

2021年白色家电及半导体行业研究：

新零售推动白电板块再腾飞；Micro-LED赛道赋能半导体产业新动能

2021 White Goods and Semiconductor Industry Research Report:

New Retail Promotes The White Power Sector To Take Off Again;

Micro-led Track Empowers New Momentum In The

Semiconductor Industry

2021年の白物家電および半導体産業の調査レポート：

新しい小売業は、白人至上主義が再び軌道に乗ることを促進しま

す。マイクロLEDトラックは、半導体業界に新たな勢いを与えます。

概览标签：康佳集团、深康佳、半导体、白色家电、科技产业园

报告主要作者：成祺、梁承曦

2021/12

摘要

01

康佳集团大力发展新兴业务，在Micro LED领域取得突破

作为一家深耕家电领域四十年的资深企业，康佳集团大力发展新兴业务，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，以实现业务结构调整与转型升级。在科技创新方面，康佳集团实现了存储主控芯片的量产及销售，旗下Micro LED产品成功点亮超小尺寸芯片，并开发出7英寸柔性Micro LED显示屏，旨在转型成一家科技创新能力强的平台型公司。

02

消费电子需求旺盛叠加政策红利，半导体行业将持续增长

受益于中国国内电子信息产业蓬勃发展以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。中国半导体产业领域整体呈现进口依存度高的发展趋势，在国家和地方基金扶持下，不断有内资企业在细分领域突破技术封锁，实现国产替代，国产化程度不断提高。Micro LED作为可以在某些领域代替LCD和OLED的新技术，受到了众多国内外厂商的追捧，龙头企业抢先布局带动整条产业链协同合作发展。

03

存量替换+消费升级，助力白色家电行业销售回暖

2021年，受环保政策、油价上涨、疫情反复、电子产品需求旺盛等因素影响，家电产品原材料成本不断提升，中小型白色家电企业生存空间受到严重挤压。但受益于行业相关补贴政策和巨大的以旧换新市场，家电企业在2021-2024年将迎来产品结构升级、高端市场扩大的新机遇。随着中国步入后疫情时代，线上渠道已经成为各大家电厂商争夺市场份额的主战场，线下渠道则不断萎缩。竞争格局方面，中国白色家电市场整体竞争格局已经形成，各细分领域（空调、冰箱、洗衣机）头部企业市场优势稳固，而在高端领域，国产品牌仍存在拓展空间。

Micro LED赛道赋能半导体业务新动能，新零售模式助推家电行业二次腾飞

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，战略地位突出。在中国第十四个五年规划中，中国已经将集成电路列入关键核心技术领域，未来将实施一批重大科技攻关项目。相较于现有显示主流OLED与LCD显示，Micro LED具备发光效率高、寿命长、省电、全天候使用等优势。随着生产成本不断下降，Micro LED未来在智能电子和大屏显示等领域将对OLED和LCD形成替代。

白色家电是指可替代人力劳动及提高消费者生活水平的电器产品，主要包括空调、冰箱及洗衣机等家用电器产品，“十三五”期间白色家电板块保持稳定增长。受新冠疫情影响，2020年上半年，白色家电线下停摆促使线上市场蓬勃发展，直播带货等营销模式促使线上市场份额稳步提升。



目录

CONTENTS

◆ 名词解释	9
◆ 康佳集团企业研究	10
▪ 基本概况及发展历程	11
▪ 产品及业务布局	12
• 半导体科技业务	13
• 白色家电业务	14
• 科技产业园区业务	15
▪ 科技创新成果	16
▪ 核心优势	17
◆ 中国半导体行业研究	18
▪ 中国半导体行业发展现状	19
▪ 中国半导体行业市场规模	20
▪ 中国半导体行业行业政策	21
▪ 中国半导体行业基金投资情况	22
▪ 中国半导体行业国有化进程	23
▪ 中国半导体行业发展趋势	24
▪ Micro LED市场规模	25

目录

CONTENTS

▪ Micro LED行业竞争格局	-----	26
◆中国白色家电行业研究	-----	27
▪ 中国白色家电行业发展现状 - 原材料成本	-----	28
▪ 中国白色家电行业发展现状 - 分类与产量	-----	29
▪ 中国白色家电行业发展现状 - 内销与出口	-----	30
▪ 中国白色家电行业市场规模	-----	31
▪ 中国白色家电行业行业政策	-----	32
▪ 中国白色家电行业发展驱动因素	-----	33
▪ 中国白色家电行业竞争格局	-----	34
◆方法论	-----	35
◆法律声明	-----	36

目录

CONTENTS

◆ Terms	-----	9
◆ KONKA Group Enterprise Research	-----	10
▪ Basic Overview And Development Course	-----	11
▪ Product And Business Layout	-----	12
• Semiconductor Technology Business	-----	13
• New Consumer Electronics Business - White Goods Business	-----	14
• Sci-tech Industrial Park Business	-----	15
▪ Research And Development Of Science And Technology	-----	16
▪ Core Strengths	-----	17
◆ China Semiconductor Industry Research	-----	18
▪ Current Situation	-----	19
▪ Market Size	-----	20
▪ Industry Policy	-----	21
▪ Fund Investment	-----	22
▪ Nationalization Process	-----	23
▪ The Development Trend	-----	24
▪ Micro LED Market Size	-----	25

目录

CONTENTS

▪ Micro LED Competitive Landscape	-----	26
◆ Research On White Goods Industry In China	-----	27
▪ Development Status Of Chinese White Goods Industry - Raw Material Cost	-----	28
▪ Development Status Of Chinese White Goods Industry - Classification And Yield	-----	29
▪ Development Status Of Chinese White Goods Industry - Domestic Sales And Exports	-----	30
▪ Market Size	-----	31
▪ Industry Policy	-----	32
▪ Development Drivers	-----	33
▪ The Competitive Landscape	-----	34
◆ Methodology	-----	35
◆ Legal Statement	-----	36

图表目录

List of Figures and Tables

图表1: 康佳集团股份有限公司发展历程	-----	11
图表2: 康佳集团产业发展主线	-----	12
图表3: 布局半导体制造流程环节	-----	13
图表4: 康佳集团半导体业务发展历程	-----	13
图表5: 康佳集团白电产品高端化转型战略	-----	14
图表6: 康佳集团白电业务历年营业收入, 2015-2020年	-----	14
图表7: 康佳集团产业园区全国布局, 截至2021年11月	-----	15
图表8: 康佳集团科技创新重点成果	-----	16
图表9: 康佳集团历年研发投入金额和人员数量, 2016-2020年	-----	16
图表10: 康佳集团核心竞争力分析	-----	17
图表11: 半导体产品分类	-----	19
图表12: 全球半导体细分行业占比, 2020年	-----	19
图表13: 中国半导体行业市场规模, 2013-2020年	-----	20
图表14: 中国半导体行业销售额全球占比, 2014-2020年	-----	20
图表15: 半导体行业扶持政策	-----	21
图表16: 中国国家及地方集成电路产业基金规划	-----	22
图表17: 中国半导体行业12英寸工艺设备国产化率和市场空间预测	-----	23
图表18: 中国集成电路进口数量及金额, 2014-2020年	-----	24
图表19: 全球Micro LED市场规模测算, 2020-2026E (预测, 乐观情况)	-----	25
图表20: 中国大陆传统LED产业分布	-----	26

图表目录

List of Figures and Tables

图表21: Micro LED产业链布局进程	-----	26
图表22: 白色家电主要原材料成本占比	-----	28
图表23: 主要原材料价格指数, 2021年	-----	28
图表24: 白色家电分类与产量, 2016-2020年	-----	29
图表25: 白色家电市场现状, 2016-2020年	-----	30
图表26: 中国家电市场全品类零售额规模, 2012-2020年	-----	31
图表27: 中国家电市场全品类零售额规模, 2021H1	-----	31
图表28: 2021年H1销售额较2019年同期增幅, 线上与线下	-----	31
图表29: 冰箱线上渠道零售量占比, 2015-2021E	-----	31
图表30: 中国家电下乡与以旧换新政策	-----	32
图表31: 中国居民家庭家电拥有量, 2011-2014年	-----	33
图表32: 中国农村户数与城镇户数, 2011-2014年	-----	33
图表33: 家电更新对于白色家电新增需求空间推算, 2011-2014年	-----	33
图表34: 中国品牌力指数——品牌排行榜, 2021年	-----	34
图标35: 中国各家电品牌销售额占比, 2020年	-----	34

名词解释

- ◆ **Micro LED Display:** Micro Light Emitting Diode Display, 一种新兴的平面显示技术。
- ◆ **PCB:** Printed Circuit Board, 印刷电路板, 是电子元件的支撑体。
- ◆ **IDM:** Internet Download Manager, 一个用于Windows系统的下载管理器。
- ◆ **OSAT:** Outsourced Semiconductor Assembly and Testing, 外包半导体 (产品) 封装和测试。
- ◆ **IC:** Integrated Circuit, 集成电路, 指内含集成电路的硅片。
- ◆ **CAD:** Computer Aided Design, 电脑辅助设计, 指运用电脑软件制作并模拟实物设计, 展现新开发商品的外型、结构、色彩、质感等特色的过程。
- ◆ **引线键合:** 一种使用细金属线, 利用热、压力、超声波能量为使金属引线与基板焊盘紧密焊合。
- ◆ **晶圆电测:** 对晶圆上每个芯片进行测试, 测试每个芯片上凸点的电特性。
- ◆ **微处理器:** 由一片或少数几片大规模集成电路组成的中央处理器。
- ◆ **传感器:** 一种检测装置, 能感受到被测量的信息, 并能将感受到的信息, 按一定规律变换成为电信号或其他所需形式的信息输出。

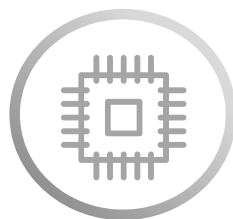
第一部分：康佳集团企业研究

Research On KONKA Group Co., Ltd.



