

强于大市

21M7 家电月度数据点评

618 大促对7月需求有一定透支，新兴品类表现优于传统品类

- 21M7 家电零售环比回落，618 大促对7月需求有一定透支。**据奥维云网7月数据，家电全品类线下、线上合计销额分别同比下滑1.71%、增长19.61%，环比6月分别下滑27.66%、下滑58.45%，1-7月合计分别同比增长10.06%、增长20.65%。7月家电全品类线下、线上合计销量分别同比下滑14.43%、下滑6.76%，环比6月分别下滑20.40%、下滑49.18%，1-7月合计同比分别下滑6.41%、下滑3.45%。**6月电商大促对7月家电需求有一定透支，7月疫情多点爆发，对线下渠道销售仍有一定负面影响。**
- 大家电：线上表现优于线下，产品均价持续提升，空调品类表现较好。**空调/冰箱/洗衣机/彩电线下渠道零售额分别同比+20.74%/-7.14%/-10.2%/-10.35%，均价分别同比上涨9.59%/11.65%/6.50%/35.98%；线上渠道零售额分别同比+57.62%/+23.29%/+19.31%/+16.64%，均价分别同比上涨13.80%/8.55%/14.58%/43.00%。空调在7月销售表现较好，多地高温天气对空调销售有一定的拉动作用。从市占率角度来看，空调品类，21M7美的/格力/海尔线下市占分别为32.23%/29.93%/18.01%，同比-1.81pct/-1.12pct/+3.62pct；美的/格力/海尔线上市占分别为22.70%/33.14%/12.50%，同比-7.07pct/+5.24pct/+2.57pct，格力线上市占率提升明显。
- 厨电：产品均价持续提升，集成灶维持较高景气度。**21M7油烟机/集成灶/洗碗机线下渠道零售额分别同比-8.42%/+49.44%/+2.33%，均价分别同比上涨9.35%/11.62%/13.49%；线上渠道零售额分别同比-6.63%/-12.55%/-14.50%，均价分别同比变化+14.28%/+11.20%/+11.16%。集成灶品类火星人市占率持续提升，21M7火星人/美的/美大线下市占分别为23.96%/12.08%/12.36%，同比+13.42pct/-2.29pct/-9.24pct。火星人/亿田/美大线上市占分别为24.61%/11.31%/4.20%，同比+9.01pct/+2.57pct/-4.44pct。
- 小家电：传统小家电增长承压，扫地机增速略有回落。**21M7电饭煲/破壁机/扫地机器人线下渠道零售额分别同比变化-24.25%/-44.21%/+0.34%，均价分别同比变化+6.23%/+1.45%/+26.76%；线上渠道零售额分别同比-1.30%/-29.80%/+0.57%，均价分别同比变化+6.32%/-9.41%/+48.97%。扫地机品类，21M7科沃斯/美的/莱克线下市占分别为84.10%/4.66%/1.83%，同比+6.85pct/-0.54pct/-0.24pct。科沃斯/云鲸/石头线上市占分别为46.29%/21.13%/9.00%，同比+12.93pct/+7.13pct/+0.88pct。

相关研究报告

《家用电器行业周报：奥维2021H1总结：大家电产品结构持续优化，新兴品类行业景气度维持较高水平、爆品打造能力较强》20210808

《家用电器行业周报：21H1主要家电品类线上占比持续提升，新兴家电市场集中度持续提升》20210801

《家电21Q2基金持仓点评：家电持仓比重环比回落，小家电板块受市场青睐》20210725

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

家用电器

证券分析师：张译文

yiwen.zhang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300520090004

投资建议

- 6月电商大促对7月家电需求有一定透支，7月疫情多点爆发，对线下渠道销售仍有一定负面影响，线上渠道表现优于线下，新兴家电品类表现优于传统品类。看好新品类中长期市场扩容，与品牌意识的崛起势力，新兴家电品类迎来发展机遇。建议关注：科沃斯、石头科技、火星人、亿田智能、老板电器、格力电器、海尔智家、美的集团。**

风险提示

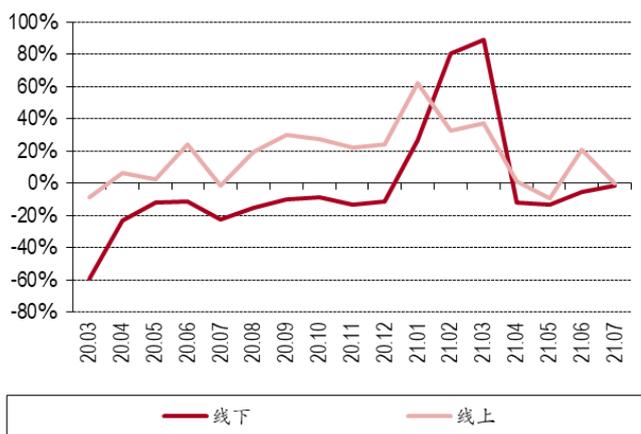
- 1) 疫情影响宏观经济未达预期；2) 海外疫情二次冲击或将影响家电出口；3) 家电行业价格战加剧；4) 地产表现低迷；5) 原材料价格上涨风险等。**

一. 家电零售与出口月度数据跟踪

1. 行业终端零售数据

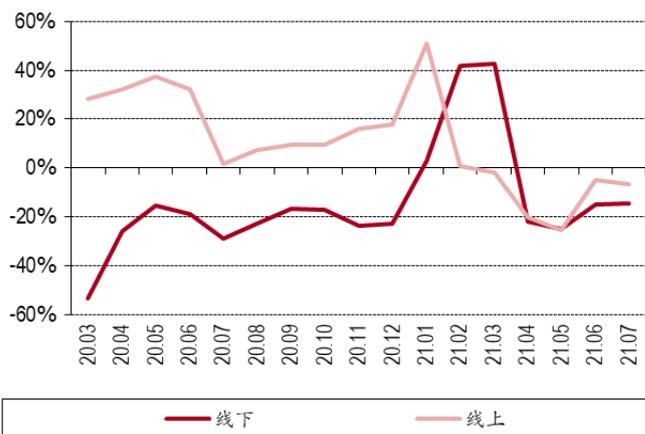
据奥维云网7月数据，家电全品类线下、线上合计销额分别同比下滑1.71%、增长19.63%，环比6月分别下滑27.66%、下滑58.45%，1-7月合计分别同比增长10.06%、增长20.74%。7月家电全品类线下、线上合计销量分别同比下滑14.43%、下滑6.75%，环比6月分别下滑20.40%、下滑49.18%，1-7月合计同比分别下滑6.41%、下滑3.40%。去年疫情期间消费券刺激以及电商景气高使得同期基数较大，618大促使得7月需求量提前透支，使得本期与上期环比行业整体业绩有所下滑。

图表1. 家电全品类线下、线上销额同比增速：21年7月分别同比下滑1.71%、增长19.63%



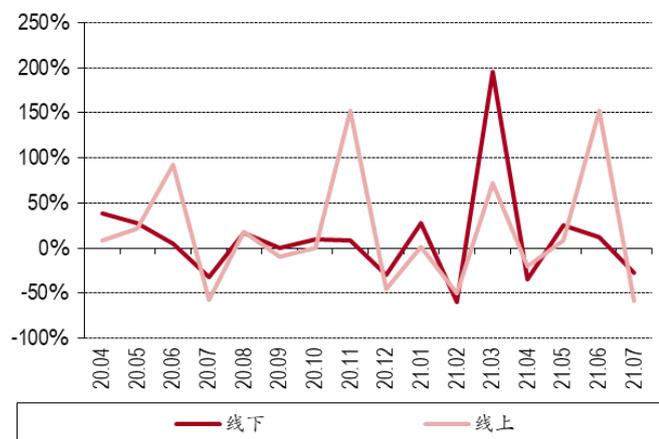
资料来源：奥维云网，中银证券

图表2. 家电全品类线下、线上销量同比增速：21年7月分别同比下滑14.43%、下滑6.75%



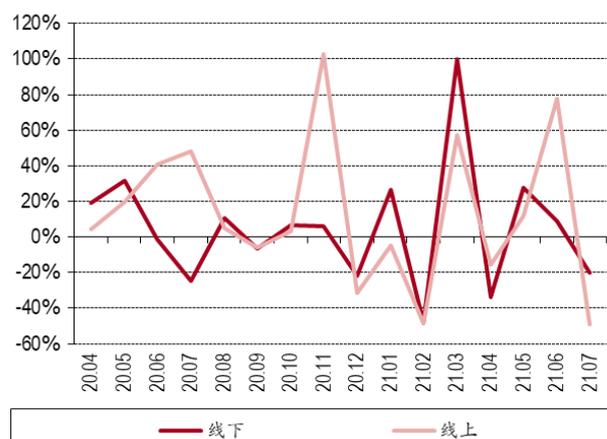
资料来源：奥维云网，中银证券

图表3. 家电全品类线下、线上销额环比增速：21年7月分别下滑27.66%、下滑58.45%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表4. 家电全品类线下、线上销量环比增速：21年7月分别下滑20.40%、下滑49.18%



资料来源：奥维云网，中银证券

二. 家电终端零售子板块数据跟踪

1. 白色家电和彩电

白色家电与彩电：奥维云网 7 月数据显示，空调/冰箱/洗衣机/彩电线下渠道零售额分别同比 20.74%/-7.14%/-10.2%/-10.35%，均价分别同比上涨 9.59%/11.65%/6.50%/35.98%；线上渠道零售额分别同比变化+57.62%/+23.29%/+19.31%/+16.64%，均价分别同比上涨 13.80%/8.55%/14.58%/43.00%。

① 空调

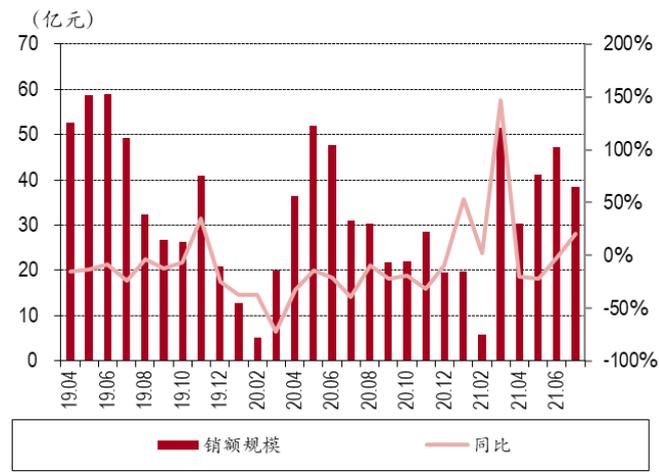
销售表现：空调单 7 月线下、线上销额规模达到 38.41 亿元、106.79 亿元，同比上升 20.74%、上升 57.62%，环比 6 月下降 19.75%、下降 54.00%。空调 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 234.31 亿元、596.76 亿元，同比增长 11.2%、增长 20.32%。

价格表现：空调单 7 月线下、线上均价分别为 3680 元、2985 元，同比上涨 9.59%、13.80%，环比 6 月上涨 0.74%、上升 5.74%。分品牌来看，7 月美的/格力/海尔线下均价分别为 3582 元/4151 元/3954 元，分别同比上涨 279 元/315 元/578 元；美的/格力/海尔线上均价分别为 3252 元/3559 元/3144 元，分别同比上涨 584 元/470 元/402 元。

品牌份额：单 7 月，美的/格力/海尔线下市占分别为 32.23%/29.93%/18.01%，同比-1.81pct/-1.12pct/+3.62pct，环比 6 月-4.46pct/-1.98pct/+4.07pct；7 月线下 CR3 达到 80.17%，同比+1.29pct，环比 6 月下降 2.36pct。7 月美的/格力/海尔线上市占分别为 22.70%/33.14%/12.50%，同比-7.07pct/+5.24pct/+2.57pct，环比 6 月-7.89pct/+0.78pct/+2.33pct；7 月线上 CR3 达到 68.34%，同比下滑 0.93pct，环比 6 月下降 4.78pct。

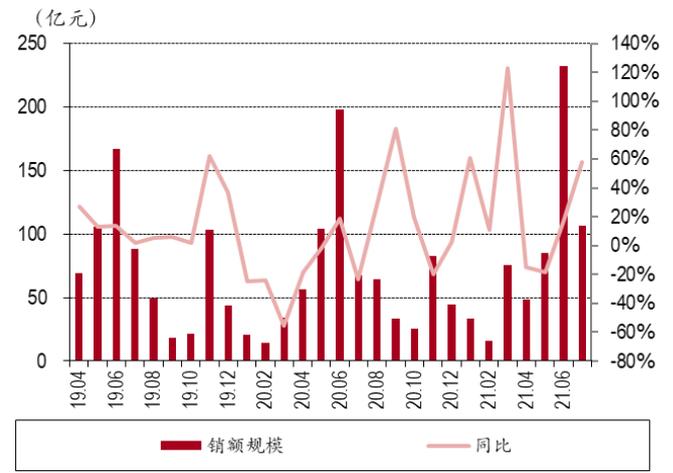
1-7 月美的/格力/海尔线下累计市占率分别为 35.70%/33.67%/14.20%，同比+1.54pct/-1.27pct/+1.32pct；美的/格力/海尔线上累计市占率分别为 31.23%/30.79%/10.84%，同比-4.37pct/+1.84pct/-0.12pct。

图表 5. 空调线下销售额规模与同比变化：7 月销额规模为 38.41 亿元，同比上升 20.74%



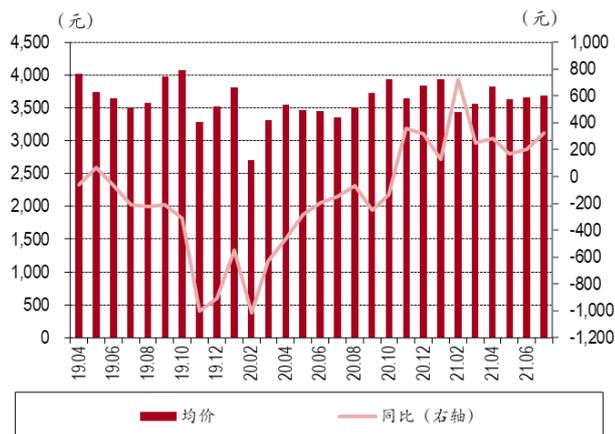
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 6. 空调线上销售额规模与同比变化：7 月销额规模为 106.79 亿元，同比上升 57.62%



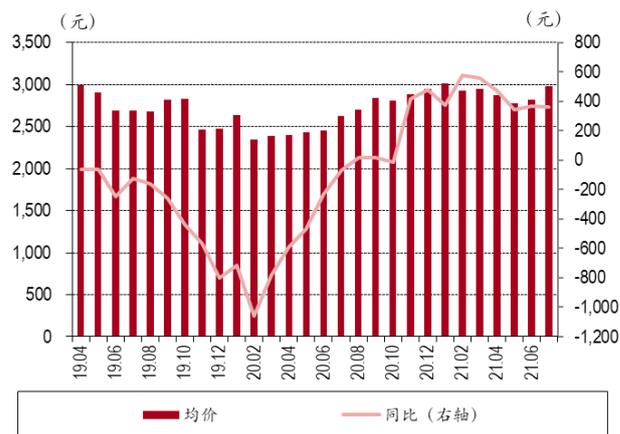
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 7. 空调线下销售均价与同比变化：7 月均价为 3680 元，同比上涨 9.59%



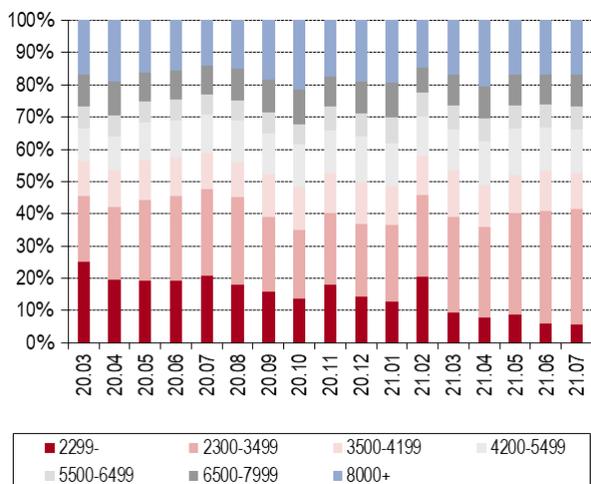
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 8. 空调线上销售均价与同比变化：7 月均价为 2985 元，同比上涨 13.80%



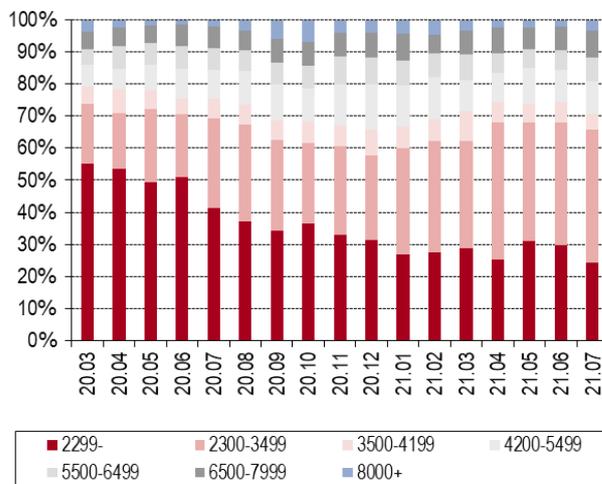
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 9. 空调线下价格段占比：7 月 2300-3499 元占比达到 33.55%，8000 元以上占比达到 15.88%



