

家电行业由粗放量增转向品质升级

增长空间巨大 佳绩明年可期

过去几年的高增长,除了带来快速增长的销量与企业业绩,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%的增长空间,但无论是投资者,还是家电企业都不会满足于此,必须寻求品质升级带来的翻番以上增长。

家电行业由粗放量增转向品质升级

今年1月~9月家电行业产销高位运行符合预期。下半年出货增速较上半年明显回落,主要因为通胀、房地产、天气与海外因素带来一定负面影响。

通胀影响消费信心,影响到二、三季度小家电零售。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,总体交房量应是增长的。期房投资性需求略影响家电需求释放。9月空调、冰箱出口均同比下降,小家电出口订单亦受到影响,仅照明出口有复苏。估计今年空调、冰箱和洗衣机内销出货增速分别为21%、14%与10%,液晶电视10%~15%。

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转向品质升级。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,最终应落到企业的收入与业绩增长上来。

品质升级趋势已现,或有政策支持。“品”代表外在的产品结构与产品创新等,“质”代表内涵的质量、服务、能效等。品质

升级趋势随着收入增长与家电更新换代而出现,并将演化深入。家电节能与回收体系建设是节能减排“十二五”规划的重要部分,节能补贴与以旧换新政策有望继续实施。

白家电销量明年将保持稳定增长

根据分区域研究框架,我们得出白家电明年的内销增速预测。

空冰洗内销分别增长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%。

(据人民网)

导读

永乐电器 开业酬宾

..... D03 版

八方电器 重磅促销

..... D05 版

毛呢大衣 热门推荐

..... D08 版



SUNING 苏宁电器

苏宁,用科技创造幸福

咨询电话: 0379-63112310 63280989

苏宁五十天全省五十店 岁末苏宁大利收官

12月2日岁末庆典全省启幕

12月2日-12月4日

以下商品数量有限,先到先得,售完即止

澳柯玛取暖器 30晶格反射锅 特价 99元	澳柯玛电油汀11片 带晾衣架 3档功率 特价 299元	海尔电热水器 60升 特价 1420元
索尼数码相机 DSC-J10 CN2+包 特价 829元	海尔 冰箱/洗衣机 样机 6折起	LG 冰箱/洗衣机 样机 6折起
夏普 46英寸彩电 样机 6折	东芝40英寸 全高清彩电 样机 7折	联想Y460 i5 2410 4G 500G 1G独显 64位win7 样机 8.2折

在洛阳 在商丘 在周口 在濮阳

本版活动仅限洛阳苏宁电器各门店
活动时间: 2011年12月2日至12月4日

单件满299元送复底汤锅

累计满6650元送26型液晶电视

年末狂欢季 购电器 满额送惊喜

购彩电、冰箱、洗衣机、空调、烟机灶具、净水设备

- 单件满299元 送复底汤锅一个
- 单件满1550元 送水星柔绒毯一条
- 单件满2650元 送豆浆机或电压力锅一台
- 累计满6650元 送26型液晶电视一台
- 累计满12800元 送32型液晶电视一台

累计限非同品类单件需满1000元,特价机、明示机型及部分品牌不参加本活动!本活动不与其他活动同时参加

预存联通话费 送电器券

电器券全场通用

- 预充值550元 得550元话费 + 550元电器券
 - 预充值800元 得800元话费 + 800元电器券
 - 预充值1200元 得1200元话费 + 1200元电器券
- 预存仅限新入网顾客办理,更多惊喜请咨询店内销售人员

购美的电暖气满额可享全场加湿器 最高降价50元优惠

详情请咨询店内销售人员 特价机、明示机不参加活动

现金增值计划

预存时间 11月28日至12月2日14点

预充值使用日期 12月2日16:00至12月4日

传统家电/电脑/数码/小家电预充值仅限本品类使用(不可跨品类使用)

- | | |
|------------------------------|----------|
| 预充50元
可抵100元
购150元以上商品 | 手机
数码 |
| 预充400元
可抵500元 | 生活
电器 |

预充1000元可抵1200元

彩电/空调/冰箱/洗衣机/烟机/灶具/热水器/净水设备
特价机、样机、惊爆机、明示机型及部分品牌不参加本活动。
不与其他活动同时参加