

家用电器行业

12月空洗表现较好，冰箱黑电内销疲软  
——家电行业12月数据报告

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

行业评级

家用电器行业 看好

本周板块表现

本周沪深300指数上涨1.98%，家电指数上涨2.98%。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1位；从家电和其他行业PE(TTM)对比来看，家电行业PE(TTM)为13.73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，本周白色家电上涨4.14%，黑色家电上涨0.15%，小家电下跌0.70%，其他家电下跌6.45%，照明设备下跌6.79%。板块个股涨跌幅方面，涨幅前五名：中科新材+9.44%、创维数字+6.81%、海信科龙+6.39%、美的集团+5.63%、格力电器+5.16%；跌幅前五名：珈伟股份-24.43%、奥马电器-19.91%、飞乐音响-19.70%、银河电子-18.69%、康盛股份-15.27%。

行业走势图



12月基本面情况

**白电&黑电销量数据：**根据产业在线数据，2018年12月家用空调产量、总销量、内销、出口分别同比+3.2%、+11.8%、+5.1%、+24.8%；12月冰箱产量、总销量、内销、出口分别同比+6.3%、+0.9%、-4.7%、+9.6%；12月洗衣机产量、总销量、内销、出口分别同比+5.4%、+3.6%、+2.4%、+6.5%；12月电视产量、总销量、内销、出口分别同比+4.9%、+5.0%、-6.5%、+14.4%。

**先行指标：**空调：根据产业在线数据，2018年12月空调电机行业产量、总销量、内销、出口分别同比+2.7%、+2.7%、+0.7%、+10.4%；12月空调电子膨胀阀、空调截止阀、空调四通阀内销分别同比+4.5%、-13.7%、+3.9%。冰箱：根据产业在线数据，12月全封活塞压缩机（冰箱）总销量、内销、出口、进口分别同比+6.9%、+5.4%、+10.1%、-49.6%。洗衣机：12月洗涤电机产量、销量、内销、出口分别同比+2.4%、+2.1%、+4.0%、-1.8%。

**原材料价格数据：**根据CEIC的数据，2018年12月平均铜价为50404元/吨，环比下降7元，同比下降6.9%；平均铝价为14052元/吨，环比下降204元，同比下降4.6%；平均不锈钢板价格为16304元/吨，环比下降439元，同比下降5.2%。2018年12月32寸opencell面板价格40美元，环比下降3美元，同比下降37.5%；43寸opencell面板价格82美元，环比下降3美元，同比下降22.6%；49寸opencell面板价格109美元，环比下降2美元，同比下降22.1%；55寸opencell面板价格142美元，环比下降3美元，同比下降19.3%。

**国内外需求指标数据：**根据CEIC的数据，2018年12月商品房销售面积住宅现房为3245万平米，住宅期房为15971万平米，同比增速分别为-18.0%和+8.0%，2018年12月消费者信心指数123。根据CEIC的数据，2018年12月，OECD商业信心指数为100.66。2018年11月美国私人住宅在建同比增长3.9%，私人住宅完工同比下降3.5%。

相关报告

- 1《家电行业周报：Q4基金家电板块重仓持股比例持续下滑 格力投资洗衣机生产基地》2019.1.28
- 2《家电行业周报：12月空调内销重返正增长，静待厨电度过寒冬》2019.1.20
- 3《家电行业周报：新一轮补贴刺激政策或不如前，需看政策具体实施情况》2019.1.13
- 4《家电行业周报：美的T+3变革部分区域效果有待提升，行业渠道库存压力趋缓还需时日》2019.1.7
- 5《家电行业11月数据报告：空调黑电内销疲软，冰箱表现良好》2019.1.2
- 6《家电行业周报：空调主动去库进入关键期，厨电拐点仍待确认》2018.12.23

报告撰写人：陈曦

数据支持人：陈曦

周衍峰

## 正文目录

1. 本周家电行情回顾 .....	4
2. 行业销售情况.....	6
3. 行业先行指标.....	10
4. 上游原材料价格走势.....	13
5. 国内外需求相关指标.....	15
6. 本周行业新闻.....	17
7. 本周公司公告.....	20
8. 风险提示.....	25

## 图表目录

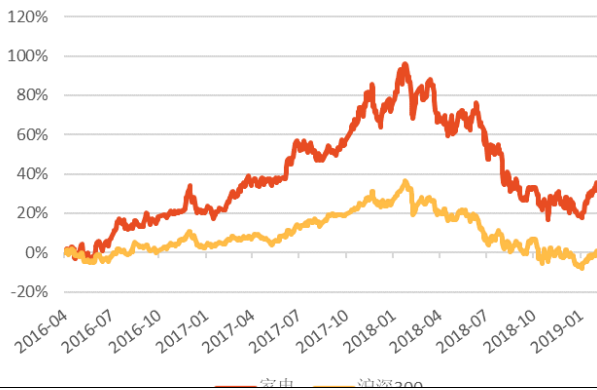
图 1: 家电和沪深 300 指数走势对比 .....	4
图 2: 家电细分板块涨跌幅 .....	4
图 3: 家电和其他行业走势对比 .....	4
图 4: 家电和其他行业 PE(TTM)对比 .....	5
图 5: 家电板块涨跌幅前五名 .....	5
图 6: 家用空调 12 月产量 1157 万台, 同比增长 3.2% .....	6
图 7: 家用空调 12 月总销量 1069 万台, 同比增长 11.8% .....	6
图 8: 家用空调 12 月内销 663 万台, 同比增长 5.1% .....	6
图 9: 家用空调 12 月出口 406 万台, 同比增长 24.8% .....	6
图 10: 冰箱行业 12 月产量 594 万台, 同比增长 6.3% .....	7
图 11: 冰箱行业 12 月总销量 563 万台, 同比增长 0.9% .....	7
图 12: 冰箱行业 12 月内销 326 万台, 同比下降 4.7% .....	7
图 13: 冰箱行业 12 月出口 237 万台, 同比增长 9.6% .....	7
图 14: 洗衣机行业 12 月产量 623 万台, 同比增长 5.4% .....	8
图 15: 洗衣机行业 12 月总销量 627 万台, 同比增长 3.6% .....	8
图 16: 洗衣机行业 12 月内销 434 万台, 同比增长 2.4% .....	8
图 17: 洗衣机行业 12 月出口 192 万台, 同比增长 6.5% .....	8
图 18: 电视机行业 12 月产量 1404 万台, 同比增长 4.9% .....	9
图 19: 电视机行业 12 月总销量 1383 万台, 同比增长 5.0% .....	9
图 20: 电视机行业 12 月内销 560 万台, 同比下降 6.5% .....	9
图 21: 电视机行业 12 月出口 823 万台, 同比增长 14.4% .....	9
图 22: 空调电机行业 12 月产量 3135 万台, 同比增长 2.7% .....	10
图 23: 空调电机行业 12 月销量 3135 万台, 同比增长 2.7% .....	10
图 24: 空调电机行业 12 月内销 2456 万台, 同比增长 0.7% .....	10
图 25: 空调电机行业 12 月出口 679 万台, 同比增长 10.4% .....	10
图 27: 空调截止阀 12 月内销 1995 万套, 同比下降 13.7% .....	11
图 28: 空调四通阀 12 月内销 1024 万套, 同比增长 3.9% .....	11
图 29: 全封活塞压缩机 12 月总销量 1407 万台, 同比增长 6.9% .....	12
图 30: 全封活塞压缩机 12 月内销 938 万台, 同比增长 5.4% .....	12
图 31: 全封活塞压缩机 12 月出口 469 万台, 同比增长 10.1% .....	12

图 32: 全封活塞压缩机 12 月进口 13 万台, 同比下降 49.6% .....	12
图 33: 洗涤电机 12 月产量 1046 万台, 同比增长 2.4% .....	13
图 34: 洗涤电机 12 月销量 1046 万台, 同比增长 2.1% .....	13
图 35: 洗涤电机 12 月内销 716 万台, 同比增长 4.0% .....	13
图 36: 洗涤电机 12 月出口 330 万台, 同比下降 1.8% .....	13
图 37: 铜、铝、不锈钢板价格同比变化 (%) .....	14
图 38: 聚丙烯和 ABS 塑料价格同比变化 (%) .....	14
图 39: 不同尺寸 open cell 面板均价 (美元) .....	14
图 40: 国内商品房销售面积 (万平米) .....	15
图 41: 国内商品房销售面积同比变动 (%) .....	15
图 42: 消费者信心指数 .....	15
图 43: OECD 消费者信心指数&商业信心指数 .....	16
图 44: 美国私人住宅相关指标同比变动 (%) .....	16

## 1. 本周家电行情回顾

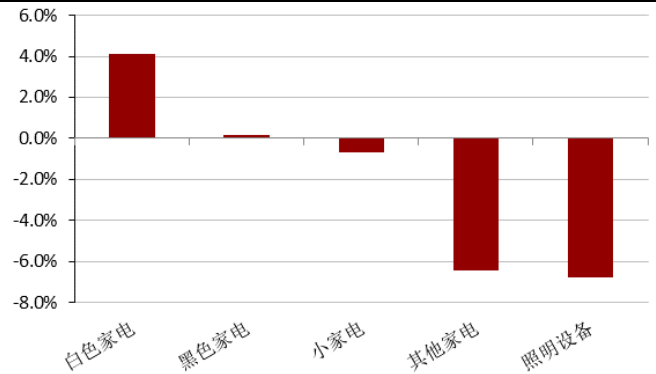
本周沪深 300 指数上涨 1.98%，家电指数上涨 2.98%。从家电细分板块来看，本周白色家电上涨 4.14%，黑色家电上涨 0.15%，小家电下跌 0.70%，其他家电下跌 6.45%，照明设备下跌 6.79%。

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

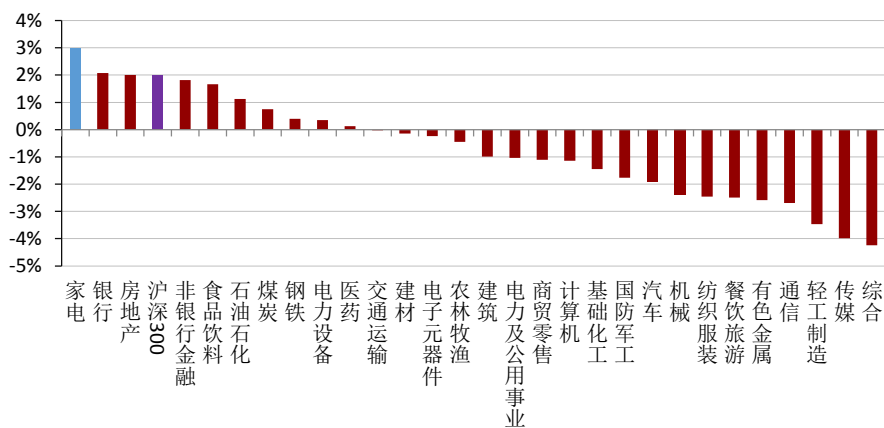
图 2：家电细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所

