

延伸产业链 整合全球资源

# 智能家居产品加快落地并兑现业绩

□本报记者 傅嘉

作为家电行业风向标的2016年中国家电及消费电子博览会( 2016AWE )在上海开幕。从展会情况看,各大厂商的智能家居产品加快落地,2016年将开始兑现业绩。业内资深人士认为,在家电产业景气低位运行的背景下,家电企业转型力度较大,“十三五”期间将有更多企业走出国门收购海外资产,实现全球化布局。



IC图片

部分家电企业业绩情况				
证券名称	去年净利润上限(亿元)	去年净利润下限(亿元)	2015全年净利润变动幅度(%)	细分行业
TCL集团	26.50	24.50	-23.00	彩电
苏泊尔	8.97	6.90	30.00	小家电
老板电器	8.62	8.04	50.00	小家电
九阳股份	6.38	5.32	20.00	小家电
华帝股份	2.81	1.97	-30.00	小家电
美菱电器	0.40	0.10	-96.60	冰箱
*ST厦华	0.15	0.15	106.50	彩电
深康佳A	-12.00	-14.00	亏损	彩电
四川长虹	-19.75	-19.75	亏损	彩电
澳柯玛	—	—	-75.00	冰箱

数据来源:iFind 制表/傅嘉

## 行业发展遭遇瓶颈

“经过三十多年发展,中国家电产业规模已居世界首位,极具国际竞争力。‘十二五’是家电行业发展的转折期,行业结束了高速增长走向新常态。”中国家电协会理事长姜风表示,“2015年家电业主营业务收入接近1.5万亿元,但‘十二五’期间年均增长率为9.6%,呈现明显下降趋势。2015年家电出口额565亿美元,‘十二五’期间年均增长率为6.8%,而‘十一五’期间为14.5%。不过,尽管增速放缓,家电行业转型升级效果十分明显,产业结构得到初步调整。”

根据中国家电协会提供的数据,2015年家电业主营业务收入达到14084亿元,“十二五”期间家电年均增长率为9.6%;2015年家电出口额为565亿美元,“十二五”期间年均增长率为6.8%;2015年家电行业利税总额达到1467亿元,“十二五”期间年均增长率为17.6%。

从整体数据看,家电行业“十二五”期间运行较为健康。随着国内外宏观经济形式变化,家电产业增长遇到瓶颈。

龙头上市公司的业绩也反映了这种趋势。彩电龙头TCL预计去年净利润下滑23%,美菱电器下滑96%,深康佳和四川长虹去年净利润亏损。厨卫小

家电中,老板电器表现抢眼,去年有望实现50%的增长;苏泊尔、九阳股份预计增长20%,而华帝股份业绩将下滑30%。

实际上,去年三季度,不少家电企业的业绩已反映了行业形势的严峻性。几大龙头企业中,除美的集团业绩增长23%、格力电器增长1.27%、TCL、海尔等业绩均呈现下滑态势。各家企业的净资产收益率也不尽如人意。美的集团、格力电器、TCL、海尔去年三季度净资产收益率分别为25.27%、22%、9.8%、14%。这些公司上年同期对应的数值则分别为25.24%、26.41%、13.96%和23.46%。

对于家电行业面临的情况,姜风认为,近年来一些国际老牌家电企业纷纷退出,包括GE、西门子、三洋、东芝等,为中国家电企业实现全球化拓展提供了难得的机遇。中国家电企业将在全球市场上发挥更重要的影响力,上市公司也在加快布局,如三洋家电业务被惠而浦荣事达和海尔吸收,海尔对GE家电业务进行收购等。

内生成长方面,姜风表示,消费升级是最大的发展机遇。“十三五”期间,中国将全面建成小康社会,到2020年国内生产总值和城乡居民人均收入比2010

年翻一番,人民生活水平普遍提高。随着收入的增长,城乡居民消费结构将过渡到更高层次,对家电产品的档次、功能、品质有更高的需求。这其中蕴含着巨大的潜力,将为家电行业消费升级带来发展机遇。

与发达国家相比,中国家庭拥有的家电数量还有差距。“十三五”期间,中国家电企业的技术创新能力将迅速提高,构建起能够准确把握用户需求的创新机制。这将帮助企业开发出更多满足个性化、多元化、满足细分需求的创新产品和服务,创造新需求满足新供给,开拓出新的市场空间。“十三五”期间将有更多新品类的家电进入到消费者家庭,包括智能卫浴电器、洗碗机、干衣机、嵌入式厨房等将大量进入普通家庭。