康佳集团企业研究

- 基本概况及发展历程
- 产品及业务布局
- 科技创新成果
- 核心优势



中国半导体行业研究

- 发展现状
- 市场规模
- 行业政策
- 基金投资情况
- 国有化进程
- 发展趋势
- Micro LED



中国白色家电行业研究

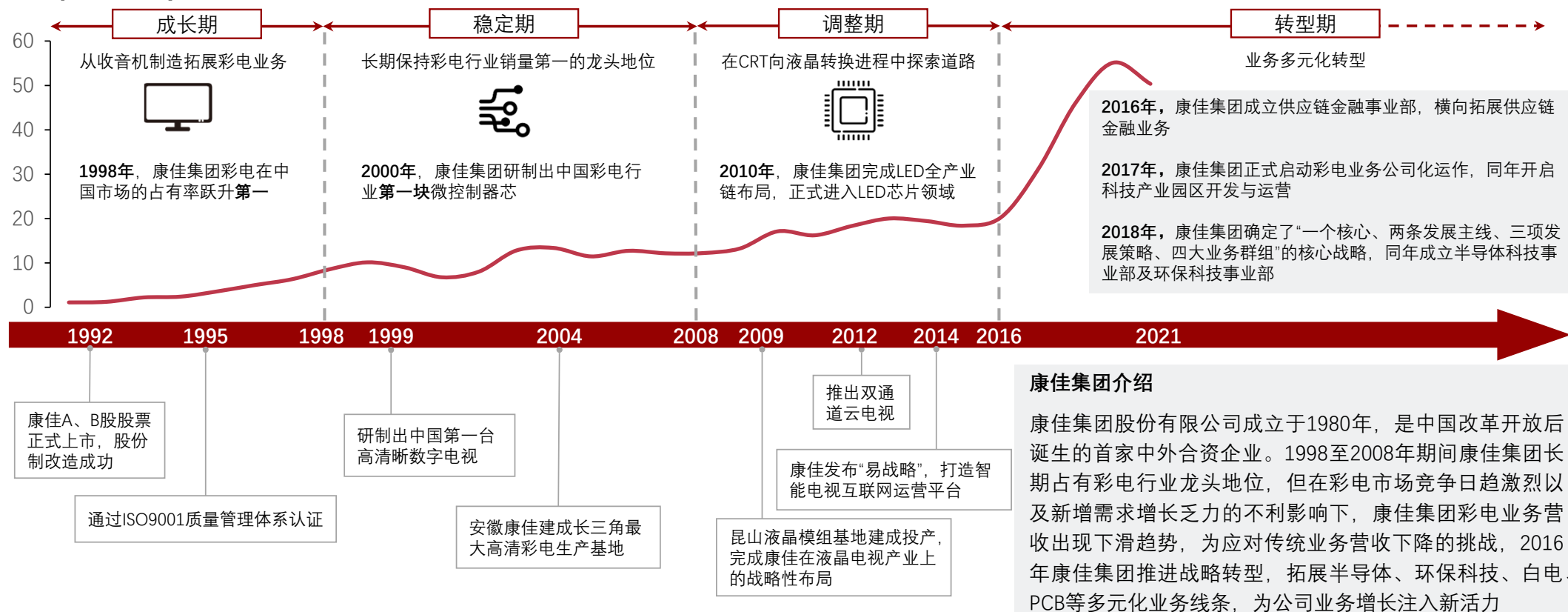
- 发展现状
- 市场规模
- 行业政策
- 驱动因素
- 竞争格局

康佳集团基本概况及发展历程

康佳集团股份有限公司是中国改革开放后的首家中外合资企业，深耕家电等领域四十年，现阶段已转型成为多元化发展、科技创新驱动的平台型公司

康佳集团股份有限公司发展历程

单位：[十亿元人民币] — 营业总收入



康佳集团介绍

康佳集团股份有限公司成立于1980年，是中国改革开放后诞生的首家中外合资企业。1998至2008年期间康佳集团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，康佳集团彩电业务营收出现下滑趋势，为应对传统业务营收下降的挑战，2016年康佳集团推进战略转型，拓展半导体、环保科技、白电、PCB等多元化业务线条，为公司业务增长注入新活力

来源：Wind，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

康佳集团产品及业务布局

半导体、新消费电子和科技园区成为康佳集团产业发展的三大业务主线，通过技术升级和战略转型完善公司产业及业务全方位布局

康佳集团产业发展主线



来源：康佳集团公告，头豹研究院

©2021 LeadLeo



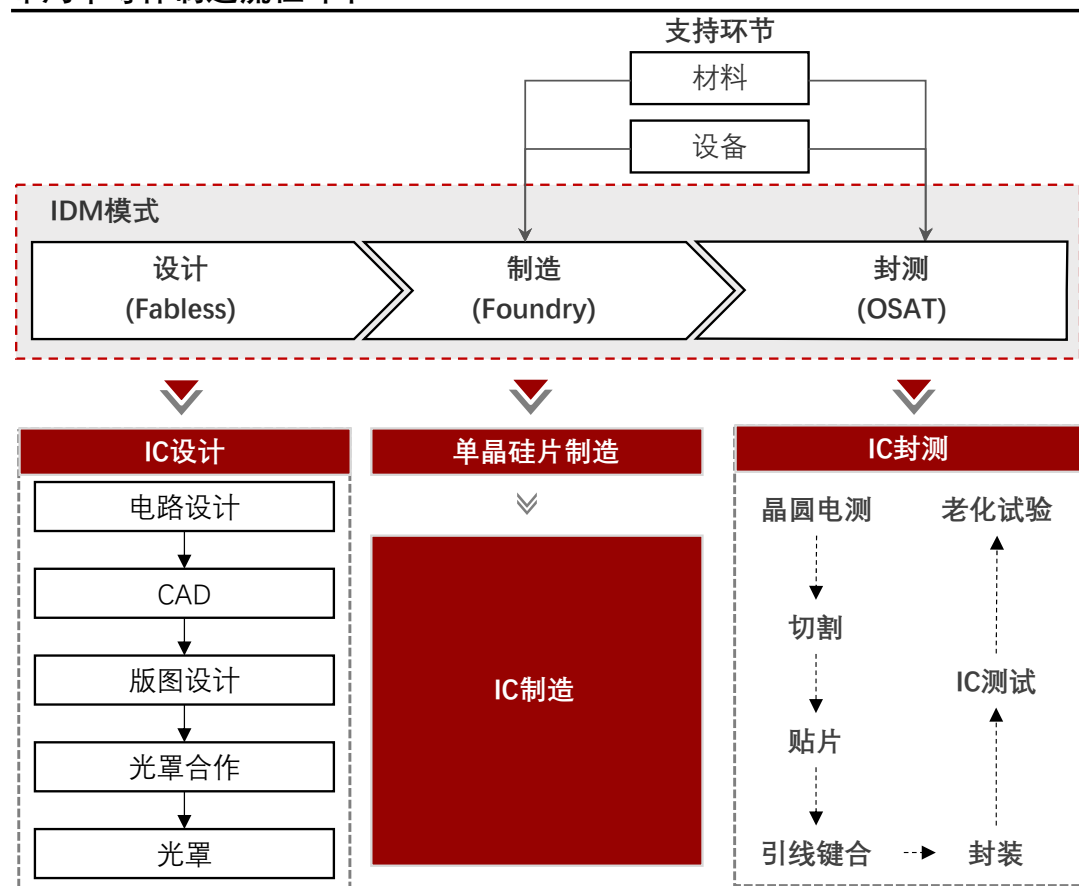
www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

康佳集团半导体科技业务

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，康佳集团半导体业务未来有望实现增长

布局半导体制造流程环节



来源：世界半导体贸易统计组织 (WSTS)，头豹研究院

康佳集团半导体业务发展历程



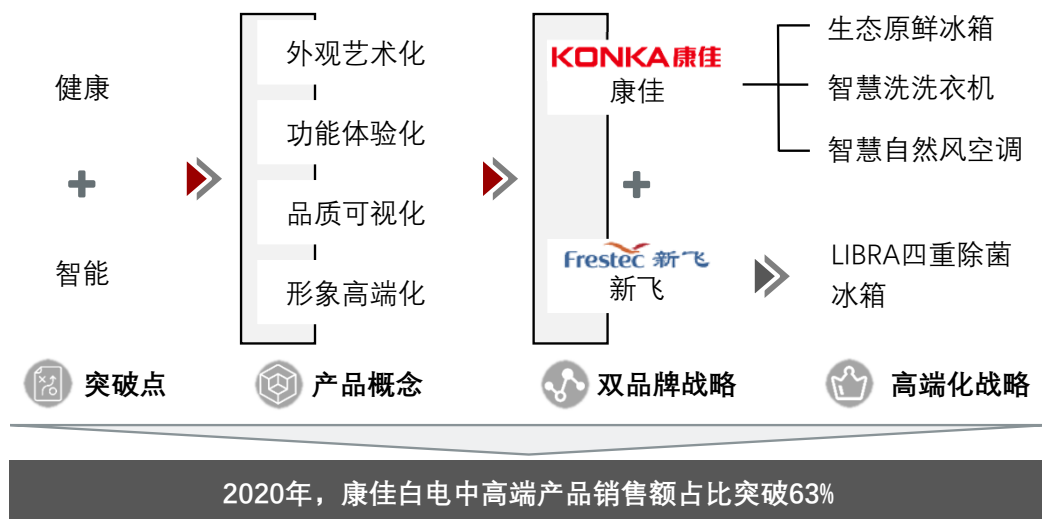
分析师观点

- 现阶段，康佳集团半导体业务板块在存储、光电等领域进行了相关布局。其中存储领域主要是进行存储主控芯片的设计及销售，并进行存储类产品的封装和测试；光电领域目前主要是进行Micro LED相关产品的研发
- 2020年，在光电领域，康佳集团建成Micro LED全制程研发生产线，实现小批量试产，完成核心专利申请近700件，并发布了小间距Micro LED微晶屏、柔性显示屏、8K Micro LED商显屏、Micro LED手表等产品，彰显了其在光电显示领域的研发及应用能力，进一步推动高精尖技术进入终端消费市场
- 在存储领域，康佳集团自主设计的存储主控芯片产品实现量产及销售，并开发了近45款嵌入式硬件及固态硬盘产品，实现上市销售。除此之外，康佳集团正在积极推进存储芯片封装测试基地落地，完成在存储产业“设计+封测+销售”环节的布局

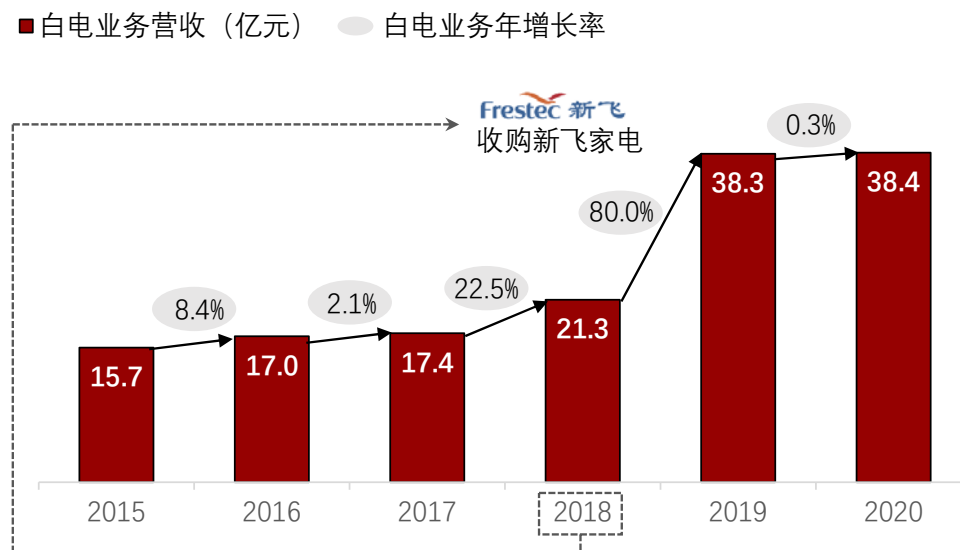
康佳集团新消费电子业务：白色家电业务

通过“康佳+新飞”双品牌、产品高端化转型两大战略，且不断拓宽线上销售渠道（直播短视频、电商平台），康佳集团白电业务将迎来发展新机遇

康佳集团白电产品高端化转型战略



康佳集团白电业务历年营业收入，2015-2020年



分析师观点

- “康佳+新飞”双品牌协同运作，向高端产品领域突破，白电业务市场影响力不断扩大。2018年，康佳集团以4.55亿元的价格收购新飞电器、新飞制冷和新飞家电，在品牌上实现“康佳+新飞”双品牌协同发展的格局。通过内部优化整合“研产供销服”各链条，外部打通各渠道资源，康佳集团实现产业链上下游的渠道复用，有效加强白电品牌的供应链基础，并取得显著收益。2019年康佳集团白电板块营收达到38.29亿元，同比增长80%，白电板块营收占比也从2018年的4.61%增至2019年的6.95%
- 康佳集团不断突围线上营销场景，完善营销渠道。2020年康佳白电直播累计3,000+场、触达流量累计50余万、下单金额累计数百万。此外，康佳集团已入驻天猫、京东、苏宁易购、唯品会等主流电商平台，且线上销售增速明显。如2021年9月13日至19日当周，康佳电视线上渠道市场份额位列第三名，销量增长近150%