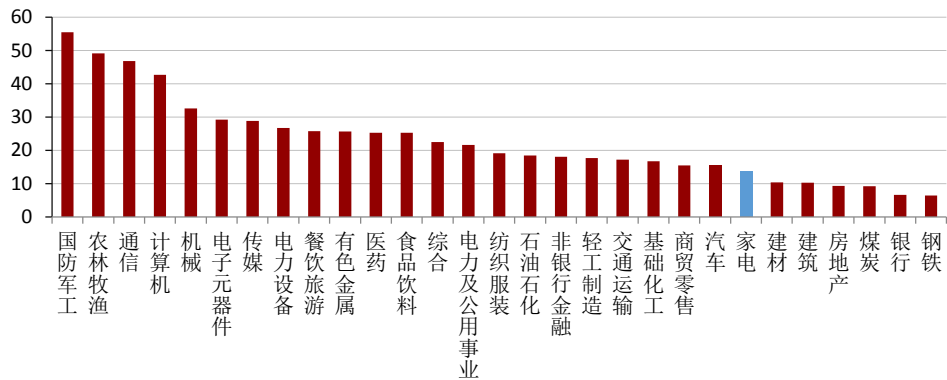
从各行业本周涨跌幅来看，家电板块位列中信 29 个一级行业涨幅榜的第 1 位；从家电和其他行业 PE(TTM)对比来看，家电行业 PE(TTM)为 13.73 倍，位列中信 29 个一级行业排行榜的第 23 位，处于较低水平。

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

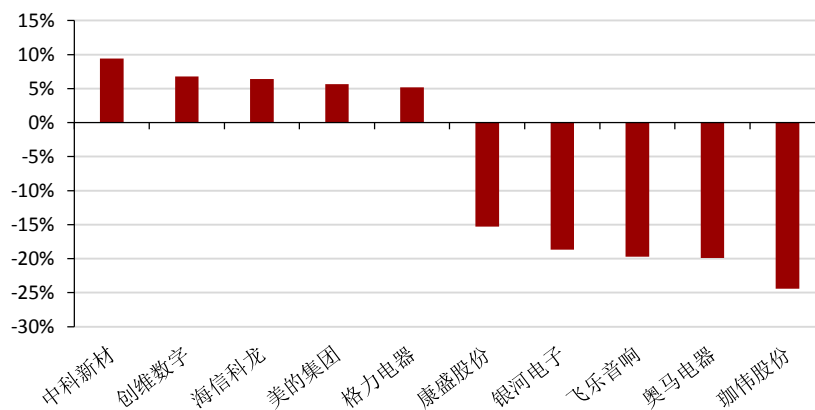
图 4：家电和其他行业 PE(TTM)对比



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：中科新材+9.44%、创维数字+6.81%、海信科龙+6.39%、美的集团+5.63%、格力电器+5.16%；跌幅前五名：珈伟股份-24.43%、奥马电器-19.91%、飞乐音响-19.70%、银河电子-18.69%、康盛股份-15.27%

图 5：家电板块涨跌幅前五名

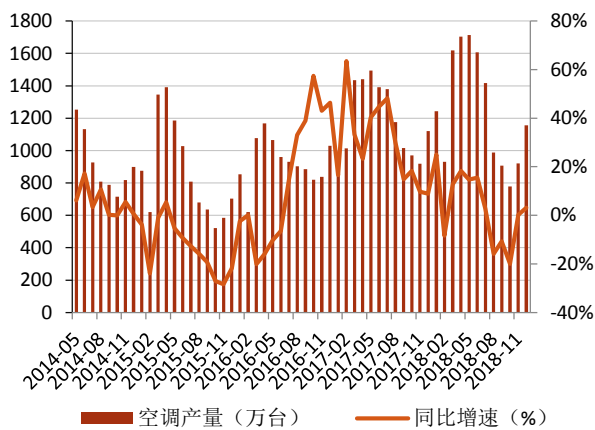


资料来源：Wind，浙商证券研究所

## 2. 行业销售情况

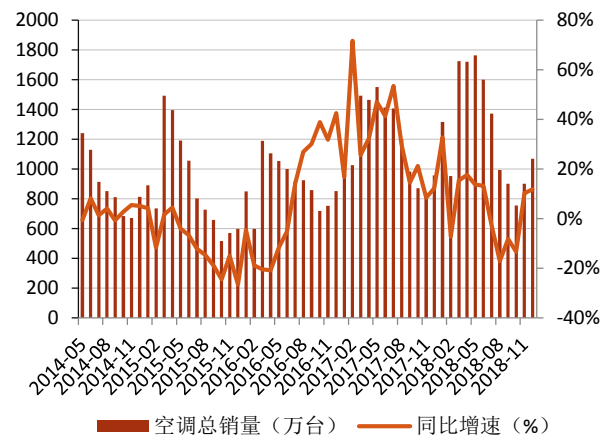
根据产业在线的数据，2018年12月家用空调产量1157万台，同比增长3.2%。从累计数据看，2018年1-12月产量累计为14985万台，同比增长4.4%；2018年12月家用空调销量1069万台，同比增长11.8%。从累计数据看，2018年1-12月销量累计为15069万台，同比增长6.3%。

图 6：家用空调 12 月产量 1157 万台，同比增长 3.2%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

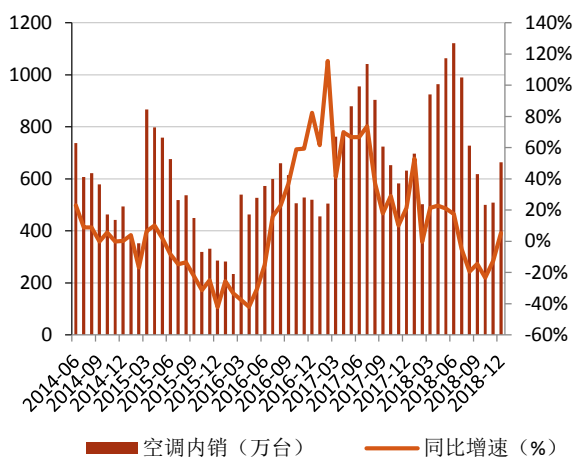
图 7：家用空调 12 月总销量 1069 万台，同比增长 11.8%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

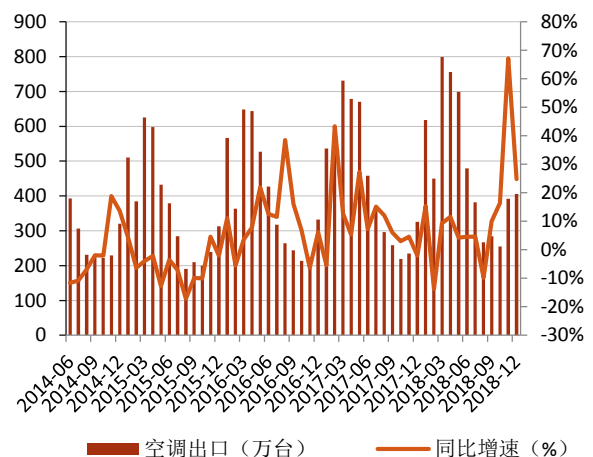
根据产业在线的数据，2018年12月家用空调内销663万台，同比增长5.1%。从累计数据看，2018年1-12月内销累计为9281万台，同比增长4.6%；2018年12月家用空调出口406万台，同比增长24.8%。从累计数据看，2018年1-12月出口累计为5789万台，同比增长9.3%。

图 8：家用空调 12 月内销 663 万台，同比增长 5.1%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

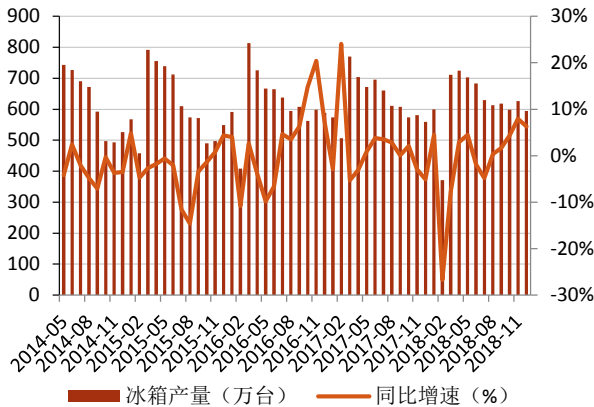
图 9：家用空调 12 月出口 406 万台，同比增长 24.8%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

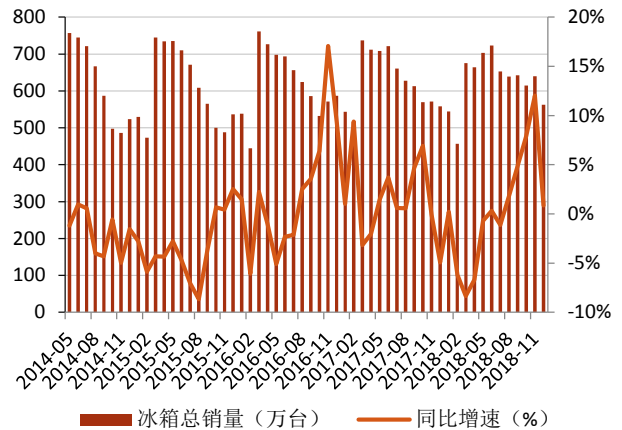
冰箱：根据产业在线的数据，2018年12月冰箱行业产量594万台，同比增长6.3%。从累计数据看，2018年1-12月产量累计为7472万台，同比下降0.6%；2018年12月冰箱行业销量563万台，同比增长0.9%。从累计数据看，2018年1-12月销量累计为7519万台，同比增长0.2%。

图 10：冰箱行业 12 月产量 594 万台，同比增长 6.3%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

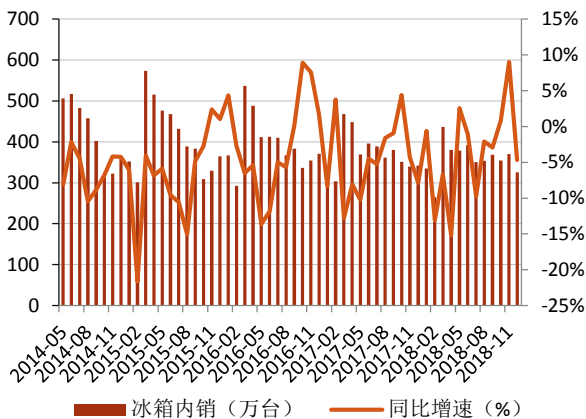
图 11：冰箱行业 12 月总销量 563 万台，同比增长 0.9%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

