仅供内部参考，请勿外传

财通证券 CAITONG SECURITIES

家电行业 2026Q2 基金持仓分析
——30W2026 周报

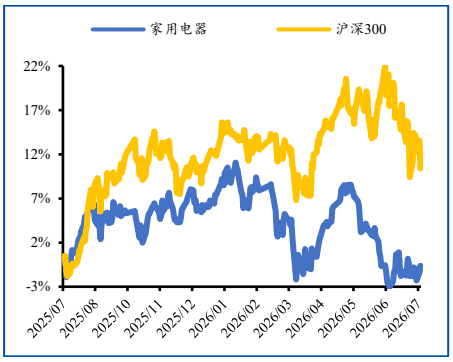
家用电器

证券研究报告

行业投资策略周报 / 2026.07.28

投资评级:看好（维持）

最近 12 月市场表现



分析师 孙谦
SAC 证书编号：S0160525060001
sunqian@ctsec.com

分析师 于雪娇
SAC 证书编号：S0160525080005
yuxj@ctsec.com

分析师 邢瀚文
SAC 证书编号：S0160525050001
xinghw@ctsec.com

联系人 刘航睿
liuhr@ctsec.com

相关报告

1. 《关注黑电与出口——2Q2026 家电板块业绩前瞻》 2026-07-21
2. 《大屏化与 Mini LED 加速渗透，黑电结构升级持续深化——2Q26 黑电行业数据跟踪》 2026-07-17
3. 《家电上游研讨之 RDL 环节简介——27W2026 周报》 2026-07-10

核心观点

- **周度研究聚焦：家电行业 2026Q2 基金持仓分析**
- **基金重仓家电板块意愿走弱：**26Q2 基金重仓家电比例环比-0.8pct 至 1.2%，26Q2 家电板块超配比例为-0.3%，较 26Q1 水平环比-0.7pct。
- **白电：内销受高基数影响，持仓意愿仍弱。**26Q2 白电板块在家电持仓中比重为 72%，环比-1.6pct，同比-8.2pct，26Q2 白电内销在去年同期有国补的压力下受到高基数影响。今年白电持仓因基本面弱和市场偏好下降，同比走低，但在家电板块中仍凭高股息优势，保持相对稳定。个股角度，美的集团/海信家电/长虹美菱/格力电器/海尔智家持仓市值占其总市值比重分别环比-2.6/+1.3/-0.1/0.4/-0.1pct 至 3.4%/1.6%/1.7%/5.2%/3.1%。
- **黑电：板块持仓占比有所提升。**26Q2 黑电板块持仓市值占家电行业总持仓比重 4%，环比+1.7pct。其中，海信视像/兆驰股份/极米科技持仓市值占其总市值比例分别环比+1.9/-0.4/-4.4pcts 至 4.7%/0.3%/3.8%。海信视像 26Q2 持仓增长较多，主要由于 Mini LED 渗透率持续提升以及短期有世界杯催化带来基本面向好所致。
- **小家电：26Q2 持仓比例环比下降，苏泊尔获增配，石头科技持仓大幅下降。**26Q2 起小家电板块持仓重回历史低位。小家电板块 20H1 因疫情需求激增而受青睐，随后进入估值消化期；21 年清洁电器拉动增配，23 年需求承压下行，24 年在 7%至 9%区间波动。25Q3 起受美国关税影响出口订单，板块持仓占比降至 10%左右。
- **厨卫电器：板块持仓力度环比略降。**26Q2 厨卫电器板块在家电持仓中比重为 1%，环比-0.5pct。26Q2 传统分体式龙头华帝股份/老板电器持仓市值占个股总市值比例分别环比+1.0/-1.8pct 至 6.8%/1.7%。
- **家用零部件：26Q2 板块持仓占比同比提升。**26Q2 家用零部件板块在家电持仓中比重为 18%，环比+6.1pct，同比+11.5pct。分个股看，26Q2 盾安环境/三花智控/长虹华意/华翔股份持仓市值占个股总市值比例分别环比-2.0/+0.5/+0.4/-0.05pct 至 2.5%/4.1%/0.4%/0.05%。
- **建议关注：**1）大家电：如**格力电器/美的集团/海信家电/海尔智家**；2）小家电：如**科沃斯/石头科技**等；3）黑电：如 **TCL 电子/海信视像**；4）其他家电：如**盾安环境/华翔股份**；5）厨大电：如**华帝股份/老板电器**。
- **风险提示：**房地产市场景气程度回落、汇率波动风险、原材料价格波动风险、新品销售不及预期。

内容目录

1 周度研究聚焦：家电行业 2026Q2 基金持仓分析 4
1.1 家电行业整体重仓&超配情况 5
1.2 家电核心板块 2026Q2 持仓情况 7
2 上周家电板块走势 10
3 周度资金流向 11
4 原材料价格走势 12
5 行业数据 13
6 行业新闻 16
7 公司公告 16
8 风险提示 18

图表目录

图 1: 2026Q2 申万一级行业总市值（亿元）及环比增速 4
图 2: 2026Q2 家电行业各子版块总市值情况（亿元） 5
图 3: 17Q1-26Q2 基金家电重仓比例 5
图 4: 17Q1-26Q2 基金家电超配比例 5
图 5: 21Q1-26Q2 各子行业持仓市值走势（亿元） 6
图 6: 21Q1-26Q2 各子行业持仓市值占家电行业总持仓比重 6
图 7: 26Q2 白电板块主要个股涨跌幅 7
图 8: 17Q1-26Q2 白电板块个股持仓市值占比 7
图 9: 26Q2 黑电板块主要个股涨跌幅 7
图 10: 17Q1-26Q2 黑电板块个股持仓市值占比 7
图 11: 26Q2 厨电板块主要个股涨跌幅 8
图 12: 17Q1-26Q2 厨电板块个股持仓市值占比 8
图 13: 26Q2 小家电板块主要个股涨跌幅 8
图 14: 26Q2 清洁家电板块主要个股涨跌幅 8
图 15: 17Q1-26Q2 小家电板块个股持仓市值占比 9
图 16: 17Q1-26Q2 清洁家电板块个股持仓市值占比 9
图 17: 26Q2 家用零部件板块主要个股涨跌幅 9
图 18: 17Q1-26Q2 家用零部件板块个股持仓市值占比 9
图 19: 26Q2 其他板块主要个股涨跌幅 10

图 20: 17Q1-26Q2 其他板块个股持仓市值占比 10
图 21: 周度（07/20-07/24）家电板块走势 10
图 22: 格力电器北上净买入 11
图 23: 美的集团北上净买入 11
图 24: 海尔智家北上净买入 12
图 25: 铜、铝价格走势（元/吨） 12
图 26: 中国塑料城价格指数（2010 年 1 月 4 日=1000） 13
图 27: 钢材综合价格指数（1994 年 4 月=100） 13
图 28: 出货端空调内销月零售量、同比增速 13
图 29: 出货端空调外销月零售量、同比增速 13
图 30: 出货端空调内销分品牌市占率、CR3 14
图 31: 出货端空调外销分品牌市占率、CR3 14
图 32: 出货端冰箱内销月零售量、同比增速 14
图 33: 出货端冰箱外销月零售量、同比增速 14
图 34: 出货端冰箱内销分品牌市占率、CR3 14
图 35: 出货端冰箱外销分品牌市占率、CR3 14
图 36: 出货端洗衣机内销月零售量、同比增速 15
图 37: 出货端洗衣机外销月零售量、同比增速 15
图 38: 出货端洗衣机内销分品牌市占率、CR3 15
图 39: 出货端洗衣机外销分品牌市占率、CR3 15
图 40: 奥维云网周度数据跟踪 16

表 1: 申万行业（2021）家用电器子板块标的一览 4
表 2: 26Q2 基金持仓 A 股标的市值 Top 10 6
表 3: （07/20-07/24）家电板块周涨跌幅、周换手率表现 11

