

家用电器行业

家电行业周报（6.3-6.9）

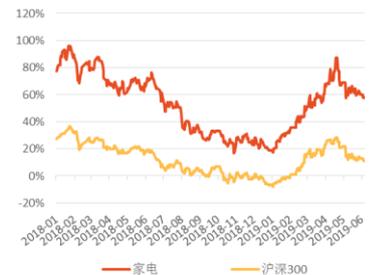
——推出家电消费升级、循环利用实施方案，助实现产业高质量发展

✍️：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

行业走势图



相关报告

- 1《家电行业4月数据报告：4月空调内销持续增长，冰洗和黑电表现较弱》2019.6.3
- 2《家电行业周报：夏季来临空调促销喜迎捷报，地产回暖将拉动未来家电需求》2019.5.27
- 3《家电行业周报：4月空调内销持续增长，渠道旺季备货进行中》2019.5.20
- 4《家电行业周报：中美贸易战对家电影响相对有限，空调还需看旺季销售情况》2019.5.13
- 5《家电行业3月数据报告：3月冰洗和黑电出口表现较好，原材料成本同比持续下降》2019.5.6
- 6《家电行业周报：Q1小家电龙头收入双位数增长，集成灶子板块增速较快》2019.4.29

行业观点

行业政策：6月6日，国家发展改革委、生态环境部、商务部印发《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案(2019-2020年)》。其中关于家电领域提到，将着力推动绿色智能家电研发和产业化，鼓励开发基于物联网、人工智能技术的家电组合产品，加快超高清视频关键系统设备产业化，深入开展智慧家居跨行业应用试点。《方案》在消费层面提出持续推动家电和消费电子产品更新换代，有条件的地方对消费者购置节能、智能型家电产品给予适当支持，建立健全产品基层营销网络。《方案》还在资源循环利用层面提出严格执行老旧产品淘汰规定、完善废旧产品回收拆解体系等。

我们从《方案》中看到，智能化、绿色化、跨行业的产业升级无疑是行业未来发展方向，只有把握紧跟该大方向，才能在日益严峻的竞争中存活下来。同时也再次强调家电循环利用的重要意义，并提出一些具体实施要求，可以预见未来将迎来家电更新的时代，在目前城镇需求进入饱和期的情况下，具体措施的出台有望利好家电行业，帮助实现产业高质量发展。

行业活动：今年618全球年中购物节于6月1日正式启动，根据京东的数据显示，零点伊始订单量就呈现出井喷状态，第一个小时京东平台共销售出超过1700万件商品，同比增长达83%。截止6月7日13:10，在京东家电的全品类榜单中，美的位居榜首，奥克斯第二，海尔第三。去年618期间奥克斯的销售总额破40亿、增长2.3倍，根据奥维云网线上监测数据显示，奥克斯空调以销售额份额28.5%、销量份额31.1%稳居行业第一。按目前趋势来看，奥克斯在今年极有可能打破去年的记录，并向美的发起挑战。但作为全品类龙头的美的，也为618做好充分准备，承诺在618期间优先为京东家电供货，全品类供货总量超过1000万台，其中包括近200款独家商品，以及50款C2M反向定制的京品家电。为此，美的还专门为京东家电分出多条独立生产线，增加临时仓库，优先保障京东货源，保证第一时间将产品送到消费者手中。目前家电厂商之间的618打榜之争仍在互相试探、为决战蓄力阶段，家电促销狂欢尚未结束，关注最终花落谁家

本周板块表现

本周沪深300指数下跌1.79%，家电指数下跌1.51%。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3位；从家电和其他行业PE(TTM)对比来看，家电行业PE(TTM)为20.18倍，位列中信29个一级行业排行榜的第18位，处于较低水平。从家电细分板块来看，本周白色家电下跌0.97%，照明设备下跌3.03%，黑色家电下跌4.34%，小家电下跌4.93%，其他家电下跌7.56%。板块个股涨跌幅方面，涨幅前五名：厦华电子+11.11%、高斯贝尔+7.56%、和晶科技+7.23%、欧普照明+1.84%、格力电器+0.55%；跌幅前五名：中新科技-18.52%、金莱特-15.12%、奋达科技-14.26%、立霸股份-13.32%、奥马电器-11.43%。

