

空调制冷需求暴增 高温热浪下的“冷经济”登场

中经记者 杨让晨 石英婧 上海报道

高温热浪滚滚，空调供不应求。自6月底开始，全国大部分地区迎来高温天气，空调销量也

开始走高。

《中国经营报》记者日前在上海市长宁区走访多个品牌家电门店后发现，受高温天气影响，在线下门店下单购买空调

的顾客不少，优惠力度也不小。卡萨帝门店一位销售顾问向记者表示，店内在售空调均有优惠，优惠幅度大多在700—800元不等。

在打起“价格战”的同时，空调行业也在加速洗牌。除传统的海尔、长虹、美的等品牌外，包括小米、追觅等科技品牌也在加入包括空调在内的大家电市场竞争中。

值得注意的是，今年下半年，空调市场激烈竞争的战况或仍将延续。奥维云网(AVC)大家电事业部副总经理杨超在

售价最高优惠近3000元

在公司补贴、渠道补贴和国家补贴等多重政策利好驱动下，购买空调的最佳时机已经到来。

由于天气炎热，空调需求开始走俏，并在一定程度上加剧了“价格战”。

奥维云网数据显示，在6月末至7月初的两周时间内，空调领衔大家电销量。今年第27周(6月30日—7月6日)，空调线上、线下销售额和销售量分别同比增长63.13%和52.96%；线下市场则分别同比增长120.15%和113.61%，但均价较此前几周有所下降，整体进入3900元区间。

多家空调品牌销售顾问告诉记者，在公司补贴、渠道补贴和国家补贴等多重政策利好驱动下，购买空调的最佳时机已经到来。“售价原本大概

6000元的空调，现在3000多元就能买回家，相当于优惠了近3000元。”在上海市长宁区一家海信空调门店，销售顾问告诉记者，最近天气炎热，购买空调的客户明显增多，很多品牌为了能在旺季取得不错的销量都在借机降价，“店内产品也在降价促销”。

卡萨帝门店一位销售顾问也表示，店内产品均参加各类补贴活动，销售价格下降明显。记者注意到，一款原价6299元的挂式1.5匹空调，参与国补前的价格已降至4899元，再叠加20%的国补以及线下渠道活动等优惠，实际到手价格不足4000元。

实际上，在此轮高温来临之前，空调市场的整体景气度已开始上

升。相关数据显示，今年上半年，空调产品线上和线下零售额分别同比增长23.0%和15.3%。国信证券相关研报表示，受今年上半年国补政策拉动影响，家电内销需求延续良好增长态势，显示出家电行业的强大活力。

不过，空调市场的行业集中度仍然较高。奥维云网相关数据显示，今年一季度，空调市场呈现显著的线上、线下差异化竞争格局。线上市场受流量驱动逻辑主导，头部品牌凭借资源整合与渠道推广优势，加速收割线上流量资源，推动行业集中度快速提升，线上市场行业排名前五的企业所占市场份额总和已从70%攀升至77.1%。

“新势力”加速跨界入局

长虹美菱毛利率同比有所下降，主要是因为国内低毛利的空调代工业务规模增加，且家电出口价格竞争较激烈。

行业集中度高，并未阻挡“新势力”跨界入局的热情。

记者注意到，包括小米、追觅等品牌正加速布局大家电市场。公开资料显示，自2017年开始，长虹美菱便与小米合作代工空调产品。长虹美菱方面彼时表示，公司代工产品虽然利润较低，但仍高于自营数据。

据公开数据，2024年，小米空调的出货量超过680万台，同比增长超50%。长虹美菱2024年的毛利率为11.2%，同比下降了2.2个百分点。对此，国投证券研报分析，长虹美菱毛利率同比有所下降，主要是因为国内低毛利的空调代工业务规模增加，且家电出口价格竞争较激烈。

对于代工小米空调相关情况，

记者致函长虹美菱方面采访求证，但截至发稿暂未收到回复。今年4月9日，长虹美菱方面在互动平台回答投资者提问时表示，小米是公司的重要客户之一，公司与小米在家电产品上有着持续深层的合作，并建立了稳定的合作关系。

