



公司研究报告

深康佳公司研究

头豹研究院

2020年9月



头豹研究院简介

- ◆ 头豹研究院是中国大陆地区首家**B2B模式人工智能技术的互联网商业咨询平台**，已形成集**行业研究、政企咨询、产业规划、会展会议**行业服务等业务为一体的一站式行业服务体系，整合多方资源，致力于为用户提供最专业、最完整、最省时的行业和企业数据库服务，帮助用户实现知识共建，产权共享
- ◆ 公司致力于以优质商业资源共享为基础，利用**大数据、区块链和人工智能**等技术，围绕**产业焦点、热点问题**，基于**丰富案例和海量数据**，通过开放合作的研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



四大核心服务：

企业服务

为企业提供**定制化报告服务、管理咨询、战略调整**等服务

云研究院服务

提供行业分析师**外派驻场服务**，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

行业排名、展会宣传

行业峰会策划、**奖项评选**、行业白皮书等服务

园区规划、产业规划

地方**产业规划**，**园区企业孵化服务**

报告阅读渠道

头豹科技创新网 —— www.leadleo.com PC端阅读全行业、千本研报



头豹小程序 —— 微信小程序搜索“头豹”、手机扫上方二维码阅读研报

添加右侧头豹研究院分析师微信，邀您进入行研报告分享交流微信群



图说



表说



专家说



数说



详情请咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生：13611634866

李女士：13061967127



南京

杨先生：13120628075

唐先生：18014813521



深圳

郭先生：15121067239

李先生：18916233114

目录

- 1 执行摘要
- 2 深康佳公司研究
- 3 中国半导体行业研究
- 4 中国白色家电行业研究

执行摘要

核心问题

头豹观点

深康佳公司研究

- 深康佳在深耕核心技术研发的基础上，大力发展新兴业务，以实现业务结构调整与转型升级，在半导体、环保科技、PCB等领域持续加大研发投入和产业培育，为公司业务增长注入新活力

半导体行业研究

- 受益于电子信息产业蓬勃发展及国家持续推进产业战略扶持，中国半导体总体市场规模增长态势强劲，全球影响力持续提升
- 中国半导体领域整体呈现进口替代的发展趋势，在大基金扶持下，不断有内资企业在细分领域突破技术封锁，实现进口替代
- 疫情影响下，在线医疗、在线教育、在线办公等“互联网+”业态对宏观经济下产生对冲效应，未来，云服务、5G通讯、电子设备、工业自动化等领域的技术革新和产业发展将持续为半导体产业带来新增需求。

白色家电行业研究

- 当前，中国白色家电市场整体竞争格局已经形成，各细分领域例如空调、冰箱、洗衣机头部企业市场优势稳固。2020年疫情爆发，头部企业海外市场普遍受到影响，纷纷转向内销市场线上份额的抢占。在中国国内市场竞争持续白热化的情况下，中小型白色家电企业生存空间受到严重挤压，“如何开展”或将成为今年行业内中小企业的重要主题
- 2020年受新冠疫情影响，一季度白色家电市场受到冲击较为严重，C端消费需求下探压力较大，内销市场竞争激烈，“以价换量”成为主要竞争策略。受益于地产及“家电更新消费”政策，预计下半年迎来消费回暖。

目录

- 1 执行摘要
- 2 深康佳公司研究**
- 3 中国半导体行业研究
- 4 中国白色家电行业研究

上市公司分析

01

发展历程

02

业务布局

03

战略发展

04

科技研发

05

核心优势

康佳集团股份有限公司是中国首家中外合资企业，深耕家电等领域四十年，目前转型成为多元化发展、科技创新驱动的平台型公司

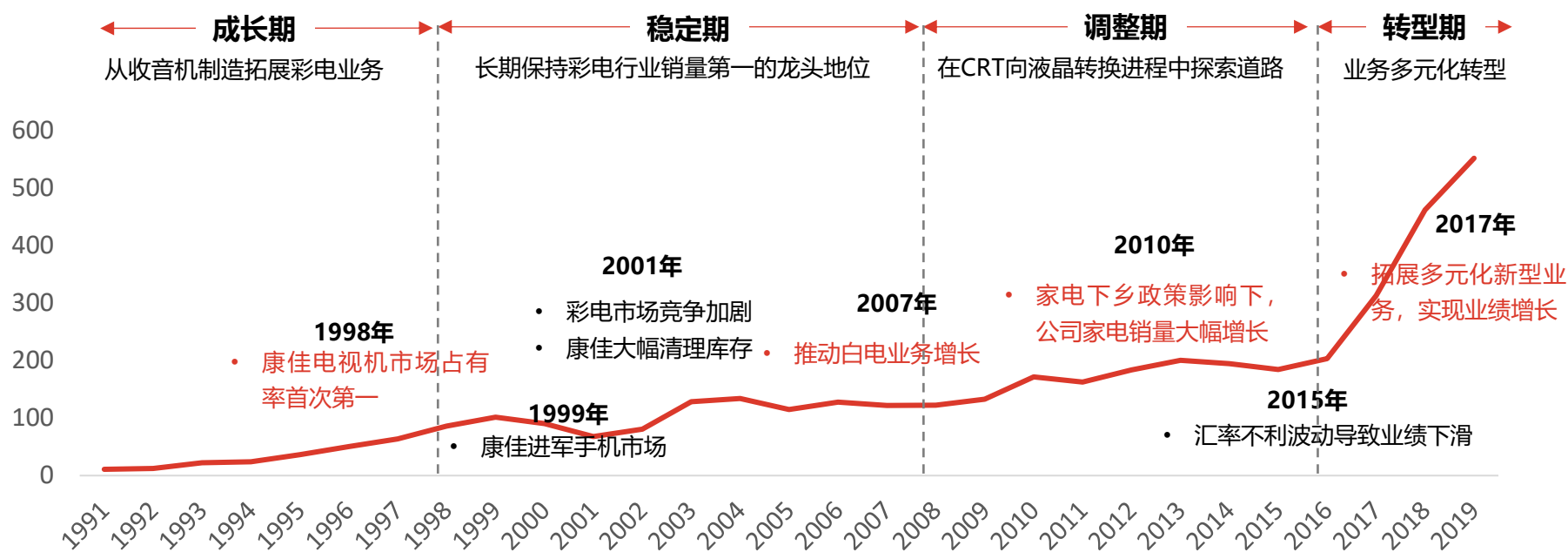
 **公司名称：康佳集团股份有限公司**

 **成立时间：1980年**

 **公司总部：广东省深圳市**

公司介绍

- 康佳集团股份有限公司成立于1980年，是中国首家中外合资企业。1998至2008年期间长期占有彩电行业龙头地位，但在彩电市场竞争日趋激烈，以及新增需求增长乏力的不利影响下，公司彩电业务营收产生下滑趋势，为应对传统业务营收下降的挑战，2016年公司推进战略转型，拓展半导体、环保科技、白电、PCB等多元化业务条线，为公司业务增长注入新活力。



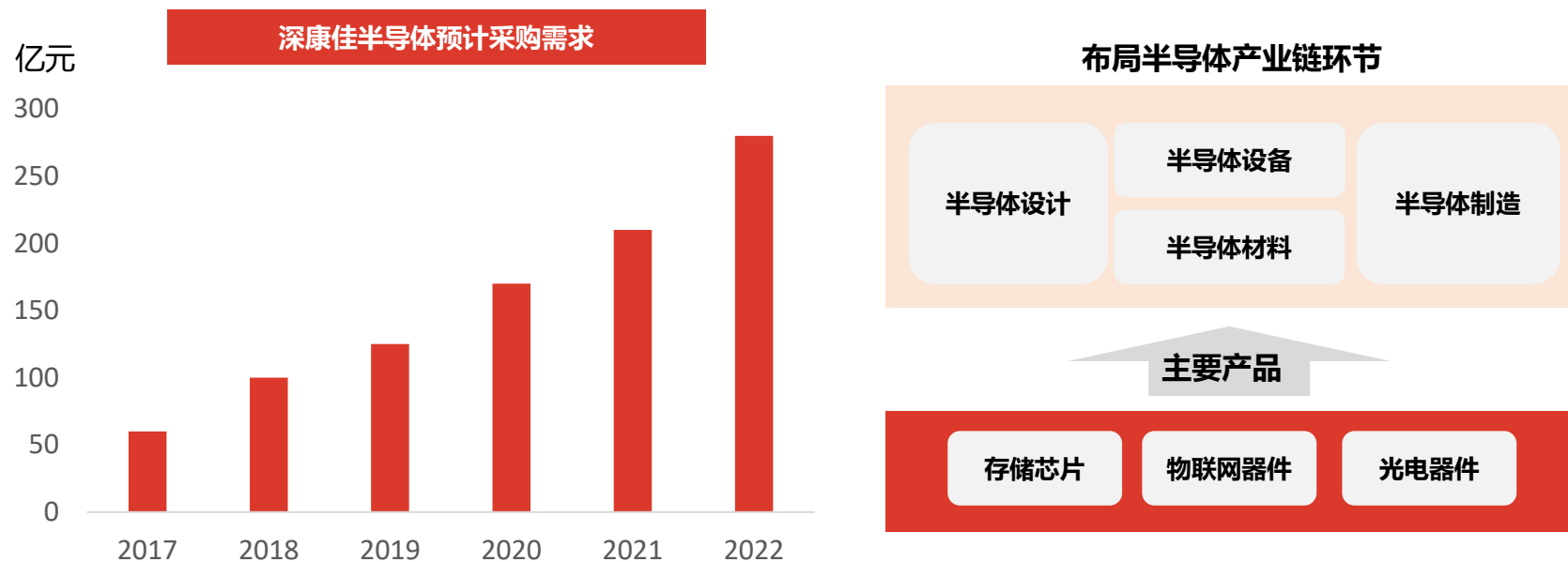
深康佳通过四大业务群战略架构，在升级原有业务的基础上，增强白电、环保科技、半导体、PCB等多业务协同布局

| 公司四大业务群发展布局 | 传统业务 | 多媒体业务 | 白电业务 | 环保科技业务 | 半导体科技业务 | 移动互联业务 | PCB业务 |
|-------------|------|--|---|---|--|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> 2019年，公司多媒体业务发布了高端子品牌阿斐亚 (APHAEA) | <ul style="list-style-type: none"> 2018年，深康佳收购老牌白电企业新飞电器100%股权，整合渠道资源 | <ul style="list-style-type: none"> 通过收购、合作等方式，已布局环保产业多个领域，包括电子废弃物、报废汽车回收加工、城市垃圾处理领域、水治理领域 | <ul style="list-style-type: none"> 控股子公司自主研发的存储主控芯片实现量产，首批10万颗已于2019年12月完成销售；存储芯片封测基地预计于2020年年底试产 | <ul style="list-style-type: none"> 2019年，通过战略梳理和经营调整，移动互联业务的营业收入同比增长16.97%，从手机的制造及销售向多品类智能终端整体方案提供商转型 | <ul style="list-style-type: none"> 2019年5月，成立了PCB产业事业部，通过产业结构的搭建、资源的整合和园区化升级的整体布局，推动产品规模化和高端化的发展 |
| | 科技园区 | <ul style="list-style-type: none"> 深康佳以“科技+产业+园区”战略方向拓展实业板块，实现公司业务增长的二次腾飞，产业园区为公司战略转型升级和拓展新兴产业提供了载体和保障。目前产业园区布局已覆盖长江三角洲、珠江三角洲、京津环渤海地区、西南部成渝地区。目前产业园区共落地13个，未来2-3年计划将持续推动30个左右产业园落地，重点支持白电、PCB、环保等产业发展。 | | | | | |
| | | 工贸业务 | | | 互联网业务 | | |
| | 平台服务 | <ul style="list-style-type: none"> 工贸业务进一步向加工环节拓展：通过与业内技术领先的企业合作，2019年成立了安徽康佳得宝新材料科技有限公司，拟面向家电、汽车、办公设备、塑料包装市场，进行改性塑料的生产和销售，并逐步探索进入中高端改性塑料领域，提升品牌价值 | | | <ul style="list-style-type: none"> 互联网业务通过积极调整战略，优化业务架构，实现了流量获取的多元化，2019年实现收入5.9亿元，利润总额2.3亿元 | | |
| | 投资金融 | 投资业务 | | | 创投业务 | | |
| | | <ul style="list-style-type: none"> 投资业务重点在半导体、环保、新材料等领域进行了布局，并积极推进产业基金的落地。2019年，公司投资的东方康佳产业并购基金已累计完成投资金额近6亿元 | | | <ul style="list-style-type: none"> 创投业务已在国内的深圳、烟台、南京、贵阳、成都、宜宾、大邑、昆明8个城市落地了11个科创中心，国外在芝加哥、硅谷等城市落地了7个办事处。目前，科创业务已先后建立了创业孵化器15个，在孵企业82家 | | |

持续加大半导体投资，不断拓展技术储备，在自身消费电子终端需求与下游客户资源业务协同的驱动下，半导体业务未来有望实现增长

半导体业务

- **拥有半导体技术储备。**在Micro LED领域，公司正在申请中的专利有99件，自主研发的Micro LED显示屏以及Micro LED发光芯片已在实验室成功点亮。2018年CES展中，康佳推出配备自主研发的8K图像处理芯片，该芯片实现了TCON功能，精准控制屏幕像素的灰度，达到国际顶尖水平。
- **持续加大半导体投资。**2019年6月份，公司与重庆璧山区人民政府达成合作协议，拟建设重庆（康佳）半导体 光电科技产业园项目；2019年9月份，公司进行Micro LED研发、设计及生产的控股子公司 重庆康佳光电技术研究院有限公司正式成立。
- **自身消费电子终端需求与下游客户资源业务协同，将支撑半导体业务增长。**康佳在自身消费电子终端需求驱动下，重点打造存储芯片、物联网器件和光电器件等产品。此外，其供应链管理业务已涉及大量电子产品的分销，能够为康佳提供上游厂商及下游客户的信息资源。



立足原有家电主业，深康佳积极战略转型，以发展为家电制造、半导体、科技文化多元发展的创新型企业



深康佳战略定位

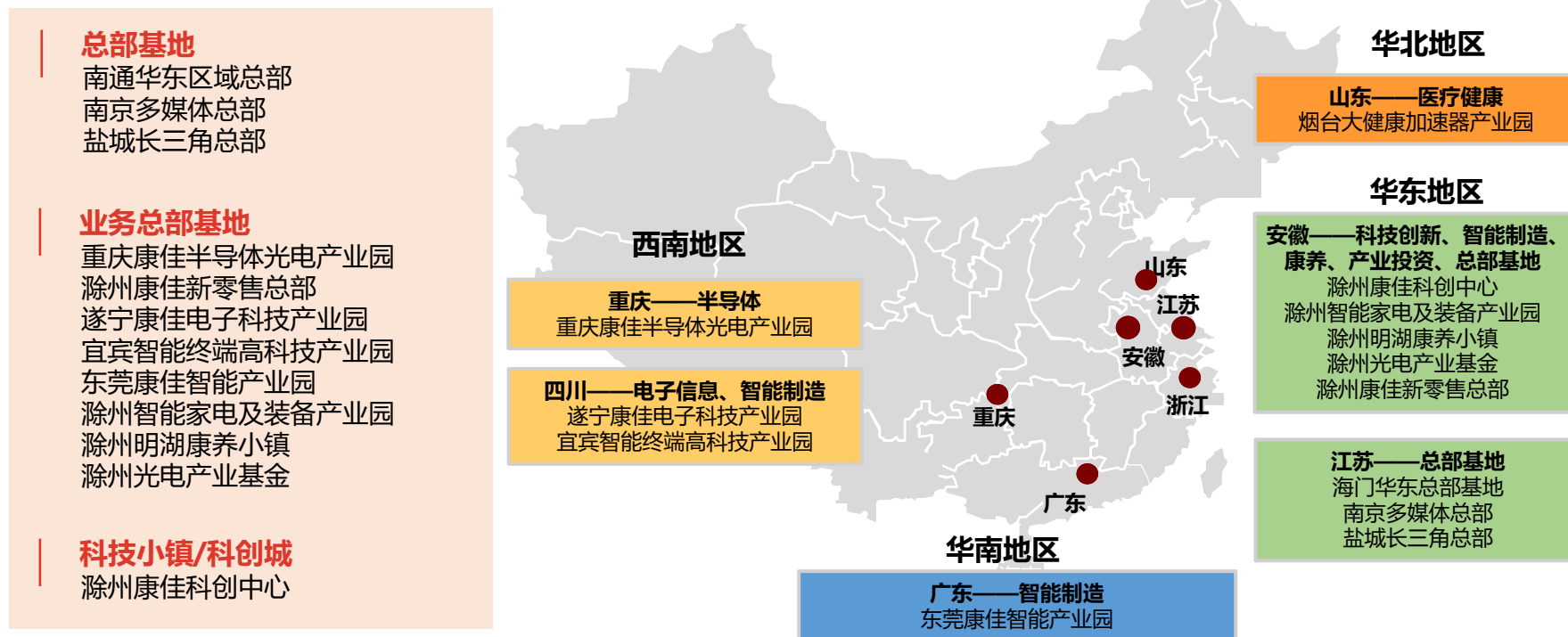
- 2016 年至今，公司持续向科技创新驱动的平台型公司的目标进行多元化转型。围绕“一个核心定位，两条发展主线、三项发展策略、四大业务群群组”的发展战略加速转型升级，提出营业收入在2022年达到1000亿的战略目标
- 康佳集团业务划分为科技园区业务群、产业产品业务群、平台服务业务群以及投资金融业务群，在建“硬件+软件”、“终端+用户”和“科技+投控”的模式下协同发展