1 周度研究聚焦：家电行业 2026Q2 基金持仓分析

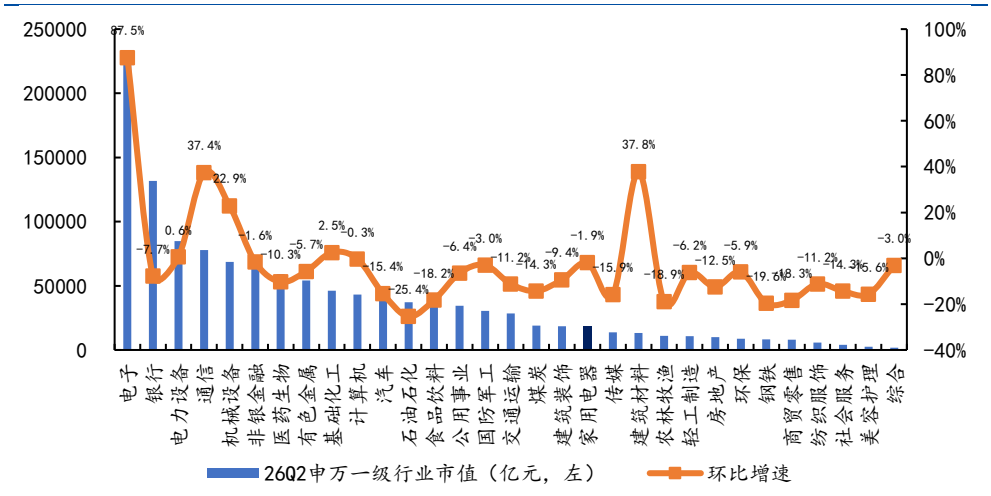
我们按申万行业（2021）对 A 股标的进行划分，选取普通股票型、偏股混合型两类基金，分析 2026Q2 家电各板块、各标的的基金持股情况。

表1: 申万行业（2021）家用电器子板块标的一览

申万二级	申万三级	个股					
白色家电	空调	美的集团	格力电器	海信家电			
	冰洗	海尔智家	TCL智家	长虹美菱	惠而浦	澳柯玛	
黑色家电	彩电	海信视像	兆驰股份	四川长虹	深康佳A	极米科技	
	其他黑电	创维数字	四川九洲	九联科技	高斯贝尔	ST同洲	
厨卫电器	卫浴电器	万和电气	日出东方	奥普科技			
	厨房电器	华帝股份	老板电器	浙江美大	火星人	亿田智能	帅丰电器
小家电	清洁小家电	科沃斯	石头科技	莱克电气	富佳股份	德尔玛	德昌股份
		欧圣电气					
	个护小家电	飞科电器	倍轻松	倍益康			
	厨房小家电	苏泊尔	新宝股份	小熊电器	九阳股份	爱仕达	北鼎股份
		比依股份	开能健康	ST德豪	彩虹集团	利仁科技	
家电零部件II	家电零部件III	三花智控	盾安环境	东方电热	海立股份	汉宇集团	华翔股份
		秀强股份	长虹华意	天银机电	星帅尔	立霸股份	同星科技
		东贝集团	康盛股份	禾盛新材	金海高科	顺威股份	三星新材
		奇精机械	联合精密	毅昌科技	春光科技	朗迪集团	宏昌科技
		拾比佰	合肥高科	海达尔			
照明设备II	照明设备III	欧普照明	佛山照明	立达信	得邦照明	阳光照明	三雄极光
		小崧股份	星光股份	恒太照明	格利尔	民爆光电	
其他家电II	其他家电III	奥佳华	融捷健康	荣泰健康			

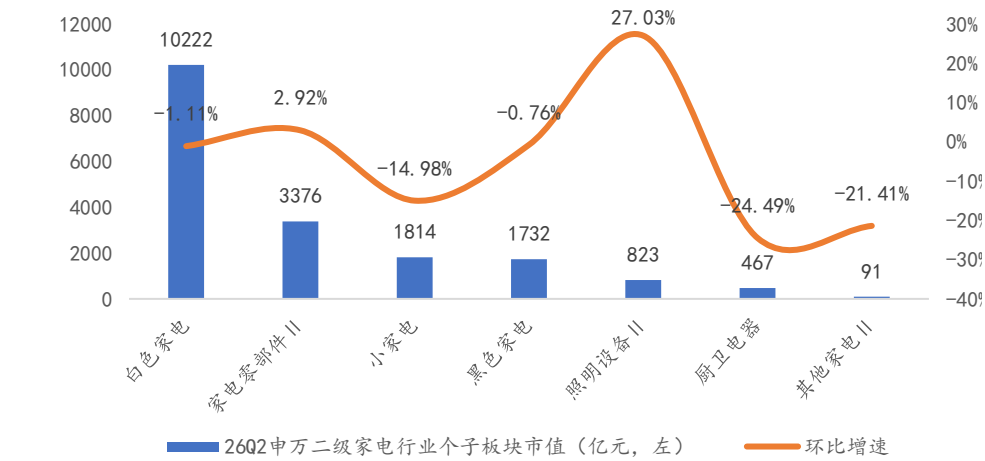
数据来源：Wind，财通证券研究所

图1: 2026Q2 申万一级行业总市值（亿元）及环比增速



数据来源：Wind，财通证券研究所

图2: 2026Q2 家电行业各子版块总市值情况（亿元）

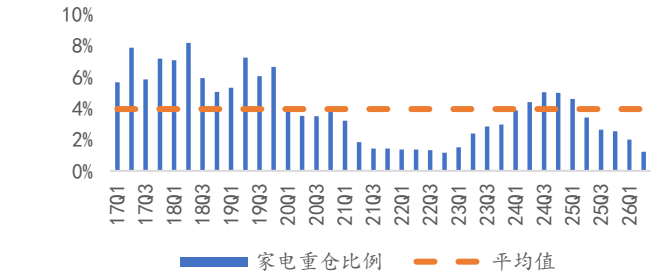


数据来源：Wind，财通证券研究所

1.1 家电行业整体重仓&超配情况

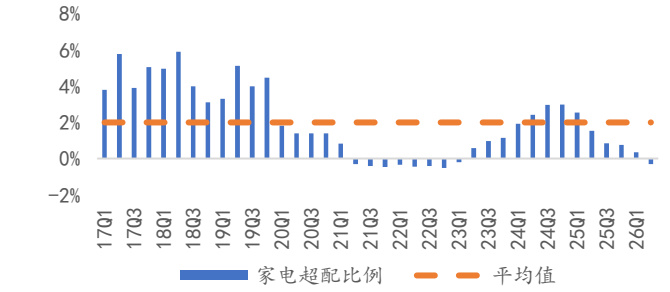
26Q2 基金重仓家电比例环比-0.8pct 至 1.2%, 26Q2 家电板块超配比例为-0.3%，较 26Q1 水平环比-0.7pct，基金重仓家电板块意愿走弱。