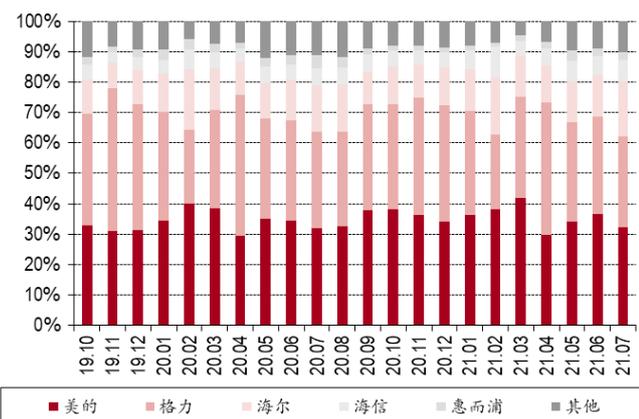
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 10. 空调线上价格段占比：7 月 2300-3499 元占比达到 41.65%，2299 元以下占比达到 24.27%



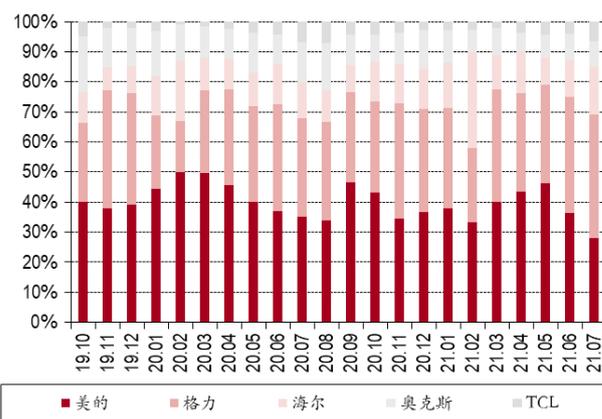
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 11. 空调线下市场份额：7 月美的、格力、海尔市占分别为 32.23%，29.93%，18.01%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 12. 空调线上市场份额：7 月美的、格力、海尔市占分别为 22.70%，33.14%，12.50%



资料来源：奥维云网，中银证券

② 冰箱

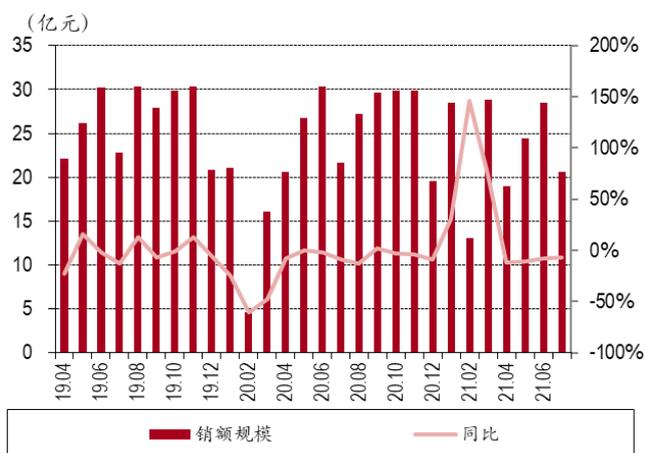
销售表现: 冰箱单7月线下、线上销额规模达到 20.55 亿元、41.83 亿元, 同比下降 7.14%、增长 23.29%, 环比6月下降 28.00%、下降 52.90%。冰箱 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 163.01 亿元、320.02 亿元, 同比增长 11.27%、增长 34.59%。

价格表现: 冰箱单7月线下、线上均价分别为 4965 元、1967 元, 同比上涨 11.65%、上涨 8.55%, 环比6月下降 9.55%、下降 18.48%。

品牌份额: 单7月, 海尔/美的/容声线下市占分别为 39.18%/11.84%/11.45%, 同比+0.95pct/-0.97pct/+1.07pct, 环比6月+2.38pct/+1.38pct/+0.71pct, 7月线下 CR3 达到 62.47%, 同比上升 0.06pct, 环比6月上涨 4.47pct。7月海尔/美的/容声线上市占分别为 39.48%/16.19%/11.09%, 同比+6.37pct/+0.41pct/-0.87pct, 环比6月+0.65pct/-0.81pct/-0.38pct, 7月线上 CR3 达到 66.76%, 同比上升 5.92pct, 环比6月下降 0.41pct。

1-7 月海尔/美的/容声线下累计市占率分别为 38.04%/12.54%/11.41%, 同比+0.22pct/-0.66pct/+0.93pct; 海尔/美的/容声线上累计市占率分别为 39.26%/16.99%/12.00%, 同比+5.27pct/-0.30pct/+0.89pct。

图表 13. 冰箱线下销售额规模与同比变化: 7 月销额规模为 20.55 亿元, 同比下降 7.14%



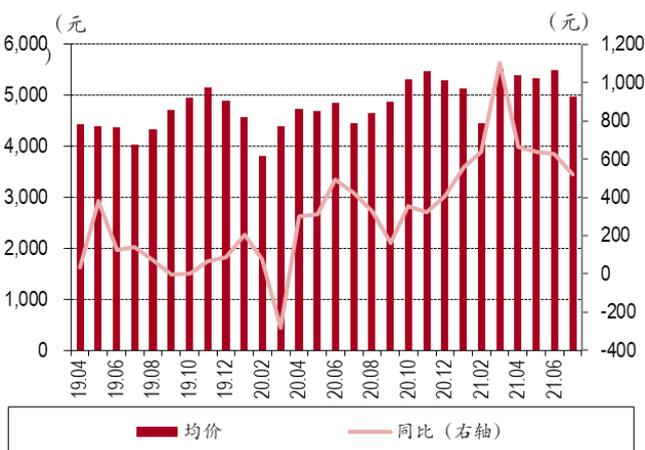
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 14. 冰箱线上销售额规模与同比变化: 7 月销额规模为 41.83 亿元, 同比增长 23.29%



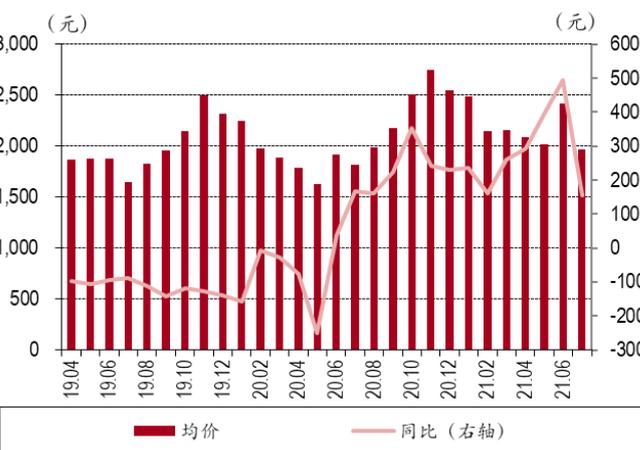
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 15. 冰箱线下销售均价与同比变化: 7 月均价为 4965 元, 同比上涨 11.65%



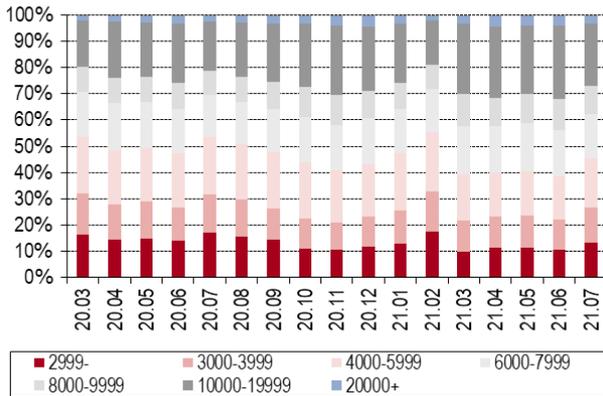
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 16. 冰箱线上销售均价与同比变化: 7 月均价为 1967 元, 同比上涨 8.55%



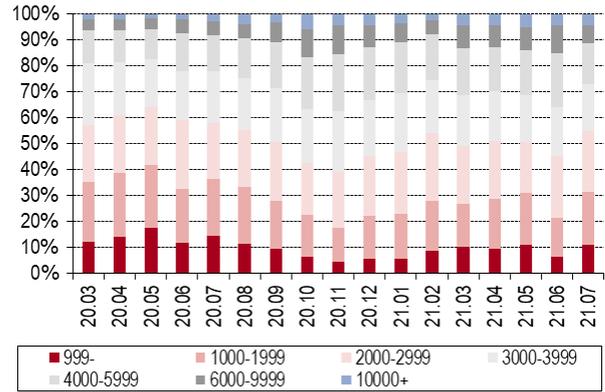
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 17. 冰箱线下价格段占比：7 月 10000-19999 元占比达到 23.57%，6000-7999 元占比达到 17.04%



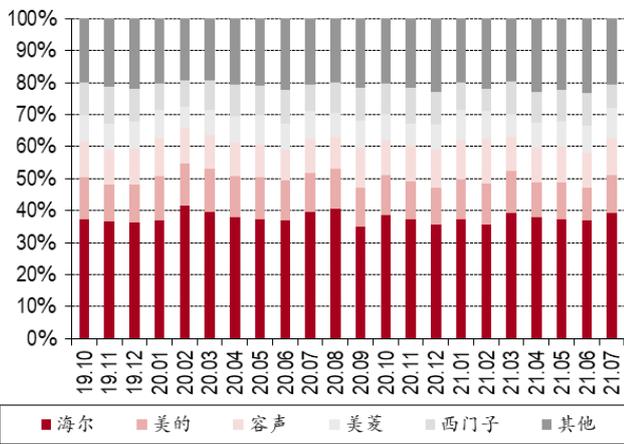
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 18. 冰箱线上价格段占比：7 月 1000-1999 元占比达到 20.70%，2000-2999 元占比达到 23.28%



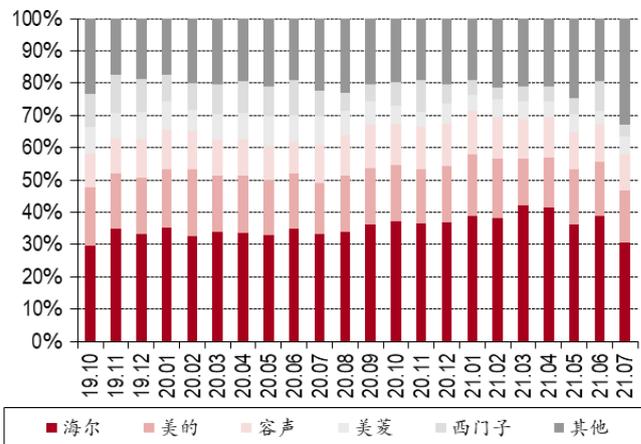
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 19. 冰箱线下市场份额：7 月海尔、美的、容声市占分别为 39.18%，11.84%，11.45%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 20. 冰箱线上市场份额：7 月海尔、美的、容声市占分别为 39.48%，16.19%，11.09%



资料来源：奥维云网，中银证券

③ 洗衣机

销售表现：洗衣机单 7 月线下、线上销额规模达到 12.19 亿元、22.66 亿元，同比下滑 10.20%、增长 19.31%，环比 6 月下滑 29.70%、下滑 64.68%。洗衣机 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 114.67 亿元、246.10 亿元，同比增长 12.09%、增长 35.16%。

价格表现：洗衣机单 7 月线下、线上均价分别为 3571 元、1587 元，同比上涨 6.50%、上涨 14.58%，环比 6 月下降 10.55%、下降 12.27%

品牌份额：单 7 月，海尔/小天鹅/西门子线下市占分别为 39.64%/14.39%/8.48%，同比 -0.44pct/+1.20pct/-1.39pct，环比 6 月+5.05pct/-0.63pct/-2.93pct；7 月线下 CR3 达到 65.26%，同比下滑 3.18pct，环比 6 月上涨 4.25pct。7 月海尔/小天鹅/美的的线上市占分别为 39.45%/19.68%/11.55%，同比 +4.82pct/+0.33pct/-2.31pct，环比 6 月+2.65pct/-2.41pct/+0.90pct；7 月线上 CR3 达到 70.68%，同比上涨 2.84pct，环比 6 月上涨 1.14pct。

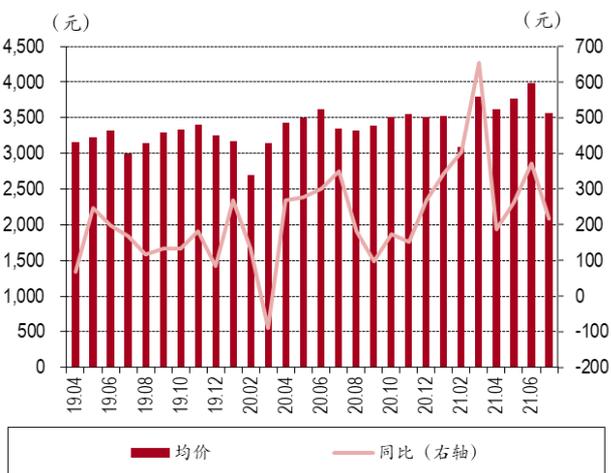
1-7 月海尔/小天鹅/西门子线下累计市占率分别为 37.24%/14.70%/9.65%，同比-0.39pct/+0.67pct/-0.89pct；海尔/小天鹅/美的的线上累计市占率分别为 38.09%/20.98%/13.42%，同比+2.20pct/+1.20pct/-1.29pct。

图表 21. 洗衣机线下销售额规模与同比变化：7 月销额规模为 12.19 亿元，同比下滑 10.20%



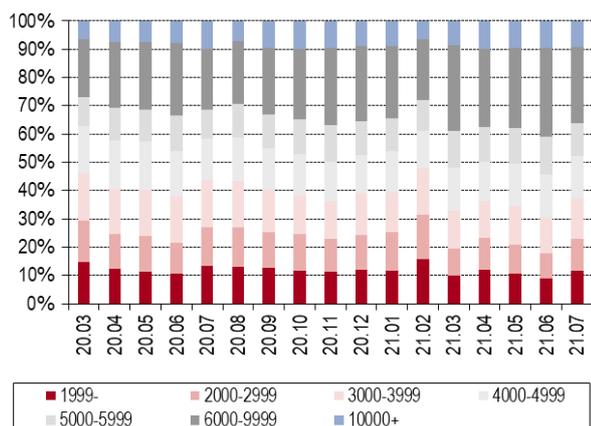
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 23. 洗衣机线下销售均价与同比变化：7 月均价为 3571 元，同比上涨 6.50%



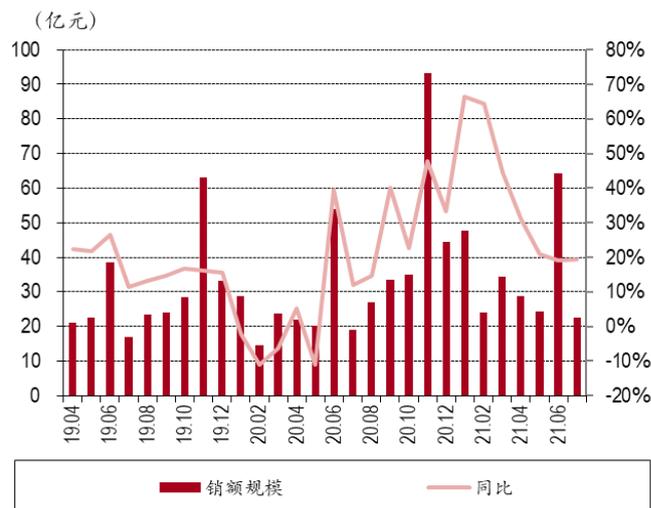
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 25. 洗衣机线下价格段占比：7 月 6000-9999 元占比达到 26.87%，4000-4999 元占比达到 14.96%



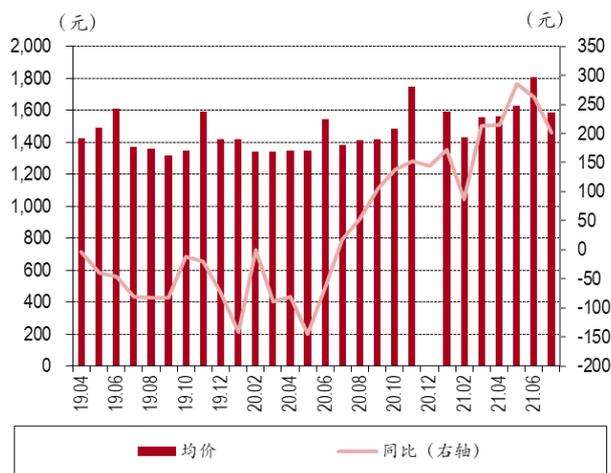
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 22. 洗衣机线上销售额规模与同比变化：7 月销额规模为 22.66 亿元，同比增长 19.31%



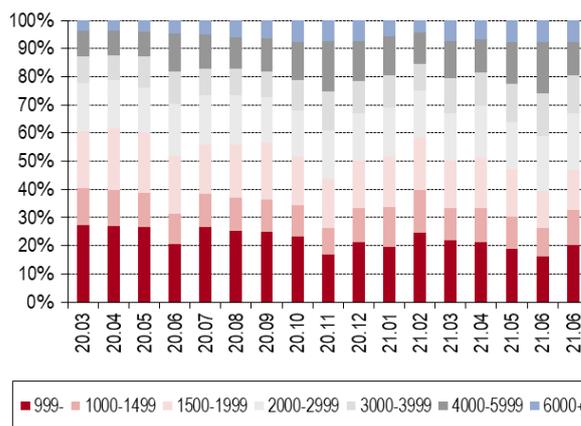
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 24. 洗衣机线上销售均价与同比变化：7 月均价为 1587 元，同比上涨 14.58%



