



家电及相关行业动态：新兴 品类零售有亮点 地产风险 边际改善



行业近况

我们跟踪了近期家电行业零售数据以及双 11 大促数据。星图数据显示，2021 年双 11 家用电器再次成为销售额排名第一的品类。

评论

新兴品类表现出色：3Q21 清洁电器、智能微投新品密集发布，为双 11 做充足准备。双 11 期间，科沃斯全网 GMV30 亿元（扫地机 16 亿元+添可 14 亿元），同比+107%；石头未有双 11 数据，AVC 统计 9 月、10 月石头扫地机线上零售额同比+85%、+144%，份额明显提升。极米全网 GMV 超 8 亿元，同比+90%，极米销售额是坚果（6 亿元）和峰米（2 亿元）合计。倍轻松全网 GMV 同比+87%；集成灶品类火星人全网 GMV 最高，达 4.1 亿元，同比+56%，帅丰、亿田同比+114%、+256%，美大积极拓展线上份额，全网 GMV2.5 亿元，同比+425%。

厨电、白电：1) 10 月个人住房贷款数据改善，央行释放增加住房按揭、开发贷发放量信号 1，市场对地产下行风险的预期有改善，带动厨电、白电的反弹。2) 双 11 期间，美的、海尔全网 GMV128 亿元 (+13.3%)、113 亿元 (+32%)；格力空调全网 GMV30 亿元。AVC10 月零售监测，白电线上占比继续提升。10 月空调线上零售额同比+50%、线下小幅下滑；线上格力、美的（包含华凌）零售均价相差 531 元/台，市场零售额份额分别为 35%、34%，去年同期美的的均价明显较低，因此 10 月格力线上零售额增长明显更快。3) 海尔在白电、热水器、厨电中市场份额普遍提升，其

中线下卡萨帝表现抢眼，三翼鸟生态品牌推广进一步提升卡萨帝竞争力。

厨房小家电：随着近期原材料成本下降，毛利率受成本负面影响最大的厨房小家电近期普遍反弹。年初以来厨房小家电需求下滑明显，随着基数下降，行业零售数据在改善。生意参谋监测淘系平台，10月九阳（包括shark）、小熊线上零售额同比-6%、-14%，下滑幅度在缩窄；10月苏泊尔零售额同比+16%，保持稳定。双11期间，苏泊尔全网GMV16.8亿元，同比+16%，苏泊尔积极适应线上各种流量，厨房类目销售额抖音、快手均第一。

估值与建议

我们持续看好品牌出海、新兴品类、家电跨界三大趋势下的机会。成本压力减弱、地产周期边际改善，推荐海尔智家、美的集团、老板电器、火星人、苏泊尔、新宝股份；新兴品类双十一数据表现好，推荐石头科技、极米科技；品牌出海调整充分，推荐JS环球生活H、VesyncH。

风险

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29510