图3: 17Q1-26Q2 基金家电重仓比例



数据来源：Wind，财通证券研究所

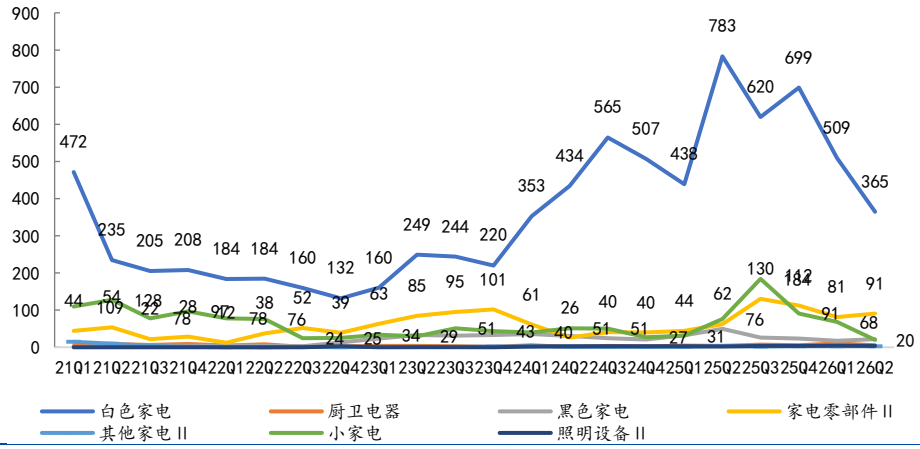
图4: 17Q1-26Q2 基金家电超配比例



数据来源：Wind，财通证券研究所

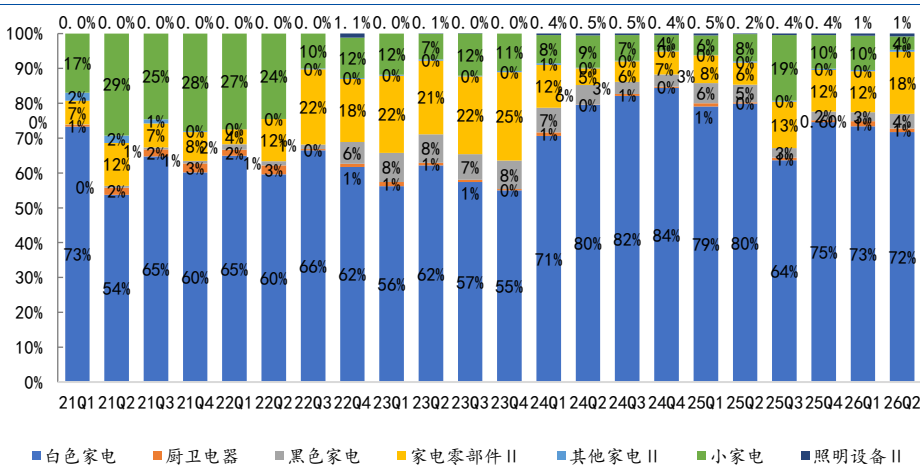
分板块看，26Q2 白电板块占家电整体重仓市值的比例为 72%，环比-1.6pct，重仓个股依然集中在少数龙头标的，美的集团/格力电器/海尔智家重仓市值分别达 193/109/56 亿元，较 25Q2 分别同比-66%/-13%/-34%；家电零部件板块占家电整体重仓市值的比例位居第二，持仓占比环比上季度+6.1pct，其中华翔股份/三花智控/盾安环境重仓市值分别同比-91%/+24%/+100%至 429 万元/71 亿元/3 亿元；黑色家电/小家电/照明设备/厨电重仓市值占家电重仓市值分别环比+1.7/-5.9/+0.2/-0.5pct 至 4%/4%/1%/1%，其中海信视像/苏泊尔/石头科技/欧普照明/华帝股份重仓市值分别为 17/8/8/3/3 亿元领先，创维数字/海信家电等标的获增持。

图5: 21Q1-26Q2 各子行业持仓市值走势（亿元）



数据来源：Wind，财通证券研究所

图6: 21Q1-26Q2 各子行业持仓市值占家电行业总持仓比重



数据来源：Wind，财通证券研究所

表2: 26Q2 基金持仓 A 股标的市值 Top 10

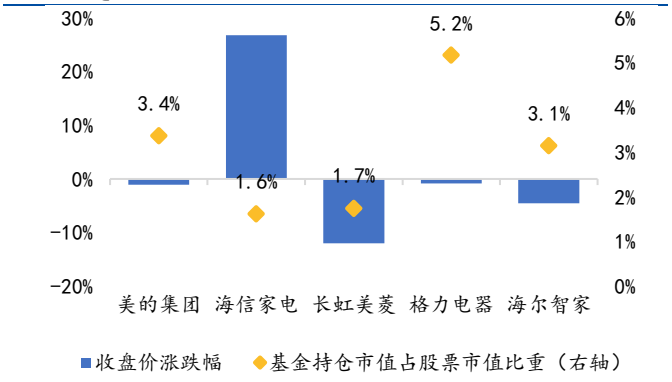
证券代码	证券简称	26Q2基金持仓市值（万元）	26Q2同比变化	26Q2环比变化
000333. SZ	美的集团	1, 931, 683	-66%	-44%
000651. SZ	格力电器	1, 088, 224	-13%	8%
002050. SZ	三花智控	714, 068	24%	18%
600690. SH	海尔智家	557, 239	-34%	-7%
600060. SH	海信视像	172, 105	-49%	108%
002290. SZ	中科新材	92, 913	-	158%
002032. SZ	苏泊尔	83, 772	75%	0%
688169. SH	石头科技	78, 675	-86%	-83%
300342. SZ	天银机电	70, 015	3067%	-33%
000921. SZ	海信家电	56, 684	-8%	507%

数据来源：Wind，财通证券研究所

1.2 家电核心板块 2026Q2 持仓情况

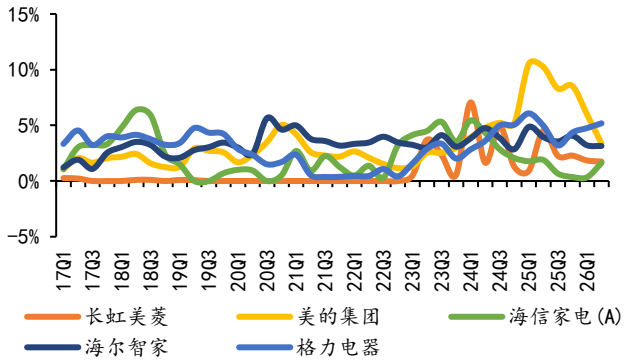
白电：内销受高基数影响，持仓意愿仍弱。26Q2 白电板块在家电持仓中比重为 72%，环比-1.6pct，同比-8.2pct。今年由于基本面较弱+市场偏好的影响，白电持仓同比下降，但在家电子板块中仍由于其高股息属性是持仓相对较好较稳定的板块。个股角度，美的集团/海信家电/长虹美菱/格力电器/海尔智家持仓市值占其总市值比重分别环比-2.6/+1.3/-0.1/0.4/-0.1pct 至 3.4%/1.6%/1.7%/5.2%/3.1%。

图7: 26Q2 白电板块主要个股涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

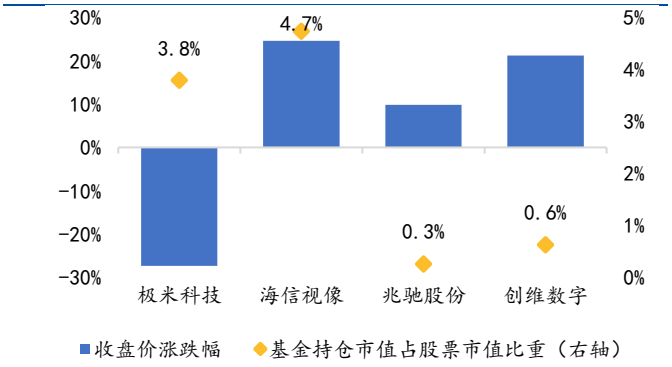
图8: 17Q1-26Q2 白电板块个股持仓市值占比



数据来源：Wind，财通证券研究所

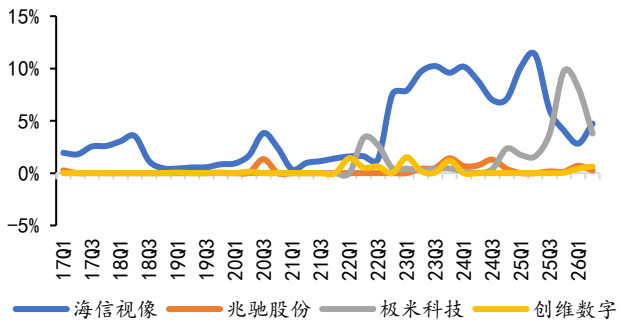
黑电：板块持仓占比有所提升。26Q2 黑电板块持仓市值占家电行业总持仓比重 4%，环比+1.7pct。其中，海信视像/兆驰股份/极米科技持仓市值占其总市值比例分别环比+1.9/-0.4/-4.4pcts 至 4.7%/0.3%/3.8%。海信视像 26Q2 持仓增长较多，主要由于 Mini LED 渗透率持续提升以及短期有世界杯催化带来基本面向好所致。

图9: 26Q2 黑电板块主要个股涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

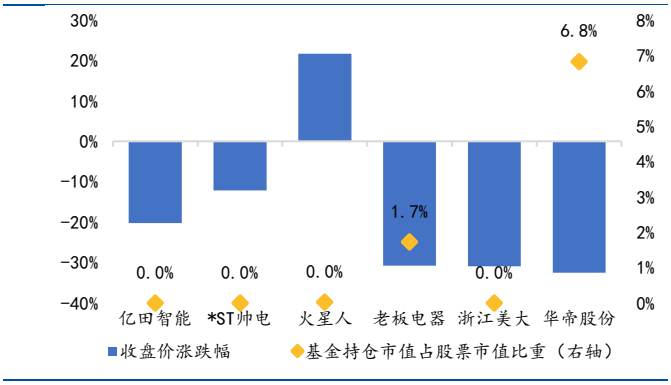
图10: 17Q1-26Q2 黑电板块个股持仓市值占比



数据来源：Wind，财通证券研究所

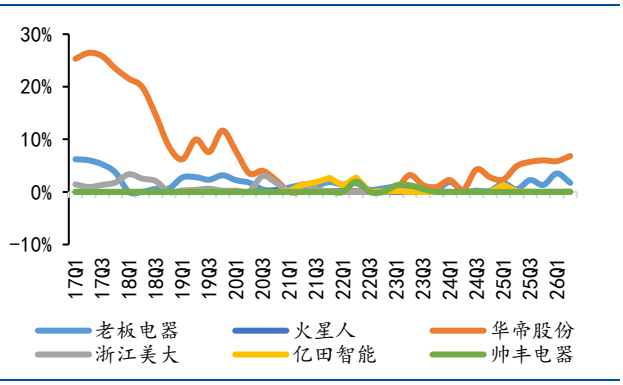
厨卫电器:板块持仓力度环比略降。26Q2 厨卫电器板块在家电持仓中比重为 1%，环比-0.5pct。26Q2 传统分体式龙头华帝股份/老板电器持仓市值占个股总市值比例分别环比+1.0/-1.8pct 至 6.8%/1.7%。

