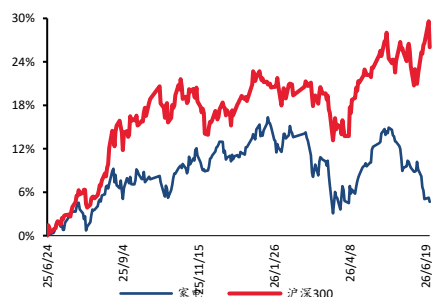


家电

出口链：2026M5 家电出口延续高个位数增长，吸尘器高增+52%

■ 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

<<创想三维：全球消费级 3D 打印龙头企业，全链路生态开启新成长>>--2026-06-14

<<禾盛新材：拟定增募资用于国产智能算力中心建设，AI 算力布局再加码>>--2026-05-29

<<出口链：2026M4 家电出口转正至+7%，清洁电器延续高增态势>>--2026-05-25

证券分析师：孟昕

E-MAIL: mengxin@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524020001

证券分析师：赵梦菲

E-MAIL: zhaomf@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190525040001

报告摘要

整体来看，2026M5 家电行业出口金额延续高个位数增长（+9%）。

分板块看，M5 各板块出口景气持续向好，清洁电器依旧维持高速增长，白电板块提速显著，黑电及智能投影延续双位数扩容，厨电及电工照明、厨房小家电、个护按摩小家电均普遍改善，多数品类降幅收窄或转正走强。

分品类看，M5 吸尘器依旧保持高速领跑，冰箱增速较快，传声器（麦克风）及其底架、投影机、电热厨具、电咖啡机或茶壶均实现双位数增长，多数细分品类由负转正、修复态势明确。

1) 白电：冰箱同比+23%，实现快速增长，较 M4 大幅提速；洗衣机同比+13%，维持双位数增长；空调同比-7%、电扇同比+5%，电扇由负转正表现稳健，空调降幅小幅走扩但整体压力可控。

2) 黑电及智能投影：传声器（麦克风）及其底架同比+23%，呈快速增长；投影机同比+13%，保持双位数增长；液晶电视机同比+8%、音响同比-1%，液晶电视平稳增长，音响基本修复至持平区间。

3) 厨电及电工照明：抽油烟机同比+7%，平稳增长；插头及插座同比-1%，降幅近乎归零，修复态势明显。

4) 清洁电器：吸尘器延续高景气，M5 同比+52%，持续领涨家电板块。

5) 厨房小家电：M5 整体改善幅度扩大，电热厨具、电咖啡机或茶壶、微波炉分别同比+16%/+11%/+18%，均实现双位数增长；搅拌机&榨汁机同比-5%，小幅承压；电热烤面包器同比+1%，增速转正整体较 M4 修复。

6) 个护按摩小家电：电吹风机、电熨斗分别同比+7%/+8%，平稳增长；电动剃须刀同比-7%，降幅较 M4 显著收窄，需求承压缓解。

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。

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。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



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

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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研究人员的个人观点。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。