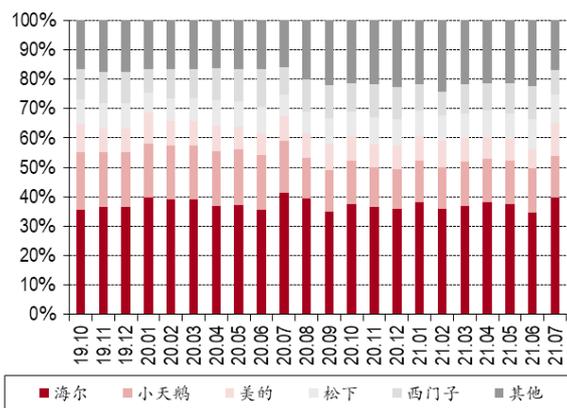
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 26. 洗衣机线上价格段占比：7 月 999 元以下占比达到 20.09%，1500-1999 元占比达到 14.01%



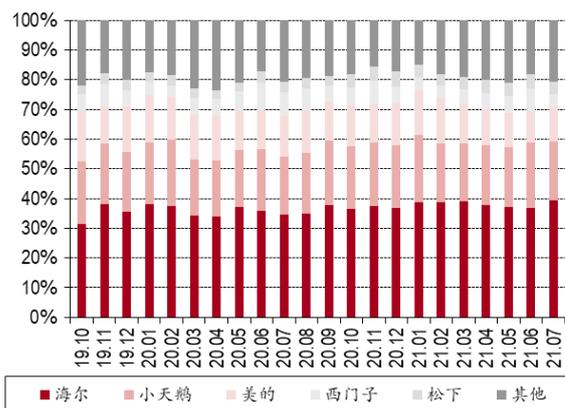
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 27. 洗衣机线下市场份额：7 月海尔、小天鹅、西门子市占分别为 39.64%，14.39%，8.48%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 28. 洗衣机线上市场份额：7 月海尔、小天鹅、美的市占分别为 39.45%，19.68%，11.55%



资料来源：奥维云网，中银证券

④ 彩电

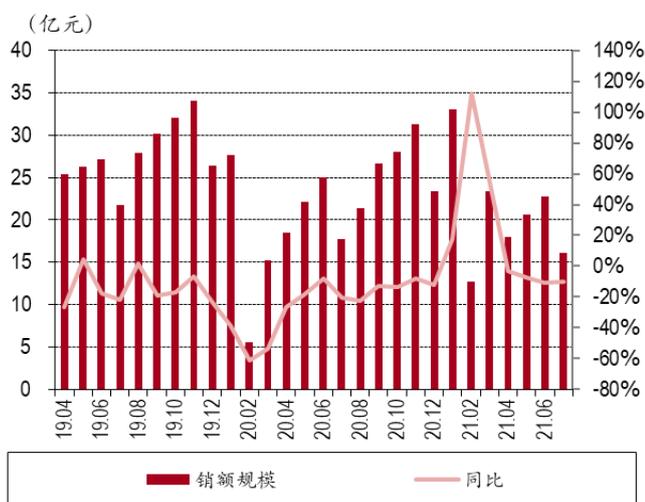
销售表现：彩电单 7 月线下、线上销额规模达到 16.10 亿元、36.10 亿元，同比下滑 10.35%、上涨 16.64%，环比 6 月下降 29.07%、下降 57.79%。彩电 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 146.44 亿元、344.06 亿元，同比增长 9.30%、增长 25.18%。

价格表现：彩电单 7 月线下、线上均价分别为 5181 元、2787 元，同比上涨 35.98%、上涨 43.00%，环比 6 月下降 8.04%、下降 8.65%。

品牌份额：单 7 月，海信/创维/TCL 线下市占分别为 23.40%/17.57%/15.97%，同比+2.26pct/-2.63pct/+0.69pct，环比 6 月+1.97pct/-5.22pct/+4.30pct；7 月线下 CR3 达到 56.94%，同比上升 0.67pct，环比 6 月上涨 1.04pct。7 月小米/海信/TCL 线上市占分别为 15.62%/17.16%/12.70%，同比+2.31pct/-2.15pct/+1.56pct，环比 6 月+3.54pct/-0.59pct/+1.01pct；7 月线上 CR3 达到 45.48%，同比上升 1.71pct，环比 6 月上升 3.95pct。

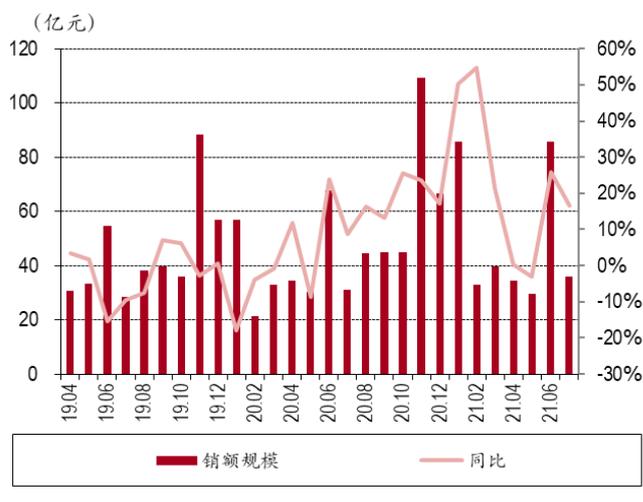
1-7 月海信/创维/TCL 线下累计市占率分别为 23.94%/18.38%/15.32%，同比+3.12pct/+0.70pct/+0.43pct；小米/海信/TCL 线上累计市占率分别为 17.35%/15.17%/11.66%，同比-1.72pct/+1.33pct/-0.25pct。

图表 29. 彩电线下销售额规模与同比变化：7 月销额规模为 16.10 亿元，同比下滑 10.35%



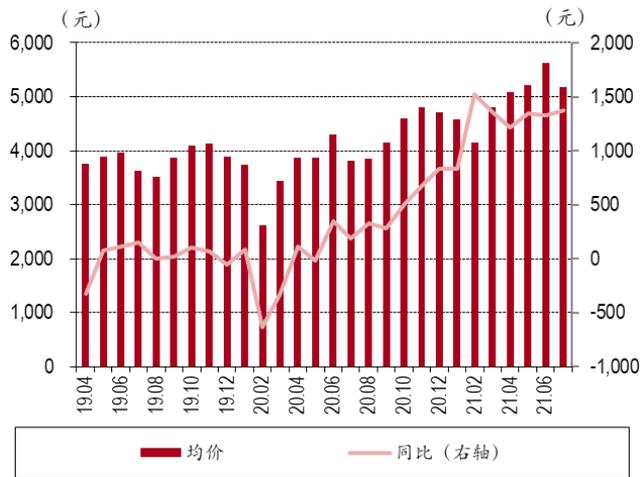
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 30. 彩电线上销售额规模与同比变化：7 月销额规模为 36.10 亿元，同比上涨 16.64%



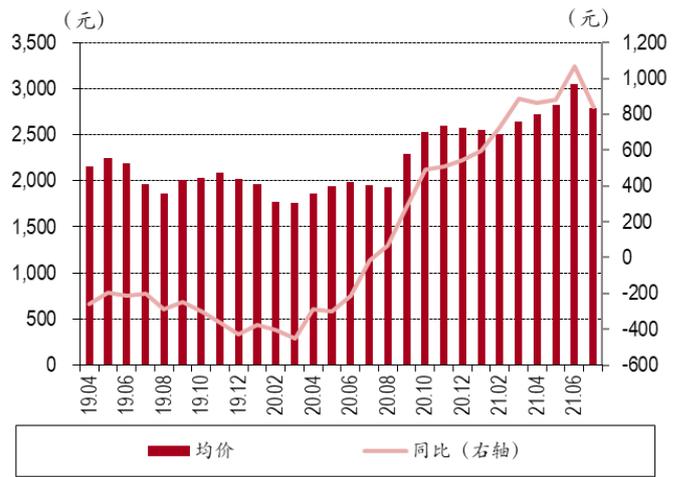
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 31. 彩电线下销售均价与同比变化：7 月均价为 5181 元，同比上涨 35.98%



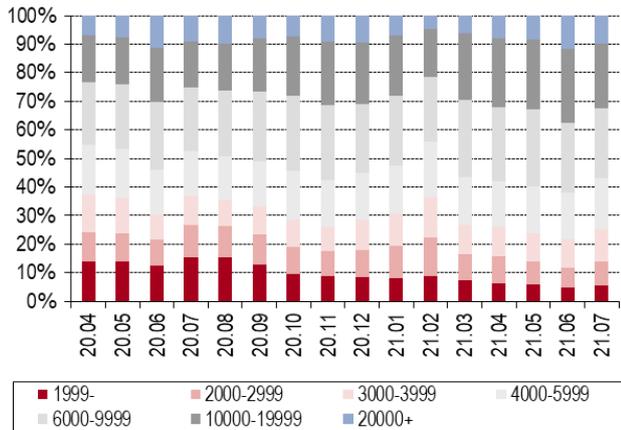
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 32. 彩电线上销售均价与同比变化：7 月均价为 2787 元，同比上涨 43.00%



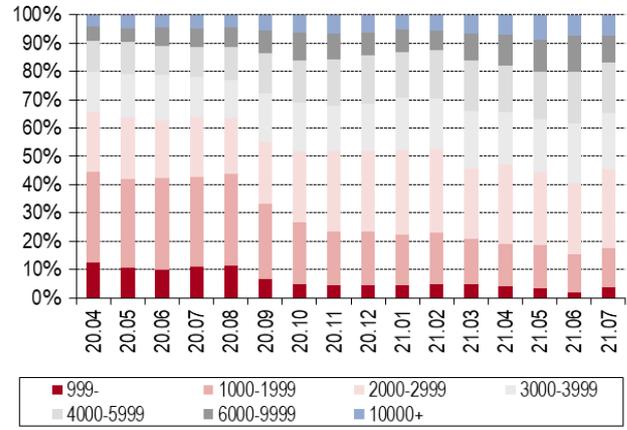
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 33. 彩电线下价格段占比：7 月 6000-9999 元占比达到 24.09%，10000-19999 元占比达到 22.64%



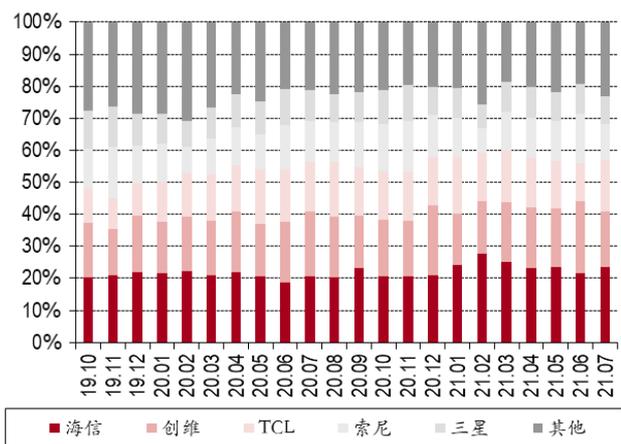
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 34. 彩电线上价格段占比：7 月 2000-2999 元占比达到 27.94%，3000-3999 元占比达到 19.92%



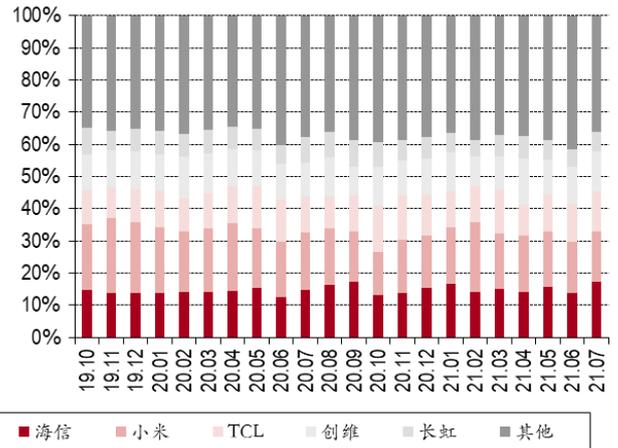
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 35. 彩电线下市场份额：7 月海信、创维、TCL 市占分别为 23.40%，17.57%，15.97%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 36. 彩电线上市场份额：7 月小米、海信、TCL 市占分别为 15.62%，17.16%，12.70%



资料来源：奥维云网，中银证券

2. 厨房大电

厨房大电：奥维云网 7 月数据显示，油烟机/燃气灶/集成灶/燃气热水器/洗碗机线下渠道零售额分别同比变化 -8.42%/-10.83%/+49.44%/ -16.09%/ +2.33%，均价分别同比上涨 9.35%/10.46%/11.62%/7.03%/13.49%；线上渠道零售额分别同比变化 -6.63%/-13.50%/-12.55%/+9.23%/-14.50%，均价分别同比变化+14.28%/+21.50%/+11.20%/+8.61%/+11.16%。

① 油烟机

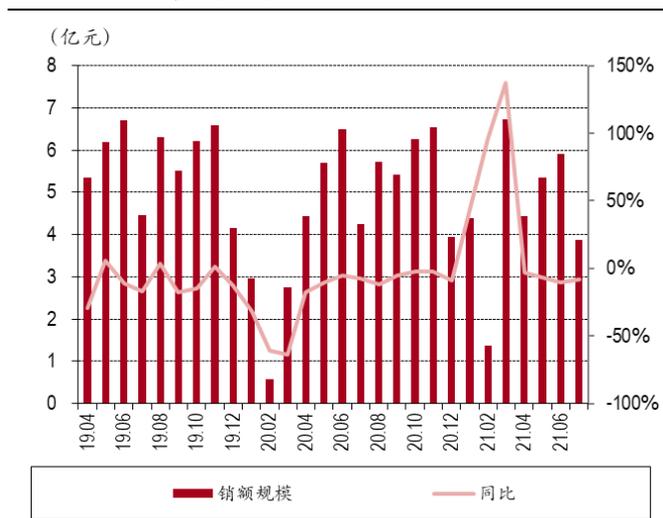
销售表现：油烟机单 7 月线下、线上销额规模达到 3.87 亿元、7.45 亿元，同比下滑 8.42%、下滑 6.63%，环比 6 月下降 34.41%、下降 59.38%。油烟机 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 32.04 亿元、64.75 亿元，同比增长 16.94%、增长 21.97%。

价格表现：油烟机单 7 月线下、线上均价分别为 3577 元、1529 元，同比上涨 9.35%、上涨 14.28%，环比 6 月下降 8.82%、下降 8.83%。

品牌份额：单 7 月，老板/方太/华帝线下市占分别为 28.67%/25.99%/8.61%，同比+4.52pct/+1.34pct/-0.70pct，环比 6 月-3.10pct/-3.88pct/+0.33pct；7 月线下 CR3 达到 63.27%，同比上升 3.10pct，环比 6 月下降 6.65pct。7 月老板/方太/美的线上市占分别为 20.47%/19.49%/11.64%，同比-1.16pct/+0.35pct/-2.91pct，环比 6 月-3.70pct/-3.67pct/-1.30pct；7 月线上 CR3 达到 51.60%，同比下降 3.77pct，环比 6 月下降 8.67pct。

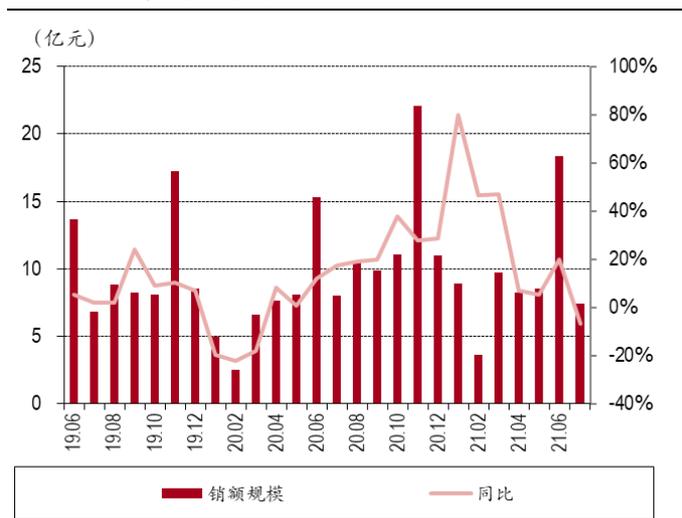
1-7 月老板/方太/华帝线下累计市占率分别为 30.32%/27.00%/8.01%，同比+3.79pct/+1.44pct/-0.84pct；老板/方太/美的线上累计市占率分别为 22.21%/20.17%/12.98%，同比+1.30pct/+2.85pct/-2.56pct。

图表 37. 油烟机线下销售额规模与同比变化：7 月销额规模为 3.87 亿元，同比下滑 8.42%



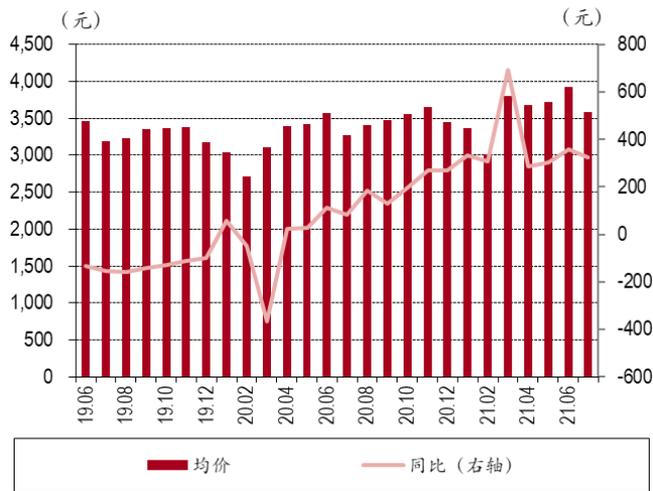
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 38. 油烟机线上销售额规模与同比变化：7 月销额规模为 7.45 亿元，同比下滑 6.63%



