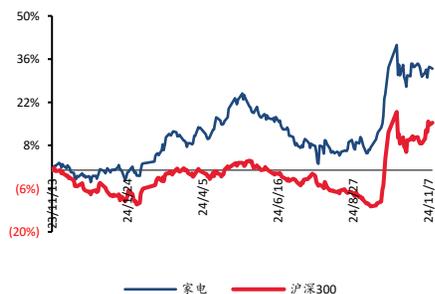


家电

2024年双十一系列跟踪（三）：家电销额和增速平台第一，以旧换新8类家电销售环比翻倍

■ 走势比较



■ 子行业评级

白色家电 II	无评级
黑色家电 II	无评级
小家电 II	无评级
照明电工及其他	无评级
厨房电器 II	无评级

相关研究报告

<<公牛集团：2024Q3 收入业绩稳健增长，期待国际化新增量>>--2024-11-01

<<美的集团：2024Q3 业绩双位数提升，海外电商同比高增>>--2024-11-01

<<2024年双十一系列跟踪（二）：以旧换新补贴叠加“双11”平台优惠，家电品类销额阶段性位居全网榜首>>--2024-11-01

证券分析师：孟昕

E-MAIL: mengxin@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524020001

研究助理：赵梦菲

E-MAIL: zhaomf@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190124030006

研究助理：金桐羽

电话：021-58502206

E-MAIL: jinty@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190124030010

报告摘要

2024年“双11”直播电商销额高增，家电品类销额和增速平台第一。

1) 平台整体：根据星图数据统计，2024年“双11”全网销售总额达14418亿元(+26.6%)，其中综合电商平台总销额为11093亿元(+20.1%)，天猫平台占比领先；直播电商总销额为3325亿元(+54.6%)，实现高速增长。

2) 分品类看：“双11”大促期间家电品类总销额达1930亿元(+26.5%)，占综合电商平台销额比重达16.3%，销额和同比增速均位居平台首位；其中海尔、美的、小米、小天鹅品牌在天猫和京东确定均排名前五。

以旧换新补贴叠加平台优惠，大促期间全国8类家电销售环比翻倍。

根据商务部数据显示，截至2024年11月8日，全国已有2025.7万人次购买8类家电产品共计3045.8万台，带动销额1377.9亿元，环比截至10月15日分别+99.89%、+108.27%、+99.44%，均实现翻倍增长。2024年“双11”大促期间(10.15-11.8)，全国8大类家电产品销量和销额分别为1583.4万台和687.0亿元；我们认为，大促期间家电品类销售表现靓丽主要受益于“双11”平台优惠力度较大，以及家电以旧换新政策补贴对终端消费的刺激较为显著两方面因素的影响。

以旧换新政策助推“双11”增速改善，有望利好2024Q4家电板块表现。在家电以旧换新补贴的加持下，2024年“双11”对终端销售的促进作用有所增强，总销额增速也同比改善；我们认为，这或将利好2024Q4家电公司的收入业绩表现，其中大家电品类的龙头公司有望率先受益，同时以旧换新补贴政策或将持续促进家电行业Q4终端销售。建议关注：**1) 白电：**美的集团、海尔智家、格力电器、海信家电。**2) 黑电：**TCL电子、海信视像。**3) 厨电：**老板电器、火星人。

风险提示：政策刺激终端消费效果不及预期、宏观经济波动、大家电受地产环境影响、重点关注公司业绩不及预期等。

图表1: “双11”大促期间家电品类总销额达1930亿元(+26.5%), 销额和同比增速均位居平台首位



资料来源: 星图数据微信公众号, 太平洋证券整理

重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 2024/11/12
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
000333	美的集团	买入	4.93	5.06	5.66	6.21	11.08	14.12	12.62	11.50	72.39
600690	海尔智家	买入	1.79	2.03	2.30	2.55	11.73	15.01	13.28	11.99	28.89
000651	格力电器	买入	5.22	5.63	6.03	6.46	6.16	8.13	7.59	7.09	43.70
000921	海信家电	买入	2.08	2.39	2.73	3.09	9.81	12.09	10.60	9.35	31.28
01070	TCL电子	买入	0.31	0.56	0.64	0.77	8.32	9.28	8.16	6.80	5.21
600060	海信视像	买入	1.62	1.89	2.21	2.45	12.89	12.63	10.82	9.78	21.16
002508	老板电器	买入	1.83	1.77	1.90	2.03	11.93	13.40	12.47	11.67	23.74
300894	火星人	买入	0.60	0.15	0.43	0.50	26.85	101.81	35.18	30.49	15.14

资料来源: 携宁, 太平洋研究院整理

(注: 老板电器、火星人盈利预测采用Wind一致预期, 其余均采用团队已外发报告)

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。