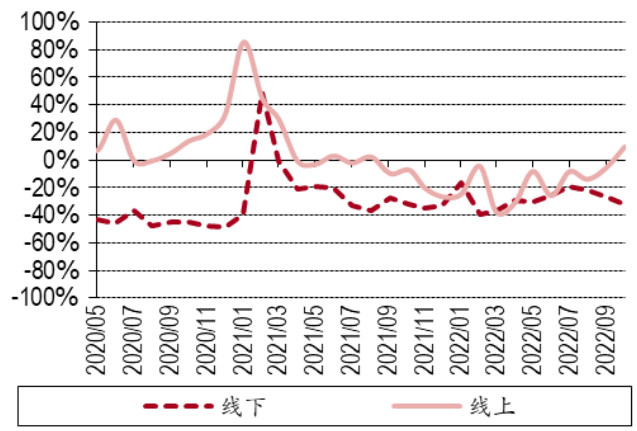
资料来源：奥维云网，中银证券

图表35. 电饭煲月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 46 元、上涨 33 元



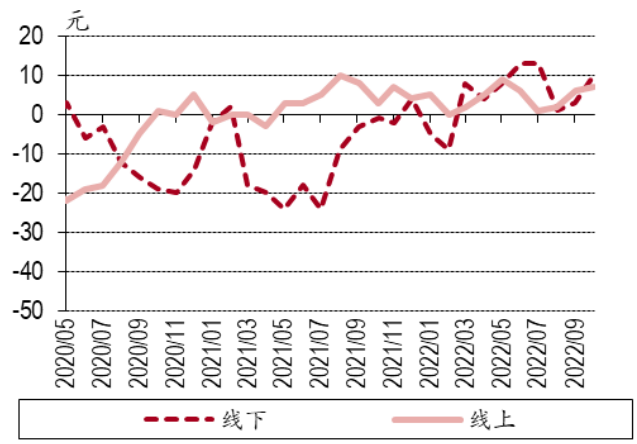
资料来源：奥维云网，中银证券

图表36. 养生壶月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 32.12%、上升 9.80%



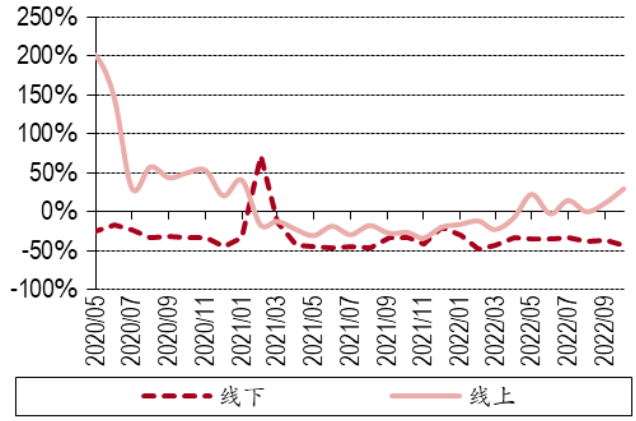
资料来源：奥维云网，中银证券

图表37. 养生壶月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 10 元、上涨 7 元



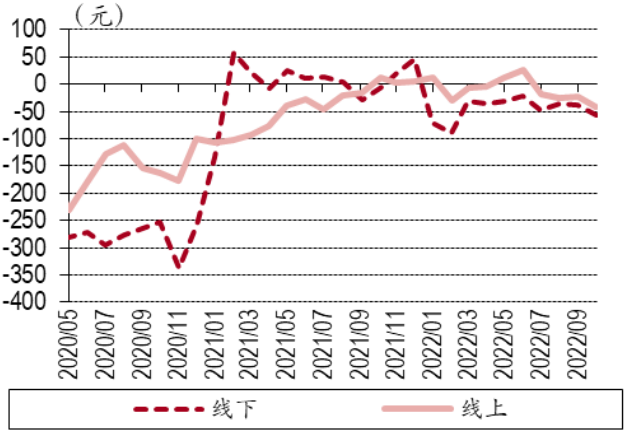
资料来源：奥维云网，中银证券

图表38. 破壁机月度销售额同比变化：22 年 10 月线下、线上同比下降 43.24%、上升 29.26%



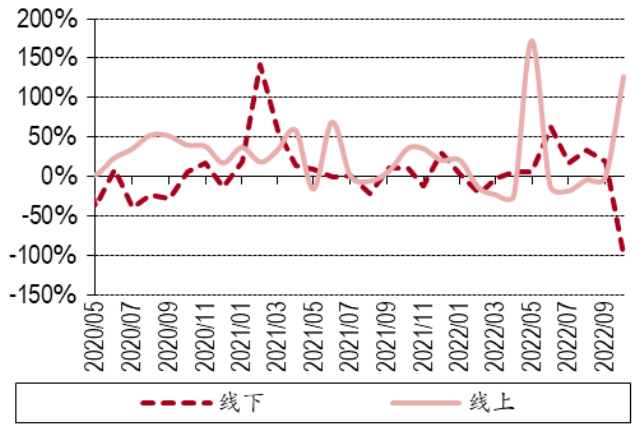
资料来源：奥维云网，中银证券

图表39. 破壁机月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别下跌 56 元、下跌 41 元



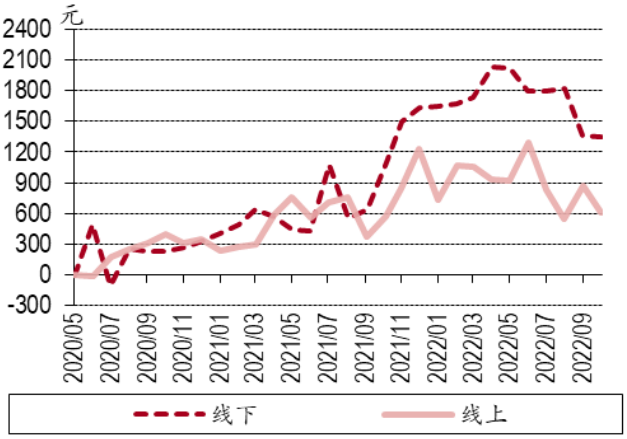
资料来源：奥维云网，中银证券

图表40. 扫地机器人月度销售额同比变化:22 年 10 月线下、线上同比下降 100.00%、上升 126.09%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表41. 扫地机器人月度销售均价同比变化：22 年 10 月线下、线上均价同比分别上涨 676、上涨 837 元

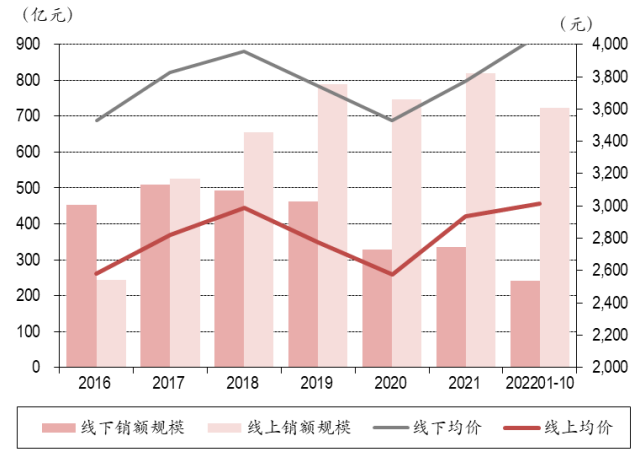


资料来源：奥维云网，中银证券

(2) 过往年度及 2022 年 01-10 数据

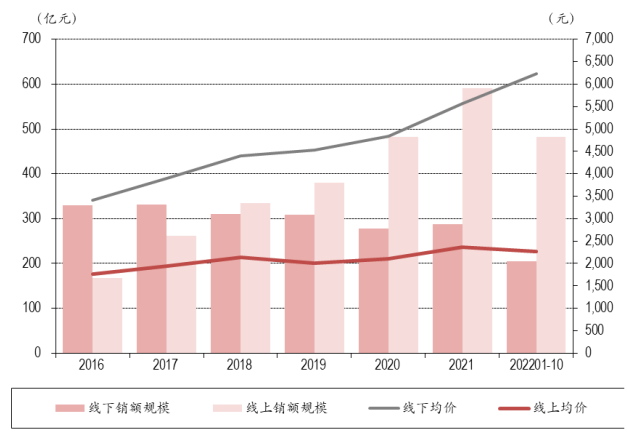
① 白色家电和彩电：

图表42. 空调年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 241.16 亿元、722.64 亿元，均价为 4064 元、3012 元



