



总第176期

新闻背景

最近各个企业发布了今年第三季度年报,年报数据显示,格力、科龙、TCL、创维、海信都获得了远高于行业的高增长,但这数据中表现最抢眼的仍然是那些行业龙头企业。那么,第四季度家电板块业绩将会如何?这是否标志着家电行业已经进入“强者愈强”的时代?

## 业绩回暖 家电业面临分化趋势拐点

辣言

朱言

### 事件:海尔7.66亿美元收购斐雪派克股权

11月6日,海尔宣布,目前已经持有新西兰家电制造商斐雪派克92.8%的股份,此次收购的交易总金额为7.66亿美元。

点评:此次增持斐雪派克是海尔全球化品牌战略发展的重要步骤之一,随着海尔和斐雪派克的更紧密合作,将实现双方在研发、制造和营销等多方面的双赢,将有助于海尔继续强化全球竞争优势。

### 事件:美的拟整体上市

11月6日美的发布重组进展公告称,美的集团正在积极研究及制订本次重大资产重组的相关方案,拟推动整个美的集团的资产整合。

点评:一家公司相同和叠加的业务模式不易获得两块上市的牌子,美的集团或许将其小家电板块等业务打包上市,实现美的集团和美的电器的合二为一,不过这样的资产重组尚无先例。

### 事件:空调节能补贴政策出台

近日,财政部、国家发改委、工信部联合制定了《节能产品惠民工程高效节能单元式空气调节机和冷水机组推广实施细则》,明确能效等级1级产品补贴每千瓦60元,能效等级2级产品补贴每千瓦50元。推广期限暂定为2012年11月1日至2013年10月31日。

点评:从节能效果及技术水平上来讲,变频空调相对定速空调在节能及提升行业整体的能效水平方面的效果更为明显,2级变频空调份额的提升将会带动空调向更节能的方向发展。

每周声音

### 如今彩电业竞争是强者竞争

如今的彩电行业竞争是强者之间的综合竞争,只有在技术、渠道、供应链、反应速度等方面占据综合优势的品牌才能成为持续的赢家。

——创维集团副总裁 刘棠枝

### 国内液晶面板市场未饱和

到2015年,国内生产国内销售的电视机将达到7000万台,而国内的液晶面板市场能够容纳10条左右的8.5代液晶面板生产线,目前远远没有达到市场饱和的状态。

——京东方董事长 王东升

### 中国空调赶考100分之路

中国空调企业已经逐渐走出了“拿来主义”时代。并且已经具备了整机集成技术的自主研发能力,但是将空调技术最为先进的日本评为100分的话,中国空调业已经达到80分,但是差距还是有的。

——海信科龙空调开发中心副主任 赵可

### 产品技术转型首要提高技术含量

很多企业的注意力都集中在产品的外观、性能、能效比等等,但是对于产品来说,把产品技术水平进一步提高,而且超越竞争对手,超越国际水平,这相当不容易。

——珠海格力电器原董事长 朱江洪

### 家电业景气度回升

滑,有超过七成以上企业均价下降。量价齐跌必然带来销售利润下降,但采取各种方式展开促销充分挖掘渠道分销能力,同时节能补贴政策强势发力,消费刺激作用显现,刺激了市场在第三季度的快速增长。

吴咸建:面对宏观经济增速放缓等一系列不利因素,业内充分围绕节能补贴政策和智能电视做足文章,同时利用销售对线上、线下销售等多渠道做有重点、有策略的营销部署,最终告别2012年上半年的种种阴霾,成功策动市场需求,在第三季度实现销售量、销售额逆势回升。

### 行业现周期低迷

左延鹊:虽然2012年三季度家电业销量增速有明显回升,但家电板块龙头企业是否延续强势整合能力和抗周期能力,收入增速及盈利能力均优于行业平均水平,值得关注。同时,中报优良的公司预期在四季报将依然业绩优良,比如格力电器的净利润均保持着30%以上的增速。

吴咸建:行业整体景气度仍然不高,但是预计四季度将回暖。行业内企业分化加快,强者恒强。白色电器四季度内销同比趋势或将有所改善,黑色电器四季度内销将继续好转,新产品的推出或将对企业盈利有改善作用。

### 家电业面临拐点

企业前三季度净利增加了15%。也有业绩表现较差,净利同比降幅仍超过26%。不过,白电企业并没有选择黑电企业“以价换量”的策略,因此价格走势相对平稳。说白了整体上看家电企业业绩均有所改善,整个行业已走到了寒冬尽头。

吴咸建:从家电企业的第三季年报看,表现最抢眼的仍然是那些行业龙头企业。这对行业整体业绩表现绝对是一大提升,再次展示了“强者愈强”的马太效应。对此,第四季度家电板块业绩分化趋势仍有望持续,竞争则较为激烈。

主持人:最近一周来,陆续出炉的家电企业第三季年报显示,白电行业格力、科龙,黑电行业TCL、创维、海信获得了远高于行业的高增长,这对是否意味着家电行业在今年第三季终于迎来了回暖的迹象?

