

家电行业周报（12.3-12.9）

——格力联姻闻泰，多元化布局进行中

✍️：陈曦 执业证书编号：S1230516070003
☎️：021-80106027
✉️：chenx@stocke.com.cn

行业观点

格力掷重金实现“芯片梦”以及与银隆债务之谜

格力电器拟合计出资 30 亿元，投资参与闻泰科技收购安世集团项目，其中 8.85 亿元用于增资合肥中闻金泰，其余 21.15 亿元出资至珠海融林，完成后格力直接和间接持有闻泰科技合计 9.85% 股份，将成为闻泰科技的重要股东及投资人。此次收购，闻泰科技以 273.5 亿元的对价收购安世集团 79.97% 股份，安世半导体 100% 股份估值 347 亿元，较 2017 年 2 月建广资产受让安世半导体的 181 亿对价增幅达 92%。未来格力电器意在借助闻泰科技的 5G 研发能力战略性布局 5G 产业链，以其在空调领域的龙头优势为依托，塑造新形势下的核心竞争力，实现在智能家居、智能装备、通信设备等领域的“多元化”稳健协调发展。其实早在今年 8 月，格力电器成立珠海零边界集成电路有限公司，注册资本 10 亿元，正式涉足芯片设计领域，可见公司布局“芯片”的决心。我们也期待看到格力多元化之路顺利进行，能够为股东带来长期回报。

近日有关于格力电器董事长董明珠女士投资的珠海银隆的负面报道，原董事长魏银仓、原总裁孙国华涉嫌非法侵占公司利益超 10 亿元。之后孙国华通过媒体透露董明珠才是公司的实际控制人，投资银隆的资金与经销商有关，以及授权银隆向格力赊账采购等。现在具体情况还未查实，新闻报道或引起市场对公司治理等方面的担忧。

本周板块表现

本周沪深 300 指数上涨 0.93%，家电指数下跌 1.44%。从各行业本周涨跌幅来看，家电板块位列中信 29 个一级行业涨幅榜的第 28 位；从家电和其他行业 PE(TTM) 对比来看，家电行业 PE(TTM) 为 12.65 倍，位列中信 29 个一级行业排行榜的第 23 位，处于较低水平。从家电细分板块来看，本周小家电上涨 0.96%，黑色家电上涨 0.88%，照明设备下跌 0.29%，其他家电下跌 1.10%，白色家电下跌 1.95%。板块个股涨跌幅方面，涨幅前五名：日出东方+13.09%、高斯贝尔+10.22%、朗迪集团+8.09%、雪莱特+5.32%、厦华电子+5.32%；跌幅前五名：奥马电器-15.24%、顺威股份-14.32%、冠福股份-12.45%、亿利达-10.08%、金莱特-8.94%。

风险提示

原材料价格大幅波动风险；房地产市场不景气；行业竞争加剧；汇率大幅波动风险。

行业评级

家用电器行业 看好

行业走势图



相关报告

- 1 《家电行业 10 月数据报告：空冰内销疲软，黑电表现较好》2018.12.2
- 2 《家电行业周报（11.19-11.25）——10 月空调内销继续下滑，双 11 空调降价意在消化渠道库存》2018.11.25
- 3 《家电行业周报：双十一大家电需求疲弱，景气度回升尚待时日》11.18
- 4 《家电行业周报：各企业采取措施，以应对逐步加剧的行业竞争》11.11
- 5 《家电行业 9 月数据报告：白电内销下滑，上游原材料压力趋缓》2018.11.4
- 6 《家电行业周报：厨电三季度营收和净利增速放缓，静待行业回暖》2018.10.29

报告撰写人：陈曦

数据支持人：陈曦

周行峰

正文目录

1. 本周家电行情回顾	3
2. 本周行业新闻.....	5
3. 本周公司公告.....	8
4. 风险提示.....	13

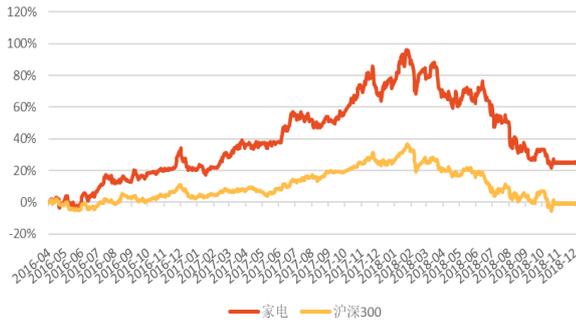
图表目录

图 1: 家电和沪深 300 指数走势对比	3
图 2: 家电细分板块涨跌幅	3
图 3: 家电和其他行业走势对比	3
图 4: 家电和其他行业 PE(TTM)对比	4
图 5: 家电板块涨跌幅前五名	4