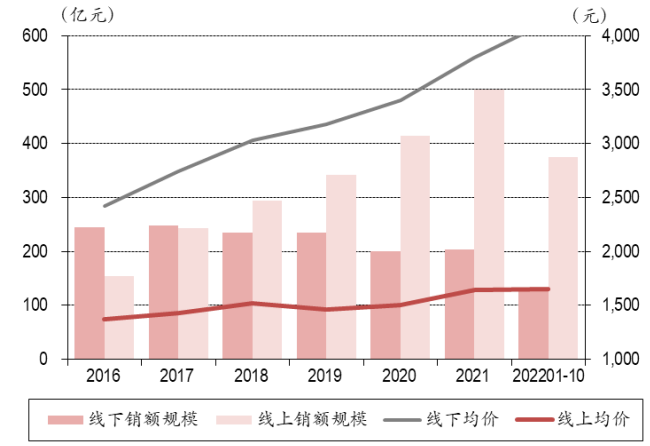
资料来源：奥维云网，中银证券

图表43. 冰箱年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 205.47 亿元、482.09 亿元，均价为 6231 元、2260 元



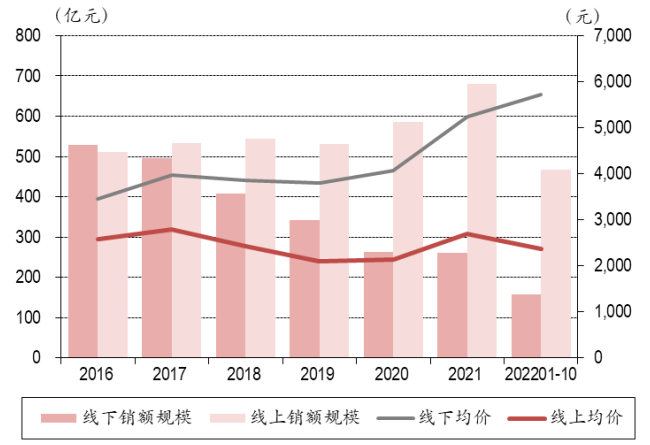
资料来源：奥维云网，中银证券

图表44. 洗衣机年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 130.10 亿元、374.17 亿元，均价为 4133 元、1649 元



资料来源：奥维云网，中银证券

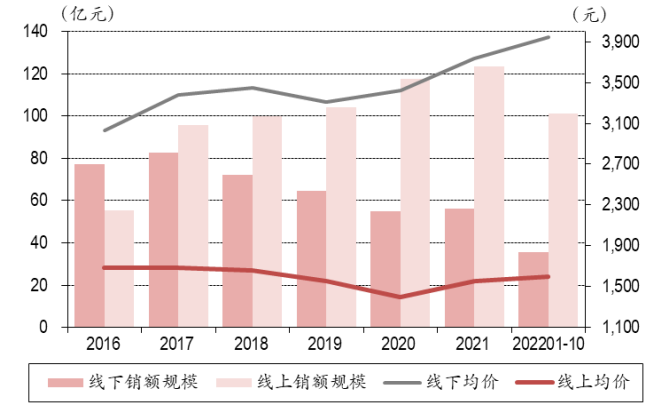
图表45. 彩电年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 158.60 亿元、466.84 亿元，均价为 5728 元、2376 元



资料来源：奥维云网，中银证券

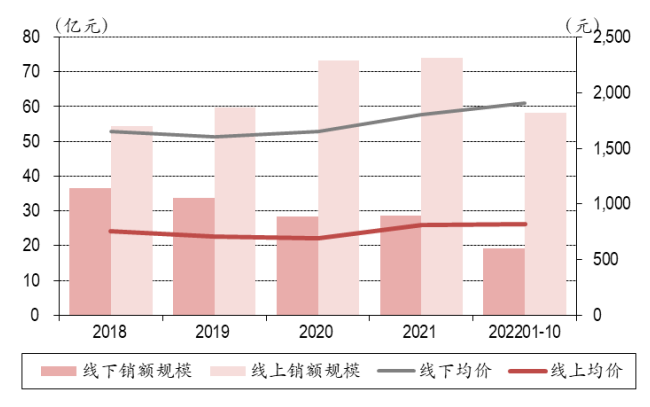
② 厨房电器：

图表46. 油烟机年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 35.77 亿元、101.35 亿元，均价为 3942 元、1594 元



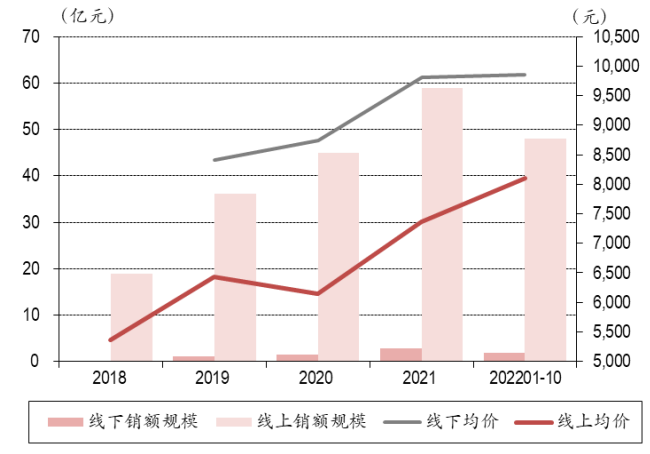
资料来源：奥维云网，中银证券

图表47. 燃气灶年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 19.18 亿元、58.33 亿元，均价为 1908 元、823 元



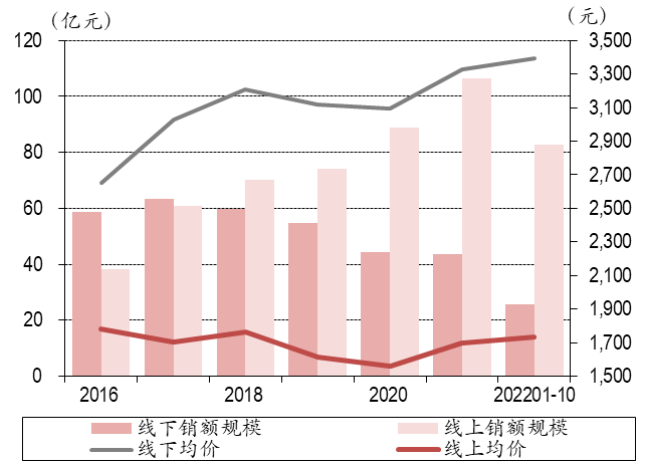
资料来源：奥维云网，中银证券

图表48. 集成灶年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 1.92 亿元、48.05 亿元，均价为 9849 元、8101 元



资料来源：奥维云网，中银证券

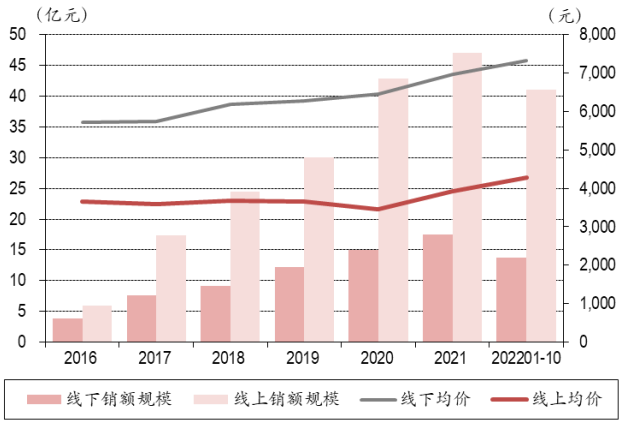
图表49. 燃气热水器年度销额均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 25.86 亿元、82.79 亿元，均价为 3392 元、1735 元



