

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

接受记者采访时表示,建议空调企业以动态管控和供应链协同应对市场波动,降低库存积压风险,同时可挖掘乡镇市场机会。

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双双大涨。其中,线上市场销售额、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%。



在上海市长宁区一家卡萨帝门店内,空调终端售价优惠明显。

杨让晨/摄影

在机遇与挑战中加速变革

去年9月国补政策催生高基数增长,客观上抬升了市场竞争门槛,也使得今年下半年的需求更趋理性。

进入下半年,空调市场的竞争依旧激烈。

杨超告诉记者,天气炎热与“6·18”价格优惠、增值服务结合,让一些空调消费需求提前释放。在此情况下,7月份国内空调的市场需求或会回落。基于二季度政策刺激和“6·18”促销带来零售高增长,加上海外空调主产区雨季结束,7月份出口空调排产增速同比下滑17.7%。

产业在线数据显示,今年1—5月,空调整体产量为1.02亿台,累计同比增长7.8%。销量方面,空调内销、外销分别为5423.6万台、4925万台,分别累计同比增长7.8%和11.4%。

西南证券方面分析认为,自2024年10月开始,在国补政策刺激之下,空调内销持续维持较好增速表现。“在国补政策收紧背景下,企业开始担心政策对内销刺激的边际效应减弱,叠加外销出口失速,空调排产数据开始下调。空调作为保有量仍有空间的产品,旺季销售同比仍有增长空间,但进入9月份后,在去年国补高基数下,预计增速承压。”

奥维云网方面分析认为,2025年下半年,空调市场将在机遇与挑战中加速变革。“去年9月国补政策催生高基数增长,客观上抬升了市场竞争门槛,也使得

今年下半年的需求更趋理性。在此背景下,企业更需在产品端、营销端、渠道端打磨升级。当海外市场受补库存周期结束与关税高企双重挤压时,国内市场的转型升级不仅是应对短期波动的权宜之计,更是推动行业从规模扩张转向高质量发展的必然路径。”

相关家电企业开始转向高端化战略,通过差异化优势来实现盈利。“目前,包括空调在内的大家电市场已趋于成熟,新进入品牌可能会陷入同质化竞争。公司希望通过搭建独特的技术壁垒,建立在空调领域的差异化护城河。”追觅空调方面告诉记者。

ST华铭被处罚 连续两年涉虚增虚减利润

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

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。

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。

完成上述收购首年,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

研发费用,导致ST华铭合并报表中研发费用大幅增加。

2023年10月,ST华铭对相应会计差错进行更正,将相应费用追溯调整至销售费用。

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。

虚假记载

因上述会计差错,导致ST华铭2020年、2021年年度报告涉嫌存在虚假记载。

对聚利科技上述费用按照业务性质确认并按照权责发生制调整以后,经测算,ST华铭2020年涉嫌虚增销售费用、虚增研发费用等,因此虚增利润总额2531.54万元,占当期报告记载利润总额的18.76%;2021年涉嫌虚减销售费用、虚增研发费用等,因此虚减利润总额3570.37万元,占当期报告记载利润总额的16.90%。

此外,根据前期披露信息,因聚利科技费用跨期更正,导致ST华铭2019年度商誉确认金额存在少计及会计处理不当的情形。相

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,影响合并日净资产为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年度对剩余商誉的全额计提减值准备,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

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。

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时点、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年虚减营业成本4319.37万元,虚增利润总额4319.37万元;2022年虚增营业成本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。

《中国经营报》记者注意到,早在2024年4月,云内动力就曾因信披不准收到监管警示函,所涉部分会计核算问题与此次监管查明问题相同。收到监管警示函后,云内动力对相关

此外,云内动力仅依据发票确认收入,致使收入确认时点提前或推后。相应行为导致云内动力2021年虚减营业收入1844.71万元,虚减营业成本1601.47万元,虚减利润总额243.24万元;2022年虚增营业收入225.26万元,虚增营业成本222.05万元,虚增利润总额3.21万元。

去年监管警示函也曾指出云内动力存在收入确认时点和金额核算不准确,包括部分商品发出但客户未确认收货的情况下,公司即开具发票并确认收入。不过,相应事项涉及云内动力2020—2022年

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。

年度报告。

此外,去年监管警示函曾指出,云内动力存在诸多会计核算不准问题,包括计提销售返利不准确,三包索赔支出、收入会计核算不准确,部分成本、费用会计核算不准确,以及计提部分存货跌价准备参数选取不谨慎、测算不准确等。其中,部分问题与此次监管查明问题相同。

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。