来源：康佳集团公告，头豹研究院

©2021 LeadLeo



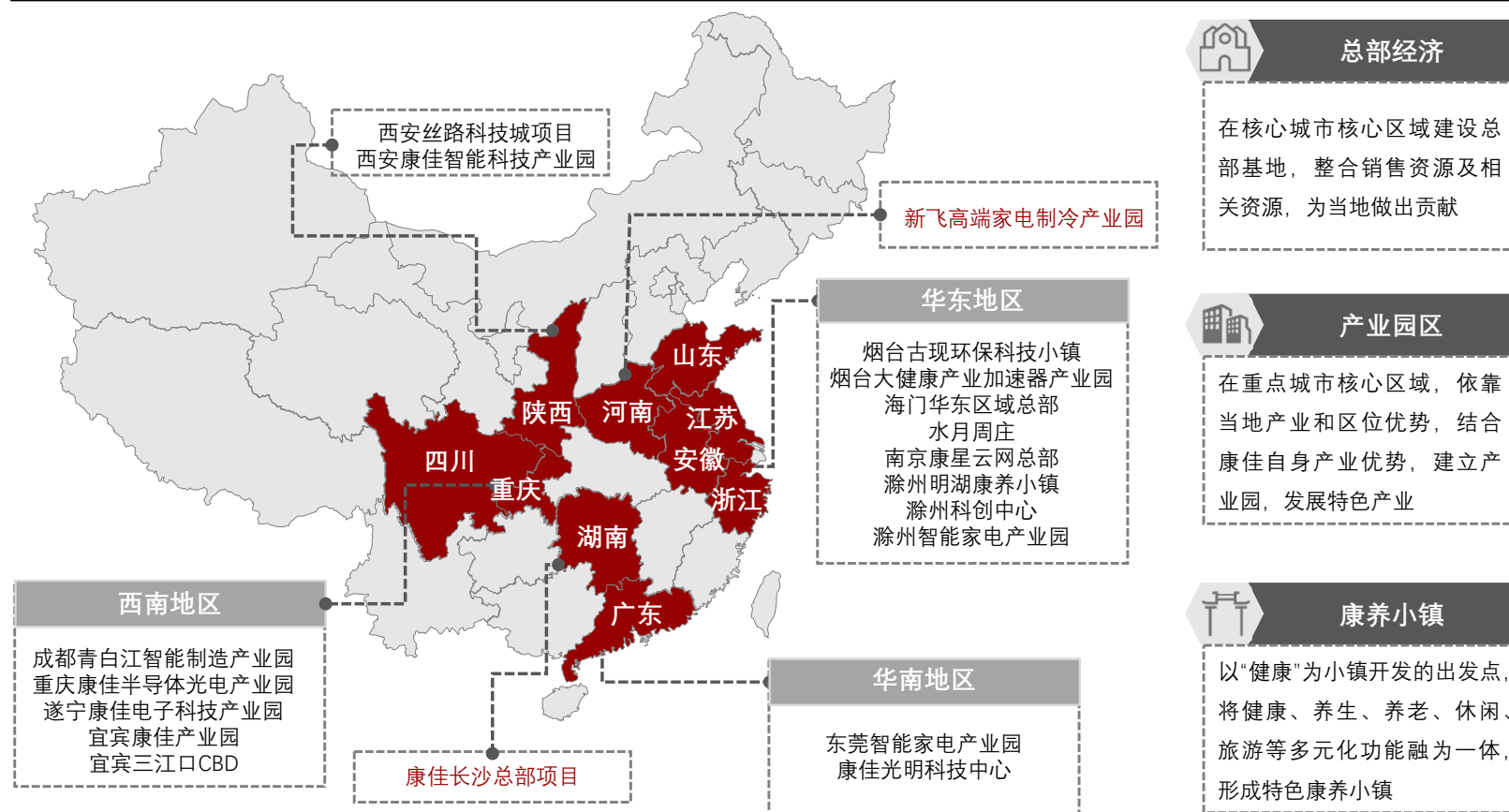
www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

康佳集团科技产业园区业务

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

康佳集团产业园区全国布局，截至2021年11月



总部经济

在核心城市核心区域建设总部基地，整合销售资源及相关资源，为当地做出贡献

产业园区

在重点城市核心区域，依靠当地产业和区位优势，结合康佳自身产业优势，建立产业园，发展特色产业

康养小镇

以“健康”为小镇开发的出发点，将健康、养生、养老、休闲、旅游等多元化功能融为一体，形成特色康养小镇

分析师观点

科技产业园区业务群为康佳集团战略转型升级和拓展新兴产业提供了载体和保障，将实现集团总体业务增长的二次腾飞。科技园区业务作为集团“科技+产业+园区”发展战略的重要载体，充分协同集团各业务模块，实现产业赋能园区发展，园区反哺产业转型升级的有机内循环。现阶段，康佳集团在南京、盐城及滁州等十余个城市落地了20余个项目，累计获取土地超过10,000亩，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。康佳集团未来2-3年计划将持续推动约30个产业园落地，重点支持白电、PCB、环保等产业发展

来源：康佳集团公告，头豹研究院

©2021 LeadLeo

康佳集团科技创新成果

康佳集团作为国有控股企业，积极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

康佳集团科技创新重点成果

研发成果

康佳集团已实现存储主控芯片的量产及销售，其Micro LED产品成功点亮超小尺寸芯片，并成功开发出7英寸柔性Micro LED显示屏。康佳集团主持的《下一代互联网智慧终端关键技术研究及产业化》项目获得2019年度广东省科技进步二等奖，《电冰箱食品品质管控的关键技术研发及产业化》项目获得安徽省科学技术进步奖三等奖，《一种冰箱变频压缩机转速的模糊控制方法》获得河南省科技成果奖



人才引进

康佳集团共引入Micro LED团队269人、博士及以上人才18人，并且引入1个院士团队建成院士工作站

研发体系

康佳集团构建了一个与产业布局相匹配的技术研究联盟，先后与相关知名高校、科技企业或科研机构建立人工智能物联网综合实验室、5G超高清实验室和粤港大数据图像及通信应用联合实验室

来源：康佳集团公告，头豹研究院

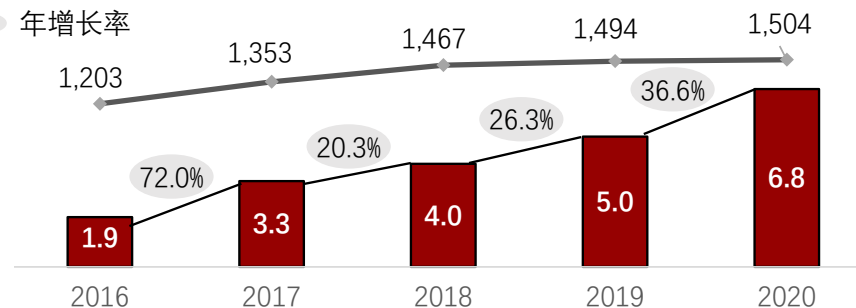
©2021 LeadLeo

康佳集团历年研发投入金额和人员数量，2016-2020年

■ 研发投入金额 单位：[亿元人民币]

— 研发人员数量 单位：[人]

○ 年增长率



分析师观点

- 康佳集团将持续加大研发投入。2020年，康佳集团研发投入费用为6.8亿元，同比增长36.6%；2021年上半年研发投入费用为2.8亿元，同比增长10.3%。未来康佳集团的研发投入预计将持续增长，以不断提高在科技创新领域的技术优势
- 康佳集团将持续开展技术革新和合理化建议活动等措施，不断提高产品生产效率，从而不断加强公司核心竞争力。康佳集团致力于实现原有产业与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。康佳集团主持或联合申报的《粤港大数据图像和通信应用联合实验室》和《深圳市智慧融合显示工程技术研究中心》项目分别获得2020年广东省科技创新战略专项资金立项和深圳市科技创新委员会2021年深圳市工程技术研究中心立项



www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

康佳集团核心优势

康佳集团拥有四十年发展历史，凭借在研发能力、品牌知名度、营销渠道和人才资源的深厚积累，不断提高公司的核心竞争力

康佳集团核心竞争力分析

1 研发能力

康佳集团构建了以“康佳研究院-多媒体研发中心-专业设计所”为框架的三级研发体系，与各大高校或科研机构建立人工智能物联网综合实验室、5G超高清实验室。此外，康佳集团还建立了院士工作站，构建了产业布局相匹配的技术研究联盟，拥有近百项核心关键技术和约**1,500**人的研发队伍，并引入Micro LED和存储主控芯片两个项目上百位行业技术人才

2 人才资源

康佳集团拥有累计多年、具有丰富管理经验和行业经验的高层骨干，以及一支素质高、执行力强的团队。康佳集团于2001年成立了康佳人才发展院，围绕“人才发展、绩效促进、学习平台”三大职责进行人才培养。康佳人才发展院现阶段共拥有包括中高层管理人员、业务骨干在内的内部讲师100余名，拥有内部开发认证课程200余门



4 品牌知名度

康佳集团持续推进品牌战略建设、生产体系建设、形象建设及文化建设等工作，着力提升企业科技化、国际化形象，强化其品牌地位，在**消费者群体中已具有一定的品牌知名度和名誉度**，在银行和其他融资渠道中亦具有良好的品牌资信

3 营销渠道

康佳集团致力于创新渠道变革，以实现线上线下协同共赢，国内国外全力求发展。在线下渠道，康佳集团在全国各省市设有**40**多个分公司，**200**多个办事处，**3,000**多个售后服务店，营销及服务网络遍及全国；在线上渠道，康佳集团已入驻天猫、京东、苏宁、唯品会等主流电商平台，**创新开拓直播电商业务发展，为业务发展谋求新的增长极**；在海外渠道，康佳集团业务涵盖拉美、欧洲、亚太等多个国家和地区，拥有健全的营销网络