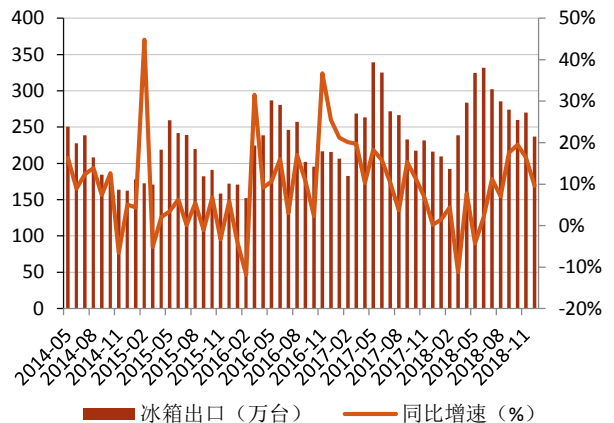
冰箱：根据产业在线的数据，2018年12月冰箱行业内销326万台，同比下降4.7%。从累计数据看，2018年1-12月内销累计为4310万台，同比下降3.9%；2018年12月冰箱行业出口237万台，同比增长9.6%。从累计数据看，2018年1-12月出口累计为3209万台，同比增长6.2%。

图 12：冰箱行业 12 月内销 326 万台，同比下降 4.7%。



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

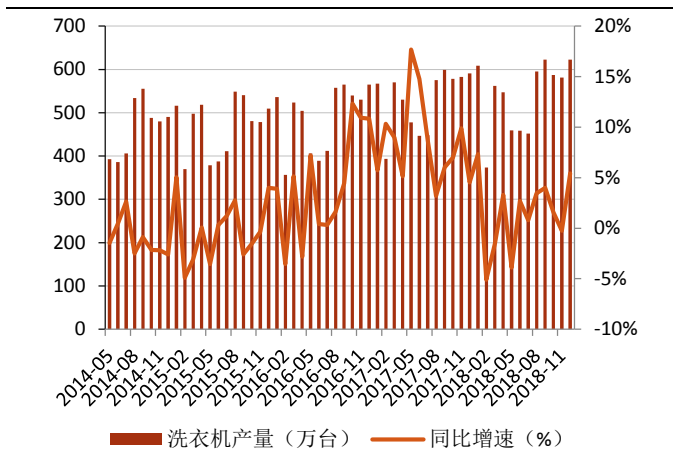
图 13：冰箱行业 12 月出口 237 万台，同比增长 9.6%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

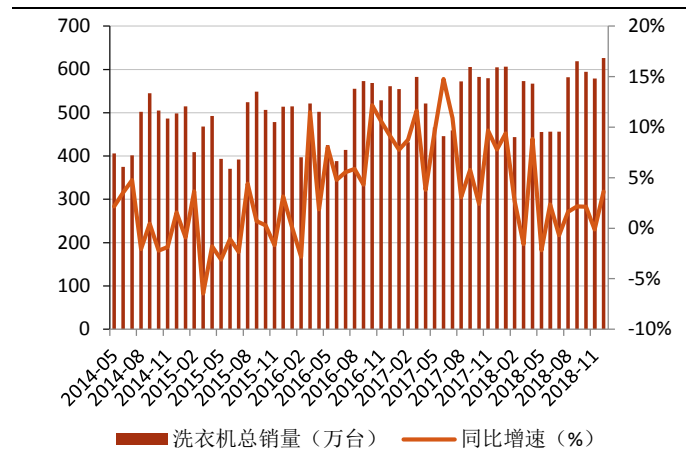
洗衣机：根据产业在线的数据，2018年12月洗衣机行业产量623万台，同比增长5.4%。从累计数据看，2018年1-12月产量累计为6471万台，同比增长1.7%；2018年12月洗衣机行业销量627万台，同比增长3.6%。从累计数据看，2018年1-12月销量累计为6560万台，同比增长2.4%。

图 14: 洗衣机行业 12 月产量 623 万台, 同比增长 5.4%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

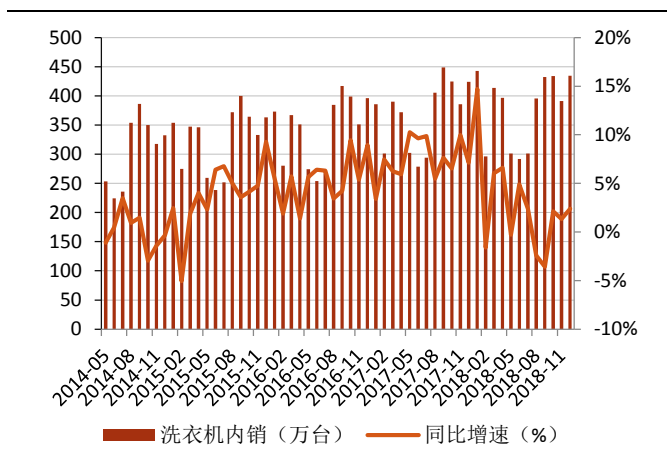
图 15: 洗衣机行业 12 月总销量 627 万台, 同比增长 3.6%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

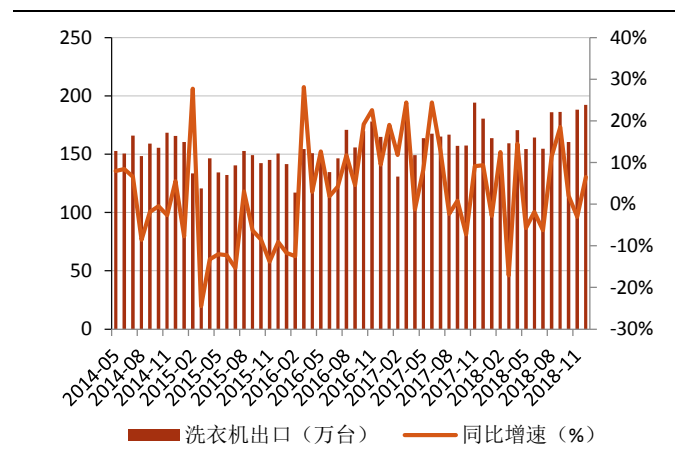
洗衣机: 根据产业在线的数据, 2018 年 12 月洗衣机行业内销 434 万台, 同比增长 2.4%。从累计数据看, 2018 年 1-12 月内销累计为 4532 万台, 同比增长 2.7%; 2018 年 12 月洗衣机行业出口 192 万台, 同比增长 6.5%。从累计数据看, 2018 年 1-12 月出口累计为 2028 万台, 同比增长 1.7%。

图 16: 洗衣机行业 12 月内销 434 万台, 同比增长 2.4%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

图 17: 洗衣机行业 12 月出口 192 万台, 同比增长 6.5%

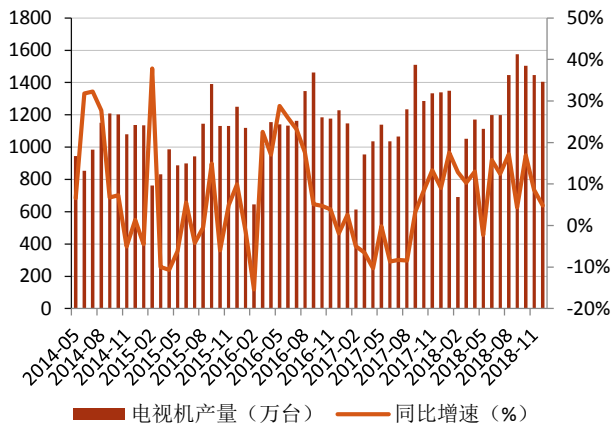


资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

电视机: 根据产业在线的数据, 2018 年 12 月电视机行业产量 1404 万台, 同比增长 4.9%。从累计数据看, 2018 年 1-12 月产量累计为 15151 万台, 同比增长 10.7%; 2018 年 12 月电视机行业销量 1383 万台, 同比增长 5.0%。从累计数据看, 2018 年 1-12 月销量累计为 14992 万台, 同比增长 11.9%。

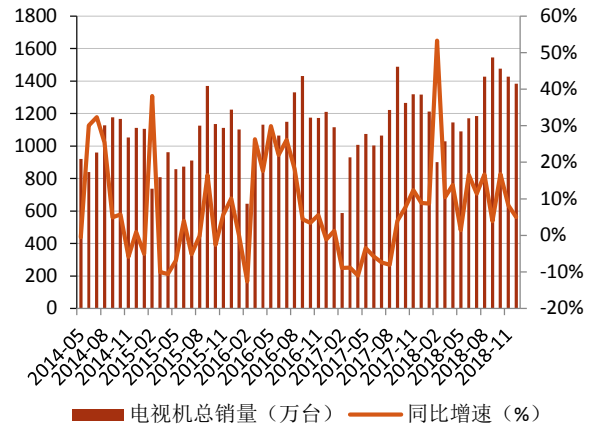


图 18: 电视机行业 12 月产量 1404 万台, 同比增长 4.9%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

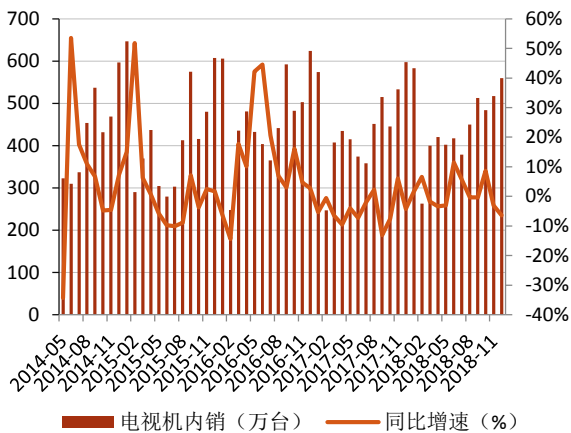
图 19: 电视机行业 12 月总销量 1383 万台, 同比增长 5.0%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

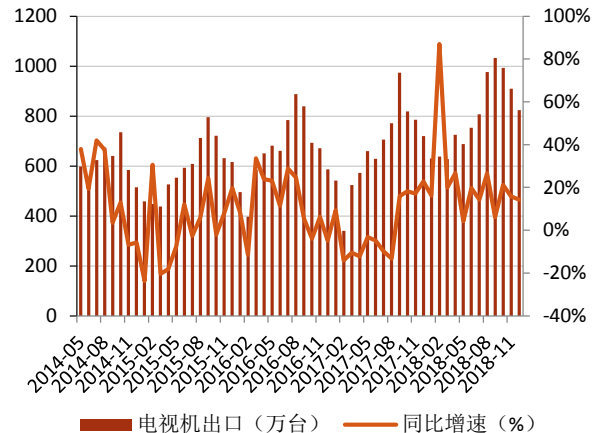
电视机: 根据产业在线的数据, 2018 年 12 月电视机行业内销 560 万台, 同比下降 6.5%。从累计数据看, 2018 年 1-12 月内销累计为 5387 万台, 同比增长 0.6%; 2018 年 12 月电视机行业出口 823 万台, 同比增长 14.4%。从累计数据看, 2018 年 1-12 月出口累计为 9605 万台, 同比增长 19.4%。

