

销量、排产双降下2024冷年开盘 空调企业加速调结构

■本报记者 贾丽

随着2024冷年空调开盘(冷年是指空调销售旺季结束后进入销售淡季,通常指当年9月份至次年8月份),各大空调厂家动作不断。美的集团、格力电器、长虹等企业近日下发冷年空调开盘政策或推出新策略。从其动作来看,冷年主流家电企业以结构升级为主,对经销商等制定的激励政策向中高端领域倾斜。

空调企业上半年业绩普遍喜人,但经历一轮高速增长,销量和排产在今年8月份前后遭遇了下滑。冷年开启,空调大势该往何处去,企业是否会再度拿出价格“利器”?

主流空调企业新动作不断

2024冷年空调启动以来,空调企业的策略逐步清晰。由于国内空调销量增速放缓,企业下半年早早启动增量工作,不仅在2024冷年开盘即出货,同时也通过结构调整提升中高端、工业产品占比。

从美的空调向各地运营中心下发的《2024冷年空调开盘政策通知》来看,其在概要里强调,将持续围绕零售驱动和结构升级(柜机、大挂、美家系列),对结构突破的零售客户持续激励,实现高质量、可持续、结构性的长期增长。

长虹空调业务相关负责人对《证券日报》记者表示,冷年采取收缩拉动终端出货,让利供应商、经销商,在经营结构上向高端进行调整和优化。

据了解,格力电器则采取稳健策略,尽量保持整个空调价格体系稳定。公司相关负责人对记者表

示,面对高温制冷天花板,格力通过不断地进行技术创新,研发出高温制冷空调,将在冷年新推相关产品满足市场需求。

进入8月份以来,空调行业主流企业面向各地渠道经销商“开盘和压货”。在具体策略上,厂商面对市场的不确定性,依旧保持谨慎,冷年的开盘政策也采取分区域、分阶段实施,精准小开盘。同时,企业通过实施配套政策,激励和刺激供应商、零售商家出货,拉动渠道出货。而这也是相较往年,2024冷年空调产业最大的变化。

一位家电空调相关负责人对《证券日报》记者表示,随着市场渐冷,部分企业将低价清地库存,短期中低端空调价格逐步下跌。在已进行多轮提价的背景下,随着业绩承压、原材料价格下降,下半年价格战或将再开启。

“空调市场旺季即将进入尾声,整体规模见顶,企业现阶段不会过度透支利润,亦不会轻易提升产能,市场短期依旧会呈现以价格战清库存局面。不过,从头部企业冷年策略来看,其多是通过多品类的延展、对高端市场加速发力,在保规模之下的调结构、争利润,促进市场良性竞争。”网经社电子商务研究中心特约研究员庄帅向《证券日报》记者表示。

空调内销排产下滑

高温持续炙烤之下的空调市场,迎来了2024冷年大幕的开启。然而经历高速增长后,市场和企业出现两极分化,大企业如期开盘继续出货但排产有所下降,小企业却面临着“夹缝求生、终端



低迷”的局面。

在高温天气等因素的影响下,空调行业交出一份满意的答卷,多家A股家电上市公司净利润预计翻倍增长。根据奥维云网数据,今年7月份,空调行业零售量同比下降约16%。今年8月份空调企业内销排产809万台,同比下降1%。与此同时,随着品牌度更加集中,小厂商面临订单量急剧减少局面。

然而进入今年7月份,空调零售市场快速下滑。空调排产也经历连续6个月的高增长后,在8月份遭遇了下降,企业感受冰火两重天。根据奥维云网数据显示,今年7月份,空调行业零售量同比下降约16%。今年8月份空调企业内销排产809万台,同比下降1%。与此同时,随着品牌度更加集中,小厂商面临订单量急剧减少局面。

“随着空调新冷年开启,市场迎来转折与拐点。不同于上一冷年空调厂商向渠道经销商、零售商的压货出货顺利,2024冷年空调需求已经在饱和线的边缘波动,存量之争更为激烈。与此同时,空调厂商在市场竞争中逐步分流与分化,大厂商在高端市场抢渠道、拼出货。在消费需求提升之下,小品牌以低价、低品质抢市场策略难以行得通。下半年头部企业业绩压力有所缓解,小企业持续承压。”中国家用电器工业协会秘书长张剑锋在接受《证券日报》记者采访时表示。