资料来源：奥维云网，中银证券

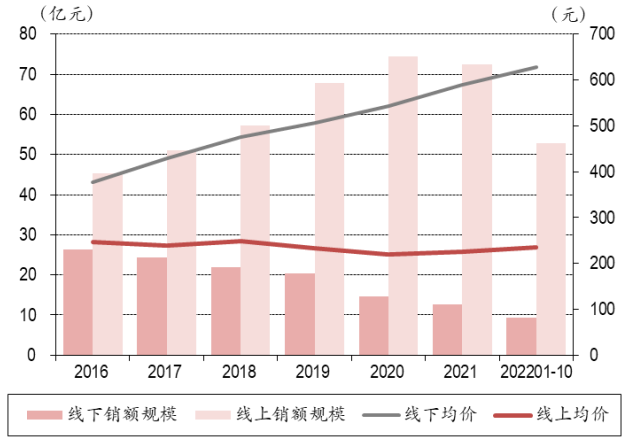
小家电：

图表50. 洗碗机年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 13.70 亿元、41.03 亿元，均价为 7320 元、4276 元



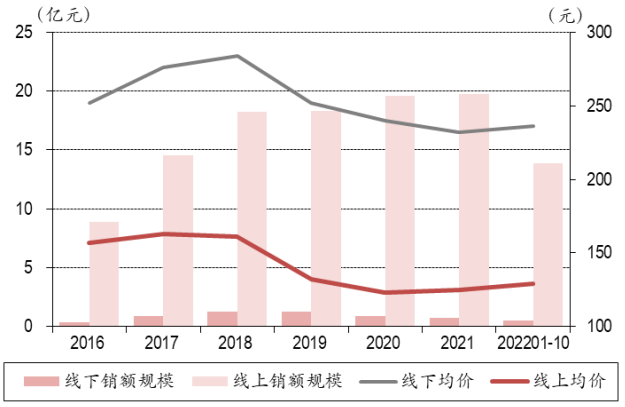
资料来源：奥维云网，中银证券

图表51. 电饭煲年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 9.23 亿元、52.74 亿元，均价为 628 元、235 元



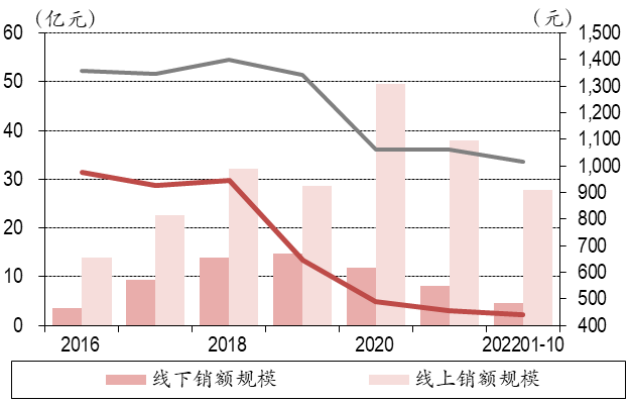
资料来源：奥维云网，中银证券

图表52. 养生壶年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 0.50 亿元、13.83 亿元，均价为 236 元、129 元



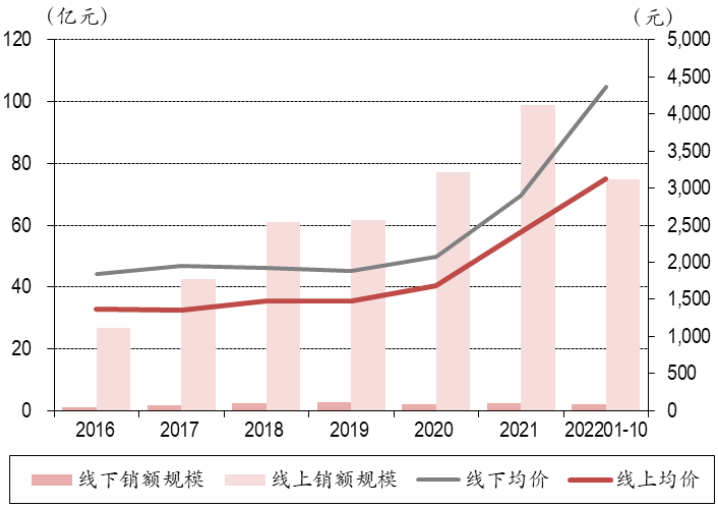
资料来源：奥维云网，中银证券

图表53. 破壁机年度销额与均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 4.50 亿元、27.88 亿元，均价为 1016 元、442 元



资料来源：奥维云网，中银证券

图表54. 扫地机器人年度销额均价：22 年 01-10 线下、线上销额达到 2.01 亿元、74.94 亿元，均价为 4371 元、3128 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 1.94%，铝上升 0.42%，铅上升 1.69%，锌上升 5.03%；

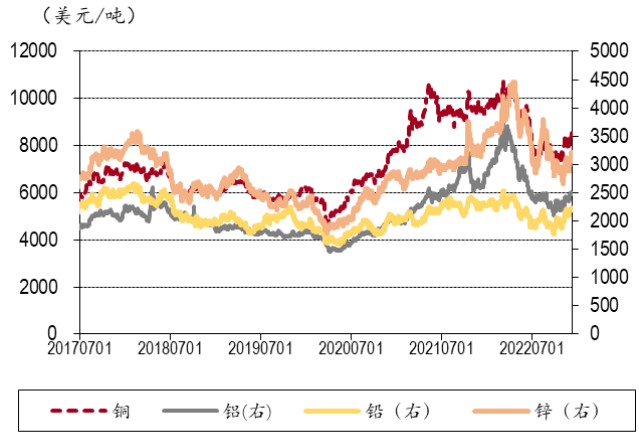
镀锌板价格方面，截至 12 月 9 日，镀锌板（0.5，含税价）为 4820 元/吨，较上周上升 1.07%；

冷轧板卷价格方面，截止 12 月 9 日，冷轧板卷(1.0mm)价格为 4440 元/吨,较上周上升 1.60%;