图11：26Q2 厨电板块主要个股涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

图12：17Q1-26Q2 厨电板块个股持仓市值占比



数据来源：Wind，财通证券研究所

小家电：26Q2 持仓比例环比下降，苏泊尔获增配，石头科技持仓大幅下降。

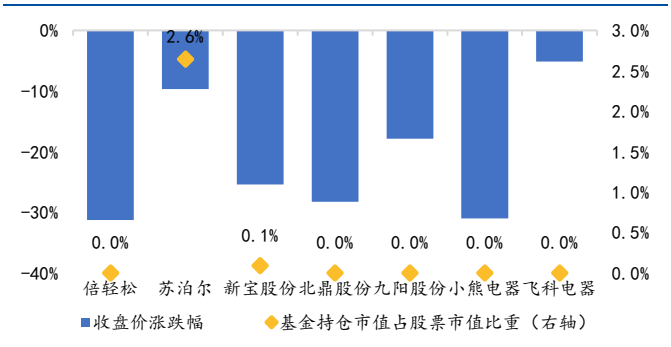
26Q2 小家电板块持仓占家电行业总持仓中比重为 4%，环比-5.9pct。

清洁电器板块，科沃斯持仓市值占总市值比例环比-2.6pct 至 0.4%，石头科技持仓市值占总市值比例环比-11.90pct 至 3.2%；

厨房小家电板块，苏泊尔持仓市值占总市值比例环比+0.3pct 至 2.6%，新宝股份持仓市值占总市值比例环比-0.1pct 至 0.1%；

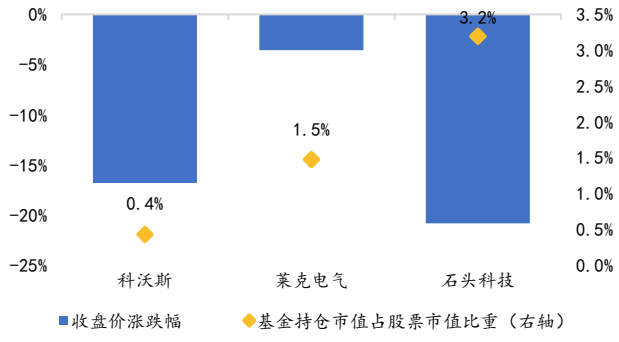
从历史上看，小家电经历了明显的板块配置波动：20H1 小家电板块受益于疫情下的需求激增及线下销售占比低等因素的影响，成为机构投资者更为青睐的板块之一；20Q4 小家电行业增速逐步恢复至合理增长范围之内，相对应的前期较高的估值进入消化阶段，板块整体配置比例有所下降；21 年起清洁电器需求持续高涨，拉动行业龙头业绩向好，获机构资金增配；23 年板块需求承压下配置比例有所下行，24 年以来在内需偏弱、出口链条基本面向好预期下板块持仓市值占家电板块比例在 7%-9%区间波动。从 25 年起板块配置有所回升，25Q3 起因美国关税原因导致出口订单受影响，板块持仓市值下降至 10%左右。因去年高基数，今年小家电缺少国补后 1H2026 基本面表现较弱，使持仓逐渐减少。

图13：26Q2 小家电板块主要个股涨跌幅



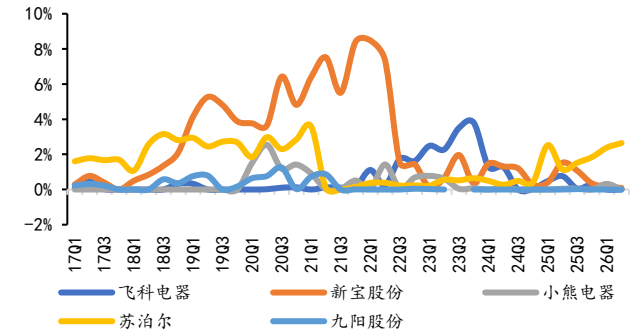
数据来源：Wind，财通证券研究所

图14：26Q2 清洁家电板块主要个股涨跌幅



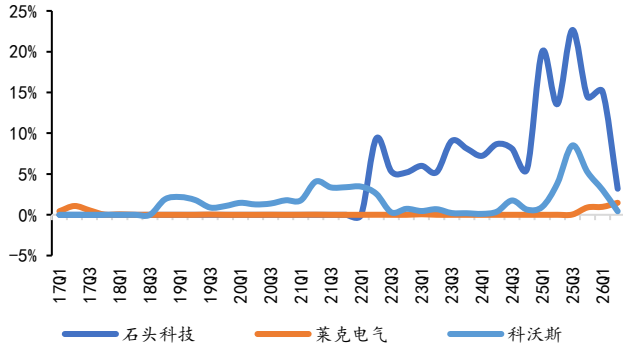
数据来源：Wind，财通证券研究所

图15: 17Q1-26Q2 小家电板块个股持仓市值占比



数据来源：Wind，财通证券研究所

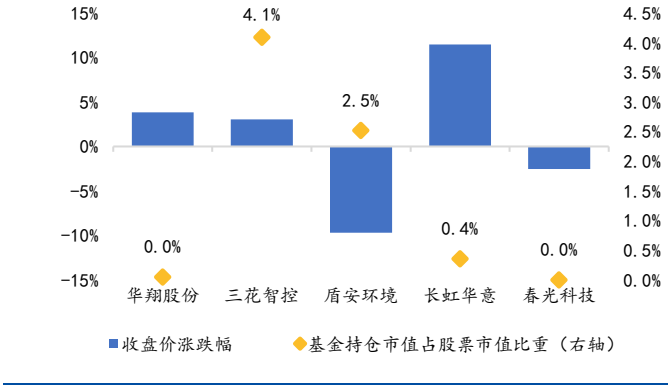
图16: 17Q1-26Q2 清洁家电板块个股持仓市值占比



数据来源：Wind，财通证券研究所

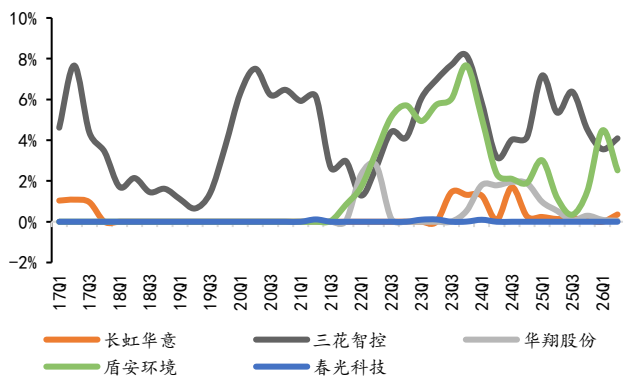
家用零部件：26Q2 板块持仓占比同比提升。26Q2 家用零部件板块在家电持仓中比重为 18%，环比+6.1pct，同比+11.5pct。分个股看，26Q2 盾安环境/三花智控/长虹华意/华翔股份持仓市值占个股总市值比例分别环比-2.0/+0.5/+0.4/-0.05pct 至 2.5%/4.1%/0.4%/0.05%。

