家用电器行业研究周报：1 月大家电数据点评 2022W8 周度研究

本周研究聚焦：1 月大家电数据点评

整体来看，21 年原材料成本高位下，大家电各品类均价同比上浮明显。白电方面，22M1 空调外销量增速表现优于内销；冰箱线上渠道销售实现逆势增长，线下均价实现双位数增长；洗衣机线上销量小幅下滑。厨房大电方面，依托产品结构升级，22M1 集成灶双线均价增速超其余品类，龙头企业发力线下 KA 实现销量增长；洗碗机国产替代趋势延续，22M1 老板、方太双线销量实现正增长。

白电：22M1 龙头销量表现优于行业，冰、洗均价环比下降。

1）从销量看，空冰洗线上销量增速环比回升，龙头表现优于行业。22M1 冰箱线上销量增速环比由负转正，空洗降幅环比缩窄。空调方面，格力、美的和海尔 1 月销量均同比下降，其中美的、格力线上增速优于行业水平，海尔线下增速超行业平均且外销增速亮眼。冰箱方面，海尔双线销量增速领先行业，龙头地位稳固。洗衣机，海尔线上销量同比小幅下降，双线增速表现优于行业。

2）从均价看，白电价格同比上调明显，冰、洗均价环比下降。原材料价格影响下白电成本仍处高位，1 月空/冰/洗线上均价分别同比+7.5%/+2.5%/+2.4%，线下均价分别同比+7.0%/+13.2%/+8.5%，均出现不同程度上涨；环比看，空调均价延续增长趋势，而冰、洗双线均价环比回落。空调品类，格力线上、海尔双线均价高于行业水平，且维持高速增长，1 月格力线下、海尔双线均价增速超行业平均。冰箱品类，海尔 1

https://www.yunbaogao.cn

月双线均价水平及同比增速超行业整体。洗衣机品类，海尔线上提价力度超行业；小天鹅品牌高端化趋势凸显，1 月双线价格分别同比+12.0%/+20.2%，增幅领先行业。

厨房大电：老板、方太销量领跑洗碗机赛道，集成灶 KA 渠道放量延续。

1）从销量看，集成灶 KA 渠道增速亮眼，洗碗机国产替代趋势延续。22M1 厨房大电双线销量整体同比回落，其中，烟灶、洗碗机线上销量增速环比提升，集成灶线下销量增速优于其他厨电品类。烟灶品类，方太双线烟机销量同比增速超行业水平，华帝燃灶销量同比增速超其他品牌。洗碗机品类，国产品牌销量显刚性，老板、方太全渠道实现正增长，美的线上销量同比小幅下滑，而增速表现优于行业。集成灶品类，美大、火星人、亿田和帅丰发力 KA 渠道成效显著，22M1 行业线下销量同比-3.8%的同时，四大专业品牌线下销量分别同比+4.4%/+26.7%/+40.6%/+254.9%，实现逆势增长；22M1 美大、亿田线上渠道销量增速领先行业，分别为+73.5%/+94.5%。

2）从均价看，22M1 厨电整体均价同比提升，烟灶、洗碗机品类双线均价环比下行。原材料价格影响下厨房大电成本仍处高位，22 年 1 月烟机/燃灶/洗碗机/集成灶线上均价分别同比+7.4%/+7.8%/+3.7%/+25.5%，线下均价分别同比+5.9%/+4.9%/+11.2%/+12.9%，行业整体均价上浮明显；环比看，集成灶品类继 21M12 均价出现下行后，1 月份均价有所回升；

https://www.yunbaogao.cn

烟灶、洗碗机品类双线均价出现环比下滑。烟灶品类，老板、方太 1 月双线均价超行业平均，且均价水平同比上浮，美的双线提价力度超行业整体。洗碗机品类，22M1 老板、方太、美的和西门子线上均价超行业平均，美的、西门子线下提价力度明显。集成灶品类，火星人、亿田双线均价同比提升。

投资建议：当前时点推荐大家电核心标的：【格力电器】、【老板电器】、【美的集团】、【海尔智家】、【亿田智能】，建议关注【火星人】；清洁电器核心标的：【石头科技】、【科沃斯】、【春光科技】。

风险提示：疫情扩大，房地产市场、汇率、原材料价格波动风险等。

关键词：疫情

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_37358