塑料价格方面，中国塑料城价格指数截至 12 月 9 日为 865.91 点，较上周下降 0.07%；

液晶面板价格方面，10 月，32 寸面板价格环比上涨 2 美元/片，43 寸面板价格环比上涨 2 美元/片，55 寸面板价格环比分别上涨 3 美元/片。

图表55. LME3 个月铜上升 1.94%，铝上升 0.42%，铅上升 1.69%，锌上升 5.03%



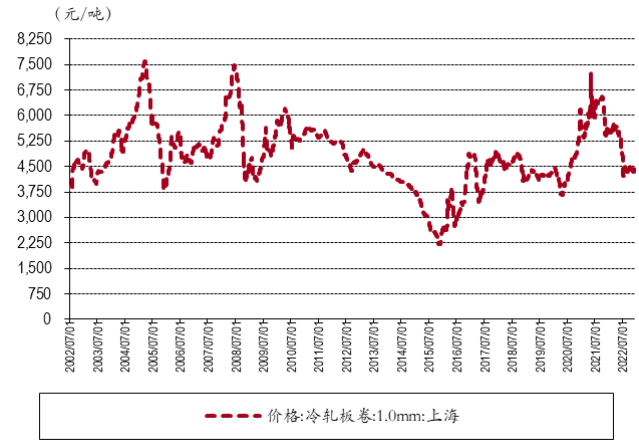
资料来源：万得，中银证券：

图表56. 镀锌板价格走势：镀锌板（0.5，含税价）为 4820 元/吨，较上周上升 1.07%



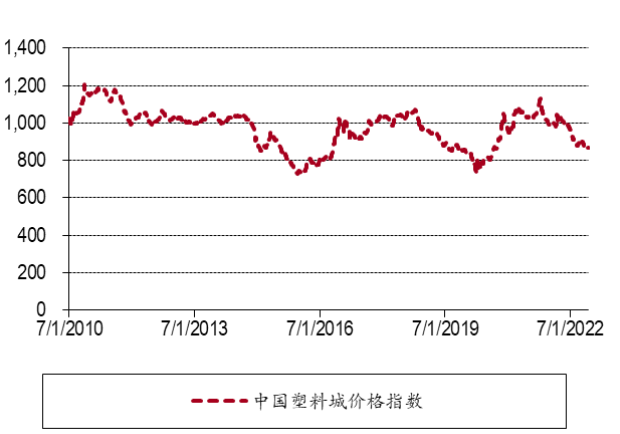
资料来源：万得，中银证券

图表57. 冷轧板卷(1.0mm)价格为 4440 元/吨,较上周上升 1.60%



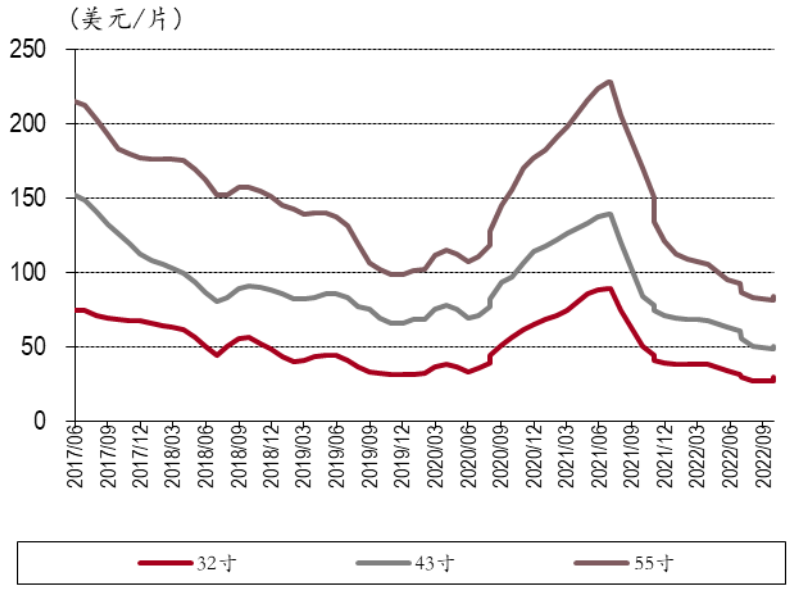
资料来源：万得，中银证券

图表58. 中国塑料城价格指数截至 12 月 9 日为 865.91 点，较上周下降 0.07%



资料来源：万得，中银证券

图表59. 液晶面板价格方面，10 月，32 寸面板价格环比上涨 2 美元/片，43 寸面板价格环比上涨 2 美元/片，55 寸面板价格环比分别上涨 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

【大族激光与美的集团签署战略合作框架协议 将在激光设备、3D 打印、机器人等领域全面合作】12 月 8 日，大族激光与美的集团在美的总部签署了战略合作框架协议。此次签约，意味着双方将在工业自动化、制造智能化、楼宇数字化等多个领域开展全面深入的合作，标志着双方开启全面深化战略合作伙伴关系的新篇章。根据战略合作协议，大族激光和美的集团将发挥各自专业领域的技术、资源等优势，促进资源共享、技术合作，构建稳固、可持续的战略合作伙伴关系，在激光设备、3D 打印、机器人、物流自动化、暖通及楼宇智能化、数字化转型等多个领域开展全面合作。美的集团企业业务总裁王新亮、大族激光副总裁王瑾分别代表双方在协议上签字高云峰董事长认为，美的集团是民族企业的骄傲，是标杆企业。在 FMS 激光切割柔性生产线，大族激光拥有成熟的技术与数十项成功应用案例，公司一直与库卡机器人保持着紧密的合作。下一步，除了工业自动化之外，以期与美的集团有更多合作领域和空间。美的集团董事长兼总裁方洪波表示，大族激光的布局很有前瞻性。技术研究和科研投入目前也是美的集团最核心的工作，坚定做创新性和引领性项目，把科技领先落实到行动上。接下来，双方可以继续在技术创新、软件系统等方面深入探讨。签约仪式前，大族集团管理团队参观了美的集团楼宇科技事业部展厅和美的集团总部企业展厅。双方均表示将进一步加深合作筑构起坚实的基础，双方将一如既往的在已有业务上加强合作与投入，推进信息共享，强化科技创新，携手共进、共赢未来。（Ofweek）

【格力电器牵手华发集团 合作推进光伏新能源产业发展】据珠海金湾消息，12 月 5 日，格力电器(000651)与华发集团在珠海金湾华发国际商务中心签署战略合作协议，双方就合力促进珠海实体经济发展、共同推动光伏新能源产业做大做强等达成深度合作。根据合作协议，格力电器与华发集团将充分发挥各自优势，共同推动“光伏+空调”等创新应用，大力探索推广“光储空”系统，打造“光储空一体化”示范项目；共享科研资源，搭建光伏新能源科技创新体系，互相促进、共同提升，逐步构建起光伏组件配套产品、光储空调及小家电“产-销”高效联动的“珠海内循环”体系，携手为珠海千亿级光伏新能源产业集群持续发展壮大增添新动能。e 公司记者注意到，光伏新能源是双方本次战略合作的一大重点方向，而格力电器则是国内较早在光伏新能源领域布局的企业。早在 2012 年，董明珠就向技术人员提出要开发基于清洁能源的空调技术。2013 年，格力电器自主研发出光伏直驱离心机系统。2018 年，格力电器“空调光储直流化关键技术研究及应用”进一步将电储能系统引入光伏空调系统。2021 年，经过多年的光伏、储能与三元换流等技术的研究，“零碳源”空调技术问世，这也是董明珠后来频频提到的“光储空”。据董明珠介绍，“零碳源”空调技术已研发成功，正在全面加速市场布局，空调发电可以让企业由此摆脱限电停电困扰。据格力电器官网介绍，2021 年 11 月，格力“光储直柔”离心机组成功中标国内一零碳项目，项目共采用三台机组，单台制冷量为 879kW。随后几月，格力便成功将其研制下线。格力新能源环境技术研究院院长赵志刚表示，这是“光储直柔”离心机组首次直抵 800VDC 等级，“光储空+光储充”并行，将大幅降低换流运行电流，助力实现生产运营清洁、高效。同时，格力将继续共建“光储直柔”新生态。本次合作中的另一合作方华发集团，则是珠海本地最大的综合型国有企业集团，同时也是珠海发展新能源产业的龙头企业。近年来，华发集团已实现晶体硅原料、硅棒/硅片、设备、电池片等光伏产业链上中游布局，构建了行业领先的光伏产业生态圈。根据珠海市委、市政府的重要部署，华发集团正总体统筹全市各类光伏发电项目的投资、建设、运营工作，加快推动全域光伏发电事业发展。“此次与格力电器的深入合作，将形成“1+1＞2”的倍增效应，进一步促进珠海创新链、产业链、资金链、人才链的深度融合。”华发集团相关负责人表示。此外，在签约仪式现场，来自珠三角及长三角地区的广州奥松电子、南京远高分子材料、常州润来科技等 24 家格力电器供应链企业与华发集团现场签约，计划明年陆续进驻金湾区华发 5.0 产业新空间，现场意向签约面积约 20 万平方米，规划总投资超 5.5 亿元，总产值超 13 亿元，将对促进格力电器在金湾区完善家电制造产业链发挥重要作用。据华发集团相关负责人透露，本次签约现场共来了 40 多家格力电器供应链企业代表，签约率达 60%。值得一提的是，格力电器最近还发布了 2023 届秋季校园招聘补录简章，针对 2023 年本科、硕士、博士应届毕业生提供技术研发类、制造技术类、经营销售类等多个岗位的招聘需求。该简章中未公开介绍本次招聘的人数需求，但就在今年 6 月格力电器举行的 2021 年年度股东大会上，董明珠曾公开表示，“格力电器坚持不裁员，而且今年还会再招 3000 到 5000 名大学毕业生，帮助高校毕业生就业。”（e 公司）