图17: 26Q2 家用零部件板块主要个股涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

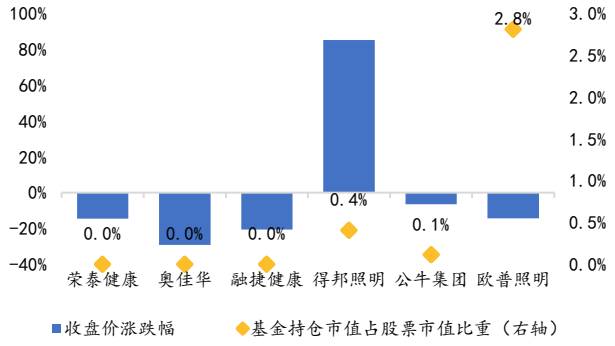
图18: 17Q1-26Q2 家用零部件板块个股持仓市值占比



数据来源：Wind，财通证券研究所

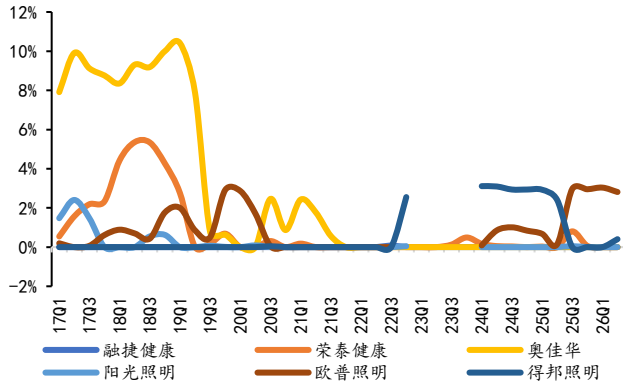
其他板块： 26Q2 照明设备/其他家电板块在家电持仓中比重分别为 1%/1%，环比+0.2pct/+0.1pct。其中，欧普照明/公牛集团基金持仓占其市值比重分别环比-0.2/+0.0pct 至 2.8%/0.1%。

图19: 26Q2 其他板块主要个股涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

图20: 17Q1-26Q2 其他板块个股持仓市值占比

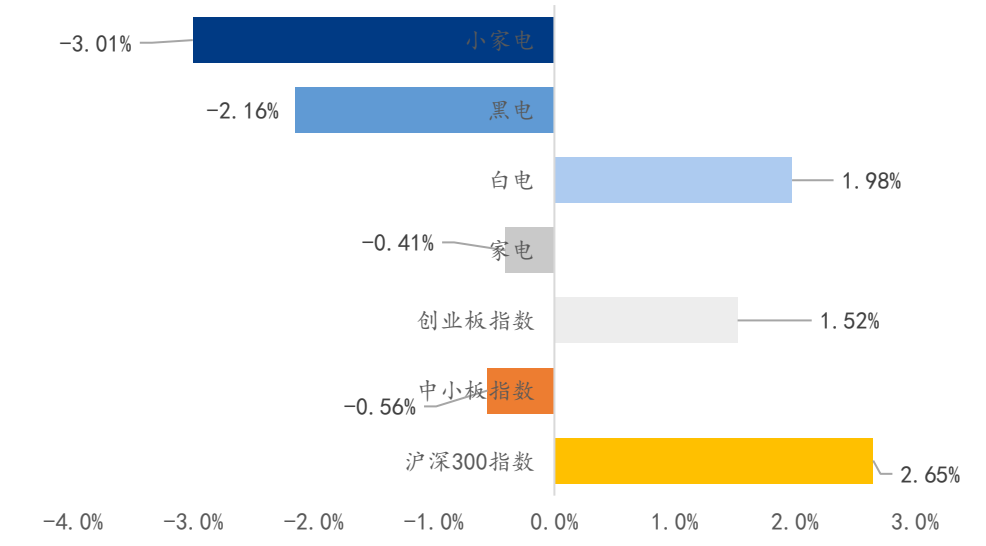


数据来源：Wind，财通证券研究所

2 上周家电板块走势

本周沪深 300 指数+2.65%，创业板指数+1.52%，中小板指数-0.56%，家电板块-0.41%。从细分板块看白电、黑电、小家电涨跌幅分别为+1.98%、-2.16%、-3.01%。个股中，本周涨幅前五名是顺钠股份、莱克电气、英唐智控、金海高科、海尔智家；本周跌幅前五名是浙江美大、奋达科技、三花智控、亿田智能、得邦照明。

图21: 周度（07/20-07/24）家电板块走势



数据来源：Wind，财通证券研究所

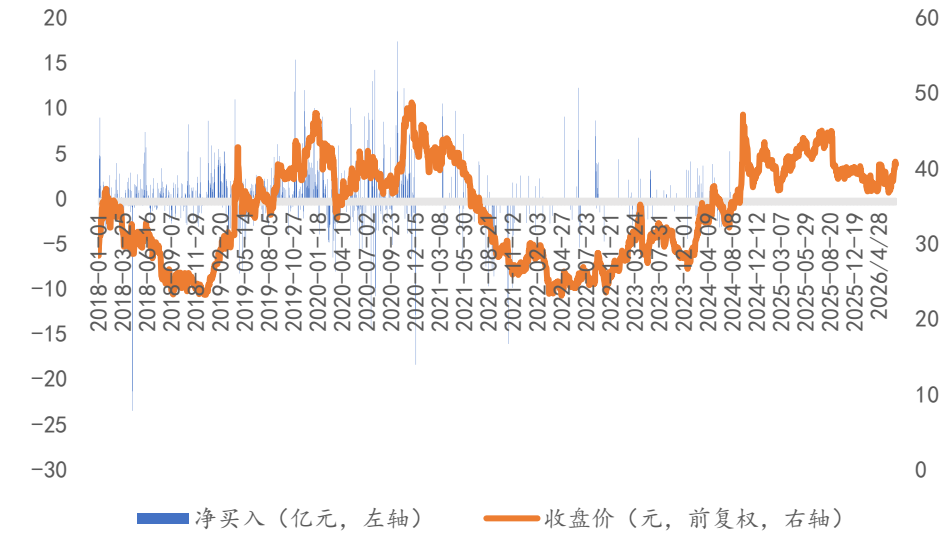
表3：（07/20-07/24）家电板块周涨跌幅、周换手率表现

涨幅排名	证券代码	证券简称	周涨幅	周换手率	跌幅排名	证券代码	证券简称	周跌幅	周换手率
1	000533. SZ	顺钠股份	19. 8%	16. 9%	1	002677. SZ	浙江美大	-23. 5%	19. 0%
2	603355. SH	莱克电气	4. 5%	2. 3%	2	002681. SZ	奋达科技	-12. 4%	18. 1%
3	300131. SZ	英唐智控	3. 9%	28. 9%	3	002050. SZ	三花智控	-11. 8%	12. 0%
4	603311. SH	金海高科	3. 9%	18. 8%	4	300911. SZ	亿田智能	-11. 1%	23. 2%
5	600690. SH	海尔智家	3. 9%	4. 4%	5	603303. SH	得邦照明	-9. 7%	6. 6%

