

强于大市

家用电器行业周报

扩大内需再提家电消费，高端需求占比提升

国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》，扩大内需战略、培育完整内需体系，重视消费提振经济，政策支持家电产品消费；GFK 发布《2022 高端家电市场报告》，报告提及中国市场高端家电销售额占比提升明显。本周沪深 300 指数下跌 1.10%，长江家用电器指数下跌 1.51%，跑输沪深 300 指数 0.41pct。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、照明设备分别下跌 1.27%/3.74%/2.25%/3.56%/2.12%。

子板块核心数据追踪：

- **白色家电&彩电**：奥维云网 50 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 39.46%、下降 41.96%、下降 47.98%；空调、冰箱、洗衣机线上渠道零售额分别同比下降 1.49%、下降 17.70%、下降 21.10%；彩电线下渠道同比下降 48.34%，线上渠道同比下降 36.30%。
- **厨房电器**：奥维云网 50 周数据显示，油烟机线下渠道零售额同比下降 45.03%，线上渠道零售额同比下降 32.23%；燃气灶线下渠道零售额同比下降 41.25%，线上渠道零售额同比下降 31.70%；集成灶线下零售额同比下降 41.25%，线上零售额同比下降 31.70%；燃气热水器线下零售额同比上升 38.41%，线上零售额同比下降 23.08%。
- **小家电**：奥维云网 50 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 39.00%、下降 23.42%、下降 4.45%、下降 44.99%、下降 28.54%；线上渠道零售额分别同比下降 35.10%、下降 16.43%、下降 12.68%、下降 25.99%、下降 47.47%。

投资建议

- **扩大内需战略规划印发，政策支持家电产品消费**。本周中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》，实施扩大内需战略、培育完整内需体系，是加快构建双循环新发展格局的必然选择。其中，纲要提及要增加智能家电消费，以达到促进居住消费健康发展目的。同时，纲要提到要构建废旧物资循环利用体系，规范发展家电、电子产品回收利用行业。在农村现代化规划部分，推动农村居民汽车、家电、家具、家装消费升级。自 2017 年以来，中国在全球（不含北美地区）大家电九类产品市场中 900 美元以上的销售额占比整体呈上升态势，在全球高端家电市场的“话语权”越来越重要。
- **GFK 本周发布《2022 高端家电市场报告》，中国市场高端家电产品占比提升**。据《2022 高端家电市场报告》预测，2022 年受到宏观环境影响，2022 年中国技术消费类电子产品零售市场销售额同比下降 6.8%，其中消费电子产品、大小家电均有下滑，其中大家电同比下滑 5.3%、小家电同比下滑 1.9%。但从品类来看，干衣机、热饮机、吸尘器、吹风机等品质类家电产品仍保持着增长态势。
- **建议关注**：科沃斯、石头科技、火星机器人、亿田智能、老板电器、格力电器、海尔智家、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	20
风险提示	22

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 0.41pct	6
图表 2. 本周各板块涨跌幅：家电制造板块本周收盘下跌 1.99%	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，下跌 1.27%	6
图表 4. 本周家电板块涨幅前 5 的个股：莱克电气涨幅最大为 13.61%	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 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. 22W50 白色家电板块北向资金持股占比	8
图表 9. 22W50 黑色家电板块北向资金持股占比	8
图表 10. 22W50 厨卫家电板块北向资金持股占比	9
图表 11. 22W50 小家电板块北向资金持股占比	9
图表 12. 22W50 照明类电器板块北向资金持股占比	9
图表 13. 22W50 按摩器材板块北向资金持股占比	9
图表 14. 22W50 扫地机器人板块北向资金持股占比	9
图表 15. 22W50 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 11 月线下、线上同比下降 39.46%、下降 1.49%	10
图表 17. 空调月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别上涨 244 元、下跌 198 元	10
图表 18. 冰箱月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 32.11%、下降 12.80%	10
图表 19. 冰箱月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别上涨 626 元、上涨 87 元	10
图表 20. 洗衣机月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 40.75%、下降 18.76%	11
图表 21. 洗衣机月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别上涨 355 元、上涨 27 元	11
图表 22. 彩电月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 22.23%、下降 37.14%	11
图表 23. 彩电月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别下跌 264 元、上涨 307 元	11
图表 24. 油烟机月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 35.84%、下降 17.85%	11
图表 25. 油烟机月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别上涨	

243 元、上涨 1 元.....	11
图表 26. 燃气灶月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下跌 37.74%、下跌 24.38%.....	12
图表 27. 燃气灶月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别上涨 121 元、下跌 25 元.....	12
图表 28. 集成灶月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 23.03%、下降 33.45%.....	12
图表 29. 集成灶月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别下跌 179 元、上涨 353 元.....	12
图表 30. 燃气热水器月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 43.29%、下跌 17.08%.....	12
图表 31. 燃气热水器月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别上涨 85 元、下跌 75 元.....	12
图表 32. 洗碗机月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 20.04%、下降 18.26%.....	13
图表 33. 洗碗机月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别上涨 461 元、上涨 422 元.....	13
图表 34. 电饭煲月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 31.38%、下降 15.69%.....	13
图表 35. 电饭煲月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别上涨 29 元、下跌 6 元.....	13
图表 36. 养生壶月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 36.68%、下降 12.98%.....	13
图表 37. 养生壶月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别上涨 11 元、上涨 1 元.....	13
图表 38. 破壁机月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 51.51%、下降 8.30%.....	14
图表 39. 破壁机月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别下跌 17 元、下跌 44 元.....	14
图表 40. 扫地机器人月度销售额同比变化：22 年 11 月线下、线上同比下降 21.78%、下降 20.25%.....	14
图表 41. 扫地机器人月度销售均价同比变化：22 年 11 月线下、线上均价同比分别上涨 357、上涨 142 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 个月铜下跌 1.46%, 铝下跌 2.72%, 铅下跌 3.34%, 锌下跌 0.09%.....	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 16 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

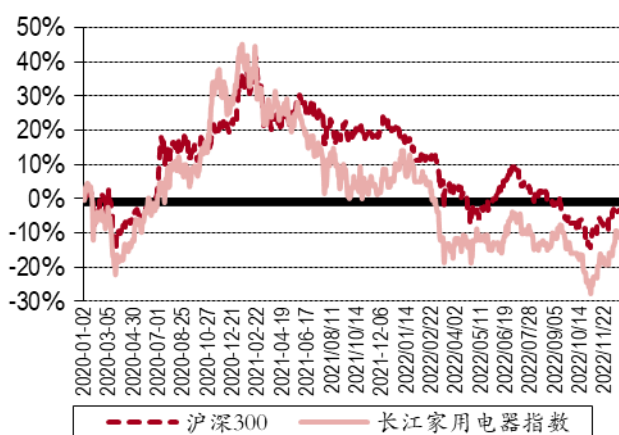
本周家电行业走势

1. 行业点评

本周沪深 300 指数下跌 1.10%，长江家用电器指数下跌 1.51%，跑输沪深 300 指数 0.41pct。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、照明设备分别下跌 1.27%/3.74%/2.25%/3.56%/2.12%。

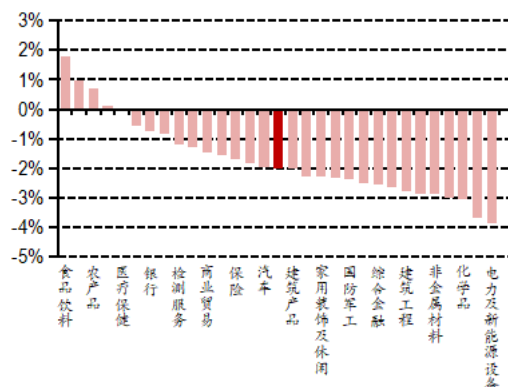
从 2020 年至今的板块表现来看，沪深 300 下跌 3.47%，家电板块下跌 10.78%，家电板块表现弱于沪深 300，本周白色家电指数表现相对较好。