罗清启:第三季度家电板块因前期相对收益以及市场对家电下乡政策退出的担忧而有所回调,这将为投资者提供较好的储备家电股的机会,预计四季度行业将有所回暖,但由于今年整体景气有所回升,行业内企业分化将加剧,强者恒强。

左延鹊:据中怡康发布的数据显示,2012年上半年有54%左右的企业销量下

主持人:回顾2012年上半年,家电行业的表现只能用“惨淡”形容。根据家电类上市公司的中报数据,上半年家电行业57家上市公司营业总收入2593.24亿元,同比减少5.12%。随着第四季度过半,家电行业能否彻底回暖成为业界关注的焦点?

罗清启:从2012年第四季度行情看,受宏观整体经济形势和四季度促销节奏影响较大。首先,三季度GDP同比增长7.4%,9月份社会消费品零售总额同比增长14.2%。这一现象反映出受国外需求疲软、国内投资低迷的影响。但可以期待的是,随着经济刺激政策的逐步落实,第四季度将呈现触底反弹,并再度获得动力。

主持人:与电视行业形成对比的是,白电(空调、冰箱、洗衣机)市场虽然在恢复,但速度却无法和黑电相比。据中怡康数据显示,今年1月份,空调、冰箱、洗衣机销量分别同比下降了50%、31%、27%,至今销量仍分别比去年减少13%、12%和11%。各位有何高见?

罗清启:竞争格局依然表现为龙头份额上升,绝对龙头拥有产业链定价权。二、三线公司经历一至两年行业低谷经营效率提升,盈利能力将稳定或有所恢复。成本对盈利的正贡献将逐渐削弱,社会渠道的变革压力对白电小品牌有一定压力。核心竞争因素是供需平衡下企业的产品定价能力。

左延鹊:上市公司的业绩表现不一。由

主持人:朱江华



帕勒咨询公司资深董事 罗清启



中怡康调研公司总监 左延鹊



中国消费电子联盟秘书长 吴咸建

## 占有率超50% 格力空调引领“寡头”时代

继变频空调行业2012冷年低调收盘后,又迎来2013冷年低调开盘。

近日,第三方权威机构产业在线公布的家用变频空调及其压缩机供给8月份报告显示:今年8月,我国家用变频空调内外销总量达200.72万台,同比下降15.9%,其中内销169.17万台,同比下降约8.2%;出口31.55万台,同比下降41.9%。

### 占据市场半壁江山

受此影响,2012财年(2012年1月~8月)变频空调销售总量为2108.3万台,同比下降6%,其中内销总量为1635.9万台,同比下降3.8%,出口总量为472.3万台,同比下降12.8%。

然而,值得注意的是,虽然行业发展进入调整期,但个别品牌如格力空调,一直保持强势上扬态势,成为推动行业坚定前行的力量。从2011年开始,格力变频空调的市场销量、市场占有率连续5个季度超越竞争对手,稳居变频市场首位;并且从本月开始,其变频空调市场占有率

首次突破50%,占据变频市场半壁江山。

### 格力进入“寡头”时代

数据显示,2012冷年(2011年8月至2012年7月),格力变频空调以累计销量1266.40万台、市场占有率40.63%,蝉联2012冷年销售量、销售额“双料”冠军;2012财年(2012年1月至8月),格力变频空调同比增长7.7%,继续领跑行业。同时,数据显示,2012年8月份格力变频空调销量105万台,市场占有率首次突破50%大关,达到52.31%,是第二名的近三倍,继

续以绝对优势稳居第一,且与第二名的差距越发拉大。

帕勒咨询公司资深董事罗清启表示,经过多年消费理念的培育与行业主流企业的拉动,变频空调成为行业发展的方向已毋庸置疑。目前,行业可谓进入新一轮的调整和洗牌期,而规律是,在遇到调整的弯道时,优秀的企业通过弯道超车实现跨越式的发展。

同时罗清启预测,随着格力等弯道超越,将竞争对手越甩越后,中国变频空调市场将开始进入“寡头”独领风骚的时代。记者 朱江华