以清洁电器起家的追觅也在切入大家电市场，并已推出相关空调产品。“公司研发出了双机械臂自然风空调，通过两个独立机械臂突破传统固定导风板的局限，使送风方向和角度更加灵活，实现了左右分区、广域送风。”追觅空调方面表示，公司希望靠机械臂驭风技术提升生活场景精准度，打开高端市场缺口。

“公司并非盲目跨界，而是依托

核心技术底层架构的共通性，实现不同场景的复用应用。”追觅空调方面强调，核心技术具备高度的跨品类复用性，这为公司进军大家电市场提供了强大支撑。在拓展多品类立体化布局的同时，各品类之间也能互相带动销量增长。

奥维云网方面分析认为，跨界品牌凭借互联网渠道与生态链协同的独特优势，持续加速渗透空调市场，进一步挤压了传统品牌的生存空间。“在市场需求整体疲软的背景下，头部品牌与新兴势力之间的份额争夺愈发激烈，不仅加剧了价格竞争的白热化程度，更推动行业集中度面临深度结构性调整，内销品牌竞争格局进一步升级。”

ST华铭被处罚 连续两年涉虚假虚减利润

中经记者 庄灵辉 卢志坤 北京报道

“戴帽”首日，ST华铭(300462.SZ)股票交易跌停。

日前，ST华铭收到《行政处罚事先告知书》。根据《行政处罚事先告知书》及过往披露信息，ST华

错列研发费用

2019年，ST华铭通过发行股份、可转换债券等方式收购聚利科技100%股权，交易价格为8.65亿元，其中股份对价7亿元，可转换债券对价1亿元，现金对价6500万元。当年10月，聚利科技纳入ST华铭合并报表范围。

完成上述收购后，聚利科技就存在研发费用列支错误问题。

过往披露信息显示，2019—2021年，聚利科技依据委外研发合同、发票、付款等信息，在未形成委外项目进展、用途、输出成果，也未对聚利科技的生产及创收产生实质性影响的情况下，在年度中将支出判定为委托研发支出而列支进

铭全资子公司北京聚利科技有限公司(以下简称“聚利科技”)此前年度研发费用存在列支错误，相应事项导致ST华铭2020年、2021年年度报告涉嫌存在虚假记载。

《中国经营报》记者注意到，ST华铭于2019年完成对聚利科

技100%股权的收购，纳入上市公司合并报表范围后，聚利科技2019—2021年度出现相应会计差错。经测算，相关费用调整后，ST华铭2020年及2021年涉嫌虚增、虚减利润总额分别为2531.54万元、3570.37万元。

具体来看，2019—2021年，ST华铭研发费用分别追溯调整-135.92万元、-1334.72万元、-5990.77万元，三年合计追溯调整-7461.41万元。

当时，ST华铭收购聚利科技交易还涉及业绩承诺。业绩承诺方承诺，聚利科技2019—2021年的净利润分别为6500万元、7800万元、8970万元，三年合计承诺净利润为2.33亿元。

上述会计差错更正前，聚利科

技2019—2021年的实际净利润分别为4.93亿元、1.43亿元、-1.99亿元，除2021年外，其余两年均完成业绩承诺。同时，聚利科技2019—2021年三年累计净利润为4.37亿元，业绩承诺累计完成率为187.85%。

上述会计差错更正后，聚利科技2019—2021年的实际净利润分别调整为4.12亿元、1.79亿元、-1.49亿元，三年累计净利润调整为4.42亿元，业绩承诺累计完成率调整为189.99%。ST华铭方面表示，相应会计差错更正及追溯调整不会对上述2019—2021年业绩承诺完成情况产生实质性影响。

知书》，且被认定2020年、2021年年度报告涉嫌存在虚假记载，ST华铭股票被实施其他风险警示。根据相关规定，自中国证监会作出《行政处罚决定书》之日起已满12个月，且公司已就行政处罚决定所涉事项对相应年度财报进行追溯重述，ST华铭可申请“摘帽”。

实施其他风险警示后，ST华铭股票交易日涨跌幅限制不变，仍为20%。7月8日，“戴帽”复牌首日，ST华铭跌停。当日，ST华铭股价收于9.82元，跌幅为20.03%。