【美的第 27 届科技月落幕 集团发布多款新产品】11 月 29 日，美的集团主题为“聚力 · 协同 敢创未来”的第 27 届科技月暨第 23 届质量月活动落幕，在当天的“媒体开放日”活动上，美的集团发布了高转速电动压缩机、健康保鲜冰箱等具有业内领先技术的新产品。美的工业技术发布了覆盖新能源车核心部件、工业自动化控制传动与高低压变频器等细分产业的五款新品，包括威灵汽车部件 800V、SiC 碳化硅、12000rpm 高转速电动压缩机，高创 softMC Compact 301 紧凑型运动控制器，合康新能新一代高性能 HCA 高压变频器，日业 CM530H-PLUS 系列高性能矢量变频器以及 ES300 系列液压伺服驱动器等。其中，800V、SiC 碳化硅、12000rpm 高转速电动压缩机，不仅是全球首次实现量产生产，更凭借高转速、大冷量、低振动以及可靠品质等，直击新能源车充电慢、续航短等痛点，为新能源车迈向 800V 超快充时代奠定基础。美的楼宇科技发布了 iBUILDING 楼宇数字化平台，凝聚了知识图谱、AI、低碳零碳、数字孪生、BIoT 等技术，可以解决智慧建筑中设备设施接入、互联互通、节能降碳等问题。美云智数发布了美擎行业云平台，以及在美擎行业云平台之上的美擎家族系列套件。美擎的行业云平台支撑链主企业 OTD(订单到交付)以及产业互联 SaaS，帮助制造业构建敏捷、韧性的保供能力，全面提升供应链的韧性和透明度，加速产业链发展。美的冰箱事业部发布了冰箱微晶 3 代技术，搭载该技术的微晶 · 超薄全嵌健康保鲜冰箱能精准识别冰和水结晶点，通过逆冻结智能送冷算法的精确控制来确保冰和水处于微微结晶状态，让用户囤货 1 周也能保持食物新鲜，同时，美的首创脉冲杀菌技术，还可以实现对食材的杀菌消毒。据介绍，美的集团始终保持对于科技研发和科技人才的高投入，过去 5 年投入研发资金超 500 亿元，在全球 10 余个国家拥有 35 个研发中心和 35 个主要生产基地，建立全球研发规模优势，研发人员超过 18000 人，打造科学家体系，成立 8 个院士工作站(室)，引入 20 位战略合作院士，对接合作项目超 100 项，涉及绿色、节能、健康、智能化、机器人和自动化等技术领域。美的科技月已连续举办 27 届，截至今年，美的科技月对项目最高奖励金额达 500 万元，个人最高奖励金额超 100 万元，累计奖励已超过 4.5 亿元。（中证报）

【全球首家，格力电器获中国质量认证中心“国际认证企业实验室”资质】据格力电器官方消息，2022 年 11 月 24 日，中国质量认证中心全球首张“国际认证企业实验室”评定证书颁发仪式在珠海格力电器股份有限公司举行，中国质量认证中心刘江副主任向格力电器颁发编号为 001 的评定证书。中国质量认证中心是由中国政府批准设立、认证机构批准书编号为 001 号的质量服务机构，是目前国内最大、认证门类最全，被多国政府和多个国际权威组织认可，旨在于国际舞台发扬中国声音、提供中国方案、增进国际互信的民族认证机构。IT 之家了解到，此次获中国质量认证中心认可，代表着格力电器企业实验室具备与国际权威第三方检测机构同等效力，能够自主完成产品检测及出具试验报告。格力电器签发的试验报告可直接向中国质量认证中心申请认可范围内的国际认证证书。值得一提的是，2015 年，格力电器“空调设备及系统运行节能国家重点实验室”顺利获批，成为唯一一家在此领域获批国家重点实验室的制冷空调企业。（IT 之家）

黑电

【深康佳 MiniLED 背光量产线等项目落地重庆康佳产业园】12 月 6 日，深康佳接受多家机构调研，针对公司光电半导体项目进展、发展战略等进行分析。项目进展方面，深康佳介绍，公司重庆康佳半导体光电产业园已落地巨量转移中试线、MLED 检测中心、MLED 直显量产线、MiniLED 背光量产线等多个项目。据悉，重庆康佳半导体光电产业园于今年 9 月 30 日正式投产，总投资达到 300 亿元，占地 266.8 亩，总建筑面积 21.35 万平方米。项目瞄准 Micro/Mini LED 等技术，计划在 10 年内形成千亿产业规模。深康佳称，Micro LED 产品拥有自发光的特点，相较于其它技术，Micro LED 在亮度、对比度、分辨率、功耗、寿命等方面具备优势，可应用于小尺寸穿戴设备、手机、平板电脑、电视显示、户外大屏显示等领域。发展战略方面，深康佳指出，公司坚持“科技+产业+园区”的发展战略，聚焦“新消费电子+半导体+新能源科技”三大主导产业和“园区+投资”两大支撑产业，推动公司聚拢化稳健式高质量发展。公司在持续完善新消费电子业务产业链和生态链，加强科技研发突破，实施拉长拓宽策略，拉长产业链、拓宽产品群，推动新消费电子业务转型升级，同时重点布局战略新兴产业，稳步推进公司从“康佳电子”向“康佳科技”转型。此外，深康佳还介绍新能源项目进展和白电业务情况。新能源项目进展方面，深康佳表示，今年 10 月，公司联合子公司禾迈股份新设康佳光伏科技有限公司，开展光伏发电项目建设。白电业务方面，深康佳进行多举措布局，通过并购“新飞”品牌、并购倍科（滚筒洗衣机）中国工厂、合资成立宁波空调生产基地、新建西安智能家电产业园，布局空调、滚筒洗衣机、洗碗机等产品。（LED 在线）

【光峰科技荣获 2022 年度智能汽车产业链创新技术奖】12 月 2 日，2022 年度第六届高工智能汽车年会暨金球奖年度评选颁奖典礼在上海成功举行。在评选中，以原创车载投影技术，光峰科技（688007.SH）荣获“年度智能汽车产业链创新技术奖”。官方资料显示，高工金球奖评选是高工智能汽车研究院打造中国智能网联汽车行业技术创新和品牌影响力的风向标，在业内极具影响力和号召力。本次年度评选，基于企业 2022 年度前装汽车智能网联软硬件技术创新、产品及方案前装量产表现、细分赛道市场份额、2023-2025 年前装量产定点规模预测等指标进行评定，共有 350 多家企业参评，网络投票超过 15 万人次。最终获奖企业，都是智能网联汽车变革浪潮中的“中坚力量”，这其中既有行业发展的中流砥柱，也有更多的新生力量。在这之中，光峰科技就是极具代表性的新生力量。据悉，光峰科技是全球领先的激光显示科技企业，是首批科创板上市公司，同时也是科创板广东省第一股、全球激光显示第一股。依托原创激光显示技术和核心器件的研发生产能力，光峰科技应用场景已覆盖家用显示、影院放映、商教、工程等，同时在车载光学、航空显示、AR 等新领域均有一定突破。**（新浪）**

【创维集团智能显示终端项目产品逐步交货客户】12 月 6 日下午，山东临沂市人民政府新闻办公室召开“创维智能显示终端项目”新闻发布会，介绍项目发展等有关情况。据介绍，创维高清智能显示终端项目是临沂市政府与创维集团重大战略合作项目，于今年 4 月 29 日在创维集团总部完成签约，是创维在山东省投资建设的第一个生产制造基地。该基地主要生产与超高清显示相关的产品，标志着创维智慧打造创维智慧北方基地，承接北方市场的同时，对接长三角市场。目前，山东创维临沂工厂在 LCD、LED 及智慧黑板、会议一体机等智能终端已开始逐步实现试产、量产，并开始交货给客户。资料显示，创维智慧是创维集团旗下致力于超高清商业显示、智慧终端板块的子公司，公司产品覆盖 LED 室内外大屏、监视器、智慧黑板、智慧会议机、信息交互屏等显示智能终端，以及与终端配套的行业软件系统。（LED 在线）

【兆驰股份：公司与国内外知名品牌厂商合作，提供涵盖市场主流尺寸的液晶电视、显示器等产品】LED 芯片领域，公司在南昌投资建设 LED 芯片研发及生产基地，拥有全球最大 LED 芯片单一主体厂房，具备“蓝宝石平片→图案化基板 PSS→LED 外延片→LED 芯片”全工序独立制造能力，新购置的 Unimax 设备经调试产出的外延片已逐步放量，将用于氮化镓 Mini LED 芯片项目扩产。未来几年 Mini LED 将是 LED 各细分领域中最具成长动能的产品，该项扩产计划是公司在新型显示领域布局的一大重要战略步骤，在保障原有市场占有率的基础上，部分新增产能将投入到 Mini/Micro LED 新型显示芯片领域。公司 LED 封装业务主要有 LED 器件及组件两类，根据应用场景，产品定位于照明、背光和显示三大主流应用领域，现已投建 3500 条生产线，位居行业前列并实现满产满销。其中 LED 背光一直是公司的优势产品，凭借领先的技术优势、智能制造水平及品控管理，已成为三星 LED、索尼、LG、夏普、康佳、创维、TCL 等国内外知名电视机客户的长期合作供应商，随着合作的深化，公司产品不断向高端背光升级。Mini LED 背光技术是公司重点开发、优化项目，推出了 Mini POB、Mini COB 及 NCSP 三种技术方案，2022 年广泛应用于国内外品牌客户，主要用于电视机、显示器领域，并已占据市场较大份额。感谢您的关注！（证券之星）