来源：康佳集团公告，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

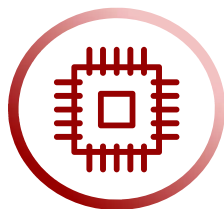
第二部分：中国半导体行业研究

China Semiconductor Industry Research



康佳集团企业研究

- 基本概况及发展历程
- 产品及业务布局
- 科技创新成果
- 核心优势



中国半导体行业研究

- 发展现状
- 市场规模
- 行业政策
- 基金投资情况
- 国有化进程
- 发展趋势
- Micro LED



中国白色家电行业研究

- 发展现状
- 市场规模
- 行业政策
- 驱动因素
- 竞争格局

中国半导体行业发展现状

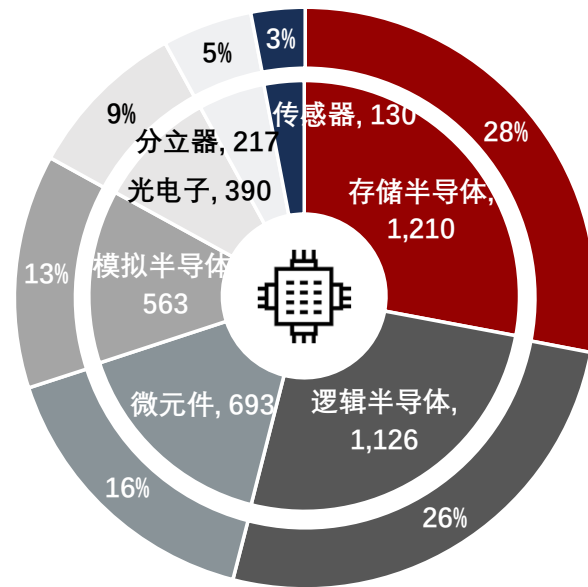
半导体指常温下导电性能介于导体与绝缘体之间的材料，在集成电路、消费电子、通信系统、光伏发电、大功率电源转换等领域都有应用

半导体产品分类

一级分类	二级分类	样例
集成电路	逻辑电路	ASIC, FPGA
	存储器	DRAM, Flash
	微处理器	MPU, MCU, MPR, DSP
	模拟电路	D/A
光电器件	光器件	CCD
	受光器件	CMOS
	光复合器件	
传感器	物理传感器	压力传感器、加速传感器
	化学传感器	气体传感器、湿敏传感器
	生物传感器	酶传感器、微生物传感器
分立器件	二极管	D/A
	三极管	

全球半导体细分行业占比，2020年

单位：[亿美元]



分析师观点

根据WSTS数据，2020年全球半导体行业整体规模为4,331亿美元，同比增长6.8%。其中存储及逻辑半导体的行业占比最高，分别为28%及26%。WSTS预测2021年半导体行业整体规模增速将达到25.1%，且所有半导体大类规模都将增长。其中，存储芯片的增长率最高，达37.1%，其次是模拟半导体的29.1%和逻辑半导体的26.2%

来源：世界半导体贸易统计组织 (WSTS)，Wind，头豹研究院

©2021 LeadLeo

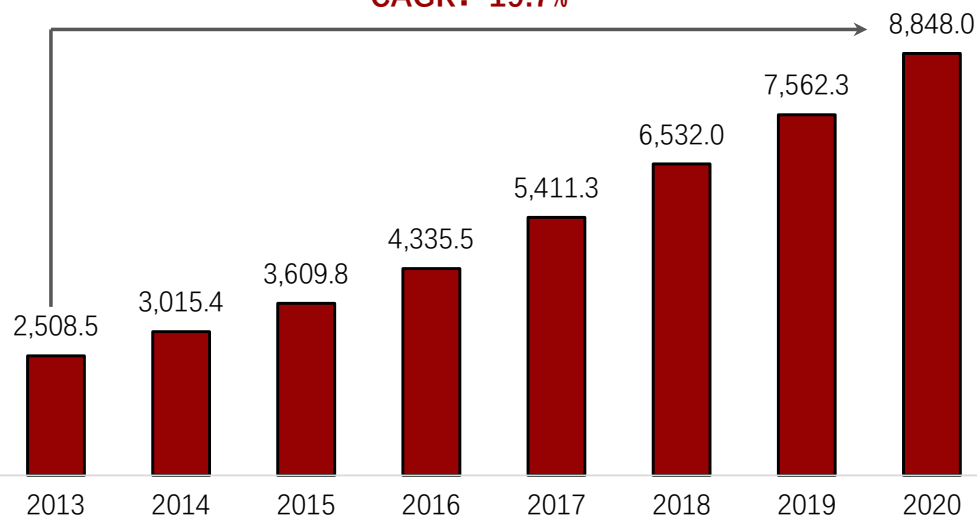
中国半导体行业市场规模

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，中国半导体行业总体市场规模增长态势强劲，全球影响力持续提升

中国半导体行业市场规模，2013-2020年

单位：[亿元人民币]

CAGR: 19.7%

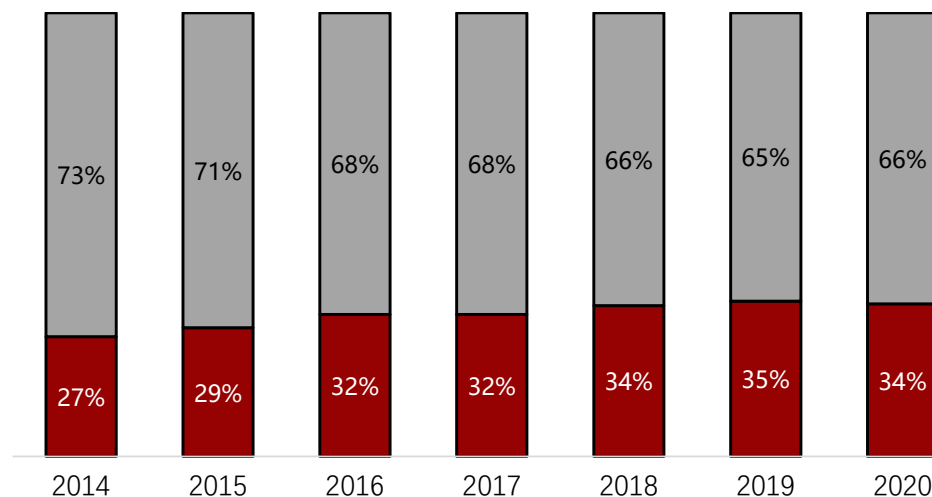


分析师观点

- 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，中国半导体行业总体市场规模呈现强劲增长态势。根据中国半导体行业协会数据，2013-2020年中国半导体行业市场规模由2,508.5亿元增长至8,848.0亿元，年复合增长率达到19.73%

中国半导体行业销售额全球占比，2014-2020年

■ 中国半导体销售额占比 ■ 全球其他国家半导体销售额占比



分析师观点

- 中国半导体市场全球影响力持续提升，根据WSTS数据，2014年至2020年，中国半导体销售额全球占比由27%提升至34.4%。根据中国半导体行业协会数据，截至2021年第二季度，全球所有半导体产品大类也都有所增长，其中存储芯片增长幅度最大，达到37.1%。WSTS也将全球半导体市场销售额的预估调高4.5%至25.1%，预计2021年全球半导体市场销售额将达5,510亿美元

来源：中国半导体行业协会，世界半导体贸易统计组织（WSTS），头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

中国半导体行业政策

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，战略地位突出。在中国第十四个五年规划中，中国已经将集成电路列入关键核心技术领域，未来将实施一批重大科技攻关项目

半导体行业扶持政策

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	无锡市宣传部	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	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	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	《关于集成电路设计和软件产业企业所得税政策的公告》	2019-05	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	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
	《关于推动服务外包加快转型升级的指导意见》	2020-01	国务院	支持信息技术外包发展；将企业开展云计算、基础软件、集成电路设计、区块链等信息技术研发和应用纳入国家科技计划(专项、基金等)支持范围；培育一批信息技术外包和制造业融合发展示范企业
	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》	2021-03	全国人大	集中优势资源攻关多领域关键核心技术，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。其中集成电路领域包括集成电路设计工具、重点装备和高纯靶材等关键材料开发，集成电路先进工艺和绝缘栅双极型晶体管（IGBT）、微机电系统（MEMS）等特色工艺突破，先进存储技术升级，碳化硅、氮化镓等宽禁带半导体发展
	《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》	2021-06	上海市政府	以自主创新、规模发展为重点，提升芯片设计、制造封测、装备和材料全产业链能级；加快建设上海集成电路设计产业园、东方芯港、电子化学品专区等特色产业园区载体，引进建设一批重大项目

分析师观点

- 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。根据中国半导体协会的数据，2021年1-9月，中国在集成电路领域的贸易逆差达到2,251.31亿美元，逼近2020年全年的水平。这表明中国具有巨大的半导体消费需求，中国国内供应端厂商仍无法全部满足。未来中国将持续为集成电路研发制造相关企业提供政策扶持，以推进国产替代的进程
- 国家重视度提升：2021年3月12日，十三届全国人大四次会议通过了十四五规划和2035年远景目标纲要，将集成电路列为七大前沿攻关科技之一，并明确将实施一批具有战略性的国家级科技项目，集成电路的战略意义得到进一步提升
- 地方政策辅助国家战略：2021年7月，上海市政府印发《上海市先进制造业发展“十四五”规划》，提出至2025年，将上海打造成具有自主研发能力的集成电路创新高地的，对本土企业产品技术升级具有积极作用

来源：Wind，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

中国半导体行业基金投资情况

“产业+资本”成为推动半导体产业发展的重要手段，大基金一期投资收益显著，累计带动相关社会融资金额达5,145亿元，现已进入退出阶段。大基金二期稳步跟进，前期投资重点为产业链上游设备和材料领域

中国国家及地方集成电路产业基金规划

地区	年份	基金规模 (人民币)	基金名称	主要用途
国家级	2015-2019	1,387亿元	国家集成电路产业投资基金 (“大基金一期”)	重点投资集成电路芯片制造业，兼顾芯片设计、封装测试、设备和材料等产业
	2020-2024	2,000亿元	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
大湾区	2021	1,000亿元	粤港澳大湾区科技创新产业投资基金	专注于粤港澳大湾区科技创新核心领域的战投基金， 主抓集成电路、碳中和、数字经济、信息技术、生物医药、新基建等重点领域
广东	2020	200亿元	广东省半导体及集成电路产业投资基金	主要投资广东省半导体及集成电路产业项目，投资范围包括半导体器件、集成电路设计、晶圆制造、封装测试、EDA设计工具、核心装备及零部件、材料和电子元器件等领域
青岛	2020	30亿元	青岛兴橙集成电路产业基金	主要投资芯恩集成电路项目，确保8英寸高端功率以及数模混合芯片、光掩模版生产线的顺利组件
上海	2017	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
湖北	2015	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	2015	100亿元	四川信息安全与集成电路产业投资基金	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
深圳	2015	200亿元	深圳集成电路产业引导基金	IC设计公司为主，系统、方案、整机等全产业链扶持
北京	2014	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

来源：Wind，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

分析师观点

- 大基金一期已经进入退出期，大基金二期则稳步跟进，承接扶持国家半导体产业的角色。一期资金的减持在短期上会影响市场的情绪，但是从长期角度来看，这是对资金的合理再分配，将资金从已经取得技术突破的企业中（如芯片设计类企业）转移至技术基础更薄弱的企业（如设备及关键零部件企业），促进产业链整体协同健康发展
- 从投资领域分布上来看，大基金一期的投资布局以制造领域为主，主要涉及产业链龙头企业。集成电路制造类、设计类、装备材料类和封测类的占比分别为67%、17%、6%、10%
- 大基金二期的投资领域在承接一期的同时，更聚焦于产业链上游的半导体设备和材料，旨在加速上游的国产替代进程，打造健康的半导体上游供应生态。截至2021年11月9日，大基金二期公开投资项目已接近22个，其中半导体设备5家、晶圆制造4家、半导体材料1家。预计在2021-2023年，比较薄弱的半导体设备和材料企业会获得更多投资

www.leadleo.com

中国半导体行业国有化进程

在12英寸工艺设备领域，除去胶设备，国产化率普遍较低，其中光刻机、涂胶显影设备和离子注入设备的国产化率已实现零的突破，在大基金二期投资的推动下，未来半导体设备领域的自给率将持续提升