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输沪深 300 指数 0.41pct



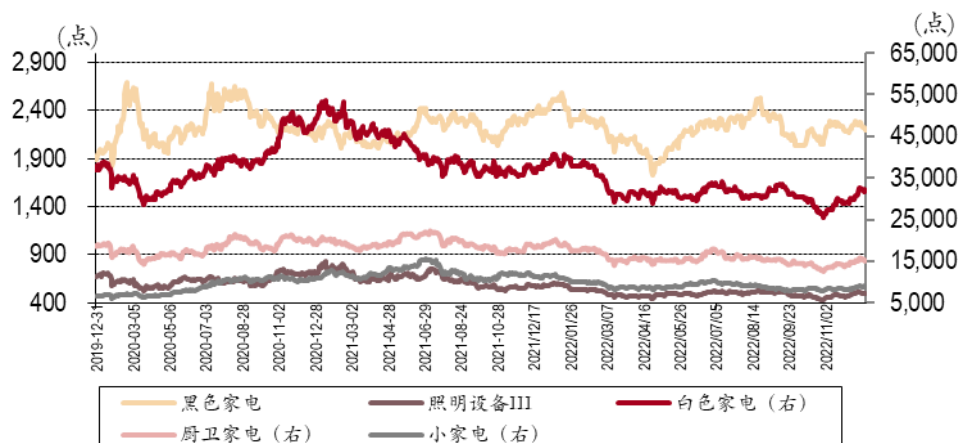
资料来源：万得，中银证券

图表2. 本周各板块涨跌幅：家电制造板块本周收盘下跌 1.99%



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，下跌 1.27%



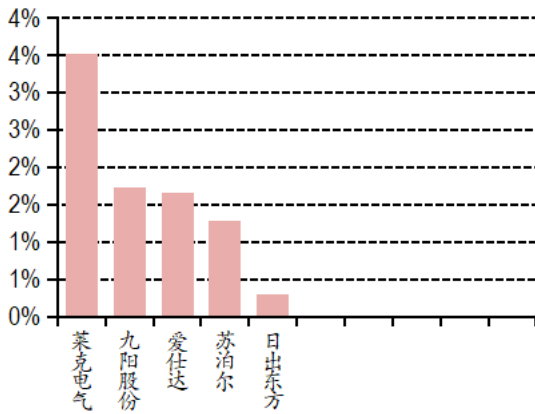
资料来源：万得，中银证券

2. 核心公司交易数据

本周家电板块主要上市公司表现，莱克电气涨幅最大为 3.52%，小熊电器跌幅最大为-8.96%。

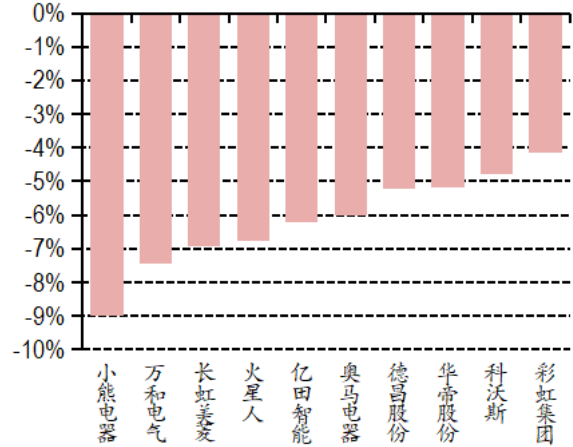
从各主要家电上市公司的年初至今股价表现来看：飞科电器（涨幅 69.90%）、日出东方（涨幅 34.89%）万和电气（涨幅 27.53%），领跑整个长江家用电器指数。

图表4. 本周家电板块涨幅前5的个股：莱克电气涨幅最大为13.61%



资料来源：万得，中银证券

图表5. 本周家电板块跌幅前10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	2169.41	9368.74	7199.33	76.84	9368.74	9368.74	100.00
688696.SH	极米科技	23年3月3日	62.81	7000.00	4504.24	64.35	7000.00	4567.05	65.24
603195.SH	公牛集团	23年2月6日	52461.45	60115.24	7450.31	12.39	60115.24	59911.76	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)
603486.SH	科沃斯	12月14日	75.36	81.91	(9.48)	83.25	50.00	3768.00
000333.SZ	美的集团	12月13日	53.95	54.43	0.00	53.95	227.80	12289.86
000651.SZ	格力集团	12月14日	33.40	33.37	0.00	33.40	8.30	277.22
000651.SZ	格力集团	12月14日	33.40	33.37	0.00	33.40	15.00	501.00

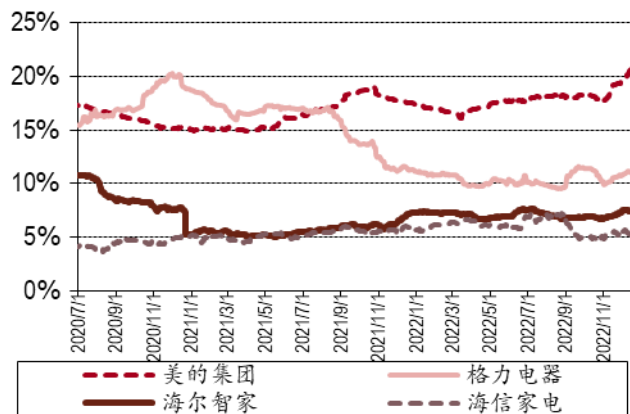
资料来源：万得，中银证券

本周南北向资金一览

- **白色家电北向资金持股:** 截至 12 月 16 日,北向资金持股比例方面,美的集团较上周增加 0.42pct; 格力电器较上周减少 0.07pct; 海尔智家较上周减少 0.09pct; 海信家电较上周减少 0.40pct。
- **黑色家电北向资金持股:** 截至 12 月 16 日,北向资金持股比例方面,视源股份较上周减少 0.02pct; 海信视像较上周维持不变; 兆驰股份较上周减少 0.03pct; 创维数字较上周增加 0.15pct; 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 16 日,北向资金持股比例方面,老板电器较上周增加 0.29pct; 华帝股份较上周维持不变; 火星人较上周减少 0.10pct; 浙江美大较上周减少 0.04pct; 日出东方较上周维持不变; 万和电气较上周维持不变。
- **小家电北向资金持股:** 截至 12 月 16 日,北向资金持股比例方面,九阳股份较上周增加 0.19pct; 苏泊尔较上周增加 0.29pct; 飞科电器较上周增加 0.02pct; 小熊电器较上周增加 0.20pct; 新宝股份较上周减少 0.25pct; 莱克电气较上周增加 0.05pct。
- **照明类电器北向资金持股:** 截至 12 月 16 日,北向资金持股比例方面,公牛集团较上周维持不变; 欧普照明较上周增加 0.08pct; 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 16 日,北向资金持股比例方面,奥佳华较上周增加 0.849pct; 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 16 日,北向资金持股比例方面,石头科技较上周减少 0.24pct; 科沃斯较上周减少 0.02pct。
- **冷链相关北向资金持股:** 截至 12 月 16 日,北向资金持股比例方面,海容冷链较上周减少 0.04pct; 冰轮环境较上周减少 0.25pct; 四方科技较上周维持不变; 雪人股份较上周减少 0.24pct; 汉钟精机较上周减少 0.02pct。