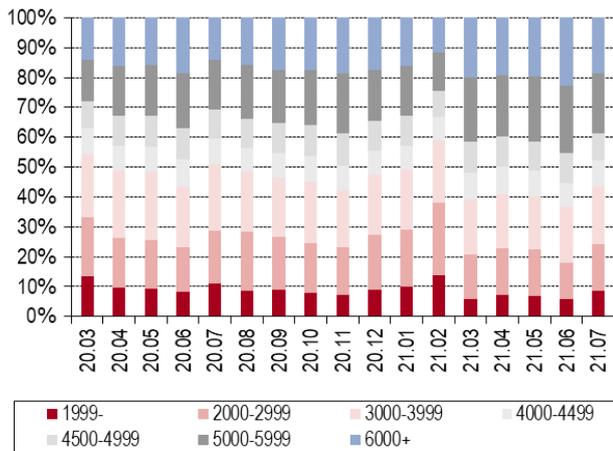
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 39. 油烟机线下销售均价与同比变化：7 月均价为 3577 元，同比上涨 9.35%



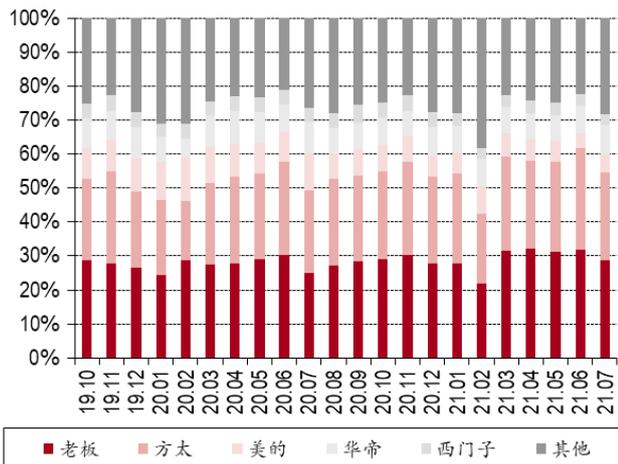
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 41. 油烟机线下价格段占比：7 月 5000-5999 元占比达到 20.16%，6000 元以上占比达到 18.63%



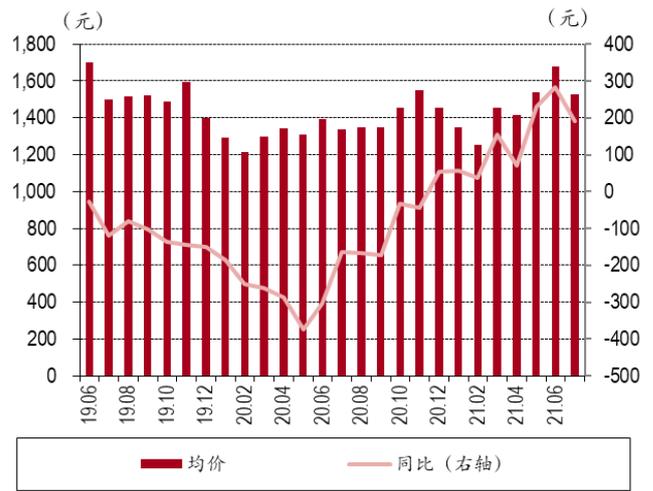
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 43. 油烟机线下市场份额：7 月老板、方太、华帝市占分别为 28.67%，25.99%，8.61%



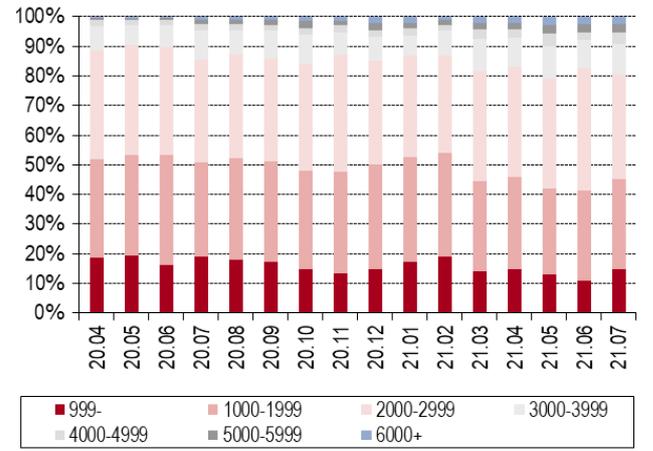
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 40. 油烟机线上销售均价与同比变化：7 月均价为 1529 元，同比上涨 14.28%



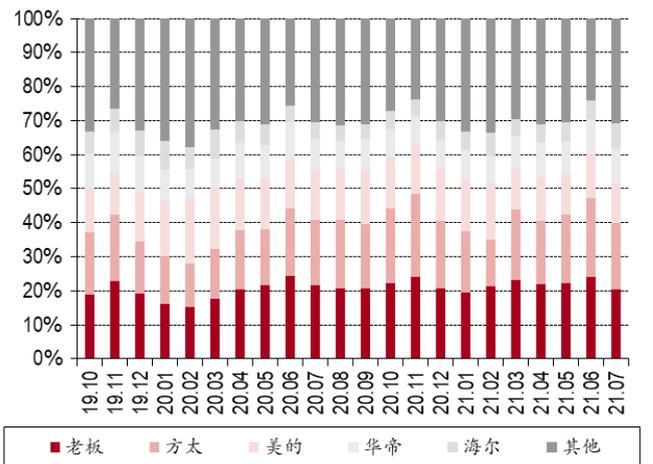
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 42. 油烟机线上价格段占比：7 月 2000-2999 元占比达到 35.63%，1000-1999 元占比达到 30.39%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 44. 油烟机线上市场份额：7 月老板、方太、美的市占分别为 20.47%，19.49%，11.64%



资料来源：奥维云网，中银证券

② 燃气灶

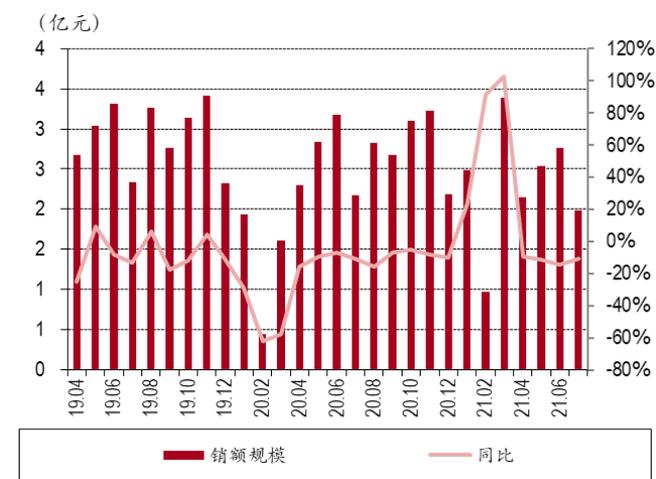
销售表现: 燃气灶单7月线下、线上销额规模达到 1.98 亿元、4.42 亿元, 同比下滑 10.83%、下滑 13.50%, 环比6月下降 28.26%、下降 59.67%。燃气灶1-7月线下、线上销额规模累计达到 16.29 亿元、39.48 亿元, 同比增长 8.80%、增长 15.00%。

价格表现: 燃气灶单7月线下、线上均价分别为 1764 元、808 元, 同比上涨 10.46%、上涨 21.50%, 环比6月下降 7.60%、下降 6.37%。

品牌份额: 单7月, 老板/方太/华帝线下市占分别为 27.63%/25.13%/9.97%, 同比+3.12pct/+0.77pct/+0.15pct, 环比6月-4.23pct/-4.37pct/+1.80pct; 7月线下 CR3 达到 62.73%, 同比上升 4.14pct, 环比6月下降 6.79pct。7月老板/方太/华帝线上市占分别为 19.02%/17.05%/11.08%, 同比+1.99pct/+3.31pct/-0.55pct, 环比6月-2.63pct/-1.98pct/+0.26pct; 7月线上 CR3 达到 47.15%, 同比上升 4.76pct, 环比6月下降 4.34pct。

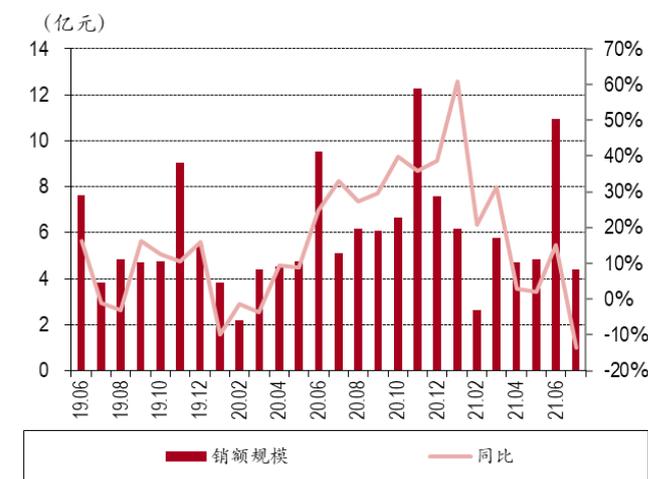
1-7月老板/方太/华帝线下累计市占率分别为 29.23%/26.40%/9.07%, 同比+3.84pct/+1.77pct/-1.07pct; 老板/方太/美的的线上累计市占率分别为 19.01%/16.08%/11.89%, 同比+3.23pct/+3.56pct/-1.33pct。

图表 45. 燃气灶线下销售额规模与同比变化: 7月销额规模为 1.98 亿元, 同比下滑 10.83%



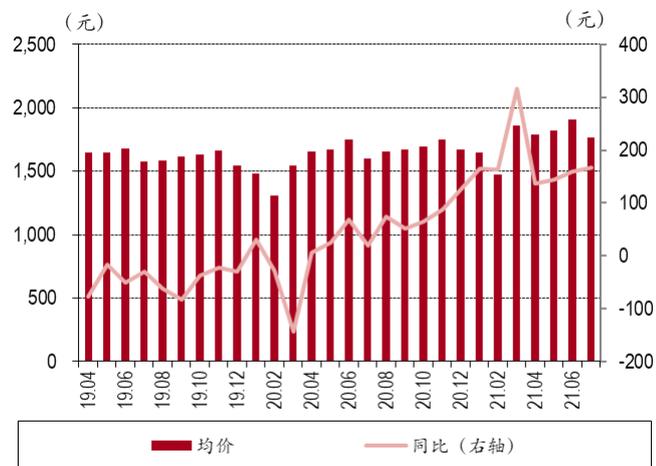
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 46. 燃气灶线上销售额规模与同比变化: 7月销额规模为 4.42 亿元, 同比下滑 13.50%



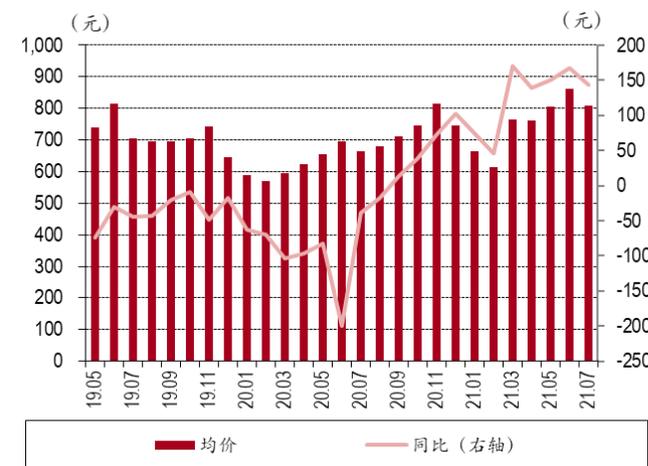
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 47. 燃气灶线下销售均价与同比变化: 7月均价为 1764 元, 同比上涨 10.46%



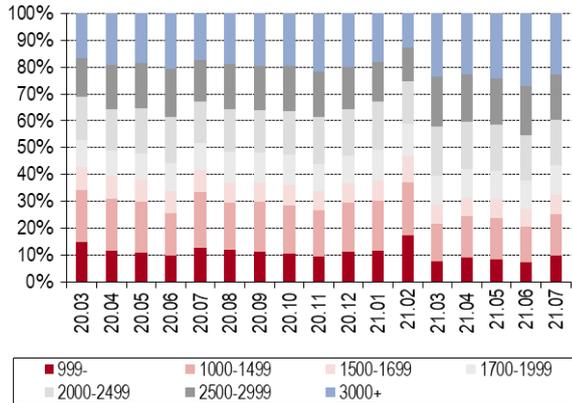
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 48. 燃气灶线上销售均价与同比变化: 7月均价为 808 元, 同比上涨 21.50%



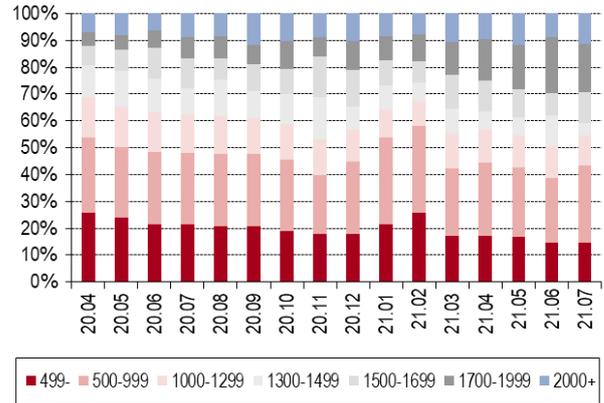
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 49. 燃气灶线下价格段占比：7 月 3000 元以上占比达到 22.96%，2500-2999 元占比达到 16.79%



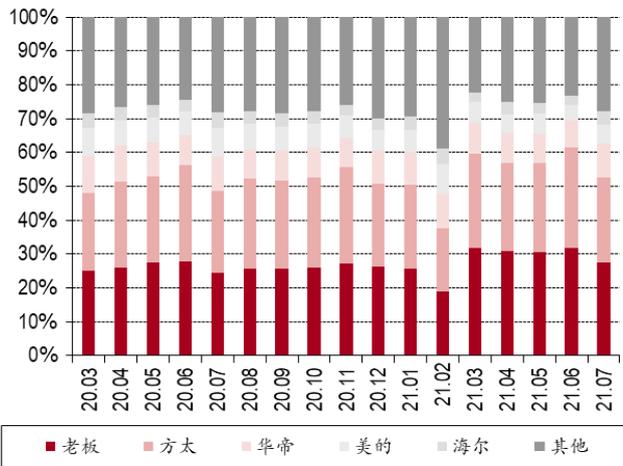
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 50. 燃气灶线上价格段占比：7 月 500-999 元占比达到 28.76%，499 元以下占比达到 14.55%



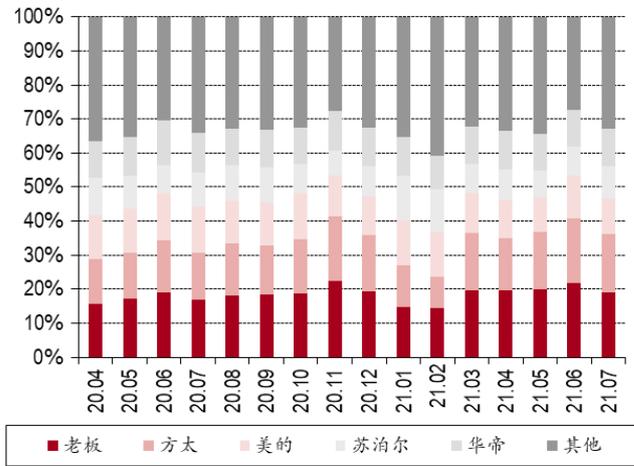
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 51. 燃气灶线下市场份额：7 月老板、方太、华帝市占分别为 27.63%，25.13%，9.97%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 52. 燃气灶线上市场份额：7 月老板、方太、华帝市占分别为 19.02%，17.05%，11.08%



资料来源：奥维云网，中银证券

③ 集成灶

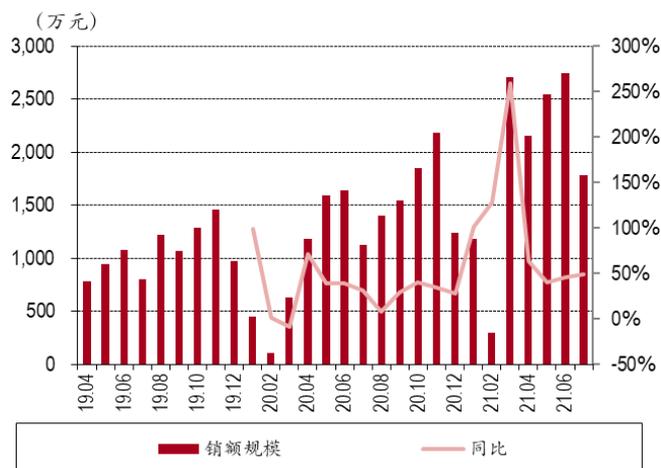
销售表现：集成灶单 7 月线下、线上销额规模达到 1783.78 万元、2.81 亿元，同比增长 49.44%、下降 12.55%，环比 6 月下降 34.96%、下降 76.35%。集成灶 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 13414.39 万元、28.79 亿元，同比增长 71.85%、增长 38.98%。

价格表现：集成灶单 7 月线下、线上均价分别为 9710 元、6800 元，同比上涨 11.62%、上涨 11.20%，环比 6 月下降 0.27%、12.01%。

品牌份额：单 7 月，火星/美的/美大线下市占分别为 23.96%/12.08%/12.36%，同比 13.42pct/-2.29pct/-9.24pct，环比 6 月-1.65pct/+0.63pct/-3.26pct；7 月线下 CR3 达到 51.54%，同比上升 3.31pct，环比 6 月减少 1.14pct。7 月火星/亿田/美大线上市占分别为 24.61%/11.31%/4.20%，同比+9.01pct/+2.57pct/-4.44pct，环比 6 月+1.35pct/+0.04pct/-3.01pct；7 月线上 CR3 达到 41.45%，同比上升 8.29pct，环比 6 月下滑 0.29pct。

