

# 家电产业景气指数 解读

## 下半年家电市场面临调整

产业观察

### 整体能效水平 仍需继续提升

工行投资银行部研究发展部

许琳

节能家电补贴政策实施效果明显,节能家电的月销量已从2012年6月政策启动时的160余万台增加到近期的700万台。由于节能环保是大势所趋,今后各方仍将着力提高家电能效水平,家电业的绿色发展前景可期。

今年5月31日,持续一年的节能家电补贴政策宣告结束,从2013年6月1日起消费者购买节能家电产品将不再享受国家补贴。

数据显示,在节能家电补贴政策的带动下,节能家电的市场占有率得到显著提升。节能平板电视的市场占有率已高达93%,节能空调、冰箱和洗衣机的市场占有率分别达到53%、57%和46%。平板电视由于整体能效较低,目前国内在售的平板电视70%都符合一级能效水平,成为节能补贴的最大受益者。截至今年的2月底电视行业已经获得90多亿元补贴,占265亿元补贴的1/3。

我们认为,我国政府已经做出了节能减排的承诺,家电是居民生活能耗大户,政府补贴节能家电不仅仅是为了促进家电内销,还是为了推动从上游零部件企业到家电生产企业整个产业链向节能环保方向发展。以变频空调为例,该产品具有节能特点,但是价格高于定速空调。在本次的节能家电补贴中,对于符合标准的定速空调补贴180元—330元,变频空调为240元—400元,这种补贴有利于推广变频空调,目前变频空调的市场占比已经超过了定速空调,其核心零部件变频控制器、相关驱动IC和功率器件同样获益于补贴政策得到快速发展。

节能补贴到期后,政府仍会通过提高家电能效标准等方式推动企业降低产品能耗。近日国家标准化管理委员会公告,包括平板电视、变频空调、洗衣机、吸油烟机、热泵(即空气能)热水器等在内的五类家电产品能效新标准完成审定,将于今年10月1日开始实施。

家电能效标准提高后,不符合能效新标的家电库存将被迫退出市场,预计家电企业将采用降价方式处理老产品库存。降低产品能耗,一方面对于家电企业的技术、生产水平提出更高的要求,有利于产品升级;另一方面,在目前家电整体产能过剩的情况下,能效提升带来的成本增加很难向消费者全部转移,需要生产企业通过内部提高管理水平、增加规模效应来消化,这些方面一、二线家电企业具有优势。这有利于市场优胜劣汰、提高家电业集中度。

### 专家解读

二季度,家电行业整体运行稳中有升,中经家电产业景气指数较上季度上升0.1点,预警指数较上季度上升6.7点。刺激政策在提振行业景气上发挥了不容忽视的作用。随着节能家电补贴政策的退出,家电市场面临新一轮的调整。全年行业走势可能会前高后低,家电业须增强内生动力,迎接挑战赢得发展。



中国家用电器协会理事长

姜凤



#### 政策刺激作用明显

上半年,家电业运行呈上升态势,尤其是4、5月份,由于节能家电补贴政策即将到期引发各方抢搭政策“末班车”,出现了一轮销售热潮。奥维咨询统计今年1至5月白电市场的销售数据显示,冰箱累计销量1708.8万台,同比增长21.0%;空调累计销量1792.4万套,同比增长14.6%;洗衣机累计销量1342万台,同比增长19.1%。尤其5月份同比增幅明显,究其原因,主要是受五一假日促销、节能家电补贴即将到期的双重因素影响。

随着节能家电补贴政策退出,6月份的家电市场形势突变,销售不复火爆景象。奥维咨询的零售监测数据显示,6月3日至30日,冰箱、洗衣机、空调、平板电视零售量同比分别增长-5%、3%、24%、-19%,其中电视下滑最为明显。

从企业情况来看,6月份,创维的平板电视销售量33.6万台,同比下跌17%;TCL液晶电视产品销量为28.22万台,同比下降35.47%。两家企业均表示,补贴政策退出后,消费者购买电视机节奏的暂时性改变,对国内市场需求产生较大影响,导致当月销量同比明显下降。

近年来,家电业受到多项扩大消费政策的扶持,刺激政策已成为影响家电业短期走势的重要因素。根据财政部的有关数据,截至5月底,中央财政已拨付补贴资金122亿元,推广五大类节能家电6500余万台,拉动消费需求超过2500亿元。中经家电产业景气指数报告也显示,剔除随机因素后,二季度中经家电产业景气指数为95.7,较未剔除随机因素的指数低1.6点,两者之间的差值充分体现了政策的作用。

应该说,刺激政策一方面扩大了市场需求,提振了行业的景气度,另一方面也透支了市场的购买力。从客观规律看,一个行业要想实现持续健康发展,终究要靠内生增长而非政策呵护。

#### 内生动力有待增强

展望下半年,家电业形势不容过度乐观。全球经济形势依然严峻复杂,家电业行业发展缺乏新的利好因素。宏观经济增速放缓,消费市场增长较为平稳,不会有超预期表现。在节能家电补贴政策退出后,市场还需要用一段时间来消化透支因素,家电销售将受到直接的影响。因此,今年的行业走势可能会呈现前高后低,但是家电行业较

为平稳的发展基调仍将继续。家电业将回归较为正常的竞争环境,市场实现优胜劣汰,有利于行业健康发展。

值得欣慰的是,二季度,剔除随机因素的中经家电产业景气指数较上季度上升0.2点;家电行业利润总额同比增长28.2%,增速较上季度加快10.5个百分点,销售利润率也较去年同期提高0.4个百分点。这说明家电业内生动力逐步增强、结构调整取得新进展。

当前,家电业正处在转型升级的关键时期。面对家电消费升级热潮,企业加大了技术创新、产品升级力度,提高了产品的科技含量和附加值。比如,3门及以上冰箱和对开门冰箱在冰箱整体销售量中的占比已接近一半,变频空调的销售额占比超过了定频空调。与此同时,面对外部需求减弱、劳动力成本上升、人民币汇率攀升等挑战,家电业加快实施技术改造、优化流程,提高软硬件水平,以此有效控制成本、提高生产效率、提高产品质量。比如,海尔集团提出到2015年要实现自动化率提高1倍;扬子空调通过对生产线的技术改造,使生产效率提高了20%左右。通过制造升级,企业的生产制造水平将得到大幅提升,企业的市场竞争力会随之增强。

### 前瞻

## 行业运行继续徘徊

二季度,根据家电行业企业景气调查结果显示,家电行业企业家对三季度企业经营状况预测的预期指数为133.5,比二季度企业经营状况判断的即期指数高0.5点,与上季度的预期指数相比下降9.4点。

企业家预期的下降主要由于对家电行业“能效补贴”政策退出以及宏观经济增长放缓等因素所致。二季度接受调查的家电行业企业中,80.2%的

企业订货量较上季度“增加”或“持平”,较上季度下降0.6个百分点;86.9%的企业用工需求较上季度“增加”或“持平”,较上季度下降1.4个百分点;78.8%的企业投资较上季度“增加”或“持平”,较上季度下降1.9个百分点。

经模型测算,三、四季度中经家电产业景气指数或略有回落,具体数值分别为97.0和96.5;预警指数保持平

稳,具体数值为90.0。

由于有宏观经济面的支撑,国家宏观调控将使经济在调整中实现稳定发展,以改善民生、提高人民福祉与和谐发展为主旋律的经济发展战略调整,有利于家电产业的增长。尤其是消费拉动经济增长的大方向没有改变,进一步改善收入分配结构的政策,将提高中低收入群体的收入水平,对家电形成较强购买力。