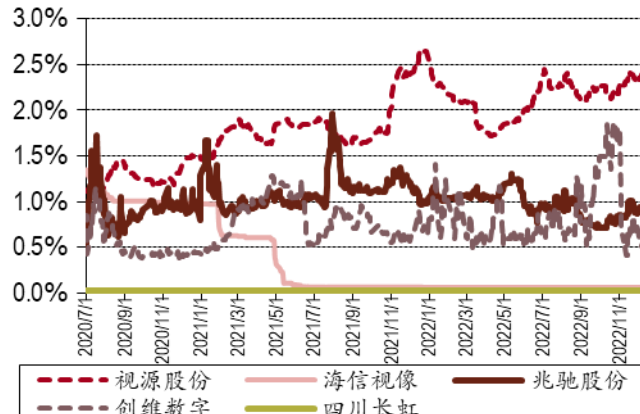
注: 北向资金持股比例计算方法为: 北向资金持股数量/总股本。

图表 8. 22W50 白色家电板块北向资金持股占比



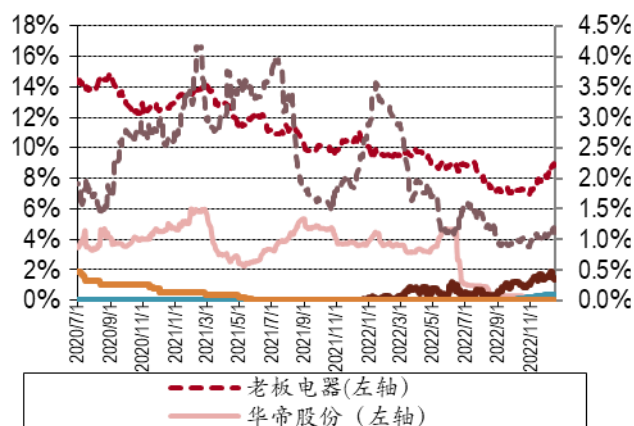
资料来源: 万得, 中银证券

图表 9. 22W50 黑色家电板块北向资金持股占比



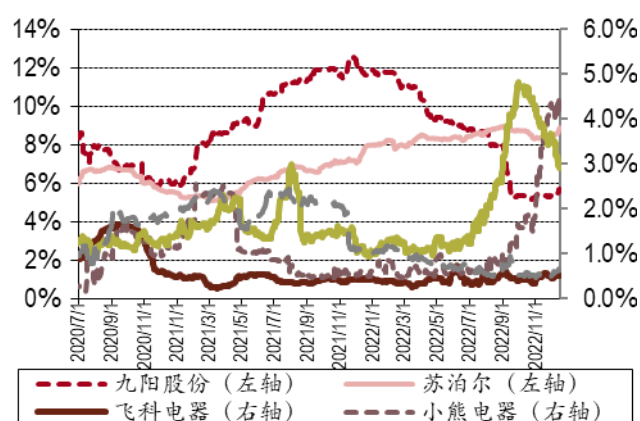
资料来源: 万得, 中银证券

图表 10. 22W50 厨卫家电板块北向资金持股占比



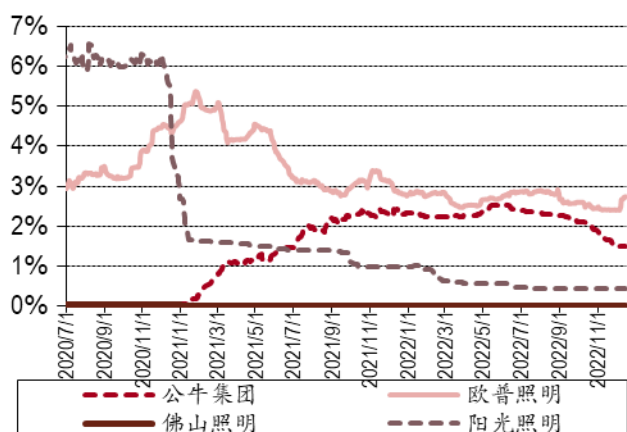
资料来源：万得，中银证券

图表 11. 22W50 小家电板块北向资金持股占比



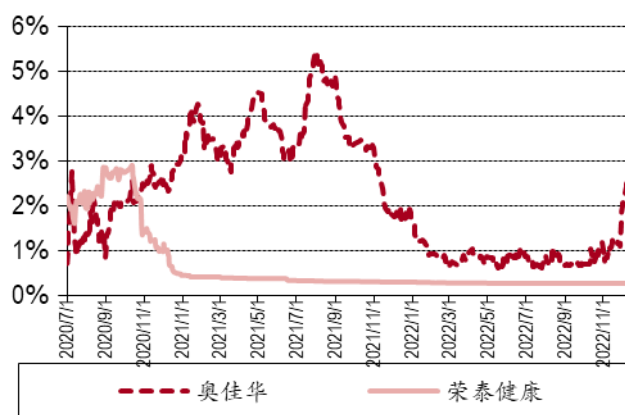
资料来源：万得，中银证券

图表 12. 22W50 照明类电器板块北向资金持股占比



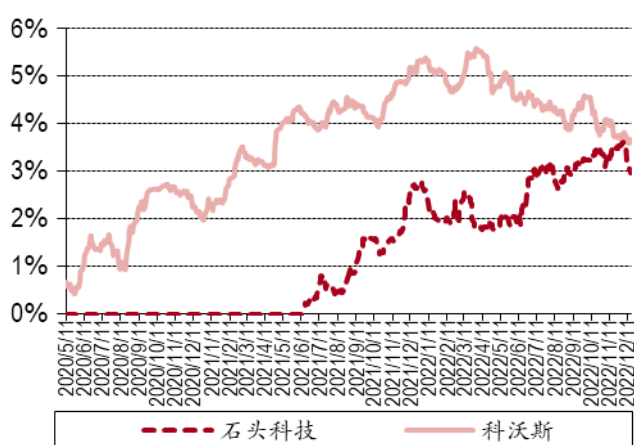
资料来源：万得，中银证券

图表 13. 22W50 按摩器材板块北向资金持股占比



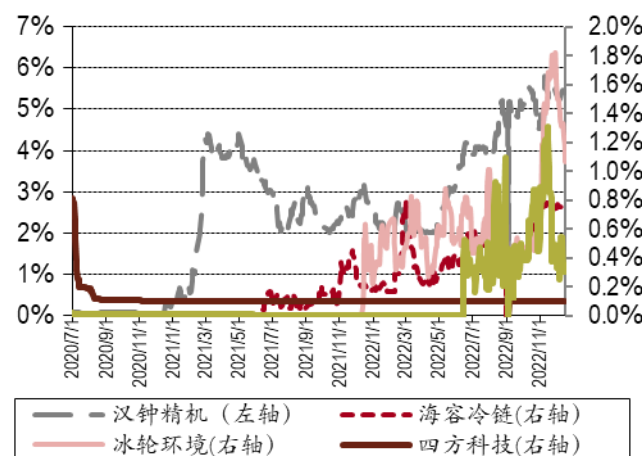
资料来源：万得，中银证券

图表 14. 22W50 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. 22W50 冷链板块北向资金持股占比



资料来源：万得，中银证券

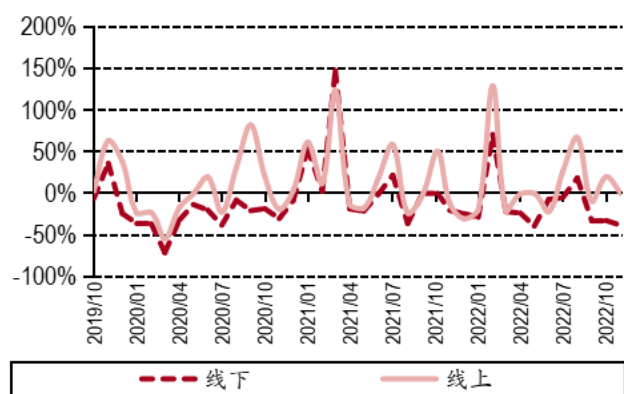
行业数据更新

1. 家电终端零售数据追踪

(1) 月度数据

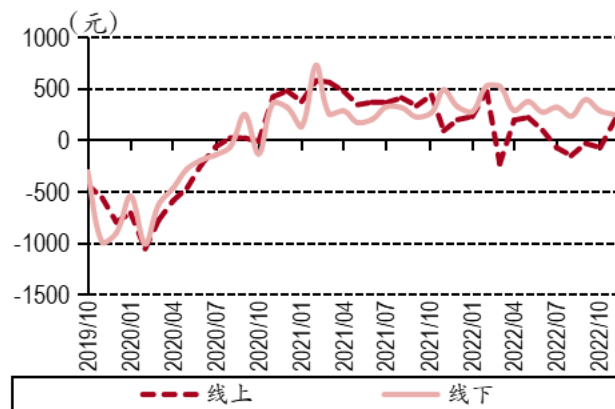
① 白色家电和彩电:

图表16. 空调月度销售额同比变化: 22年11月线下、线上同比下降39.46%、下降1.49%



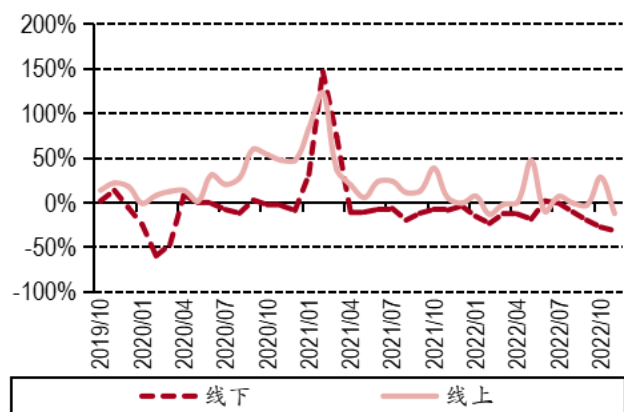
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表17. 空调月度销售均价同比变化: 22年11月线下、线上均价同比分别上涨244元、下跌198元



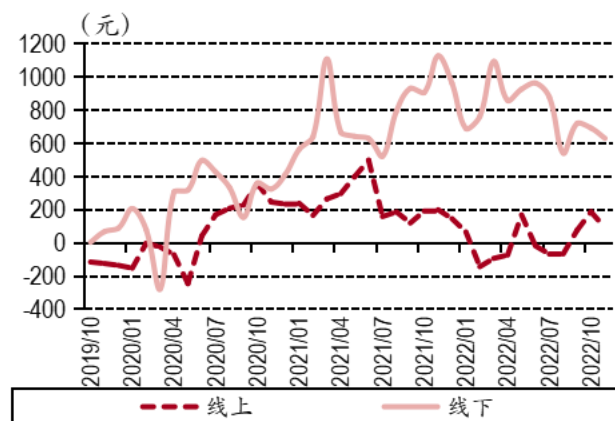
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表18. 冰箱月度销售额同比变化: 22年11月线下、线上同比下降32.11%、下降12.80%



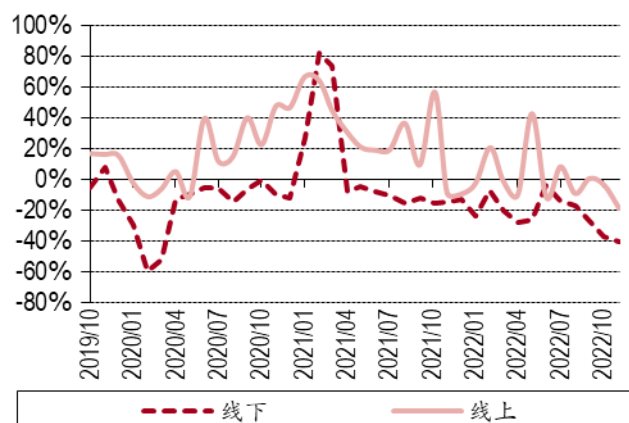
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表19. 冰箱月度销售均价同比变化: 22年11月线下、线上均价同比分别上涨626元、上涨87元



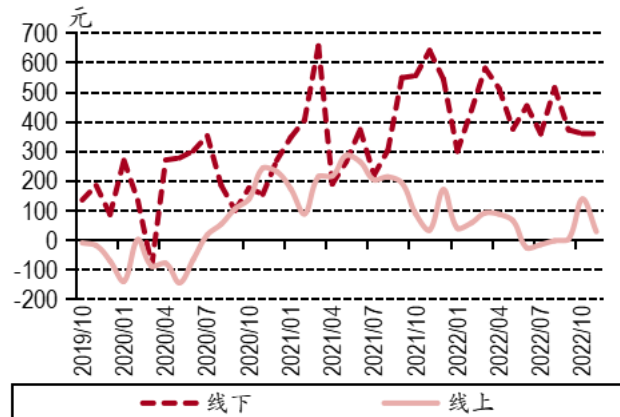
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表20. 洗衣机月度销售额同比变化：22年11月线下、线上同比下降40.75%、下降18.76%



