



2023 年 1 月白电数据月报：家 空平稳收官 内需逐步恢复 静 待出口企稳



本报告导读：

产业在线发布 12 月空调产销数据，内销同比-3.12%，外销同比+1.33%，家空产销平稳收官。

摘要：

家用空调：内销同比小幅下降，出口微增。2022 年 12 月家用空调内销 556 万台，同比-3.12%；出口 586 万台，同比+1.33%。内销市场在疫情影响下相对承压。中央空调：11 月内销略有下滑，外销需求依旧向好。2022 年 11 月，中央空调行业整体销额 96.37 亿元，同比-5.35%，环比-2.67%，整体规模略有下滑。其中，内销 83.43 亿元，同比-8.94%；出口 12.94 亿元，同比+26.91%。零售端：全年量减少价增。均价方面，奥维空调线上均价+3.4%，线下均价+8.8%。

冰箱：内销有所下降，出口压力明显。根据产业在线数据，2022 年 11 月冰箱内销略低于上年同期。内销 387 万台，同比-1.7%%；出口 229 万台，同比-37.4%。零售端：22 年 12 月至 23 年前三周线上同比恢复，均价表现分化。根据奥维云网监测数据，2023W1~W3 (2023.1.1~2023.1.15)冰箱线上销量同比+19.31%，销额同比+20.12%；线下销量同比-14.01%，销额同比-13.84%。线上均价+0.67%，线下均价+2.46%。从零售终端单月表现来看，22 年 12 月冰箱线上销量同比+13.3%、线下-37.6%。均价方面，开年来美的品牌线上累计均价同比+9.4%，而龙头海尔-11.2%。

洗衣机：内销出口均有所下降。根据产业在线数据，2022 年 11 月洗衣机内销 354 万台，同比-15.4%，前值为-12.4%；出口 240 万台，同比-8.7%，前值为-1.1%。11 月洗衣机内销与出口均有所下滑。零售端：集中度提升，线下美的系均价提升明显。线上销售份额龙头集中度有所提升，海尔线上线下海尔市占率均为最高。均价方面，各公司线上销售均价均有所下滑，海尔、海信品牌线上售价下降较多，线下美的及其旗下小天鹅洗衣机均价有所提高。

投资建议：个股方面，重点推荐中央空调业务随地产复苏，激励落地内部治理改善传统主业有望释放利润弹性的海信家电（23 年 13.9X）、高端化多品牌领先布局效率优化的海尔智家（23 年 14.2X）、内销结构升级明显，出口逐步企稳的美的集团（23 年 11.8X）、内销占比高，受益地产复苏充分的格力电器（23 年 7.1X）

风险提示：疫情反复影响消费意愿、大宗成本波动中断成本压力下行趋势

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_51552