深康佳以“科技+产业+园区”战略方向拓展实业板块，产业园区为公司战略转型升级和拓展新兴产业提供了载体和保障

产业园区分布概览

- 深康佳以“科技+产业+园区”战略方向拓展实业板块，实现公司业务增长的二次腾飞，产业园区为公司战略转型升级和拓展新兴产业提供了载体和保障。目前产业园区布局已覆盖**长江三角洲、珠江三角洲、京津环渤海地区、西南部成渝地区**。目前产业园区共落地13个，未来2-3年计划将持续推动30个左右产业园落地，重点支持白电、PCB、环保等产业发展。

深康佳产业园区全国布局



深康佳作为国有控股企业，响应国资委加强国有企业科技创新号召，承担集团科技研发板块，重点覆盖半导体、移动互联、5G等研发

科技创新

- **持续加大研发投入。**2019年，公司投入研发费用为5.01亿元，同比增长26.27%。2020年上半年，投入研发费用2.58亿元，同比增长64.14%。未来研发投入仍将进一步增长，以不断加大公司在科技创新领域技术优势。
- **在消费类电子、5G、半导体等领域已取得一定科技创新成果。**实现原有产业与5G、人工智能、物联网等领域的融合升级，同时延展产业链实现协同效应。

深康佳科技创新重点成果

消费类电子

- 将 8K、5G、AI、物联网等前沿技术深入融合到产品中，推出APHAEA（阿斐亚）智能 AI 电视
- 《下一代互联网智慧终端关键技术研究及产业化》项目获得广东省科技进步二等奖

5G

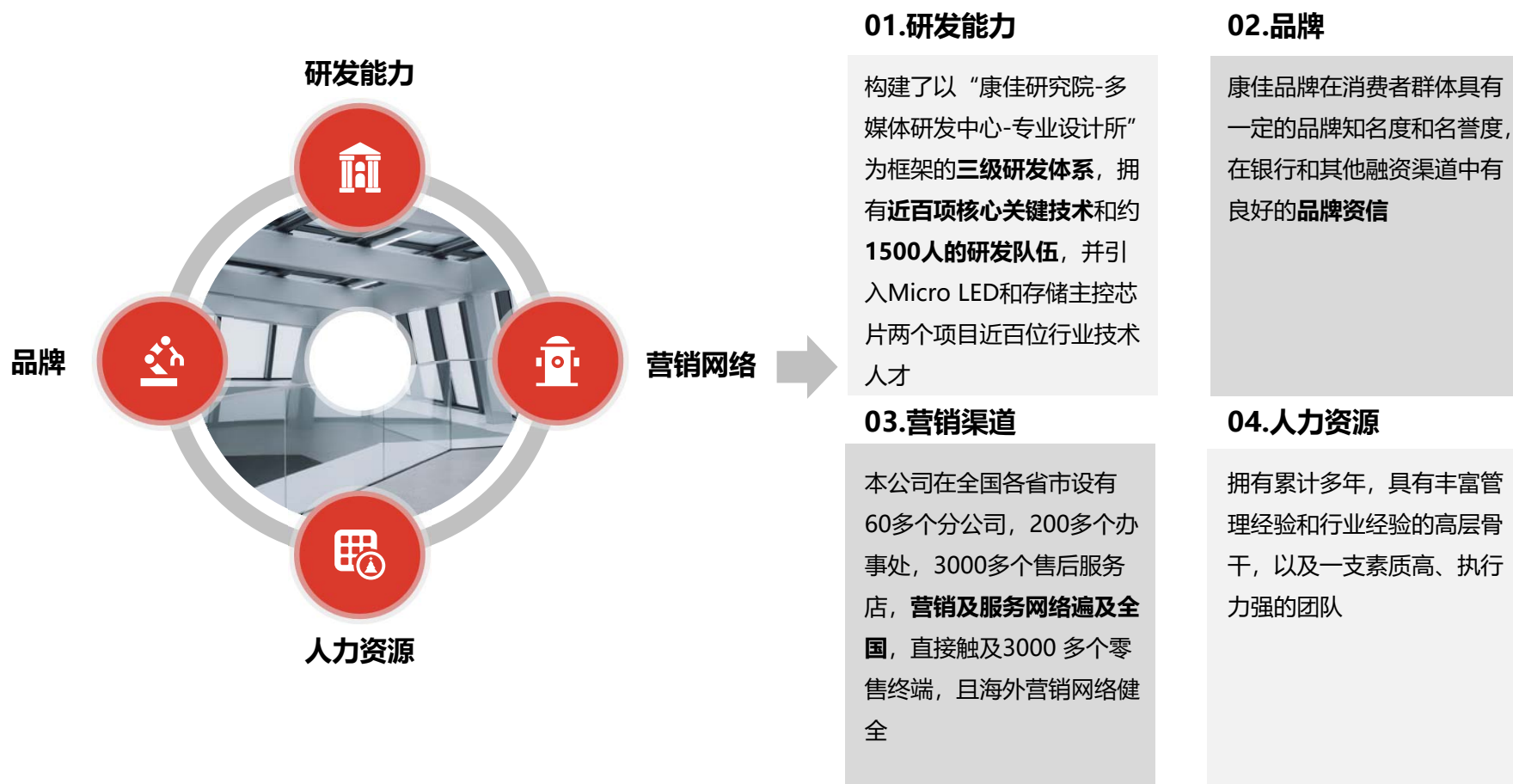
- 在 2020 年全国“两会”中参与组建了“5G+8K”超高清直播系统；
- 公司主导的“5G+超高清端到端直播系统”项目被认定为 深圳市十大 5G 行业应用示范项目

半导体

- 在Micro LED领域，公司正在申请中的专利有99件，自主研发的Micro LED显示屏以及Micro LED发光芯片已在实验室成功点亮
- 《数字电视广播系统与核心芯片国产化》项目获得国家科技进步二等 奖



深康佳拥有四十年历史，在研发能力、品牌、营销网络和人力资源的深厚积累，构成公司的核心竞争力



目录

- 1 执行摘要
- 2 深康佳公司研究
- 3 中国半导体行业研究**
- 4 中国白色家电行业研究

推广

innovation
创新地图 map

前哨科技特训营

掌握创新武器 抓住科技红利



扫码报名

咨询微信: innovationmapSM
电话: 157-1284-6605



王煜全

海银资本创始合伙人
Frost&Sullivan, 中国区首席顾问

中国半导体行业研究

01

发展现状

02

市场规模

03

政策梳理

04

基金投资

05

国产化进程

06

发展趋势

07

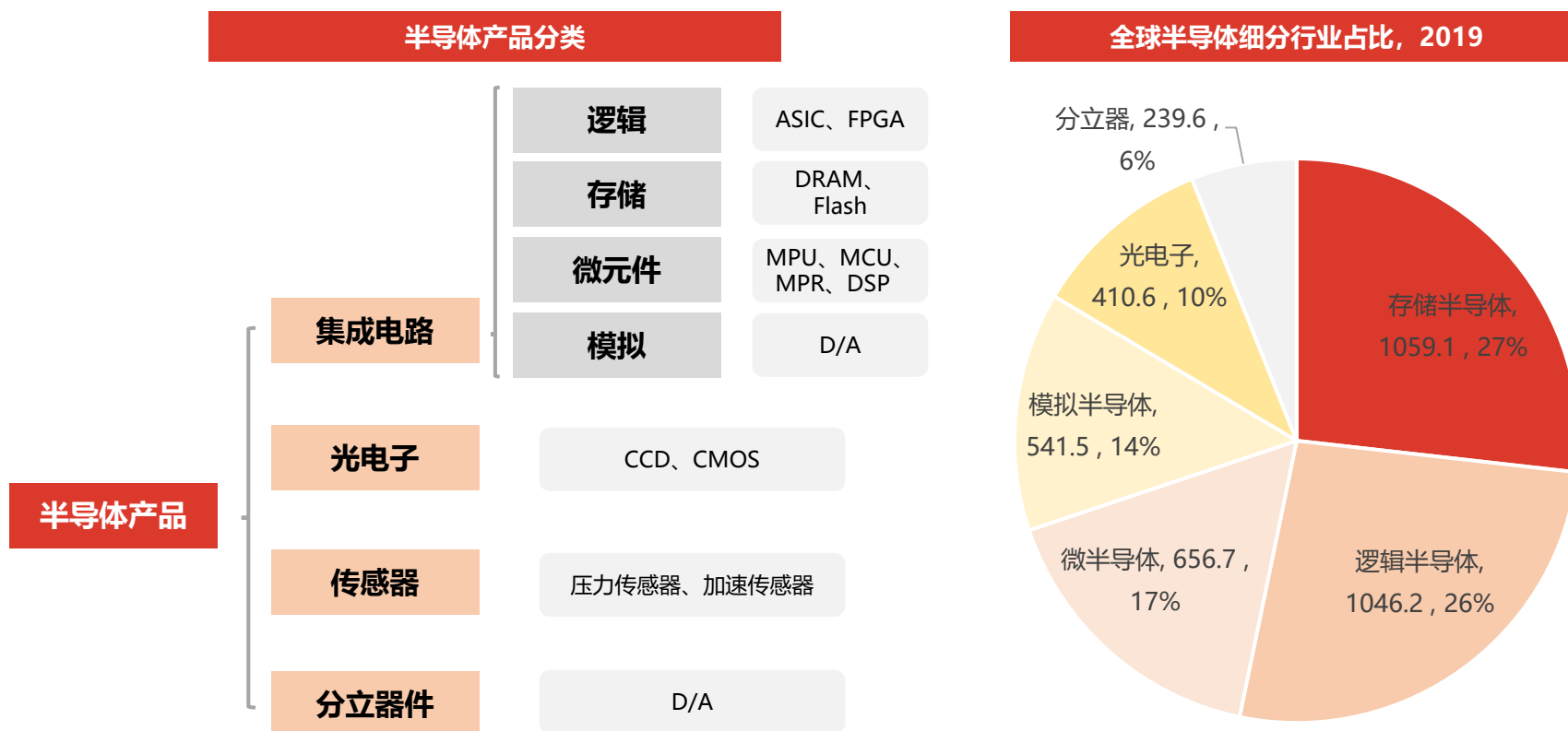
疫情对产业链各环节影响



半导体指常温下导电性能介于导体与绝缘体之间的材料，在集成电路、消费电子、通信系统、光伏发电、大功率电源转换等领域都有应用

半导体产品分类

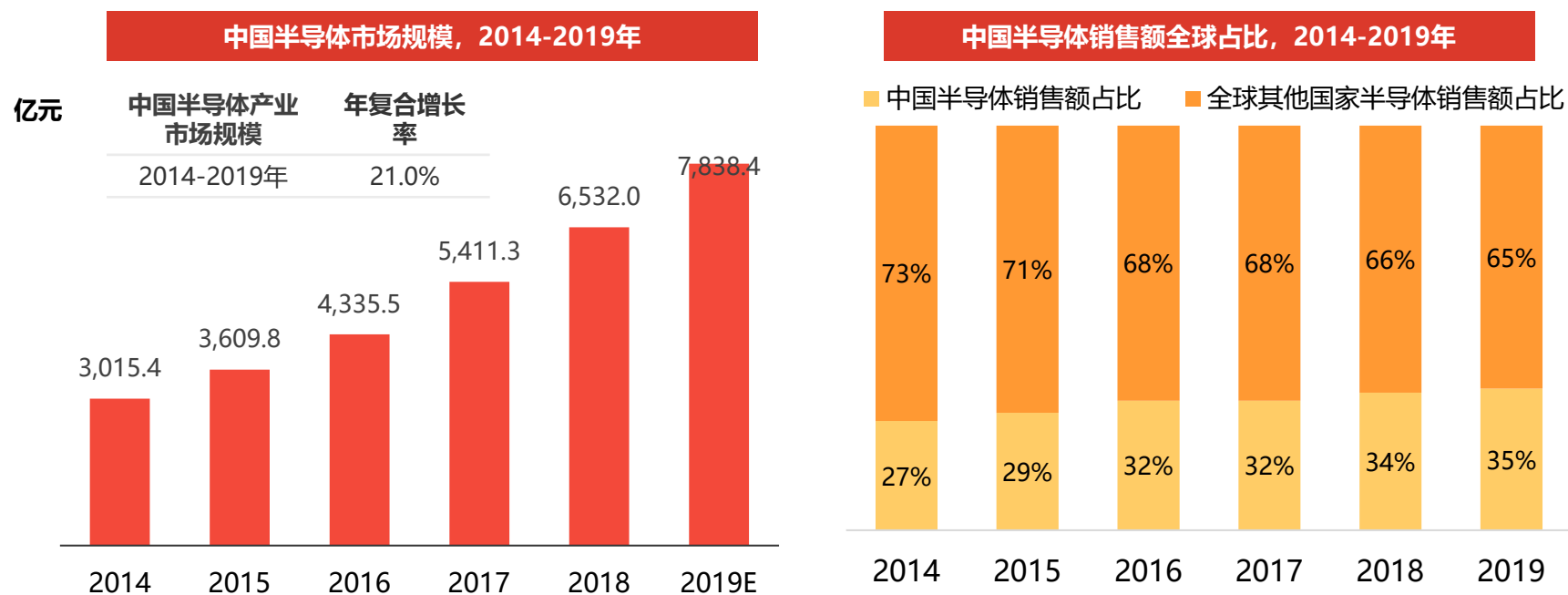
- 半导体可以分为四类产品，分别是集成电路、光电子器件、分立器件和传感器。根据WSTS数据，2019年全球半导体销售额2082亿美元，其中、存储及逻辑半导体占比最高，分别为27%及26%。



受益于电子信息产业蓬勃发展及国家持续推进产业战略扶持，中国半导体总体市场规模增长态势强劲，全球影响力持续提升

半导体产业规模

- 中国半导体市场全球影响力持续提升，根据WSTS数据，2014年以来，中国半导体销售额全球占比由27%提升至35%，2020上半年，全球半导体销售额2082亿美元，同比增长6.77%，其中中国半导体销售额714亿美元，同比增长5.47%，全球占比35.52%。
- 受益于电子信息产业蓬勃发展及国家持续推进产业战略扶持，中国半导体总体市场规模增长态势强劲。根据中国半导体行业协会数据，2014-2019年市场规模由3015.4亿元增长至7838.4亿元，年复合增长率达到21%。
- 从产业周期性变动来看，半导体产业自2019年中进入复苏周期，2020H1受疫情影响复苏暂时放缓，销售额不及2017年下半年至2018年上半年水平。