数据来源：Wind，财通证券研究所

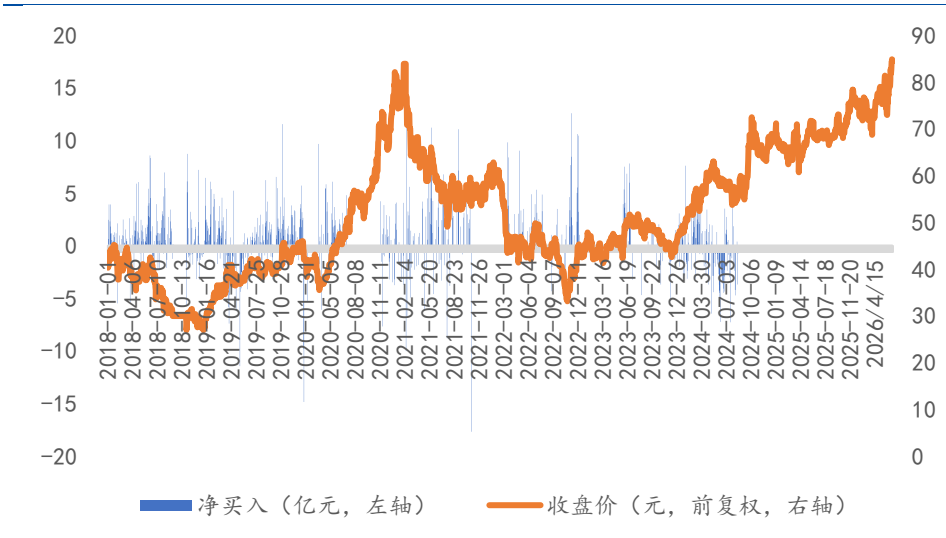
3 周度资金流向

图22：格力电器北上净买入



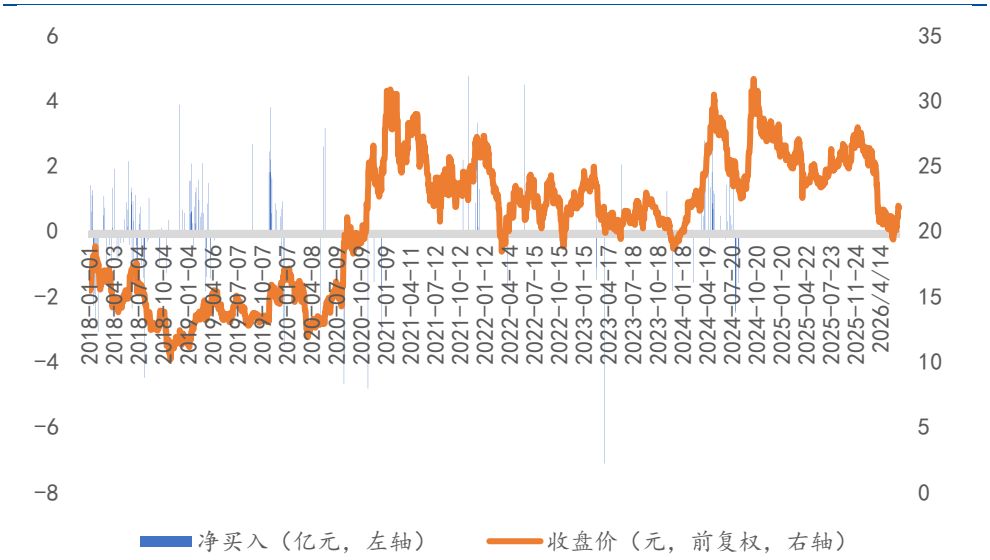
数据来源：Wind，财通证券研究所

图23：美的集团北上净买入



数据来源：Wind，财通证券研究所

图24: 海尔智家北上净买入



数据来源：Wind，财通证券研究所

4 原材料价格走势

2026 年 7 月 24 日，期货阴极铜收盘价为 104930 元/吨，相较于上周+1.33%，今年以来+6.2%;期货铝收盘价为 23210 元/吨,相较于上周+0.11%,今年以来+1.13%;中国塑料城价格指数为 909.64，相较于上周+1.4%，今年以来+20.85%；钢材综合价格指数为 92.05，相较于上周价格-0.02%，今年以来+0.2%。

图25: 铜、铝价格走势（元/吨）



数据来源：Wind，财通证券研究所

图26：中国塑料城价格指数（2010 年 1 月 4 日=1000）



数据来源：Wind，财通证券研究所

图27：钢材综合价格指数（1994 年 4 月=100）



数据来源：Wind，财通证券研究所

5 行业数据

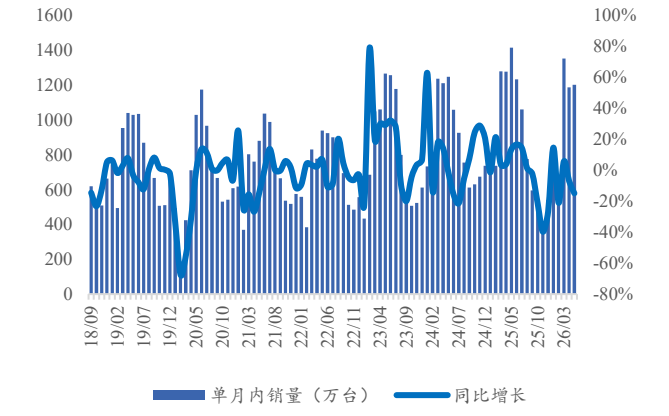
出货端：5 月白电内销承压，冰洗外销均向好。

空调：2026M5 内/外销量分别同比-15.0%/-4.0%，增速环比-7.9/+8.0pct；2026M5 年累计内/外销量分别同比-5.2%/-6.8%（2025 年分别+0.7%/-3.4%），内外需增速放缓。

冰箱：2026M5 内/外销量分别同比-8.6%/+23.2%，增速环比-5.0/+10.0pct；2026M5 年累计内/外销量分别同比-7.2%/+3.8%（2025 年分别-2.0%/+4.2%），内需较 2025 年增速有所放缓，外需保持增长。

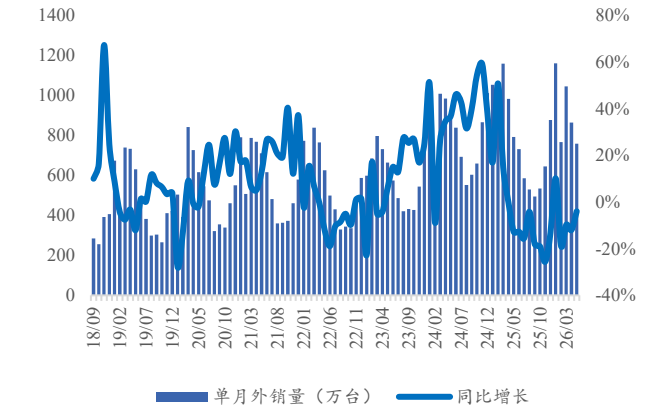
洗衣机：2026M5 内/外销量分别同比-9.2%/+11.7%，增速环比-3.2/-2.5pct；2026M5 年累计内/外销量分别同比-6.4%/+13.3%(2025 年分别+0.5%/+13.5%)，内需较 2025 年增速放缓，外需保持增长。

