

雪球访谈

白马格力刀口逃生，是运气还是实力？

2021年04月15日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



佛系小资

访谈简介

4月14日下午，格力电器发表了第一季度季报和2020年度快报，披露了2020年全年实现营收1704.97亿元，同比下滑14.97%；实现净利润221.75亿，同比下滑10.21%；Q1第一季度净利润为32.1亿元-38亿元，同比增长106%-144%。其中2020年Q4净利润为84.76亿元，同比增长228.65%，为历史最高单季度利润。

近期各类白马股每逢季报必被祭天，昨天夜间多数球友调侃格力电器将被斩杀。今日早盘格力一路高开，涨幅一度达到4%。安信证券研报指出，格力电器渠道改革正持续推动，有利于提升渠道效率，利好格力长期发展。

格力的季报符合你预期吗？未来格力电器应该怎么看？本期我们邀请到@佛系小资做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天17:00准时开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：格力电器(SZ000651)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 攻股狮:

对@佛系小资 说: 格力的芯片/新能源方面的进展如何?这两方面是发展重点吗?

[答] 佛系小资:

格力芯片方面上次我在上海家电博览会时候,了解到目前要加开一条新的生产线,目前自己用差不多够可能有一些缺口。新能源方面一直在基于能源清洁和光伏智能小屋在做。格力发展重点在智能装备和新能源上[\\$格力电器\(SZ000651\)\\$](#)

[问] 攻股狮:

对@佛系小资 说: 请问董大姐说的6000亿营收还能实现吗?多久能实现?

[答] 佛系小资:

这个6000亿的目标肯定可以实现的,但按照我看提的完成时间点可能会往后延长1-2年[\\$格力电器\(SZ000651\)\\$](#)

[问] 攻股狮:

对@佛系小资 说: 请问格力21年一季度业绩相比19年一季度下滑这么厉害的原因是什么?另外,格力在医疗器械方面的进展如何?

[答] 佛系小资:

这个问题,我在昨天文章里面提到了,你可以去看看。今年2月,格力成立医疗科技公司——珠海格健医疗科技有限公司,注册资本2000万,经营范围含第II类医护人员防护用品、紫外线消毒设备等;今年4月,成都格力新晖医疗装备有限公司成立,注册资本1亿人民币新增消毒器械、医疗器械等。格力自主研发的新能源移动P2+核酸检测车。直膨式净化空调机组和四管制冷热一体风冷(热)水机组为手术室、洁净病房等洁净空调系统需求提供了解决方案。

[问] 攻股狮：

对 @佛系小资 说：请问高瓴会把飞利浦小家电注入到格力吗？

[答] 佛系小资：

未来可能会，目前还是独立运营可能性大。但飞利浦一些产品可以让格力生产

[问] 塔拉夏水晶1：

对 @佛系小资 说：格力的管理风格是否还未褪去国企的痕迹，这样的痕迹是有益于格力，还是不利于格力？管理风格上，可以将格力，美的，小米三家比较解读一下吗？

[答] 佛系小资：

以前格力属于国资委时候，一直被人说格力的没有股权激励体系。现在股改后，释放一定的灵活性更加有利于市场的发展。至于美的小米他们都各有优缺点。美的的职业经理人体系，以业绩利润和自己利益为导向发展。小米互联网企业更加年轻化

[问] 塔拉夏水晶1：

对 @佛系小资 说：请问您觉得格力的一季报反应了真实的盈利水平吗？或者有所美化，或者有所隐藏？

[答] 佛系小资：

单看一季度这是不正常的，你把四季度和一季度何起来对比看，更加反应实际情况。至于有没有隐藏和美化，到时候看正报出来再分析[\\$格力电器\(SZ000651\)\\$](#)

[问] 雾中松：

对 @佛系小资 说：请问空调这一块格力今年能否重回第一？格力电器多元化道路成功的可能性有多大？

[答] 佛系小资：

去年已经还是第一了，格力多元化走的比较稳，先把地基打扎实了工业道路走稳了再

爆发。所以成功的可能性非常大

[问] 洋铁盒子:

对@佛系小资 说: 来捧个场

[答] 佛系小资:

哈哈好, 感谢

[问] 小葱苗苗:

对@佛系小资 说: 重仓持有格力满三年, 相信经过充分市场竞争出来的老大没那么容易没落的。请问: 格力进一步发展动力是什么?

[答] 佛系小资:

你去看看格力近一年的基地投资布局, 你就明白了接下去公司的发展侧重点在哪个方向

[问] 我本善良0088:

对@佛系小资 说: 格力这次没有因为股权激励的做低2020年业绩, 这样的管理层值得投入。今年的增长点有哪些方面

[答] 佛系小资:

今年有几个地基投产, 包括冰洗和空调还有一些小家电的, 还有智能装备开始对外大幅度的输出。空调市场保持第一的稳住, 这些都是今年格力增长点

[问] 特立独行W-Y:

对@佛系小资 说: 格力电器未来的增长点在哪里? 实施起来的困难有哪些?