不过,家电产业发展环境变化带来的挑战同样严峻。当前家电产业发展环境已经发生了根本的变化,不论是城市市场还是农村市场,家电保有量都比较高。数据显示,农村市场的冰箱、洗衣机、家庭百户拥有量就达到70台,彩电达到110多台。传统产品市场增量有限,产品升级和更新将成为“十三五”期间的主要消费动力。在这样的市场环境下,传统经营模式将难以继,如何变革给企业带来挑战。

## 技术创新成发展主线

姜风对中国证券报记者表示,“十三五”期间,家电工业将进入转型升级的攻坚战阶段,发展模式将由成本驱动、规模驱动全面转向效率驱动和创新驱动。创新不仅是指技术创新,还包括管理模式、商业模式、服务模式的创新,“十三五”期间家电企业将更加重视发展质量和效益。为了达到这一目标,必须继续加强创新能力建设,提高自主研发能力和原创技术研发。要从引进技术型、模仿学习型向自主创新型转变,要从跟随型向引领型转变,到“十三五”末,中国将成为全球家电重要的创新中心。

“同时要提高产品品质和美誉度。提到日本产品,大家首先会想到产品质量可靠、工艺精湛,而中

国产品可能会让人想到价格低廉。”姜风表示,中国家电产业必须改变状况,提高产品品质和可靠性,这其中包含技术、性能、设计、工艺水平,要全面提升。

家电行业分析人士表示,“十三五”期间,家电产业将继续推动和提升家电产品的节能环保水平,提升绿色设计水平。新一代消费者对智能家电甚至整体智能家居的需求将快速增长。智能家电将加速产品迭代升级,并带动相关配套软件、设计、服务领域的快速发展。“中国制造2025”为制造业描绘出一幅蓝图,家电产业需要进一步加快新一代信息技术与制造业的深度融合,推动制造模式变革,逐步向智能制造转变。

## 打造整体解决方案

议标准、云服务,整合内外部产品及生活增值服务资源,为用户提供集烹饪、社交和娱乐为一体的智能厨房解决方案。此外,今年4月份将发布春季新品。

美的推进智能家居战略坚决。2014年3月,美的集团发布M-Smart智慧家居战略,布局智慧家居领域。公司表示,硬件领域通过与高通、Marvell、NXP、RealTek等国际企业合作,深化在物联网芯片以及操作系统方面的研发;与国家电网、中粮等企业合作,为用户提供便利的生活体验;与华为、安吉星、IBM等行业巨头在连接、车联网、人工智能等方面合作,拓展智慧家居系统。通过与北京邮电大学、腾讯安全、梆梆安全的合作,全面提升系统的安全级别。此外,广泛参与AllSeen联盟、WiFi联盟、ZigBee联盟、中国无线委、中国家用电器研究院等联盟和单位的标准制定,推动智慧家庭新标准输出。此次展会上,美的正式发布M-Smart智慧生态计划,智慧生活运营服务平台开放落地,提供智慧生活整体解决方案。公司

尽管中国家电企业的创新步伐不如互联网企业,但在整个工业体系中,家电企业还是走在前列。就智能化制造而言,龙头企业如美的、海尔都拥有智能工厂。

姜风表示,“低成本优势正在削弱,并出现了产业转移的现象。在这样的形势下,要培育家电出口新优势,推动出口从传统的成本优势向新的竞争优势转化,提高出口产品附加值,提高出口产品档次;增加自主品牌出口比例,提高自主品牌影响力;整合全球资源,通过国际并购进入全球家电主流市场。‘十三五’期间,中国家电企业需要实现产业规模和地位在全球稳步提升,跨国经营水平不断提高,形成几个具有国际知名度和影响力的大型跨国企业。”

计划,2017年美的智慧生活服务将全面上线运营。

智能家居产业对家电行业改变巨大。如产业链得到延伸,物联网、电子营销、图像识别、大数据等产业链加入到家电行业改造。在本次展馆的物联网展区,除小米、京东、紫光、Marvell、华为外,阿布BLOOMA、斑点猫、硬蛋等原先与家电产业关联度不大的公司也开始亮相。

“技术层面看,更多的是嫁接IT技术,背后的解决方案大多一致。差异性主要来自各家产品的功能化区别、宣传策略以及越来越倚重的工业设计元素。”有家电行业分析师对中国证券报记者表示,“如果抽丝剥茧,跟踪产业链上游会发现,各家企业的整体方案解决提供商大多是同一批芯片厂商、软件厂商、物联网厂商等。在这样的产业格局下,产业创新其实有限。这也反映出中国家电产业粗放式增长导致的技术积累偏弱。随着中国家电企业走出去的时机到来,传统的游戏规则将被颠覆。”

## 智能家居行业呈现大融合趋势

□本报记者 傅嘉

智能家居行业逐渐呈现大融合、多亮点态势,各种智能硬件产品层出不穷。多位家电产业人士表示,资本的大力扶持是智能家居兴起的重要推动力,但产品之间的互联互通在标准、成本等方面还不够成熟。另外,高科技研发、小规模生产使得智能家居成本居高不下,短期内对产品普及将带来一定困难。