图28：出货端空调内销月零售量、同比增速



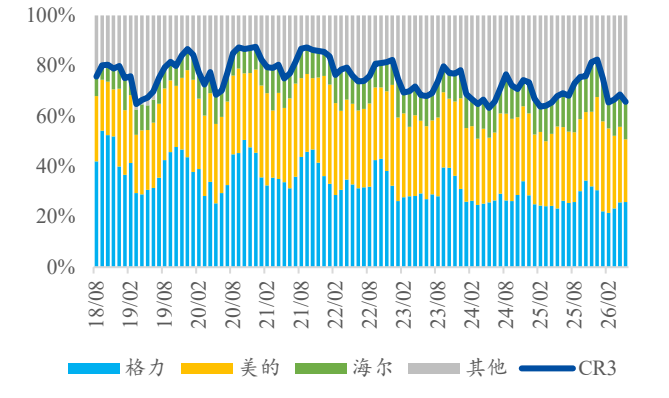
数据来源：产业在线，财通证券研究所

图29：出货端空调外销月零售量、同比增速



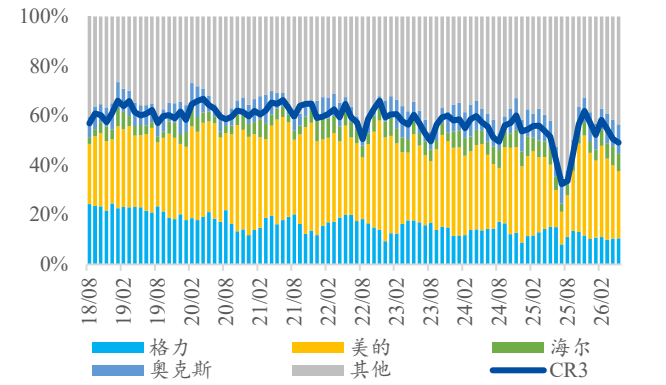
数据来源：产业在线，财通证券研究所

图30: 出货端空调内销分品牌市占率、CR3



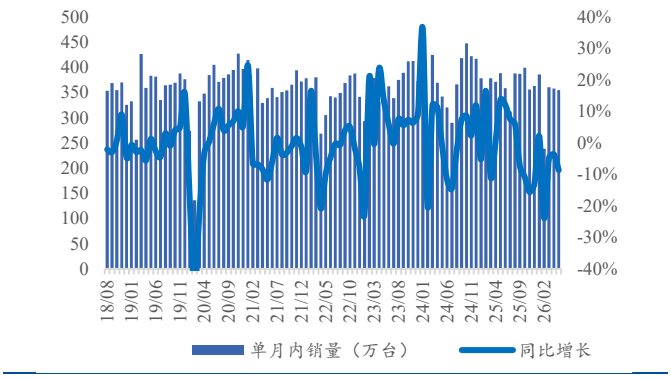
数据来源：产业在线，财通证券研究所

图31: 出货端空调外销分品牌市占率、CR3



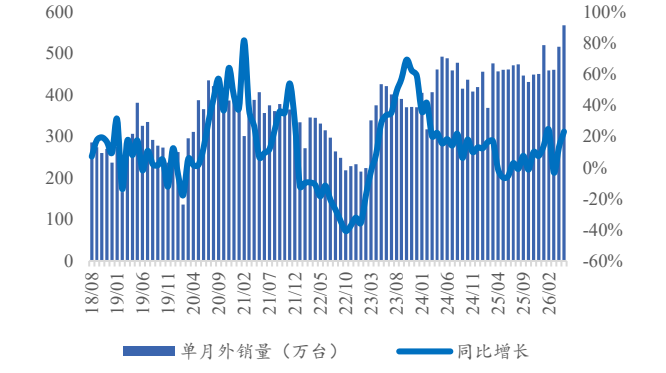
数据来源：产业在线，财通证券研究所

图32: 出货端冰箱内销月零售量、同比增速



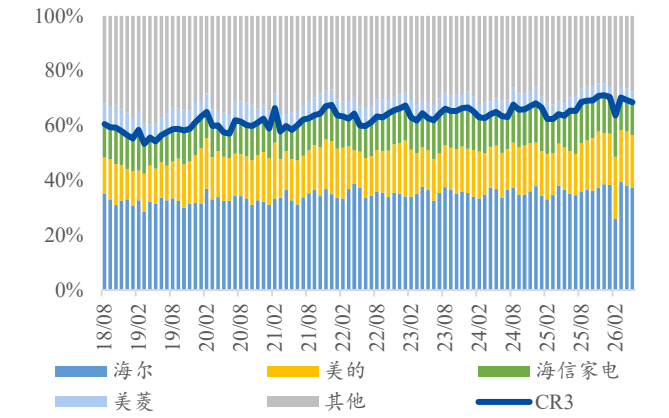
数据来源：产业在线，财通证券研究所

图33: 出货端冰箱外销月零售量、同比增速



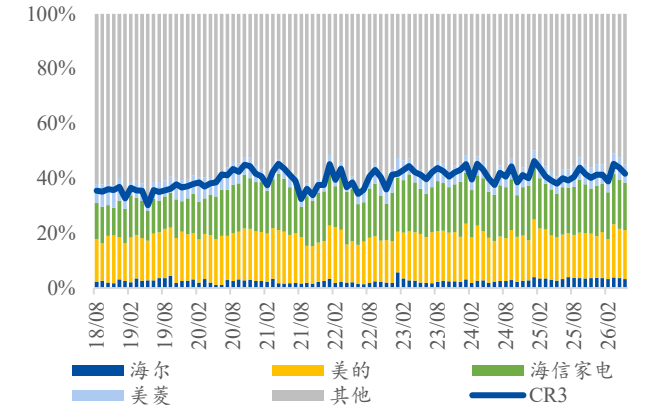
数据来源：产业在线，财通证券研究所

图34: 出货端冰箱内销分品牌市占率、CR3



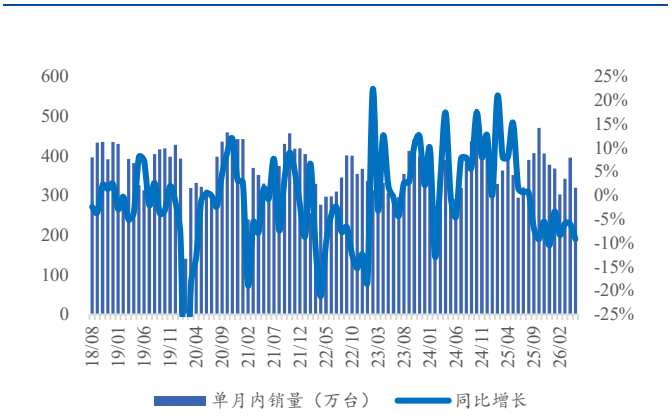
数据来源：产业在线，财通证券研究所

图35: 出货端冰箱外销分品牌市占率、CR3



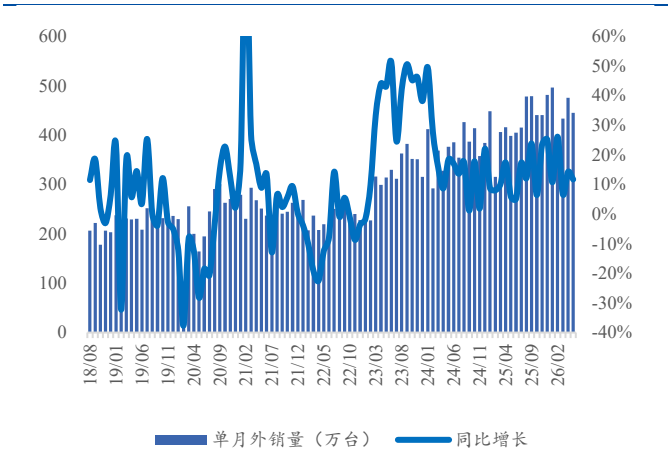
数据来源：产业在线，财通证券研究所

图36：出货端洗衣机内销月零售量、同比增速



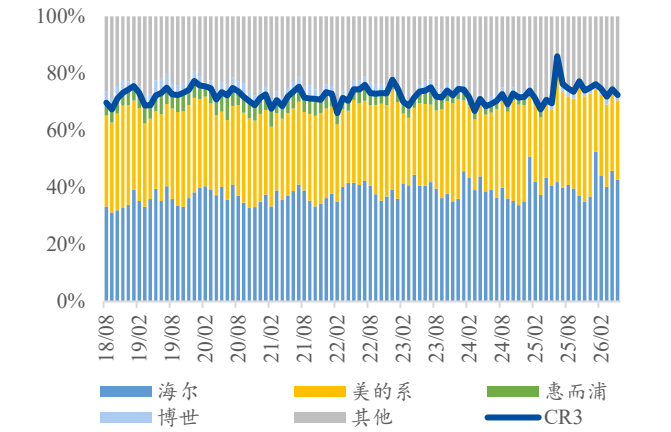
数据来源：产业在线，财通证券研究所

图37：出货端洗衣机外销月零售量、同比增速



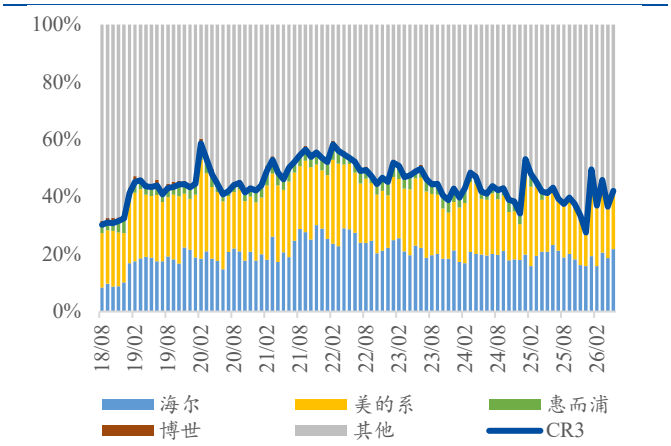
数据来源：产业在线，财通证券研究所

图38：出货端洗衣机内销分品牌市占率、CR3



数据来源：产业在线，财通证券研究所

图39：出货端洗衣机外销分品牌市占率、CR3



数据来源：产业在线，财通证券研究所

零售端：奥维数据跟踪

线上：大家电板块，26W29 彩电/冰箱/空调/洗衣机零售额年累同比分别-12%/-3%/-25%/-2%；生活电器板块，净化器销额增速亮眼，年累同比 2%；厨小板块，养生壶/电蒸锅/榨汁机/豆浆机年累销额分别同比-11%/16%/-16%/3%，增速分化。

线下：大家电板块，26W29 彩电/冰箱/空调/洗衣机零售额年累同比分别-10%/-14%/-21%/-16%，销额均下滑；厨大电板块，油烟机/燃气灶零售额年累同比-25%/-28%，销额下滑；扫地机线下零售额同比 0%。

