



家电行业周报 22W7：稳增长 宽信用增强信心 海外家电四 季报一览(上)



一、本周重点事件点评：BIS 扩列“未经核实名单”、337 调查引发担忧，稳增长政策提前发力稳定市场信心

1、美国商务部工业与安全局(BIS)当地时间 2 月 7 日发表声明，宣布将 33 个总部在中国的实体列入所谓“未经核实名单”(Unverified List, UVL)，对这些实体从美国出口商那里获取产品实施新的限制，并要求希望与这些中国公司做生意的美国公司进行额外的尽职调查。被纳入这份名单主要涉及生物、激光、光电、半导体、精密器械等领域，湖南大学和南方科技大学两家教育机构也被纳入其中。

2、2 月 2 日必胜根据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向美国国际贸易委员会提出申请，主张对美出口、在美进口及销售的特定干湿两用洗地机，对添可发起 337 调查。

3、一月社融数据超预期，商品房预售资金监管办法出台。

4、中美关税豁免预期升温。考虑到美国国内通胀数据持续升高，豁免中国产品关税预期升温。从家电涉及到的品类莱克，吸尘器、扫地机器人等面向终端消费者的产品大概率进入豁免清单，对于部分出口至美国占比高、清洁品类自主品牌对外销售的企业将会有所受益，VeSync、JS 环球生活、石头科技北美业务占比分别为 87%、56%和 15%，倘若顺利申请到关税豁免，预计会对 22 年业绩有所增厚。

5、MSCI 指数调整，纳入格力电器。

二、本周重点海外公司公告

1、Electrolux 伊莱克斯：公司四季度实现收入 353.72 亿瑞典克朗，同比增长 4.3%，其中内生增长 4.8%，并购贡献 0.1%，汇率影响-0.6%；公司四季度 EBIT 利润率 2.5%，同比下降 4.9 个 pcts。全年实现收入 1256 亿瑞典克朗，同比增长 8.3%，其中内生增长 14.2%，并购贡献 0.2%，汇率影响-6%，全年 EBIT 利润率 5.4%，同比提升 0.4 个 pct。

2、Whirlpool 惠而浦：公司四季度实现收入 58 亿美元，同比增长 0.3%，EBIT 利润率 8.6%，同比下降 2.8 个 pcts；全年实现收入 220 亿美元，同比增长 13%，EBIT 利润率 10.8%，同比提升 1.8 个 pcts。

3、GroupeSEB：公司四季度实现收入 24.88 亿欧元，同比增长 11.7%，其中内生增长 8.8%；全年实现收入 80.59 亿欧元，同比增长 16.1%，相较于 2019 年增长 10%。

4、Dakin 大金工业：公司 2021 年 1-12 月实现收入 2.95 兆亿日元，同比增长 21%，实现归母净利润 2062 亿日元，同比增长 36%；其中第四季度实现收入 7430 亿日元，同比增长 21%，实现归母净利润 396 亿日元，同比下降 10%。

5、De' Longhi 德龙：公司 2021 年实现收入 32.17 亿欧元，同比增长 36.8%，其中第四季度实现收入 10.67 亿欧元，同比增长 21.6%。

6、Zojirushi 象印：公司 21 财年实现收入 776 亿日元，同比增长 6.3%；

实现归母净利润 45 亿日元，同比增长 6.1%。

7、HelenofTroy 海伦特洛伊：公司 2021 年实现收入 21 亿美元，同比增长 15.8%，经调整后营业利润 3.34 亿美元，同比增长 18.2%，对应营业利润率 15.9%，同比提升 0.1 个 pct。

8、IROBOT：公司 2021 年实现营收 15.65 亿美金（符合前期收入指引区间 15.55-15.9 亿美元），同比增长+9.4%，实现净利润 3039 万美元（低于前期利润指引区间 3600-5500 万美元），同比下滑 79%；其中 Q4 实现收入 4.55 亿美元，同比下滑 16%，单季净利润亏损 3151 万美元，低于预期。

三、“外资”北上动态

本周陆股通增持 0.1%以上标的：三花控股、格力电器、海信家电风险提示：行业需求不及预期，行业竞争加剧风险。

关键词：机器人

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_37565