半导体产业在国民经济中地位特殊，直接与电子信息产业及经济发展挂钩，国家不断利好政策扶持企业发展

半导体产业战略地位突出，国家持续推出各项扶持政策

- **半导体产品出货量大，应用领域广泛，是电子信息发展的核心硬件，具有重要国民经济战略地位。**当前全球近20%的晶圆代工均在中国大陆完成，2018年，中国集成电路销量高达1,739.5亿块，带动数十万电子整机制造厂及互联网、信息、通讯等高产值行业的发展。**半导体产业的战略高度使得在疫情期间，国家始终有利好政策支持重点企业的正常运营。**
- **国家重视度提升：**2020年8月4日，国务院发布《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，此前2000年的国务院“18号文”和2011年的“4号文”表述均为“软件产业和集成电路产业”，体现集成电路产业重视度提升。
- **财税政策：**8月4日政策中新增28nm以下集成电路生产企业“十年免所得税”，进口设备、材料、零配件免关税；设备、材料、封测公司明确享受所得税“两免三减半”，重点设计公司升级为五年免税，上市融资条件放宽，支持研发支出资本化。

| 政策类别 | 政策名称 | 颁布日期 | 颁布主体 | 政策要点 |
|----------|---|------------|--------------------|--|
| 疫情期间保障政策 | 《关于进一步做好新型冠状病毒肺炎疫情防控期间服务企业有序复工复产工作的通告（第9号）》 | 2019-02-12 | 无锡市 | 提出优化人员入锡流程，复工复产企业的外来务工人员，经“返锡通”或“警务通”核验相关身份证件后，均可入锡 |
| | 《关于组织做好疫情防控重点物资生产企业复工复产和调度安排工作的紧急通知》 | 2019-01-30 | 国务院相关医疗物资保障组 | 将红外体温检测仪及配套零部件等产品纳入防疫重点物资，保障生产和输送的有序进行 |
| | 《公布2019年货物进口许可证发证目录》 | 2018-12-29 | 商务部 | 商务部授权发证机构依法对实行自动进口许可管理的货物颁发的准予进口的许可证件 |
| 财税政策 | 《关于进一步鼓励集成电路产业发展企业所得税政策的通知》 | 2015-06-11 | 财政部、国税总局、国家发改委、工信部 | 符合条件的集成电路封装、测试企业以及集成电路关键专用材料生产企业、集成电路专用设备生产企业，“两免三减半”“五免五减半”。 |
| | 《关于集成电路生产企业有关企业所得税政策问题的通知》 | 2018-03-31 | 财政部、国税总局、国家发改委、工信部 | 2018年1月1日后投资新设的集成电路线宽小于130纳米，且经营期在10年以上的企业享受“两免三减半”。线宽小于65纳米或投资额超过150亿元，且经营期在15年以上的享受“五免五减半”等。 |
| | 《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》 | 2019-05-17 | 财政部、国税总局、国家发改委、工信部 | 在2018年12月31日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照25%的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。 |
| 战略部署 | 《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》 | 2020-09-04 | 国务院 | 制定出台财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面政策措施。 |

“产业+资本”成为推动产业发展重要手段，目前首批国家及地方投资已完成，累计撬动近万亿投资，二期基金投资已持续跟进

大基金产业投资情况

- “产业+资本”成为推动产业发展重要手段。国家级“大基金”首批规模达1387亿元，此外还有累计超过6000亿元的地方基金及私募股权投资基金，中国累计将撬动万亿资本投入半导体产业，其中制造、设计、封测、设备材料等产业链各环节投资比重分别是63%、20%、10%、7%。
- 大基金二期2000亿元规模，自2020年开始投资，各领域龙头企业仍然会成为其重点投资对象，预计制造环节占比仍然最大，重视材料设备、设计，新增应用方向，封测领域预计继续支持先进封测领域。

| 国家及地方集成电路产业基金规划 | | | |
|-----------------|-------------------|-------------------------|--|
| 地区 | 基金规模 | 基金名称 | 主要用途 |
| 国家级 | 2015-2019年共1387亿元 | 国家集成电路产业投资基金（“大基金”） | 重点投资集成电路芯片制造业，兼顾芯片设计、封装测试、设备和材料等产业 |
| | 2020-2024年共2000亿元 | 国家集成电路产业投资基金二期（“大基金二期”） | 重点投资集成电路芯片制造业，兼顾芯片设计、封装测试、设备和材料、下游新兴应用等产业 |
| 上海 | 100亿元 | 上海集成电路信息产业基金 | 并购基金 |
| | 500亿元 | 上海集成电路产业基金 | 用于推动上海新的临港产业园区集成电路基地建设。目前已确定上海新阳的大硅片项目将落户该基地。如新基金募集完成，上海华虹集团、中芯国际、上海贝岭有望受益 |
| 北京 | 300亿元 | 北京市集成电路产业发展股权投资基金 | 主抓设计和制造；鼓励创新投融资模式，推动重点企业兼并重组和产业园区建设 |
| 安徽 | 300亿元 | 安徽省集成电路产业投资基金 | 多元化投融资体系，突出芯片在家电、显示面板、汽车制造等终端企业的应用 |
| 湖北 | 300亿元 | 湖北集成电路产业投资基金 | 重点支持制造，兼顾设计、封装测试、装备材料等环节。建设武汉中国光谷集成电路产业园区 |
| 四川 | 100亿元 | - | 重点对四川集成电路行业中的骨干企业、重大项目和创新实体进行投资 |
| 山东 | 100亿元 | - | 建成20-30家集成电路设计中心，重点培育和引进3-5家具有国际先进水平的集成电路芯片制造、封装测试和材料生产企业，建成两个国内有影响力的集成电路产业化基地 |
| 深圳 | 200亿元 | - | IC设计公司为主，系统、方案、整机等全产业链扶持 |

当前国产半导体各环节替代空间较大，在国家及政府政策引导及大基金投资推动下，未来自给率持续提升

半导体细分领域国产化现状

- 当前中国集成电路制造自给率约16%，在部分核心领域例如CPU、GPU、FPGA芯片、EDA工具、设备材料等方面，国产化程度尚且较低。2015年后，集成电路连续五年占据我国进口商品第一大品类。根据海关总署数据，2019年中国集成电路进口金额3055.5亿美元，占我国进口总额的14.7%。
- 在国家及政府政策引导及大基金投资推动下，预计国内产值未来5年内保持17%左右的复合增速，自给率在2024年有望超过20%。

| 中国集成电路部分环节国产占有率估测 | | | |
|-------------------|-----------|-------------------------|---------|
| 系统或产业环节 | 设备 | 核心集成电路 | 国产芯片占有率 |
| 计算机系统 | 服务器/个人电脑 | CPU | <1% |
| | 工业应用 | MCU | <2% |
| 通用电子系统 | 可编程逻辑设备 | FPGA。EPLD | <1% |
| | 数字信号处理设备 | DSP | <5% |
| 通信装备 | 移动通信终端 | Application Processor | <40% |
| | | Communication Processor | <40% |
| | 核心网络设备 | NPU | <20% |
| 内存设备 | 半导体存储器 | DRAM | <1% |
| | | NAND Flash | <1% |
| | | NPR Flash | <20% |
| 显示及视频系统 | 高清电视/智能电视 | Display Driver | <1% |
| 集成电路制造 | 集成电路代工制造 | | <10% |
| 集成电路工艺设备 | 工艺设备 | | <10% |
| 集成电路制造材料 | 制造材料 | | 10%-20% |
| 集成电路辅助软件 | EDA软件 | | <10% |

中国半导体领域整体呈现进口替代的发展趋势，在大基金扶持下，不断有内资企业在细分领域突破技术封锁，实现进口替代

进口替代需求旺盛

近十年来，中国电子工业占全球的比重持续增加，全球80%的电子整机制造在中国大陆完成。受制于中国相对落后的半导体水平，中国集成电路进口持续维持高位。过去五年来，中国集成电路进口数量始终维持上涨的趋势。2018年，中国集成电路进口金额与进口数量分别高达3,120.6亿美元，4,175.7亿只，受制于中国集成电路行业起步较晚，整体发展落后于西方发达国家，短时间内集成电路进口数量与进口金额仍将维持高位。

细分领域国产替代空间大

美国限制对中国的科技技术出口，长期将加速半导体国产化进程。目前，中国在生产代工、设备、存储器、计算、模拟及数模转换芯片、射频前端、EDA软件等领域缺口较大，存在进口替代机会。

半导体产业内未来国产替代发展趋势

半导体设备

- **国产替代：**刻蚀、沉积等工序
- **未来发展：**拓宽产品线（光刻机）

模拟及数模转换芯片

- **国产替代：**圣邦股份
- **未来发展：**产品布局完备且享有一定的用户粘性

计算芯片

- **国产替代：**ARM架构的计算芯片（海思）、x86 CPU（兆芯、海光）
- **未来发展：**CPU/GPU/FPGA/ASIC等计算芯片领域

射频前端芯片

- **国产替代：**卓盛微（射频开关、低噪声放大器）、汉天下（PA）
- **未来发展：**滤波器

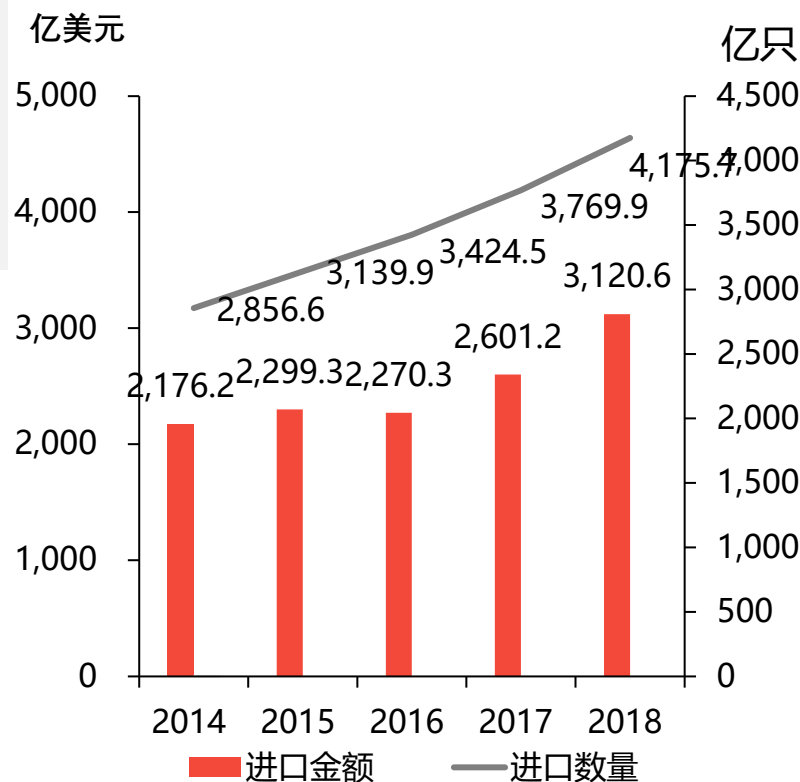
存储芯片

- **国产替代：**长江存储、合肥长鑫
- **未来发展：**128层制程的 Nand Flash

EDA

- **国产替代：**华大九天支持部分平台
- **未来发展：**追赶 Synopsys和Cadence

中国集成电路进口数量及金额，2014-2018年



全球存储器市场会从去年的供过于求演变到下半年及明年的供不应求，存储芯片价格上涨将超10%

➤ 5G 手机增加存储器用量

未来几年全球5G手机激活市场会从2019年的近1,000万台，爆增到2020年的**1.6-2.0亿**及2021年的**4.0-5.0亿台**，而每台5G手机都需配备8GB或以上的mobile DRAM及128-256GB的NAND闪存。
与4G手机配备64-128GB的NAND Flash相比，预计手机用NAND Flash于2020-2021年增长率超**30%**。

➤ 云服务器市场需求量的复苏

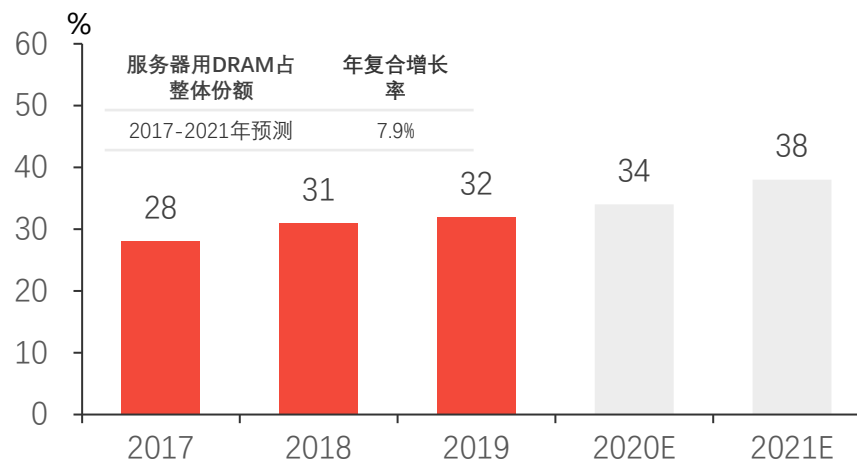
受疫情影响，春节期间云端服务器客户量急剧上涨。在线医疗、在线娱乐、在线教育、在线买菜等云业务的普及使得服务器数量及服务器内存用量急剧增长。

近年来，云端服务器用户大幅增长，服务器用DRAM占整体DRAM用量比例逐年上涨。由于英特尔在推出14nm++ Cooper Lake及10nm+ Ice Lake CPU数据通路自6拓展为8，数据处理效率更高，可以搭载更多内存单元，服务器内存芯片的用量将显著增加，据专家预测，**2021年服务器用DRAM芯片用量占整体DRAM用量比例将达38%**。

➤ 中国存储芯片国产替代还有较大的发展空间

全球内存及闪存产品在国际竞争格局上，基本均被韩国、日本、美国等国垄断。在DRAM领域，三星、海力士及美光为行业龙头，在NAND领域，三星、东芝、新帝，海力士以及美光、英特尔共同掌握全球话语权。
当前，中国已初步完成在存储芯片领域的战略布局，但由于中国起步晚，且受到技术封锁，市场份额较少，距离全面国产替代还有较大的发展空间。存储芯片良好的发展态势将为中国在这一领域的发展提供源源不断的需求保障。