1. 本周家电行情回顾

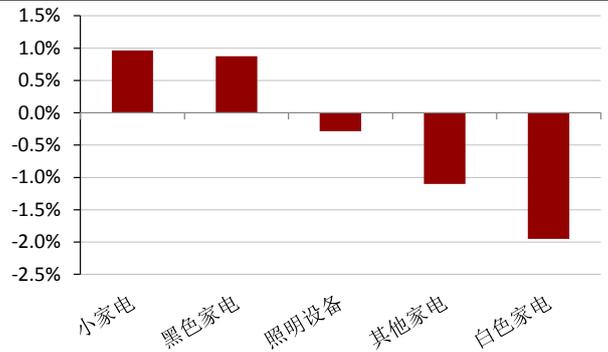
本周沪深 300 指数上涨 0.93%，家电指数下跌 1.44%。从家电细分板块来看，本周小家电上涨 0.96%，黑色家电上涨 0.88%，照明设备下跌 0.29%，其他家电下跌 1.10%，白色家电下跌 1.95%。

图 1：家电和沪深 300 指数走势对比



资料来源：Wind，浙商证券研究所

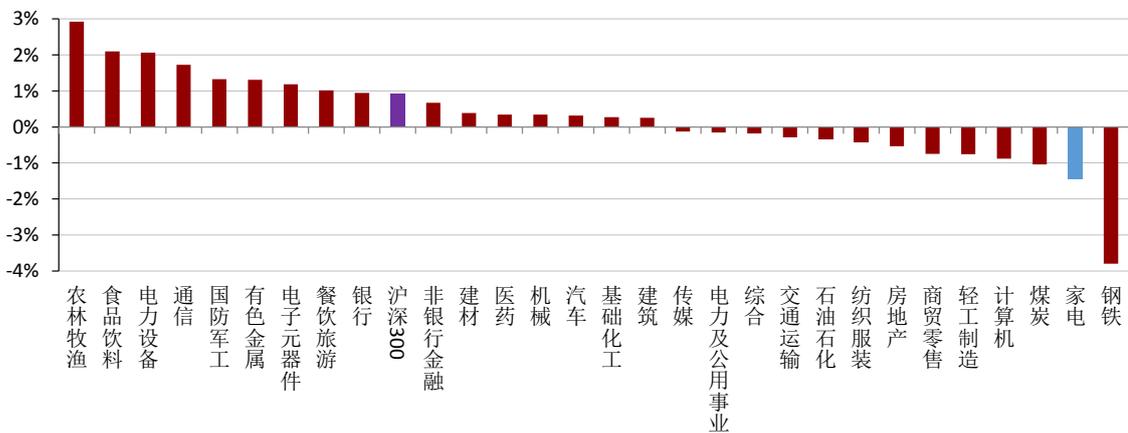
图 2：家电细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所

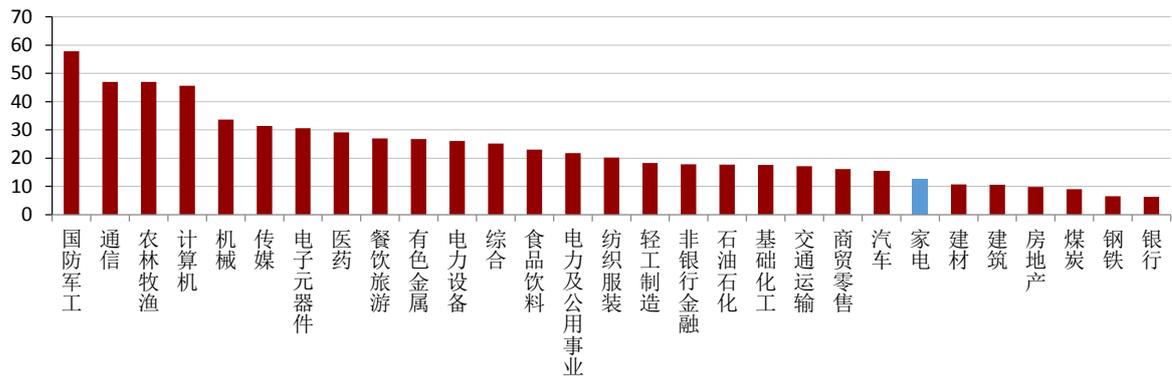
从各行业本周涨跌幅来看，家电板块位列中信 29 个一级行业涨幅榜的第 28 位；从家电和其他行业 PE(TTM)对比来看，家电行业 PE(TTM)为 12.65 倍，位列中信 29 个一级行业排行榜的第 23 位，处于较低水平。

