

粗放量 转向 品质升级

由

家电板块业绩来年可期

季度小家电零售。现房与二手房成交下降对今年家电需求有直接影响,但期房交房较多,总体成交量应是增长的。期房投资性需求略影响家电需求释放。7-8月天气偏凉,且阴雨天气较多,略影响家电零售,尤其是空调。对于空调冷年出货形成一定压力,但仍是在白电中增长最好的。

过去几年的高速增长,除了带来快速增长的销售规模与企业业绩,还伴随着市场对于行业天花板的担忧。这种担忧充分地体现于家电的低估值。与发达国家对比,国内的空调和洗衣机销量还有50%以上的增长空间,但无论是投资者,还是家电企业,都不会满足于这样的一个空间,而必须寻求品质升级带来的翻番以上增长。

虽然销量仍未见天花板,但家电行业的增长模式正逐步由粗放量增长向品质升级。这将给行业销售收入带来翻番以上的增长空间。品质升级模式伴随着销量增速的放缓,这使得以往主要由销量增长所支撑的投资逻辑发生变化。在品质升级模式下,行业销量是基础,“品”与“质”的竞争是关键,重点关注竞争结构改善,产品结构升级与定价能力提升,最终落到企业的收入与业绩增长上来。

白电销量明年保持稳定增长

根据分区域研究框架,我们得出白电明年的内销增速预测。

空调内销分别增长9%、3%与3%。这个预测对应的房地产成交量和城镇销量增长预期都比较低了,同时下乡试点地区的冰洗销售也显著回落,应该说还是比较谨慎的预期,稳健性较强。

液晶电视内销将同比增长5%-10%,厨房大家电城镇零售不太乐观,小家电在品类扩张下取得15%-20%的增长可以期待。节能灯的5年20%复合增长,有政策支持,LED照明增长将更快。

考虑空调渠道库存的增加,今年实际销量会略低于出货量,因此明年的出货增速或略低于我们预期的内销增速;但渠道库存仍有持续放大的趋势,我们认为明年空调内销出货增长应在6%-10%之间。

维持行业“增持”评级

家电板块上半年销量高速增长拉动了市场表现,半年板块涨幅第二。下半年板块回调,全年在23个SW一级行业中排13位,主要由于三季度以来销量增速放缓,甚至个别月度下降;以及对于未来行业销量增速放缓的预期。

我们再次强调,品质升级模式伴随着销量增速的放缓,这使得以往主要由销量增长所支撑的投资逻辑发生变化。在品质升级模式下,行业销量是基础,“品”与“质”的竞争是关键,重点关注竞争结构改善,产品结构升级与定价能力提升,最终落到企业的收入与业绩增长上来。

明年维持家电行业的增持评级。理由:1.虽然行业销量增速放缓,但仍具确定性;2.品质升级仍将带来经营质量提升,这是新的发展模式下主要的投资逻辑;3.成本下降使得明年盈利能力的提升较为确定;4.估值水平仍然非常低;5.如果在节能减排框架下,以旧换新等拉动品质升级的家电政策得以延续,还可期待政策性投资机会。

海南将迎来自己的首个数博会

本报综合消息 海南数博会组委会执行的2011首届海南创新数码产品交易会暨海南数博会将于2011年12月31日在海口市明珠广场五楼创新数码城迎来海南人民自己的第一个数博会,本届数博会主题为“数码,让生活更精彩”。当今,数码产品已经成为人们生活与工作不可或缺的支柱品,如风靡一时的MP3让人们轻松享受到便捷的美妙音乐,以及深受广大学生与家长青睐的神奇点读笔,成为学生们第二个辅导员。为此,数码时代的到来,给人们的生活增添了不少绚丽色彩。

据悉,本届数博会设有六大参展项目,它们分别是数码相机、摄像机、摄影器材、平板电脑、笔记本电脑、学习机(点读机与点读笔),吸引了众多国内外知名数码品牌前来参展。从组委会提供的名单上,我们看到了苹果平板电脑、佳能、索尼、尼康、莱卡、富士、松下、三星、卡西欧等国际知名品牌相机与苹果、东芝、索尼、惠普、三星、联想、ThinkPad戴尔等品牌笔记本电脑已悉数进场。从各数码品牌海南地区负责人了解到,不管是经销商,还是厂里领导都高度重视此次海南数博会。他们都纷纷表示,从现在开始,在促销上开始给力,如摩尔数码相机专卖店打出,非人为,在本店购买各品牌相机,30天包换,两年保修。声色数码店则推出,品牌相机,每部只赚20元,以及佳能相机买一送一送二等让利活动吸引不少顾客购买,创新数码城的商家们变得忙碌起来。