招商证券最新报告表示,进入今年三季度,终端动销增速或将有所下滑,预计冷年开盘之后补库存仍将延续,从而带动头部及零部件企业出货端增速得到维持。

人民币对美元汇率中间价连续两日调降

■本报记者 刘琪
见习记者 杨笑寒

8月9日,中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,人民币对美元汇率中间价报7.1588元,较前值调降23个基点。这也是人民币对美元汇率中间价连续第二日调降,累计降幅超200个基点。

近期,人民币对美元汇率有所走弱。从更多反映国际投资者预期的离岸人民币对美元汇率来看,Wind数据显示,8月8日盘中最低下探至7.2513,创7月10日以来新低。8月9日,离岸人民币对美元汇率开盘报7.2368;截至16时,盘中最高报7.2121,最低报7.2442。针对人民币对美元汇率近期走势,中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,外部因素中,美国二季度国内生产总值超预期增长、7月份就业增长不及预期但失业率仍处低位,均显示美国劳动力市场和美国经济在短期内仍具韧性,进而支撑美元指数小幅反弹;国内方面,各项稳增长政策陆续出台或有助于提振经济预期,但短期内基本面仍然偏弱,叠加中美货币政策分化,内部因素对于人民币汇率的支撑有待进一步凸显。

从美元指数近期走势看,在7月13日跌破100后开始明显反弹。Wind数据显示,截至8月8日,7月13日以来美元指数涨幅达1.93%。8月9日,美元指数围绕102波动。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,尽管7月份以来人民币对美元汇率走势存在一定反复,但整体呈现双向波动格局,市场运行保持平稳。

周茂华预计,人民币对美元汇率有望继续在合理均衡水平附近双向波动。目前,国内经济活动逐步恢复,宏观政策支持力度不断加大,经济稳步复苏,跨境资本双向有序流动,国际收支基本面保持平衡,将为人民币汇率稳定提供有力支撑。

明明认为,随着下半年关于宏观经济、资本市场以及汇率等方面的政策持续加码,市场对于国内经济预期预计将企稳回升,中长期维度来看,人民币汇率将得到基本面的坚实支撑。

政策驱动氢能行业加速发展 36家公司7月份以来获机构调研

■本报记者 任世鹏

氢能行业有望迎来加速发展。8月8日,国家标准委等六部门联合印发《氢能全产业链标准体系建设指南(2023版)》。这是国家层面首个氢能全产业链标准体系建设指南。

接受《证券日报》记者采访的排排网财富研究部副总监刘有华表示,氢能全产业链标准体系建设指南,为后续出台进一步的细化政策提供了指引。未来氢能行业有望在政策层面的支持下迎来爆发。首先,在双碳背景下,氢能重要性愈发凸显,是极具成长潜力的行业,而且获得了政策的大力支持。其次,重点省市正在加快氢能应用生态的推广,氢能商业化进程有望提速。

7月份以来,机构对氢能行业上市公司的关注度逐渐上升。同花顺数据显示,截至8月9日,7月份以来共有36家氢能行业上市公司获得机构调研,其中,科新机电调研的机构数量最多,达到128家,九丰能源、宝丰能源、凯美特气、方盛股份、英威腾等5家公司均获30家及以上机构扎堆调研。

今年上半年氢能行业上市公司盈利改善明显。同花顺数据表示,截至8月9日,76家氢能行业上市公司披露了2023年上半年业绩预告,其中31家公司业绩预喜,占比逾四成。10家公司2023年上半年归母净利润有望同比翻番。

估值方面,截至8月9日,氢能板块最新动态市盈率为20.16倍,65只概念股最新动态市盈率低于板块整体估值水平,占比逾三成。刘有华表示,氢能板块经过近期回调后,当前板块估值处于较低位置,板块存在反弹需求。

对于氢能板块的投资机会,华辉创富投资总经理袁华明对记者表示,氢能是具有长期发展潜力的清洁能源。目前氢能技术趋于成熟,商业模式逐步清晰,具备了规模化发展条件。多地氢能开发应用起步早,在政策大力支持下,以绿氢为代表的部分产业有望进入快速发展阶段。当前氢能商业模式、技术和产业化路径上存在较大不确定性,但在政策支持引导下,绿氢为代表的部分方向有可能率先突破,进而带动整个氢能产业链的发展。氢能板块是长赛道机会,可以适度结合政策方向、技术创新和产业链发展进行提前布局。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳建议关注三条主线投资机会:首先,近年来国内加氢储氢设备建设速度较快,要关注这些设备的制造商。其次,绿氢是氢能发展的最终技术路径,建议关注绿氢技术进展以及绿氢生产设施的运营企业。最后,建议关注燃料电池降本情况,进一步降低成本是氢能进入乘用车领域的必要条件,其中催化铂金如果没有更好的替代材料,则建议投资相关稀有金属矿产企业。

