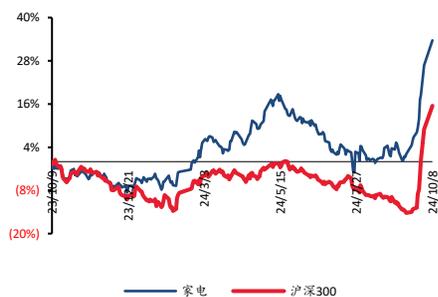


家电

## 2024年双十一系列跟踪(一):各平台大促开启时间均不同程度提前,京东、抖音和快手取消预售环节

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

白色家电 II	无评级
黑色家电 II	无评级
小家电 II	无评级
照明电工及其他	无评级
厨房电器 II	无评级

### 相关研究报告

<<海信家电:2024Q2业绩快速增长,美洲和东盟区收入高增>>--2024-09-03

<<格力电器:2024Q2盈利能力持续提升,空调品类和外销业务实现较快增长>>--2024-09-03

<<公牛集团:2024Q2利润端持续快增,新能源业务表现靓丽>>--2024-09-02

### 证券分析师:孟昕

E-MAIL: mengxin@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524020001

### 研究助理:赵梦菲

E-MAIL: zhaomf@tpyzq.com

一般证券业务登记编号: S1190124030006

### 研究助理:金桐羽

电话: 021-58502206

E-MAIL: jinty@tpyzq.com

一般证券业务登记编号: S1190124030010

### 报告摘要

**事件:**各平台大促开启时间均不同程度提前,京东、抖音和快手取消预售环节。近日,各大电商平台相继发布2024年“双11”大促周期、优惠力度等活动细则,通过总结对比我们发现今年双十一平台活动规则具备以下两大亮点:1)各平台大促活动开启日期均有不同程度的提前,其中京东、天猫、抖音、快手和小红书平台活动开始时间分别提前11天、10天、12天、2天和8天,苏宁和拼多多大促开始时间均提前6天;2)京东、抖音和快手三大平台取消预售环节。

**投资建议:**2024年双十一平台规则或将利好销额提升和收入兑现,以旧换新政策催化下白电、黑电、厨电龙头有望率先受益。我们认为,2024年双十一活动周期的延长和部分平台预售环节的取消,或将共同助力大促期间的销售额提升和收入端兑现的确定性增强;同时在以旧换新政策的催化下,白电、黑电和厨电龙头企业的营收和业绩端有望率先受益。建议关注:1)白电:美的集团、海尔智家、格力电器、海信家电。2)黑电:TCL电子、海信视像。3)厨电:老板电器、火星人。

**风险提示:**政策刺激终端消费效果不及预期、宏观经济波动、大家电受地产环境影响、重点关注公司业绩不及预期等。

图表1：2024年“双11”各平台大促开启时间均不同程度提前，京东、抖音和快手取消预售环节



资料来源：太平洋证券研究院整理

## 重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 2024/10/08
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
000333	美的集团	买入	4.93	5.44	6.03	6.61	11.08	11.57	10.44	9.54	80.19
600690	海尔智家	买入	1.79	2.02	2.26	2.53	11.73	11.84	10.54	9.44	33.12
000651	格力电器	买入	5.22	5.67	6.09	6.60	6.16	7.00	6.52	6.02	51.50
000921	海信家电	买入	2.08	2.41	2.75	3.08	9.81	10.28	8.99	8.03	35.16
01070	TCL 电子	买入	0.31	0.54	0.61	0.73	8.32	10.11	8.99	7.51	5.45
600060	海信视像	买入	1.62	1.89	2.21	2.45	12.89	12.63	10.82	9.78	22.01
002508	老板电器	买入	1.83	1.79	1.92	2.06	11.93	13.01	12.18	11.32	23.40
300894	火星人	买入	0.60	0.59	0.70	0.76	26.85	29.32	24.95	23.00	17.40

资料来源：携宁，太平洋研究院整理

（注：老板电器、火星人盈利预测采用 Wind 一致预期，其余均采用团队已外发报告）

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来6个月内，行业整体回报高于沪深300指数5%以上；

中性：预计未来6个月内，行业整体回报介于沪深300指数-5%与5%之间；

看淡：预计未来6个月内，行业整体回报低于沪深300指数5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅在15%以上；

增持：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于5%与15%之间；

持有：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-5%与5%之间；

减持：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅低于-15%以下。

## 太平洋研究院

北京市西城区北展北街9号华远企业号D座二单元七层

上海市浦东南路500号国开行大厦10楼D座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心19层1904号

广州市大道中圣丰广场988号102室



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。