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.....	9
4. 风险提示.....	11

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

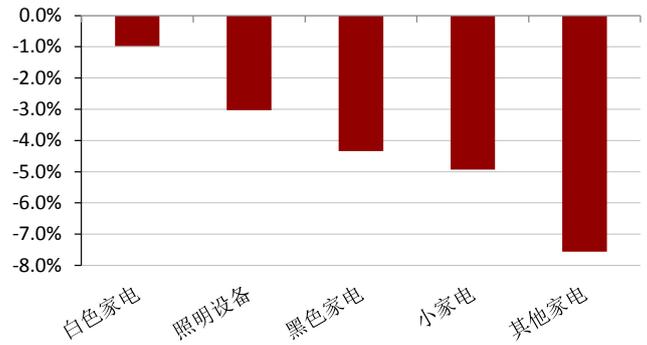
本周沪深 300 指数下跌 1.79%，家电指数下跌 1.51%。从家电细分板块来看，本周白色家电下跌 0.97%，照明设备下跌 3.03%，黑色家电下跌 4.34%，小家电下跌 4.93%，其他家电下跌 7.56%。

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

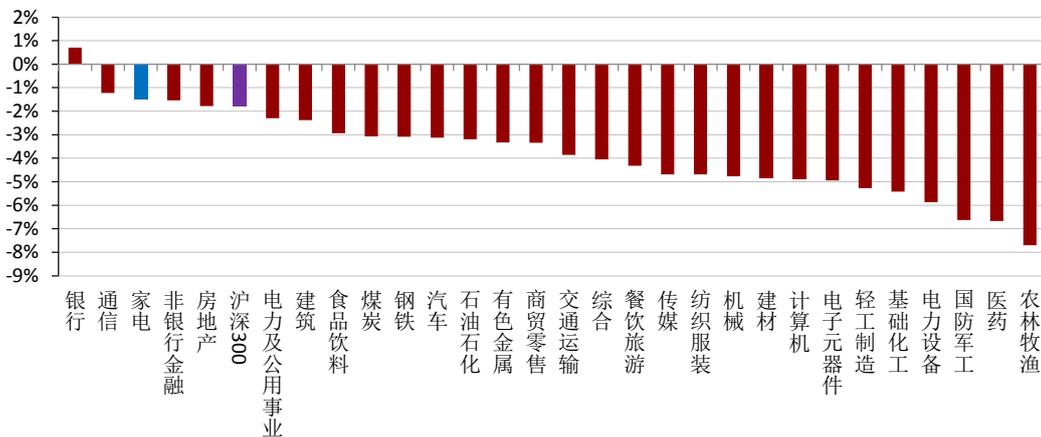
图 2：家电细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所

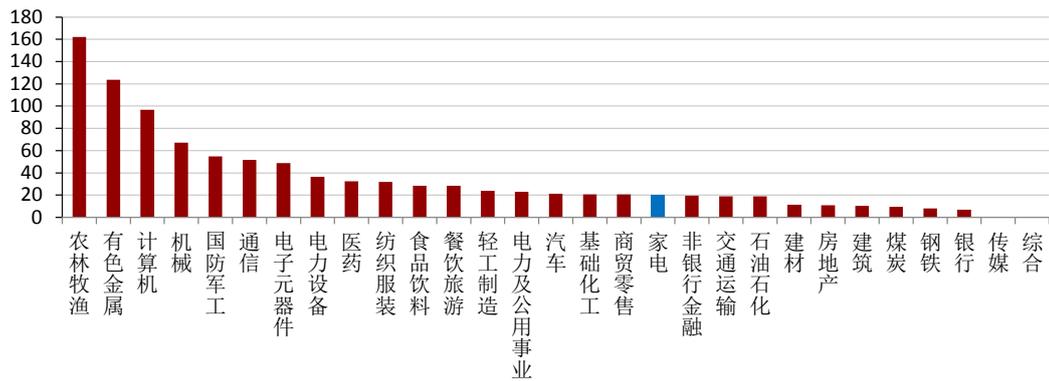
从各行业本周涨跌幅来看，家电板块位列中信 29 个一级行业涨幅榜的第 3 位；从家电和其他行业 PE(TTM)对比来看，家电行业 PE(TTM)为 20.18 倍，位列中信 29 个一级行业排行榜的第 18 位，处于较低水平。

