



2021年10月家电零售和企业出货端数据解读：空调线上销售大幅回暖 产品结构优化带动扫地机线上均价显著提升



本期投资提示：

空调出货端：10月空调行业内销同比上升1.29%，出口同比增长10.13%。根据产业在线披露，2021年10月空调行业实现产量1015万台，同比上升8.20%；销量909万台，同比增长4.73%，其中内销536万台，同比上升1.29%，出口372万台，同比增长10.13%。

产量方面，10月行业整体产量同比上升；内销方面，受益于双十一备货节奏前置，空调单月内销量增速回正；外销方面，行业整体出口重回双位数增速，主要系北美市场启动及其他海外区域为明年积极备货等因素共同影响。

空调零售端：线上景气度大幅回升，双线均价延续上涨趋势。根据中怡康线下数据，10月份空调线下零售量/额分别同比下滑11.62%/4.20%，线下销售降幅略有扩大。根据天猫数据显示，10月份空调线上零售量/额分别同比上升105.12%/123.63%。价格方面，10月线下终端零售均价同比上涨8.34%，延续多月以来的增长趋势；线上行业零售均价同比提升9.02%至4232元，其中美的和海尔线上均价同比分别提升9.87%和13.62%。

冰洗和厨电零售端：冰洗线下销售同比下滑，海尔市占率优势领先。冰箱10月线下零售量/额分别同比下降19.8%和6.9%，洗衣机线下零售量/额同比下降22.7%/10.2%。厨电方面：烟灶10月线下降幅扩大，厨小线上景气度低迷。根据中怡康数据，10月份油烟机线下零售量和零售额分别同比下降21.0%和13.1%，燃气灶零售量和零售额分别同比下降18.8%

和 10.5%，相较于 9 月份的数据，烟灶销售降幅均有所扩大。重点公司方面，美的 10 月油烟机零售额同比下降 31.9%，华帝同比下降 18.6%，老板、方太和海尔同比分别下降 12.0%、6.1%、2.1%；灶具方面，海尔、方太、老板、华帝和美的零售额同比分别下降 1.4%、4.4%、7.6%、12.0%和 28.2%。根据淘宝网数据，2021 年 10 月厨房小家电合计销售量和销售额为 248.64 万台和 5.56 亿元，分别同比下滑 43.69%和 55.87%。

环境小家电：吸尘器线下销额同比提升，扫地机线上均价大幅上涨。

线下零售端：根据中怡康 10 月线下数据，莱克、科沃斯吸尘器零售额同比增长 1.4%/21.3%，戴森、飞利浦同比分别下滑 24.6%/68.5%；戴森零售额/量市场份额分别为 23.4%/19.6%；科沃斯零售额/量份额分别为 24.1%/16.9%；莱克零售额/量份额分别为 12.7%/13.0%。线上零售端：

根据淘宝网线上销售数据，10 月扫地机器人线上销量 24.34 万台，同比上升 2.48%，销售额 5.20 亿元，同比上升 75.59%，均价 2136 元，同比上涨 71.34%。10 月吸尘器实现线上销量 29.59 万台，同比下降 45.24%，销售额 1.15 亿元，同比下降 49.24%。

投资要点：1) 2021 年 Q3 空调内销量同比微增 0.6%（较 19 年同期+5%），出口同比+5%（较 19 年同期+22%），行业整体总销量同比+2%（较 19 年同期+10%），空调出货数据结束 Q1 高增长，板块景气度复苏趋势不及预期；价格层面，大宗商品价格 5-6 月以来企稳回落，顺价机制下带动下游出厂和终端零售均价持续回暖，建议重点把握海尔、美的、格

力等白电公司业绩修复, 零部件持续关注“家电”+“新能车”双主业驱动的三花智控, 关注低估值中央空调龙头海信家电; 2) 持续关注新消费高景气赛道投资机会: a) 以“扫地机+洗地机”为代表的清洁电器板块的 JS 环球生活、石头科技、科沃斯; b) 厨电高成长细分赛道集成灶的火星人、浙江美大、老板电器; c) 作为下一代显示技术升级换代路径之一投影电视的极米科技; d) 便携式按摩小电龙头、开店渠道快速扩张的倍轻松。

关键词: 机器人

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_30456