图 20: 电视机行业 12 月内销 560 万台, 同比下降 6.5%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

图 21: 电视机行业 12 月出口 823 万台, 同比增长 14.4%

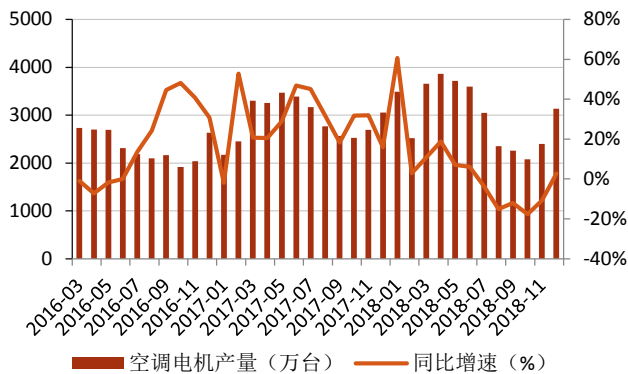


资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

### 3. 行业先行指标

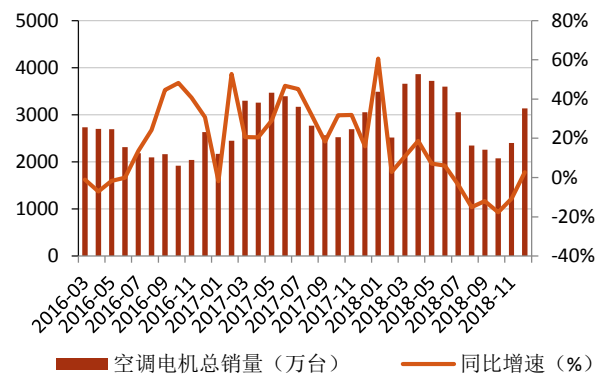
空调电机：根据产业在线的数据，2018年12月空调电机行业产量3135万台，同比增长2.7%。从累计数据看，2018年1-12月产量累计为36113万台，同比增长3.8%；2018年12月空调电机行业销量3135万台，同比增长2.7%。从累计数据看，2018年1-12月产量累计为36113万台，同比增长3.8%。

图 22：空调电机行业 12 月产量 3135 万台，同比增长 2.7%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

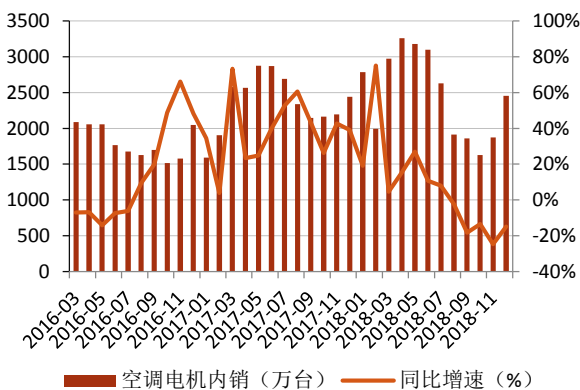
图 23：空调电机行业 12 月销量 3135 万台，同比增长 2.7%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

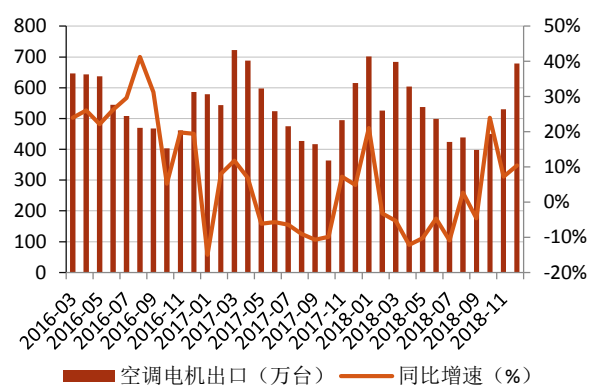
空调电机：根据产业在线的数据，2018年12月空调电机行业内销2456万台，同比增长0.7%。从累计数据看，2018年1-12月内销累计为29642万台，同比增长4.5%；2018年12月空调电机行业出口679万台，同比增长10.4%。从累计数据看，2018年1-12月出口累计为6471万台，同比增长0.4%。

图 24：空调电机行业 12 月内销 2456 万台，同比增长 0.7%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

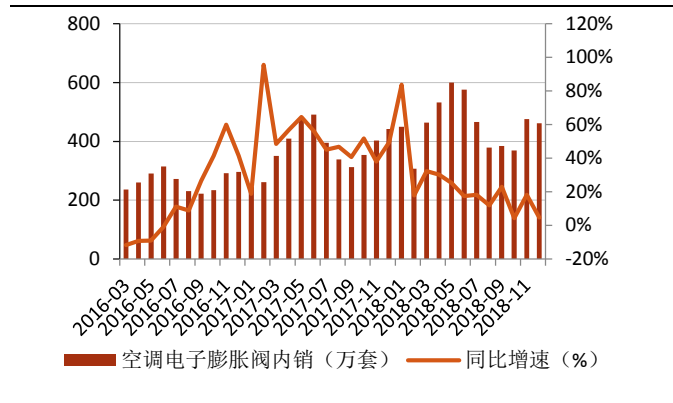
图 25：空调电机行业 12 月出口 679 万台，同比增长 10.4%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

空调电子膨胀阀：根据产业在线的数据，2018年12月空调电子膨胀阀内销462万套，同比增长4.5%。从累计数据看，2018年1-12月内销累计为5465万套，同比增长22.0%。

图 26：空调电子膨胀阀 12 月内销 462 万套，同比增长 4.5%

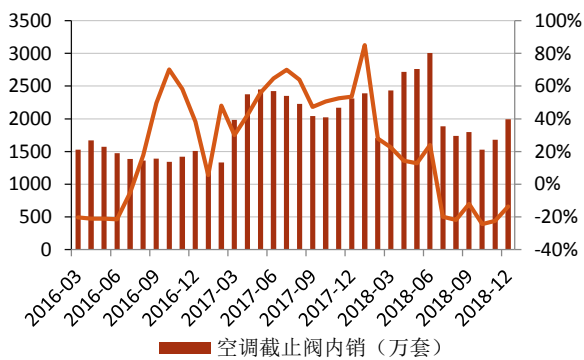


资料来源：产业在线，浙商证券研究所

空调截止阀：根据产业在线的数据，2018年12月空调截止阀内销1995万套，同比下降13.7%。从累计数据看，2018年1-12月内销累计为25631万套，同比增长2.6%。

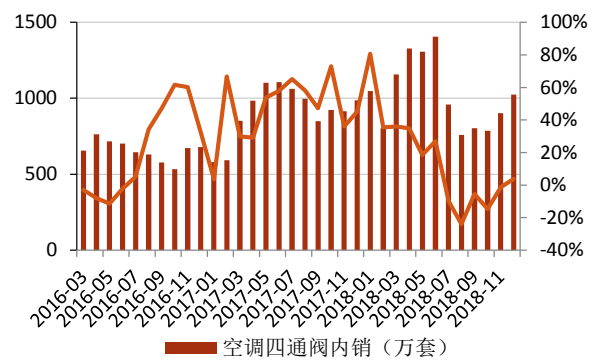
空调四通阀：根据产业在线的数据，2018年12月空调四通阀内销1024万套，同比增长3.9%。从累计数据看，2018年1-12月内销累计为12279万套，同比增长12.1%。

图 27：空调截止阀 12 月内销 1995 万套，同比下降 13.7%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

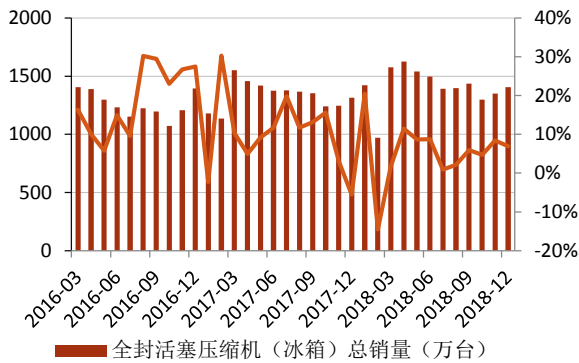
图 28：空调四通阀 12 月内销 1024 万套，同比增长 3.9%



资料来源：产业在线，浙商证券研究所

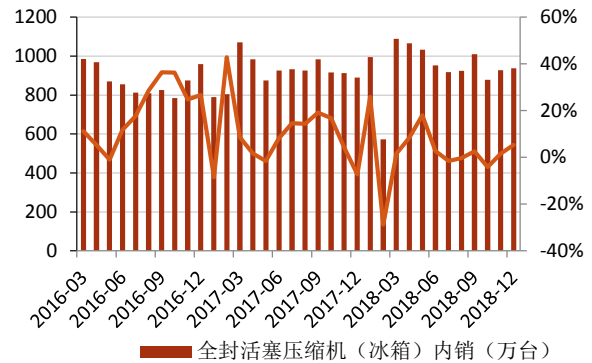
全封活塞压缩机（冰箱）：根据产业在线的数据，2018年12月全封活塞压缩机（冰箱）总销量1407万台，同比增长6.9%。从累计数据看，2018年1-12月销量累计为16916万台，同比增长5.6%；2018年12月全封活塞压缩机（冰箱）内销938万台，同比增长5.4%。从累计数据看，2018年1-12月销量累计为11300万台，同比增长2.6%。

图 29: 全封活塞压缩机 12 月总销量 1407 万台, 同比增长 6.9%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

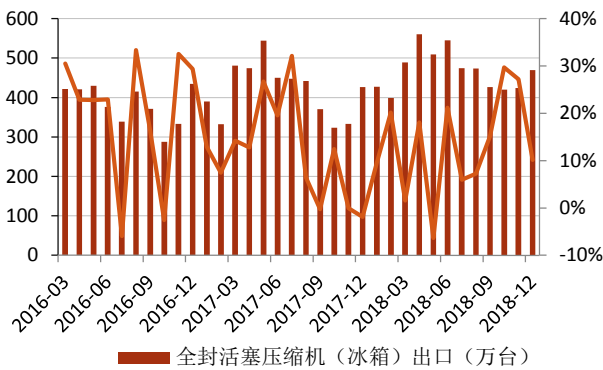
图 30: 全封活塞压缩机 12 月内销 938 万台, 同比增长 5.4%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