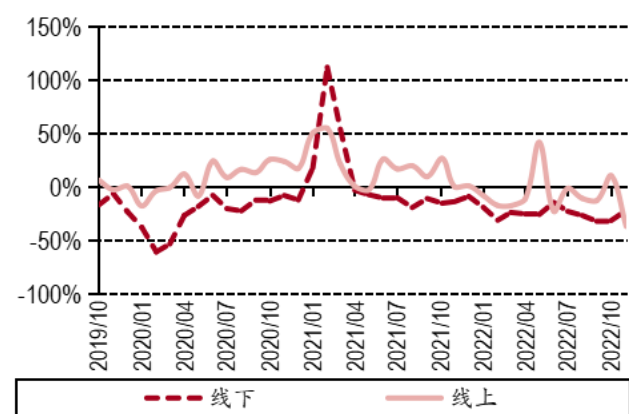
资料来源：奥维云网，中银证券

图表21. 洗衣机月度销售均价同比变化：22年11月线下、线上均价同比分别上涨355元、上涨27元



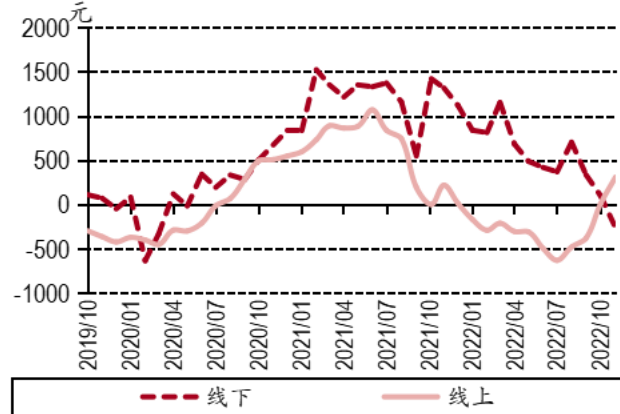
资料来源：奥维云网，中银证券

图表22. 彩电月度销售额同比变化：22年11月线下、线上同比下降22.23%、下降37.14%



资料来源：奥维云网，中银证券

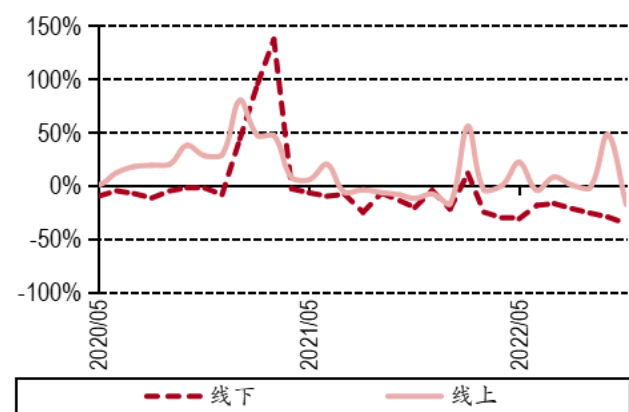
图表23. 彩电月度销售均价同比变化：22年11月线下、线上均价同比分别下跌264元、上涨307元



资料来源：奥维云网，中银证券

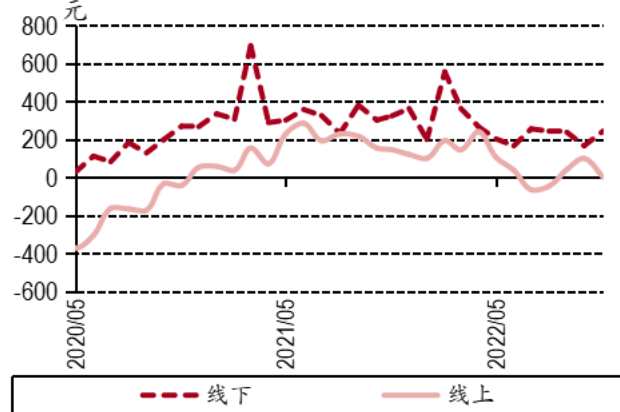
② 厨房电器：

图表24. 油烟机月度销售额同比变化：22年11月线下、线上同比下降35.84%、下降17.85%



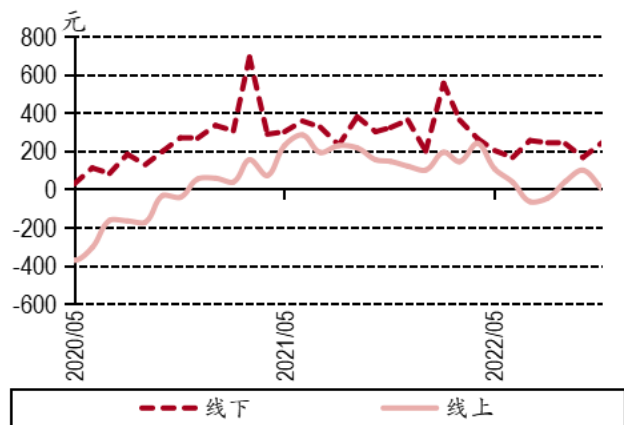
资料来源：奥维云网，中银证券

图表25. 油烟机月度销售均价同比变化：22年11月线下、线上均价同比分别上涨243元、上涨1元



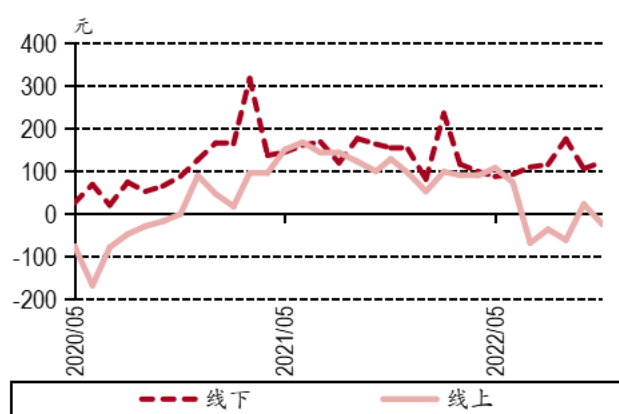
资料来源：奥维云网，中银证券

图表26. 燃气灶月度销售额同比变化: 22年11月线下、线上同比下跌 37.74%、下跌 24.38%



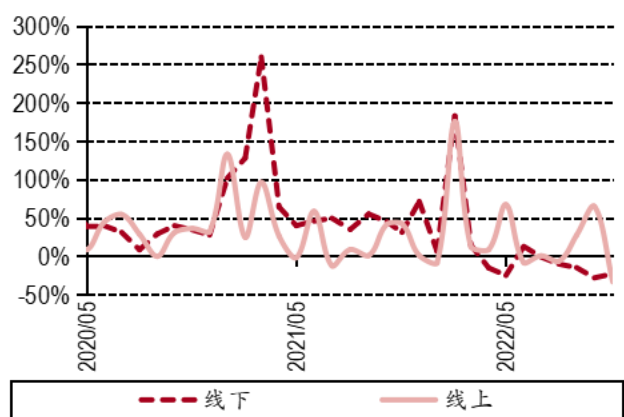
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表27. 燃气灶月度销售均价同比变化: 22年11月线下、线上均价同比分别上涨 121 元、下跌 25 元



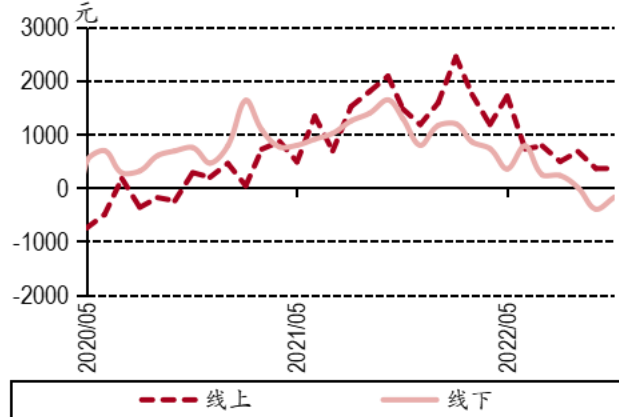
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表28. 集成灶月度销售额同比变化: 22年11月线下、线上同比下降 23.03%、下降 33.45%



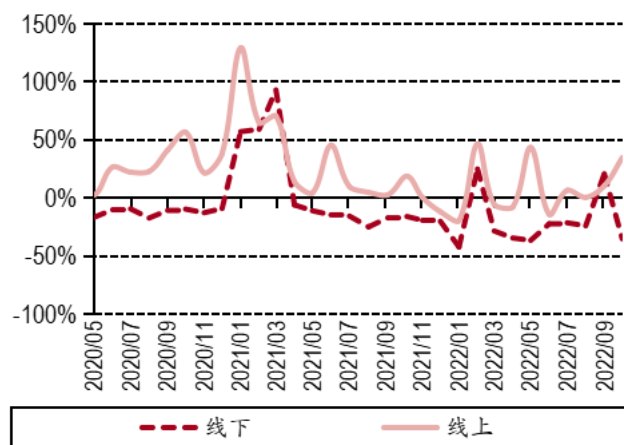
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表29. 集成灶月度销售均价同比变化: 22年11月线下、线上均价同比分别下跌 179 元、上涨 353 元