中国半导体行业12英寸工艺设备国产化率和市场空间预测

		市场空间测算（人民币）	领头企业	国产化率
工艺设备	光刻	1,300 – 1,700亿元	屹唐半导体（中国去胶设备市场份额第一）	近70%
			上海微电子（实现国产光刻机零的突破）	零的突破
			沈阳芯源（唯一一家实现12英寸涂胶显影设备订单突破的中国本土厂商）	零的突破
	热处理	100 – 200亿元	北方华创、屹唐半导体	近23%
	CMP	200 – 300亿元	华海清科（中国12英寸CMP设备唯一供应商）	大于20%
	刻蚀	1,100 – 1,500亿元	中微公司、北方华创、屹唐股份	大于20%
	清洗	300 – 500亿元	盛美半导体（中国12英寸清洗设备占据领导地位）	大于20%
	薄膜沉积	1,000 – 1,400亿元	北方华创（中国PVD设备的唯一供应商）	近15%
			沈阳拓荆、盛美半导体	小于5%
			盛美半导体（中国镀铜设备的唯一国产供应商）	小于5%
量测	500 – 600亿元	上海精测半导体、中科飞测	小于5%	
离子注入	100 – 200亿元	万业企业、中科信（实现生产线上国产离子注入机零的突破）	零的突破	

分析师观点

- 中国12英寸工艺设备的平均国产化率约为13%，整体水平较低，其中去胶设备领域国产化率已达到近70%。热处理、CMP、刻蚀、清洗和PVD设备的国产化率也已达到20%左右，但CVD、镀铜、量测、光刻机、涂胶显影和离子注入设备的国产化率仅不到5%，这意味着半导体设备领域还有千亿级别的市场空间有待国产企业开拓。随着中科院、上海微电子、沈阳芯源等企业逐渐打破技术封锁，实现卡脖子领域国产设备订单的零突破，未来半导体设备领域的国产化率将不断提升
- 国家大基金二期公开投资的项目已经达到22个，前期投资聚焦于半导体产业链上游。其中，半导体设备领域已经获得投资的企业包括中微公司（刻蚀）、长川科技（量测）、至纯科技（清洗）、南大光电（MO源与电子特气）。在国家大基金投资的推动下，预计中国半导体行业上游领域的自给率将持续提升

来源：Wind，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

Micro LED行业市场规模

全球资本持续加大投入，推动Micro LED研发与生产供应链持续完善，加速关键技术难点的攻克进程；长期来看，Micro LED行业显示有望迎来存量替代与交互式富媒体新兴领域应用等两大增长机遇

全球Micro LED市场规模测算，2020-2026E（预测，乐观情况）

市场规模测算逻辑

$$\text{Micro LED显示屏出货 (百万片)}_{it} = \sum \text{产品显示出货量}_{it} * \text{Micro LED渗透率}_{it}$$

产品量产期 (CAGR: 68.4%) :

- 市场情况：智能手机、平板、电视等主要显示领域相继实现量产
- 市场驱动：存量替代需求侧扩张+新兴场景需求孵化

技术瓶颈期 (CAGR: -) :

- 市场情况：主要产品仍实现规模化量产
- 市场主要驱动：资本面利好

	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
其他	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
车载显示	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.5
VR/AR	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.5	0.9
智能手机	0.0	0.0	6.9	70.2	147.5	234.8	262.8
智能平板	0.0	0.0	0.7	2.1	4.4	11.4	19.7
其他电视	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.6	0.9
智能手表	0.0	0.0	0.4	2.3	17.9	41.1	68.2
大屏显示	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.4	1.2

分析师观点

- 全球资本持续加大投入，推动技术研发及资源整合，加速Micro LED商业化进程：受制于芯片微缩、巨量转移、全彩化等关键技术及制备工艺瓶颈，全球Micro LED显示行业暂未进入规模化量产阶段。2020年后，超过51亿美元资本持续注入Micro LED领域，其中苹果创新研发投入占比超过25%，有望推动Micro LED研发与生产供应链持续完善，加速关键技术难点的攻克进程
- Micro LED行业显示有望迎来存量替代与交互式富媒体新兴领域应用等两大增长机遇：（1）相较于现有显示主流OLED与LCD显示，Micro LED具备发光效率高、寿命长、省电荷全天候使用等优势。未来随着生产工艺成熟及产品价格下移，Micro LED有望在智能电子、大屏显示等多领域对OLED与LCD形成替代，推动Micro LED在现有显示存量市场的扩张；（2）在新兴领域增量方面，由于Micro LED的微米级光源可使显示像素有足够空间集成各类功能器件，同时由于其可实现三维光场显示及高精度定位传感，其整体逼真度、交互性、集成性更强，有望在交互式富媒体等形式产业得以快速应用，扩展市场增量

来源：2021中国（国际）Micro-LED产业技术峰会，布鲁斯杂谈，头豹研究院



www.leadleo.com 400-072-5588

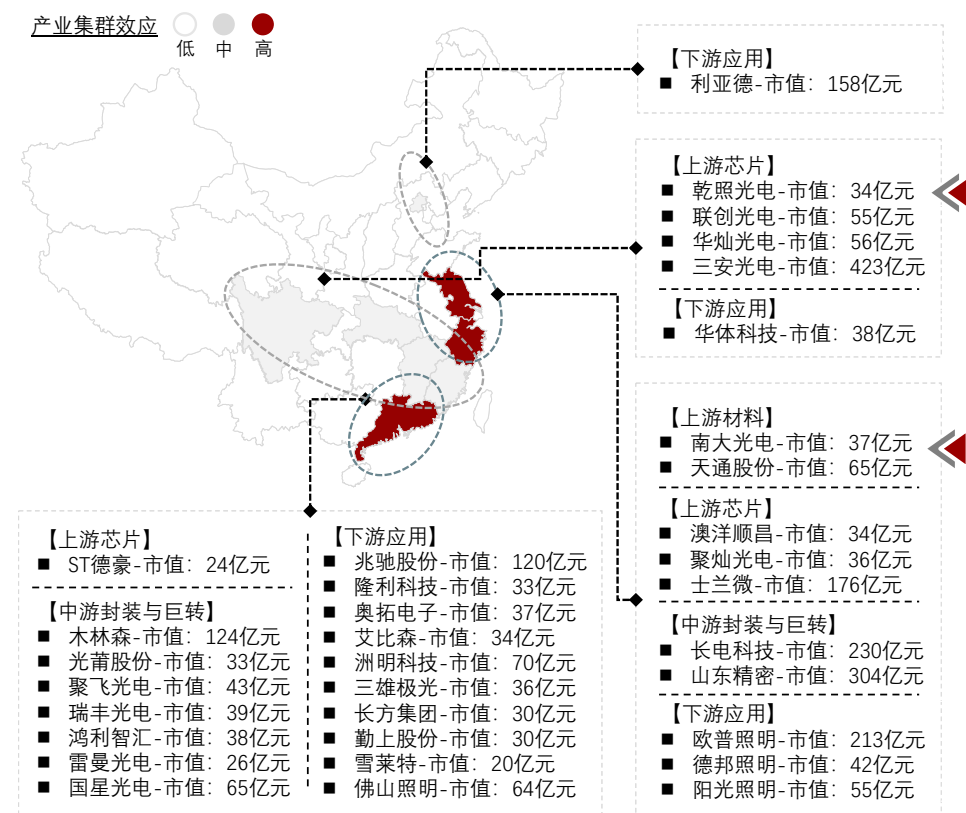
©2021 LeadLeo

www.leadleo.com

Micro LED行业竞争格局

在中国Micro LED布局竞争方面，各产业环节龙头相继布局Micro LED，依赖产品及技术优势，抢占行业先机。同时，LED产业集群效应下，龙头布局带动纵向集群内企业协同发展与产品孵化

中国大陆传统LED产业分布



Micro LED产业链布局进程

产业环节	公司	规划/进展/产品
芯片	三安光电	<ul style="list-style-type: none"> 投资 120 亿建设湖北三安 Mini/Micro 显示芯片产业化项目，设备已部分安装完毕； 与 TCL 华星合作 Micro LED 实验室。 Micro LED 外延结构设计及材料生长、高良率巨量转移等技术实现突破，成功开发了 RGB 三色 Micro LED 芯片红光、绿光、蓝光外量子效率达到较高水平，转移良率达 99.9%以上。
	华灿光电	<ul style="list-style-type: none"> 定增 15 亿，12 亿投资 Mini/Micro 研发制造。 与国际 LED 知名厂商 Semicon Light 签署涉及 250 余项倒装芯片 技术专利许可协议。
	国兴光电	<ul style="list-style-type: none"> 在中国 LED 封装企业中首次实现突破 P0.3 以下 Micro LED 技术与产品开发。 发布 Micro LED 显示产品 nStar I，实现了被动式驱动 Micro LED 全彩显示屏，色域大于 100%NTSC； 与面板厂开发出基于 TFT 玻璃背板的主动式驱动 Micro LED 全彩显示屏，通过自主研发的巨量转移技术，已初步实现 250PPI 以上红/绿/蓝单色转移键合点亮。
封装/巨转	鸿利智汇	<ul style="list-style-type: none"> 与显示、Micro LED、新型显示器件及模组、新型显示配套器件等。投资金额约为 1.5 亿元，达产产值 6 亿 2020 年 12 月二期，项目投资规模约 20 亿元，预计完全达产后年产值约 40 亿元。
	兆驰股份	<ul style="list-style-type: none"> 2020 年 5 月，兆驰光电新增封装生产线扩产项目落户江西南昌青山湖区，将新增包括 Mini/Micro LED 在内的 5,000 条 LED 封装产线，项目总投资额 70 亿人民币。
	雷曼光电	<ul style="list-style-type: none"> 已量产基于 COB 方案、使用最新像素引擎显示技术的 P0.79 与 P0.63 Micro LED 超高清显示屏。
应用	利亚德	<ul style="list-style-type: none"> 与晶元光电合资成立利晶，全球首个 Micro LED 量产基地已建成投产；(2) 已发布多款 Micro LED 商显产品及高端电视，覆盖 P0.4 到 P0.9，订单金额接近 2 亿元；拥有 Saphlux 14% 股权。
	艾比森	<ul style="list-style-type: none"> 2021 年初，艾比森面向全球首发基于艾比森自主知识产权 HCCT 技术的 Micro LED 显示产品。
面板厂	京东方	<ul style="list-style-type: none"> 打造以主动式驱动、COG 为核心，SMD/COB 协同发展的 Mini/Micro-LED 产品群，加强与上下游资源协同，不断丰富产品结构，提升产品竞争力，拓展应用市场，加快业务布局，致力成为 Mini/Micro LED 产品和解决方案的全球领导者。
	TCL 华兴	<ul style="list-style-type: none"> 针对 Micro LED 显示技术持续投入，与三安成立联合实验室聚焦 Micro LED 技术开发，推动公司在该领域从材料、工艺、设备、产线方案到自主知识产权的生态布局。