图40：奥维云网周度数据跟踪

奥维云网（线上周度）

品类	零售额年原同比 26W29 (07/13-07/19)	零售额单周增速 26W29 (07/13-07/19)	26W28 (07/06-07/12)	26W27 (06/29-07/05)	26W26 (06/22-06/28)	26W25 (06/15-06/21)	26W24 (06/08-06/14)	26W23 (06/01-06/07)
彩电	-12%	17%	-2%	7%	-3%	-4%	-14%	-2%
冰箱	-3%	11%	7%	4%	-3%	7%	-10%	-18%
空调	-25%	-1%	-29%	-38%	-43%	-22%	-47%	6%
冰柜	14%	28%	5%	-9%	-6%	22%	7%	7%
洗衣机	-2%	-3%	3%	5%	-11%	-4%	-8%	-12%
油烟机	-3%	-15%	-21%	-8%	-23%	10%	-18%	1%
燃气灶	-12%	-15%	-12%	3%	-20%	7%	-1%	-1%
洗碗机	16%	1%	0%	40%	6%	28%	2%	-11%
集成灶	-42%	-27%	-44%	-28%	-23%	-41%	-55%	-61%
电储水热水器	14%	-2%	-17%	12%	12%	9%	1%	3%
净化器	2%	6%	-2%	15%	10%	12%	-11%	10%
净水器	-22%	-24%	-25%	-31%	-35%	2%	-25%	-34%
扫地机器人	-7%	3%	-20%	0%	-9%	45%	8%	24%
空气炸锅	10%	1%	6%	-13%	-7%	4%	21%	33%
电饭煲	-6%	-10%	-7%	-12%	-19%	-3%	-8%	-2%
电压力锅	3%	0%	1%	-1%	-9%	8%	21%	29%
电磁炉	-11%	-7%	-11%	-19%	-20%	-10%	-1%	-5%
电水壶	-16%	-16%	-17%	-25%	-28%	-2%	-5%	1%
养生壶	-1%	-22%	-16%	-28%	-24%	-15%	-1%	-8%
豆浆机	3%	2%	6%	-5%	-1%	3%	1%	30%
破壁机	-15%	-23%	-21%	-28%	-26%	-24%	-14%	0%
搅拌机	-12%	-20%	-16%	-25%	-31%	-17%	-1%	-6%
榨汁机	-16%	-21%	-21%	-27%	-34%	-27%	-35%	-16%
电蒸锅	16%	17%	13%	19%	1%	3%	18%	21%
电炖锅	-13%	-11%	-8%	-2%	-20%	-25%	-6%	-11%
煎烤机	8%	2%	6%	-14%	-8%	-4%	23%	22%

奥维云网（线下周度）

品类	零售额年原同比 26W29 (07/13-07/19)	零售额单周增速 26W29 (07/13-07/19)	26W28 (07/06-07/12)	26W27 (06/29-07/05)	26W26 (06/22-06/28)	26W25 (06/15-06/21)	26W24 (06/08-06/14)	26W23 (06/01-06/07)
彩电	-10%	-9%	0%	-5%	-17%	-6%	-38%	-38%
冰箱	-14%	-13%	-7%	-9%	-7%	-3%	-37%	-34%
空调	-21%	-9%	-23%	-46%	-41%	-21%	-46%	-19%
冰柜	5%	16%	5%	9%	20%	23%	-15%	17%
洗衣机	-16%	-18%	-1%	-10%	-13%	-5%	-36%	-40%
油烟机	-25%	-25%	-4%	-8%	-15%	-10%	-45%	-52%
燃气灶	-28%	-24%	-8%	-10%	-20%	-13%	-44%	-53%
洗碗机	-22%	-34%	-7%	-18%	-5%	3%	-44%	-49%
集成灶	-37%	-28%	-20%	-30%	1%	-8%	-2%	-57%
电储水热水器	-13%	-15%	13%	-12%	-6%	-9%	-25%	-29%
净化器	-15%	-23%	-49%	80%	-11%	34%	-52%	-17%
净水器	-36%	-39%	0%	-29%	-29%	-21%	-46%	-58%
扫地机器人	0%	-18%	45%	67%	20%	11%	-26%	-30%
电饭煲	-19%	-19%	-11%	-12%	-16%	-5%	-31%	-39%
破壁机	-25%	-30%	-26%	-10%	-24%	-8%	-35%	-37%

数据来源：奥维云网，财通证券研究所

6 行业新闻

北京以旧换新增加 10 类智能产品

据北京市商务局官微 7 月 23 日消息，对在京个人消费者购买智能门锁、智能摄像头、智能扫地机(含智能洗地机、智能吸尘器)、智能马桶(含智能马桶盖)、数码相机(含运动相机)、智能耳机、全屋智能主机(含智慧家庭服务器、智能网关)、智能床(含智能床垫)、智能电动轮椅、具身智能机器人(含陪伴类机器人、机器狗、外骨骼机器人、养老照护机器人)等 10 类产品给予补贴。

补贴标准为上述产品扣除各环节优惠后最终销售价格的 15%，每人每类可补贴 1 件，每件补贴不超过 1500 元。采用“立减补贴”模式。消费者须通过“京通”移动端完成实人认证后，进入“智能家居补贴”专区，按需领用智能家居产品补贴资格券码，通过政策参与企业购买上述智能家居产品时，于订单支付环节享受立减补贴，线上线下消费享受同等补贴力度。产品须具备智能功能，具有统一国标商品编码，其中有能效或水效标识的，须为 1 级能效或水效标准。

7 公司公告

盾安环境：关于 2023 年限制性股票与股票期权激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告

重要内容提示：

1、浙江盾安人工环境股份有限公司（以下简称“公司”）本次回购注销限制性股票共涉及 8 名激励对象，共计 199,800 股，占本次回购注销前公司总股本的 0.02%。因主动辞职导致不再具备激励对象资格的 4 名激励对象回购价格为 6.61 元/股，因被动原因离职、工作调整等导致不再具备激励对象资格的 4 名激励对象回购价格为 6.61 元/股加利息，合计回购资金总额为 1,352,812.07 元。

2、截至本公告披露日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成上述限制性股票回购注销手续。本次回购注销完成后，公司总股本由 1,074,677,139 股减少至 1,074,477,339 股。

本次回购注销的原因、数量、价格及资金来源：

（一）回购注销原因

根据《浙江盾安人工环境股份有限公司长期激励计划第一期暨 2023 年限制性股票与股票期权激励计划（草案）》（以下简称“《第一期限制性股票与股票期权激励计划（草案）》”、“本激励计划”）及《浙江盾安人工环境股份有限公司长期激励计划第一期暨 2023 年限制性股票与股票期权激励计划股权激励授予协议书》（以下简称“《第一期股权激励授予协议书》”）的相关约定，本激励计划首次授予限制性股票的 8 名激励对象已离职或工作调整，公司应回购注销该 8 名激励对象已获授但尚未解除限售的 19.98 万股限制性股票。

（二）本次回购注销股票种类与数量

本次回购注销的股票为公司根据《第一期限制性股票与股票期权激励计划(草案)》向激励对象授予的人民币普通股 A 股，本次回购注销的限制性股票数量共计 19.98 万股，占公司本次激励计划实际授予限制性股票总数的 2.27%，占本次回购注销前公司总股本的 0.02%。

（三）回购价格及定价依据

根据《第一期限制性股票与股票期权激励计划（草案）》《第一期股权激励授予协议书》的相关约定，因主动辞职导致不再具备激励对象资格的 4 名激励对象回购价格为授予价格（6.61 元/股）；因被动原因离职、工作调整等导致不再具备激励对象资格的 4 名激励对象回购价格为授予价格（6.61 元/股）加利息（以同期存款基准利率计算）。

（四）回购资金来源

公司就本次限制性股票回购需支付价款合计 1,352,812.07 元，其中支付本金 1,320,678.00 元，利息 32,134.07 元，均来自于公司自有资金。

本次回购注销完成情况：

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（众环验字(2026)0500001 号），对本次回购注销减少注册资本及股本情况进行了审验。截至本公告披露日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕本次回购注销手续，公司总股本由 1,074,677,139 股减少至 1,074,477,339 股。

本次回购注销完成后公司股本结构的变化：

本次回购注销完成后，公司股份总数减少 199,800 股，总股份数变更为 1,074,477,339 股。

8 风险提示

房地产市场景气程度回落：房地产市场景气情况与大家电销售关联性较高，地产市场遇冷将影响大家电终端销售情况。

汇率波动风险：部分家电企业以外销 ODM 业务为主，汇率波动会对企业盈利情况造成影响。

原材料价格波动风险：2021 年以来原材料成本快速上行，后续价格波动仍将影响家电企业盈利情况。

新品销售不及预期：洗地机、扫地机等新品销售不及预期将对相关家电企业营收业绩情况造成影响。

信息披露

● 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

● 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

● 公司评级

以报告发布日后 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准：
买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%～10%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%～5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%；
无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。
A 股市场代表性指数以沪深 300 指数为基准；中国香港市场代表性指数以恒生指数为基准；美国市场代表性指数以标普 500 指数为基准。

● 行业评级

以报告发布日后 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准：
看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；
中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；
看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。
A 股市场代表性指数以沪深 300 指数为基准；中国香港市场代表性指数以恒生指数为基准；美国市场代表性指数以标普 500 指数为基准。

● 免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。
本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。
本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。
本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；
本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。