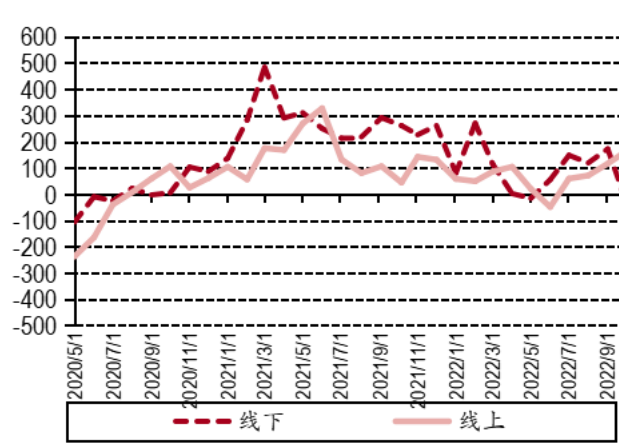
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表30. 燃气热水器月度销售额同比变化: 22年11月线下、线上同比下降 43.29%、下跌 17.08%



资料来源: 奥维云网, 中银证券

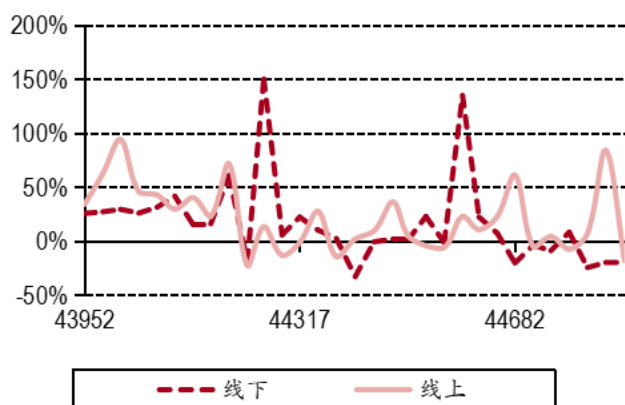
图表31. 燃气热水器月度销售均价同比变化: 22年11月线下、线上均价同比分别上涨 85 元、下跌 75 元



资料来源: 奥维云网, 中银证券

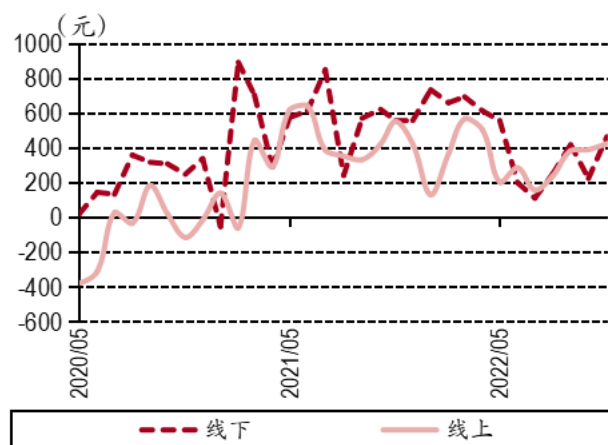
③ 小家电:

图表32. 洗碗机月度销售额同比变化: 22年11月线下、线上同比下降 20.04%、下降 18.26%



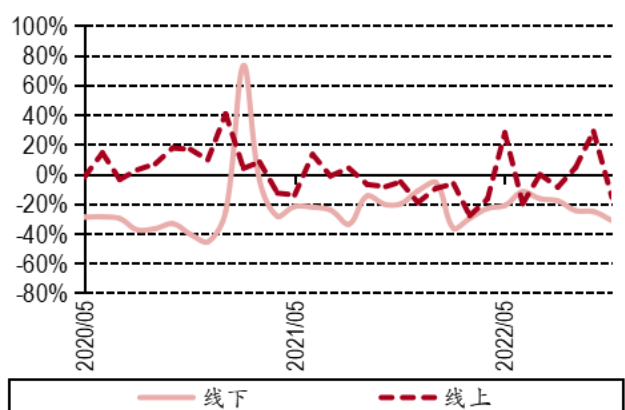
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表33. 洗碗机月度销售均价同比变化: 22年11月线下、线上均价同比分别上涨 461 元、上涨 422 元



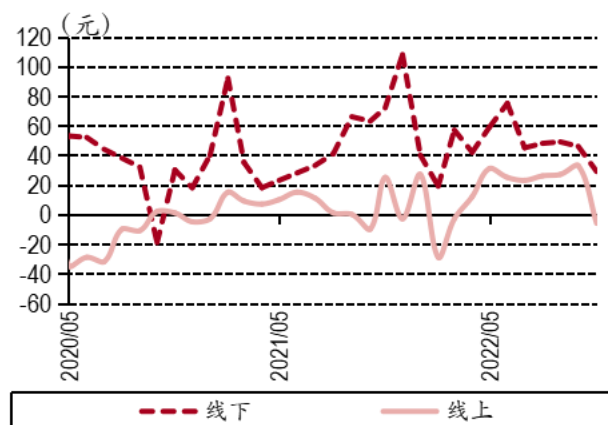
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表34. 电饭煲月度销售额同比变化: 22年11月线下、线上同比下降 31.38%、下降 15.69%



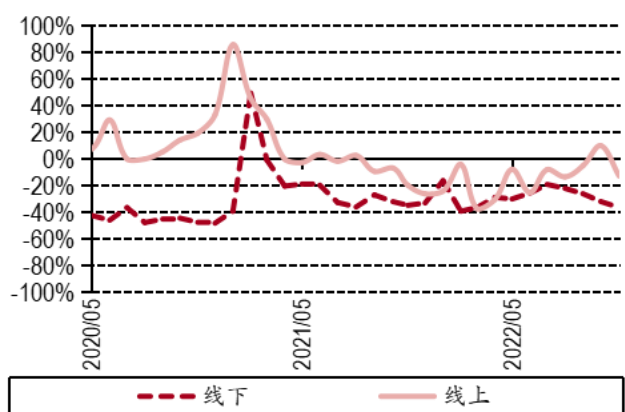
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表35. 电饭煲月度销售均价同比变化: 22年11月线下、线上均价同比分别上涨 29 元、下跌 6 元



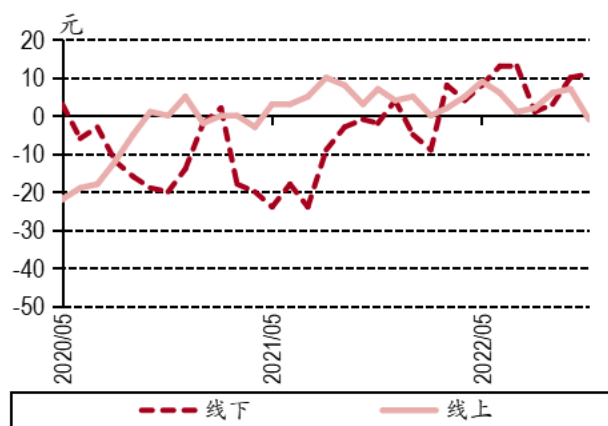
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表36. 养生壶月度销售额同比变化: 22年11月线下、线上同比下降 36.68%、下降 12.98%



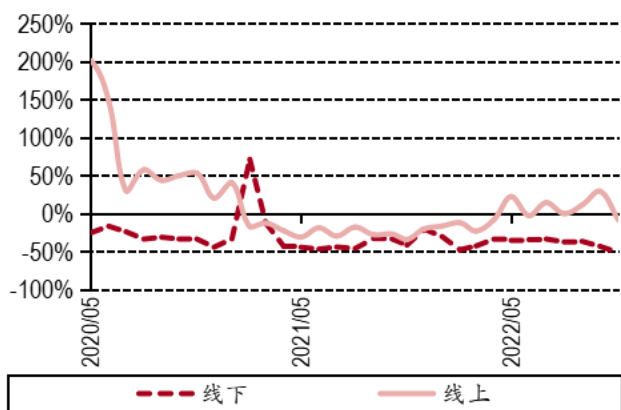
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表37. 养生壶月度销售均价同比变化: 22年11月线下、线上均价同比分别上涨 11 元、上涨 1 元



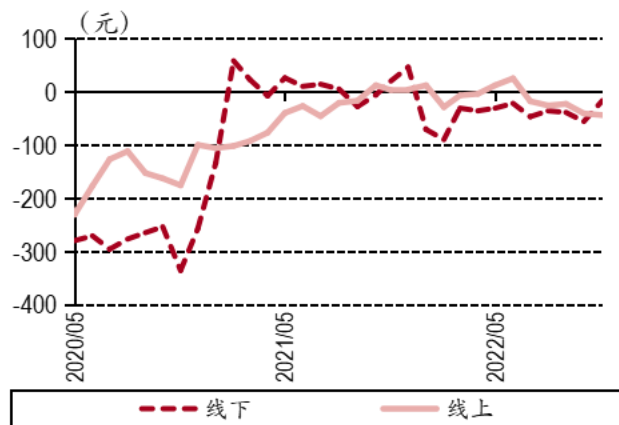
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表38. 破壁机月度销售额同比变化：22年11月线下、线上同比下降51.51%、下降8.30%