[答] 佛系小资:

今年有几个地基投产, 包括冰洗和空调还有一些小家电的, 还有智能装备开始对外大幅度的输出。空调市场保持第一的稳住, 这些都是今年格力增长点。困难肯定有的冰

洗产能投放能不能打开市场，和市场抢占有率效果如果。但我对于小家电市场不太担心。还有就是智能装备和高端装备的对外输出增长，这可能需要慢慢去做，前期帮助其他公司生产线改造，还有产品的升级研发等等

[问] Denniscy:

对 @佛系小资 说：小资评价一下友商吧

[答] 佛系小资:

友商美的海尔，美的也是优秀的竞争对手。在于产品的品类还有营收的占比均衡等方面都是格力努力追赶的。目前看海尔在智能家居方面搞的可以，目前对比下来有一整体可应用落地的项目

[问] 刘德清:

对 @佛系小资 说：你咋叫佛系小资，不叫战斗小资？

[答] 佛系小资:

[问] 招楚飞梦杖魂呼:

对 @佛系小资 说：能谈谈格力渠道改革相关情况吗？后续直播带货会不会成为格力的例行节目呢？

[答] 佛系小资:

至于渠道改革我们可以看到今年一季报情况，比较好这是去年提出渠道改革后第一份一季报。目前还有一部分省没有改革还有全国的物流建设都还在搞，所以改革今年继续搞。未来全国性的直播带货的频率会慢慢下降

[问] 投资是私密的事情:

对 @佛系小资 说：格力现在多元化的方向中？那几个方向是重点投入，预期比较大的？谢谢小资

[答] 佛系小资:

格力的多元化，目前发力点小家电冰洗方面。未来会是智能装备高端制造业，一些基础材料方面研究。所以目前还是消费品扩大销售为主，至于预期每个人预期都不一样

[问] wddzxx:

对@佛系小资说：格力2021年一季度利润预告为32-38亿元之间，您认为正常吗？理由是什么？谢谢

[答] 佛系小资:

我认为还是正常的，因为去年渠道改革后没有压库存了，今年一季度数据比较偏正常的销售情况。但不排除财报前面一些费用计提小幅度的调整情况

[问] 晓林鲜森:

对@佛系小资说：关于智能家居这一块的格力电器目前是一个什么状态有没有和华为展开深度合作 海尔的智能生态建设好像已经成熟领先一步了！

[答] 佛系小资:

您好，目前格力的智能家居方案，不单单是让家里家电起步互联起来。而且加上光伏新能源系统，相当于未来智能家居健康节能环保的方向。包括你睡眠如何身体健康怎么样，数据都和医院想通结合起来。

我了解到的情况，格力已经和华为的手机物联网家电，全面接入合作了。未来发展思路是，格力的系统可以和华为腾讯阿里他们的系统相联。海尔的智能家居系统体系还是可以已经全面落地，我个人认为，但这种可能不是未来最终最理想的解决方案\$格力电器(SZ000651)\$

[问] 我本善良0088:

对@佛系小资说：今年对格力的营收和利润预估多少。

[答] 佛系小资:

这不好预测，但我个人估计今年应该没问题，恢复到2019年的水平左右

[问] 雾中松：

对 @佛系小资 说：对2020年业绩是超过预期的，特别是第四季度，但2021年第一季度的业绩是低于预期的，请问你怎么看？

[答] 佛系小资：

这个问题我昨天晚上，在文章里面已经分析了，你可以去看看

[问] 小胡子牛仔：

对 @佛系小资 说：怎么看格力的一季报，虽高于2020Q1，但比起19年来还是低不少的

[答] 佛系小资：

你可以看看我昨天晚上的文章

[问] 苹果特斯拉：

对 @佛系小资 说：飞利浦小家电会不会整合到格力？谢谢

[答] 佛系小资：

未来可能会，但现在不可能。可能需要一种契机

[问] 杂粮脆煎饼：

对 @佛系小资 说：和空调相比冰洗收入和利润占比分别是多少？近三到五年的对比，和未来三五年的趋势？

[答] 佛系小资：

今年的数据你到时候看年报，年报有详细的数据占比。未来三五年冰洗这一块会提高不少，这几年的格力新基地还是以冰洗产业为主建设的，还要一些小家电的新产能

[问] wddzxx:

对@佛系小资说：利润恢复到2019年250亿元左右的水平，意味着后三个季度平均每个季度要赚70亿元左右，对格力来说，压力大吗？

[答] 佛系小资：

是的，压力有一定存在的。这就是检测格力渠道改革的效果怎么样

[问] 喝不起茅台不懂事：

对@佛系小资说：老师，请问小家电市场格力发展得怎么样了？

[答] 佛系小资：

到时候看年报情况，我估计比较高的增长数据，但由于格力的小家电基数比较低，可能对于空调大头来看占比会不这么大\$格力电器(SZ000651)\$

[问] A股等于白酒：

对@佛系小资说：实力

[答] 佛系小资：

谢谢

[问] wddzxx:

对@佛系小资说：对格力的冰洗产业，您认为近两年的突围产品，或者讲爆款产品，将会是什么？

[答] 佛系小资：

低端的冰箱洗衣机等这些，价格大概在3500以下的产品。今年年中各大电商平台可能会上架几款这样的产品

[问] 金榕大道：

对@佛系小资说：近两个季度业绩反差太大，是不是与股权激励的计算方式有

关？

[答] 佛系小资：

嗯嗯也有考虑进去，股权激励应该是以2020年为基数去评估做的

[问] 金榕大道：

对 @佛系小资 说：格力未来与飞利浦有可能战略合作吗？

[答] 佛系小资：

可能会

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里