厨卫家电

【逸飞激光 IPO 过会！获宁德时代、国轩高科认可，价值几何？】从募资用途来看，逸飞激光本次拟募资 4.67 亿元，其中 1 亿元拟用于补充流动资金，剩余资金将主要用于投建逸飞激光锂电激光智造装备三期基地项目、精密激光焊接与智能化装备工程研究中心建设项目，分别拟投入资金 2.72 亿元、0.95 亿元。“逸飞激光锂电激光智造装备三期基地项目”建成后将准备年产精密激光加工智能化专机 200 套、电芯自动装配线 32 条、模组/PACK 自动装配线 40 条的生产能力，逸飞激光的产能及生产交付能力将显著提升。“精密激光焊接与智能化装备工程研究中心建设项目”未来的研发方向主要包括智能激光焊接系统、智能焊接多领域应用研究以及超高速全极耳智能装备研发等。该募投项目将改善公司研发环境，引进高端人才，提升公司核心竞争力。逸飞激光深耕行业多年，其产品受到下游客户认可，获得了良好的市场口碑，与宁德时代、国轩高科、亿纬锂能、中创新航、蜂巢能源、鹏辉能源、骆驼股份、捷威动力、多氟多、珠海冠宇、博力威、ATL、比亚迪、蔚来、小鹏汽车、印度 TATA、派能科技、华友钴业、TTI、格林美、浙江美大、火星人、老板电器、远大科技集团、三花智控等多家行业龙头或知名企业建立了合作关系，成为行业内知名的精密激光加工智能装备供应商。具体来看，逸飞激光 2019 年、2020 年、2021 年、2022 年 1-6 月前五大客户合计销售收入占营收比例分别为 69.79%、85.56%、69.96%、53.15%，公司客户集中度较高。招股书表示，这主要是由于公司目前产品主要应用于锂电池领域，而下游锂电池行业集中度较高。近年公司大客户主要为国轩高科、宁德时代、科信网络、派能科技、鹏辉能源、亿纬锂能等，其中 2019 年、2020 年、2022 年 1-6 月公司第一大客户均为国轩高科，销售占比分别为 28.90%、64.3%、23.48%，2021 年公司第一大客户为宁德时代，销售占比为 47.02%。从业绩表现来看，逸飞激光 2019 年、2020 年、2021 年、2022 年 1-9 月营业收入分别为 1.2 亿元、1.99 亿元、3.97 亿元、2.81 亿元，2019 年-2021 年营收年复合增长率为 81.89%。归母净利润分别为-0.15 亿元、0.12 亿元、0.42 亿元、0.41 亿元。可以看到近年营收规模高速增长，盈利能力也同步攀升，公司 2021 年归母净利润同比增速达 250%。（中国家电网）

【洗碗机行业竞相升级革新，向“洗消烘存护”迈进】2022 年，新冠疫情进入第三年，健康需求已成为家电产业的重要增长点之一。既能带来健康生活，又可以解放双手的洗碗机在这样的背景下，虽然增速下降到 2017 年以来最低水平，但仍是整个家电市场为数不多的、仍处于增长中的细分领域，在厨电市场中的表现亦可圈可点。在消费者追求健康品质生活的新时代，洗碗机正在向“洗、消、烘、存、护”全能产品形态迈进。2022 年，虽然受到疫情反复、房地产市场低迷、原材料价格持续高位运行等不利因素影响，但是中国洗碗机市场依然实现了逆势增长。奥维云网(AVC)推总数据显示，2022 年 1~9 月，中国洗碗机零售量为 129.9 万台，同比微降 0.3%;零售额为 70.5 亿元，同比增长 7.0%。从品牌端来看，海尔、美的、松下、博西家电、老板电器的洗碗机业务均实现了增长。其中，2022 年前三季度，海尔洗碗机营业收入同比增长超过 20%，连续 3 年实现高增长;截至 2022 年 7 月，美的系洗碗机的销售额在行业中的占比达到 25.5%，位居第一。美的旗下的 COLMO、TOSHIBA、美的、华凌等品牌的洗碗机销售额均保持持续增长。在主流品牌之外，如莱普帝斯这种以代工为主的厨电企业也在逆势增长。根据该公司提供的数据，2022 年上半年，莱普帝斯洗碗机销售额受汇率和疫情影响增速有所放缓，同比增长约 15%。2022 年，虽然各个洗碗机品牌零售额的增幅不同，但总体市场零售额增幅大于零售量增幅已是业界的共识。两者的差异反映出高品质、高价格洗碗机的市场占比正在提升。GfK 中怡康监测线上和线下两渠道的洗碗机品类数据显示，2022 年 1~7 月，标准型嵌入式洗碗机在线上和线下渠道零售额占比均有提升，其中线下渠道零售额占比已超过六成;12 套、13 套、14 套、15 套大容量产品的比重也在提升，线上、线下渠道零售额占比均已过半;具有超快洗功能的产品在线上和线下渠道零售额占比已超过七成，具备 APP 功能的产品在线上和线下渠道零售额占比也超过三成。对此，博西家电有关负责人表示，2022 年博西家电洗碗机品类能够实现逆势增长，正是得益于在品质消费升级的浪潮下对于高品质家电需求同步增长的洞察力。2022 年“618”期间，博西家电旗下品牌西门子家电的全嵌单品洗碗机爆款销售位列家电预售前三名，实现了品类预售第一名。据老板电器有关负责人介绍，今年上半年，老板电器推出的洗消一体机仅用了半年的时间就成功登上洗碗机畅销榜，尤其是光焱洗消一体机 S1，为传统洗碗机市场打开了新的赛道。刚刚过去的 9 月，设计年产能 100 万台的重庆海尔洗碗机互联工厂正式投产，主要生产嵌入式、台嵌两用等中高端洗碗机产品。（第一家电网）

【“帅丰超级焕新节”狂欢来袭，大国品牌帅丰集成灶品牌销量何以双线领跑？】11 月 28 日-12 月 18 日，帅丰超级焕新节隆重上线值得一提的是，这已经是帅丰电器 11 月以来推出的第三场大型品牌营销活动，从双 11 大促，到首届水洗好物节，再到超级焕新节，帅丰电器品牌营销投入力度持续加码，积极探索营销创新实践，为企业发展注入源源不断的新活力。在厨电行业整体承压和疫情反复侵袭的背景下，集成灶企业如何保持稳定增长是一个值得思考的问题，而作为集成灶行业首家主板上市及 CCTV 大国品牌企业，帅丰电器已经用领先的品牌力、产品力、营销力、服务力构成了巩固头部阵营地位的护城河。集成灶被视为厨电市场的一条“黄金赛道”，各大品牌竞争也愈加激烈。作为集成灶头部品牌，帅丰电器依托 CCTV 大国品牌的强力背书，探索出了一条高流量、强占位、全领域的品牌营销之路。截至目前，帅丰电器已经打造出了覆盖央视、城市地标、高铁、机场、高速高炮、小红书、抖音的多维立体传播矩阵，通过立体式、聚焦式、高频次、高覆盖的密集投放及精准营销，能够覆盖全国各地各圈层用户，成功让帅丰电器“大国品牌”的形象以及“健康烹饪 善待家人”的理念深入人心，从而达到强者恒强的效果。（投资时报）