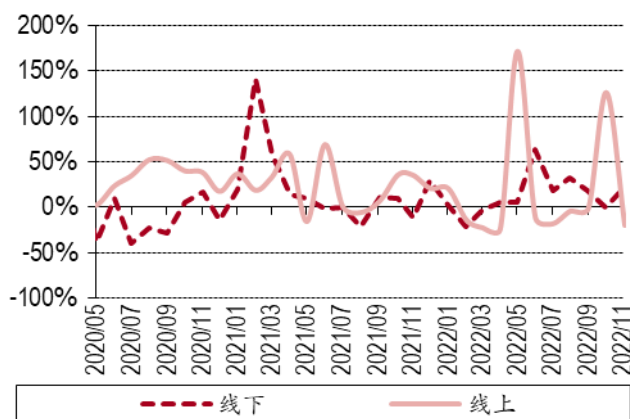
资料来源：奥维云网，中银证券

图表39. 破壁机月度销售均价同比变化：22年11月线下、线上均价同比分别下跌17元、下跌44元



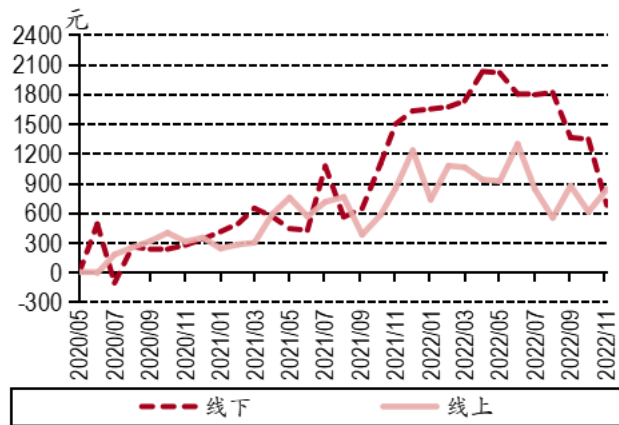
资料来源：奥维云网，中银证券

图表40. 扫地机器人月度销售额同比变化：22年11月线下、线上同比下降21.78%、下降20.25%



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11月线下、线上均价同比分别上涨357、上涨142元

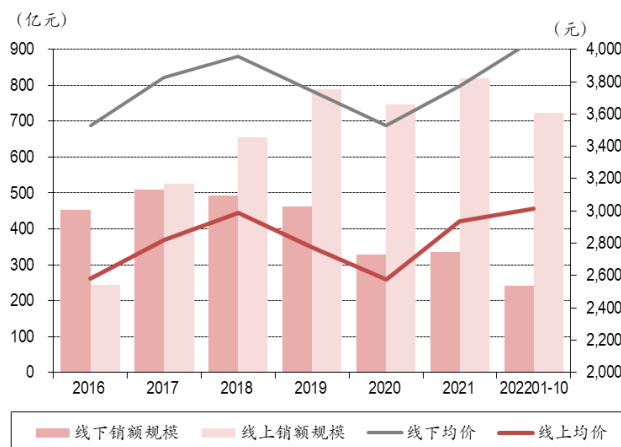


资料来源：奥维云网，中银证券

(2) 过往年度及2022年01-10数据

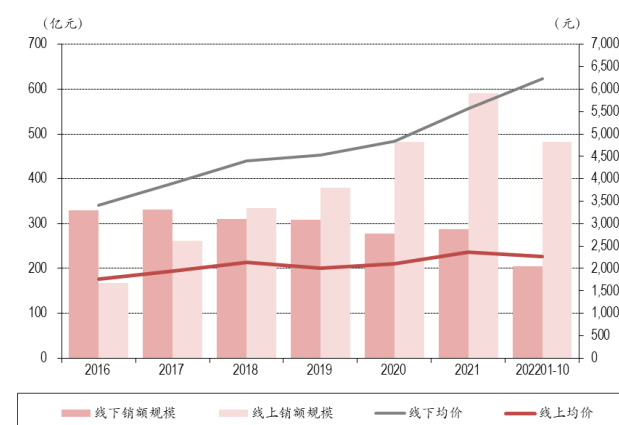
① 白色家电和彩电：

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



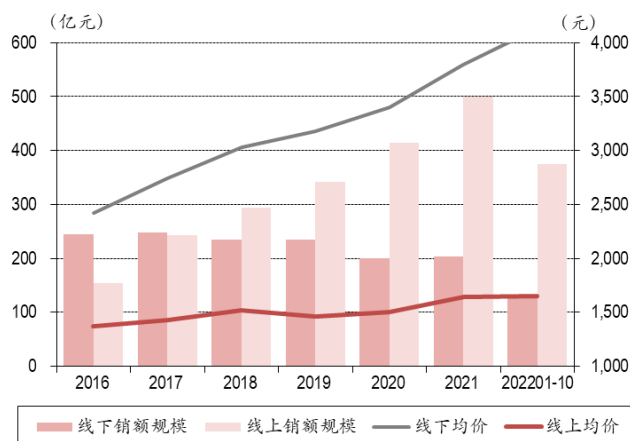
资料来源：奥维云网，中银证券

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



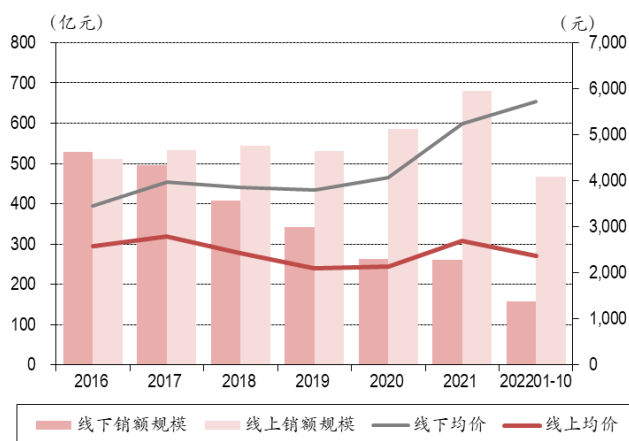
资料来源：奥维云网，中银证券

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

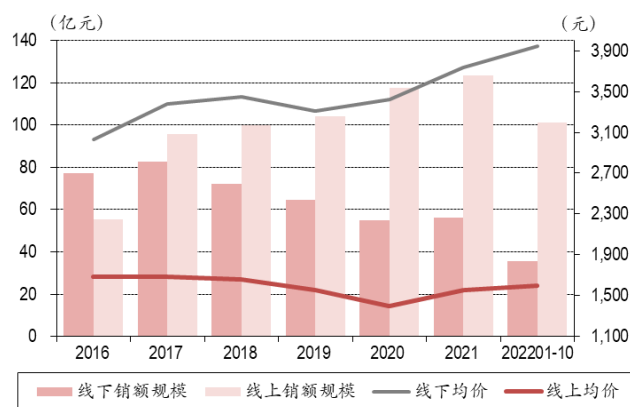
图表45. 彩电年度销额与均价：22年01-10 线下、线上销额达到 158.60 亿元、466.84 亿元，均价为 5728 元、2376 元



资料来源：奥维云网，中银证券

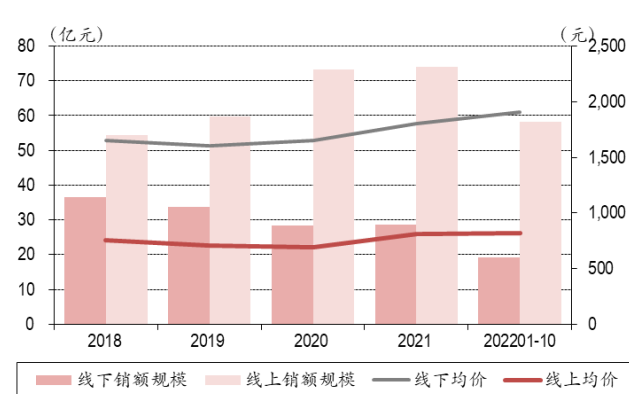
② 厨房电器：

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



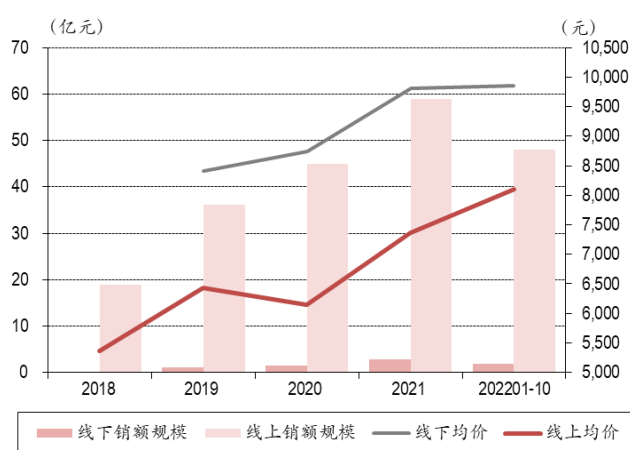
资料来源：奥维云网，中银证券

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



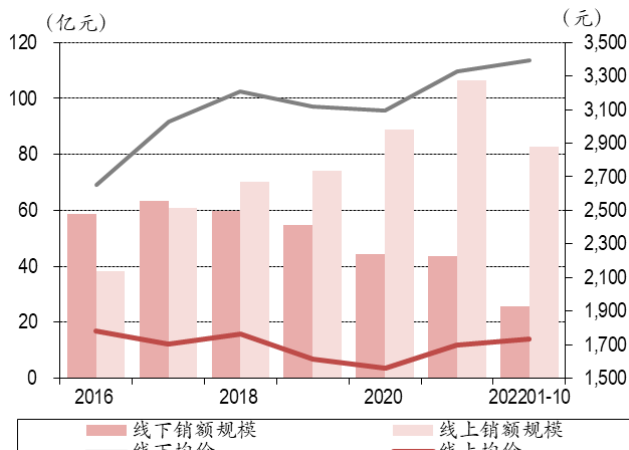
资料来源：奥维云网，中银证券

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

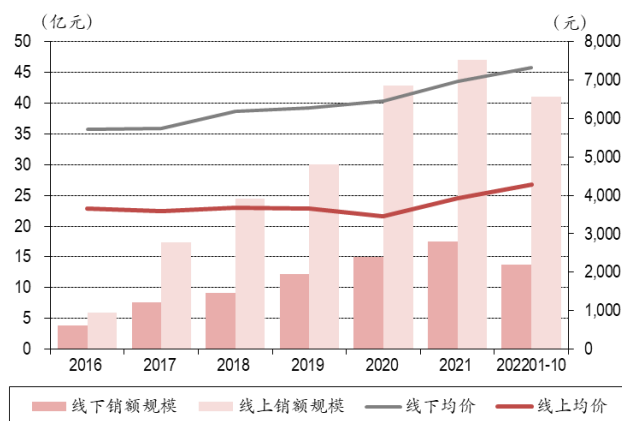
图表49. 燃气热水器年度销额均价：22年01-10 线下、线上销额达到 25.86 亿元、82.79 亿元，均价为 3392 元、1735 元