图 3：家电和其他行业走势对比



资料来源：Wind，浙商证券研究所

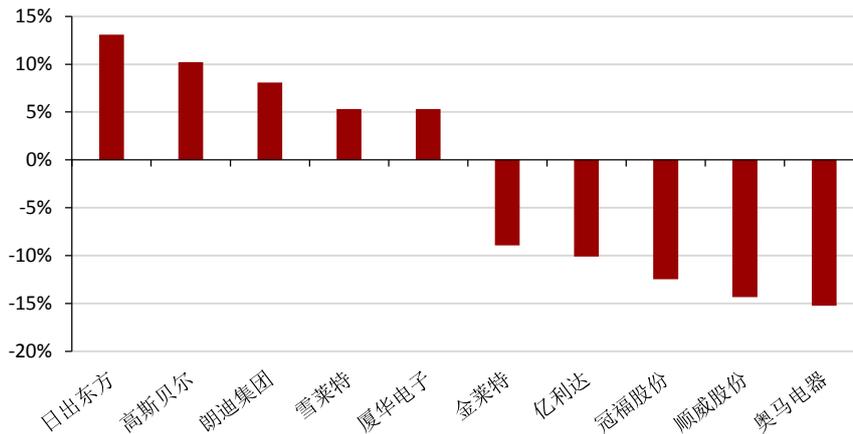
图 4：家电和其他行业 PE(TTM)对比



资料来源：Wind，浙商证券研究所

板块个股涨跌幅方面，涨幅前五名：日出东方+13.09%、高斯贝尔+10.22%、朗迪集团+8.09%、雪莱特+5.32%、厦华电子+5.32%；跌幅前五名：奥马电器-15.24%、顺威股份-14.32%、冠福股份-12.45%、亿利达-10.08%、金莱特-8.94%。

图 5：家电板块涨跌幅前五名



资料来源：Wind，浙商证券研究所

2. 本周行业新闻

低增长下的厨电行业：从产品时代过渡到用户时代（中国家电网）

一直以来增长快速的厨电市场放缓了前进的脚步。基于此，行业人士做出预判，厨电行业普及型野蛮增长的时代已结束。未来 2-3 年，下探和调整将成为发展主基调。不少市场分析人士认为，厨电市场增速下滑主因有三：一是宏观环境的多变性和不确定性让厨电市场的发展承受了巨大的压力，而房地产市场的调控加码直接导致行业整体发展遭遇瓶颈期；二是互联网家装和全装修品牌的崛起，厨卫产品的建材属性显著增强，并且形成截流，直接导致终端零售渠道的下滑，随之产生的便是代理商库存居高不下，整个行业商业库存偏高；三是，集成灶的崛起和快速发展，对于传统厨电(烟灶消)也形成了一定的冲击。

但在家电产业资深观察家刘步尘持看来，厨电行业未来 5 年之内仍将保持高速增长。他认为，厨电行业的理想规模是 2500—3000 亿元。“2017 年整个中国厨电行业规模尚不足 1000 亿元，而空调单一产品市场规模即达到 2800 亿元，厨电行业规模没有理由这么小。即使厨电市场出现饱和，也不意味着主流品牌不再增长。主流品牌将通过对弱势品牌虎口夺食的方式获得更大蛋糕。”事实也是如此，数据折射出来的“冬眠期”并不影响厨电企业对未来的判断和信心，厨电仍然是我国家电行业中最具增长潜力与想象空间的细分领域。相比黑、白家电，厨电市场的未来更有看头。因为，进入调整期的厨电市场为巨头的诞生提供了更多的机会。

《2018 健康厨房消费趋势报告》显示，以“80 后”“90 后”为代表的新青年已成为当前厨电消费主力人群，与厨房健康密切相关的厨电品类在年轻消费者中的渗透率达 44% 以上。他指出，现今健康厨电的概念早已不局限于除菌消毒的范畴，而是延伸至营养、减少疲劳等层面，例如松下冰箱推出的微冻技术、AEG 的舒适升降洗碗机等，都直指到了消费者的痛点。产业观察家洪仕斌也认为，整个行业已经从产品时代过渡到用户时代，厨电企业要思考其定位是否能给公司带来持续高增长，未来还要思考如何吸引 90 后等新用户，企业不能还停留在产品时代，只重视高投入高推广，而忽视了用户。老板电器战略市场负责人叶丹芄同样表示，“从竞争环境到消费者生活方式，一切都在高速变化。老板电器将以用户需求带动技术创新，满足除吸油烟机外的其他烹饪需求”。厨电江湖谁主沉浮，不得而知，但无疑的是厨电市场的比拼将更加精彩。

<http://news.chaaa.com/2018/1205/546323.shtml>

中国家电协会电热水器专业委员会 2018 年第二次会议召开（中国家电网）

中国家电协会电热水器专业委员会 2018 年第二次会议在厦门召开。本次会议由厦门帅科卫浴电器有限公司承办，来自海尔、A.O.史密斯、美的、博世热力技术、威博、万和、万家乐、阿里斯顿、阿诗丹顿、华帝、康泉、樱花等电热水器整机生产厂商以及

福兰德、九龙、建霖、东方电热、陶氏、万华化学等零配件厂商，近 50 家企业的 80 余名代表参加了此次会议。

房地产窘境下的热水器市场

作为典型的地产后周期行业，热水器行业在国家对房地产调控的不断加码中亦受到波及，市场增速出现放缓。据奥维云网(AVC)数据显示，2018 年 1~10 月，热水器(含电储水热水器、电即热热水器、燃气热水器、太阳能热水器和空气能热水器)零售量为 3463.4 万台，同比下降 2.1%;零售额为 633.7 亿元，同比下降 1.7%。其中电储水热水器销量同比下滑 2.6%，燃气热水器销售量同比下滑 3.7%，相比燃气热水器，电热水器的市场表现略好。