照明类电器

【佛山照明获“2022 年佛山市禅城区最具创新力科技企业”认定】为鼓励企业自主创新，激发区域创新活力，近日，佛山市禅城区经济和科技促进局完成首届“禅城区最具创新力科技企业”30 强评选工作，佛山照明成功获评“2022 年禅城区最具创新力科技企业”称号。本次评选基于多维度、多指标设计综合评价体系，主要考察企业的规模、盈利能力、发展能力、技术创新能力等。经过资格评审、初评、复赛等环节，佛山照明最终在众多参赛队伍中脱颖而出。近年来，佛山照明高度重视科研创新建设工作，研发投入持续增长。在半导体发光技术、高效节能技术等领域进行了 55 项专题研究，获多项核心专利的授权并实现系列成果转化。目前，公司拥有自主知识产权 1131 件，连续获评“2021 年佛山国家高新区知识产权密集型企业”、“2022 年国家知识产权示范企业”的称号。为进一步完善企业科技人才梯级培育体系，佛山照明制定了“生产一代、研发一代、储备一代”的技术与人才战略布局，对内加强创新人才队伍的建设与培养，对外加强与国内高校、科研院所及上下游企业的人才交流等。目前已建有博士后科研工作站（分站）、广东省博士工作站，团队围绕健康照明、智能照明以及深海照明等方向，开展课题研究，加速关键技术攻关与成果转化。在持续研发高投入的基础上，佛山照明相继取得了一系列创新成果。在海洋照明领域，与中科院深海研究所成功研制出的深海探照灯，已在我国全海深载人潜水器“奋斗者”号安装使用，双方联合共建的“深海照明工程技术联合实验室”正式揭牌并投入使用。在健康照明领域，重点建设“健康光环境实验室”，聚焦光的视觉／非视觉研究，开展健康动态光环境和光品质研究，并已推动成果转化落地。在智能照明领域，成功打造了智能、教育、商业、交通、养殖、海洋等行业智能照明解决方案，实现不同场景的照明智能化、数字化。佛山照明将继续深入实施创新驱动战略，支持创新平台建设和开展关键技术攻关，持续激发科技创新动能，不断夯实企业核心竞争力，为行业转型升级、区域经济发展贡献力量。（Ofweek）

【佛山照明与大自然家居（中国）有限公司签订战略合作协议】12 月 2 日，佛山照明与大自然家居（中国）有限公司（简称：大自然家居）签订战略合作框架协议。大自然家居董事会主席余学彬，佛山照明党委副书记、总经理雷自合出席签约活动。双方将充分发挥在品牌、市场、渠道、行业等领域的优势，实现优势互补、融合发展。大自然家居，成立于 1995 年，2021 年品牌价值 766．87 亿元，连续四年入围“亚洲品牌 500 强”榜单，旗下有大自然地板、大自然木门、大自然环保家装、大自然无边界、大自然科尼橱衣柜等多个品牌，逐步形成了整个大家居的产业闭环，在国内拥有超过 5000 家统一授权、统一形象的终端门店，产量和销量位行业前列。此次战略合作协议的签署，双方本着“强强联合、资源共享、优势互补”的合作精神，充分整合各自产品、技术优势，实现渠道互补、资源共享，并将在多个领域持续展开跨界整合，实现合作共赢。（Ofweek）

【欧普照明参股成立新公司，持续加码智能照明业务】据悉，近年来，欧普照明正在积极推动公司照明业务往智能化和数字化方向发展，其智能照明解决方案已覆盖工业、办公、家居等领域，并在海外多个国家实现了普及与推广应用。在全屋智能照明领域，2016 年，欧普就与华为联手共同开发全线智能照明产品，打造基于鸿蒙智联与蓝牙 Mesh 协议的智能照明解决方案，共建全屋智能互联生态。今年 3 月，欧普照明宣布，公司全线智能照明产品已与华为照明子系统进行适配，无缝接入鸿蒙生态，支持全新推出的智能中控屏与智慧生活 APP 两大核心交互方案。在近期的投资者活动记录表中，欧普照明也提到，公司非常重视全屋智能照明业务，建立了全屋智能项目组，培育终端全屋智能设计、安装服务等方面的能力，促进全屋智能照明业务的成交转化。同时，公司率先建立超百家全屋智能体验馆，开拓展区近千家，并推广使用数字化设计销售平台--"欧普设计家"。今年以来，公司相关业务规模增长较快。欧普照明表示，未来公司专注修炼内功，坚持以用户为中心，以数智化为引擎，驱动产品解决方案创新、供应链效率提升、渠道布局优化，赋予照明行业新价值。值得注意的是，随着照明行业利润空间不断压缩，智能照明作为高附加值、高量级、高成长性照明细分市场之一，已被多家照明企业所重视，除欧普照明外，佛山照明、阳光照明、雷士照明、三雄极光等照明企业均纷纷发力布局智能照明业务，应用均涉及工业、办公、家居等领域。展望未来，智能照明将成为照明企业增长主要动能之一。（LED 在线）

小家电

【智能清洁格局初定 追觅科技领跑下半场】曾经红极一时的传统家电市场，近几年热度逐渐冷却，2014~2021 年整体的规模增速渐缓，但智能清洁赛道却日渐火热，连续三年实现高速增长，根据奥维云网数据显示，仅 2021 年，国内清洁电器规模就同比增长了 29%，达到 309 亿元。目前清洁电器领域中主要的产品包括扫地机器人、吸尘器、洗地机、电动/蒸汽拖把、除螨仪、擦窗机器人等，其中扫地机器人和洗地机占据核心地位，也是带领行业高速发展的主要动力。资本的嗅觉早已灵敏感知，由此带来的结果就是大量品牌涌入智能清洁赛道，其中，既有深耕扫地机多年的“老大哥”科沃斯，又有石头、追觅科技、云鲸等新兴品牌，还有跨界而来的老牌“白家电”美的、海尔，以及早已家喻户晓的海外品牌必胜、飞利浦，仅洗地机品类三年内就吸引了 160 余个品牌加入。然而不难发现的是，智能清洁行业一大特点便是品牌集中度高，经过几年的你追我赶，一超多强的赛道格局已初步定型。在扫地机行业，科沃斯、石头科技、追觅科技突出重围，以 CR3 的架势占去了近八成市场份额，洗地机品牌中，添可、追觅科技也已遥遥领先，一同分去市场大半块蛋糕。但市场竞争瞬息万变，行业格局也不会就此固化，智能清洁竞争中没有选手能够高枕无忧，反而比赛早已被快进至下半场。（中国财经网）

【电热毯行业发展 电热毯行业拥有较大的结构性发展空间】目前市场上电热毯生产的主要企业包括贵州彩阳电暖科技有限公司、上海小绵羊电器有限公司、青岛市琴岛电器有限公司、成都彩虹电器股份有限公司等。其中成都彩虹电器是电热毯行业的龙头企业，其市场占有率约为 10%左右。尽管电热毯的生产技术已经基本成熟，但是由于国家对于电取暖设备的生产安全管理较为严格，因此存在一定的行政审批和技术壁垒。Wind 数据显示，从 9 月 1 日至今，彩虹集团股价上涨了 132.76%，近 12 个连续交易日内，更是实现了 8 个涨停。随着股价的水涨船高，彩虹集团市值(总市值 1 估值指标，下同)也从 9 月初的 18.84 亿元，攀升至了 44.23 亿元，一个多月的时间暴涨了 25.39 亿元。产品方面，公告显示，彩虹集团 2021 年电热毯销售收入为 5.95 亿元，占主营收入比重进一步提升，达 52.47%。2020 年，彩虹集团电热毯销售收入为 4.91 亿元，占主营收入比重为 46.46%。近年来由于小太阳、空调、壁挂炉等取暖方式的兴起和普及，极大的挤压了电热毯行业的生存空间。以往作为大中型取暖设备的电热毯正在向有特殊需求的小众市场转型，消费群体主要以中老年人、妇女为主，特别是电热毯对于老年人的风湿、关节疼痛等常见疾病有较好的缓解作用，因此受到了中老年消费群体的欢迎。此外，随着电热毯行业向智能化、人性化、科技化的方向发展，加之市场秩序的整顿，具有产品设计、生产、销售等快速反应能力的优质企业有望获取更大的市场份额。电热毯新材料、新技术运用的推广，品牌效应将逐步凸显，拥有科研和技术优势的企业将逐步占领市场竞争的绝对优势地位。专门面向儿童、孕妇的特殊电热毯目前已经问世;在出口市场上盖电热毯可以使人们在就寝取暖时摒弃传统的厚重棉被因而受到了美国、英国等国家消费者的欢迎。从长远看，我国电热毯行业拥有较大的结构性发展空间。（IT 时代网）