中信建投证券认为,氢能是能源革命的重要载体之一,在利用非化石能源电力、提升电气化率方面具有广阔应用潜力,是电力的重要补充。从现状到“达峰”到“净零”,氢的利用规模有望实现3倍以上的增长,接近1亿吨每年。一是在产业发展仍处于导入期,政策扶持力度和节奏非常关键,竞争格局远未明朗的当下,考虑到产业发展政策对技术进步的高度需求与直接推动作用,建议投资者关注技术优势相对明显的标的。二是考虑到未来可再生能源制氢是氢生产的主流技术路线,建议投资者关注光伏、风电及新型电力系统的优质标的。三是考虑到部分车企、设备企业在氢燃料电池方面的研发投入和技术储备,也建议关注相关标的。

时隔4年重返北京土地市场 万科27.4亿元拿下通州地块

■本报记者 王丽新
见习记者 陈潇

万科时隔四年重返北京土地市场备受市场关注。8月9日,北京市通州区永顺镇地块被万科以27.4亿元拿下。对此,多位业内人士向《证券日报》记者表示,万科作为头部民营房企,此次拿地成为亮点,上次万科在北京拿地还要追溯到2019年以联合体形式拿下丰台王佐镇地块。

中指研究院土地市场研究负责人张凯向《证券日报》记者表示,几年前万科打造的台湖城市之光、丰台青龙湖翡翠西湖、石景山五里坨翡翠山晓等大盘,贡献了万科在北京的业绩。这些老盘虽有库存,但销售已接近尾声,新鲜度、号召力都不足以形成新的流量,市场新盘陆续供应也给这些老盘带来一

定压力。本次补充库存,对万科而言,能够重拾企业在一线城市热度,维持企业影响力和竞争力。

具体来看,8月9日,北京土拍以通州、延庆两宗地块双双成功出让收场,同时也按下了北京宅地供应的暂停键。

从报名人数及竞价激烈程度来看,全场收获土地出让金32.6亿元,平均溢价率8.3%。其中,延庆地块以底价5.2亿元由北京住总摘得,而万科拿下的通州地块则吸引了招商、中海、华润、城建等7家房企竞拍。最终该地块由万科以27.4亿元成功摘得,溢价率10.04%。

张凯表示,通州永顺镇郑家窑6004、6005地块形状规整,近地铁6号线物资学院站,直线距离800米左右,满足步行及骑行到达要求。隔壁新房项目北京城建·国誉朝华

为去年集中供地四批次成交地块,0.54%微溢价由北京城建摘得,开盘劲销13亿元,日均流速50套左右,销售去化表现较好,聚焦的是地铁6号线上的首置人群。

此外,万科在通州的城市之光·东望项目作为高品质住宅,近期也迎来了三期的交付,口碑去化均得到肯定,此次万科再次通州拿地,也备受期待。

值得一提的是,通州区作为北京限购较为严格的地区,仍然吸引了较多企业。对此,同策研究院研究总监宋红卫对《证券日报》记者表示,通州属于双限区域,购房限制比较严格,但是今年通州区域呈现出一个特征,即大户型的改善项目去化比较好,土地价格也相对较低,而万科能够多次穿越房地产压力。从政策的角度来看,高层会议提出优化房地产市场政策,通州作

为限购最严格的区域,在调控政策优化方面可能性比较高。

对于万科此次拿地释放的信号,张凯表示,万科从商办市场回归住宅市场,相信与本轮利好政策释放带来的市场预期提升以及对核心城市市场机会的看好不无关系。

宋红卫认为,万科今年拿地相对比较谨慎,截至7月份,仅仅拿地210亿元左右,为了保证未来的可持续发展,适度的拿地补充是必须要做的。因此,在城市选择战略上要舍弃部分二三线城市,向一线及核心二线城市回归,进军北京就是回归一线城市的战略体现。