热水器品牌逆境中的机会

美国 A.O.史密斯集团公司高级副总裁兼中国公司总裁丁威表示，如何通过产品升级、企业策略及营销手段，让消费者在购买热水器时更欣赏电热水器，是行业需要关注的核心问题。例如，解决产品出水量相对较小、体积偏大的问题。海尔热水器产业总经理程珂认为，产品升级将为企业带来增长点。他表示，目前，电热水器并没有完全满足用户的用水需求，企业应该继续挖掘用户痛点，通过技术升级，提升用水体验。美的热水器产品总监尹忠也表示，根据用户需求，我们的产品发展方向为健康、安全、节能。美的今年的市场规模好于预期，其中一个重要原因就是我们有明确的、长期坚持的产品发展方向，不会因为外部环境的改变而随意变化。

“热水器企业应该从每一个细节去关注消费者的体验，比如水流和花洒，再好的热水器，花洒不行，出来的水体感就不行，还谈什么其他的品质感。”厦门帅科卫浴电器有限公司总经办总经理侯全舵表示，在当今的市场环境下，产品是否拥有科技感，设计感，对消费者而言都很重要。

本次大会还对热水器统一能效评价的相关情况进行了介绍及交流。据了解，目前，针对家用热水器统一能效评价工作，相关起草单位共制定了两个不同性质的测试方法。其中，偏于理论性的国家推荐性标准《热水器制备系统绩效评价与计算方法 第 1 部分：户用及类似用途热水制备系统》已报批。由中国节能协会立项制定的团体标准《家用和类似用途热水器能效测试计算方法》已形成送审稿。

<http://news.cheaa.com/2018/1205/546340.shtml>

乱炖家电：这一次，中美贸易能真的停战吗？（中国家电网）

“一场晚宴，中美各表”，中美元首 G20 会谈举世瞩目，而会谈的初步结果大家也知道了：中美贸易“休战”！一度山穷水尽，转眼又柳暗花明。真是高潮迭起、惊心动魄。对此有网友评论，这场贸易战，比戏剧还富有戏剧性，比过山车还更加过山车。对

双方谈判团队来说，最大的考验，或许还不是时差和谋略，而是必须得有一颗好的心脏。

这里要注意，是“休战”，而非“终战”。虽然两国元首达成了停止加征新关税的共识，但并没有取消此前双方各自加征的关税，而且停止加征新关税有3个月期限。不过这场贸易战休战对中美两国和世界经济政治都是好事，中美两国人民可以为此过个好年，全球股市可借此喘息站稳。当然我们仍然不能轻易指望中美贸易战结束，我对中美贸易战“总体战+持久战”的整体判断不变，而且我们仍然必须做好防范极端情况的准备，即“美国向中国全部对美出口加税+美国经济萧条”叠加冲击。

伴随着前几天的大风降温，北京的冬天是越来越冷了。不过冷有冷的好，冷空气一来雾霾跑没了。近年来北京等主要城市空气净化器的销量开始逐年下滑，根据中怡康的线下监测数据，2015-2017年，北京地区空气净化器市场零售量和零售额均呈下降趋势。今年双十一期间空气净化器线上销量45.6万台，同比下滑33.8%。空气净化器厂商也逐步减少。2016年，线上空净品牌数量多达699个，线下品牌数量117个，2018年10月，线上空净品牌数量减少至427家，线下品牌数量减少至103家，至少有35%的空净企业退出了市场竞争。

事实上空气质量问题就不仅仅是PM2.5。很多物质都能导致严重的室内空气质量问题，譬如装修材料和家具释放的甲醛、苯系物、TVOC、氨气、氡等，能导致过敏和哮喘，甚至致癌。因此有关专家认为，空气净化器未来肯定是家庭的标配，随着技术的提升和消费教育的推进，国人观念肯定也会改变，不会再认为只有天气不好时才会用空气净化器。

月儿弯弯照九州，几家欢喜几家愁。对于国内手机厂商而言，这句古语正是最好的注脚。作为企业家兼网红段子手的罗永浩，其身上总是不乏话题围绕。抑郁症门事件余热未消，又被曝出锤子科技拖薪欠薪资金链断裂，时间还未平息，被称为“最后一锤”的翻身产品，锤子加湿器又被爆“难产”，预定的用户收到了延时发货的短信，本就岌岌可危的锤子科技更是雪上加霜。

金立资金链危机仍在发酵。12月4日上午，位于深圳市深南大道8005号的深圳市人才园，金立的员工们在这里排起长队，而距此2公里外，就是金立的总部。12月6日下午，又有约七八十人聚集在深圳市劳动人事争议仲裁院。根据深圳市劳动人事争议仲裁委员会的通知书，12月4日、5日，共有244人申请了仲裁，涉及金额总计超过2800万元，平均下来，金立欠每位员工逾11万元。去年12月，金立的债务危机开始爆发，从此开启了连锁反应，供应商债务、银行债务、业务停滞、两次裁员、寻求重组、董事长刘立荣承认赌博，金立一步一步走下神坛。