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

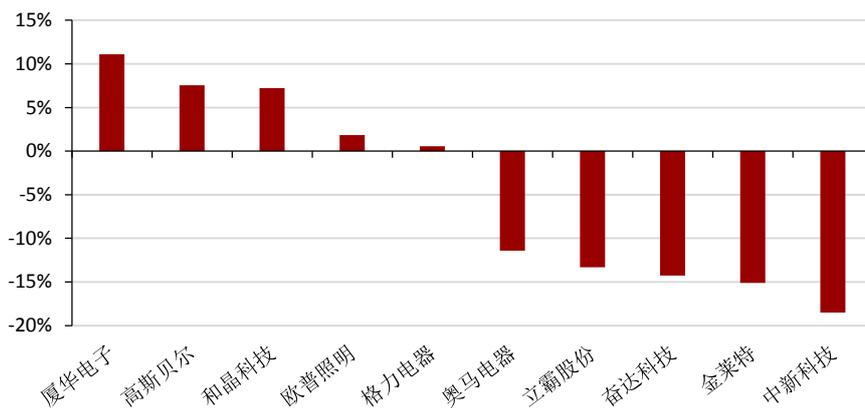
图 4：家电和其他行业 PE(TTM)对比



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：厦华电子+11.11%、高斯贝尔+7.56%、和晶科技+7.23%、欧普照明+1.84%、格力电器+0.55%；跌幅前五名：中新科技-18.52%、金莱特-15.12%、奋达科技-14.26%、立霸股份-13.32%、奥马电器-11.43%。

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

5G 商用牌照落地 中国正式进入 5G 商用元年（中国家电网）

预热多时的 5G 商用牌照终于落地。据央视消息，工信部于今日(6月6日)向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放 5G 商用牌照。这意味着中国宣布正式进入 5G 商用元年。

对此，业界纷纷做出响应，中国移动技术部总经理王晓云表示，今年中国移动将在 40 个城市实现 5G 覆盖，并将陆续向公众放号。在北京，中国移动实现长安街、东二环、西二环、CBD、部分地铁等地覆盖。

中国广电副总经理曾庆军在接受采访时表示，工信部给中国广电颁发 5G 牌照，实际上是颁发给全国有线电视行业和全国广电行业的，全国广电行业将利用这次契机建设一个高起点的现代传播网络。

华为表示，公司将凭借端到端全面领先的 5G 能力全力支持中国运营商建好中国 5G。据称，从去年 4 月份开始，华为已经在中国 40 多个城市与中国三大运营商开展了 5G 规模商用试验，包括城区、室内、高速公路、地铁等多场景实测，均已达到商用标准。

中兴通讯认为，5G 牌照的发放，必将给中兴通讯带来更大的发展的机遇，引领其走向一个新的发展阶段。而目前公司也已经具备完整的 5G 端到端解决方案的能力，在无线、核心网、承载、芯片、终端和行业应用等方面已做好全面商用准备。据了解，2019 年第一季度，中兴通讯在 5G 核心领域的研发投入为 30.93 亿元人民币，占营业收入比例为 13.9%，占比较上年同期的 9.8% 上升 4.1 个百分点。

高通回应称，中国 5G 商用牌照正式发放是全球 5G 发展的标志性事件——中国 5G 时代正式开启。高通将通过技术突破和产品创新，与广泛的生态伙伴一起积极拥抱 5G 机遇，加速全球 5G 商用部署。此外，高通以全球移动通信协会(GSMA)预测数据肯定了未来中国 5G 的迅猛发展态势，据预测，到 2025 年全球 5G 连接数为 14 亿，其中中国占 4.6 亿，超过北美和欧洲的总和，位列全球第一。

国产手机厂商 OPPO 表示，公司已经做好 5G 商用的全面准备，并有信心成为国内第一批推出 5G 商用手机的厂商。vivo 也表示，目前 vivo 首款 5G 手机已经送至相关实验室进行入网测试，待测试完成之后，将会正式投入市场销售，届时这也将是中国市场上的首批 5G 商用手机。“5G 手机浪潮中，vivo 想卡位成为第一梯队，于今年年中作为推出 vivo 旗下首款 5G 手机。”

“我们很高兴看到英特尔在中国 5G 网络部署中扮演重要角色，并将继续与中国的科技产业生态拓展合作，支持 5G 不断发展。”英特尔回应称，公司在全球范围支持 5G 的加速发展。

电信分析师付亮预计，随着 5G 牌照本月正式发放，5G 资费套餐或将于牌照发放后的两个月，即大致在 7 月份或 8 月份正式出台。且 5G 资费套餐的价格不会高于目前的 4G 资费套餐。

