



2022年7月厨电行业数据月报： 线上保持稳健增长 集成灶线 上持续景气



本报告导读：

剔除 618 大促延长因素，厨大电线上保持稳健增长，集成灶线上累计销售持续景气，增持。

摘要：

地产企业竣工动力仍然较弱，商品房销售面积及二手房交易降幅有所收窄。统计局数据显示 6 月，房屋竣工面积同比-40.73%，商品房销售面积降幅有所收窄，同比-18.28%。住宅商品房竣工后，通常延迟 2 个季度左右反映在家电需求上。2021Q4 以来地产企业竣工动力较弱，对厨电销量整体拉动效应不强，期待后续政策边际宽松所带来的后周期产业链的需求修复。

厨大电整体线上增长由正转负，老板洗碗机增速行业领先。6 月行业整体景气度环比 5 月有所回落，主要原因为 618 大促时间周期变长，第一波大促在 5 月底完成，致使 6 月整体线上销售情况受到一定影响。剔除 618 大促周期延长影响，油烟机、洗碗机、集成灶线上销额同比分别 +13.1%/+8.1%/+12.8%。6 月，老板电器洗碗机线上销额同比+138%，持续呈现高增长的态势，预计对公司收入端起到一定拉动作用。2022 年 1-5 月洗碗机在精装修市场中的累计配套率达 26.5%，同比大幅+9.6pct，工程渠道占比较高的老板电器有望受益。

集成灶：线上累计销售持续景气，火星人龙头地位保持。刨除大促延

长因素，累计来看，集成灶依然保持高增长，产品结构调整带来均价提升拉动销额提升。2022年6月集成灶线上累计零售额同比+12.26%，零售量同比-4.76%；线下累计零售额同比-3.72%，零售量累计同比-8.30%。2022年6月，集成灶高客单价型号蒸烤一体款、蒸烤独立款线上零售额占比66%，同比大幅+21pct；火星人维持线上线下龙头优势，线上线下销额同比分别-3%/+7%。亿田渠道变革成效凸显，线上线下销额同比分别+14%/+543%。

传统厨电：线上线下销额承压，苏泊尔、华帝烟机线上增长。剔除大促延长影响，油烟机、燃气灶、消毒柜线上销额同比分别+13%/+17%/-11%。单月来看，油烟机品类，线上渠道，华帝、苏泊尔油烟机销额同比分别+8%/+3%；多数品牌线上销额呈双位数下滑。线下渠道，老板、方太、美的、华帝、海尔销额同比下滑态势有所收窄，环比上月降幅收窄分别17pct/12pct/12pct/0pct/11pct。

投资建议：尽管厨电行业短期内受竣工数据影响较大，但考虑到地产政策边际宽松趋势已显，我们预计板块估值压制有望首先得到改善，继而

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_44435

