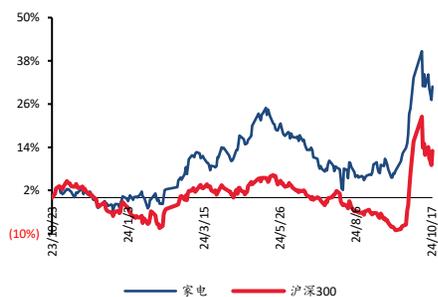


家电

出口链：2024M9 家电出口金额稳健增长，空调持续较大幅提升

■ 走势比较



相关研究报告

<<黑电行业系列深度（一）成熟市场篇：均价提升或为市场规模扩张主要动力，看好 TCL 等中国品牌发展前景>>—2024-10-18

<<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>>—2024-10-09

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

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

E-MAIL: jinty@tpyzq.com

一般证券业务登记编号：S1190124030010

报告摘要

整体来看，2024M9 家电行业出口金额同比稳健增长 (+4%)，出口需求依旧向好。

分板块看，白电、厨房小家电出口金额同比提升，黑电及智能投影、厨电及电工照明、个护按摩小家电表现分化，清洁电器需求较弱。

分品类看，空调、冰箱、投影机、电咖啡机或茶壶、电吹风等品类表现更佳。1) 白电：空调出口金额持续较大幅度提升 (+27%)，冰箱双位数增长 (+12%)，电扇小幅提升 (+3%)；2) 黑电及智能投影：投影机双位数增长 (+12%)，液晶电视机小幅提升 (+6%)；3) 厨电及电工照明：抽油烟机需求承压 (-16%)，插头及插座表现稳健 (+1%)；4) 清洁电器：吸尘器需求下滑 (-6%)；5) 厨房小家电：各主要品类出口金额均实现正增长，其中电咖啡机或茶壶双位数提升 (+15%)；6) 个护按摩小家电：电吹风机保持双位数增速 (+12%)，电动剃须刀稳健 (+3%)。

风险提示：宏观经济波动、原材料价格波动、汇率波动、关税不确定性因素等。

图表1：2024M9 家电行业出口金额同比稳健增长 (+4%)



资料来源：iFind，海关总署，太平洋证券整理

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。