<http://news.cheaa.com/2018/1207/546527.shtml>

3. 本周公司公告

日期	公司	公告内容
12月3日	格力电器	<p>公司发布关于签订投资协议并拟参与闻泰科技股份有限公司收购安世集团项目的进展公告，珠海格力电器股份有限公司于2018年12月1日召开第十届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于签订投资协议并拟参与闻泰科技股份有限公司收购安世集团项目的议案》，同意公司本次对外投资事项。</p> <p>本次的增资款将用于收购安世集团投资份额，闻泰科技收购安世集团项目尚需闻泰科技股东大会审议、国家市场监督管理总局反垄断局批准、中国证监会核准及CFIUS的安全审查。本投资项目尚存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。</p>
	乐金健康	<p>公司发布关于持股5%以上股东部分股份质押的公告，截至本公告披露日，金道明先生持有公司股份87,138,800股，占公司总股本的10.83%，其中本次质押45,000,000股，本次股权质押占其持有公司股份总数的51.64%，占公司总股本的5.59%。金道明先生本次质押后累计质押的股份数量69,352,000股，占其持有公司股份总数的79.59%，占本公司总股本的8.62%。</p>
12月4日	天际股份	<p>公司发布关于股东部分股份解除质押的公告，广东天际电器股份有限公司近日接到持股5%以上股东常熟市新华化工有限公司的通知，获悉新华化工持有本公司的部分股份解除质押，截至公告披露日，新华化工持有公司股份数量89,556,633股、占公司总股本19.81%。新华化工累计质押的股份数量68,798,800股、占公司总股本15.21%。</p>
	雷科防务	<p>公司发布关于公司股份回购进展情况的公告，截至2018年11月30日，公司通过股票回购专用证券账户已累计回购股份1,922,480股，占公司总股本的0.1687%，最高成交价为5.70元/股，最低成交价为5.47元/股，支付的总金额为10,767,485.08元（含交易费用）。</p>
	爱仕达	<p>公司发布关于回购公司股份进展公告，截至2018年11月30日，公司累计回购股份数量7,140,722股，占公司总股本的2.04%，最高成交价为11.90元/股，最低成交价为8.05元/股，支付的总金额为74,309,838.69元（含交易费用）。</p>
	三花智控	<p>公司发布关于回购股份事项前十大股东持股信息的公告，截至2018年第二次临时股东大会股权登记日（即2018年11月29日）登记在册的前十名股东持股情况：三花控股集团有限公司持股788,374,733股（37%）；浙江三花绿能实业集团有限公司持股439,495,831股（20.63%）；香港中央结算有限公司持股151,688,310股（7.12%）；张亚波持股38,480,000股（1.81%）；高华—汇丰—GOLDMAN, SACHS & CO. LLC持股22,389,138股（1.05%）；新和成控股集团有限公司持股18,200,000股（0.85%）等。</p>
	英飞特	<p>公司发布关于回购公司股份的进展公告，截至2018年11月30日，公司以集中竞价交易方式累计回购股份数量4,878,350股，约占公司本次回购方案实施前总股本的2.4254%注1，最高成交价为11.00元/股，最低成交价为9.54元/股，累计成交总金额50,094,619.30元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购方案的要求。（注1：本次回购股份方案实施前公司总股本为201,134,326股，回购期间因公司完成了2017年限制性股票激励计划预留部分限制性股票的登记，公司当前总股本为201,885,226股，详见公司2018-136号公告。）</p>