在海南看过车展,也看了房展,唯独没有见过数码展。作为数码第一展的首届海南数博会为何把会展放在海口市明珠广场五楼创新数码城,笔者把这个问题交给了组委会,他们说,主要是为市民更便捷的看数码展,创新数码城它所处的位置是海口目前最聚人气的商业中心,交通方便,环境优雅。同时,更看好创新数码城的商业规模,数码商家多,品牌齐全,不仅有风靡全球的苹果平板电脑、苹果手机、索尼、三星、富士、松下等国际知名相机品牌专卖店应有尽有,也有步步高、好记星、诺亚舟、外研通等学习类数码产品。

随着海南数博会日益临近,作为承办方的创新数码城,开始紧锣密鼓的筹备各项展会事项。据了解,为期四天的数博会将推出丰富多彩的主题活动,如T型台走秀,则以COSPLAY动漫角色扮演者的方式出现在T型台,从而取代了传统的走秀。同时,还有现场“偷菜”PK大赛、重礼寻找瓶友等颇具时代特色的主题活动,让市民大饱眼福。(文/百思堂)

小家电成一次性用品 希望能“以旧换新”

核心提示:大至电饭煲、电水壶、加湿器,小至剃须刀、电吹风、充电器,在人们的日常生活中,小家电的使用频率不可谓不高,维修店为什么不愿意维修这些小家电?

冰箱、电视机损坏后可直接找专卖店维修,可电吹风、电水壶等小家电损坏后,不少市民可能会遇到无处维修,或维修价格过高的情形。修,不划算;丢,又舍不得。不少市民呼吁:小家电是否也可加入“以旧换新”,提高利用率。

小家电成了一次性用品

市民李小姐有一个电吹风,不久前在吹头发时出了故障。李小姐拿着电吹风找了3家维修店,对方都说修不了。“师傅都说这样的吹风零件不好配。”李小姐无奈只能重新买一个。李小姐告诉记者,之前家里的电水壶坏了,送修后对方说换一个加热管要30元,她一合计,不如买个新的。

跟李小姐有相似遭遇的市民还真不少,市民陈先生的剃须刀出现故障,拿去维修,维修店的师傅却说不好修。

记者了解到,一些品牌小家电保修期一般为1年,过了1年之后维修就要自费,而且由于小家电维修快,很多配件不好配,导致无法维修。更让市民为难的是,一些杂牌小家电,根本没有保修期,维修费更是不便宜,损坏后只能丢掉。

近日,记者在一家家电维修店看到,店里摆满了待修的电视和空调,基本没有小家电。维修师傅告诉记者:“小家电维修换代速度太快了,有的产品去年生产的型号今年就停产了,维修店不可能总是配齐所有的零件,还要临时从厂家调,而且厂家还不一定有。这样一来,维修的时间就长了,而且费用也高。还有一些杂牌的小家电,根本配不到零件。”

这位师傅还表示,小家电本零件就不多,坏就经常坏在核心部件上,更换成本自然就高,有些顾客一听报价都快赶上买个新的了,还抱怨维修店坑人,他们也不愿意修。

希望小家电也能“以旧换新”

记者了解到,小家电的售后服务与冰箱、电视机等大家电无法相比,导致小家电出现问题后,一旦维修店无法维修,就只能报废。

“小家电的随意丢弃不仅是资源的浪费,也容易对环境造成影响,如果能将其循环利用就好了。”不少市民呼吁,如果小家电也能“以旧换新”就好了。

LG手机力推年度高性价比大作 E510火热登陆苏宁

本报综合消息 今年在美国举办的2011 CES展上,LG发布的Optimus Black惊艳全场,以9.2mm的厚度一举成为当时全球最薄的智能手机。此举被视为LG在高端智能手机市场的一次尝试性突破,意图在竞争日趋激烈的通讯市场上占据一席之地。

岁末感恩力作 E510 欲抢年中高端市场

据了解,LG在今年陆续推出P690、P970、P990、Optimus 2X等多款中高端智能手机,虽然产品不乏亮点,但在苹果、三星、摩托罗拉、索尼爱立信、HTC等品牌推出的新品的“围剿”中,LG手机的销售并没有达到预期的程度,这显然给意欲在中高端智能手机市场占据一席之地的LG手机带来了不小的挑战。LG岁末隆重推出这款性价比极高的手机回馈

消费者的厚爱,即日起,LG E510将在苏宁电器超过1000家门店进行全国范围内的同步首销,同时通过苏宁易购网上购物平台,让消费者轻松购买到这一款岁末感恩力作。

Super Junior成员倾情代言 助力E510苏宁大卖

为了给E510热卖增加更大的筹码,LG还邀请亚洲超人气天团Super Junior中成员曹圭贤和利特为其代言,为消费者带来移动智能时代的全新选择。

上周,苏宁易购网站已经针对LG E510进行了第一波预热活动,消费者不仅可以通过论坛抢楼的方式获得价值50元的手机配件券,前3000名抢购的消费者还将获得限量版Super Junior代言签名海报与大容量移动电源,更有机会抽取Super Junior亲笔