“万科作为民营领军房企,一直以来遵循着谨慎稳健的经营风格,而万科能够多次穿越房地产行业,与其较强的忧患意识不无关系。”诸葛数据研究中心高级分

析师陈霄向《证券日报》记者表示,本次万科时隔多年再次在北京拿地,释放了积极的正向信号,展现对于北京房地产市场的长期看好和信心,具有鲜明的风向标意义。近日,北京住建委释放出利好信号,房地产政策调整优化正在向前推进,给予房企拿地一定的鼓舞,将在一定程度上助推拿地信心的回升。

中指研究院企业研究总监刘水向《证券日报》记者表示,2023年,房地产市场仍处于缓慢修复的过程,下半年核心一二线城市存在政策优化空间,改善性住房需求有望得到更多支持。根据此前城市优化政策的效果,重点城市政策优化后,市场活跃度会出现阶段性提升,企业也应把握下半年核心一二线城市政策窗口期,积极营销促进资金回笼。

数据要素市场建设迎政策支持 公共数据授权运营成亮点

■本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺璐

8月8日,工业和信息化部公布的《对十四届全国人大一次会议第0483号建议的答复》提出,“支持北京、上海等地数据交易所高质量建设,鼓励各类市场主体参与数据要素市场建设,探索多种形式的数据交易模式,推动数据要素价值转化。”

多地出台相关政策文件

今年以来,数据要素市场获得地方性政策的密集支持。自7月下旬至8月初,北京市、上海市、广东省、江西省等地陆续出台政策文件,进一步深化数据要素市场改革和创新。

“重点着力数字经济建设,进一步发挥数据要素市场作用,显得尤为关键。”北京市社会科学院副研究员王鹏对《证券日报》记者表示,数据流通环境的成熟是数据要素市场化的基础,这离不开培育数据交易平台、构建数据交易规则、

完善数据治理体系等多方面努力。同时,数据要素有望成为企业资产负债表中的重要内容,未来资本市场能为数据要素企业提供更多支持。

在一系列创新举措之下,数据要素市场化配置改革正成为各地推动建设数据要素市场的重点。

具体来看,8月3日,贵州省大数据发展管理局印发的《贵州省数据要素市场化配置改革实施方案》明确,“到2025年底,数据资源化、资产化改革取得重大突破,数据要素市场体系基本建成,建成国家数据生产要素流通核心枢纽。”

7月21日,广州市政务服务数据管理局发布的《广州市数据条例(征求意见稿)》提出,针对广州市数据要素市场化配置改革中数据流通机制不健全、数据价值实现难的问题,构建数据交易场所、数据经纪人、行业数据空间在内的多元化数据要素流通体系,促进数据要素和实体经济深度融合,鼓励培育和丰富数据应用项目和场景,充分释放数据红利。

“数据要素市场化配置改革对于数字经济产业的发展将发挥重要的推动作用。”中国移动通信联合会元宇宙产业委员会执行主任于佳宁在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,改革将提供更多高质量的数推,推动提高大数据分析能力和人工智能算法训练的性能和效果。另一方面,改革将促进数据的开放和共享,为大数据和人工智能的应用提供更广阔的空间,推动相关数据产业的发展 and 商业化进程。

开展公共数据授权运营
开展公共数据授权运营成为近期深圳市、北京市、江西省数据要素政策的亮点。

8月7日,深圳市政府办公厅印发《深圳市优化市场化营商环境工作方案(2023—2025年)》指出,“加快培育数据要素市场,健全深圳市公共数据开放平台,2024年在企业登记监管、卫生健康、交通运输、气象、金融、电力等重点领域开展公

共数据授权运营试点。”

7月20日,江西省人民政府印发的《江西省数字政府建设总体方案》提出,推进政务数据开放利用,加强数据授权运营,探索数据资源确权、开放、流通、交易相关制度,充分释放数据要素价值。

7月18日,北京市经济和信息化局印发的《北京市公共数据专区授权运营管理办法(征求意见稿)》,其中提出,优先支持与民生紧密相关、行业增值潜力显著和产业结构意义重大的信用、交通、医疗、企业登记监管等领域开展公共数据授权运营。

对此,于佳宁表示,构建健全的数据产权制度是推进数据要素市场化配置改革的核心重点之一,明确了数据的所有权、使用权和收益权后,方能确保数据的合规流通和有效利用。此外,持续优化数据流通环境,需要打破数据孤岛,实现数据的跨部门、跨行业、跨区域流通,同时通过技术创新,提高数据的采集、存储、处理、分析能力,对提高数据利用效率至关重要。