资料来源：奥维云网，中银证券

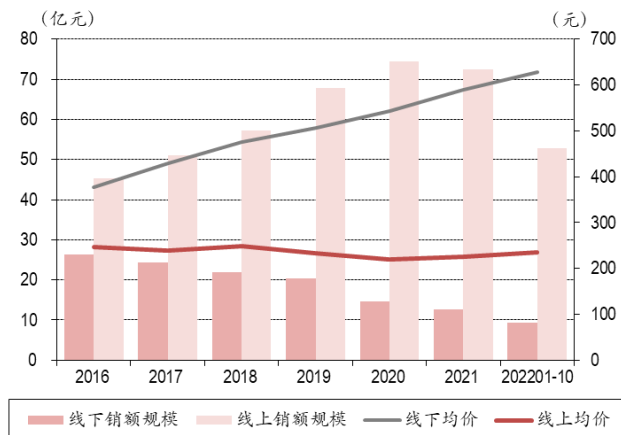
小家电:

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



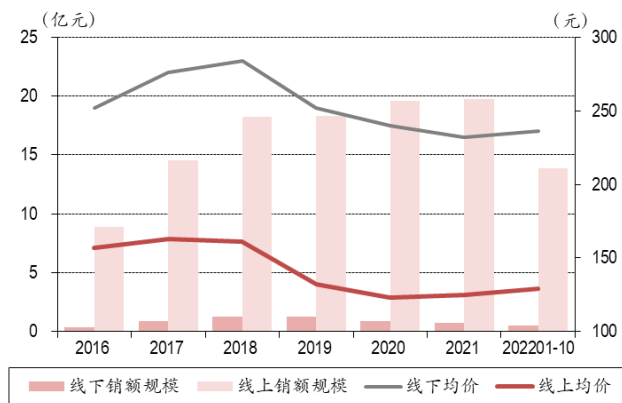
资料来源: 奥维云网, 中银证券

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



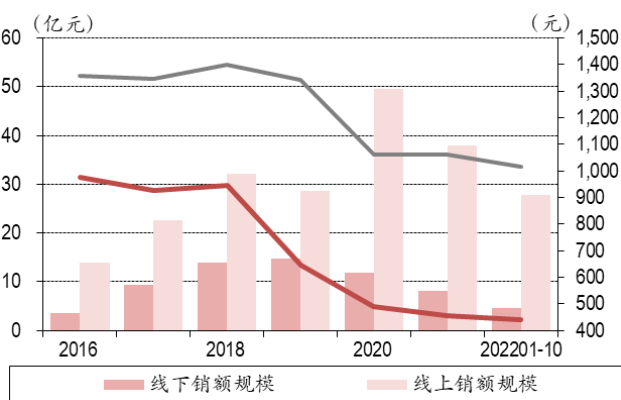
资料来源: 奥维云网, 中银证券

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



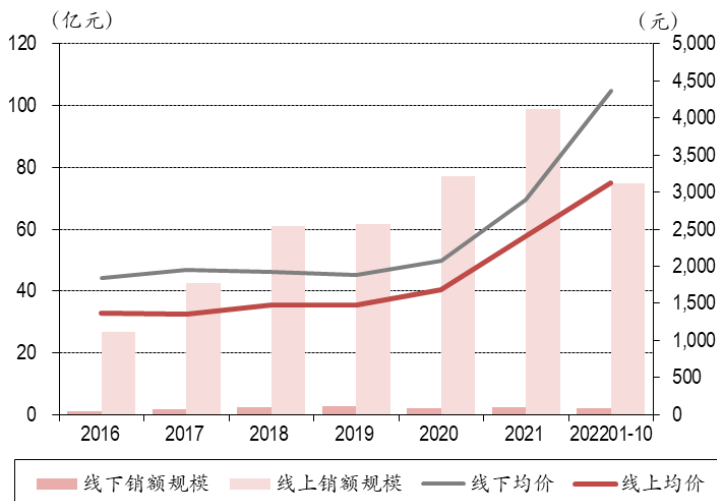
资料来源: 奥维云网, 中银证券

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

本周铜下跌 1.46%，铝下跌 2.72%，铅下跌 3.34%，锌下跌 0.09%；

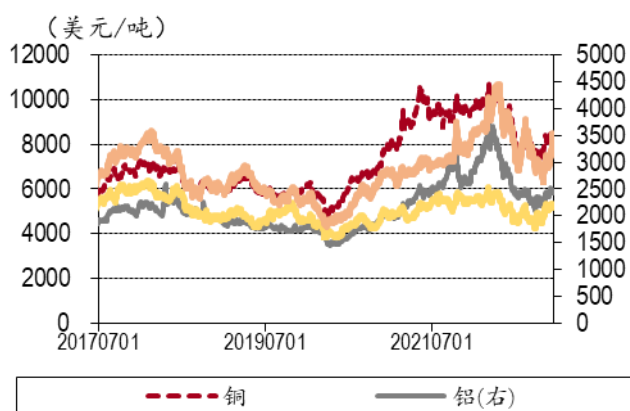
镀锌板价格方面，截至 12 月 16 日，镀锌板（0.5，含税价）为 4820 元/吨，较上周上升 1.07%；

冷轧板卷价格方面，截止 12 月 16 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 16 日为 865.91 点，较上周下降 0.07%；

液晶面板价格方面，11 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 个月铜下跌 1.46%，铝下跌 2.72%，铅下跌 3.34%，锌下跌 0.09%



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%



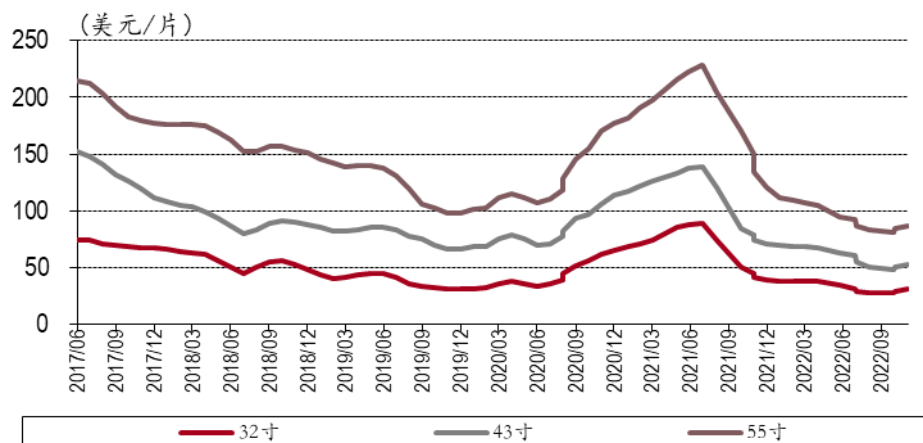
资料来源：万得，中银证券

图表58. 中国塑料城价格指数截至 12 月 16 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

【330项专利成就业界创新“天花板”，揭秘帅丰集成灶的黑科技】集成灶是近年来厨电行业当之无愧的明星品类，正在走进越来越多的中国家庭，掀起新一轮厨房革命。它的走红离不开那些令人惊艳的厨电黑科技，而集成灶的科技更迭，更离不开头部品牌的创新驱动。帅丰电器就是集成灶行业首家主板上市及 CCTV 大国品牌企业，截至 2022 年 6 月 30 日已累计获得专利 330 项，在集成灶烟机风道系统、燃烧器系统、蒸烤箱系统等技术性能上都领先于行业。在很多行业专家眼中，帅丰集成灶的科技实力就是行业“天花板”，特别是 2022 年，帅丰推出的一系列创新成果更代表着行业科技的跃进和产品升级的风向标。（砍柴网）

