



家电行业周报：2021 年空调
内外销分别同比 +5.5% /
+11%



市场表现

本周 (1.21-1.27) 沪深 300 指数下降 4.22%，家电 (中信) 板块下降 6.68%，行业跑输大盘 2.46 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 21。细分子行业方面，厨房电器-10.11%、白色家电-5.37%、照明电工及其他-12.40%、小家电-8.54%、黑色家电-6.28%。个股方面，近五个交易日极米科技 (+2.95%)、春光科技 (+2.53%) 和金海高科 (+0.46%) 涨幅居前，小熊电器 (-22.87%)、金莱特 (-21.92%) 和光莆股份 (-19.78%) 跌幅居前。

行业相关数据白电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2022 年第 4 周 (2022.1.17-2022.1.23) 空调线下销额同比下降 22.34%，销量同比下降 30.38%；线上销额同比增加 23.63%，销量同比增加 25.44%。冰箱线下销额同比增加 2.62%，销量同比下滑 10.73%；线上销额同比提升 10.77%，销量同比提升 11.44%。洗衣机线下销额同比下降 4.68%，销量同比下降 12.26%；线上销额同比提升 7.58%，销量同比提升 8.96%。黑电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2022 年第 4 周 (2022.1.17-2022.1.23) 彩电线下销额同比增加 3.45%，销量同比下降 14.77%，线下产品均价为 5323 元，均价同比上涨 925 元；线上销额同比下降 13.92%，销量同比下降 7.24%，线上产品均价为 2349 元，均价同比下降 182 元。厨电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2022 年第 4 周 (2022.1.17-2022.1.23) 油烟机、燃气灶、集成灶和厨电套餐线下销额分别同比增加-2.08%、4.47%、12.61%

和-10.15%，销量分别同比提升-7.07%、-1.32%、6.76%和-21.58%；线上销额分别同比下降 13.52%、13.73%、47.91%和 46.77%，销量分别同比下降 16.41%、13.82%、53.75%和 49.2%。小家电方面：据奥维云网（AVC）数据统计，2022 年第 4 周（2022.1.17-2022.1.23）豆浆机、料理机、养生壶、破壁机线下销额分别同比增加-11.37%、-7.64%、5.41%和-5.54%，销量分别同比增加-8.28%、-16.45%、6.74%和-4.64%；线上销额分别同比下降 38.23%、16.21%、28.47%和 26.78%，销量分别同比下降 35.02%、18.66%、28.32%和 28.67%。

家电行业要闻

IMF 下调 2022 年全球经济增长预期至 4.4% 海尔水联网发布三翼鸟水联网云视平台 日本 2021 白色家电出货额同比微跌

重点公司动态 苏泊尔：2021 年度业绩预告，营业收入 2,158,544 万元，比上年同期上升 16.07%；归属于上市公司股东的净利润盈利 187,700 万元~201,300 万元，比上年同期上升 1.67%~9.03% 火星人：2021 年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润盈利 37,000 万元-43,000 万元，比上年同期增长 34.45%-56.25%

投资建议

据产业在线统计显示，2021 年中国家用空调行业总产量 1.6 亿台，同比增长 7%；总销量 1.5 亿台，同比增长 7.9%，相较于 2019 年增长 1.3%。

其中,内销同比增长 5.5%,相较于 2019 年下滑 8.1%;出口同比增长 11%,相较于 2019 年增长 16.1%。由此可见,2021 年空调出口好于内销,内销市场受多重因素的影响,低于市场预期。目前,2021 年业绩预告已进入密集披露期,投资建议方面我们建议重点把握业绩超预期以及业绩迎来拐点的低估值龙头。综上,暂时给予行业“看好”评级,建议关注美的集团(000333)、海尔智家(600690)、格力电器(000651)、北鼎股份(300824)和浙江美大(002677)。

风险提示

宏观经济环境波动的风险;疫情反复的风险;汇率波动造成汇兑损失的风险;行业终端需求严重下滑的风险;海外出口景气度下滑的风险。

关键词:疫情

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_36888

