



家电行业 1 月投资策略：新 消费龙头市占率提升 抖音 新渠道起量



本月研究跟踪与投资思考

本月跟踪全年新消费家电淘系平台销售及抖音新渠道上家电企业的销售情况。

1、淘系销售跟踪：龙头市占率提升，优势显著稳增长集成灶：线上龙头高速增长，市占率进一步提高 2021 年淘系平台集成灶 GMV 达到 32.7 亿元，同比下降 3%；销售均价同比上升 32%至 6735 元/台。分企业来看，线上龙头火星人、亿田等高速增长。亿田 GMV 增长 148%至 3.31 亿元；火星人 GMV 增长 65%至 7.85 亿元。

投影仪：行业均价提高 20%，极米持续引领行业增长 2021 年智能微投淘系 GMV 达到 54.7 亿，同比去年下降 10%；销售均价达 1805 元/台，同比增长 21%。量降价增主要受到芯片短缺的影响。2021 年极米 GMV 较去年增长 26%至 15.5 亿，市占率同比增长 8.0pct 至 28%。

清洁电器：扫地机龙头引领行业增长，洗地机增长强劲扫地机器人 2021 年淘系全年 GMV 达到 62 亿/+13%；清洁电器新秀洗地机规模持续高速增长，GMV 增长超过 250%至 39 亿。科沃斯 2021 年 GMV 同比增长 28%至 27.1 亿，添可 GMV 同比大幅增长 189%至 18.9 亿。

局部按摩器：高基数下承压，倍轻松市占率提升 2021 年下半年淘系平台按摩器材 GMV 达到 26.1 亿，其中奥克斯、奥佳华增长较快，倍轻松市占率进一步提升。奥克斯/奥佳华 2021 年下半年销售额同比增长

155%/163%至 1.6 亿/0.5 亿，市占率提升 4.4pct/1.4pct 至 6%/2%。倍轻松 2021H2 销售额同比增长 2%至 3 亿，市占率提升 3.6pct 至 12%。

2、抖音直播数据跟踪：家电龙头把握新渠道，收入体量较为可观家电企业已逐渐布局抖音直播渠道。抖音数据跟踪显示，2021 年下半年海尔/苏泊尔/美的/九阳/飞科/小熊 GMV 分别达到 4.6/3.9/2.6/1.8/1.5/0.7 亿，新兴家电品牌科沃斯/添可/石头/云鲸/摩摩哒/倍轻松 GMV 达到 1.8/1.8/0.4/0.4/0.7/0.3 亿。

重点数据跟踪

市场表现：12 月家电板块月相对收益+4.44%。原材料：12 月 LME3 个月铜、铝价格分别月度环比+1.9%、+6.9%，铜、铝价格高位回落后维持震荡；冷轧板价格快速回落，月环比-3.6%。集运指数：美西/美东/欧洲线月环比分别+5.70%、+9.45%、+1.03%；资金流向：重点公司陆股通持股比例有所回落，11 月美的/格力/海尔陆股通持股比例月环比-0.35%、-0.01%、+1.38%。

核心投资组合建议

白电推荐效率提升的海尔智家、B 端再造增长的美的集团；厨电推荐高增长强激励的集成灶龙头火星人、全维度改善的二线龙头帅丰电器、亿田智能；小家电推荐品类/渠道全扩张的 JS 环球生活，智能投影龙头极米科技，技术领先、2B 和 2C 齐头并进的光峰科技，产品与线下优势明显的

局部按摩器龙头倍轻松。

风险提示

市场竞争加剧；需求增长不及预期；原材料大幅波动；汇率大幅波动。

关键词：机器人 直播 芯片

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_35731

