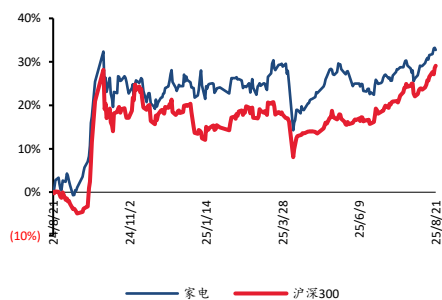


家电

出口链：2025M7 家电出口跌幅环比收窄，洗衣机/清洁电器+15/10%

■ 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

<<家电行业周报(0728-0801): 九号 2025Q2 收入业绩持续高增, 比依发布定增和股权激励 >>--2025-08-03

<<九号公司: 2025Q2 收入利润均高增, 两轮车业务规模实现翻倍>>--2025-08-03

<<家电行业周报(0721-0725): TCL 电子 2025H1 业绩有望高增, Mini LED TV 出货量全球领先>>--2025-07-27

证券分析师: 孟昕

E-MAIL: mengxin@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524020001

证券分析师: 赵梦菲

E-MAIL: zhaomf@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190525040001

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

整体来看, 2025M7 家电行业出口金额跌幅环比收窄 (-4%)。

分板块看, 清洁电器表现相对较好。

分品类看, 洗衣机、吸尘器、插头及插座、电咖啡机或茶壶、音响、冰箱实现不同程度的增长。

1) **白电**: 洗衣机实现双位数增长 (+15%), 冰箱表现平稳 (+1%), 电扇小幅下滑 (-8%), 空调需求承压 (-17%);

2) **黑电及智能投影**: 音响实现个位数增长 (+2%), 液晶电视机/传声器降幅收窄 (-2%/-8%), 投影仪出现双位数下滑 (-17%);

3) **厨电及电工照明**: 插头及插座实现稳健增长 (+7%), 抽油烟机双位数下滑 (-12%);

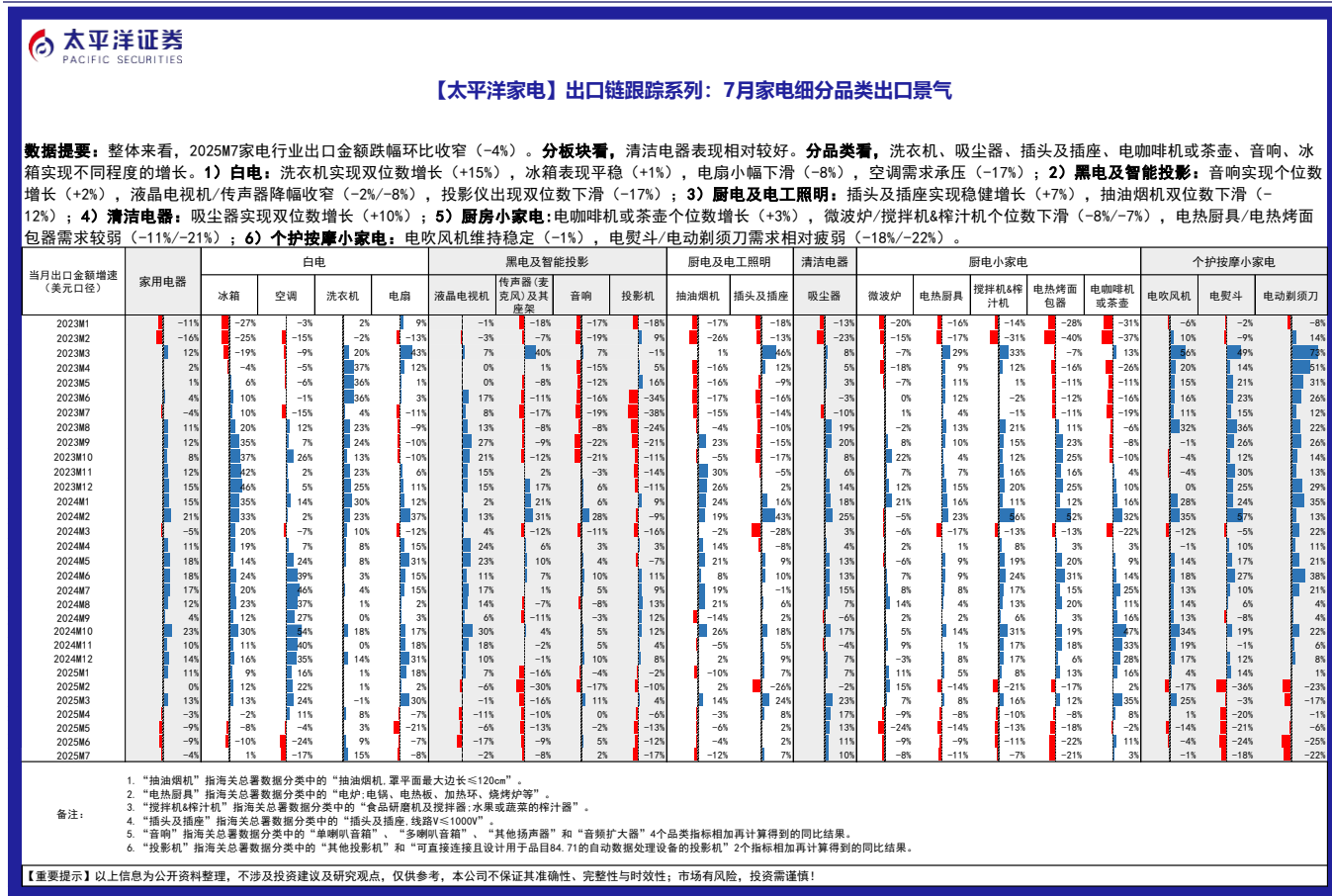
4) **清洁电器**: 吸尘器实现双位数增长 (+10%);

5) **厨房小家电**: 电咖啡机或茶壶个位数增长 (+3%), 微波炉/搅拌机&榨汁机个位数下滑 (-8%/-7%), 电热厨具/电热烤面包器需求较弱 (-11%/-21%);

6) **个护按摩小家电**: 电吹风机基本维持稳定 (-1%), 电熨斗/电动剃须刀需求相对疲弱 (-18%/-22%)。

风险提示: 宏观经济波动、原材料价格波动、汇率波动、关税不确定性因素等。

图表1：2025M7 家电行业出口金额跌幅环比收窄（-4%）



资料来源：iFind，海关总署，太平洋证券整理

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。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



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

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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研究人员的个人观点。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。