【格力博在创业板获准注册：上半年收入约 32 亿元，陈寅为实控人】12 月 14 日，格力博（江苏）股份有限公司（下称“格力博”）在创业板首次公开发行股票注册获得证监会批复同意。据贝多财经了解，格力博于 2021 年 5 月 21 日在深圳证券交易所创业板递交招股书，2022 年 4 月 29 日获得上市委会议通过。本次冲刺创业板上市，格力博拟募资 34.56 亿元，计划用于年产 500 万件新能源园林机械智能制造基地建设项目、年产 3 万台新能源无人驾驶割草车和 5 万台割草机器人制造项目、新能源智能园林机械研发中心建设项目、补充流动资金及偿还银行贷款项目。据招股书介绍，格力博自 2007 年开始从事新能源园林机械的研发、设计、生产及销售，是全球新能源园林机械行业的领先企业之一。自 2009 年开始，该公司先后创立 POWERWORKS 等品牌。格力博在招股书中表示，其致力于提供突破性的锂电池技术、先进的无刷电机和电控技术，依托国内外的研发中心和全球智能制造基地，通过提供更为清洁环保、高效节能的新能源智能园林机械，加速实现世界园林机械行业从传统汽油动力向新能源动力的革命性转变。据介绍，格力博的主要客户包括 Lowe's、Amazon、The Home Depot、Walmart、CTC、Costco、Harbor Freight Tools、Bauhaus、Leroy Merlin 等大型商超、电商，以及 STIHL、Toro、B&S 等品牌商。招股书显示，格力博 2019 年、2020 年、2021 年和 2022 年上半年的营收分别为 37.25 亿元、42.91 亿元、50.04 亿元和 31.78 亿元；净利润分别为 1.54 亿元、5.68 亿元、2.80 亿元和 2.54 亿元，扣非后净利润分别为 1.71 亿元、4.05 亿元、2.36 亿元和 2.35 亿元。（贝多财经）

【全国首个 AI 家用中央空调团标发布】12 月 15 日，美的集团旗下定位高端的 AI 科技家电品牌 COLMO 举行“COLMO AI 级墅适中央空调战略发布”。发布会上，BUZZ 建筑事务所创始人庄子玉等行业大咖齐聚一堂，共探人居环境及未来理享家居的发展趋势，并发布全国首个 AI 家用中央空调团标。对于 COLMO 战略新品 AI 级墅适中央空调的亮相。美的集团首席 AI 官兼 AI 创新中心总经理唐剑博士在发布会上介绍，在感知智能和认知智能的创新发展下，智慧家居将从家电被动服务跃迁到家电主动服务。据美的集团家用空调事业部国内营销公司总经理张玉龙介绍，COLMO AI 级墅适中央空调拥有强大的平台能力、交互能力、方案能力和服务能力，将为菁英人群提供更高端全屋智能解决方案。产品的创新离不开技术的支撑，本次发布会的一大亮点，则是中国首个人工智能（AI）家用中央空调技术团体标准的发布。该标准由 COLMO 牵头，中家院（北京）检测认证有限公司、工信部电子第五研究所、天津大学等多家权威机构共同起草，从感知、交互、决策/执行三个维度进行规范要求，成为产品设计、生产、品质管控的标准依据，来自中国电研威凯检测技术有限公司、合肥通用机电产品检测院、工业和信息化部电子第五研究所、中国家用电器研究院的代表们共同颁发了认证合格报告。（经济日报）

【**京东居家联合苏泊尔等 500 多家品牌正式发布粘锅险**】12 月 15 日消息, 京东居家举办以“品质升级, ‘饪’意煎炒”为主题的厨具升级发布会。会上, 京东居家携手永康市、永康日用五金协会、SGS 中国检测公司以及炊大皇、苏泊尔、爱仕达等行业头部品牌共同发布《京东不粘锅标准》, 对不粘锅的不粘性和耐用性等 7 项标准进行优于国标的升级。同时, 京东居家还联合炊大皇等 500 多家品牌正式发布粘锅险, 以“180 天粘锅包退换”服务保障超 10 万款商品售后, 为消费者提供“商品+服务”一站式解决方案。京东居家对符合《京东不粘锅标准》的产品进行“品质认证”打标。通过检测、筛选, 苏泊尔、爱仕达、炊大皇、康巴赫、双立人、WMF 等品牌成为首批获得认证的品牌, 消费者认准“品质认证”标识可选购不粘锅。京东居家还联合炊大皇、苏泊尔等品牌推出了“180 天粘锅包退换”的粘锅险售后服务。消费者自签收之日第 8 至 180 天, 购买的商品发生粘锅或质量故障(包括锅盖、锅把、锅体等, 发生粘锅、生锈、涂层脱落、锅盖破损、锅把脱落等问题), 可以选择换新或退款, 目前, 京东超 10 万商品提供粘锅险服务保障。(电商报)

【**格力钛储能系统成功入选《国家工业和信息化领域节能技术装备推荐目录》**】近日, 格力钛功率型高效储能系统成功列入《国家工业和信息化领域节能技术装备推荐目录(2022)》(以下简称“《目录》”), 对其绿色节能性及推广价值给予权威认可, 适用于可再生能源领域高效能量转化与储存节能技术改造, 对促进企业节能减碳和降本增效、引导绿色生产和绿色消费有着重要意义。《目录》是由国家工业和信息化部组织、经过层层审核评选编制的权威目录, 推荐的节能技术、装备和产品满足“十四五”时期我国工业和信息化领域节能提效与绿色低碳发展需求, 具备能效水平先进、技术成熟可靠、节能经济性好、推广应用潜力大等特点, 特别要推荐一批达到国际先进水平、能够实现全流程系统节能提效的关键核心技术。格力钛功率型高效储能系统属于《目录》工业节能技术类中的可再生能源高效利用节能提效技术, 通过将钛酸锂单体电芯进行串并联得到大型电池组, 配置电池管理系统, 提高电芯在运行过程一致性, 实现每一个电芯在高功率下高效利用, 毫秒级响应负载功率需求或者电网调度功率需求等, 合理调节电网侧调频服务、无功补偿、可再生能源并网等。(经济学报)

2. 核心公司公告

【**倍轻松:关于董事会秘书辞职及变更证券事务代表的公告**】深圳市倍轻松科技股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到董事会秘书黄晓睿先生、证券事务代表王妮娜女士的辞职报告。黄晓睿先生因个人创业原因, 王妮娜女士因个人职业规划原因, 特向公司申请辞去公司董事会秘书、证券事务代表职务。根据《公司法》及《公司章程》等相关规定, 黄晓睿先生、王妮娜女士递交的辞职报告自送达董事会之日起生效。黄晓睿先生、王妮娜女士的工作将会进行妥善交接, 其辞职不会对公司相关工作开展和日常经营造成不利影响。黄晓睿先生、王妮娜女士在担任公司董事会秘书、证券事务代表期间恪尽职守、勤勉尽责, 对公司首次公开发行股票、公司治理、信息披露、投资者关系管理、资本运作及党支部建设等做出了重要贡献, 为公司经营决策提供了有效建议与支持, 公司及公司董事会对黄晓睿先生及王妮娜女士为公司发展所做的贡献表示衷心的感谢! 公司于 2022 年 12 月 16 日召开第五届董事会第二十二次会议, 审议通过了《关于指定代理董事会秘书人选的议案》。在董事会正式聘任新的董事会秘书前, 董事会同意指定公司董事长兼总经理马学军先生代理董事会秘书。公司将按照相关法律法规尽快正式聘任董事会秘书, 并履行相关信息披露义务。独立董事对本事项发表了同意的独立意见。同日, 董事会审议通过了《关于聘任证券事务代表的议案》。根据《公司法》和《公司章程》的相关规定, 董事会同意聘任汤泽芬女士为公司证券事务代表, 协助董事会秘书履行各项职责, 任期至第五届董事会任期届满之日止。

【**倍轻松:关于聘任执行总经理兼财务总监的公告**】深圳市倍轻松科技股份有限公司(以下简称“公司”)于 2022 年 12 月 16 日召开第五届董事会第二十二次会议, 审议通过了《关于聘任执行总经理兼财务总监的议案》。根据《公司法》和《公司章程》的相关规定, 结合公司经营发展的需要, 经公司总经理马学军先生提名且公司董事会提名委员会审查同意, 董事会同意聘任徐胜利先生为公司执行总经理兼财务总监, 任期至第五届董事会任期届满之日止。徐胜利先生拥有大型企业管理经验, 具备国际化视野与领导力, 其教育背景、工作经历、专业能力能够胜任公司高级管理人员的职责要求, 其任职资格符合《公司法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律法规及《公司章程》的相关规定。独立董事对本事项发表了同意的独立意见。

【格力电器:2022 年中期利润分配预案的公告】重要内容提示：每股分配比例：每 10 股派发现金红利 10.00 元（含税）。本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的享有利润分配权的股本为基数。在实施权益分派的股权登记日前享有利润分配权的股本总额发生变化，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。珠海格力电器股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 12 月 12 日召开的第十二届董事会第十次会议和第十二届监事会第九次会议审议通过了《2022 年中期利润分配预案》，现将具体情况公告如下：一、公司可供分配利润情况 2022 年上半年，母公司实现净利润为 10,134,159,980.80 元（未经审计）；截止 2022 年 6 月 30 日，可供股东分配的利润为 59,552,214,690.95 元（未经审计）。二、公司 2022 中期利润分配预案公司结合经营情况、有关法律法规及《珠海格力电器股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定，拟以本利润分配预案披露时享有利润分配权的股本总额 5,536,677,733 股（总股本 5,631,405,741 股扣除公司回购账户持有的股份 94,728,008 股）为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 10 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本，共计派发现金股利 5,536,677,733 元。如在分配预案披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司享有利润分配权的股本总额发生变化，公司将按每股分配比例不变的原则，相应调整分红总额。三、利润分配预案的合法性、合规性及合理性公司 2022 年中期利润分配预案符合公司正常经营和长远发展需要，并综合考虑公司股东利益，符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》《公司章程》《公司未来三年股东回报规划（2022 年-2024 年）》中关于利润分配的相关规定，符合公司确定的利润分配政策、利润分配计划，具备合法性、合规性及合理性。公司现金分红水平高于所处行业上市公司平均水平。

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