□ **产业各环节横向竞争带动产业纵向集群合作发展**：2020年起，上游芯片、中游巨转、下游面板及应用等多产业环节的头部企业已相继布局Micro LED，率先抢占行业先机，巩固其技术及产品优势。同时，由于传统LED行业产业集群效应明显，涵盖长三角、珠三角、环渤海经济圈、闽赣地区四大产业集群地区，龙头布局有望协同带动集群内企业协同发展，利好Micro LED产业生态构建及可持续发展

来源：头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

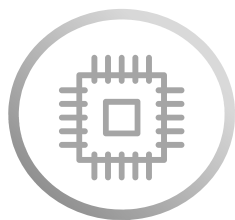
第三部分：中国白色家电行业研究

China White Goods Industry Research



康佳集团企业研究

- 基本概况及发展历程
- 产品及业务布局
- 科技创新成果
- 核心优势



中国半导体行业研究

- 发展现状
- 市场规模
- 行业政策
- 基金投资情况
- 国有化进程
- 发展趋势
- Micro LED



中国白色家电行业研究

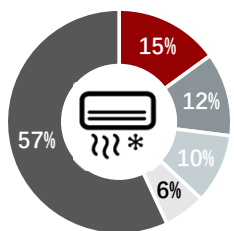
- 发展现状
- 市场规模
- 行业政策
- 驱动因素
- 竞争格局

中国白色家电行业发展现状 —— 原材料成本

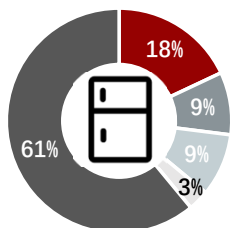
钢、铜、铝、塑料等家电上游原材料价格持续上涨，家电制造企业竞争加剧，行业出清加速，集中度将进一步提升。企业通过升级产品结构和优化流程来应对成本上升

白色家电主要原材料占比

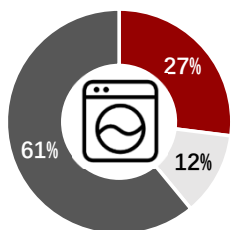
家用空调主要原材料成本占比



冰箱主要原材料成本占比



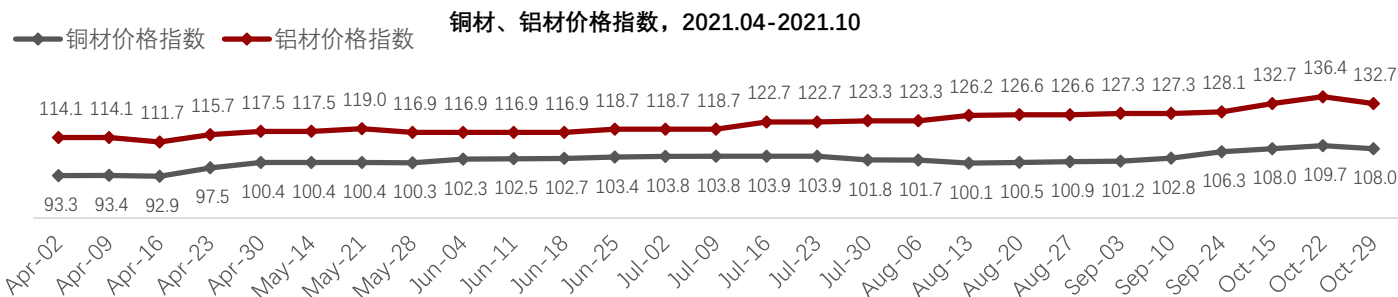
洗衣机主要原材料成本占比



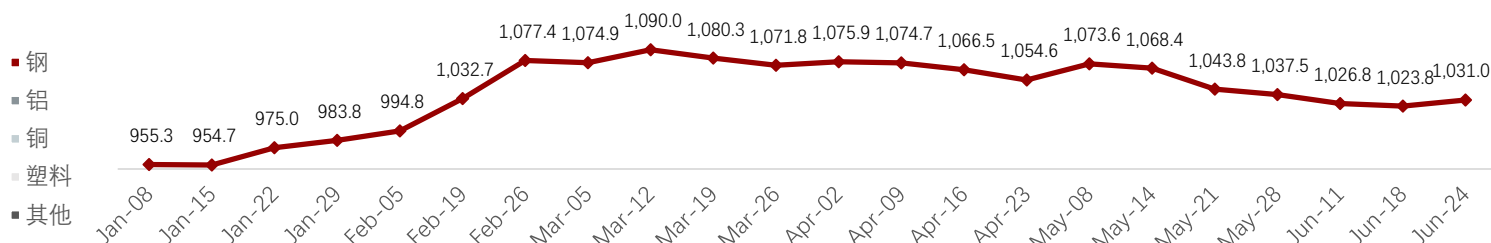
来源: Wind, 头豹研究院

©2021 LeadLeo

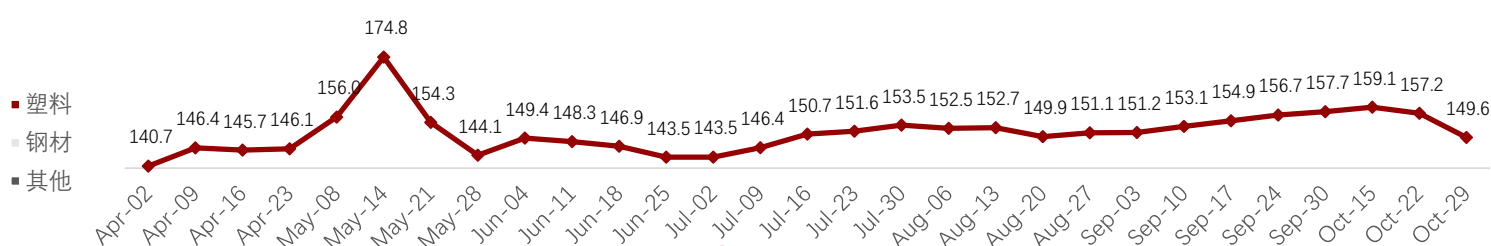
主要原材料价格指数，2021年



塑料价格指数，2021.1-2021.06



钢材综合价格指数 (1994年4月=100)，2021.04-2021.10



分析师观点

- 家电行业原材料价格整体呈上涨趋势，下游企业竞争加剧。受供给端和需求端两方面因素叠加影响（如环保政策、油价上涨、疫情反复、电子产品需求旺盛等），白色家电上游原材料价格呈波动上涨趋势，小型家电企业承受巨大压力
- 行业集中度将进一步提升，产品结构将向高端化转型。中大型家电企业将通过产品升级换代、优化生产流程、成本管控等方面来应对成本上升，这意味着小企业将被出清，行业集中度进一步提升



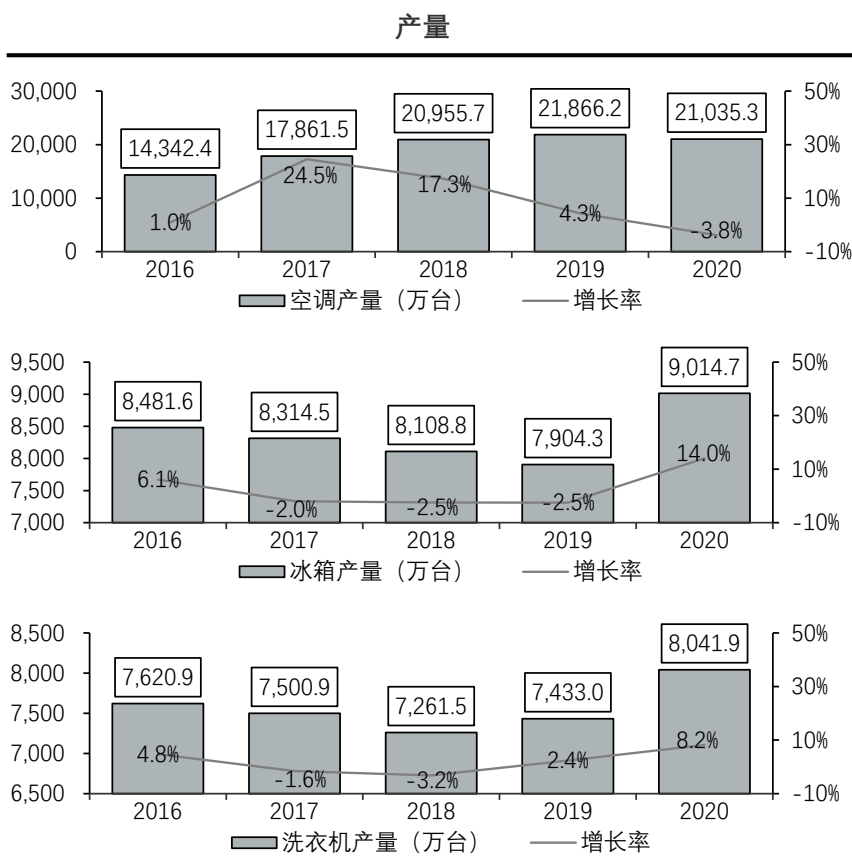
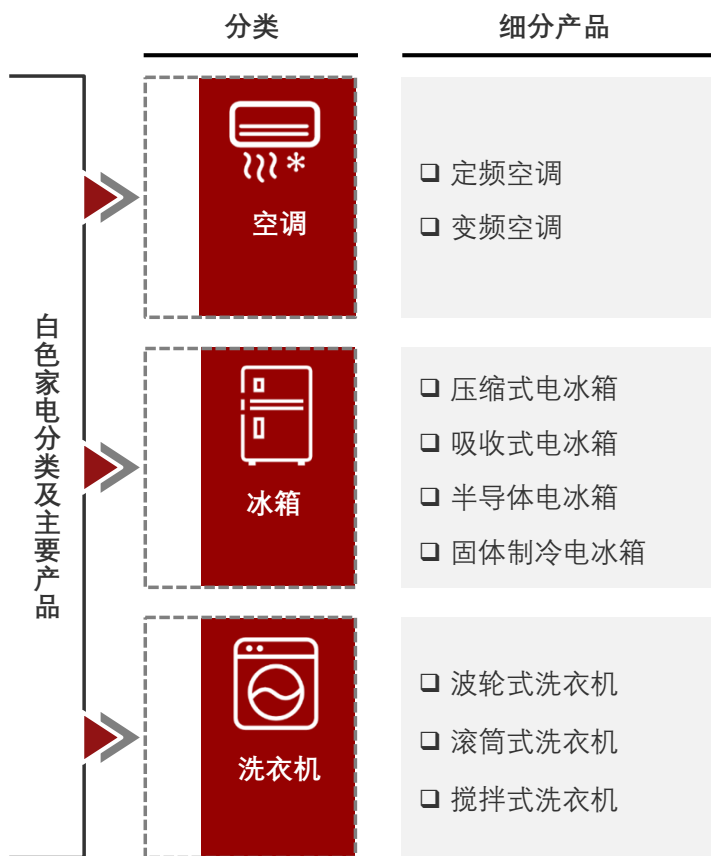
www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