服务器用DRAM占整体份额，2017-2021年预测



中国半导体产业在存储芯片领域布局

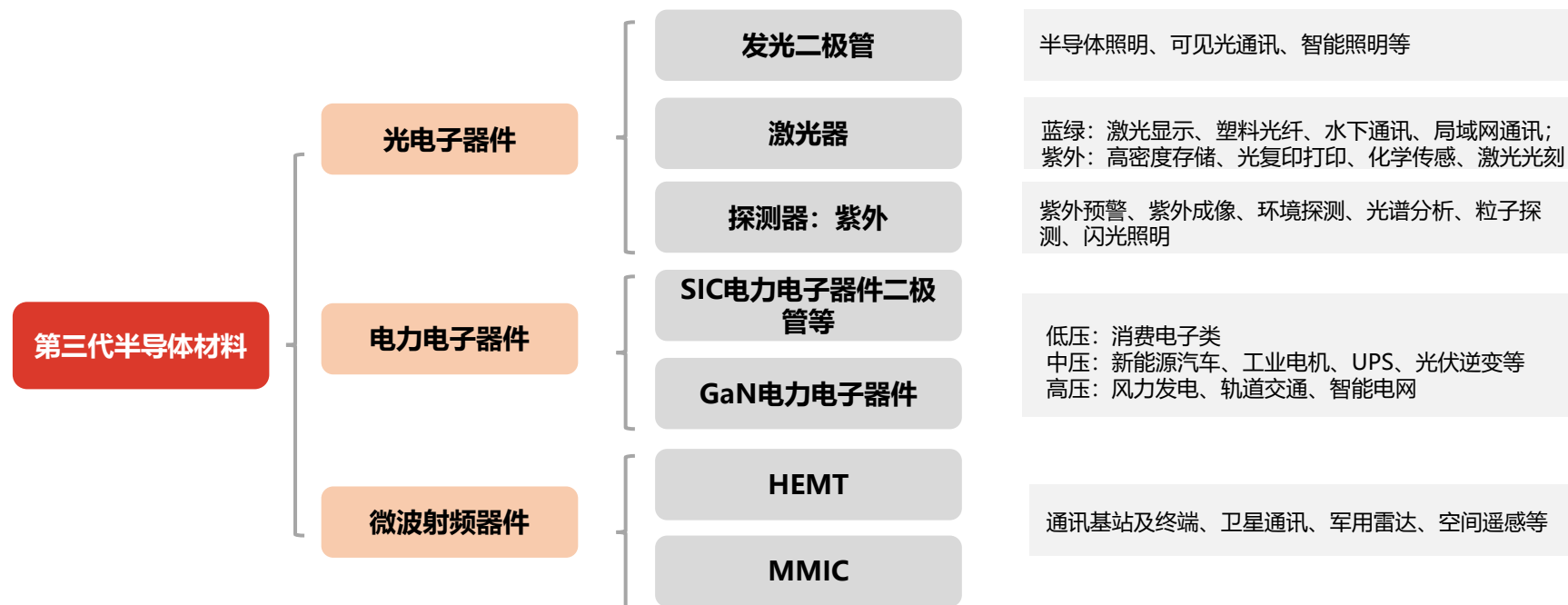


国家2030 计划和“十四五” 国家研发计划已明确第三代半导体是重要发展方向，其工艺产线对设备要求相对较低，存在弯道超车机会

第三代半导体

- 近日据国家新材料产业 发展专家咨询委员会委员介绍，国家2030 计划和“十四五” 国家研发计划已明确第三代半导体是重要发展方向。与第一、二代半导体材料 Si、GaAs 不同，以 GaN、SiC 为代表的第三代半导体材料具有高频、高效、高功率、耐高压、耐高温、抗辐射等特性，可以实现更好的电子浓度和运动控制，特别是在苛刻条件下备受青睐，在**5G、新能源汽车、消费电子、新一代显示、航空航天等领域**有重要应用。
- 第三代半导体工艺产线对设备要求相对较低，国内企业和国外龙头差距相较于第一、二代半导体较小，国内公司存在弯道超车机会

第三代半导体主要下游产品及应用领域



武汉是新冠肺炎的疫情发生地和重灾区，疫情以其为中心辐射全国，对中国半导体产业一季度生产产生一定影响

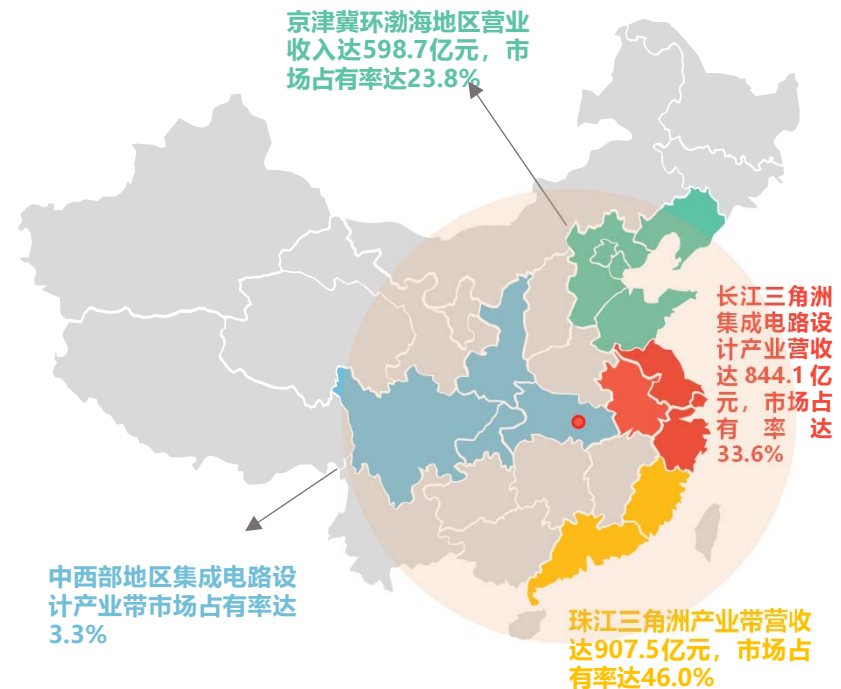
半导体产业分布概览

- 集成电路产业链中，集成电路设计是最能体现区域产业创新发展活力的环节之一。从集成电路设计领域看，中国大陆4大主要芯片设计产业集中地为**长江三角洲、珠江三角洲、京津环渤海地区、中西部地区**，2019年，武汉的IC设计业以68亿人民币的市场规模，位列全国第九，产业增速连续两年位列居全国前三。
- 产业集群中，武汉与中西部半导体产业高地重庆、成都、西安遥相呼应。存储芯片领域内，与长三角存储芯片重镇合肥产品线互补，形成集DRAM、3D NAND、Nor flash、Nand flash全面发展的存储芯片行业发展格局。武汉以其愈加完善的产业链布局，与产业链上下协调的产业生态成为引领中国中西部产业发展的核心城市。
- 到2020年光谷芯片产业预计将高达800亿元，占湖北省整体半导体产业规划目标的80%。武汉的区域半导体产能波动直接影响湖北省并对中国半导体产业链内各环节产生影响。

武汉半导体产业一览（不含半导体显示领域）



中国集成电路产业集群一览图 (仅集成电路设计环节)，2018年

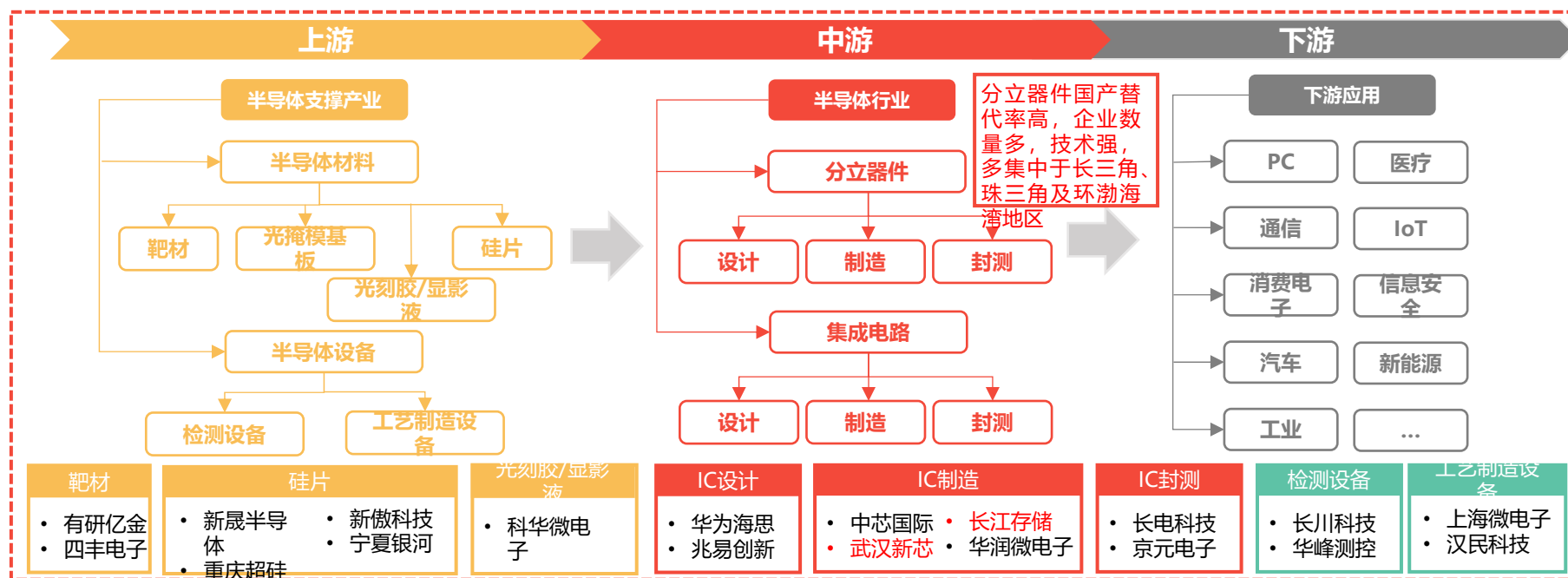


中国半导体产业链参与者众多且产业链间联系紧密，任意环节的变动都将直接或间接影响到产业链中其它环节

半导体产业链参与者

- 中国半导体产业链由上游为半导体支撑产业，中游为半导体行业，下游市场参与者由众多终端应用领域组成。半导体产业是国家战略产业，直接关系到电子信息产业的发展，中国正逐渐在全产业链各个环节中实现对进口产品的替代，新冠疫情对武汉半导体企业的影响也将最终作用于全国。由于武汉半导体产业主要集中于集成电路领域，以下产业链影响分析集中于集成电路产业链上下游。

中国半导体行业全产业链及内资企业布局简图



上游：原材料供应稳定，由于复工复产在一季度基本已完成，因此造成影响有限，但新建生产线设备进口及调试进度或将受到一定影响

上游原材料供应稳定

- 根据不同的类型，晶圆厂在物料方面通常会有一定库存，重要原材料库存可满足三至六个月生产需求，如疫情在短期内得到有效控制，并不会对晶圆厂产能造成直接影响。中国半导体硅片的主要供应商，中环股份表示，由于公司生产的特殊性，公司是采用轮班的方式上班，生产线完全不停工，疫情并不影响公司产能。
- 特殊上游材料，如作为中国红外锗单晶的主要供货商，有研新材子公司有研光电在接到测温仪厂家的紧急订单后，第一时间向政府申请了提前复工，全力投入应急产品生产。
- 部分进口原材料，通过对武汉新芯的工作人员访谈得知，国资背景晶圆厂申请的物流运输特殊通行证可确保进口材料的稳定供应。因极高的资本壁垒和技术壁垒提高了行业的进入门槛，晶圆厂需要高强度的投资以负担研发费用、人力成本及生产成本等费用，除国际领先企业的在华合资厂以外，大多内资晶圆厂均有国资背景。

新建产能设备进口及调试进程或有影响

- 为解决当前中国集成电路领域晶圆产能紧张的困境，在集成电路12英寸晶圆加工技术节点上，中国政府高度重视晶圆产线建设及代工技术发展，近两年来投入巨额资金支持12寸及8寸先进晶圆产线发展。
- 以新建的武汉弘芯为例，2020年第一季到第二季之间，武汉弘芯处于搬入机台设备的高峰期，现已入厂的设备主要以光刻机为主，其他设备预计于3月后陆续到位，经装机与验机后，密集地展开接下来的研发工作。如果新冠疫情持续过久，未能在短时间内得到有效控制，以武汉弘芯为代表的这类急需国外设备支援的厂商或将面临设备进口及调试进度滞后等问题。部分国外设备厂商考虑到疫情可能减少员工的现场支援，设备良率达不到预期效果，间接影响产线产能。当前东京威力科创已随日本政府撤侨召回武汉当地的日本员工。

“大基金”对集成电路部分企业投资情况

芯片设计

- 紫光展锐
- 中兴微电子

芯片制造

- 中芯国际
- 士兰微
- 上海华虹
- 三安光电
- 长江存储

芯片封测

- 长电科技
- 通富微电
- 华天科技

相关装备

- 北方微电子
- 中微半导体

相关材料

- 江苏鑫华
- 上海硅产业集团
- 安集微电子

特色企业

- 耐威科技
- 国科微电子
- 苏州盛科网络

中国晶圆产能扩充规划计划（已知），2018-2019年



推广

deansel

改变营销增长格局 布局品牌私域生态

鼎栈—专注品牌私域增长落地的顾问公司



扫码咨询

网站: www.deansel.com

邮箱: info@deansel.com

电话: 156-0190-7109



杨永康

鼎栈创始人&CEO

中游：一季度是半导体产业内淡季，由于复工延迟导致的劳动力短缺等问题，短期内疫情仅对封测环节有较大影响

设计环节（短时间内疫情影响）

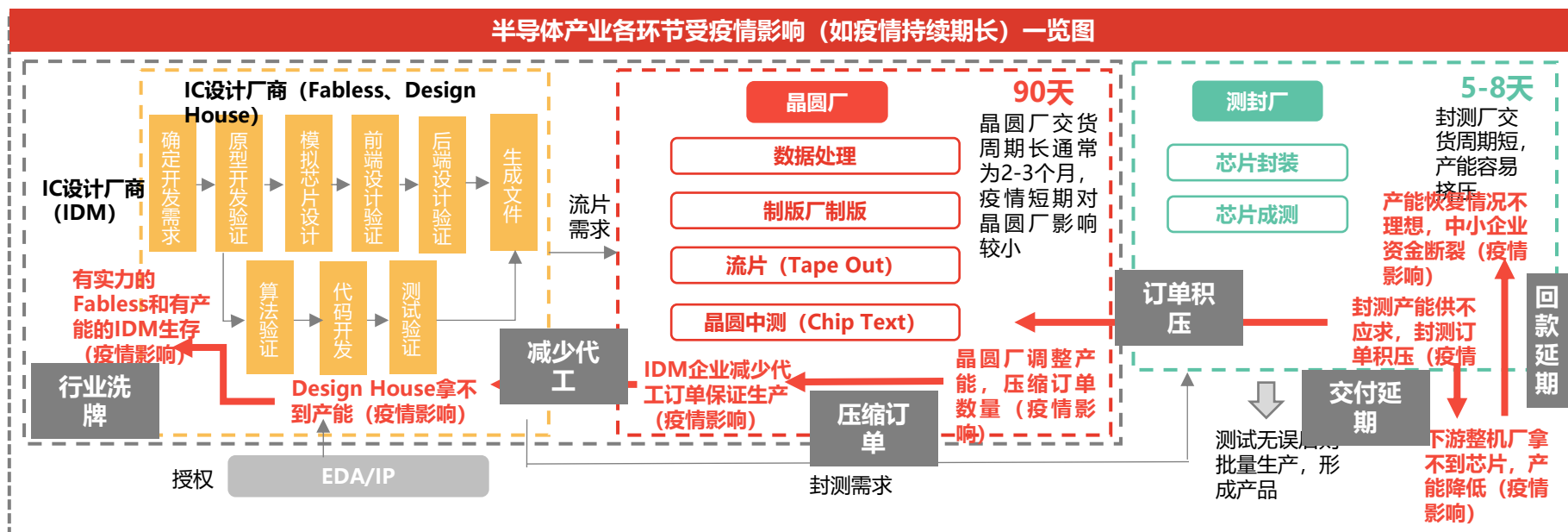
- 从设计角度来说，由于IC设计的工作主要包括代码编写，以及芯片的布局布线。
- 设计环节的流程借助EDA软件，人与电脑可随时随地完成，因此无法复工的问题短时间内对这一环节并未能构成较大威胁。

制造环节（短时间内疫情影响）

- 从制造角度来说，为保证产品良率，晶圆厂设备参数调整好后，除岁修或产线调整外全年无休，产线和劳动力都全线在工。同时，晶圆厂的原材料一般都备货充足，短期内并不会出现短缺被迫停产的情况。因此，疫情对晶圆厂的影响影响较小。