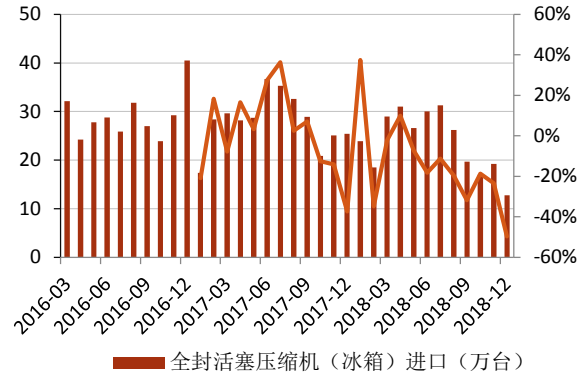
全封活塞压缩机（冰箱）：根据产业在线的数据，2018 年 12 月全封活塞压缩机（冰箱）行业出口 469 万台，同比增长 10.1%。从累计数据看，2018 年 1-12 月出口累计为 5615 万台，同比增长 12.0%；2018 年 12 月全封活塞压缩机（冰箱）行业进口 13 万台，同比下降 49.6%。从累计数据看，2018 年 1-12 月进口累计为 285 万台，同比下降 15.4%。

图 31: 全封活塞压缩机 12 月出口 469 万台, 同比增长 10.1%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

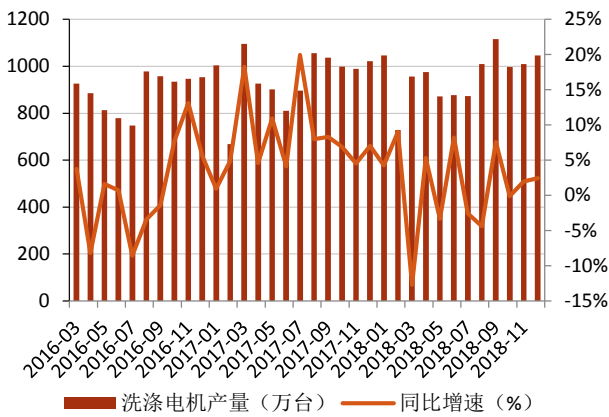
图 32: 全封活塞压缩机 12 月进口 13 万台, 同比下降 49.6%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

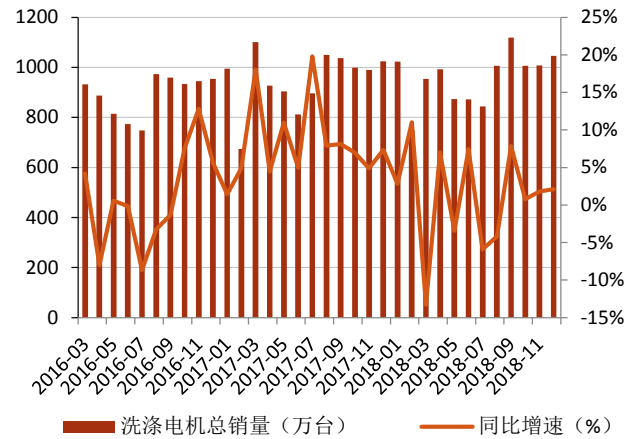
洗涤电机：根据产业在线的数据，2018 年 12 月洗涤电机产量 1046 万台，同比增长 2.4%。从累计数据看，2018 年 1-12 月产量累计为 11507 万台，同比增长 0.9%；2018 年 12 月洗涤电机销量 1046 万台，同比增长 2.1%。从累计数据看，2018 年 1-12 月销量累计为 11492 万台，同比增长 0.7%。

图 33: 洗涤电机 12 月产量 1046 万台, 同比增长 2.4%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

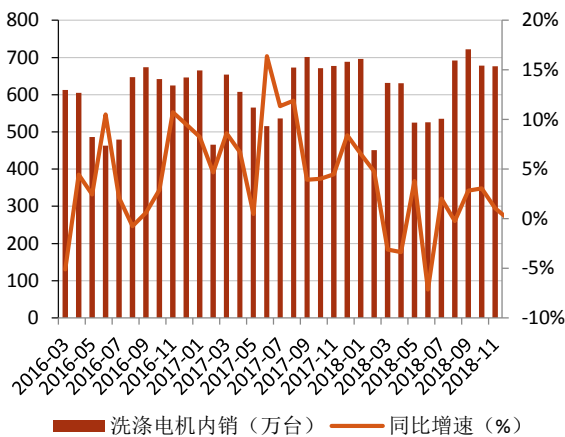
图 34: 洗涤电机 12 月销量 1046 万台, 同比增长 2.1%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

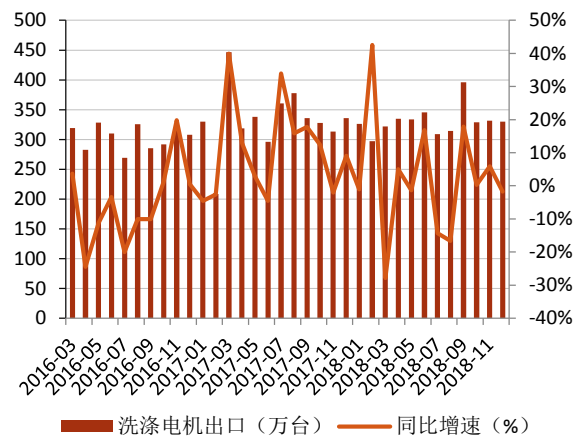
洗涤电机: 根据产业在线的数据, 2018 年 12 月洗涤电机内销 716 万台, 同比增长 4.0%。从累计数据看, 2018 年 1-12 月内销累计为 7482 万台, 同比增长 0.8%; 2018 年 12 月洗涤电机出口 330 万台, 同比下降 1.8%。从累计数据看, 2018 年 1-12 月出口累计为 3969 万台, 同比下降 0.5%。

图 35: 洗涤电机 12 月内销 716 万台, 同比增长 4.0%



资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

图 36: 洗涤电机 12 月出口 330 万台, 同比下降 1.8%



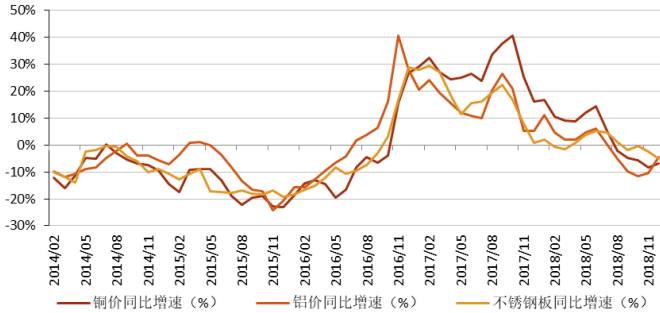
资料来源: 产业在线, 浙商证券研究所

## 4. 上游原材料价格走势

根据 CEIC 的数据, 2018 年 12 月平均铜价为 50404 元/吨, 环比下降 7 元, 同比下降 6.9%; 平均铝价为 14052 元/吨, 环比下降 204 元, 同比下降 4.6%; 平均不锈钢板价格为 16304 元/吨, 环比下降 439 元, 同比下降 5.2%。2018 年 12 月 32 寸 opencell 面板价格 40 美元, 环比下降 3 美元, 同比下降 37.5%; 43 寸 opencell 面板价格 82 美元, 环比下降 3

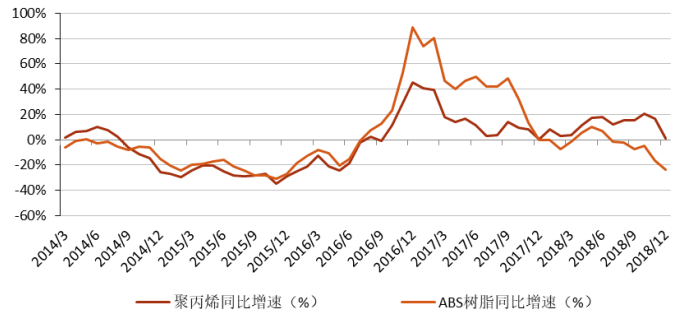
美元，同比下降 22.6%；49 寸 opencell 面板价格 109 美元，环比下降 2 美元，同比下降 22.1%；55 寸 opencell 面板价格 142 美元，环比下降 3 美元，同比下降 19.3%。

