



家电行业周报：12月家用空调 排产计划较去年生产实绩下滑 1.4%



投资要点:

市场表现

本周 (11.26-12.2) 沪深 300 指数下降 0.82%，家电 (中信) 板块下跌 0.92%，行业跑输大盘 0.1 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 22。细分子行业方面，厨房电器-3.23%、白色家电-0.85%、照明电工及其他-0.29%、小家电-2.06%、黑色家电-0.44%。个股方面，近五个交易日春兰股份 (+33.67%)、海立股份 (+11.81%) 和金海高科 (+11.22%) 涨幅居前，聚隆科技 (-9.85%)、星帅尔 (-9.12%) 和英飞特 (-9.10%) 跌幅居前。

行业相关数据

白电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2021 年第 48 周 (2021.11.22-2021.11.28) 空调线下销额同比下降 27.19%，销量同比下降 34.77%；线上销额同比下降 35.73%，销量同比下降 40.38%。冰箱线下销额同比下降 10.09%，销量同比下滑 25.86%；线上销额同比下降 19.32%，销量同比下降 32.34%。洗衣机线下销额同比下降 19.97%，销量同比下降 32.29%；线上销额同比下降 26.23%，销量同比下降 34.96%。

黑电方面：据奥维云网 (AVC) 数据统计，2021 年第 48 周 (2021.11.22-2021.11.28) 彩电线下销额同比下降 18.21%，销量同比下降 35.49%，线下产品均价为 5605 元，均价同比上涨 1207 元；线上销额

同比下降 23.58%，销量同比下降 26.65%，线上产品均价为 2634 元，均价同比增加 106 元。

厨电方面：据奥维云网（AVC）数据统计，2021 年第 48 周（2021.11.22-2021.11.28）油烟机、燃气灶、集成灶和厨电套餐线下销额分别同比增加-21.5%、-17.38%、47.55%和-22.35%，销量分别同比提升-28.52%、-25.31%、31.91%和-31.44%；线上销额分别同比下降 26.5%、25.75%、40.02%和 28.35%，销量分别同比下降 38.83%、34.5%、48.3%和 38.3%。

小家电方面：据奥维云网（AVC）数据统计，2021 年第 48 周（2021.11.22-2021.11.28）豆浆机、料理机、养生壶、破壁机线下销额分别同比下降 1.06%、48.79%、33.31%和 48.47%，销量分别同比下降 11.09%、54.25%、33.97%和 57.08%；线上销额分别同比下降 40.77%、44.07%、32.89%和 48.73%，销量分别同比下降 34.43%、44.59%、33.92%和 51.79%。

家电行业要闻

国家统计局：11 月制造业 PMI 价格指数大幅回落锚定 2022 年合作目标 18 亿，苏宁易购与康佳战略合作再升级江西萍乡万吨级农产品冷库正式启用

重点公司动态

极米科技：关于获得政府补助的公告

兆驰股份：关于全资子公司增资扩股的进展公告投资建议

据产业在线公布数据显示，12月家用空调行业总排产计划为1267万台，较去年同期生产实绩下滑1.4%。从11月和12月排产数据来看，整体呈现小幅下调的趋势，主要原因我们认为空调市场目前处于行业淡季，需求相对较弱。

目前，家电市场各品类间景气度持续分化，智能化、集成化及高端化家电景气度持续提升。投资建议方面我们建议关注以下几点：1、重点把握业绩超预期以及业绩迎来拐点的低估值龙头；2、新兴品类家电景气度持续提升，建议关注享受行业高增长红利的新兴品类家电行业龙头。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

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_30915