签名的专辑以及四巡中国大陆站的VIP门票。除易购在网上的活动,线下针对E510也已全面展开,现在至苏宁电器门店购买E510,不仅可享受2098元的首销心动价,还可获得移动电源精美礼品。

苏宁全国首销 预期月销20000台

LG E510采用了3.5英寸无缝大屏幕,500万像素摄像头,800MHz的CPU,Android 2.3系统,以及在手机中内置的腾讯微博、人人网等众多社交网站客户端,也将给消费者带来更加人性化的智能体验。

苏宁电器作为中国最大的3C家电连锁零售企业,在全国拥有1700家门店,有效的覆盖了各级市场,拥有出色的终端销售能力,促使LG坚定选择苏宁作为其中国市场重要合作伙伴。

知情人士透露,原定于今年初颁布的《废弃电器电子产品处理基金管理办法》在拖延大半年之后,近期有望出台,家电制造企业将成为废弃电器电子产品处理基金的缴纳人。

家电回收市场待开拓

相关基金管理近期或出台

本报综合消息 业界预计,按照目前我国每年5000万台的报废量估算,家电回收市场规模将达到近10亿元。尽管当前政策并不明朗,但是已经有部分家电企业开始成立专门的废旧回收企业,以抢占市场先机。

厂家承担缴纳义务

早在2001年,发改委就着手我国废弃电器电子产品回收处理的立法工作。2009年2月,国务院发布《废弃电器电子产品回收处理管理条例》,成为我国废弃电器电子产品回收处理的纲领性文件。

作为该条例的重要补充,2010年9月,发改委、环保部、工信部联合发布了

《废弃电器电子产品处理目录(第一批)》公告,将电视机、电冰箱、洗衣机、房间空调器、微型计算机等5种产品纳入第一批目录。

发改委相关负责人表示,废弃电器电子产品种类繁多,材料复杂,资源含量、环境影响以及回收处理难度各不相同,在我国废弃电器电子产品回收处理体系尚不健全、产业化比较薄弱的现实情况下,《条例》实施初期不宜将所有电器电子产品一次性纳入管理,因此采用了目录管理方式,分批发布,积累经验,稳步推进。

2010年12月,环保部发布《废弃电器电子产品处理资格许可管理办法》,对

于参与处理废弃电器电子产品的进入门槛提出了明确要求和具体管理办法。

而根据《条例》的规定,国家将建立废弃电器电子产品处理基金,用于废弃电器电子产品回收管理费用的补贴。据悉,主要由财政部负责处理基金的征收,而电器电子产品生产者、进口电器电子产品收货人或其代理人将履行废弃电器电子产品处理基金的缴纳义务。

业内人士透露,根据即将出台的基金管理办法,将由家电生产厂家负责缴纳回收基金,空调产品每台缴纳的回收基金估计在10元左右。以当前我国每年5000万台的废弃电器电子产品粗略计算,家电回收的市场规模将达到近10亿元。

专业人士呼吁完善监管

平安证券研究报告认为,目前废弃电器回收拆解一般有三种业务模式:个体回收模式、以旧换新模式和废弃电器处理基金模式,而随着相关基金管理办法的出台,废弃电器处理基金模式将成为市场主流。

专业人士呼吁完善废旧电器回收利用体制。董明珠表示,家电回收的法规与制度建设需要继续完善,由于行业起步较晚,主管部门对具体处理方式、标准的要求没有明确,导致行业处理技术和设备种类繁多,良莠不齐。

专业人士建议出台强制性回收政策,加强政府、消费者、生产商和回收基

金等四方面的责任,通过各种方式鼓励全民参与。她还建议,为改善当前监管不到位的现状,可成立专门的管理部门,全面负责管理废弃电器和电子产品循环利用的全过程,防止出现多头管理的无序局面。

目前,我国已经形成了天津、山东、浙江、广东、江苏等五大废旧家电回收再利用基地,TCL、长虹等家电巨头也在积极布局。今年4月,TCL奥博(天津)环保发展有限公司在国家循环经济示范区——天津静海牙牙环保产业园正式竣工投产,该公司将形成年处理废旧家电20万-30万吨的规模,成为我国最大的废旧电器电子产品处理工厂。

用友软件——内部控制与风险管理信息化解决方案
助力企业内部控制、系统建立,风险防范能力加强实现一体化
用友软件海南分公司 咨询热线:0898-66517099

金蝶,企业管理专家
铸就80万家中国企业成功管理模式
Kingdee 金蝶海口分公司 咨询热线: 4008-830-830 0898-66502285

IT·家电 周刊
IT·家电业界最佳载体
专刊热线 66810510 66810282
电子邮箱 812549160@qq.com