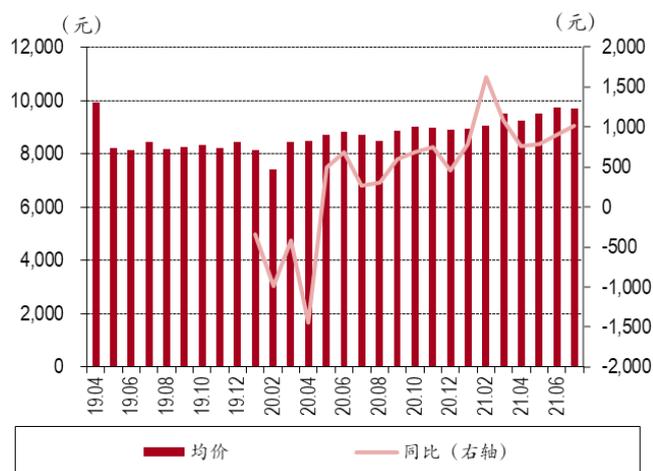
1-7 月火星/美大/美的线下累计市占率分别为 21.68%/16.88%/15.01%，同比+9.60pct/-4.02pct/+2.47pct；火星/亿田/美大线上累计市占率分别为 22.53%/10.29%/6.28%，同比+6.58pct/+3.24pct/-2.35pct。

图表 53. 集成灶线下销售额规模与同比变化：7月销售额规模为 1783.78 万元，同比增长 49.44%



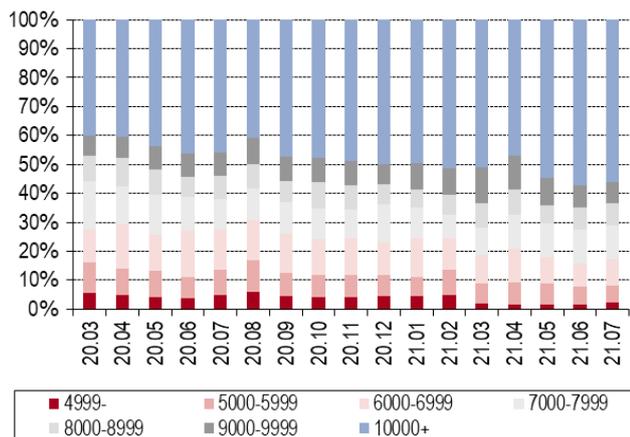
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 55. 集成灶线下销售均价与同比变化：7月均价为 9710 元，同比上涨 11.62%



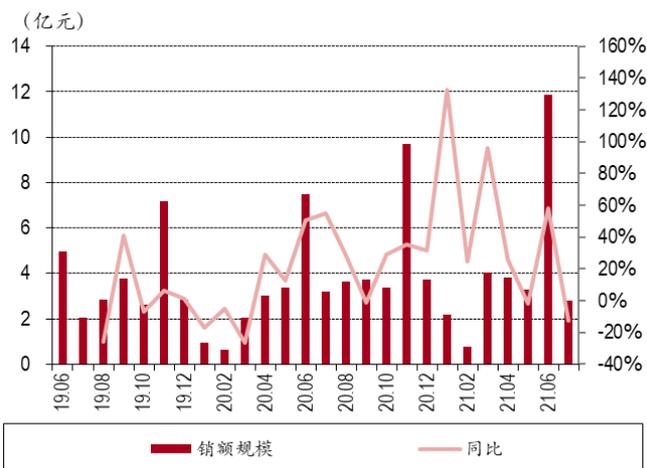
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 57. 集成灶线下价格段占比：7月 10000 元以上占比达到 56.12%，6000-6999 元占比达到 8.92%



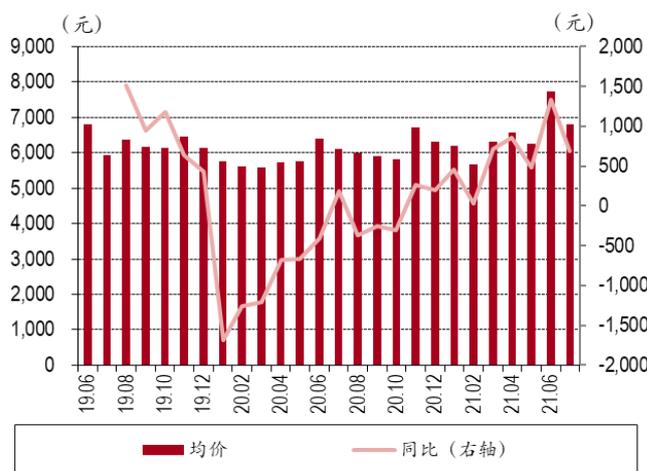
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 54. 集成灶线上销售额规模与同比变化：7月销额规模为 2.81 亿元，同比下降 12.55%



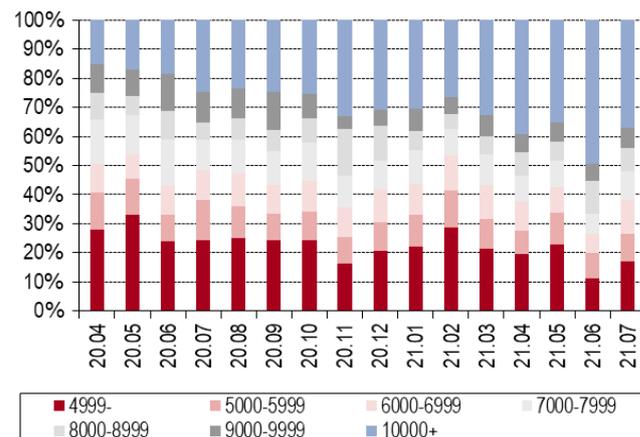
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 56. 集成灶线上销售均价与同比变化：7月均价为 6800 元，同比上涨 11.20%



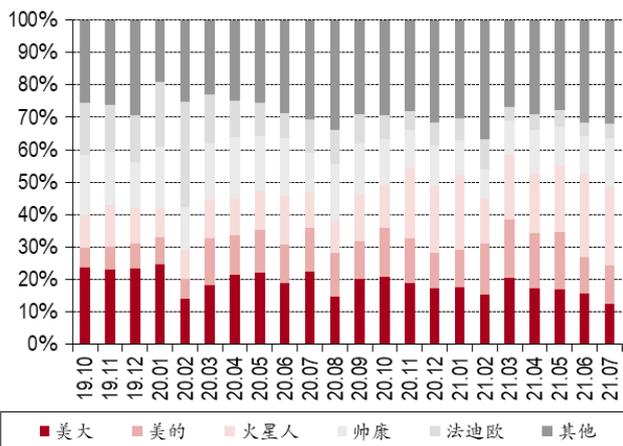
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 58. 集成灶线上价格段占比：7月 10000 元以上占比达到 37.18%，4999 元以下占比达到 17.10%



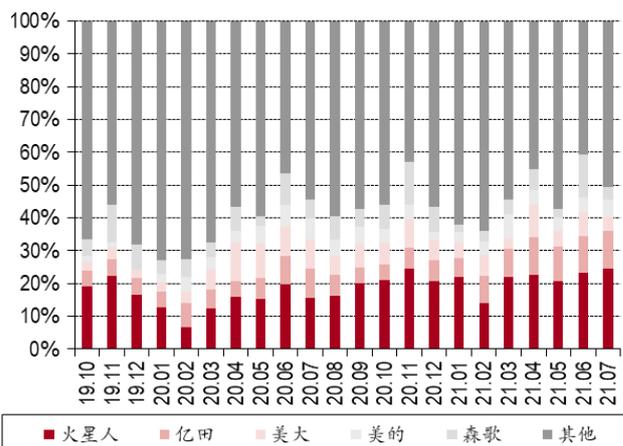
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 59. 集成灶线下市场份额：7月火星人、美的、美大市占分别为 23.96%，12.08%，12.36%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 60. 集成灶线上市场份额：7月火星人、亿田、美的市占分别为 24.61%，11.31%，4.20%



资料来源：奥维云网，中银证券

④ 燃气热水器

销售表现：燃气热水器单7月线下、线上销额规模达到 2.78 亿元、5.37 亿元，同比下滑 16.09%、增长 9.23%，环比6月下降 30.85%、下降 67.30%。燃气热水器 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 25.40 亿元、55.33 亿元，同比增长 11.69%、增长 43.77%。

价格表现：燃气热水器单7月线下、线上均价分别为 3242 元、1678 元，同比上涨 7.03%、上涨 8.61%，环比6月下降 7.32%、下降 11.73%。

品牌份额：单7月，A.O.史密斯/林内/卡萨帝线下市占分别为 15.1%/9.74%/11.61%，同比-1.69pct/-1.27pct/+4.31pct，环比6月-2.99pct/-2.61pct/+2.45pct；7月线下 CR3 达到 35.10%，同比下滑 4.24pct，环比6月下降 4.51pct。7月海尔/美的/林内线上市占分别为 18.34%/14.10%/11.36%，同比+6.05pct/-6.69pct/-0.13pct，环比6月-2.07pct/-5.01pct/-4.87pct；7月线上 CR3 达到 49.06%，同比上升 0.12pct，环比6月下降 9.66pct。

1-7 月 A.O.史密斯/林内/万和线下累计市占率分别为 17.26%/10.89%/9.78%，同比-1.66pct/-0.05pct/-1.35pct；美的/海尔/万和线上累计市占率分别为 18.42%/18.70%/12.45%，同比-3.91pct/+4.80pct/-0.15pct。

图表 61. 燃气热水器线下销售额规模与同比变化：7月销额规模为 2.78 亿元，同比下滑 16.09%



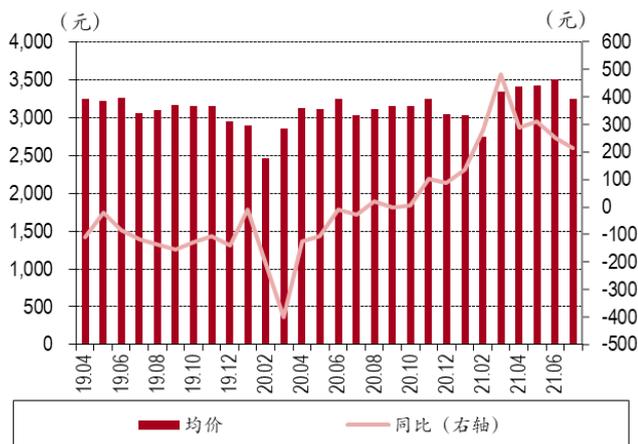
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 62. 燃气热水器线上销售额规模与同比变化：7月销额规模为 5.37 亿元，同比增长 9.23%



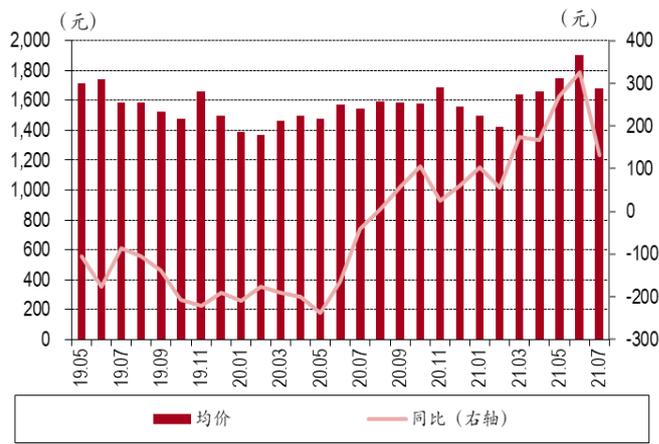
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 63. 燃气热水器线下销售均价与同比变化：7月均价为 3242 元，同比上涨 7.03%



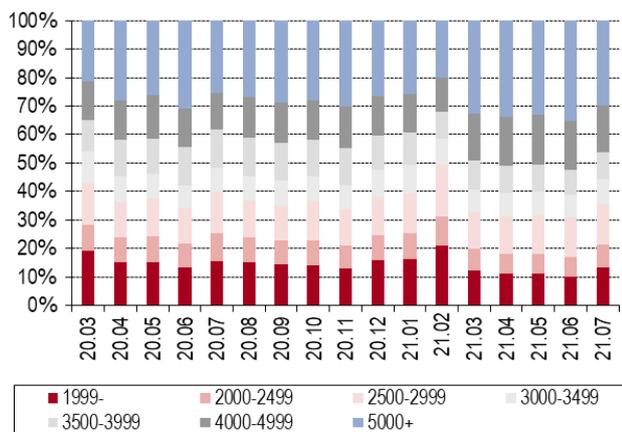
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 64. 燃气热水器线上销售均价与同比变化：7月均价为 1678 元，同比上涨 8.61%



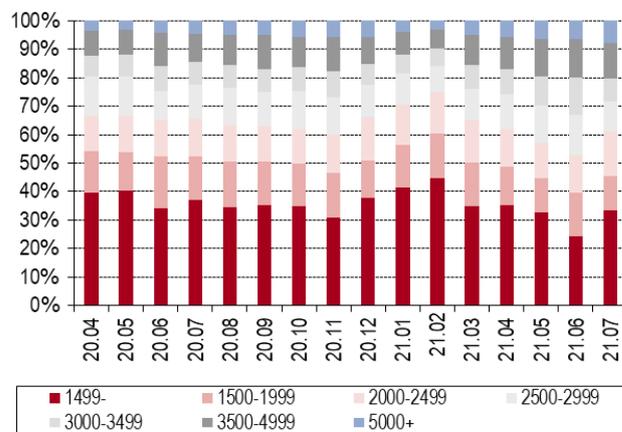
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 65. 燃气热水器线下价格段占比：7月 5000 元以上占比达到 29.86%，4000-4999 元以上占比达到 16.33%



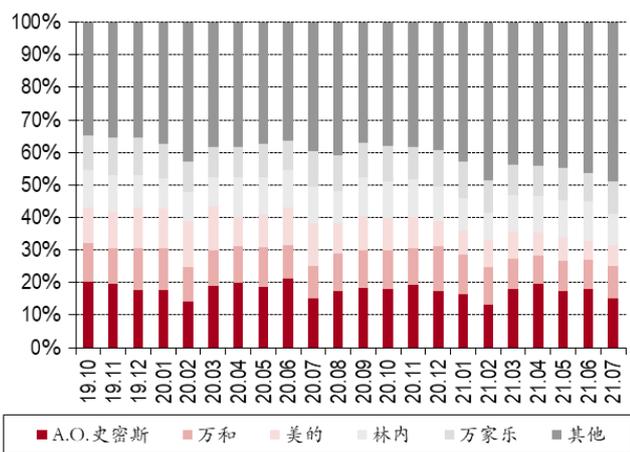
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 66. 燃气热水器线上价格段占比：7月 1499 元以下占比达到 33.22%，3500-4999 元占比达到 12.38%



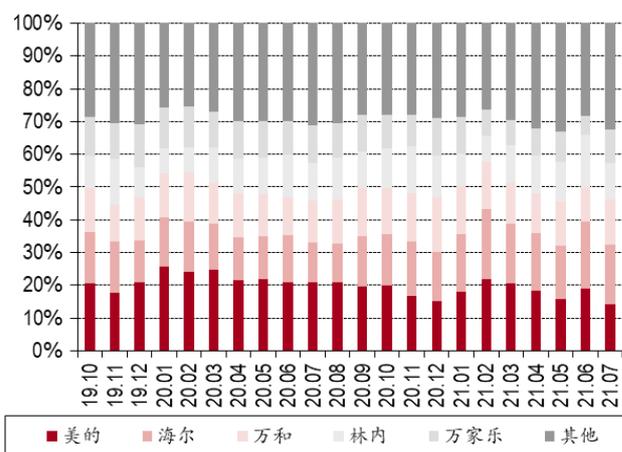
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 67. 燃气热水器线下市场份额：7月 A.O.史密斯、林内、卡萨帝市占分别为 15.1%，9.74%，11.61%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 68. 燃气热水器上市场份额：：7月海尔、美的、林内市占分别为 18.34%，14.10%，11.36%



资料来源：奥维云网，中银证券

⑤ 洗碗机

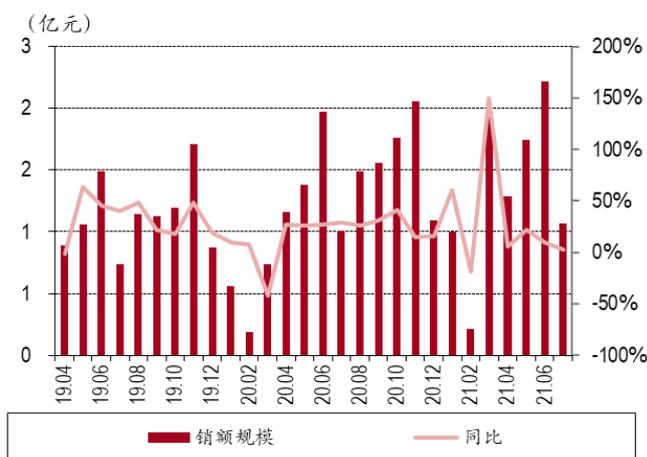
销售表现: 洗碗机单7月线下、线上销额规模达到 1.07 亿元、2.04 亿元, 同比增长 2.33%、下降 14.50%, 环比 6 月下降 51.80%、下降 78.21%。洗碗机 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 9.50 亿元、24.14 亿元, 同比增长 28.79%、增长 10.47%。