图 37：铜、铝、不锈钢板价格同比变化（%）



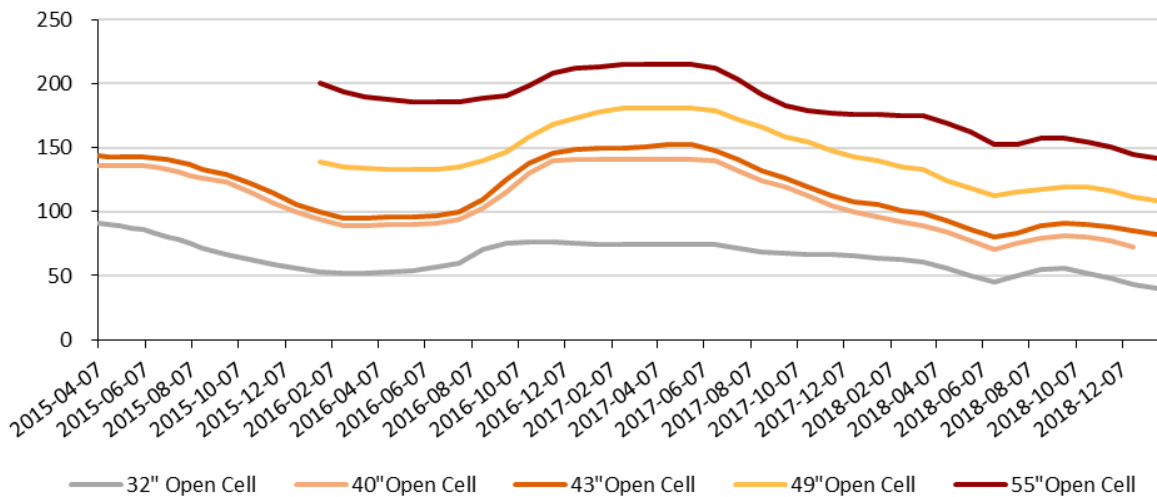
资料来源：CEIC，浙商证券研究所

图 38：聚丙烯和 ABS 塑料价格同比变化（%）



资料来源：CEIC，浙商证券研究所

图 39：不同尺寸 open cell 面板均价（美元）

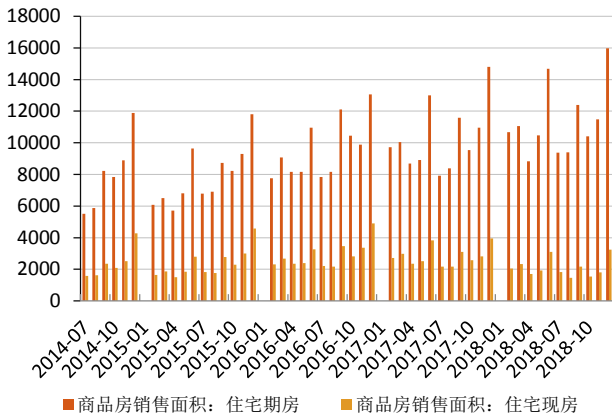


资料来源：Wind，浙商证券研究所

## 5. 国内外需求相关指标

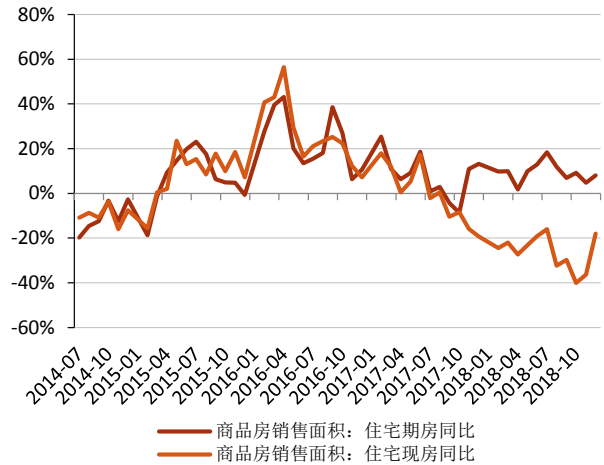
根据 CEIC 的数据，2018 年 12 月商品房销售面积住宅现房为 3245 万平方米，住宅期房为 15971 万平方米，同比增速分别为-18.0%和+8.0%，2018 年 12 月消费者信心指数 123。

图 40：国内商品房销售面积（万平方米）



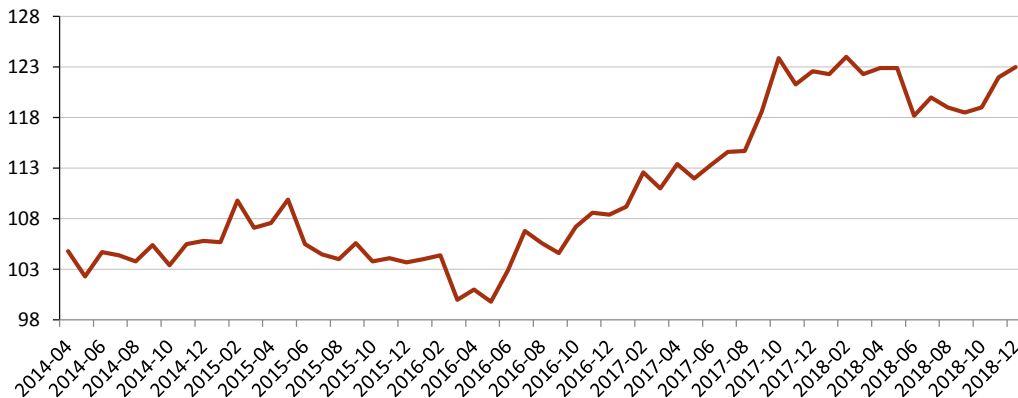
资料来源：CEIC，浙商证券研究所

图 41：国内商品房销售面积同比变动（%）



资料来源：CEIC，浙商证券研究所

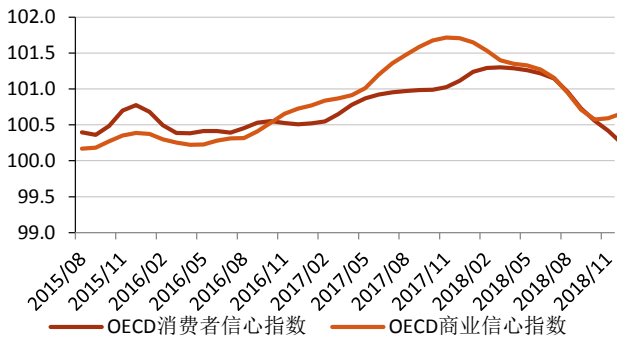
图 42：消费者信心指数



资料来源：CEIC，浙商证券研究所

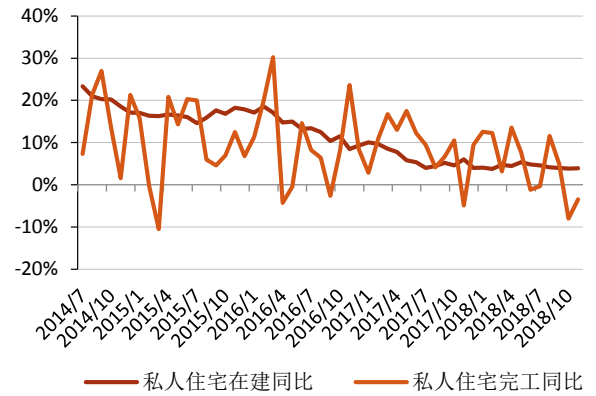
根据 CEIC 的数据，2018 年 12 月，OECD 商业信心指数为 100.66。2018 年 11 月美国私人住宅在建同比增长 3.9%，私人住宅完工同比下降 3.5%。

图 43: OECD 消费者信心指数&商业信心指数



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 44: 美国私人住宅相关指标同比变动 (%)



资料来源: CEIC, 浙商证券研究所



## 6. 本周行业新闻

### 2019 彩电行业怎么样？来一波彩电发展热点前瞻（中国家电网）

继 2017 年销量大幅下滑之后，2018 年彩电市场仍然没有转好迹象：奥维数据显示，2018 年，国内彩电市场零售量规模为 4774 万台，同比微增 0.5%；零售额规模为 1490 亿元，同比下降 8.6%，零售均价 3121 元，同比下降 9%。中怡康推总数据也显示，2018 年彩电零售量 4653 万台，同比减少 2.7%；零售额 1421 亿元，同比减少 11.4%，均价 3053 元，同比下降 9%。

#### “价格战”还会持续多久？

价格战让彩电企业苦不堪言，业内反对之声不绝于耳。深圳创维-RGB 电子有限公司董事长/总裁、深圳酷开网络科技有限公司 CEO 王志国曾公开呼吁大家跳出价格战漩涡，直言“价格战并不能让企业盈利。”索尼(中国)有限公司消费电子营业本部总裁谢颺也认为，彩电企业应发挥自己的核心竞争力，不断开发新产品，借以提高消费者品牌认知，而不是大搞价格战。

#### 家电消费新政策能救市？

1 月 29 日，国家发改委、工信部、民政部、财政部、住建部、交通运输部、农业农村部、商务部、卫生健康委、市场监管总局等有关部门共同印发《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案(2019 年)》(发改综合〔2019〕181 号)(以下简称《实施方案》)。《实施方案》指出，要多措并举促进汽车消费，有条件的地方可对以绿色、智能家电销售和家电以旧换新给予适当补贴，补足城镇消费供给短板，促进农村消费提质升级，拉动城乡消费联动发展等。在应对国际金融危机冲击的背景下，我国曾接连推出家电下乡、以旧换新、节能惠民工程等促进家电消费政策，为扩大内需发挥了积极作用。距离上一轮政策退出已有 6 年，如今促进家电消费政策恰与大家电更新换代周期相吻合，也让彩电人士抱有新的期待。

#### 8K 产业来的太早？

海信、TCL、长虹，以及家电业巨头三星、LG、夏普等，几乎全球所有的厂商都在 8K 领域跃跃欲试。但仍有很多人怀疑 8K 的价值，认为 4K 片源都还没普及，8K 是不是来的太早，没有意义。在谢颺看来，这样的疑惑在 CRT 电视转向液晶电视，2K 电视转向 4K 电视的初期，都存在，但 8K 势在必行。在 8K 市场竞争中，索尼认为关键点是画质与分辨率，刚发布的 8K 液晶电视 Z9G 使用了 8K HDR 图像处理芯片 X1 旗舰版，以及新研发的 8K X-Reality PRO 技术(8K 迅锐图像处理引擎 PRO)，结合 8K 图像信息数据，能优化不同输入源画质，即使是 2K、4K 甚至网络视频都能获得最大程度优化。事实上，8K 并非仅仅带来分辨率的提升，围绕 8K 的一些列周边都在提升。比如处理 8K 画面的图像芯片，针对 8K 优化的声画内容，还有 8K 的接口、传输、编码也都在不断发展。比如 HDMI2.1 规范的出炉，带宽可以支持到 48Gbps，可以完整支持 4K/120Hz、

8K/60Hz、10K 等分辨率和刷新率的无损视频，还支持动态 HDR。为 8K 带来了最完整的支持。

<http://news.cheaa.com/2019/0201/548958.shtml>

### 2018 年智能手机出货量达 14 亿部 首次出现全年下滑（中国家电网）

1 月 31 日消息，IDC 今天公布了 2018 年全球智能手机出货量数据，该数据显示，世界前五大智能手机厂商最新排名依次为：三星、苹果、华为、小米、OPPO。根据 IDC 报告，2018 年整体智能手机市场出货量共计为 14.049 亿台，年同比下滑 4.1%。其中，三星出货量为 2.923 亿台，依然位于第一位，市场份额为 20.8%，年同比下跌 8%。排名第二的苹果手机出货量为 2.088 亿台，市场份额为 14.9%，年同比下跌 3.2%。华为手机以 2.06 亿台出货量数据位于第三，市场份额为 14.7%，年同比增长 33.6%。小米手机出货量为 1.226 亿台，市场份额为 8.7%，年同比增长 33.2%，排名第四。OPPO 手机出货量为 1.131 亿台，市场份额为 8.1%，年同比增长 1.3%，排名第五。另外，其他厂商手机出货量为 4.62 亿台，市场份额为 32.9%，年同比下跌 19.4%。

同样是在 31 日的今天，Strategy Analytics 也发布了 2018 年 Q4 智能手机出货量与 2018 年全年智能手机出货量数据，其中提到，2018 年 Q4 全球智能手机出货量年同比下降 6%，为 3.76 亿部。2018 年全年智能手机出货量下滑 5%，智能手机行业首次出现全年下滑。从 Strategy Analytics 的 Q4 出货量数据能够看到，三星以 6930 万部出货量依然占据了第一的位置，比 2017 年 Q4 的 7440 万部同比下降 7%。苹果 iPhone 全球出货量为 6590 万部，比 2017 年 Q4 的 7730 万部同比下降 15%，排名第二。华为的智能手机出货量为 6050 万部，市场份额为 16%，依然是全球第三大智能手机厂商，但从 Strategy Analytics 的全年数据来看，华为手机的市场份额已经与苹果不相上下，均为 14.4%。Strategy Analytics 总监 Woody Oh 表示，华为正在大规模赶超 iPhone，预计其将在 2019 年全球范围内首次超过苹果。排名位居第四的 OPPO 全球出货量为 3110 万部，市场份额达到 8%，略高于一年前的 7%，Strategy Analytics 总监隋倩分析，OPPO 正在迅速扩张到欧洲和非洲，比如埃及和意大利等国，这是其亚洲核心业务的补充。小米 Q4 的全球智能手机出货量年同比下跌 6%，降至 2600 万部，以 7% 的市场份额排名第五。

