

華富財經網 (2024 年 4 月 22 日)

[https://www.quamnet.com/post/\\_yXV1t1HFAC2P8Ysn6ZC0?type=article&theater](https://www.quamnet.com/post/_yXV1t1HFAC2P8Ysn6ZC0?type=article&theater)



黃德几-股評專欄

2024-04-22 09:05

文字大小: **A**

### 海信家電受惠行業前景改善

國務院早前印發《推動大規模設備更新和消費品以舊換新行動方案》，以實施四大目標，提到實施消費品以舊換新行動，當中家電為重要範疇之一。隨著內地擴大內需，連同海外庫存逐步改善，家電行業前景有望改善。海信家電（921）主要從事生產和銷售暖通空調和冷氣機和冰洗（冰箱和洗衣機）兩大業務，旗下品牌包括「海信」、「容聲」和「科龍」，在白色家電具領先優勢。

截至2023年12月31日止年度，海信家電的收入856億元（人民幣，下同），按年上升15.5%，純利增加97.7%至28.37億元；扣除非經常性損益後的淨利潤為23.55億元，增加160.1%。期內，暖通空調的收入增加12%至386.52億元，毛利率擴張2.73個百分點至30.66%。根據奧維雲網(AVC)全渠道推總數據，202年集團的家用空調線上和線下零售額分別按年增長41.4%和14.3%。去年度，冰洗的營業額上升22.9%至260.7億元，毛利率上升1.58個百分點至19.11%。

去年度，以市場劃分，內銷業務的收入按年增加15%至490.35億元，佔總收入的63.7%；境外的收入上升12.3%至279.24億元。去年海外需求回暖、海外庫存回落，以及海運價格降低等因素，家電行業海外市場需求明顯好轉。東南亞、中東、非洲等「一帶一路」沿線國家正成為家電行業海外市場新的增長點，家電品類滲透率持續提升。新設合資公司有助拓展東盟區品牌建設，去年東盟區整體收入按年增加超過20%，其中自有品牌業務上升超過70%。

今年以來，股價累計升幅8成。走勢上，目前企穩各主要平均線之上，STC%K線續走高於%D線，惟MACD牛差距收窄，宜候低27元（港元，下同）以下吸納，中線上望32元，不跌穿24元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几