



家电行业周报：8 月空调外销同比提升 12.3%



投资要点:

市场表现

本周 (9.17-9.23) 沪深 300 指数上涨 0.95%，家电 (中信) 板块上涨 0.28%，行业跑输大盘 0.62 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 17。细分子行业方面，厨房电器-0.84%、白色家电 0.24%、照明电工及其他 1.95%、小家电-1.38%、黑色家电-0.37%。个股方面，近五个交易日长青集团 (+13.18%)、开能健康 (+7.09%) 和毅昌股份 (+5.98%) 涨幅居前，新宝股份 (-8.38%)、天银机电 (-6.39%) 和晨丰科技 (-6.24%) 跌幅居前。

行业相关数据

白电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2021 年第 38 周 (2021.9.13-2021.9.19) 空调线下销额同比下降 21.24%，销量同比下降 24.08%；线上销额同比下降 7.32%，销量同比下降 17.17%。冰箱线下销额同比下滑 7.45%，销量同比下滑 19.63%；线上销额同比上涨 36.58%，销量同比上涨 19.09%。洗衣机线下销额同比下降 13.75%，销量同比下降 25.41%；线上销额同比上涨 29.87%，销量同比上涨 8.97%。

黑电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2021 年第 38 周 (2021.9.13-2021.9.19) 彩电线下销额同比下降 4.86%，销量同比下降 20.17%，线下产品均价为 4829 元，均价同比上涨 815 元；线上销额同比

上涨 23.24%，销量同比上涨 1.47%，线上产品均价为 2668 元，均价同比提升 471 元。

厨电方面：据奥维云网（AVC）数据统计，2021 年第 38 周（2021.9.13-2021.9.19）油烟机、燃气灶和厨电套餐线下销额分别同比增加-14.93%、-15.54%和 0.09%，销量分别同比下降 20.92%、20.65%和 15.97%；线上销额分别同比上涨-2.88%、-1.55%和 8.39%，销量分别同比下降 20.98%、18.32%和 12.93%。

小家电方面：据奥维云网（AVC）数据统计，2021 年第 38 周（2021.9.13-2021.9.19）豆浆机、料理机、养生壶、破壁机线下销额分别同比下降 12.2%、9.36%、23.2%和 8.49%，销量分别同比下降 8.88%、2.51%、17.25%和 3.61%；线上销额分别同比上涨-5.5%、-7.64%、1.63%和-21.59%，销量分别同比下降-7.78%、-6.7%、-7.29%和-20.1%。

家电行业要闻

前 8 个月社零总额同比增长 18.1%四季度将迎消费小高峰方太：启动洗碗新科技百万家庭计划

普华永道：近四成受访者更倾向于购买国产品牌

重点公司动态

立达信：关于获得政府补助的公告

融捷健康: 关于持股 5%以上股东及其一致行动人减持计划实施进展暨减持时间过半的公告

投资建议

据产业在线统计数据显示, 8 月空调销量同比提升 3.2%, 其中内销同比下滑 0.8%, 外销同比提升 12.3%。原材料价格方面, 从 5 月起价格已有所回落, 虽然目前仍然处于较高价位区间, 但持续增长的预期已经难以维持。年初至今, 受原材料价格上升、终端销售不及预期等因素的影响, 家电行业估值持续回落, 尤其白色家电板块估值大幅回调, 我们认为已具备长线配置价值。

投资建议方面我们建议关注以下几点: 1、重点把握业绩超预期以及业绩迎来拐点的低估值龙头; 2、新兴品类家电景气度持续提升, 建议关注享受行业高增长红利的新兴品类家电行业龙头。综上, 暂时给予行业“看好”评级, 建议关注美的集团 (000333)、海尔智家 (600690)、格力电器 (000651)、北鼎股份 (300824) 和浙江美大 (002677)。

风险提示

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_26868