价格表现: 洗碗机单7月线下、线上均价分别为 7144 元、3983 元, 同比上涨 13.49%、增长 11.16%, 环比 6 月增长 1.91%、增长 0.25%。

品牌份额: 单7月, 西门子/老板/方太线下市占分别为 48.39%/15.84%/13.54%, 同比 -5.51pct/5.69pct/-2.41pct, 环比 6 月+4.71pct/-4.86pct/-1.17pct; 7 月线下 CR3 达到 77.77%, 同比下滑 5.51pct, 环比 6 月下降 1.32pct。7 月西门子/美的/海尔线上市占分别为 22.88%/23.00%/13.12%, 同比 -9.15pct/-2.96pct/+5.94pct, 环比 6 月-9.26pct/-5.46pct/+2.98pct; 7 月线上 CR3 达到 59.00%, 同比下滑 7.83pct, 环比 6 月下滑 7.08pct。

1-7 月西门子/老板/方太线下累计市占率分别为 45.33%/17.65%/15.33%, 同比-12.05pct/+8.14pct/-1.73pct; 西门子/美的/海尔线上累计市占率分别为 28.68%/25.22%/9.88%, 同比-0.74pct/-1.79pct/+2.30pct。

图表 69. 洗碗机线下销售额规模与同比变化: 7 月销额规模为 1.07 亿元, 同比增长 2.33%



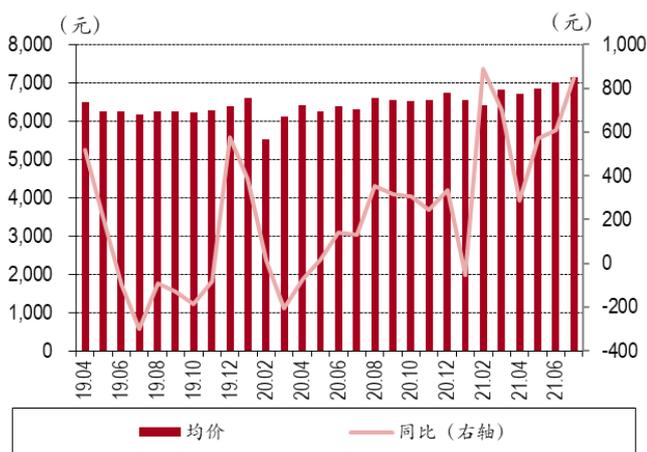
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 70. 洗碗机线上销售额规模与同比变化: 7 月销额规模为 2.04 亿元, 同比下降 14.50%



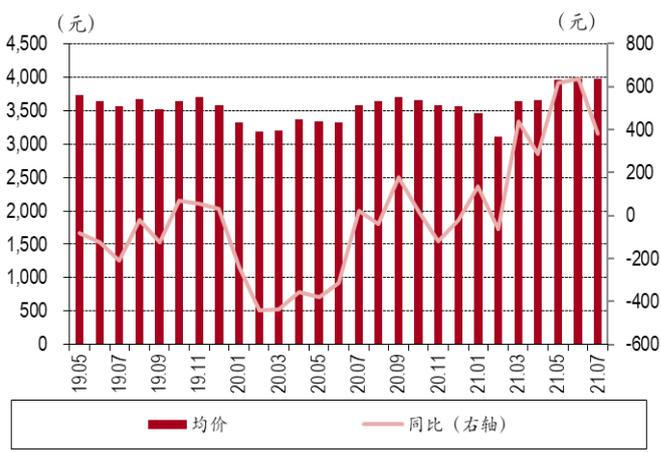
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 71. 洗碗机线下销售均价与同比变化: 7 月均价为 7144 元, 同比上涨 13.49%



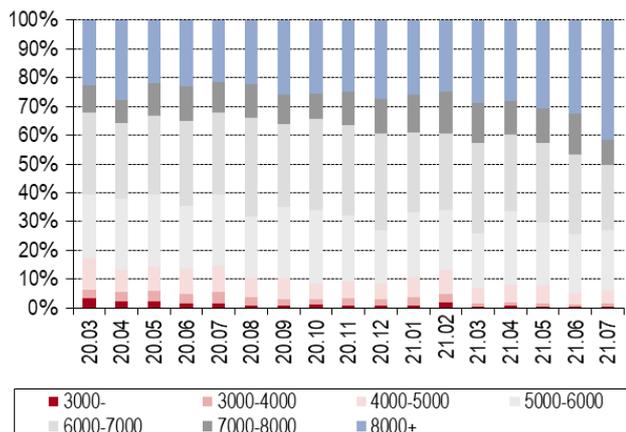
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 72. 洗碗机线上销售均价与同比变化: 7 月均价为 3983 元, 同比增长 11.16%



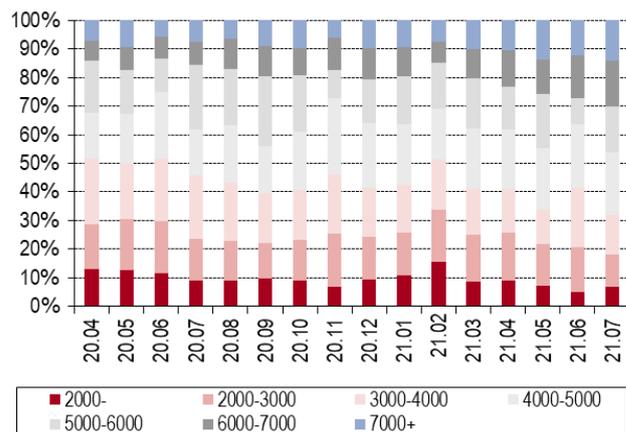
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 73. 洗碗机线下价格段占比：7 月 6000-7000 元占比达到 22.58%，8000 元以上占比达到 41.53%



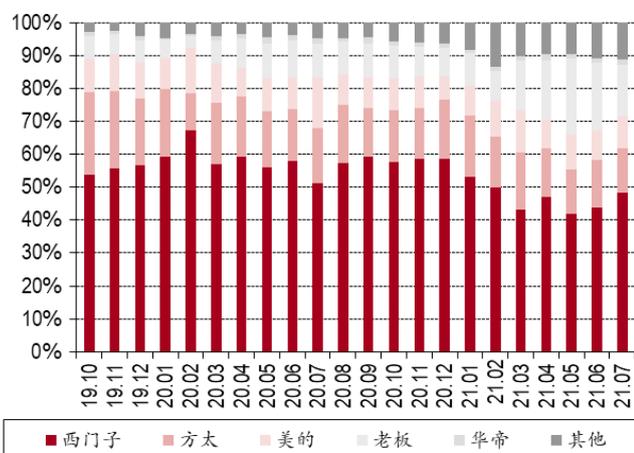
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 74. 洗碗机线上价格段占比：7 月 4000-5000 元占比达到 21.67%，5000-6000 元占比达到 16.19%



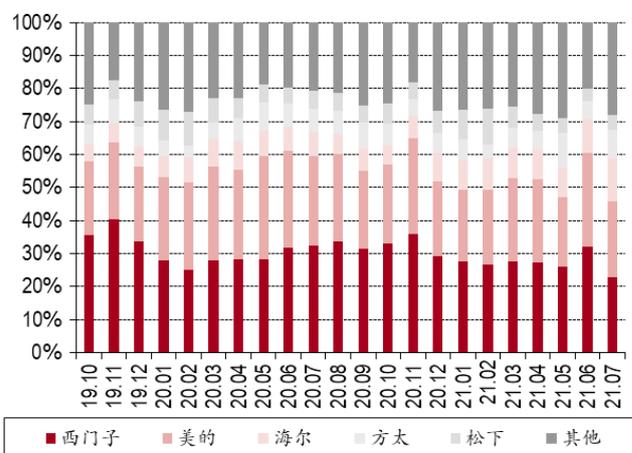
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 75. 洗碗机线下市场份额：7 月西门子、老板、方太市占分别为 48.39%，15.84%，13.54%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 76. 洗碗机线上市场份额：7 月西门子、美的、海尔市占分别为 22.88%，23.00%，13.12%



资料来源：奥维云网，中银证券

3. 小家电

小家电：奥维云网 7 月数据显示，电饭煲/破壁机/养生壶/料理机/扫地机器人线下渠道零售额分别同比变化-24.25%/-44.21%/-32.89%/43.33%/0.34%，均价分别同比变化+6.23%/+1.45%/-9.41%/-6.00%/+26.76%；线上渠道零售额分别同比变化 -1.30%/-29.80%/+1.87%/-25.21%/0.57%，均价分别同比变化 +6.32%/-9.41%/+5.31%/+7.89%/+48.97%。

① 电饭煲

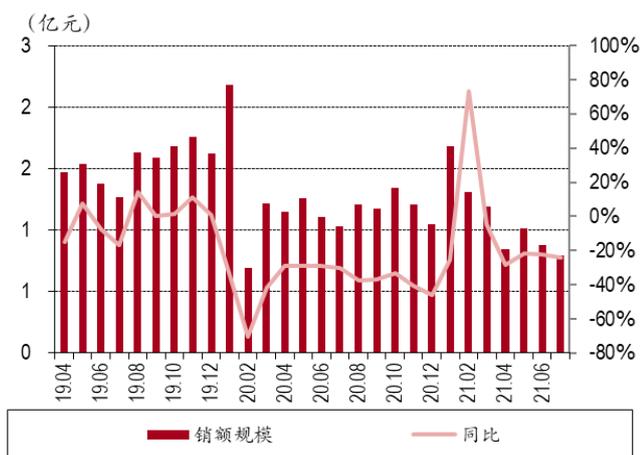
销售表现：电饭煲单 7 月线下、线上销额规模达到 0.79 亿元、4.03 亿元，同比下滑 24.25%、下滑 1.30%，环比 6 月下滑 10.23%、下滑 53.36%。电饭煲 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 7.69 亿元、41.28 亿元，同比下滑 13.98%、增长 6.79%。

价格表现：电饭煲单 6 月线下、线上均价分别为 580 元、202 元，同比上涨 6.23%、上涨 6.32%，环比 6 月下滑 2.03%、下滑 12.55%。

品牌份额：单7月，美的/苏泊尔/九阳线下市占分别为39.69%/33.54%/15.03%，同比-6.46pct/2.18pct/+2.69pct，环比6月-1.59pct/+0.24pct/-0.06pct；7月线下CR3达到88.26%，同比下降1.28pct，环比6月下降1.41pct。7月美的/苏泊尔/九阳线上市占分别为23.05%/33.28%/11.59%，同比-3.97pct/+4.74pct/-0.06pct，环比6月-5.49pct/+6.27pct/-1.97pct；7月线上CR3达到67.92%，同比上升0.62pct，环比6月下滑1.19pct。

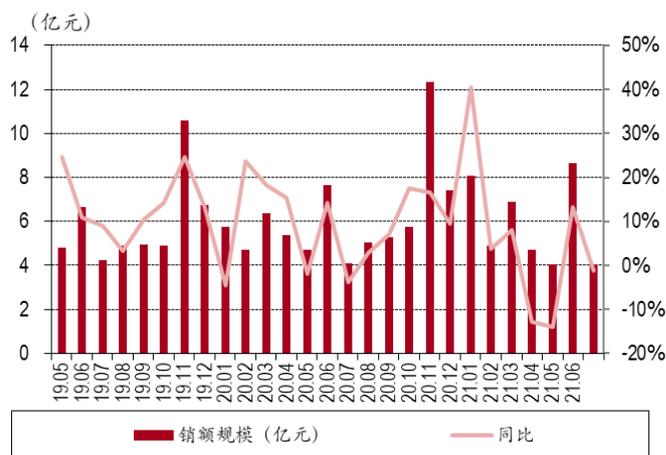
1-7月美的/苏泊尔/九阳线下累计市占率分别为41.78%/34.57%/13.48%，同比-3.74pct/+1.50pct/+1.86pct；美的/苏泊尔/九阳线上累计市占率分别为29.01%/28.08%/11.71%，同比-1.44pct/+1.51pct/+0.77pct。

图表 77. 电饭煲线下销售额规模与同比变化：7月销额规模为0.79亿元，同比下滑24.25%



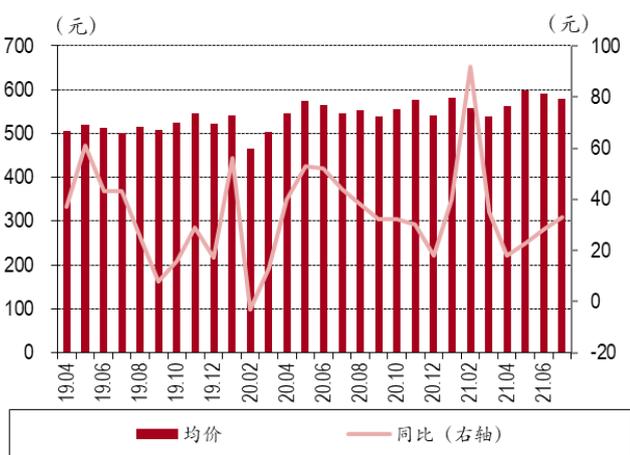
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 78. 电饭煲线上销售额规模与同比变化：7月销额规模为4.03亿元，同比下滑1.30%



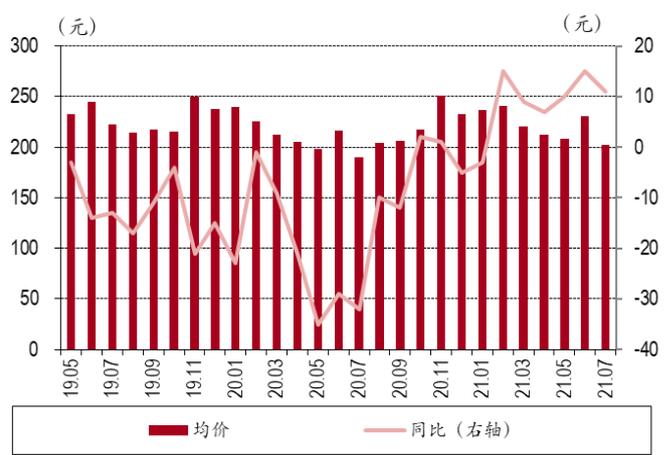
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 79. 电饭煲线下销售均价与同比变化：7月均价为580元，同比上涨6.23%



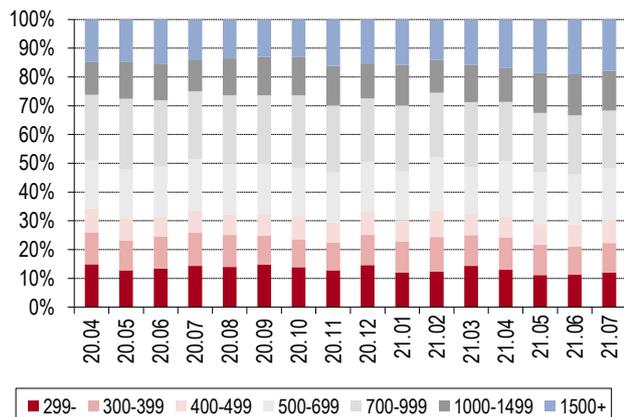
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 80. 电饭煲线上销售均价与同比变化：7月均价为202元，同比上涨6.32%



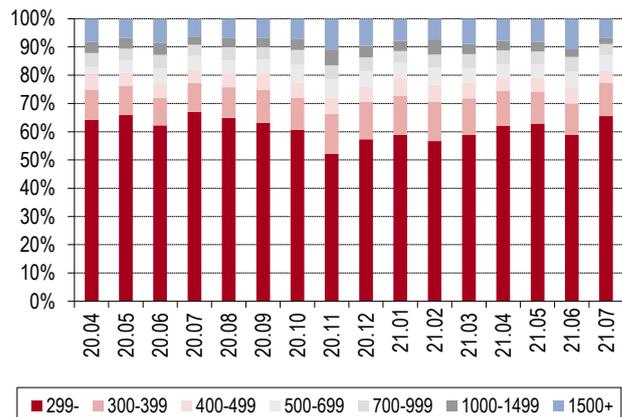
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 81. 电饭煲线下价格段占比：7 月 700-999 元占比达到 20.02%，1500+ 元占比达到 17.83%



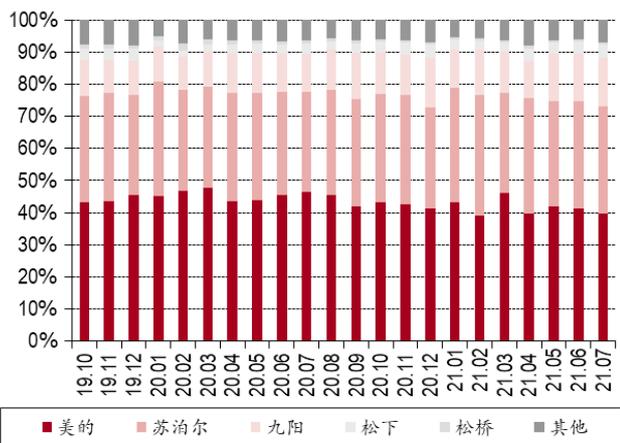
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 82. 电饭煲线上价格段占比：7 月 299 元以下占比达到 65.47%，300-399 元占比达到 11.91%