中国白色家电行业发展现状 —— 分类与产量

随着消费水平日益提升，消费者对高品质生活的追求促使白色家电产品结构持续升级，市场份额逐渐向高端产品转移。此外，伴随中国品牌产品力及性价比优势不断增强，中国品牌有望扩展高端市场份额

白色家电分类与产量，2016-2020年



分析师观点

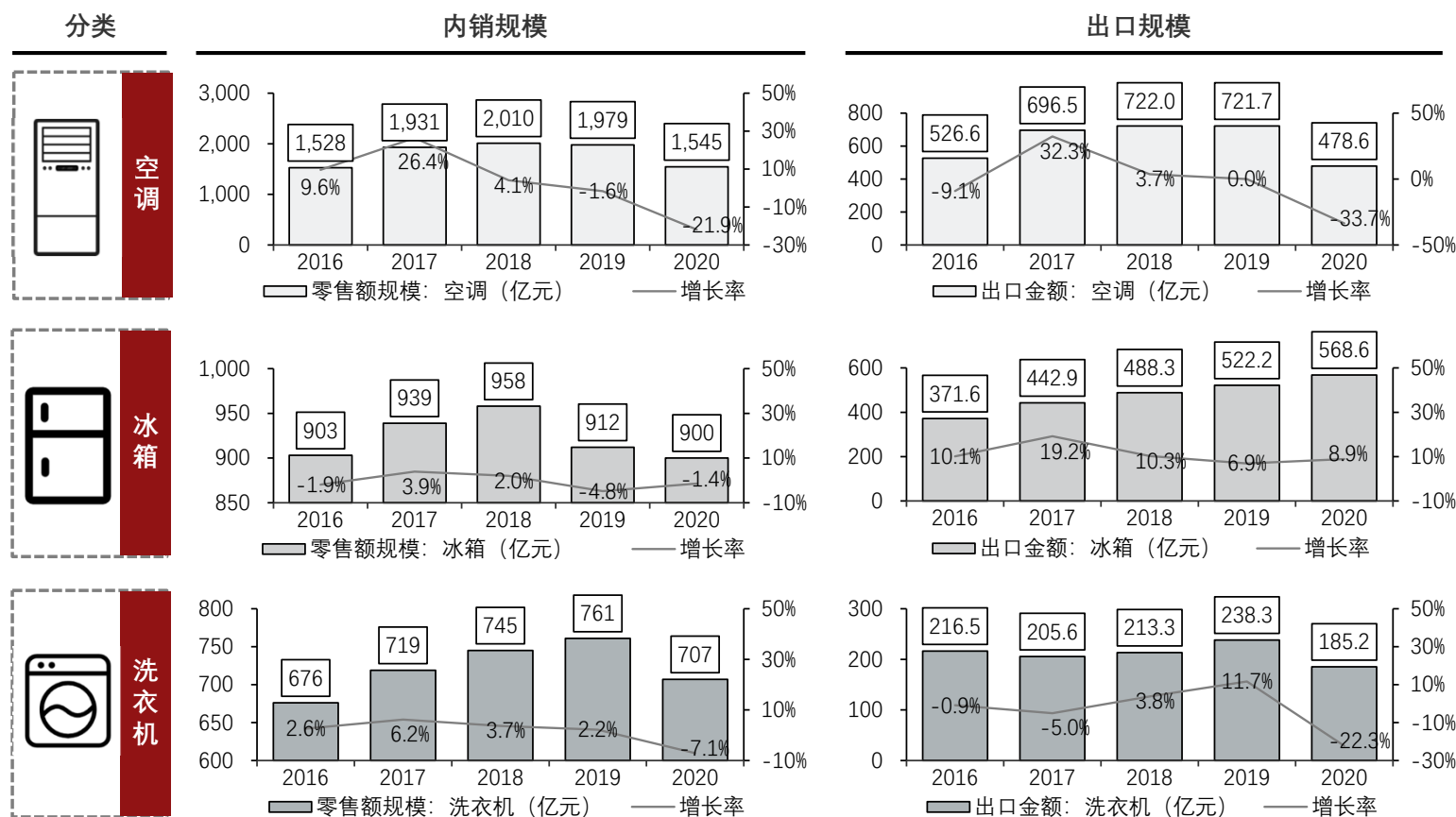
- 白色家电线上市场发展迅速。**
 白色家电是指可替代人力劳动及提高消费者生活水平的电器产品，主要包括空调、冰箱及洗衣机等家用电器产品，“十三五”期间白色家电板块保持稳定增长，线上市场表现强劲，各产品线线上零售量占比均超**50%**
- 空调、冰箱及洗衣机三大白色家电产品市场表现分化。**空调及洗衣机受渠道压货严重、房地产市场景气度下降等因素影响，市场规模增速放缓。此外，白色家电整体受产品结构升级影响，市场份额逐渐向高端产品转移

来源：Wind，头豹研究院
©2021 LeadLeo

中国白色家电行业发展现状——内销与出口

海外疫情持续蔓延，全球产能需求向中国倾斜，大量海外订单逐渐回流，供需错配为中国白色家电企业提供重振旗鼓、再创新高的机会，预计白色家电外销市场有望进一步扩张

白色家电市场现状，2016-2020年



分析师观点

- 白色家电内销市场线上规模稳步提升。白色家电内销市场产品零售额规模方面，除2020年新冠疫情影响，2019年仅洗衣机零售额规模实现2.2%的小幅上涨，2020年三大白电产品零售额规模均有所下滑，空调、冰箱及洗衣机零售额规模分别下降21.9%、1.4%及7.1%，其中空调具有较强的安装属性，受新冠疫情影响最大。2020年上半年，白色家电线下停摆促使线上市场蓬勃发展，直播带货等营销模式促使线上市场份额稳步提升
- 海外居民食物储存需求增加，冰箱出口规模逆势增长。2020年中国出口产业受疫情影响严重，空调及洗衣机出口金额分别下降33.7%及22.3%，受海外疫情持续蔓延、居民宅家时间增加、食物储存需求扩大、产能需求倾斜等因素影响，冰箱出口规模逆势扩张，出口金额同比上涨8.9%

来源：Wind，奥维云网，头豹研究院

©2021 LeadLeo



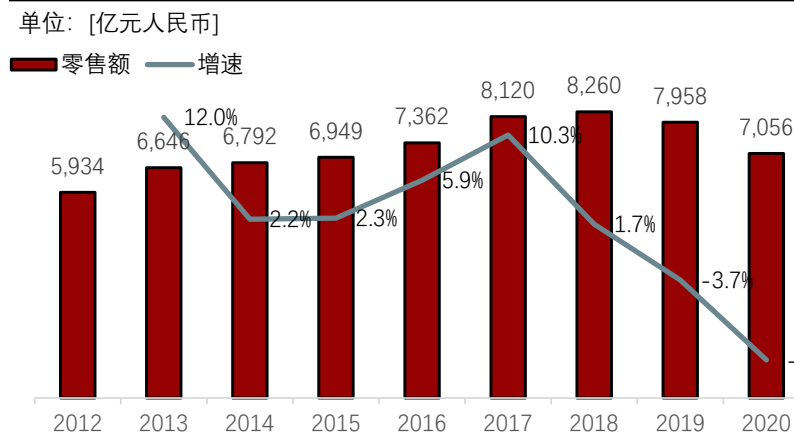
www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

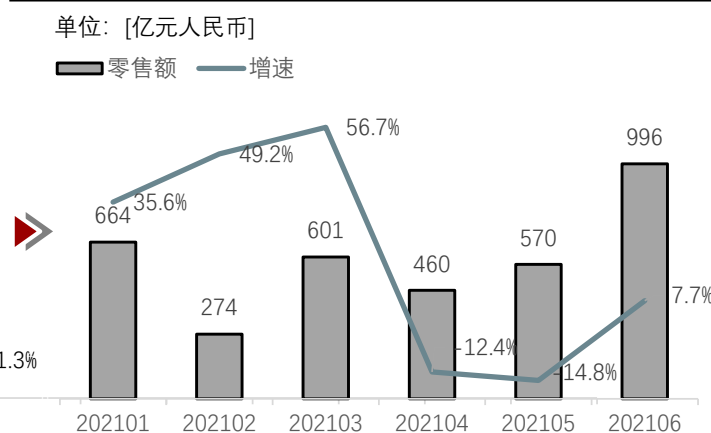
中国白色家电行业市场规模

2021年上半年一季度，由于去年同期基数较低，家电市场强势恢复，进入第二季度后，增长明显乏力。整体家电市场线上渠道韧性较强，线下渠道持续萎靡

中国家电市场全品类零售额规模，2012-2020年



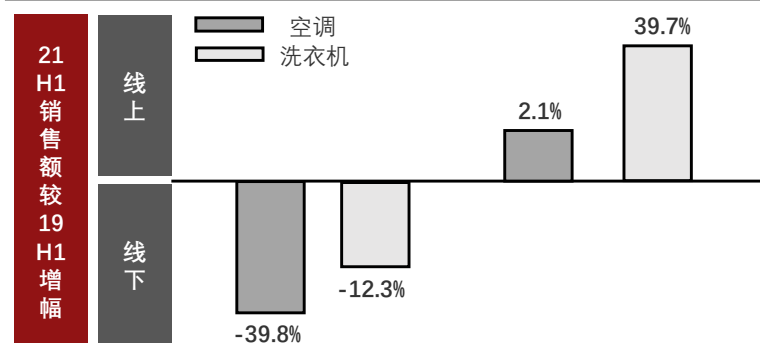
中国家电市场全品类零售额规模，2021H1



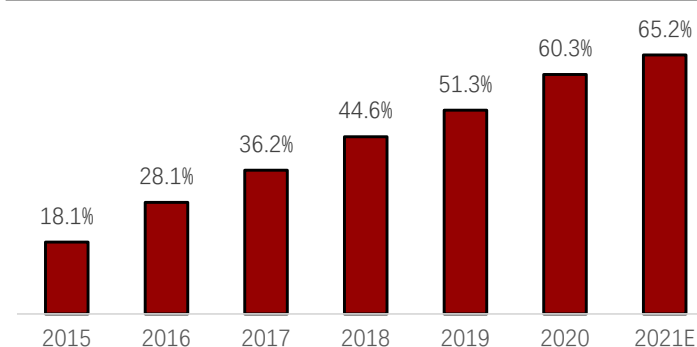
分析师观点

- 受疫情影响，2020年家电市场萎缩近11.3%，随着中国国内疫情得到有效控制，2021年上半年，家电行业销售额持续回暖。2021年上半年，家电市场全品类零售额为3,565亿元，同比增长12.3%，其中空调零售额857.9亿元，同比2019年下降23%，发展受阻，主要原因为一二级市场趋于饱和，原材料涨价和能效标准提升；冰箱零售额472亿元，较19年增长8.8%；洗衣机零售额344亿元，较19年增长2.6%。数据表明，除空调以外，冰箱和洗衣机的销售额均已恢复至疫情前水平
- 线下渠道持续萎靡，线上渠道将成为主流。2021年上半年，空调和洗衣机的线上销售额都已经超过2019年同期，但是线下却呈现大幅下跌的态势，空调更是达到了近40%。反观冰箱市场，线上渠道的零售量占比连年走高，预计2021年将达到65.2%

