



家电行业周报：双 11 系列专题 (1)：玩法精简优惠加码 清洁折扣力度较大



周度专题

今年整体消费承压大背景下，双十一起到的作用不言而喻。从各电商平台公开的双十一活动节奏和规则看，本次双十一重视商家扶持、简化优惠方案、提升优惠力度并推出人性化服务，有望提振 Q4 消费。从活动节奏和优惠力度看，本次双十一延续简单透明的优惠政策，优惠力度创新高，并适当调整了活动节点，提升消费者体验。天猫：本次双十一活动周期为 10 月 24 日至 11 月 11 日，共一波预售活动+两波现货活动。相较于去年满 300 减 40，天猫双十一优惠为跨店满 300 减 50，优惠幅度提升。此外天猫将保价时间延长到最长 27 天，提供退货免运费、多地址合并下单等人性化功能。京东：

双十一从 10 月 20 日持续到 11 月 13 日，分为预售期、现货预热、开门红、场景期、高潮期及返场期共六个阶段，且延续去年晚八点开启活动的节奏，京东提供跨店满 299 减 50 和满 1000 减 100 两档优惠。

从家电新兴品牌优惠力度看，清洁电器品类折扣力度较 618 大幅提升，其中科沃斯旗舰款 T10OMNI 进一步降价至 3649 元，高端旗舰 X10OMNI 达 7.7 折；添可芙万 2.0LED 优惠达 6.9 折。摩飞新品可视双拼桶空气炸锅折扣达 6.5 折，目前空气炸锅品类热度高，关注双十一摩飞单品销售情况。投影仪价格较为坚挺，品牌折扣率基本在九折以上。黑电中海信 75 寸电视 75E3F 优惠较大为 6.7 折。

行情跟踪

本周家电板块周涨幅-5.8%，其中白电/黑电/小家电/厨电板块分别-7.0%/-3.5%/-1.8%/-5.2%。原材料价格方面，LME 铜、LME 铝、塑料、钢材价格环比分别-1.9%、-6.6%、-1.7%、-1.3%。

投资建议

面临原材料、海运等外部环境的诸多不确定性，优选确定性强的赛道，建议把握两条主线：1) 成长性与确定性兼具的新兴家电赛道：扫地机、投影仪、厨小。小家电 Q4 旺季，当前多数公司处于底部建议积极布局。科沃斯：H2 扫地机销量有望迎来改善拐点，洗地机行业保持快速增长。公司作为扫地机和洗地机龙头地位稳固且线下布局持续获效，长远发展可期。极米科技：高成长性赛道优质龙头，技术领先且具有消费品全方位壁垒。新宝股份：供应链/高端品控/高端研发优势显著，外销稳定且盈利持续修复；内销已探索出高壁垒的打造爆款的营销力。

2) Q3 空调高增，需求与盈利修复能力强，原材料降价催化的白电龙头。海尔智家：提效与治理持续优化，空调厨电改善，高端地位稳固，盈利能力持续提升。美的集团：估值性价比高，楼宇科技高增，KUKA 显著

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_47572

