



家用电器行业：清洁电器、 集成灶中报增长好



本周多家家电企业陆续披露 2021 年半年报，高基数下部分小家电企业短期业绩承压，清洁电器、厨电表现亮眼。总体来看，Q2 海外需求继续保持旺盛，内销稳步复苏。但受去年高基数、原材料价格持续上涨、汇率快速升值等因素影响，部分小家电企业短期业绩承压。同时，清洁小家电需求旺盛，洗地机等新产品销售亮眼；厨电表现靓丽，集成灶公司业绩高速增长。

清洁电器中科沃斯表现靓丽。科沃斯 Q2 单季收入 31.3 亿元 (YoY+118%)，归母净利润 5.2 亿元 (YoY+463%)。

厨电中亿田智能、火星人、帅丰电器增长较快。亿田智能 Q2 单季收入 3.5 亿元 (YoY+65.7%)，归母净利润 0.62 亿元 (YoY+25.7%)。火星人 Q2 单季收入 5.7 亿元 (YoY+47.5%)，归母净利润 0.95 亿元 (YoY+61.2%)。帅丰电器 Q2 单季收入 2.6 亿元 (YoY+30.0%)，归母净利润 0.9 亿元 (YoY+48.6%)

我们建议继续关注竞争力显著的大电龙头：海尔智家、美的集团、老板电器，及成长空间较大且中报增长良好的小家电龙头：JS 环球生活。

一周行情回顾(2021.8.23-2021.8.27)沪深 300 指数本周上涨 1.2%，家电板块表现处于全行业下游水平，家电指数下跌 3.3%，其中白电指数(申万)下跌 3.6%，视听器材指数(申万)上涨 0.3%。

奥维 2021W34 (2021.8.16-2021.8.22) 白电厨电主要品类数据。空

调:

线下销量 YoY-41.98% (环比-39.0pct), 线上销量 YoY-43.58% (环比-18.2pct)。冰箱: 线下销量 YoY-24.73% (环比-31.2pct), 线上销量 YoY-7.99% (环比-13.5pct)。洗衣机: 线下销量 YoY-24.49% (环比-31.0pct), 线上销量 YoY+8.07% (环比-16.4pct)。油烟机: 线下销量 YoY-26.96% (环比-32.3pct), 线上销量 YoY-21.05% (环比-3.7pct)。

淘宝旗舰店 (W34) 周度数据: 白电销额同比有升有降, 海信和海尔上升 23.5%、22.1%, 美的和格力下降 16.2%、2.0%; 厨电销额同比上升, 华帝、老板、美大和方太分别上升 2.3%、14.0%、38.3%和 18.2%; 小家电品牌销额同比有升有降, 其中公牛和苏泊尔增长最快, 分别同比增长 86.8%、71.0%, 北鼎下降 13.9%。

原材料价格及汇率变动: 本周铜、铝、冷轧板卷、布伦特原油期货价格上涨; 本周人民币兑美元升值。

风险提示: 原材料价格上涨; 汇率大幅波动; 行业需求趋弱。

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_34603