中国家电网注意到，IDC 所公布的全球智能手机出货量数据与 Strategy Analytics 公布的出货量数据排名情况基本一致：2018 年全年智能手机出货量前五的排名均分别为三星、苹果、华为、小米、OPPO，Q4 智能手机出货量前五的排名均分别为三星、苹果、华为、OPPO、小米。从数据排名对比来看，前三名的手机品牌排名情况一致，但第四与第五的排名却有所出入，全年智能手机出货量排名第四的小米 Q4 出货量低于 OPPO，排到了第五位。对此，Strategy Analytics 总监隋倩分析认为，小米由于库存积压以及面临来自华为和 Realme 等中国和印度等主要地区的激烈的价格竞争，其增长在去年最后几个月大幅下降。他同时补充，小米在 2019 年面临更加艰难的局面，如果增长继续下滑，可能难以维持利润。

IDC 表示，目前全球智能手机市场较为混乱。除了在印度、印度尼西亚、韩国和越南等少数高增长市场之外，2018 年并没有看到很多积极的活动迹象。IDC 分析其中因素包括手机延长更换周期，增加渗透率。在许多大市场，政治和经济的出现不确定性，以及不断上升的价格点导致消费者的挫败感增加。

<http://news.china.com/2019/0131/548944.shtml>

### 三星 2018 营收 2197.3 亿美元 Q4 净利却大跌 30.9% (中国家电网)

1 月 31 日消息，三星电子周四发布了该公司截至 2018 年 12 月 31 日的第四季度及全年财报。报告显示，三星电子第四财季营收 59.3 万亿韩元(约合 533.7 亿美元)，去年同期为 65.98 万亿韩元，同比下滑 10.17%;第四财季营业利润 10.8 万亿韩元(约合 97.2 亿美元)，去年同期为 15.15 万亿韩元，同比下滑 28.71%，与本月早些时候发布的初步业绩报告数据一致;第四财季净利润为 8.5 万亿韩元(约合 76 亿美元)，去年同期为 12.26 万亿韩元，同比下滑 30.9%。

从智能手机业务来看，第四季度三星智能手机业务的营业利润为 1.5 万亿韩元(约合 13.5 亿美元)，低于去年同期的 2.4 万亿韩元。三星表示，尽管市场处于季节性强势阶段，但市场总体正趋于饱和，导致智能手机出货量下降，影响了利润。据称该公司将于 2 月 20 日在旧金山举行「Unpacked」发布会，届时三星会推出最新旗舰智能手机，其中可能包括一款可折叠屏幕智能手机，三星也押注这款设备将会改变当前市场低迷的局面。

从芯片业务来看，三星电子芯片业务第四季度的营业利润为 7.8 万亿韩元(约合 70.3 亿美元)，占据公司整体营业利润的一半以上。InSpectrum Tech 提供的数据显示，去年第四季度，32GB DRAM 服务器模块的协议价下跌了 9.6%;而 128GB MLC NAND 闪存芯片的价格则下跌了 8.4%。TrendForce 预计，今年第一季度，DRAM 内存芯片的价格还将会下跌 20% 以上。从数据来看，虽然芯片业务的营业利润占到了三星整体营业利润的最大部分，但从同比数据来看，DRAM 内存芯片价格的下跌是导致其第四季度营业利润下滑的一大重要因素。

从显示屏业务来看，为苹果 iPhone 供应 OLED 显示屏的三星电子显示屏部门，其第四季度的营业利润达到 9700 亿韩元(约合 8.7 亿美元)。这里不得不感慨，中国的显示屏制造商同样已经威胁到了三星电子的显示屏业务。从年度收益来看，整个 2018 财年，三星电子营收为 243.77 万亿韩元(约合 2197.3 亿美元)，去年同期为 239.58 万亿韩元，同比增长 1.75%;营业利润为 58.89 万亿韩元(约合 530.8 亿美元)，去年同期为 53.65 万亿韩元，同比增长 9.77%;净利润为 44.34 万亿韩元(约合 339.66 亿美元)，去年同期为 42.19 万亿韩元，同比增长 5.1%。

<http://news.china.com/2019/0131/548938.shtml>

## 7. 本周公司公告

日期	公司	公告内容
1月28日	苏泊尔	公司发布关于公司部分高级管理人员减持股份计划实施完毕的公告，浙江苏泊尔股份有限公司于2018年12月25日披露《关于公司部分董事、高级管理人员减持股份的预披露公告》，公司副总经理、董事会秘书叶继德先生拟通过集中竞价交易或大宗交易方式减持其所持有的公司股份，减持股份合计不超过30,928股，占公司总股本比例不超过0.004%，减持时间为自减持计划预披露公告之日起十五个交易日后的六个月内（如遇窗口期则不得减持）。截至本公告日，副总经理、董事会秘书叶继德先生股份减持计划已实施完毕。
	哈尔斯	公司发布关于对外投资设立全资子公司的公告，根据业务发展需要，浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司（以下简称“公司”）拟出资人民币5,000万元对外投资设立全资子公司浙江哈尔斯销售有限公司（暂定名，公司名称以工商行政管理部门最终核定为准）。
	新宝股份	公司发布关于控股股东部分股份质押延期购回的公告，截止本公告披露日，东菱集团共持有公司股份345,139,879股，占公司总股本的43.06%，其中累计被质押的股份数量为92,500,000股，占其所持有公司股份总数的26.80%，占公司总股本的11.54%。
	三雄极光	公司发布回购报告书，回购股份的种类：公司发行的人民币普通股（A股）。回购资金总额：不低于人民币5,000万元（含5,000万元），且不超过人民币10,000万元（含10,000万元）。回购股份的数量及占比：若按最高回购价18元/股，最高回购金额10,000万元计算，则回购股份数约5,555,555股，回购股份数量约占目前总股本的1.98%；若按最高回购价18元/股，最低回购金额5,000万元计算，则回购股份数约2,777,777股，回购股份数量约占目前总股本的0.99%。
	开能健康	公司发布关于控股股东终止部分股票融资融券业务的公告，2019年1月25日，钧天投资将存放于兴业证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户的部分本公司股份2,000,000股（占本公司总股本的0.41%）转回普通证券账户内，终止该部分股票的融资融券业务。
1月29日	惠而浦	公司发布2018年年度业绩预盈公告，经财务部门初步测算，预计2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润25,000万元到30,000万元，归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润0万元到5,000万元。
	兆驰股份	公司发布关于公司第一期员工持股计划的提示性公告，截至本公告日，公司第一期员工持股计划所购买的公司股份锁定期已届满，未出现或用于抵押、质押、担保、偿还债务等情形；未出现资产管理计划持有的公司股票总额超过公司股本10%以及任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的公司股票数量超过公司股本总额1%的情形。
	雷科防务	公司发布关于回购公司股份比例达到1%暨回购进展公告，截至2019年1月28日，公司通过股票回购专用证券账户已累计回购股份11,729,680股，占公司总股本的1.0291%，最高成交价为6.10元/股，最低成交价为5.16元/股，支付的总金额为65,679,669.87元（含交易费用）。
	融捷健康	公司发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告，融捷健康科技股份有限公司本次回购注销的限制性股票数量为502,000股，涉及激励人数为17人，占

		注销前公司总股本的 0.0624%，本次注销完成后，公司总股本由 804,542,313 股变为 804,040,313 股。本次限制性股票回购价格为 3.32 元/股，于 2019 年 01 月 29 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销手续。
1 月 30 日	顺威股份	公司发布关于 2018 年度业绩预告修正公告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润 400 万元—600 万元，上年同期亏损 4,803.98 万元。
	奥马电器	公司发布关于 2018 年度业绩预告修正公告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损：124,222.49 万元-157,792.80 万元，比上年同期下降：425.62%-513.62%。
	欧普照明	公司发布关于 2018 年度业绩快报公告，报告期内，公司经营状况良好，营业收入和利润持续增长。报告期内，公司实现营业总收入 800,386.97 万元，比上年同期增长 15.05%，主要原因是公司秉持“用光创造价值”的使命，围绕公司发展战略，通过持续优化产品结构、拓展业务渠道、积极布局物联网及智慧照明、推进智能制造，实现各项业务稳健增长。报告期内，营业利润 103,416.41 万元，比上年同期增长 30.48%；利润总额 104,314.57 万元，比上年同期增长 30.29%；归属于上市公司股东的净利润 90,273.33 万元，比上年同期增长 32.54%；基本每股收益为 1.20 元，比上年同期增长 33.33%。主要原因是本期销售规模扩大，同时不断优化内部管理，提高经营效率，从而提升了公司盈利水平。
	四川九洲	公司发布 2018 年度业绩预告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润盈利：8,000 万元-10,000 万元，比上年同期增长：998.09%-1272.61%。基本每股收益盈利：0.0782 元/股-0.0978 元/股。
	珈伟新能	公司发布 2018 年度业绩预告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损：195,000 万元-195,500 万元，上年同期盈利：31,482.03 万元。
1 月 31 日	中科新材	公司发布 2018 年度业绩预告修正公告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润盈利：6,011.00 万元至 6,995.04 万元，比上年同期上升：2435%至 2850%。
	哈尔斯	公司发布关于控股股东部分股份解除质押的公告，截至本公告披露日，公司股份总数为 410,400,000 股，吕强先生持有公司股份 211,411,582 股，占公司总股本的 51.51%。本次质押解除后，吕强先生累计质押的股份数量为 96,000,000 股，占其持有本公司股份总数的 45.41%，占公司总股本的 23.39%。
	融捷健康	公司发布 2018 年度业绩预告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损 48,800 万元~48,300 万元，上年同期盈利：6799.51 万元。
	*ST 圣莱	公司发布 2018 年度业绩预告修正公告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润盈利 950 万元至 1410 万元，上年同期亏损：5690 万元。
	毅昌股份	公司发布 2018 年度业绩预告修正公告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损：70,000 万元至 85,000 万元，上年同期亏损：47,852.76 万元。
	日出东方	公司发布 2018 年年度业绩预亏公告，预计公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为人民币-4.95 亿元到-4.1 亿元。预计公司 2018 年度归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为人民币-5.45 亿元到-4.6 亿元。
	中国动力	公司发布关于与关联方及特定投资者向子公司增资暨关联交易的公告，截至 2019 年 1 月 20 日，中船重工集团直接持有公司 31.12% 的股份，合计持有公司

