

AASTOCKS (2023 年 9 月 14 日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=34797>

海爾智家提升產品組合

金利豐證券有限公司
KING LEONG SECURITIES COMPANY LIMITED

分析員：黃德凡 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)

2023/09/14 09:06 HKT

A- A+ 

內地強調要積極擴大內需，而且支持房地產行業平穩發展等，有助釋放家電需求。海爾智家（6690）的主要業務為生產和銷售冰箱、冷氣、廚電、洗衣設備和水家電業務，在行業具領先優勢。截至今年6月底止中期，集團營業額1,316.1億元（人民幣，下同），按年上升8.2%，純利增加12.6%至89.6億元。期內，集團毛利率29.8%，較2022年同期基本持平。

今年上半年，集團的中國智慧家庭業務實現收入703.5億元，按年增加8.6%；其中冰箱或冷櫃產業的收入上升2.3%至222.4億元。集團積極提升產品組合，期內，嵌入式冰箱銷售額同比增長超過100%，卡薩帝嵌入式冰箱銷售額佔比擴闊超過30個百分點。上半年，卡薩帝品牌在單價15,000元以上的市場份額達到50.5%。空調的收入增加3.8%至153.45億元，分部溢利大增1.4倍至10.95億元。

集團積極拓展海外市場，今年上半年海外業務實現收入669.2億元，按年增長8.8%，主要由於拓展高端產品、上市引領產品提升價格指數，如在北美市場高端品牌 Monogram逆勢實現雙位數增長，歐洲市場集團洗衣機A級能耗佔比超50%等所帶動。另外，集團計劃拓展乾衣機、洗碗機、家用清潔機器等新品類。

另外，集團今年以來持續回購A股股份，早前公佈，是次回購實施起始日（即2023年5月16日）至8月31日，已累計回購近3,171.8股，佔公司總股份比例為0.336%，回購最高價為每股23.9元，最低價為每股21.2元，涉及金額約7.14億元。走勢上，近日失守10天和250天線，惟MACD牛差距收窄，STC%K線續走低於%D線，可考慮23.5元（港元，下同）吸納，反彈阻力26元，不跌穿22.3元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份