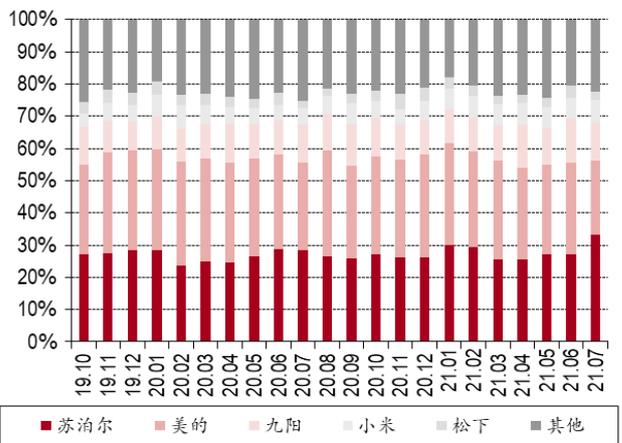
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 83. 电饭煲线下市场份额：7 月美的、苏泊尔、九阳市占分别为 39.69%，33.54%，15.03%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 84. 电饭煲上市场份额：7 月美的、苏泊尔、九阳市占分别为 23.05%，33.28%，11.59%



资料来源：奥维云网，中银证券

② 破壁机

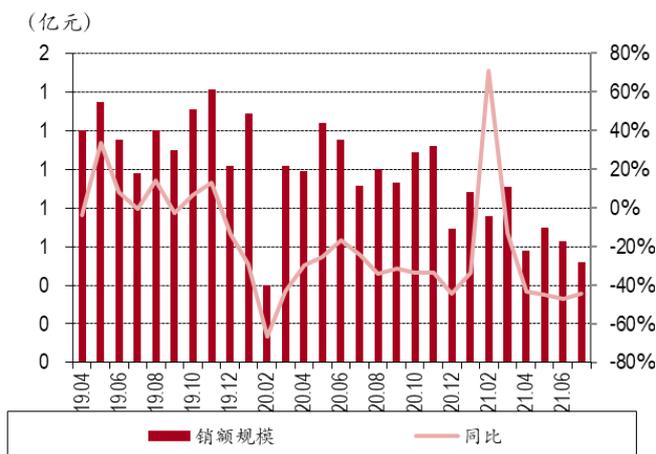
销售表现：破壁机单 7 月线下、线上销额规模达到 0.52 亿元、1.92 亿元，同比下滑 44.21%、下滑 29.80%，环比 6 月下滑 17.56%、下滑 55.96%。破壁机 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 4.92 亿元、20.67 亿元，同比下滑 32.58%、下滑 15.58%。

价格表现：破壁机单 7 月线下、线上均价分别为 1050 元、433 元，同比增长 1.45%、下滑 9.41%，环比 6 月下滑 2.69%、下滑 5.87%。

品牌份额：单 7 月，九阳/美的/苏泊尔线下市占分别为 45.43%/29.12%/23.18%，同比 +8.70pct/-4.93pct/-1.62pct，环比 6 月 -0.64pct/+0.53pct/-0.42pct；7 月线下 CR3 达到 97.73%，同比增长 2.35pct，环比 6 月下降 0.53pct。7 月九阳/苏泊尔/美的的线上市占分别为 44.31%/17.63%/13.24%，同比 -2.68pct/+2.89pct/+3.46pct，环比 6 月 -1.90pct/-0.11pct/-2.69pct；7 月线上 CR3 达到 75.36%，同比上升 3.23pct，环比 6 月下降 4.70pct。

1-7 月九阳/美的/苏泊尔线下累计市占率分别为 41.81%/30.64%/25.19%，同比 +6.09pct/-5.45pct/-0.05pct；九阳/美的/苏泊尔线上累计市占率分别为 44.64%/15.68%/15.25%，同比 +1.21pct/+5.20pct/-0.47pct。

图表 85. 破壁机线下销售额规模与同比变化：7月销额规模为 0.52 亿元，同比下滑 44.21%



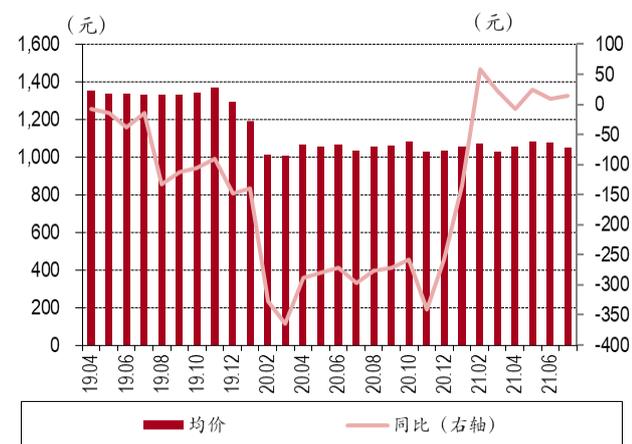
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 86. 破壁机线上销售额规模与同比变化：7月销额规模为 1.92 亿元，同比下滑 29.80%



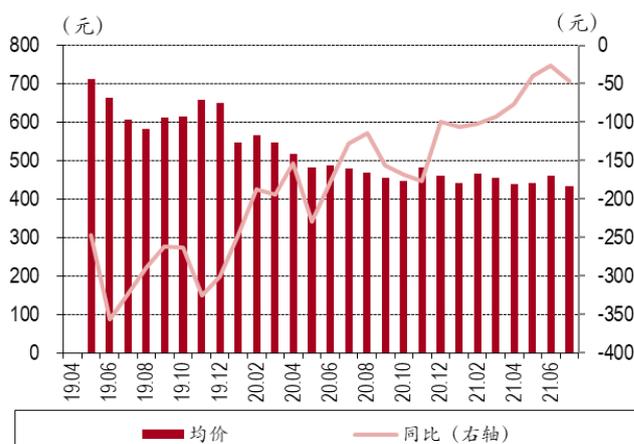
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 87. 破壁机线下销售均价与同比变化：7月均价为 1050 元，同比增长 1.45%



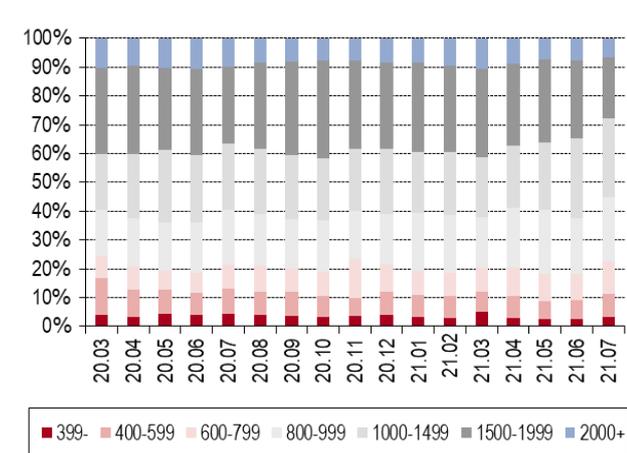
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 88. 破壁机线上销售均价与同比变化：7月均价为 433 元，同比下滑 9.41%



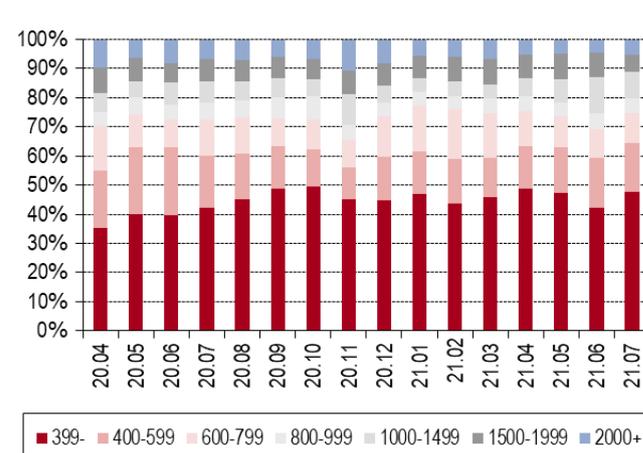
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 89. 破壁机线下价格段占比：7月 1500-1999 元占比达到 19.04%，1000-1499 元占比达到 24.63%



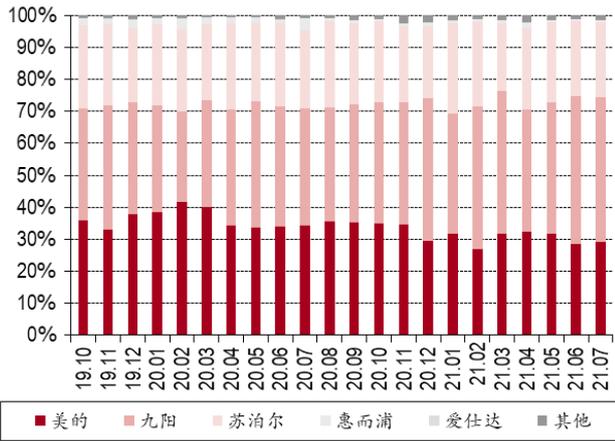
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 90. 破壁机线上价格段占比：7月 399 元以下占比达到 47.55%，400-599 元占比达到 16.93%



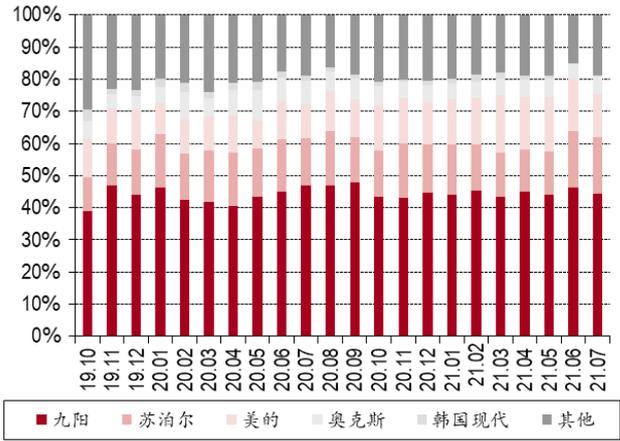
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 91. 破壁机线下市场份额：7 月九阳、美的、苏泊尔市占分别为 45.43%，29.12%，23.18%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 92. 破壁机线上市场份额：7 月九阳、苏泊尔、美的市占分别为 44.31%，17.63%，13.24%



资料来源：奥维云网，中银证券

③ 养生壶

销售表现：养生壶单 7 月线下、线上销额规模达到 444.28 万元、1.12 亿元，同比下滑 32.89%、增长 1.87%，环比 6 月下滑 8.90%，下降 35.63%。破壁机 1-7 月线下、线上销额规模累计达到 4491 万元、11.29 亿元，同比下滑 18.46%、增长 20.66%。

价格表现：养生壶单 7 月线下、线上均价分别为 231 元、123 元，同比下滑 9.41%、增长 5.13%，环比 6 月增长 1.32%、下滑 0.81%。

品牌份额：单 7 月，美的/苏泊尔/九阳线下市占分别为 30.63%/33.28%/15.99%，同比 -10.17pct/+6.79pct/+3.54pct，环比 6 月-3.51pct/+0.51pct/+0.04pct；7 月线下 CR3 达到 79.90%，同比上升 0.52pct，环比 6 月增长-2.95pct。7 月小熊/美的/九阳线上市占分别为 19.72%/13.76%/15.66%，同比 -5.11pct/+0.92pct/+2.81pct，环比 6 月+0.88pct/-2.47pct/+0.64pct；7 月线上 CR3 达到 49.75%，同比下降 0.77pct，环比 6 月上升 1.19pct。

1-7 月美的/苏泊尔/九阳线下累计市占率分别为 37.84%/31.06%/13.56%，同比+4.71pct/-0.72pct/+1.39pct；小熊/美的/苏泊尔线上累计市占率分别为 21.94%/15.25%/13.87%，同比-5.26pct/+1.19pct/+4.62pct。

图表 93. 养生壶线下销售额规模与同比变化：7 月销额规模为 444.28 万元，同比下滑 32.89%



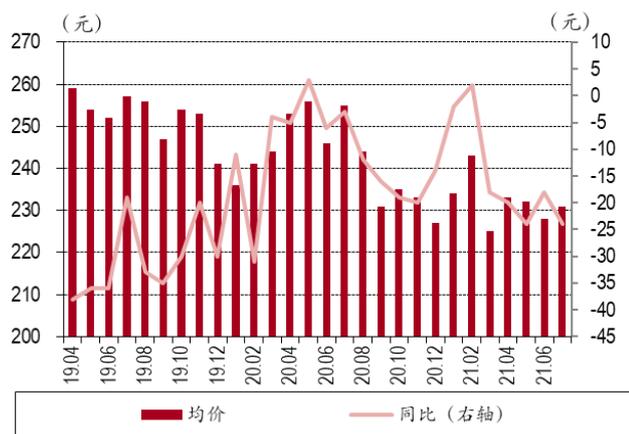
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 94. 养生壶线上销售额规模与同比变化：7 月销额规模为 1.12 亿元，同比增长 1.87%



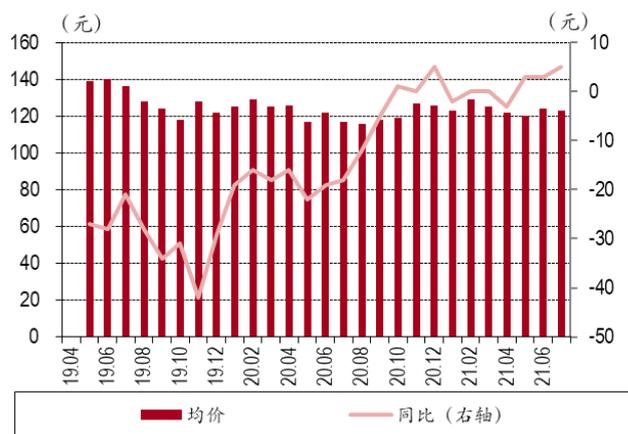
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 95. 养生壶线下销售均价与同比变化：7 月均价为 231 元，同比下滑 9.41%



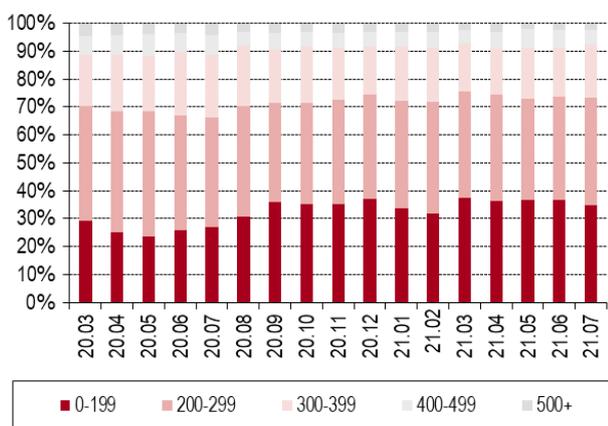
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 96. 养生壶线上销售均价与同比变化：7 月均价为 123 元，同比增长 5.13%



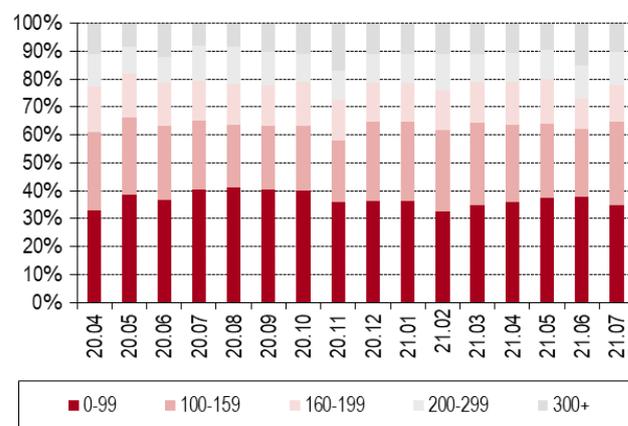
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 97. 养生壶线下价格段占比：7 月 200-299 元占比达到 38.43%，199 元以下占比达到 34.82%



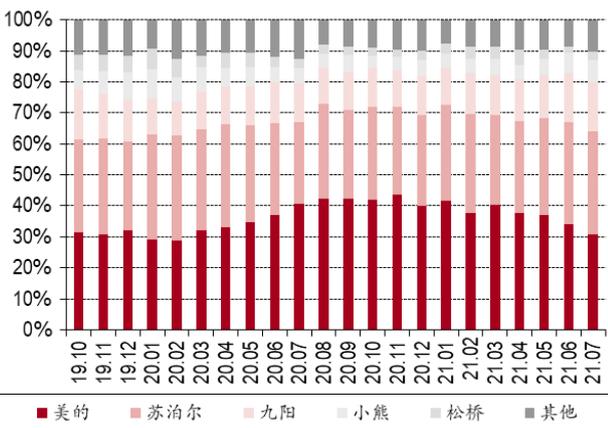
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 98. 养生壶线上价格段占比：7 月 99 元以下占比达到 34.91%，100-159 元占比达到 29.72%



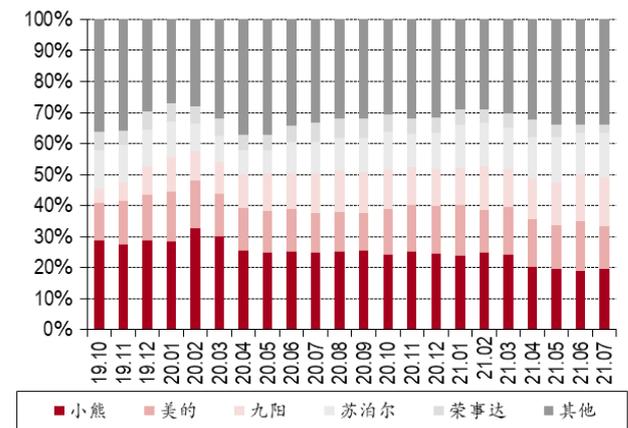
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 99. 养生壶线下市场份额：7 月美的、苏泊尔、九阳市占分别为 30.63%，33.28%，15.99%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 100. 养生壶上市市场份额：7 月小熊、美的、九阳市占分别为 19.72%，13.76%，15.66%