封测环节（短时间内疫情影响）

- 从封测环节角度来说，封测厂因复工延迟导致的劳动力短缺等问题是最大的。受疫情影响，中国多家封测厂均出现了节后返工程度不理想，劳动力不足等情况，且封测产业多集中于长三角地区，是新冠疫情重灾区，当前封测产能供不应求。



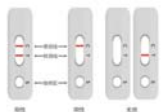
下游：受疫情影响，当前半导体产品在医疗电子、红外测温、消费电子及云服务领域都出现了市场供需情况的变动

受疫情影响相关下游相关行业分析



医疗电子

疫情期间，用于新型冠状病毒监测的生物芯片与医疗设备（如呼吸机、血氧仪）用芯片需求量迅速增大。



生物芯片

用于社区卫生服务中心、基层医院的早筛早诊

- 增加检测和诊疗的时效性
- 有效防止广大群众在大型医院密集检查而导致的交叉感染

新冠病情疑似病例的隔离观察血氧仪对身体情况的检测记录，**重庆涪芯微电子**以医疗电子芯片为主要研发方向，专注数模混合信号芯片的研制工作，其研发生产的指脉血氧仪核心芯片是中国自主知识产权的血氧仪监测芯片。涪芯微电子已在保障员工安全的情况下开始复工复产，第一批8万颗芯片已于2月17日发出



红外测温

新冠肺炎疫情防控筛查推动红外体温测量设备需求迅猛增长



红外成像芯片

车站、商场等人群密集场所使用的红外热成像仪核心部件



红外温度传感器

社区小范围筛查使用的红外测温仪核心部件

- 在红外成像芯片与红外温度传感器领域，中国均实现**进口替代**
- 目前，中国红外成像芯片领域三强为**高德红外**、**大立科技**和安徽水利投资的**烟台睿创微纳**
- 2018年，中国“红外芯”正式进入“**百万像素**”时代



消费电子

消费电子销量短期受疫情影响将低于预期，但受益于5G的推动，疫情后智能手机出货量有望实现正增长。

移动可穿戴设备受疫情影响将逐渐实现普及，叠加近两年TWS耳机等创新领域的快速成长期，疫情对消费电子产业链公司的影响有限。**疫情过后，报复性消费与5G的技术推广，将为半导体产业创造源源不断的下游需求。**



- 5G通讯技术的发展，直接带动5G基带芯片的需求量
- 5G智能手机销量直接拉动mobile DRAM及大容量NAND flash用量
- 5G带宽全面增加，人类进入万物互联的时代，将推动AI等解锁新的使用案例，意味着手机需要更强大的算力，需要更高的硅含量支撑



云服务

新冠疫情的爆发一定程度上促进了云服务产品用户转化速度，在线办公、在线教育、在线医疗等应用将有望真正落地并迎来快速增长期。

以钉钉和企业微信为代表的在线办公应用，出现突然激增的巨大流量。用友、浪潮、华为等科技企业，也纷纷宣布线上办公的扶持计划。



云计算催生了对计算芯片的需求



云存储增加了云服务器存储芯片的用量

目录

- 1 执行摘要
- 2 深康佳公司研究
- 3 中国半导体行业研究
- 4 中国白色家电行业研究**

中国白色家电行业研究

01

发展现状

02

市场规模

03

政策梳理

04

驱动因素

05

竞争格局

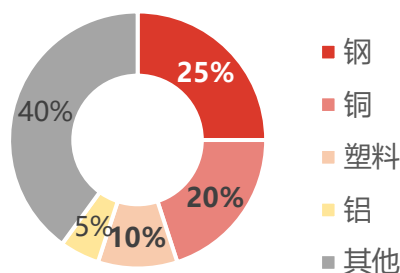
06

疫情影响

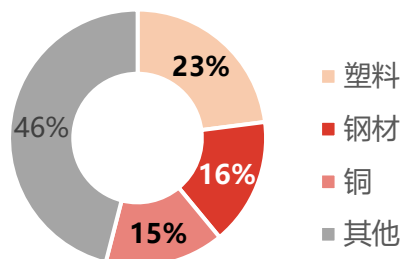


2019年白色家电主要原材料价格回落处于低位，疫情期间价格进一步整体下探，为家用空调、冰箱及洗衣机行业降价提供一定空间

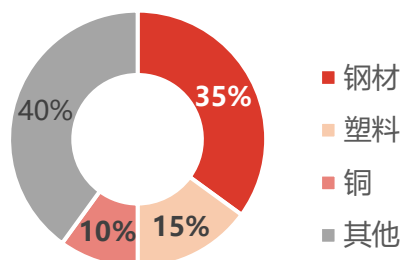
家用空调主要原材料成本占比



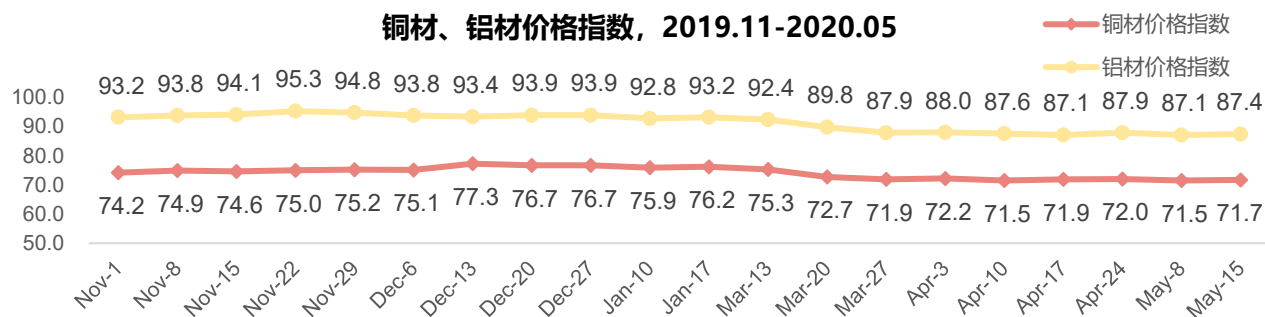
冰箱主要原材料成本占比



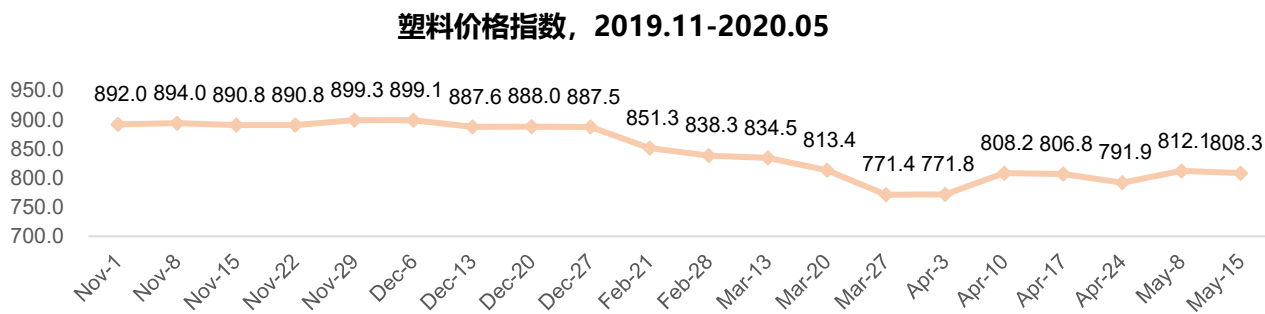
洗衣机主要原材料成本占比



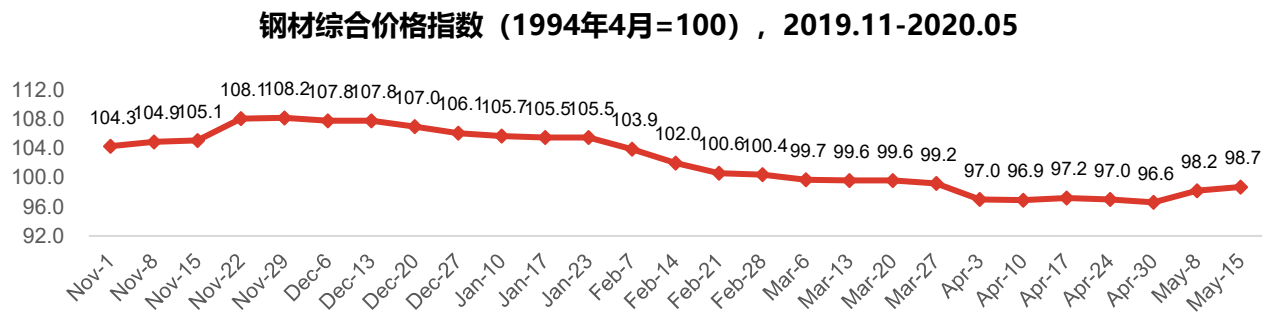
铜材、铝材价格指数，2019.11-2020.05



塑料价格指数，2019.11-2020.05



钢材综合价格指数（1994年4月=100），2019.11-2020.05

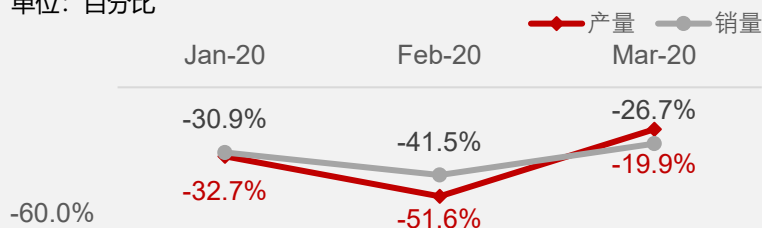


受疫情影响，一季度中国家用空调、冰箱及洗衣机产、销量整体呈现深幅下跌，3月份产销下降幅度开始出现明显收窄。外销市场同比降幅整体好于内销，但伴随海外疫情逐渐严重，出口或受进一步挤压，预计内销市场竞争更加激烈

