家用电器22W41周度研究：一图解读芬尼科技上市招股说明书

本周研究聚焦：一图解读芬尼科技上市招股说明书投资建议：1）2022年9月30日周五，人民银行、财政部、税务总局接连针对房贷利率及住房交易个人所得税颁布宽松政策。我们认为，针对地产行业的供、需两端近期政策密集，利于地产行业信心恢复，进而带动销售回暖，有利于大家电情绪和远期需求。2）大家电中，从估值来看厨大电对于地产更加敏感，但业绩需要地产实质改善，而白电估值有一定弹性，同时收入与业绩近期相关性更好；3）仍维持白电在3Q需求向上，成本向下的判断，建议关注【海尔智家】、【格力电器】、【海信家电】、【美的集团】

等；4）小家电方面，建议关注处于强产品周期的【飞科电器】等；5）上游零部件方面，建议关注【盾安环境】(与机械组联合覆盖)、【三花智控】等。

风险提示：三方数据偏差风险；疫情扩大，房地产、汇率、原材料价格波动风险等。

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_47164