	63.98%的股份，为公司控股股东。中船重工集团与公司在业务、资产、债权债务及人员等方面均保持独立性。
毅昌股份	公司发布关于公司高级管理人员减持股份预披露公告，谢金成先生持有本公司股份 12,046,000 股，占公司总股本的 3.00%。因个人资金需求，计划自 2019 年 3 月 1 日起未来六个月内，拟以集中竞价交易方式减持公司股份 4,000,000 股，拟减持股份数量约占公司总股本 1%。
*ST 德奥	公司发布 2018 年度业绩预告修正公告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损：-1.3 亿元至-1.8 亿元，上年同期亏损：-5.13 亿元。
澳柯玛	公司发布 2018 年度业绩预增公告，经财务部门初步测算，预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 3596 万元到 4250 万元，同比增加 110%到 130%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 3335 万元到 3988 万元，同比增加 4327%到 5176%。
英飞特	公司发布股票交易异常波动公告，英飞特电子（杭州）股份有限公司（证券简称：英飞特，证券代码：300582）股票交易价格连续 3 个交易日内（2019 年 1 月 28 日、2019 年 1 月 29 日、2019 年 1 月 30 日）日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据《深圳证券交易所交易规则》有关规定，属于股票交易异常波动的情况。经核查，公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，也不存在处于筹划阶段的重大事项。
海信电器	公司发布 2018 年度业绩预减公告，本公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润约为 32,447 万元-38,880 万元，同比减少 59%-66%，扣除非经常性损益事项后，本公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润约为 5,019 万元-11,453 万元，同比减少 84%-93%。
*ST 厦华	公司发布 2018 年年度业绩预盈公告，公司业绩预计盈利约 410 万元左右，本次业绩预盈主要是由于出售全资子公司股权，获得部分债务豁免及收回历史欠款等非经常性损益事项所致，影响金额约为 1649 万元，扣除上述非经常性损益事项后，公司业绩预计盈利约-1239 万元左右。
*ST 厦华	公司发布关于公司股票可能被暂停上市的风险提示公告，经公司财务部门初步测算，预计公司 2018 年度经营业绩与上年同期相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润 410 万元左右（具体详见公司同日披露《厦门华侨电子股份有限公司 2018 年度业绩预盈公告》（临 2019-017 公告））。
*ST 厦华	公司发布关于诉讼事项进展暨和解的公告，鉴于涉案工程项目的最终业主方为厦门火炬管委会，火炬集团是厦门火炬管委会指定的代业主及付款单位，厦华公司为代建单位，厦华公司实际不是最终权益的享有者和付款的义务人。根据厦华公司与火炬集团签署的《履行义务协议书》相关约定，火炬集团已于近日将涉案工程款 2,514,222 元汇入厦华公司指定履行账户，厦华公司将根据《和解协议》约定将收到的款项汇入中乙祥指定的收款账户。本诉讼结果对公司 2018 年度以及未来年度的经营业绩不构成重大影响。
康盛股份	公司发布 2018 年年度业绩预告修正公告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损：105,000 万元至 115,000 万元，上年同期盈利：25,921.18 万元。

	雪莱特	公司发布 2018 年年度业绩预告修正公告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损：95,000.00 万元 - 75,000.00 万元，上年同期盈利：5,587.02 万元。
	飞乐音响	公司发布 2018 年年度业绩预亏公告，经财务部门初步测算，预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润-33.26 亿元左右。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-33.16 亿元左右。
	国盛金控	公司发布 2018 年度业绩预告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损：40,000 万元 - 50,000 万元，上年同期盈利：58,064.25 万元。
	天银机电	公司发布 2018 年度业绩预告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润盈利约：9,528.50 万元—14,292.74 万元，比上年同期下降：50%—25%。
	和晶科技	公司发布 2018 年度业绩预告，公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损：69,500.00 万元-70,000.00 万元，上年同期盈利：7,680.03 万元。
2 月 1 日	毅昌股份	公司发布关于公司及子公司获得政府补助的公告，广州毅昌科技股份有限公司及其子公司 2018 年 9 月份至今共收到政府补助共计 1005.1 万元
	三雄极光	公司发布关于首次回购公司股份暨回购进展的公告，2019 年 1 月 31 日，公司首次通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份的数量为 250,000 股，占公司目前总股本的比例为 0.0893%，最高成交价为 13.88 元/股，最低成交价为 13.60 元/股，成交总金额为 3,445,700 元（成交价格来自证券公司营业部交割单数据，成交总额不含交易费用）。截至 2019 年 1 月 31 日，公司回购公司股份数量为 250,000 股，占公司目前总股本的比例为 0.0893%，最高成交价为 13.88 元/股，最低成交价为 13.60 元/股，成交总金额为 3,445,700 元（成交价格来自证券公司营业部交割单数据，成交总额不含交易费用）。公司首次回购股份符合公司股份回购既定方案及相关法律法规的要求。
	得邦照明	公司发布关于回购部分社会公众股的回购报告书，公司拟用于回购股份的资金总额不低于人民币 1 亿元（含），不超过人民币 2 亿元（含）。在回购股份价格不超过 17.66 元/股的前提下，按回购金额上限测算，预计回购股份数量约为 11,325,028 股，约占公司当前总股本的 2.78%。
	苏泊尔	公司发布关于回购公司股份的进展公告，截至本公告日，公司暂未回购股份。根据相关规定，公司将首次回购股份事实发生的次日予以公告。
	TCL 集团	公司发布关于公司董事长追加增持公司股份计划完成的自愿性公告，TCL 集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2019 年 1 月 31 日收到董事长李东生先生的通知：李东生先生已于 2019 年 1 月 30 日至 2019 年 1 月 31 日通过集中竞价的方式增持公司股票 1,093.48 万股，共计 3,007.50 万元，增持计划已实施完成。截止本公告披露日，李东生先生及其一致行动人合计持有本公司股份 1,526,708,296 股，占公司总股本的 11.27%，为公司第一大股东。
	TCL 集团	公司发布关于 2018 年度利润分配的预披露公告，截至本利润分配预案披露前 6 个月内，公司董事长李东生先生于 2018 年 12 月 18 日至 2019 年 1 月 31 日通过集中竞价的方式合计增持公司股票 2,687.48 万股，共计 7,123.86 万元。截止本公告披露日，李东生先生及其一致行动人合计持有本公司股份 1,526,708,296 股，占公司总股本的 11.27%，为公司第一大股东。

	TCL 集团	公司发布关于公司重大资产重组的进展公告，2019年1月15日，公司发布了关于重大资产重组的进展公告，公司重大资产重组按计划推进，公司的业务架构及管理人员分工已经确认。
	英飞特	公司发布关于回购公司股份的进展公告，截至2019年1月31日，公司以集中竞价交易方式累计回购股份数量5,485,300股，约占公司本次回购方案实施前总股本的2.7272%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56,127,179.80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。)
	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2019年1月31日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份2,076,900股，占公司总股本的0.46%，最高成交价为5.26元/股，最低成交价为4.60元/股，支付的总金额为9,998,624.00元(不含交易费用)，公司回购股份的实施符合既定方案。
2月2日	深康佳 A	公司发布关于拟转让子公司部分股权形成对外财务资助的公告，本公司目前通过全资子公司深圳市康佳投资控股有限公司和深圳康佳电子科技有限公司分别持有南京康星科技产业园运营管理有限公司34%和17%的股权。2019年1月17日，本公司将深圳康佳电子科技有限公司持有的康星公司17%的股权在产权交易所挂牌转让，目前正处于挂牌公示期间，尚未产生摘牌方。如果该股权转让的交易得以完成，本公司将通过全资子公司深圳市康佳投资控股有限公司持有康星公司34%股权，本公司对康星公司的持股比例将由转让前的51%降低到转让后的34%，本公司对康星公司将由控股变为参股。
	兆驰股份	公司发布关于公司回购股份的进展公告，截至2019年1月31日，公司暂未回购股份。根据相关规定，公司将于首次回购股份事实发生的次日予以披露。
	奥佳华	公司发布关于部分股票期权注销和部分限制性股票回购注销完成的公告，本次注销的股票期权为11.50万份，占公司注销前总股本0.0205%；回购注销公司限制性股票11.50万股，占公司回购注销前总股本的0.0205%，回购价格约为8.54元/股，回购价款共计：982,100.00元。本次回购注销完成后，公司总股本由56,160.20万股变更为56,148.70万股；公司于2019年1月29日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了限制性股票的回购注销手续。
	星帅尔	公司发布重大资产购买暨关联交易实施情况报告书，本次交易星帅尔以现金方式收购吕仲维、范秋敏、金纪陆、袁英永、邢一均、孔逸明、沈才勋等7位显名股东及由其代持股份的113位隐名股东以及海旺信息合计持有的浙特电机21.77%股权。本次交易前，星帅尔持有浙特电机24.99%股权，交易完成后，星帅尔将持有浙特电机46.76%股权，成为第一大股东，取得控制权。本次交易购买资产的交易价格为8,066.11万元。本次交易不涉及发行股份，因此本次交易不涉及上市公司股权的变动，不会导致上市公司的实际控制人发生变更。本次交易的标的资产为浙特电机21.77%股权，交易对价为8,066.11万元。本次交易之前，星帅尔持有浙特电机24.99%股权，交易完成后持有浙特电机46.76%股权，成为第一大股东，取得其控制权。
	雷科防务	公司发布关于公司股份回购进展情况的公告，截至2019年1月31日，公司通过股票回购专用证券账户已累计回购股份15,419,680股，占公司总股本的



		1.3529%，最高成交价为 6.10 元/股，最低成交价为 5.16 元/股，支付的总金额为 85,738,362.62 元（含交易费用）。
	爱仕达	公司发布关于回购公司股份进展公告，截至 2019 年 1 月 31 日，公司累计回购股份数量 9,652,622 股，占公司总股本的 2.76%，最高成交价为 11.90 元/股，最低成交价为 7.80/股，支付的总金额为 94,600,233.90 元（含交易费用）。
	三花智控	公司发布关于关于股份回购的进展公告，截至 2019 年 1 月 31 日，公司通过股份回购专用账户以集中竞价交易方式累计回购股份 6,106,709 股，约占回购股份方案实施前公司总股本的 0.2866%，最高成交价为 13.50 元/股，最低成交价为 12.31 元/股，成交总金额为 79,980,485.74 元（不含交易费用）。
	奥佳华	公司发布关于公开发行可转换公司债券预案公告，本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 120,000 万元（含 120,000 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在上述额度范围内确定。本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。

## 8. 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>