就相应事项，记者致电ST华铭方面采访。对方表示，目前公司暂时不便接受采访。

应会计差错更正后，将增加合并日前销售费用5899.09万元，扣除递延所得税影响，影响合并净利润为5014.22万元，因此需追溯确认增加商誉值为5014.22万元。

不过，至2021年末，聚利科技资产组评估值已大幅低于聚利科技资产组账面价值，故ST华铭2021年度对剩余商誉的金额计提减值准备，当期商誉减值1.32亿元。

鉴于ST华铭已主动进行差错更正及配合调查等情形，监管部门决定对ST华铭给予警告，处以150万元罚款，并对相关负责人给予警告及处以罚款。

因收到上述《行政处罚事先告

年报涉虚假记载 云内动力“戴帽”

中经记者 庄灵辉 卢志坤 北京报道

被立案调查半年后，昆明云内动力股份有限公司(000903.SZ，以下简称“云内动力”)近日收到《行政处罚事先告知书》。

经监管查明，云内动力2021年年度报告、2022年年度报告存在虚假记载，涉及销售和采购返利、

虚构收入

经监管查明，云内动力2021及2022年度存在虚构收入及跨期确认收入问题，主要因其仅依据发票确认收入。

其中，云内动力未实际交付货物但开具发票并依据发票确认收入，虚增对真实客户的部分销售收入。相应行为导致云内动力2021年虚减营业收入1.08亿元，虚减营业成本7386.59万元，虚减利润总额3456.85万元；2022年虚增营业收入7651.18万元，虚增营业成本7394.61万元，虚增利润总额256.57万元。

虚增、虚减利润

此次监管还查明，云内动力销售和采购返利、供应商索赔补偿、期间费用的会计核算不准确、不规范。

其中，云内动力部分销售返利的核算点时、科目、金额不准确，导致2021年虚减营业收入1629.31万元，虚减利润总额1629.31万元。

除核算时点、金额不准确外，云内动力还存在将部分销售返利错误核算为三包费用的情况。相应情况导致云内动力2022年虚减营业收入1844.73万元，虚增销售费用1777.79万元，虚减利润总额3622.51万元。

同时，云内动力还存在部分采购返利计提依据不充分、计提金额不准确问题。相应问题导致云内动力2021年虚减营业收入4319.37万元，虚增利润总额4319.37万元；2022年虚增营业收入2007.86万

元，虚减利润总额2007.86万元。

根据披露信息，云内动力未审慎合理核算部分供应商索赔补偿，存在错误计入营业收入或冲减销售费用金额不准确的情况；存在推迟确认职工薪酬、三包索赔费用、运输费用、研发费用及其他销售费用、管理费用以及少计销售费用的行为；还存在将部分客户的三包索赔费用错误核算为商务返利。

此外，云内动力还存在计提存货跌价准备及应收账款信用减值不准确、未计提产品质量保证费用等问题。

云内动力相应违法行为合计导致公司2021年年度报告虚减营业收入1.80亿元，占当年披露营业收入的2.25%，虚增利润总额767.50万元，占当年披露利润总额的13.51%；

会计差错进行更正，涉及该公司2020—2022年年度报告。

“此次监管处罚所涉事项与前期公司会计差错更正并非同一事项，对应年度并不一致。”云内动力方面向记者表示，公司目前尚未对此次监管处罚所涉事项进行会计差错更正，公司内部正在加紧梳理，会尽快进行更正。

对于为何会出现相应违规问题，云内动力方面表示，主要是公司对会计规则理解不到位，目前正在对相关负责人进行合规性培训。

2022年年度报告虚增营业收入2257.72万元，占当年披露营业收入的0.47%，虚减利润总额1.02亿元，占当年披露利润总额的7.84%。

因相应违规行为，云南证监局拟决定对云内动力责令改正，给予警告，处以600万元罚款，并对相关责任人进行处罚。

根据此次《行政处罚事先告知书》认定的情况，云内动力股票交易触及其他风险警示情形。7月10日开市起，云内动力股票被实施其他风险警示，股票交易日涨跌幅限制在5%。

“除‘戴帽’事项外，此次处罚预计会对公司股价产生一定影响。”云内动力方面表示，公司将积极采取相应措施，尽快消除相关事项对公司的影响，争取尽早撤销风险警示。



杨让晨/摄影