### 资本助力

3月10日举行的2016中国(国际)智能家居创新论坛以“智慧+智能家”为主题。目前智能家居领域已从传统的家电覆盖到安防、照明、家居、娱乐、环境健康等领域,并在智能家居整体架构体系下不断融合,智能家居整体系统集成领域不断组合和创新。

智能家居最早起源于商用,仅提供自动控制功能的单体终端设备。而“互联网+”推动智能终端变身智能网器,承担基础设施“云-管-端”中的重要角色。具备大量传感器实现“感知+控制”以及具备互联互通实现“朋友圈”的新一代工具,成为消费者新宠。

奥维云网研究总监韦玉怀对中国证券报记者表示,随着互联网及移动互联网等领域渗透率逐步提高,传统互联网巨头出现增长乏力现象。在此背景下,以智能硬件入手,打造新入口、获取数据流成为了这些企业新的开拓方向。以谷歌为例,公司从研发无人驾驶汽车到收购摩托罗拉、发布Google Glass掀起智能可穿戴设备浪潮;收购智能家居厂商Nest及Dropcam,更表明其布局智能家居的决心。互联网巨头对于智能硬件或智能家居产品布局,引发市场广泛关注及跟随者,为智能硬件及智能家居概念普及和产品导入做出了良好的示范效应。

韦玉怀表示,资本的力量推动了智能家居加速发展,“过去十年,天使投资是支撑软件类创业公司成长的重要因素。近年来,随着越来越多领域开发殆尽,App领域的机会越来越少,资本纷纷寻找下一个风口。在此背景下,风险投资对于智能硬件、智能家居产品的投资

日趋增多。受资本追捧因素的影响,近年来智能硬件创新浪潮愈发涌起,时尚的外观、绝佳的体验及精准的定位为消费者带来了一系列颠覆性产品。部分优秀智能硬件产品已成功替代传统功能性产品。比如智能电视对传统电视的替代、智能温控器对传统温控器的替代等。”

### 以“人”为本

韦玉怀认为,智能家居要从小众市场走向普及,必须从花哨需求走向真正能增加普通消费者“幸福感”的需求。“消费者对于单纯的远程控制或赏心悦目操控界面所支付的溢价不会太高,其需求是与生活密切相关的安全、健康、舒适、高效、节能环保。产品功能的实现要建立庞大的数据库,通过数据分析总结、梳理为模式,从‘人’的视角去看待产品。从这个角度看,现有的智能家居产品在抓住用户的痛点需求上还有较大的提升空间。”

物联网产业人士则指出,智能家居的本质就是一个小型的家庭物联网,各项产品设备必须实现互联互通及数据交换,才能发挥其价值。现阶段互联互通环境还不够成熟。行业发展初期各智能家居公司更多是“圈地”,推行自身的标准,兼容性差、互联互通标准缺失。同时,无论是传感器等硬件还是4G流量费,信息传输成本与速度都不具备较高的性价比。

分析人士指出,改善性消费是家庭支出主要趋势,从成套家具到黑电、白电,然后是互联网和3C产品。目前家庭消费仍处在升级过程中,消费者对品质的追求在不断提升。未来5-10年中,如果硬件本身的差异继续缩小,这一要素将不再构成消费者选择的主要标准。消费者将越来越关注产品及相关服务。基于增值服务盈利的模式在互联网世界广泛存在,且正向传统产业渗透,智能家居是正在发生剧烈变化的领域之一。

韦玉怀表示,技术标准之间的竞争,并不是阻碍智能家居行业发展的瓶颈或者障碍。长远看,不同标准有融合发展的趋势,市场将是决定标准存在和胜出的主导因素。预计随着标准的逐渐完善和市场的自然选择,标准之间将相辅相成,共同支撑智能家居系统发展。

## 家电3C动产融资推新模式

□本报记者 傅嘉

2016年中国家电及消费博览会期间,京东金融和奥维云网联合推出的“动产融资”,通过数据和模型化的方式自动评估商品价值,成为行业产融结合又一个新模式。

### 全程可追溯

奥维云网表示,此次京东“动产融资”能通过数据和模型化的方式自动评估商品价值。京东拥有海量商品SKU(库存量单位),这些SKU中包含商品的当下售价、历史售价和价格波动情况等核心信息。同时,京东采集了大量来自于其他渠道的商品和价格信息。通过对这些数据深加工,京东“动产融资”可以较准确地预测质押物在质押周期价格波动,从而自动、精准评定商品价值和质押率。这样,就能使大量中小企业存货等动产的价值易于评估,从而能够用来质押。

