



家用电器行业动态报告：集成灶线上需求旺盛 白电持续回暖



本周行情回顾：本周中信家电行业指数收于 13,909 点，周内下跌 3.62%；同期上证指数下跌 1.06%；沪深 300 指数下跌 1.56%。

销量数据：白电：各品类线上需求持续走强。2022W8，空调、冰箱、洗衣机的线上销售额分别为 15.82、11.56、10.95 亿元，同比分别 +509.51%/+58.52%/+93.6%。市占率方面，空调行业美的和格力仍居首位、海尔在冰箱、洗衣机领域保持领先。

清洁电器：龙头保持领先，销售增速放缓。2022W8 清洁电器全品类线上销量 29.39 万台，yoy-11.15%。其中扫地机器人的线上销额 1.03 亿元，yoy-1.56%，均价为 2817 元。线上销额市占率方面，科沃斯占 46.5%，龙头地位稳固；石头、小米市占率均有小幅下滑，分别为 22.7%/10.2%。

厨电：集成灶销售结构升级深化。2022W8，集成灶线上销额达 9900 万元，yoy+512%。线下销额约 1000 万元，yoy+19%。市占率方面，火星人仍处于领先地位，亿田智能线上进步迅速。2022W8 洗碗机线上销量/销额 yoy 分别+28.49%/+44.83%。线下销量/销额同比+2.89%/+18.58%。美的、西门子分别引领线上/线下市场。

上下游数据：钢价开始回落，铝价高位震荡；海运价格仍处高位。

周观点：白电：空调线上和线下销售持续回暖，冰箱和洗衣机线上销售持续高增长。未来国家可能出台多项政策刺激消费需求，白电需求回暖可期。龙头公司业绩有望边际改善。推荐标的：【海尔智家】：高端卡萨帝品

牌壁垒高，不断扩宽家电品类和产品深度，竞争力逐步释放，海外市场开拓顺利。【美的集团】：管理机制优秀且成本管控能力强，立足家电并转型智慧楼宇和汽车零配件等 B 端业务，前景广阔。厨电：房地产政策边际放松预期持续，房屋成交数据回暖。厨电新兴品类需求旺盛。其中，洗碗机和集成灶销量持续高景气，行业龙头的业绩有望维持较快增速。推荐标的：【老板电器】：新品持续跟进，集成灶赛道转型和洗碗机品类销售增速较快，依托渠道优势，未来业绩弹性较大。

清洁电器：扫地机量价齐升打开行业空间，自清洁产品持续获得消费青睐，叠加技术进步和产品渗透率提升，行业保持稳定增长。推荐标的：【科沃斯】：国内扫地机市场龙头，线上份额先发优势明显，产品价格带有望拓宽；【石头科技】：国内市场份额稳固，海外市场推出自清洁+高吸力的新款旗舰扫地机 S7MaxVUltra，叠加自建渠道推进顺利，海外市场开拓有望有新的突破。

风险提示：原材料价格持续高涨，未来销售量不及预期

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_38641