	*ST 厦华	公司发布关于控股股东及其一致行动人或公司实际控制人增持公司股份的进展公告,截至本公告日,赣州鑫域持有公司股份 59,018,396 股,占公司总股本的 11.28%;北京德昌行持有公司股份 26,100,000 股,占公司总股本 4.99%;王春芳先生持有公司股份 26,170,000 股,占公司总股本的 5.00%;王玲玲女士持有公司股份 21,582,846 股,占公司总股本的 4.13%。上述股东合计持有公司股份 132,871,242 股,占公司总股本 25.40%。
	浙江美大	公司发布关于 2016 年限制性股票激励计划首次授予股票第二个解锁期和预留授予股票第一个解锁期可解锁的公告,浙江美大实业股份有限公司(根据公司 2016 年第一次临时股东大会的授权,经第三届董事会第十四次会议和第三届监事会第十四次会议审议通过了《关于公司 2016 年限制性股票激励计划首次授予股票第二个解锁期和预留授予股票第一个解锁期可解锁的议案》,同意为首次授予的 148 名激励对象和预留授予的 4 名激励对象办理相关解锁手续。2018 年 12 月 3 日,根据股东大会的授权,公司召开第三届董事会第十四次会议及第三届监事会第十四次会议,审议通过了《关于公司 2016 年限制性股票激励计划首次授予股票第二个解锁期和预留授予股票第一个解锁期可解锁的议案》,同意公司为首次授予的 148 名激励对象办理第二期解锁手续,解锁的股票数量为 291.1134 万股;同意公司为预留授予的 4 名激励对象办理第一期解锁手续,解锁的股票数量为 10.2231 万股,合计解锁的股票数量为 301.3365 万股,占公司目前总股本的 0.4664%。
	奥佳华	公司发布关于公司为子公司提供年度融资担保额度的公告,奥佳华智能健康科技集团股份有限公司第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于为公司子公司提供年度融资担保额度的议案》,为确保公司子公司蒙发利(香港)有限公司(60,000 万元)、MEDISANAGMBH(30,000 万元)、OGAWAHEALTHCARE INTERNATIONAL (HK) LIMITED(50,00 万元)、深圳蒙发利科技有限公司(50,00 万元)、厦门奥佳华智能健康设备有限公司(50,00 万元)、漳州奥佳华智能健康设备有限公司(2,000 万元)2019 年的融资需求,公司拟通过保证担保、银行授信、存单质押等方式,为上述 6 家子公司向境内外银行申请融资提供担保。使用期限:自公司 2018 年第四次临时股东大会审议通过之日起至 2019 年 12 月 31 日止。
	和晶科技	公司发布关于回购部分社会公众股份的进展公告,截至 2018 年 11 月 30 日,公司已开立回购专用证券账户,尚未进行回购交易。
12 月 5 日	金海环境	公司发布关于控股股东办理股票质押式回购交易的公告,浙江金海环境技术股份有限公司近日收到公司控股股东汇投控股集团有限公司(以下简称“汇投控股”)通知,汇投控股于 2018 年 12 月 03 日将其持有公司的 13,326,200 股(占公司总股本的 6.35%)流通股质押给安信证券股份有限公司,用于办理股票质押式回购交易业务,初始交易日为 2018 年 12 月 03 日,购回交易日为 2019 年 12 月 03 日,相关质押登记手续已办理完毕。截止本公告日,汇投控股持有公司股份 106,471,817 股,占公司总股本的 50.70%。本次质押完成后,汇投控股累计质押的股份数量为 25,326,200 股,占其所持有公司股份总额的 23.79%,占公司总股本的 12.06%。
	中国动力	公司发布关于回购股份的进展公告,截至 2018 年 11 月 30 日收盘,公司通过集中竞价交易方式回购股份数量为 13,377,426 股,占公司目前总股本(1,734,070,872 股)的比例为 0.77%。成交的最高价为 23.15 元/股,成交的

	<p>最低价为 21.61 元/股，支付的总金额为人民币 301,249,925.92 元（不含印花税、佣金等交易费用）。公司回购期间符合公司披露的既定方案。</p>
华帝股份	<p>公司发布关于回购公司股份事项前十名股东持股信息的公告，截至股东大会股权登记日（即 2018 年 12 月 3 日）登记在册的前十名股东持股情况：石河子奋进股权投资普通合伙合伙企业持股 120,960,000 股（13.72%）；潘叶江持股 86,922,235 股（9.86%）；米林县联动投资有限公司持股 29,188,305 股（3.31%）；中信证券—中信银行—中信证券卓越成长股票集合资产管理计划持股 28,713,202 股（3.26%）；中国银行股份有限公司—上投摩根核心成长股票型证券投资基金持股 26,695,527 股（3.03%）等。</p>
三星新材	<p>公司发布关于公开发行可转换公司债券预案(修订稿)，浙江三星新材股份有限公司本次公开发行总额不超过人民币 20,000 万（含 20,000 万元）A 股可转换公司债券。本次公开发行 A 股可转换公司债券给予公司原 A 股股东优先配售权，原 A 股股东有权放弃配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。</p>
新宝股份	<p>公司发布关于回购公司股份比例达 1%暨进展情况公告，截至 2018 年 12 月 4 日，公司以集中竞价交易方式累计回购股份 8,188,383 股，占公司总股本的 1.0066%，最高成交价为 9.15 元/股，最低成交价为 6.94 元/股，支付的总金额为 65,081,474.46 元（不含交易费用）。</p>
深康佳 A	<p>公司发布为控股子公司提供担保的进展公告，目前，本公司及控股子公司已审批的担保额度总金额为 2,218,273 万元，占本公司最近一期经审计净资产的比例为 277.49%，本公司及控股子公司对合并报表内单位实际提供的担保总金额为 319,134 万元，占上市公司最近一期经审计净资产的比例 39.92%。本公司及控股子公司对合并报表外单位提供的担保金额为 5,000 万元，占本公司最近一期经审计净资产的比例 0.63%。</p>
苏泊尔	<p>公司发布关于回购公司股份的进展公告，浙江苏泊尔股份有限公司第六届董事会第六次会议及 2017 年年度股东大会审议通过《关于以集中竞价方式回购公司股份的预案》。基于对公司未来发展的信心，同时为有效维护广大股东利益，增强投资者信心，综合考虑公司的财务状况，公司拟以平均成本不超过人民币 46.18 元/股的价格（经 2017 年度权益分派及 2018 半年度权益分派后现调整至 45.00 元/股）回购公司股份并予以注销。公司本次预计回购股份不超过公司股本总额的 2%，按目前公司总股本计算，回购股份数量不超过 16,424,879 股（因公司于 2018 年 6 月 26 日完成限制性股票回购注销工作，现公司总股本减至 821,243,960 股）；回购股份期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。</p>
浙江美大	<p>公司发布关于持股 5%以上股东兼董事终止减持股份计划的公告，浙江美大实业股份有限公司于 2018 年 6 月 16 日在中国证监会指定信息披露媒体《证券时报》、巨潮资讯网上披露了《关于持股 5%以上股东兼董事减持公司股份的预披露公告》（公告编号：2018-034），公司股东兼董事夏志生先生计划自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持本公司股份 12,915,000 股，占公司总股本的 1.9990%；自减持计划公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内，以大宗交易方式减持本公司股份 25,835,000 股，占公司总股本的 3.9988%，合计减持本公司股份 38,750,000 股，占公司总股本的 5.9977%。</p>