风险管理方面,京东“动产融资”采用“互联网+”特点的仓配企业结合,采用“全程可追溯”的思路。在客户授权下,全面整合了质押商品从生产、运输、存储到销售的全链条数据交叉验证,再辅以适量的抽样验货,用较低的成本快速解决了货物真假查验的问题。对于“电商刷单”问题,京东“动产融资”将自电配对检验销售数据和仓库数据,只有当两者数据统一才被视为真实销售。京东“动产融资”的突出特点在于“不把货压死”,可以智能地调整被质押的SKU。一旦质押品即将卖完,系统可以随时提示

客户补货。质押商品的动态替换,释放高速流转的货物,满足企业正常经营需求。

据介绍,动产融资本身蕴藏着较大风险。从基本面看,传统动产融资有三大困局:一是抵质押物范围小,中小企业动产价值难以评估并用来质押;二是缺乏全国性的、电子化的动产质押登记平台,导致重复质押等风险事件频发;三是质押方式死板,货物一旦用来融资,流动性将大大降低。这导致大量融资需求旺盛的中小企业不能纳入动产融资服务的覆盖范围。

### 提供更多解决方案

京东动产融资负责人李超然称,消费品经销企业仓配社会化将是大趋势,只要整合数据、建立模型,就能让广大流动中的货物成为合格的抵质押品,从而让更多的消费品经销企业能够获得融资。目前,京东金融已和全国性、区域性、和行业性的多家仓配企业合作。未来,京东会通过动产融资连接更多的行业和企业,充分挖掘“物流”、“信息流”、“商流”的潜力,运用保理、信贷等方式提供多方位的金融解决方案。

“大数据公司通常面临变现问题。”奥维云网董事长喻亮星表示,“公司有丰富的大数据资源,从产业链上游一直到零售端、用户端,数据链都能打通。公司团队贯穿大数据全产业链,从高密度数据采集、高效的数据处理以及分布式技术平台搭建、深度算法集成,到最终以实时精准的可视化技术呈现,支持企业运营决策。此次和京东联合推出的该产品,是对行业内融资体系的一种新尝试。”

## 青岛海尔推进智慧生活战略

□本报记者 高改芳

中国家电及消费电子博览会期间,海尔推出涉及智慧家庭、互联工厂以及相关生态圈百余品牌,实现从提供产品向提供服务、从大规模生产转向大规模定制转变。

青岛海尔在全球研发资源体系建设、技术投入、高端品牌培育方面做了大量工作。去年三季报显示,高端产品卡萨帝品牌收入同比增长近30%。

近年来,海尔积极推进U+智慧生活平台与并联生态圈平台建设,向智慧生活整体解决方案的平台型企业转型,这

也为公司带来持续升级发展动力。此次推出的U+及生态圈、互联工厂建设是企业当前技术和模式快速更迭背景下的布局。

在品牌产品结构持续升级的基础上,海尔积极开展海外并购等战略化布局。青岛海尔近期公告,拟收购GE家电资产,双方将在产品、供应链、销售网络等方面产生协同效应。

业内人士分析,收购GE将进一步增强海尔的全球竞争力和行业地位,为公司战略转型提供了契机,将全面提升海尔品牌在全球范围内的影响力。



## 华电融资租赁有限公司 招聘公告

华电融资租赁有限公司是中国华电集团旗下从事融资租赁业务的专门公司,2015年净资产22.37亿元,资产规模143亿元,业务范围遍及全国。为满足公司业务快速发展需要,现招聘如下岗位:

1、融资租赁业务项目经理2名,硕士及以上学历,3年以上金融机构信贷业务或投资银行业务的工作经验,具有电力、新能源工作经验者优先;  
2、融资产品经理1名,硕士及以上学历,3年以上金融机构融资工作经验;

3、风控专员1名,硕士及以上学历,3年以上金融机构风险控制工作经验;  
4、发展研究专员1名,硕士及以上学历,3年以上金融机构工作经验;  
5、法律专员1名,硕士及以上学历,3年以上律所、法院、银行、证券、租赁工作经验;  
6、财务税收筹划专员1名,硕士及以上学历,3年以上财务税收工作经验,熟悉融资租赁行业税收政策;  
7、资产管理部总经理1名,硕士及以上学历,5年以上金融机构从业经验;

8、资产管理主管1名,硕士及以上学历,3年以上金融机构从业经验;  
9、风险项目处置专员1名,硕士及以上学历,3年以上金融机构风险项目处置从业经验。

以上职位有意者请将简历发送至:zhao-pin@chdleasing.com.cn,联系电话:010-66495699,有注册会计师、注册资产评估师、律师资格者优先。地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心15层。  
(此招聘信息半年内有效)