



家用电器行业周报：2022 年我国大家电整体承压 2023 年看好需求回暖



本周专题：产业在线数据跟踪，1) 冰箱：2022 年内销小幅回落，出口承压下滑。2022 年我国冰箱产量 7511 万台，同比-12.8%；销量 7558 万台，同比-12.6%；出口量 3435 万台，同比-21.6%；内销量 4123 万台，同比-3.3%。2) 洗衣机：2022 年产销双降，出口表现优于内销。

2022 年我国洗衣机产量 6860 万台，同比-7.9%；销量 6883 万台，同比 7.9%；出口量 2806 万台，同比-7.1%；内销量 4077 万台，同比-8.4%。

3) 抽油烟机：2022 年产销双降，负面因素缓解后内需有望回暖。2022 年我国油烟机产量 2471 万台，同比-19.6%；销量 2450 万台，同比-20.3%；出口量 1066 万台，同比-25.6%；内销量 1383 万台，同比-15.7%。

2023 年度教资策略：家意渐尽“否”已根，戚需源粉迎“条”来。我们认为家电板块近两年所经历的成本上涨、需求疲弱等不利局面均将明显改善，逆境中砥砺深耕的细分龙头领先优势扩大。(1) 白电：重点推荐卡萨帝高端引领、“三翼鸟”流量前置及全球化提升竞争力的海你智家和多元化、全球化发展的美的集团；(2) 厨电：重点推荐传统业务稳健发展，新兴业务发力的意概电器，积极关注受益行业高景气且渠道加速拓展的火星人和亿即智能等；(3) 电工照明：重点推荐渠道产品精耕细作的公牛集团与商照业务快速发展的胶普照明；(4) 小家电：推荐新宝股份、飞科电器，积极关注苏泊尔、九阳股份、小苏电器、荣泰健康等；清洁电器建议关注莱克电气、科沃斯、石头科技等；(5) 视听：重点推荐极米科技与光峰科技；(6) 零部件：建议关注产品格局稳定、梯队良好、汽零业务快速发展

的三花留控。

本周行情：本周上证综指下跌 0.04%，家电行业下跌 1.78%，小幅跑输大盘。其中，白电板块下跌 3.86%，黑电板块上涨 2.21%，厨电板块下跌 2.68%，小家电板块上涨 1.23%，照明电工及其他板块上涨 3.75%。

沪（深）股通持股占比方面，至本周五，美的集团沪深股通持股占比 20.16%，较上周下降 0.16pct；公牛集团沪深股通持股占比 11.3%，较上周下降 0.24pct；格力电器沪深股通持股占比 12.58%，较上周提高 0.28pct；九阳股份沪深股通持股占比 5.92%，较上周下降 0.04pct；老板电器沪深股通持股占比 11%，较上周提高 0.25pct；海尔智家沪深股通持股占比 11.35%，较上周持平。个股方面：本周家电行业涨幅前五为东方电热（17.16%）、爱仕达（15.13%）、汉宇集团（12.37%）、佛山照明（11.8%）、哈尔斯（10.63%）；跌幅前五为亿田智能（-6.45%）、老板电器（-4.75%）、火星人（-4.45%）、光峰科技（-4.21%）、深康佳 B（-3.54%）。

一周重点数据跟踪：镀锌板卷（0.5mm）本周价格 5110 元/吨，较上周下跌 51 元/吨；铜（1#）本周价格 68460 元/吨，较上周下跌 1660 元/

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_52005