空调市场

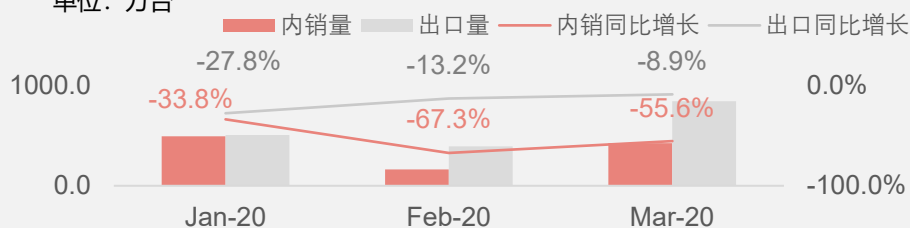
中国家用空调产量及销量同比增长情况，2020.Q1

单位：百分比



中国家用空调内销及外销量情况，2020.Q1

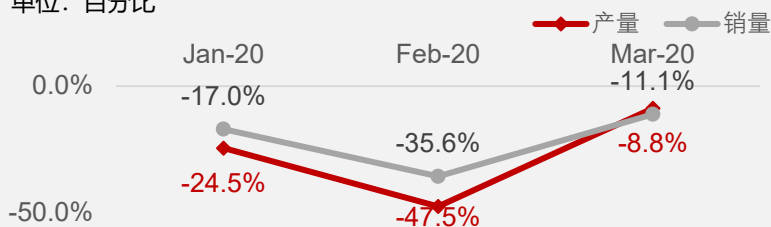
单位：万台



冰箱市场

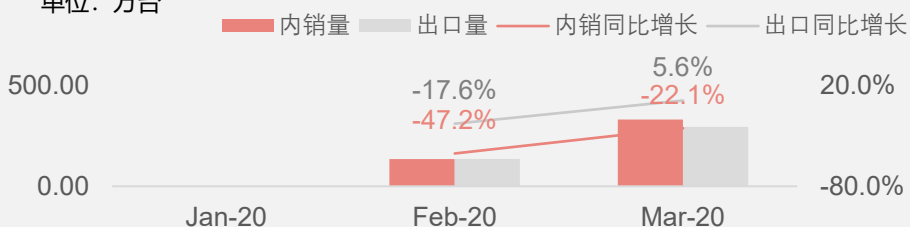
中国冰箱产量及销量同比增长情况，2020.Q1

单位：百分比



中国冰箱内销及外销量情况，2020.Q1

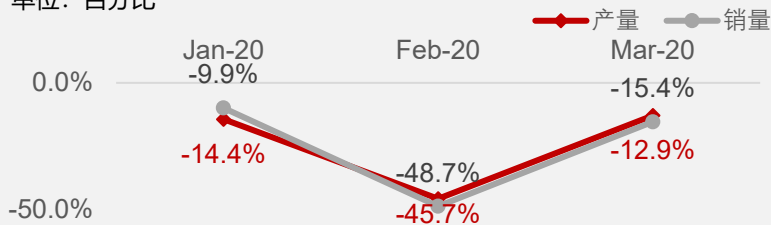
单位：万台



洗衣机市场

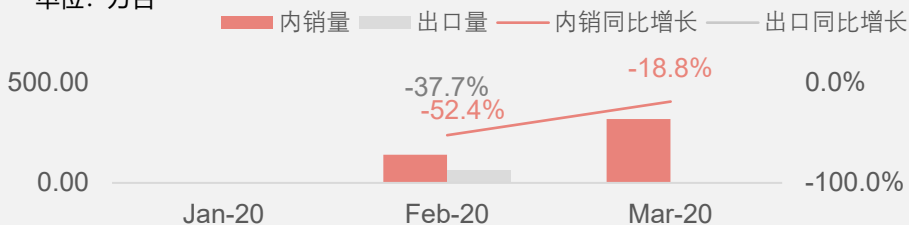
中国洗衣机产量及销量同比增长情况，2020.Q1

单位：百分比



中国洗衣机内销及外销量情况，2020.Q1

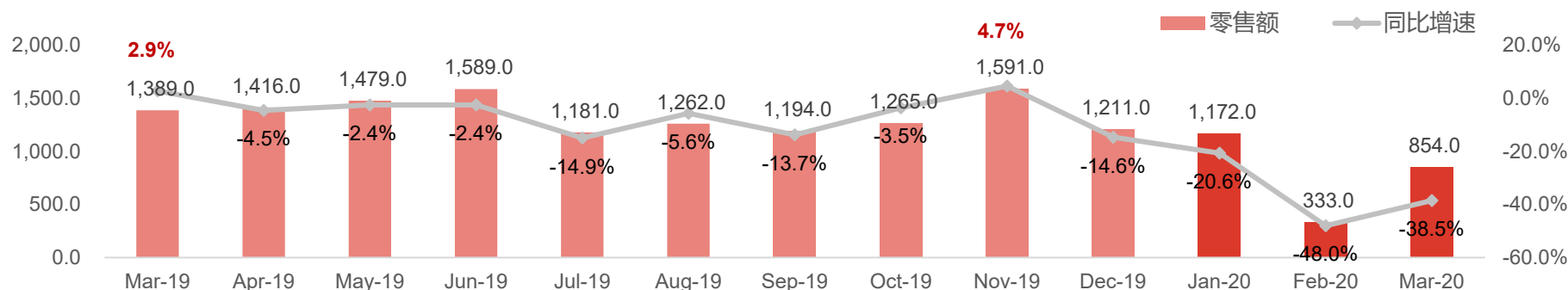
单位：万台



疫情期间，中国家电市场零售额同比降幅超过20%，2月份销售额创下下一年时期内新低；空调、冰箱及洗衣机白色家电线上线下渠道零售额均呈现同比下降，其中空调降幅最大

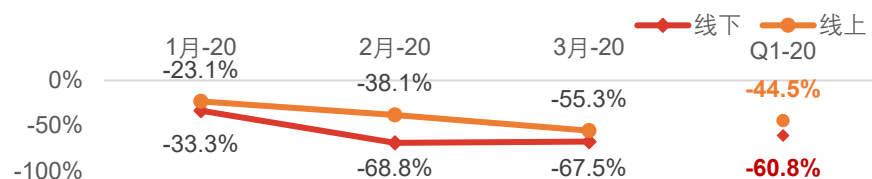
中国家电市场零售额整体情况，2019.03-2020.03

单位：亿元人民币



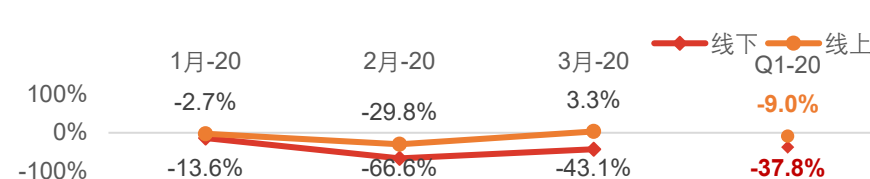
空调线上线下零售额同比增速，2020.Q1

单位：%



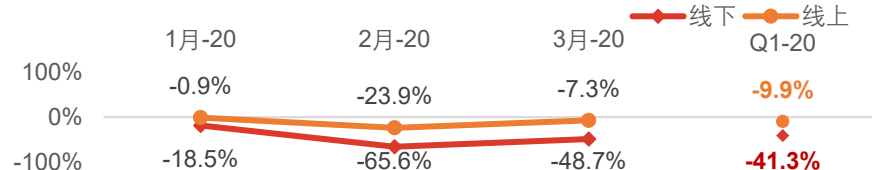
冰箱线上线下零售额同比增速，2020.Q1

单位：%



洗衣机线上线下零售额同比增速，2020.Q1

单位：%



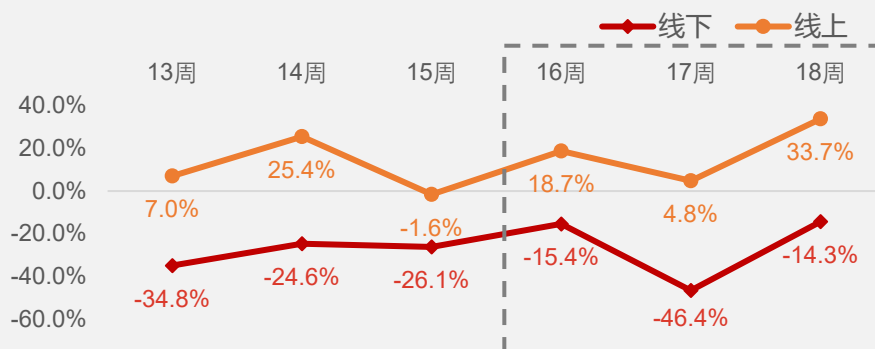
- 中国家电市场零售额整体情况：2019年3月以来，中国家电市场零售额整体进入下行区间，销售承压明显，仅在2019年3月和11月由于行业回暖延续及线上大促呈现小幅回弹。2020年1-3月疫情期间，中国家电市场零售额降幅较大，同比降幅均超过20%
- 重点白色家电零售情况：疫情期间，空调、冰箱以及洗衣机三大重点白色家电线上线下双渠道均出现大幅下降同比下降。其中，空调降幅最为明显，Q1累计线上零售额同比下降44.5%，线下零售额同比下降60.8%。

五一期间，洗衣机与冰箱销量开始缓慢上扬，呈现出明显V性反转。相比于线下渠道，线上市场采取“以价换量”策略，在零售额与零售量方面率先回暖

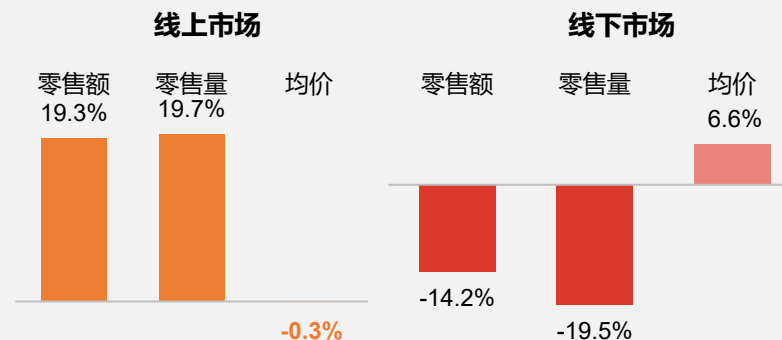
洗衣机市场

洗衣机市场零售量同比增长率，2020.04.12-05.03

单位：百分比



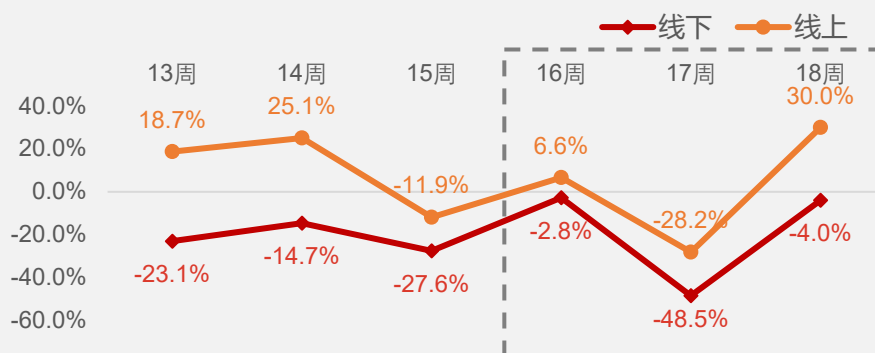
洗衣机市场同比表现，2020年五一期间



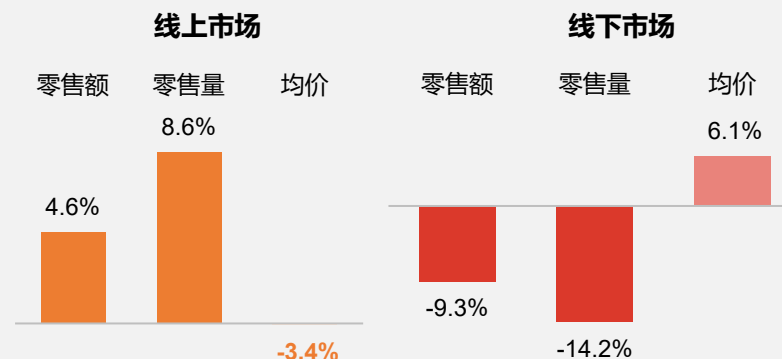
冰箱市场

冰箱市场零售量同比增长率，2020.04.12-05.03

单位：百分比



冰箱市场同比表现，2020年五一期间

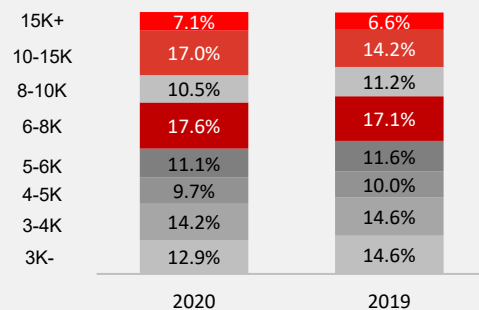


产品结构方面：冰箱线下中高端“十字四门”产品成为畅销机型；洗衣机除菌、抗菌相关产品受到热捧，价格两级分化明显；空调线上格力、美的品中低端产品牌占据绝对优势



冰箱

“五一”冰箱线下市场价格零售额结构，2019-2020



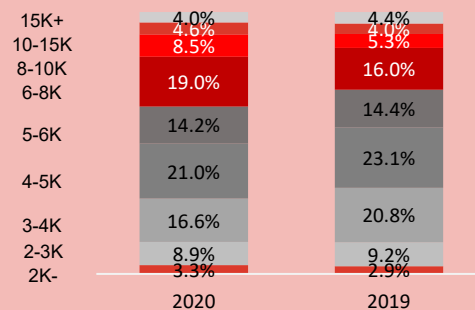
“五一”冰箱线下市场畅销机型，2020

| 品牌 | 机型 | 门体 |
|----|----------------|------|
| 海尔 | BCD-501WDCNU1 | 十字四门 |
| 美的 | BCD-515WGPM | 十字四门 |
| 容声 | BCD-452WSK1FPG | 十字四门 |
| 海尔 | BCD-462WDCI | 十字四门 |
| 海尔 | BCD-600WDGN | 对开门 |
| 海尔 | BCD-415WDVC | 五门 |
| 海尔 | BCD-433WFPM | 十字四门 |



洗衣机

“五一”滚筒线下市场价格零售额结构，2019-2020



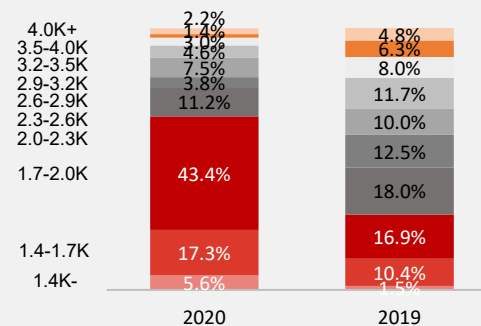
“五一”洗衣机线下市场畅销机型，2020

| 品牌 | 机型 | 特点 |
|-----|--------------------|------------|
| 小天鹅 | TG100-14366WMUDT | 超微净泡 |
| 海尔 | XQG100-B14876LU1 | UVC紫外线杀菌 |
| 海尔 | XQG100-HBD14856LU1 | 洗烘一体 |
| 海尔 | XQG100-HB14876LU1 | 洗烘一体 紫外线杀菌 |
| 海尔 | XQG100-B14836U1 GM | 智能物联网 |
| 松下 | XQG100-SD139 | 光动银除菌 |
| 卡萨帝 | C8 HD13P2U1 | 洗干一体机 |



空调

“五一”空调线上市场价格零售额结构，2019-2020



“五一”空调线上市场畅销机型，2020

| 品牌 | 机型 | 价格 |
|----|--------------------------|-------|
| 格力 | KFR-35GW/NhDbB3 | 1,999 |
| 美的 | KFR-35GW/WDHN8A2 | 1,800 |
| 格力 | KFR-35GW/(35592)FNhAa-A3 | 2,050 |
| 美的 | KFR-35GW/MHAB1 | 1,993 |
| 美的 | KFR-72LW/DY-YA400(D3) | 3,989 |
| 美的 | KFR-51LW/DY-YA400(D3) | 2,966 |
| 格力 | KFR-35GW/NHPAB1W | 2,907 |

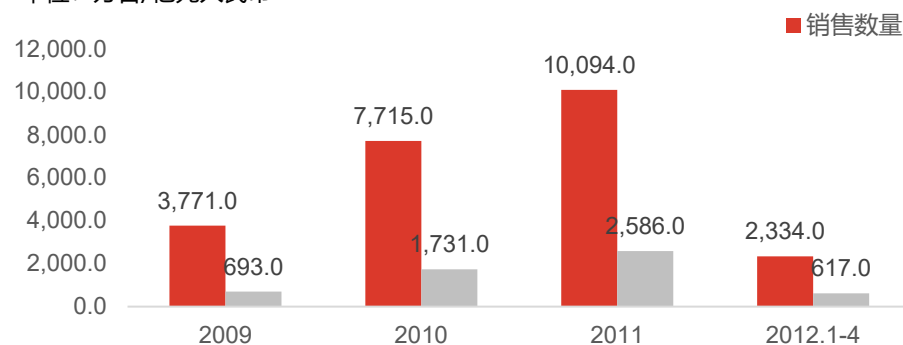
截止2020年，距离全国性“家电下乡”与“家电以旧换新”政策结束已超过十年，大批量家电将迎来新一轮更换。2020年5月，发改委联合六大部门印发家电消费更新政策，将成为2020年白色家电行业重大利好

中国“家电下乡”相关政策概览，2007-2020

| 政策名称 | 颁布日期 | 颁布主体 | 主要内容及影响 |
|--------------------------------------|---------|---------------------|---|
| 《关于印发<完善废旧家电回收处理体系推动家电更新消费的实施方案>的通知》 | 2020-05 | 发改委、工业和信息化部、财政部等六部门 | 为贯彻落实党中央、国务院关于扩大国内需求、完善促进消费体制机制、激发消费潜力的决策部署，推动家电消费更新。用3年左右的时间，进一步完善行业标准规范、政策体系，基本建成规范有序、运行顺畅、协同高效的废旧家电回收处理体系。 |
| 《关于印发<家电以旧换新实施办法>的通知》 | 2009-06 | 财政部、商务部、发改委等七部门 | 2009年6月1日至2010年5月31日，在北京、天津、上海、江苏、浙江、山东、广东、福州和长沙等9省市试点，开展“家电以旧换新”。 |
| 《关于全国推广家电下乡工作的通知》 | 2008-12 | 财政部、商务部、工业和信息化部 | 根据当前经济形势，为扩大国内需求，改善民生，拉动消费带动生产，促进经济平稳较快增长，国务院决定在全国推广“家电下乡”。家电下乡产品为彩电、冰箱、洗衣机、手机四类产品，按产品销售价格13%予以补贴。 |
| 《关于印发<家电下乡试点工作实施方案>的通知》 | 2007-11 | 商务部、财政部 | 为促进社会主义新农村建设，提高农民生活质量，更好地统筹国内外市场，引导建立适合农村消费特点的生产和流通体系，决定在山东、河南、四川三省开展家电下乡试点工作。 |

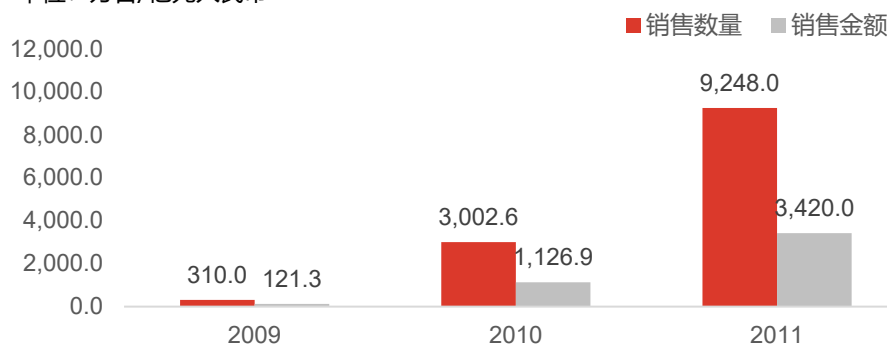
家电下乡分年度销量和销售额，2009-2012

单位：万台/亿元人民币



家电以旧换新累计销量和销售额，2009-2011

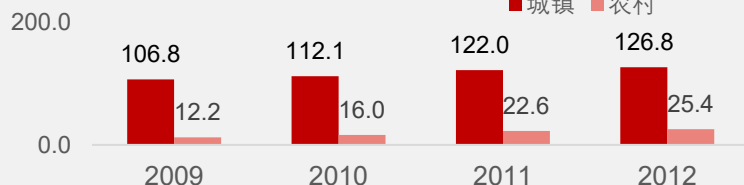
单位：万台/亿元人民币



基于8-10年家电更新时间测算，2009至2012年间中国城镇与农村居民购置的空调、冰箱及洗衣机将在2020年迎来更换需求释放

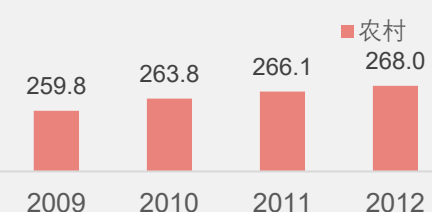
中国居民家庭空调拥有量，2009-2012

单位：台/百户



中国农村户数，2009-2012

单位：百万户

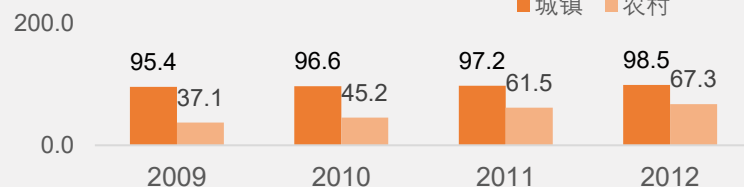


中国城镇户数测算，2009-2012

| 年份 | 城镇人口 (万) | 城镇平每户 家庭人口 | 城镇总户数 (百万) |
|------|-------------|---------------|---------------|
| 2009 | 64,512 | 2.9人 | 222.5 |
| 2010 | 66,978 | | 231.0 |
| 2011 | 69,079 | | 238.2 |
| 2012 | 71,182 | | 245.5 |

