



# 产业在线 12 月空调数据点评： 12 月空调产销降幅收窄 外销 持续修复



## 报告正文

行业整体：12月空调整体产销降幅收窄，内销受国内疫情影响短期承压，外销延续正增。根据产业在线数据，2022年12月空调产量1160万台，同比-7.5%；销量1142万台，同比-0.9%；其中内销556万台，同比-3.1%；外销586万台，同比+1.3%；2022年1-12月累计产量14837万台，同比-4.3%；销量15004万台，同比-1.7%，其中内销8429万台，同比-0.5%，外销6575万台，同比-3.2%。零售端，据AVC监测数据，2022年12月家用空调线上/线下销额分别同比+21.7%/-35.5%，线上销额增速显著回升，线下受疫情影响短期销额承压。全年来看，2022年家用空调线上/线下销额分别同比+2.0%/-20.5%，线上表现稳健，线下仍为负增。伴随扩内需及稳地产等利好政策出台及国内疫情防控政策放开，线下流量回升及消费信心复苏有望为长期需求提供动力。

空调总销量：12月龙头销量分化，美的逆势正增。2022年12月美的/格力/海尔/海信系家用空调总销量分别同比+4.5%/-14.9%/-11.4%/-14.5%，2022年1-12月累计美的/格力/海尔/海信系家用空调总销量分别同比-6.7%/-7.4%/+9.0%/+13.5%，销量份额同比分别-1.8pct/-1.6pct/+0.9pct/+0.8pct。

空调内销量：内销持续分化，海信系增速亮眼。2022年12月美的/格力/海尔/海信系家用空调内销分别同比-2.2%/-13.5%/+0.0%/+10.0%，2022年1-12月累计美的/格力/海尔/海信系家用空调内销分别同比

-2.6%/-9.5%/+3.8%/+17.3% ， 内 销 份 额 同 比 分 别  
-0.7pct/-3.4pct/+0.5pct/+0.6pct。

空调外销量：美的外销延续增长。2022 年 12 月，美的/格力/海尔/海信系家用空调外销分别同比+11.4%/-19.1%/-24.0%/-20.4%，2022 年 1-12 月累计美的 / 格力 / 海尔 / 海信系家用空调外销分别同比 -11.1%/-1.2%/+23.1%/+11.5% ， 外 销 份 额 同 比 分 别 -3.1pct/+0.3pct/+1.4pct/+1.1pct。

投资建议：地产放松加码叠加疫后复苏推进，看好家电板块反转。中长期看，目前家电板块持仓、估值均处于历史底部，向下空间有限，向上弹性充足，大家电白马股与小家电成长股长期配置性价比突出。

短期看，供给端成本下行，行业盈利修复趋势已在三季报确认；需求端稳步改善，双重利好共振：疫后复苏利好出行链家电企业、地产政策加码利好地产链家电企业。配置思路上，建议布局估值安全边际高、基本面率先修复的稳增长标的，如海信家电、海信视像、海尔智家、美的集团、格力电器；建议关注地产政策加码下的优质后周期标的，如老板电器、亿

**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\\_51582](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51582)