2021年H1销售额较2019年同期增幅，线上与线下



冰箱线上渠道零售量占比，2015-2021E



来源：奥维云网，头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

中国白色家电行业政策

截至2021年，中国家电保有量超21亿台，需要更新换代的老旧家电达1.6亿台，“巨大存量”及“以旧换新”政策有助于家电企业推进产品结构升级，实现消费升级，而家电回收产业链薄弱或将成为主要瓶颈

中国家电下乡与以旧换新政策

政策名称	颁布日期	颁布主体	主要内容及影响
《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》	2020-12	商务部等12部门	促进家电家具家装消费，鼓励有条件的地区对淘汰旧家电家具并购买绿色智能家电、环保家具给予补贴。同时，支持生产流通企业、电商平台开展废旧家电家具回收，鼓励发展“互联网+废旧物资回收”新模式，促进家电家具更新换代
《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

分析师观点

- “以旧换新”将成为家电市场新增力，促进企业产品结构升级与消费升级。苏宁易购积极响应国家政策，以“互联网+废旧物资回收”的模式，在2020年成功实现回收电子产品315万件的目标，同比增长10%，总转化销售额70亿元，同比增长16.7%。此外，随着以旧换新政策的逐渐落实，在节能环保、保护消费者健康安全、提高消费者满意度等方面都起到了积极的作用
- 政府补贴将提升企业回收旧家电的意愿，但是家电回收能力不足成主要制约瓶颈。家电回收是一个高度分散逆向物流市场，这对于回收平台的产业链整合能力的要求非常高。苏宁易购整合了超过200家的家电3C核心品牌和700多家本土化合作伙伴，单日可最多回收5万件。作为品牌方，建设自有的回收渠道亦极为重要，这将有效提升消费者忠诚度和品牌形象



来源: Wind, 头豹研究院

©2021 LeadLeo



www.leadleo.com 400-072-5588

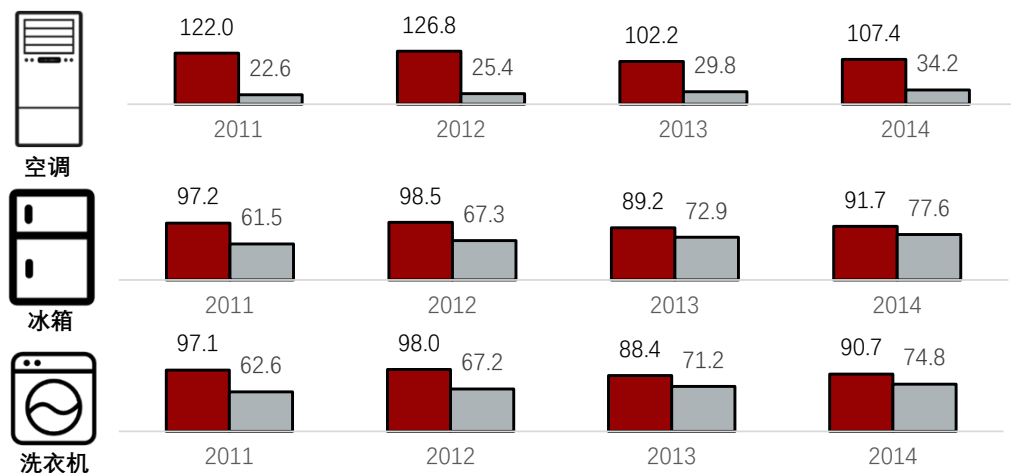
www.leadleo.com

中国白色家电行业驱动因素

基于家电10年左右更新时间测算，2011至2014年间中国城镇与农村居民购置的空调、冰箱及洗衣机将在2021-2024年间迎来更换需求释放，累计共1.21亿台

中国居民家庭家电拥有量，2011-2014年

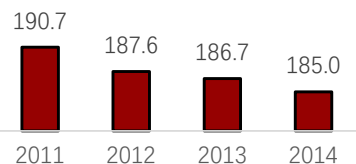
单位：[台/百户]
■ 城镇 ■ 农村



中国农村户数与城镇户数，2011-2014年

中国农村户数，2011-2014

单位：[百万户]



中国城镇户数测算，2011-2014

年份	城镇人口 (万)	平均每户家庭人口数	总户数 (百万)
2011	69,079	2.9人	238.2
2012	71,182		245.5
2013	73,111		252.1
2014	74,916		258.3

来源：国家统计局，头豹研究院

©2021 LeadLeo

家电更新对于白色家电新增需求空间推算，2011-2014年

	年份	存量 (百万台)	新增 (百万台)	更换比例	替换需求 (百万台)	2021-2024更换需求 (百万台)
空调	2011	333.7	44.4	80%	31.1	35.9
	2012	358.9	25.2		17.7	
	2013	313.3	-45.7		-32.0	
	2014	340.7	27.4		19.2	
冰箱	2011	348.8	39.7	70%	31.8	57.1
	2012	368.1	19.3		15.4	
	2013	361	-7.1		-5.7	
	2014	380	19.4		15.6	
洗衣机	2011	350.7	17.9	70%	12.5	27.9
	2012	366.7	16		11.2	
	2013	355.8	-10.9		-7.6	
	2014	372.7	16.9		11.8	

分析师观点

- 2021-2024年间，白色家电行业将累计新增替换需求1.21亿台，这为家电企业提供产品升级和拓展高端市场的机会。其中，空调、冰箱、洗衣机市场将分别新增替换需求3,590万台、5,710万台和2,790万台。除此之外，冰箱市场的巨大替换需求及冰箱市场的高端领域长期被国际品牌占据（如西门子和LG）的局面，为国产厂商优化产品结构和推进消费升级提供了发展机遇



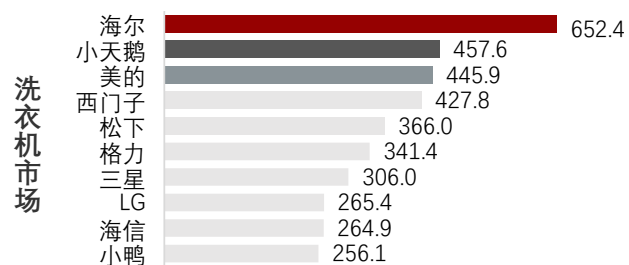
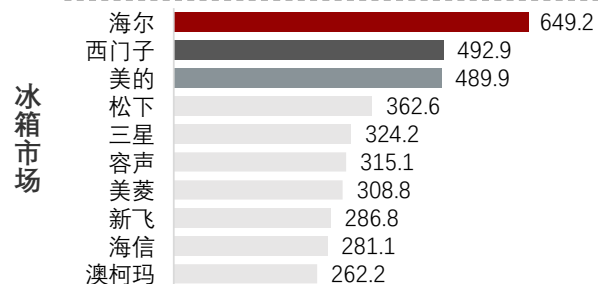
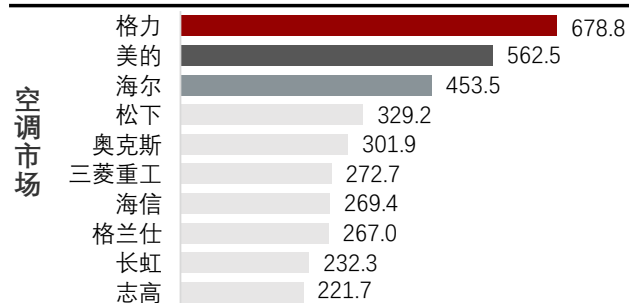
www.leadleo.com 400-072-5588

www.leadleo.com

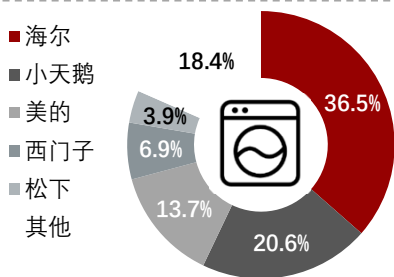
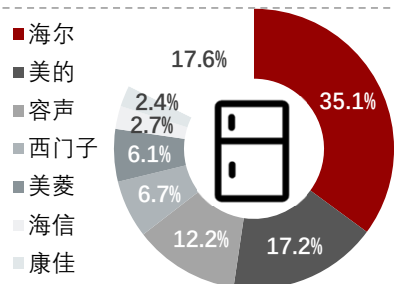
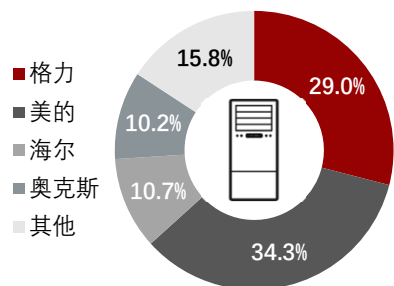
中国白色家电行业竞争格局

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；冰箱行业高端市场领域，国产品牌仍有待加强；洗衣机行业呈现“双寡头”竞争格局

中国品牌力指数 —— 品牌排行榜，2021年



中国各家电品牌销售额占比，2020年 分析师观点



□ 空调市场，非头部企业在品牌建设方面依旧存在较大机会。品牌排行方面，格力、美的、海尔均稳坐前三席，且排名未发生变化。美的在指数得分进一步缩小了与格力的差距，排名4-9名的企业较2020年均发生了变化。销售额占比方面，美的于2020年，首次在线上线下双渠道，同时超越格力，成为空调市场的销冠。此外，空调行业销售额前二名占据63.3%、前四名占据84.2%的市场份额，行业高度集中

□ 冰箱市场，国产品牌在提升高端市场竞争力方面依旧有待加强。品牌排行方面，与空调行业不同，冰箱领域的品牌排行前五席有三家国际品牌。虽然以海尔、美的为首的诸多国产品牌在不断加强产品技术迭代，提升品牌力，但与定位高端市场的西门子依然存在差距。销售额方面，海尔销售额一骑绝尘，市场份额超三分之一，美的、容声紧随其后。在销售均价方面，根据奥维云网数据，西门子以5,288元的均价远远领先所有头部企业

□ 中国洗衣机市场呈现明显的“双寡头”竞争格局。品牌排行方面，海尔、小天鹅、美的三大国产品牌占据前三，西门子、松下、三星、LG等国际品牌紧随其后。值得一提的是，格力从2019年未上榜，到2021年跃居第六名，实力不可小觑。销售额方面，海尔、美的（包括小天鹅）占据70%以上的市场份额

来源：Chnbrand，奥维云网，头豹研究院

©2021 LeadLeo

方法论

- ◆ 头豹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多个独立的研究咨询项目。
- ◆ 研究院依托中国活跃的经济环境，从餐饮业、服务业、零售业等领域着手，研究内容覆盖整个行业的发展周期，伴随着行业中企业的创立，发展，扩张，到企业走向上市及上市后的成熟期，研究院的各行业研究员探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业的视野解读行业的沿革。
- ◆ 研究院融合传统与新型的研究方法，采用自主研发的算法，结合行业交叉的大数据，以多元化的调研方法，挖掘定量数据背后的逻辑，分析定性内容背后的观点，客观和真实地阐述行业的现状，前瞻性地预测行业未来的发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，从战略的角度分析行业，从执行的层面阅读行业，为每一个行业的报告阅读者提供值得品鉴的研究报告。

法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。本报告所指的公司或投资标的的价值、价格及投资收入可升可跌。
- ◆ 本报告部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本文所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本文所载资料、意见及推测不一致的报告和文章。头豹不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。