【解析小熊电器入围空气炸锅行业五强品牌背后的密码】懒人经济飞速崛起的今天，空气炸锅凭借着解放双手和健康烹饪的特性迈入高增长赛道。据艾媒咨询数据，国内小家电市场规模从 2016 年的 620 亿元增长到 2021 年的 1557 亿元。尽管近两年小家电增速减缓，但空气炸锅等创意品类逆势增长在空气炸锅持续升温的浪潮下，不断有品牌涌入赛道，既有美的、苏泊尔、九阳等传统小家电企业，也有小熊电器等新锐小家电企业。在空气炸锅多元化竞争的格局中，凭借资金、供应链优势的“美苏九”占有一定优势，但小熊电器等新锐品牌在用户洞察、产品创新与新媒体渠道等方面的优势也成为其品牌突围的加分项。细数小熊电器的发展我们发现，从 2006 年建立初始至今，小熊电器不做小家电赛道上盲目冲锋的短跑选手，而是坚持创新研发，稳扎稳打夯实生产制造根基，从而成为赛道上坚持长期主义、持续领跑行业的长跑选手。一直以来，小熊电器以前瞻的眼光审视市场格局的变化，从消费升级中寻找新机遇，通过深挖当下用户需求、洞察行业趋势及市场环境持续探索品牌的创新突围之道。一方面，品牌突围的底层逻辑永远是产品和技术，小熊电器在技术研发层面稳扎稳打，持续夯实产品力。据悉，小熊电器搭建了 3 级研发体系、拥有 10 个研发团队，近 300 名研发人员，涵盖了基础研究、产品开发、创意设计、用户研究、产品体验、工程技术等多方面人才，2018-2021 年研发投入复合增长率近 40%。另一方面，在智能制造及品质把控上持续增加投入，锻造生产精品化。小熊电器拥有 5 大智能生产基地、70 余条生产线及两条国内顶级水平的自动化生产线，同时，积极推动设计精品化，链接全球设计资源，持续打造出丰富且生存周期长的产品矩阵，在市场中占据一席之地。（证券之星）

2. 核心公司公告

【洲明科技:2022 年 12 月 07 日投资者关系活动记录表】本次投资者关系活动以现场+电话会议方式进行，接待人员与投资者进行了沟通交流，举行了以《元宇宙光显赋能新型显示行业》为主题的投资者开放日活动，开放日活动的主要内容如下：一、《光显元宇宙赋能新型显示产业》主题演讲 集团副总裁刘俊为投资者分享了题为《光显元宇宙赋能新型显示产业》的演讲，介绍集团在元宇宙方面的业务布局、技术积累及经典案例，要点如下：1、在技术领域，未来元宇宙应用成功与否的关键因素是用户参与感。公司着力于实现身临其境的沉浸感，打造支持更高分辨率和帧率的显示终端及整体解决方案作为元宇宙的基础应用。2、在裸眼 3D 制作领域，今年国庆期间掀起武汉打卡潮的少女「祁小蓦」作为 LED 光显行业首个裸眼 3D 数字虚拟人形象，是洲明科技数字虚拟人元宇宙家族的新成员，也是洲明数字虚拟人开启商业化应用的开端。3、在 XR 虚拟制作领域，洲明解决方案的经典案例包括占地 3100 平方（目前全国占地面积最大）的 P1.8 超高清屏幕 XR 录制基地及 LiveHouse 展演空间 X-TAGE。这些项目致力打造全新的网红基地、流量入口和文化高地，将带来良好的经济效应和示范效应。 4、在元宇宙的内容制作领域，洲明目前拥有公司自研动态捕捉技术，完成了从角色设定及创作，到三维制作渲染合成的全流程创新。凭借技术持续突破与业务全面升级，洲明已经迈出了数字转型重要一步，持续发力户外裸眼 3D 广告。5、在客户认同方面，洲明打造的集自研动捕技术、虚拟拍摄软件、数字虚拟人、数字虚拟资产为一体的虚拟拍摄解决方案，已获得好莱坞等知名客户认可，虚拟场景制作技术及市场占有率稳居世界龙头地位。二、Q&A 1、如何看 XR 给 LED 显示带来的市场机会？ 答：LED 显示屏作为代表未来发展方向的显示材料，是人同数字世界最适合的交互媒介之一，势必受益于 XR/AR 发展带来的数字交互需求提升。 LED 显示行业的技术和产品在不断进步，驱动 LED 显示屏在 XR/AR 领域的应用边界拓展，并逐步形成以 LED 屏为核心的整体解决方案，是 XR 发展的重要细分市场方向。 以虚拟影视拍摄为例，海外的一些大公司很早就在用 led 显示屏助力影视制作。国内在直播、综艺的带动下，市场机会在不断酝酿。在可预期的未来，国内的市场空间将逐步发展壮大。2、目前公司在 XR 领域的市场地位如何？ 答：在 XR 领域，公司目前主要在虚拟影视制作这一细分市场持续发力。在海外市场，洲明全资子公司雷迪奥在海外高端 XR/AR 市场特别是虚拟影视制作领域具有较强的竞争力和议价能力，在虚拟影视制作领域龙头地位稳固。在国内市场，LED 同行开始关注 XR/AR 领域，市场处于起步培育期。 洲明深耕 LED 行业多年，为客户提供光显整体解决方案、质量优良的产品以及强大的售后服务团队，在国内 XR/AR 市场总量扩大的过程中充分享受市场发展红利，在广电、影视、高校等应用场景中逐步获得突破。3、虚拟拍摄制作场景在选择屏幕点间距时主要考虑哪些因素？ 答：虚拟拍摄所涉及的 LED 显示屏的点间距的选择主要考虑以下因素：第一，拍摄的距离及拍摄的方式。LED 显示屏存在最佳观看距离，需要结合拍摄距离去选择点间距。当要求近距离拍摄时，为了使影片效果更佳，都会选择更小间距的产品。第二，成本。一般而言，点间距越小，成本越高。客户会综合平衡成本和拍摄效果。会议沟通过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。

【创维数字:关于签订募集资金监管协议的公告】经中国证券监督管理委员会《关于核准创维数字股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]1913 号）核准，2019 年 4 月公司公开发行了面值总额 104,000.00 万元的可转换公司债券。2019 年 4 月 19 日保荐机构、主承销商中信证券股份有限公司将扣除承销费 614.80 万元后的募集资金余额 103,385.20 万元划至公司。大华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述募集资金到位情况进行了审验并出具了验证报告。为加强公司可转换公司债券募集资金的管理，提高募集资金的使用效率，根据《深圳证券交易所股票上市规则（2022 年修订）》《上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》和公司《募集资金使用管理办法》等相关法律、法规和规范性文件要求，2022 年 10 月 24 日，公司第十一届董事会第十四次会议审议通过了《关于增设募集资金专项账户的议案》，同意全资子公司惠州创维数字技术有限公司设立募集资金专用账户，并签订募集资金监管协议。

【九阳股份:关于公司董事会换届选举的公告】九阳股份有限公司（以下简称：公司）第五届董事会任期即将届满，结合公司实际情况，根据《公司法》《公司章程》等法律、法规等相关规定，公司进行董事会换届选举工作。公司于 2022 年 12 月 8 日召开的第五届董事会第十九次会议审议通过了《关于选举公司第六届董事会非独立董事的议案》和《关于选举公司第六届董事会独立董事的议案》，公司董事会同意提名杨宁宁女士、韩润女士、姜广勇先生为公司第六届董事会非独立董事候选人，同意提名韩世远先生、刘红霞女士、邬爱其先生为公司第六届董事会独立董事候选人，上述议案需提交公司股东大会审议，并将采取累积投票制进行表决。公司第六届董事会任期自股东大会审议通过之日起三年。公司独立董事候选人韩世远先生、刘红霞女士、邬爱其先生已取得独立董事资格证书，其中刘红霞女士为会计专业人士。按照相关规定，独立董事候选人尚需经深圳证券交易所审核无异议后方可提交公司股东大会采用累积投票制进行审议。公司第六届董事会候选人中，兼任公司高级管理人员以及由职工代表担任的董事人数总计不超过公司董事总数的二分之一。独立董事候选人的人数未低于公司董事总数的三分之一，也不存在任期超过六年的情形。公司独立董事对上述董事会换届选举事项发表了同意的独立意见。为确保董事会的正常运作，在新一届董事会董事就任前，原董事仍将依照法律、行政法规、部门规章、规范性文件和《公司章程》的规定，认真履行董事职责。在此，公司董事会对第五届董事会全体董事在任职期间为公司发展作出的贡献表示衷心的感谢！

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，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