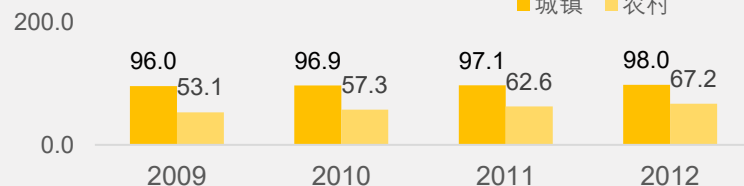
中国居民家庭冰箱拥有量，2009-2012

单位：台/百户



中国居民家庭洗衣机拥有量，2009-2012

单位：台/百户



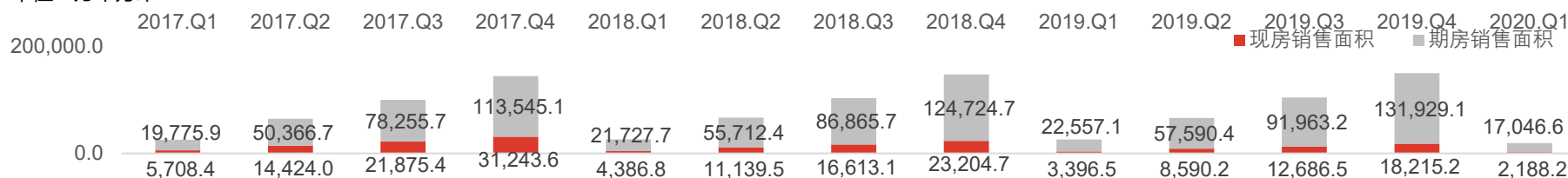
家电更新对于白色家电新增需求空间推算

| | 年份 | 存量 (万台) | 新增 (万台) | 更换比例 | 更换需求 (万台) | 合计 (万台) |
|-----|------|---------|---------|------|-----------|---------|
| 空调 | 2009 | 269.1 | 28.1 | 80% | 22.5 | 110.7 |
| | 2010 | 301.2 | 32.1 | | 26.5 | |
| | 2011 | 350.7 | 49.6 | | 39.7 | |
| | 2012 | 379.4 | 28.6 | | 22.9 | |
| 冰箱 | 2009 | 308.7 | 29.7 | 70% | 20.8 | 100.3 |
| | 2010 | 342.4 | 33.7 | | 23.6 | |
| | 2011 | 395.2 | 52.8 | | 37.0 | |
| | 2012 | 422.2 | 27.0 | | 18.9 | |
| 洗衣机 | 2009 | 351.6 | 21.8 | 70% | 15.2 | 63.6 |
| | 2010 | 375.0 | 23.4 | | 16.4 | |
| | 2011 | 397.9 | 22.9 | | 16.0 | |
| | 2012 | 420.7 | 22.8 | | 16.0 | |

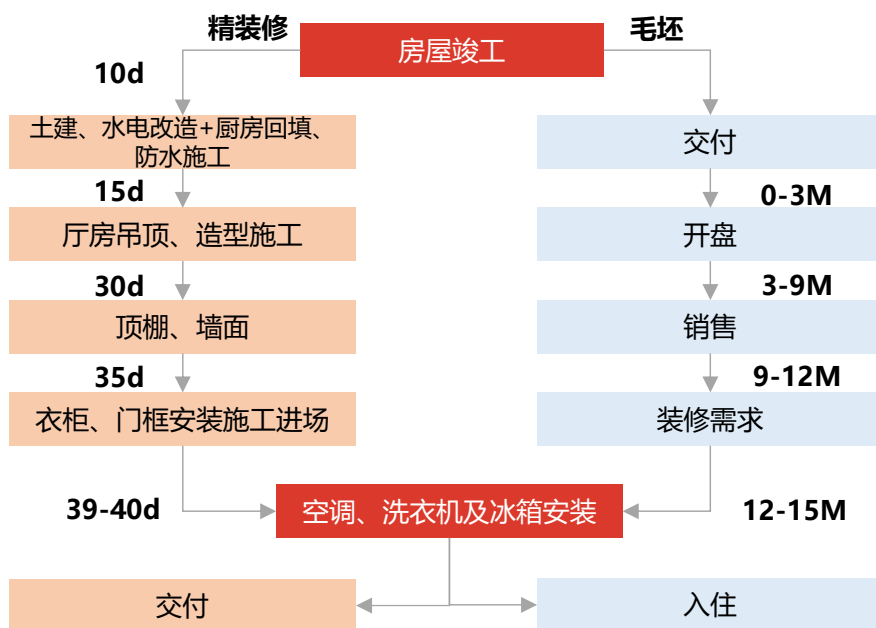
前期商品房销售高峰或带动2020年白色家电行业迎来地产装修需求的一波集中释放；但由于受一季度疫情影响，此波释放或延将后至下半年

中国商品住宅销售面积累计值，2017.Q1-2020.Q1

单位：万平方米



期房、现房对下游家电需求的传导流程



中国精装修成品住宅相关政策，2017-2019

| 政策名称 | 颁布日期 | 颁布主体 | 主要内容及影响 |
|-----------------|---------|------|--|
| 《住宅项目规范（征求意见稿）》 | 2019-02 | 住建部 | 城镇新建住宅建筑应全装修交付，即所有功能空间的固定面全部铺装或粉刷完成，给水排水、供暖、通风和空调、燃气、照明供电等系统基本安装到位，厨房和卫生间的基本设备全部安装完毕，达到基本使用标准。 |
| 《建筑业发展“十三五”规划》 | 2017-04 | 住建部 | 建筑节能及绿色建筑发展目标规定，到2020年，城镇新开工全装修成品住宅面积达到30%。 |

- 当前，中国地产行业中商品住宅市场主要具有以下趋势：（1）精装修住宅比例快速提升，对下游家电需求形成明显影响。根据《建筑业发展“十三五”规划》内容要求，截止2020年中国城镇新开工全装修成品住宅面积达到**30%**；（2）商品住宅对于下游白色家电需求具有一定滞后性。一方面商品住宅销售当前以期房为主，期房交付时间从销售开始计算普遍为**T+2年**；另一方面，现房销售中的毛坯房从住户拿房开始装修到购置空调、冰箱以及洗衣机大约有2-3个月的时间差。
- 依据中国商品住宅销售面积进行推算：（1）2019年由于房企融资收紧，市场观望情绪明显，由于下半年促销，一、二线城市住宅销售面积集中在2019年第四季度迎来一波高峰；（2）2017-2018年全国商品住宅销售面积位于相对较高增长区间。基于此逻辑，预计2020年白色家电行业将迎来地产装修需求的一波集中释放，受一季度疫情影响，此波释放或延后至下半年。

基于2017-2019年房地产销售面积数据，2017-2018年销售的期房住宅商品房，及2019年4季度至2020年1季度现房住宅商品房将在2020年迎来白色家电新增需求

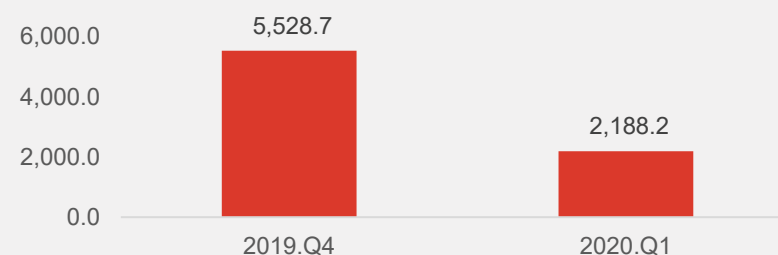
中国期房商品住宅销售面积当期值，2017-2018

单位：万平方米

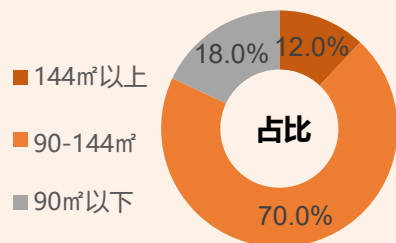


中国现房商品住宅销售面积当期值，2019-2020

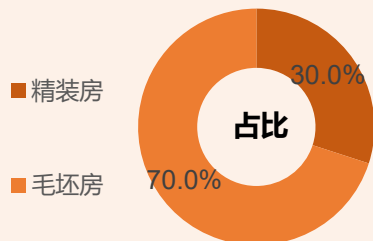
单位：万平方米



假设1：中国不同户型房地产开发投资完成额



假设2：中国精装房与毛坯房占比



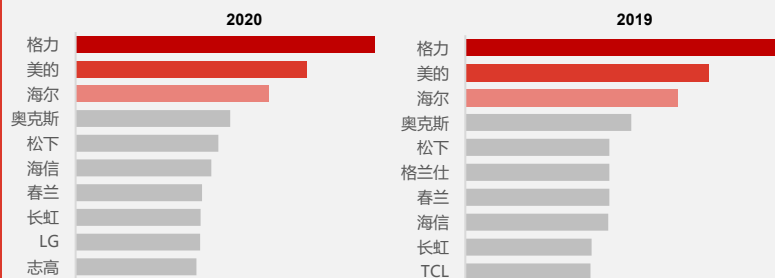
地产端对于白色家电新增需求空间推算，2020

| | 存量面积 (万m²) | 户型 | 套数 (万/估算) | 户均空调数量 (台) | 户均冰箱数量 (台) | 户均洗衣机数量 (台) | 新增需求 (万台) |
|----|---------------|----------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| 期房 | 238,269.8 | 144m²以上 | 198.6 | 5.5 | 2 | 2 | 1,886.7 |
| | | 90-144m² | 1,425.5 | 4-5台, 取4.5 | 1 | 1 | 9,267.8 |
| | | 90m²以下 | 476.5 | 3-4台, 取3.5 | 1 | 1 | 2,620.8 |
| 现房 | 7,716.9 | 144m²以上 | 6.4 | 5.5 | 2 | 2 | 60.8 |
| | | 90-144m² | 46.2 | 4-5台, 取4.5 | 1 | 1 | 300.1 |
| | | 90m²以下 | 15.4 | 3-4台, 取3.5 | 1 | 1 | 84.9 |

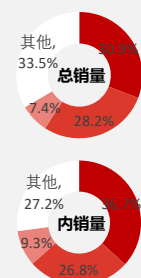
中国白色家电行业市场态势：空调行业竞争格局稳固，头部品牌具有较强的市场把控能力；冰箱行业竞争格局已被重塑，行业进入“国产品牌时代”；洗衣机行业“双寡头”竞争格局面临强势进入者

空调市场

中国品牌力指数-品牌排行榜，2019-2020



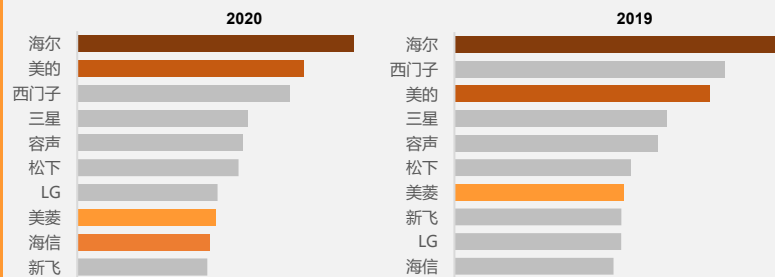
总销量及内销量占比情况，2019



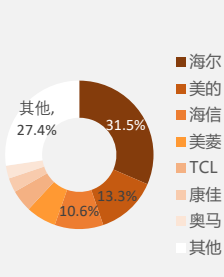
- 竞争格局：**中国空调行业市场竞争格局整体呈现稳定的状态，格力、美的两大品牌长期保持20%以上的市场份额，二者在整体中的整体份额总额超过50%，形成**双寡头**竞争格局。
- 品牌意识：**由于市场格局已经稳定形成，当前品牌竞争已从原有的产量、价格等转向营销渠道、上下游把控能力、技术研发等多维度、高阶的多维度竞争。伴随着近年来中国消费者消费需求升级和品牌意识逐渐增强，消费者在购买时更倾向于知名品牌的品牌选择，直接表现为空调行业的品牌竞争。目前，格力、美的、海尔、奥克斯、海信、志高、TCL、长虹、格兰仕已构成较为稳定的中国知名空调品牌阵营。其中，行业TOP4品牌格力、美的、海尔所构成的第一阶梯品牌对于市场控制能力较强，品牌集中度不断增强，与第二阶梯品牌差距初步拉大，对其他中、小品牌挤压明显。整体而言，中国空调行业品牌竞争整体体现为**头部品牌高度集中**的情况。

冰箱市场

中国品牌力指数-品牌排行榜，2019-2020



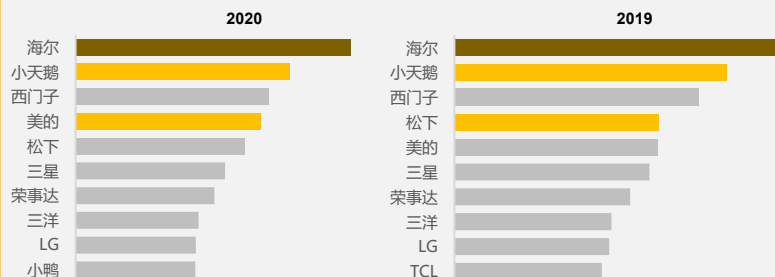
内销累计出货量占比，2019H1



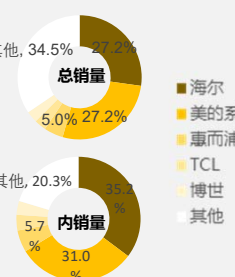
- 竞争格局：**中国冰箱主要可划分为以下品牌格局：（1）以海尔为首的**国产品牌**，例如容声、海信、美菱、美的等，品牌数量众多。近年来，中国国产品牌致力于产品与技术方面的迭代，加强品牌建设，整体实力不断增强。同时，通过收购日本、欧美、韩国等品牌，继续扩大自身竞争优势，当前整体表现较为强势；（2）以西门子为首的**欧美品牌**，主要定位高端市场；（3）以三星、松下为首的**日韩系品牌**。
- 市场份额：**依据2019H1数据，海尔、美的两大品牌累计内销份额总和接近50%。其中，海尔以近32%的市场份额远超其他品牌，内销市场呈现明显的**一超多强**的竞争格局。海尔凭借旗下的“卡萨帝”品牌引领行业标准，在万元以上市场份额保持绝对引领优势，逐渐抢占高端市场。同空调行业竞争格局形势较为相似，中国冰箱行业龙头品牌优势稳固且集中度仍在提升。