	东方电热	公司发布关于向全资子公司武汉东方电热科技有限公司增资的公告，镇江东方电热科技股份有限公司对全资子公司武汉东方电热科技有限公司本次增资金额为1,600万元，增资完成后，武汉东方注册资本将由800万元变更为2,400万元。
	日出东方	公司发布关于股票交易异常波动暨风险提示公告，公司股票2018年11月30日、12月3日、12月4日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，该情形属于股票交易异常波动。经公司自查，股票交易异常波动期间，未发生公司控股股东、实际控制人买卖本公司股票的行为。
	青岛海尔	公司发布关于实际控制人的一致行动人继续增持公司股份的公告，截至本公告披露之日，海创智通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计增持56,502,769股公司股份，增持的股份种类为A股，增持均价为15.08元/股，增持金额8.52亿元；海尔集团及其包括海创智在内的一致行动人合计持有公司股份2,560,050,917股，占公司总股本（在后文提及的D股超额配售权行使前的数量）比例为40.24%。
12月6日	晨丰科技	公司发布关于对控股子公司提供担保的公告，公司根据控股子公司宏亿电子业务发展实际情况，为支持其业务发展，满足其融资需求，公司为控股子公司宏亿电子提供总计人民币500万元担保，担保期限自2018年12月4日签署日起至2021年12月4日为止。
	和晶科技	公司发布关于首次回购公司股份的公告，2018年12月5日，公司通过回购专用证券账户首次以集中竞价交易方式实施回购股份，回购股份数量为190,000股，占公司总股本的0.04%，最高成交价为5.26元/股，最低成交价为5.20元/股，支付的总金额为人民币993,250.00元（不含交易费用）。公司首次回购股份的实施方案符合既定方案。
	三星新材	公司发布关于向激励对象首次授予限制性股票的公告，浙江三星新材股份有限公司于2018年12月5日分别召开第三届董事会第六次会议和第三届监事会第六次会议，审议并通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定2018年12月5日为首次授予日，同意向43名激励对象授予155万股限制性股票，授予价格为人民币9.365元/股。
	飞乐音响	公司发布关于股东股份被司法冻结的公告，被冻结人：北京申安联合有限公司；冻结股份数量：168,442,082股无限售流通股及其在冻结期间产生的孳息，其中165,442,082股此前已办理质押登记手续；司法冻结期限：冻结期限共36个月，从2018年12月4日至2021年12月3日。截至本公告披露之日，北京申安联合有限公司持有本公司股份168,442,082股，均为无限售流通股，占公司总股本的17.03%。本次司法冻结的股份168,442,082股，占其持有公司股份总数的100%。
	奥佳华	公司发布关于公司股份回购进展情况的公告，截至2018年11月30日，公司通过股票回购专用证券账户已累计回购股份2,954,922股，占公司总股本的0.53%，最高成交价为16.72元/股，最低成交价为14.17元/股，支付的总金额为4,608.99万元（不含交易费用）。
	东方电热	公司发布关于控股股东暨实际控制人增持计划实施完成的公告，镇江东方电热科技股份有限公司于2018年12月6日收到控股股东暨实际控制人谭荣生先生的书面通知，截至2018年12月6日，谭荣生先生通过深圳证券交易所交易系

