



家电 12 月数据点评：需求回落 新兴品类较好



投资要点

总览:12月整体大盘表现下滑,终端销售承压。据奥维,12月单月全品类线上零售额同比-14%,线下销额同比-11%,均环比下降。

白电:零售端整体偏弱,价增量减特征明显

空调出货端略有下降:2021年12月空调内外销相较2020年同期分别同比-5.4%/+5%;较2019年同期-12%/+37%。整体出货规模同比2020年下滑0.3%,终端需求偏弱。从份额表现看:格力、海尔线上份额上升,海尔线下份额提升。

白电零售端下滑明显:①规模:空冰洗12月线上销额同比增速分别为-31.4%/-1.2%/-9.4%;线下分别为-25.2%/-0.5%/-13.3%;②均价:维持较高水平,空冰洗12月线上均价同比+6.7%/+5.6%/+10.8%,线下均价同比+8.4%/+18.1%/+15.4%;③格局:海尔空冰洗表现较优,美的表现偏弱。

厨电:集成灶线下高速增长,龙头表现强势。①规模:12月烟机、灶具、集成灶销额线上-8.1%/-23.3%/+0.9%;线下分别-4.8%/-4.8%/+71.3%,集成灶线下渠道持续高增。②均价:仍处上行通道。③格局:老板、方太份额整体小幅提升,保持强势地位;集成灶中亿田线上份额保持提升。

小家电:厨小销售额承压,扫地机器人景气度持续。厨小新兴品类表现依旧承压;清洁电器线下景气良好,12月线上/线下销额同比-12.0%/+16.3%;扫地机器人保持较高景气度,线上/线下销额同比+20.5%/29.8%。

投资建议:

①找稳定:更强的盈利修复,推荐海尔智家、美的集团;②找成长:更强的收入增长,推荐:科沃斯、石头科技、极米科技、光峰科技、亿田智能、火星
人;③找弹性,关注产业链新机遇,推荐德昌股份,建议关注盾安环境、海信家
电。

风险提示:原材料价格再次上行、终端需求不及预期、行业竞争加剧

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_36452