洗衣机市场

中国品牌力指数-品牌排行榜，2019-2020



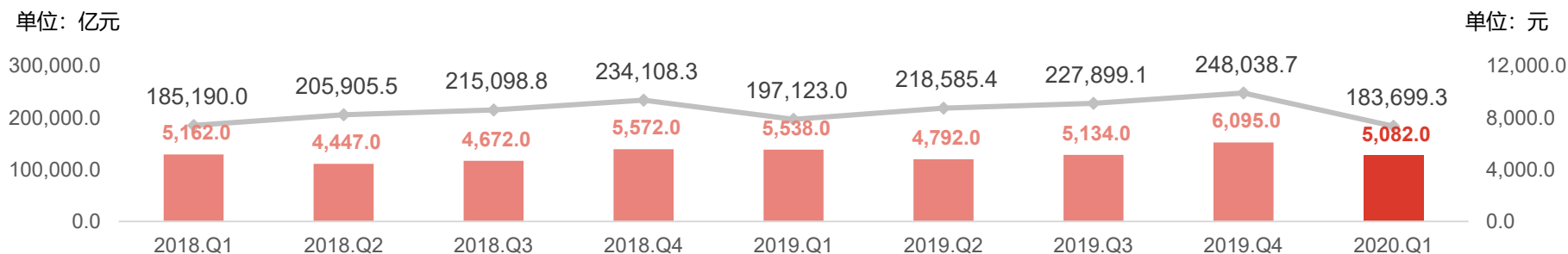
总销量及内销量占比情况，2019



- 竞争格局：**中国洗衣机主要可划分为以下品牌格局：（1）以海尔为首的**国产品牌**，例如小天鹅、美的等；（2）以西门子、惠而浦为首的**外资品牌**。
- 市场份额：**依据2019数据，海尔、美的（包括小天鹅）占据50%以上的市场份额，内销市场呈现明显的**双寡头**的竞争格局。从2012年家电下乡结束以来，海尔市占率趋于稳定；美的系市场份额在2012年以后呈现明显的提升，2019年上半年，美的系洗衣机线上和线下市场份额分别为31.1%和26.9%。2019年3月，格力电器设立“格力电器（洛阳）洗衣机有限公司”，加快洗衣机产品布局，正式进军洗衣机市场。在当前中国国内洗衣机市场竞争格局较为稳定、国产品牌及外资品牌市占率整体较高的情况下，格力电器进入洗衣机市场面临一定压力，但借助其综合实力及品牌效应，2020年格力入选中国品牌力指数—洗衣机品牌排行榜Top12，成为洗衣机市场强势进入者。

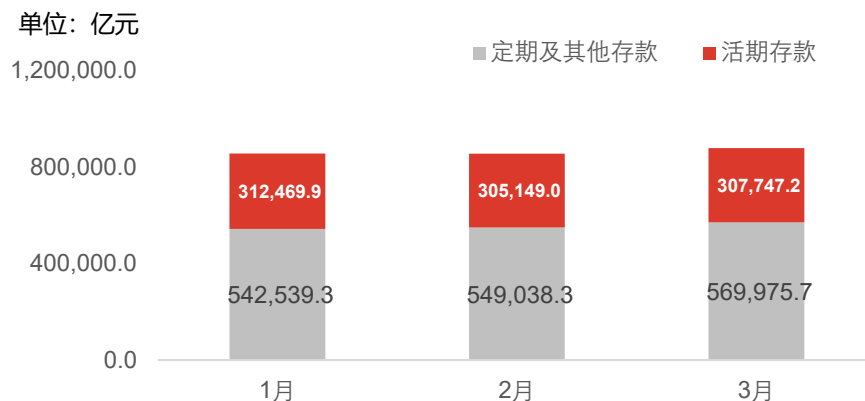
受疫情影响，一季度中国经济社会发展GDP下降6.8%，居民消费动力明显减弱。中国白色家电市场C端需求呈现显著下降，销售短期承压明显

中国国内生产总值当季值与居民人均消费支出当季值，2018.Q1-2020.Q1

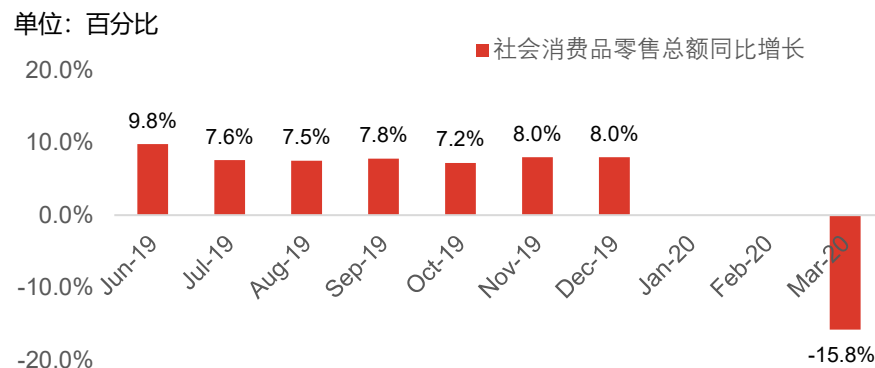


- 2020年第一季度，中国国内生产总值当季值为183,699.3亿元人民币，同比下降6.8%，降幅较大。受疫情影响，中国居民消费动力有所下降，中国居民人均消费支出为5,082元人民币，同比下降8.2%。2020年第一季度，中国存款类金融机构住户存款由1月855,009.2亿元人民币增长至877,722.9亿元人民币。其中，活期存款在2月份出现明显下降，相比于1月减少7,320.9亿元人民币，3月份出现缓慢回升；定期及其他存款整体呈现上升态势，相比于前两个月，3月定期及其他存款出现明显增加。社会消费品零售总额同比增长率在2020年第一季度出现显著负增长，降幅达到15.8%。综上所述，中国白色家电市场需求受疫情影响较为显著，一季度市场需求整体下降明显，短期C端销售预计承压明显。

中国存款类金融机构住户存款，2020.Q1



中国社会消费品零售总额同比增长，2019.06-2020.03



面对疫情，格力、美的及海尔三大白电企业巨头纷纷推出“除菌、抗菌”新产品。其中，格力快速推出针对新冠病毒的空气净化器产品，市场反应较为迅速

疫情期间新品推荐



12,500元



“猎手”系列空气净化器

- 搭载格力创新CKER病毒净化系统
- 杀灭空气中99%新冠病毒
- 白色葡萄球菌杀灭率99%

5,999元



晶弘变频冰箱

- 光触媒抗菌除臭-蓝色LED灯激活光触媒过滤网，有效去除异味及降低杂菌

5,899元



净静洗衣机

- 95°C高温煮洗
- 双温清洁，内外杀菌
- 喷淋设计，降低细菌滋生风险



2,099元



10KG巴氏除菌洗衣机

- 巴氏除菌-借鉴食品式巴氏除菌，自带巴氏温护除菌系统，搭配60°C相对低温有效除菌
- ACP抗菌门封圈，具有除菌、净化作用

1,499-1,699元



TL3家用节能抑菌电热水器

- 银离子抑菌-进出水管全程Ag离子抑菌，抑菌率高达99.9%



7,999元



549升风冷变频十字对开门冰箱

- T·ABT健康杀菌-24小时实时动态，释放天然离子，实时动态无死角杀菌，5000多个网状微孔与空气充分接触，打造安心储鲜空间

5,999元



净界 1.5匹壁挂式变频空调

- 自巡航净化技术-内置纳米凝胶高效除甲醛滤芯，15m²的房间除醛只需2刻钟
- 内外机自清洁-升级自清洁技术，出风更洁净

中小白色家电品牌企业——疫情下中国国内市场竞争持续白热化，生存空间受到严重挤压，“爆款”+“线上营销”或成短期内突围机会

- 当前，中国白色家电市场整体竞争格局已经形成，各细分领域例如空调、冰箱、洗衣机头部企业市场优势稳固。2020年疫情爆发，头部企业海外市场普遍受到影响，纷纷转向内销市场线上份额的抢占。以格力、美的、海尔为首的大型白色家电企业明确发力线上销售，开启“直播带货”模式。在中国国内市场竞争持续白热化的情况下，缺乏资金实力、渠道实力以及品牌实力的中小型白色家电企业生存空间受到严重挤压，“如何开展”或将成为今年行业内中小企业的重要主题。

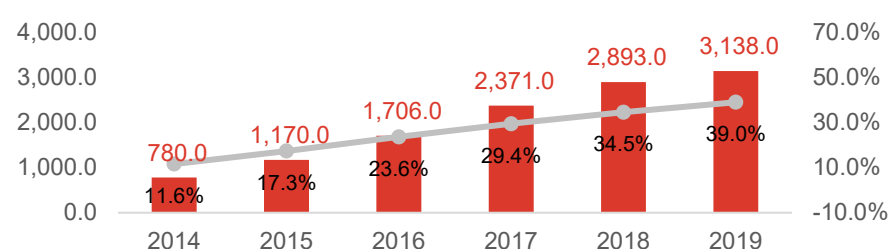
中国白色家电企业中的“后浪”

| 品牌 | 产品 | 功能 |
|--------|------------------------------------|---|
| MBO 美博 | 轻奢派U健康——UVC深紫外 洁净杀菌空调 | <ul style="list-style-type: none">新一级能效变频空调，其所搭载的UVC深紫外洁净杀菌技术，可以清除包括H3N2流感病毒、大肠杆菌、金黄色葡萄球菌等在内多种病毒细菌，除菌率高达90%以上 |
| 云米 | BCD-408WMLAZ05A家用十 字门冰箱风冷无霜变频屏幕 | <ul style="list-style-type: none">15.6寸触控互动大屏，智能随心操控AI语音互动，全屋互联VEC除菌去异味，守护全家健康变频风冷无双，制冷均匀更保鲜 |
| Homa | 118升小居室必选两门冰箱 | <ul style="list-style-type: none">节能省电小身材大容量PS6奶瓶级内胆 |

- 中国白色家电产业目前主要面临**两大形势**：（1）行业内产品结构加速升级、价格战不断、寡头竞争加剧行业淘汰，大、中、小品牌处境均不容乐观。相对中小品牌企业，头部品牌凭借自身综合实力优势，通过海外布局扩大自身市场份额；（2）消费者对产品质量和更新升级速度要求更高，市场需求多变。在此背景下，部分中小白色家电企业通过及时把握市场需求变化，打造“爆款”产品，获得短期突围机会。例如美博，在疫情期间推出UVC深紫外洁净杀菌空调，抓住市场当前主流需求，获得一定市场关注度，提升了品牌知名度。
- 但长期而言，产品能力仍是行业内竞争的决定因素，中小品牌较难为用户提供优于大型品牌的使用体验、产品体验，因此较难实现长期的持续稳定用户积累与增长。

中国家电线上零售额规模，2014-2019

单位：亿元



- 大型白色家电品牌对于传统线下渠道仍具有**绝对优势**。以格力为例，当前格力线下销售主要依赖于专卖店模式，线下专卖店可以继续细分为销售公司直营专卖店、代理商直营专卖店及经销商专卖店三种。其现有专卖店超过30,000家，共计经销网店超过60,000家，专业售后服务网店13,000余家。
- 同时，中小白色家电企业在京东、苏宁、国美等线下专卖店**竞争优势不明显**。虽然此类电商渠道具有较高知名度，同时具有相对覆盖完善的线下网点。但具有以下方面难点：（1）店铺内产品各类型品牌较多，对于大、中、小型品牌没有明显的竞争区隔；（2）资源对于头部品牌倾向性明显，中小型品牌关注度难以得到有效提升。
- 综上所述，“线上营销”相对而言是中小白色家电品牌企业的短期“超车便道”。一方面，中国家电线上零售额规模2019年已经超过3,000亿元，占总销售额比重接近40%，线上市场快速崛起；另一方面，初期线上营销对于积累消费者反馈数据具有绝对优势，不仅可以精准营销、推荐爆款，同时也可以利用消费者反馈数据指导技术创新与新品研发。

谢谢观看
THANKS



免责声明

研究院简介

头豹研究院成立于2017年，致力于通过完善且深入的行业及企业研究，助力企业了解行业现状，提供决策依据，实现持续增长。研究院布局中国市场，深入研究10大行业，54个垂直行业的市场变化，已经积累了近50万行业研究样本，完成近10,000个独立的研究咨询项目。

版权声明

头豹研究院发布的报告（包括但不限于报告包含的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹上关于报告的补充说明、描述，以及内容包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权、商标权及其它法律保护。未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。

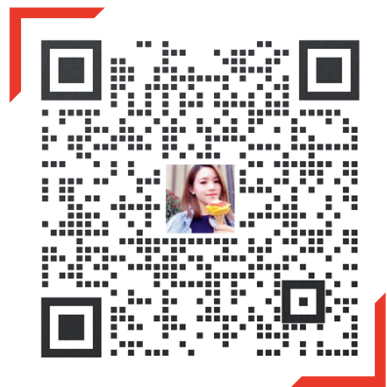
同时，头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

免责条款

本报告定性及定量分析主要通过桌面研究、行业访谈、市场调查及其他研究方法，结合头豹研究院数据库，通过头豹预测模型获得。头豹力求报告内容客观、公正，但受到调研方法及样本的影响，调查资料收集范围的影响，本报告所载的观点、结论和建议仅代表行业基本状况，仅为市场及客户提供基本参考。

读完报告有问题？

快，问头豹！你的智能随身专家



扫描二维码
即刻联系你的智能随身专家



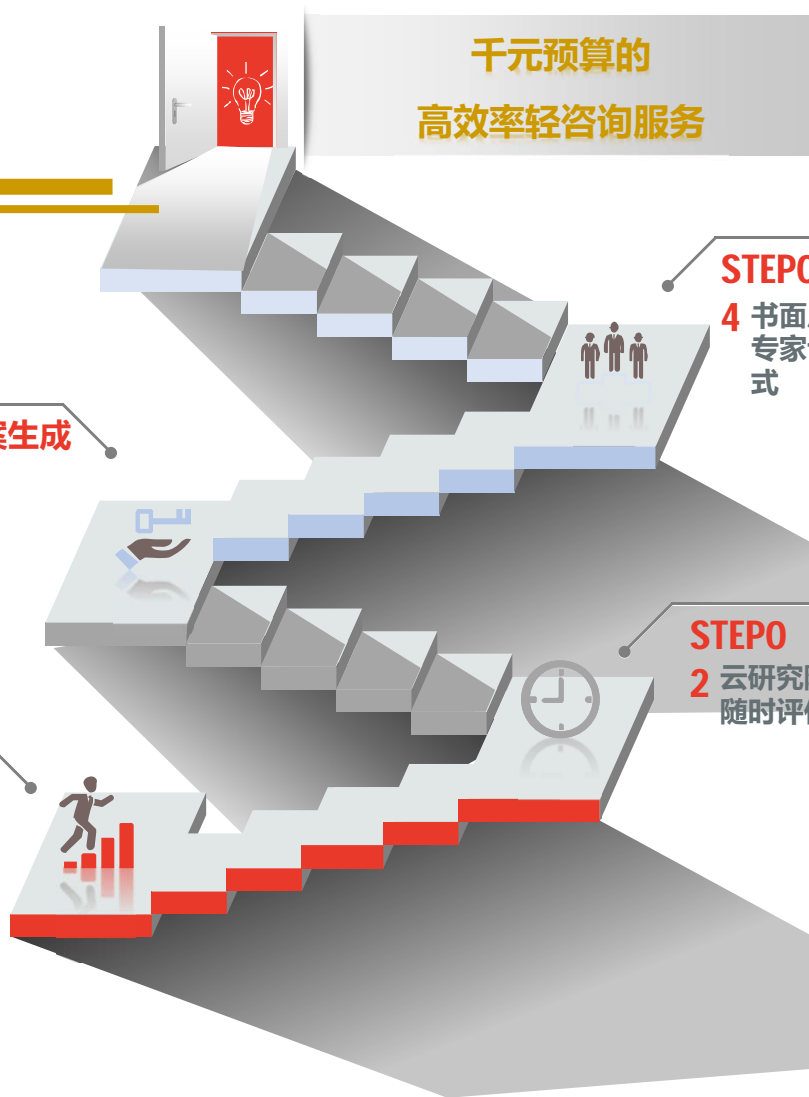
STEP0 解答方案生成

3 大数据×定制调研
迅速生成解答方案



STEP01 智能拆解提问

人工智能NLP技术
精准拆解用户提问



千元预算的
高效率轻咨询服务

STEP0 专业高效解答

4 书面反馈、分析师专访、
专家专访等多元化反馈方式

STEP0 云研究院后援

2 云研究院7×24待命
随时评估解答方案