		<p>统累计增持了 21,581,902 股公司股份，成交金额合计 54,953,234.93 元（不含手续费），已完成本次股份增持计划。</p>
	和晶科技	<p>公司发布关于股东股份质押的公告，截至本公告披露日，无锡和晶科技股份有限公司股东张晨阳先生持有本公司 35,734,907 股股份，占本公司总股本的 7.96%，其中已累计质押股份 29,530,000 股，占张晨阳先生持有本公司股份总数的 82.64%，占本公司股份总数的 6.58%</p>
12 月 7 日	海信家电	<p>公司发布关于与关联方共同增资的关联交易公告，海信家电集团股份有限公司于 2018 年 12 月 5 日与青岛海信电器股份有限公司（「海信电器」）签署了青岛海信商贸发展有限公司（「海信商贸」或「合营公司」）《增资扩股协议》，本公司与海信电器按各自持有海信商贸的股权比例，以现金出资方式同比例对海信商贸进行增资，增资金额合计为人民币 9,500 万元，其中本公司出资人民币 4,750 万元，海信电器出资人民币 4,750 万元。增资完成后，海信商贸注册资本由原来的人民币 500 万元增加到人民币 1 亿元，股东持股比例保持不变，仍为本公司与海信电器各持有 50% 的股权。</p>
	奥马电器	<p>公司发布关于公司新增银行账户被冻结及新增全资子公司股权被轮候冻结的公告，根据公司最新查询银行账户信息及向银行核实发现新增公司及全资子公司钱包金服的账户被冻结。同时公司通过查询国家企业信用信息公示系统了解到，公司持有的全资子公司广东奥马冰箱有限公司（以下简称「奥马冰箱」）的股权被新增轮候冻结。</p>
12 月 8 日	*ST 德奥	<p>公司发布关于重大诉讼进展的公告，2018 年 12 月 7 日，公司收到甘肃省兰州市中级人民法院送达的延期开庭的传票，公司与和合资管因借款合同纠纷一案将延期至 2019 年 2 月 3 日开庭。截至本公告出具日，本公司无其他应披露而未披露的重大诉讼、仲裁。</p>
	华帝股份	<p>公司发布关于回购公司股份的债权人通知公告，华帝股份有限公司于 2018 年 11 月 21 日召开的第六届董事会第二十五次会议审议通过了《关于回购公司股份的预案》，并已经 2018 年 12 月 7 日召开的公司 2018 年第四次临时股东大会审议通过。根据回购公司股份的预案，拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司股份。回购股份资金总额：不低于人民币 1.5 亿元（含），不超过人民币 2 亿元（含）；回购股份价格：不超过人民币 11 元/股（含）；回购期限：自股东大会审议通过回购股份预案之日起 3 个月内。本次回购的股份的用途包括但不限于用于后续员工持股计划或者股权激励计划；转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券；减少公司注册资本；与持有本公司股份的其他公司合并；为维护公司价值及股东权益所必需等法律法规允许的其他情形。</p>
	创维数字	<p>公司发布关于持股 5% 以上股东减持股份计划实施完毕的公告，创维数字股份有限公司于 2018 年 8 月 3 日披露了《关于持股 5% 以上股东减持计划的预披露公告》（公告编号：2018-054），持有本公司股份 63,367,099 股（占当时本公司总股本比例 5.92%）的股东林伟建先生计划以集中竞价方式或大宗交易方式减持不超过 20,000,000 股其所持有的公司股份（占当时公司总股本比例 1.87%）。截至本公告日，上述预披露公告披露的减持股份计划已实施完毕。</p>
	三花智控	<p>公司发布关于回购股份的债权人通知公告，浙江三花智能控制股份有限公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购的股份包括但不限于用于员工持股计划或者股权激励计划；转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券；或为维护公司价值及股东权益所必需等法律法规允许的其他</p>

	情形。回购金额不低于人民币 20,000 万元且不超过人民币 60,000 万元，回购价格不超过人民币 20.00 元/股（含 20.00 元/股），具体回购数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购股份实施期限为自公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过本次回购股份预案之日起 12 个月内。
四川九洲	公司发布关于控股子公司获得政府补助的公告，四川九洲电器股份有限公司控股子公司近期收到政府补助资金共计人民币 638.00 万元，依据《企业会计准则第 16 号—政府补助》的相关规定，公司按照收益相关的政府补助进行确认及计量，上述政府补助直接计入其他收益 638 万元。
九阳股份	公司发布关于再次调增 2018 年度日常关联交易预计额度的公告，根据公司经营发展的需要，九阳股份有限公司现拟再次调增与关联方 SharkNinja (HongKong) Company Limited 日常关联交易预计。本次拟调增日常关联交易预计额度 2,000 万元，调增后的 2018 年度日常关联交易预计总额度为 24,300 万元。
九阳股份	公司发布关于向激励对象授予预留限制性股票的公告，九阳股份有限公司于 2018 年 12 月 7 日召开的第四届董事会第十五次会议审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，董事会同意授予 14 名激励对象 19.996 万股限制性股票，预留限制性股票的授予日为 2018 年 12 月 7 日。
TCL 集团	公司发布关于重大资产出售暨关联交易报告书(草案)，TCL 集团将其直接持有的 TCL 实业 100.00% 股权、惠州家电 100.00% 股权、合肥家电 100.00% 股权、酷友科技 55.00% 股权、客音商务 100.00% 股权、TCL 产业园 100.00% 股权、格创东智 36.00% 股权以及通过全资子公司 TCL 金控间接持有的简单汇 75.00% 股权、TCL 照明电器间接持有的酷友科技 1.50% 股权合计按照 476,000.00 万元的价格向 TCL 控股出售，该交易价格包括基准日后 TCL 集团及 TCL 金控已向标的公司及其下属子公司新增实缴注册资本 80,298.00 万元，TCL 控股以人民币现金支付对价。本次交易完成后，上市公司将聚焦半导体显示及材料业务，出售消费电子、家电等智能终端业务以及相关配套业务。

4. 风险提示

原材料价格大幅波动风险；房地产市场不景气；行业竞争加剧；汇率大幅波动风险

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现+20%以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现+10%~+20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现-10%~+10%之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现+10%以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现-10%~+10%以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海市浦东南路 1111 号新世纪办公中心 16 层

邮政编码：200120

电话：(8621) 80108518

传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>