



# 集成灶行业深度报告：厨电 新星 未来可期



## 投资要点:

集成灶系厨电市场孕育的新星，行业规模快速增长。2020年，在百亿规模的厨电品类中，集成灶是唯一正增长品类，销量和销额均达到双位数的同比增长。根据中怡康，2015年-2020年，中国集成灶零售量从69万台上升至238万台，CAGR为28.10%；同期，中国集成灶零售额从48.8亿元增加至181亿元，CAGR为29.97%。奥维云网预测数据显示，2021年，中国集成灶零售量将达到294.7万台，同比增长23.9%；中国集成灶零售额将突破两百亿级别，有望达到221.2亿元，同比增长21.4%。显而易见，中国集成灶行业零售量和零售额规模的复合增速远高于传统烟灶产品。

中国集成灶市场渗透率较低，对烟灶产品的替代空间大。根据前瞻产业研究院，2015年-2019年，中国集成灶市场渗透率从2.0%上升至9.4%，期间渗透率翻了4倍有余，并且每年渗透率提升速度呈现加速趋势。集成灶相对于传统烟灶产品而言，具有油烟吸净率更高、空间利用率提升等显著优势，因此，随着行业发展和产品接受度提升，预计集成灶对传统烟灶存在较大替代空间，在未来3-5年内渗透率有望达到25%-30%。

集成灶市场竞争激烈，格局尚有波澜。线上市场，火星人集成灶排名稳居第一。根据奥维云网监测数据，2021年H1，火星人集成灶线上零售额份额为22.3%，遥遥领先；亿田集成灶线上零售额份额为10.2%，线上排名上升至第二。线下市场，火星人集成灶线下份额超越美大。根据奥维

云网监测数据，2021年H1火星人集成灶线下零售额份额达到21.3%，较2020年上升6.9个百分点，线下渠道排名从2020年的行业第三跃升至首位，不仅超过帅康，还反超原集成灶龙头美大。综合来看，在行业竞争愈发激烈的大环境下，火星人凭借产品竞争力和营销优势，成为集成灶零售全渠道龙头。

投资建议：首次覆盖，给予集成灶行业整体“推荐”评级，重点关注品牌优势显著、产品质量领先、产品种类多样、渠道多元化进程较快、市场份额有望不断提升的企业。近年来，集成灶市场渗透率快速上升，集成灶行业规模快速增长，主要得益于对传统烟灶产品的新增需求替代和存量更新替换。在迎合市场变化发展下，未来集成灶产品将往高端化、智能化、功能多样化等方向发展，支撑产品渗透率提升。综上所述，集成灶行业在厨房电器中表现突出，头部企业规模快速扩张，综合实力逐渐增强，未来发展潜力大，首次给予集成灶行业整体“推荐”评级。建议关注品牌优势显著、渠道相对完善、市场份额快速提升、产品竞争力更强的企业，如火星人、亿田智能、浙江美大等。

**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\\_34215](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34215)