资料来源：奥维云网，中银证券

④ 料理机

销售表现: 料理机单7月线下、线上销额规模达到0.56亿元、3.45亿元, 同比下滑43.33%、下滑25.21%, 环比6月下滑16.42%、下滑50.43%。料理机1-7月线下、线上销额规模累计达到5.33亿元、34.98亿元, 同比下滑30.42%、下滑18.34%。

价格表现: 料理机单7月线下、线上均价分别为783元、164元, 同比下滑6.00%、上涨7.89%, 环比6月下降4.28%、下降9.39%。

品牌份额: 单7月, 九阳/美的/苏泊尔线下市占分别为44.85%/29.11%/22.24%, 同比+8.06pct/-4.38pct/-1.97pct, 环比6月-0.49pct/+0.43pct/-0.77pct; 7月线下CR3达到96.20%, 同比增长1.94pct, 环比6月增长-0.82pct。7月九阳/美的/苏泊尔线上市占分别为31.88%/12.38%/15.78%, 同比-1.82pct/+2.10pct/+2.63pct, 环比6月-3.72pct/-3.37pct/+0.11pct; 7月线上CR3达到60.04%, 同比上升2.71pct, 环比6月下降6.97pct。

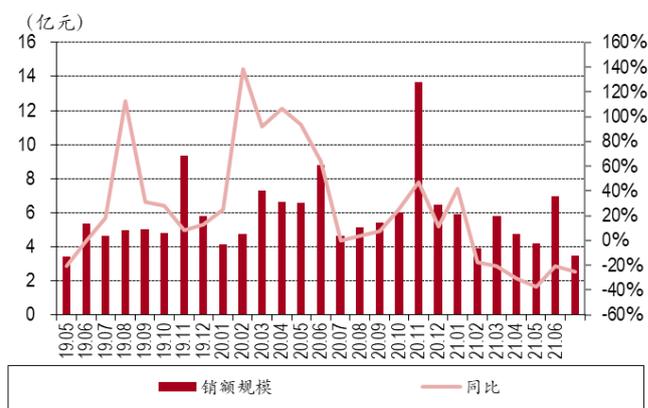
1-7月九阳/美的/苏泊尔线下累计市占率分别为40.84%/30.96%/24.30%, 同比+4.87pct/-4.26pct/-0.26pct; 九阳/苏泊尔/美的线上累计市占率分别为32.58%/14.31%/13.92%, 同比+1.17pct/+0.83pct/+3.67pct。

图表 101. 料理机线下销售额规模与同比变化: 7月销额规模为0.56亿元, 同比下滑43.33%



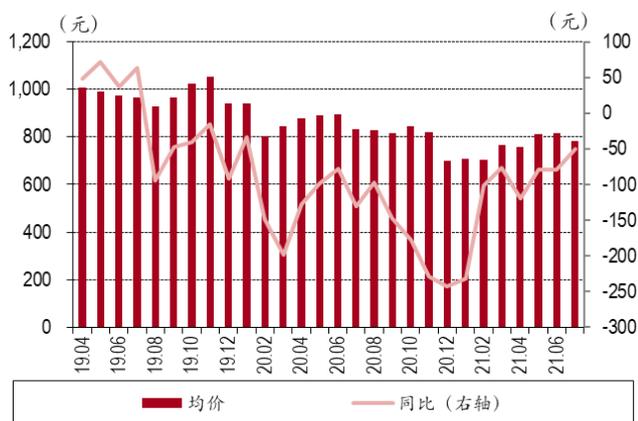
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 102. 料理机线上销售额规模与同比变化: 7月销额规模为3.45亿元, 同比下滑25.21%



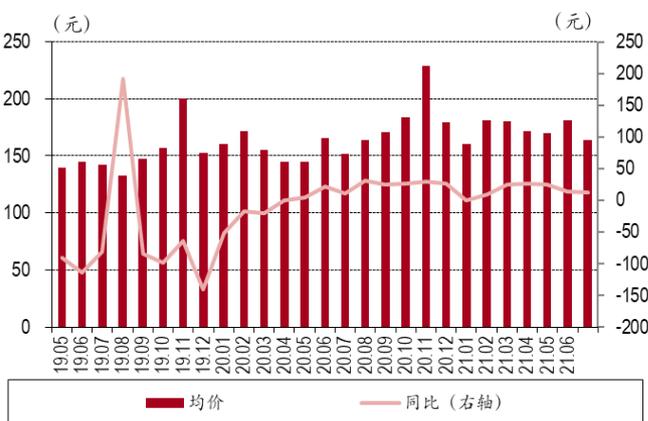
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 103. 料理机线下销售均价与同比变化: 7月均价为783元, 同比下滑6.00%



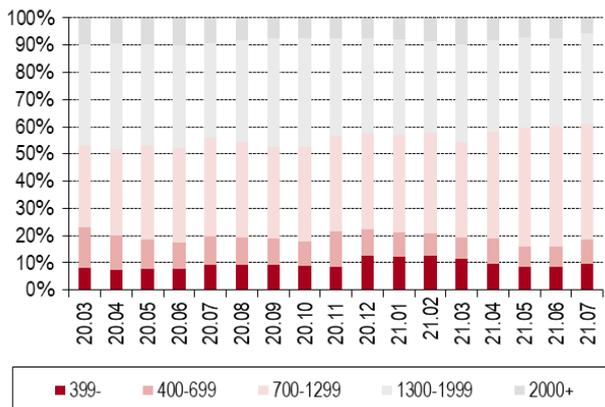
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 104. 料理机线上销售均价与同比变化: 7月均价为164元, 同比上涨7.89%



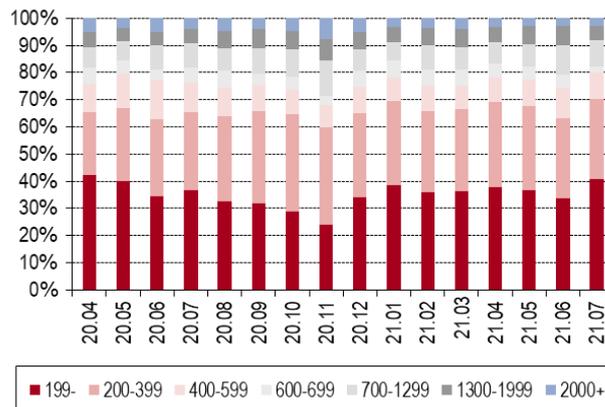
资料来源: 奥维云网, 中银证券

图表 105. 料理机线下价格段占比：7 月 700-1299 元占比达到 42.27%，1300-1999 元占比达到 33.56%



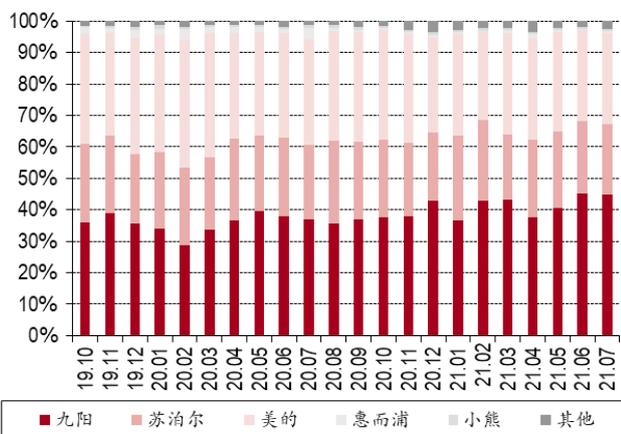
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 106. 料理机线上价格段占比：7 月 199 元以下占比达到 40.60%，200-399 元占比达到 29.53%



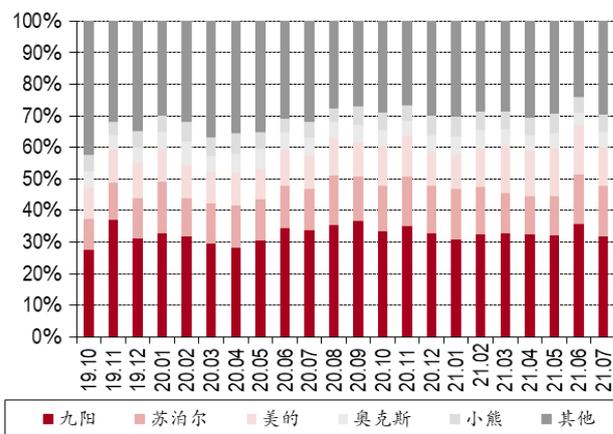
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 107. 料理机线下市场份额：7 月九阳、美的、苏泊尔市占分别为 44.85%，22.24%，29.11%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 108. 料理机线上市场份额：7 月九阳、美的、苏泊尔市占分别为 31.88%，12.38%，15.78%



资料来源：奥维云网，中银证券

⑤ 扫地机器人

销售表现：扫地机器人单 7 月线下、线上销售额规模达到 1188.81 万元、4.48 亿元，同比上涨 0.34%、增长 0.57%，环比 6 月下降 41.66%、下降 72.29%。扫地机器人 1-7 月线下、线上销售额规模累计达到 1.26 亿元、50.02 亿元，同比增长 22.83%、增长 34.16%。

价格表现：扫地机器人单 7 月线下、线上均价分别为 2637 元、2306 元，同比上涨 26.78%、上涨 48.97%，环比 6 月下降 9.16%、下降 3.27%。

品牌份额：单 7 月，科沃斯/美的/莱克线下市占分别为 84.10%/4.66%/1.83%，同比 +6.85pct/-0.54pct/-0.24pct，环比 6 月-4.06pct/+1.55pct/-1.02pct；7 月线下 CR3 达到 92.55%，同比上升 3.65pct，环比 6 月下降 0.37pct。7 月科沃斯/云鲸/石头上市占分别为 46.29%/21.13%/9.00%，同比 +12.93pct/+7.13pct/+0.88pct，环比 6 月+1.12pct/-2.47pct/-1.96pct；6 月线上 CR3 达到 65.06%，同比上升 10.34pct，环比 6 月下滑 0.64pct。

1-7 月科沃斯/美的/惠而浦线下累计市占率分别为 84.98%/3.72%/3.18%，同比+10.65pct/-3.10pct/-5.37pct；科沃斯/云鲸/小米线上累计市占率分别为 44.13%/16.71%/11.91%，同比+4.94pct/+8.5pct/-5.17pct。

+0.34 +26.76 +0.57 +48.97

图表 109. 扫地机器人线下销售额规模与同比变化：7 月销售额规模为 1188.81 万元，同比上涨 0.34%



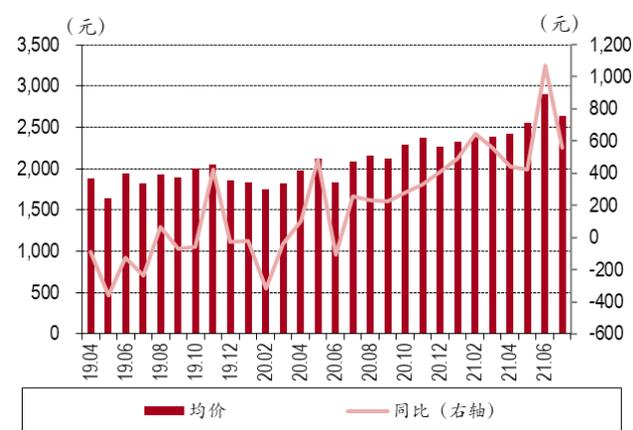
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 110. 扫地机器人线上销售额规模与同比变化：7 月销售额规模为 4.48 元，同比增长 0.57%



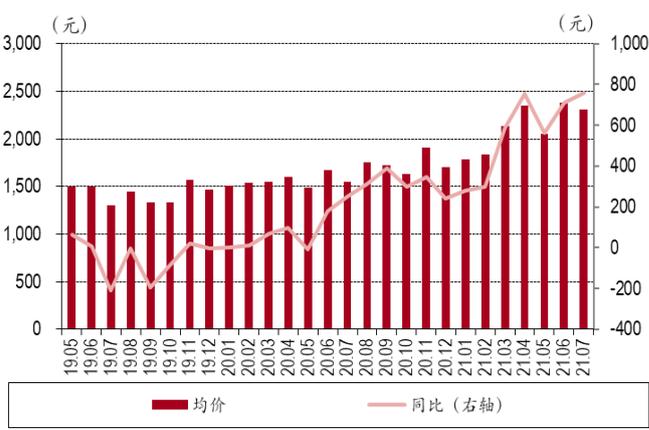
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 111. 扫地机器人线下销售均价与同比变化：7 月均价为 2637 元，同比上涨 26.78%



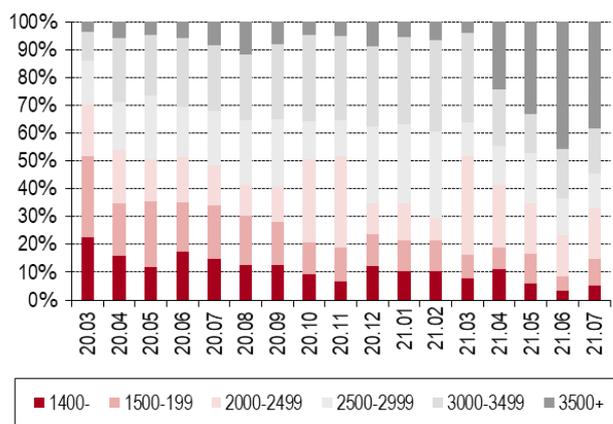
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 112. 扫地机器人线上销售均价与同比变化：7 月均价为 2306 元，同比上涨 48.97%



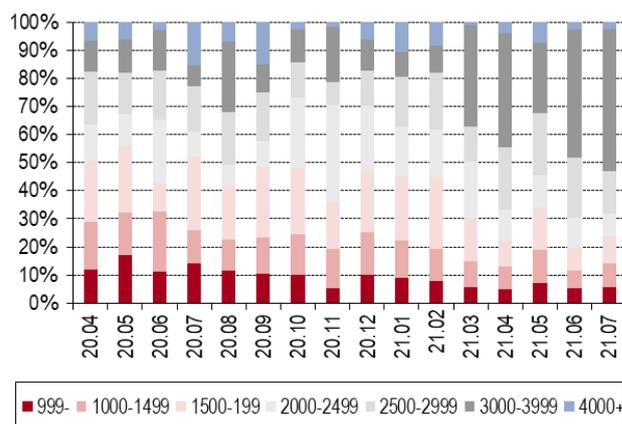
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 113. 扫地机器人线下价格段占比：7 月 3500+ 元占比达到 38.31%，2000-2499 元占比达到 18.17%



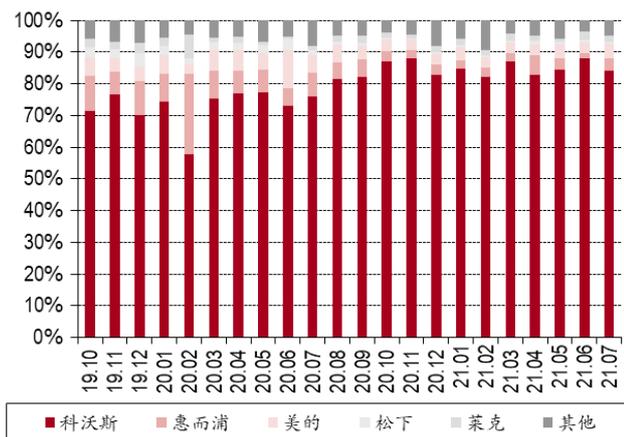
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 114. 扫地机器人线上价格段占比：7 月 3000-3999 元占比达到 50.62%，2500-2999 元占比达到 15.21%



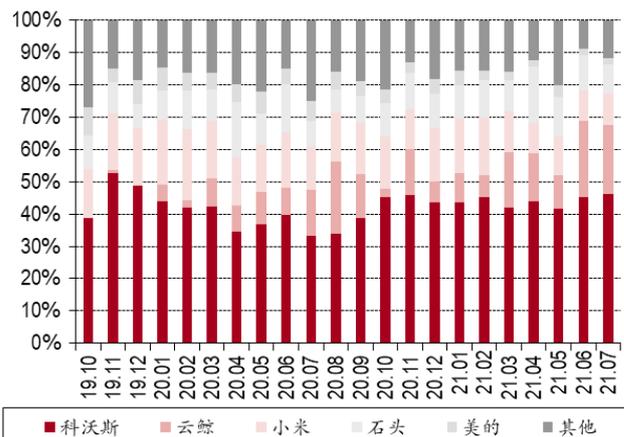
资料来源：奥维云网，中银证券

图表 115. 扫地机器人线下市场份额：7 月科沃斯、美的、莱克市占分别为 84.10%，4.66%，1.83%



资料来源：奥维云网，中银证券

图表 116. 扫地机器人上市场份额：7 月科沃斯、云鲸、石头市占分别为 46.29%，21.13%，9.00%



资料来源：奥维云网，中银证券

三. 风险提示

- 1) 疫情影响宏观经济未能达到预期：**当前疫情出现散点爆发态势，若疫情大规模爆发或将影响国内宏观经济水平从而对家电企业的生存环境产生不利影响；
- 2) 海外疫情二次冲击或将影响家电出口：**海外疫情蔓延会影响家电行业目标市场的经济环境，同时抑制当地消费者的消费支出，这都会对家电行业的出口产生影响；
- 3) 家电行业价格战加剧：**家电厂商或因长时间价格战导致无法支撑持续上涨的经营成本，影响企业综合盈利能力水平；
- 4) 地产表现低迷：**家用电器行业的景气程度与房地产行业的关联性较高；房地产行业未来调控方向和调控力度具有较高的不确定性，如果调控政策导致房地产市场交易长期低迷，住房装修及电器需求将相应减少，从而将对行业内企业生产经营带来不利影响。
- 5) 原材料价格上涨风险：**若未来主要原材料价格出现持续大幅上升情况，将不利于行业内企业的成本控制，进而影响

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话：
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371