北京市委副书记、市长陈吉宁在调研 5G 发展应用情况时强调，要紧紧抓住 5G 技术发展机遇，在工业互联网、车联网、城市服务与管理等重点领域创造更加丰富的应用场景，推动 5G 与人工智能、大数据、云计算等技术融合发展，推动城市转型升级，实现高质量发展。

从以前的车马书信、固定电话和电报，到如今的移动智能手机，通信技术为人们生活带来了无尽的便利，而现在，人们又将迎来了传输速度更快、容量更大、稳定性更高的 5G。中国联通网络技术研究院专家表示，5G 下网络传输的时延技术有望达到 4ms 之下，5G 将带来一个万物互联、万物智联的时代，智慧家居、智慧城市都将慢慢实现！

<http://news.cheaa.com/2019/0606/556468.shtml>

三部委发文促家电等升级消费 家电协会：提振市场信心（中国家电网）

6 月 6 日，国家发展改革委、生态环境部、商务部三部委联合发布了《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》（以下简称“《方案》”），聚焦汽车、家电、消费电子产品领域，为推动这些行业的产业升级与消费升级提出了各项具体实施措施并指明了方向。

为了着力推动绿色智能家电研发和产业化，《方案》提出支持节能、智能型家电研发，鼓励开发基于物联网、人工智能技术的家电组合产品和一体化产品。重点突破柔性 OLED 显示、激光投影显示、量子点背光、小间距 LED 背光等新型显示技术，逐步实现超高清、柔性面板和新型背板量产，加快超高清视频关键系统设备产业化。

不断丰富数字创意内容和服务。增加 4K 超高清视频内容供给，创新电视互动节目。全面实现彩电网络化服务，加快推进彩电智能化应用，增强双向人机交互功能。鼓励有条件的广播电视台及互联网电视平台开播 4K 超高清节目，支持终端厂商及内容服务商创作 8K 内容，开展 5G+8K 内容传输试验。

深入开展智慧家居跨行业应用试点。以家居智能化为目标，横向打通家电、照明、安防、家具等行业，提供智慧家居综合解决方案。鼓励智慧家居企业与房地产、家装企业加强合作，开展智慧家居项目试点应用。

在消费层面为了推动更新换代，《方案》提出有条件的地方对消费者购置节能、智能型家电产品给予适当支持。促进智能手机、个人计算机更新换代，有条件的地方对消费者交售旧手机及电脑并购买新产品给予适当支持。

《方案》还在资源循环利用方面提出了一些具体的实施要求，要求各地严格执行老旧产品淘汰规定，着力完善废旧产品回收拆解体系，切实加强回收拆解企业管理，积极

化解拆解企业经营压力，加快建立废旧电子产品信息安全管理规范，不断提高废旧产品资源利用水平。

值得关注的是，《方案》提出要健全家电和消费电子产品生命周期标准，研究制定家电安全使用年限标准。据悉，目前国家出台的家电和消费电子产品相关的安全通则里还未规定相关使用年限，在家电领域目前有两项涉及安全使用年限的团体标准，一项是由中国家用电器协会牵头制定的《电热水器安全使用年限》团体标准，另一项是由中国家电研究院制定的 T/CHASA 006-2018《空调器安全使用年限》。

对于三部委此次联合印发《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》的背景和实际意义，中国家用电器协会副理事长徐东生第一时间做了解读。

徐东生表示，当前家电行业处于转型升级阶段，智能化、绿色化是行业发展方向，通过巩固产业升级结果，去推动产业升级，满足消费者需求，对于促进产业发展，焕发市场活力具有积极作用，特别是家电产品的可回收资源比较多，通过建立健全中国废弃电子产品回收制度，通过畅通的去实现资源的回收再利用，对于可持续的、高质量的发展都有积极的意义。

<http://news.cheaa.com/2019/0606/556494.shtml>

消费升级时代,一场关于“风”的革命席卷空调界（中国家电网）

虽说夏天我们的命是空调给的，但愈发流行的空调病让人很难忽视。为了防止空调冷风直吹，催热了一样新事物——空调挡风板，它的宣传语很万能：适合所有主流挂壁式空调、不挑机型、安装简单无需打孔、多角度可调节、不滴水、导风均匀凉爽不减。那么问题来了，空调挡风板真的很实用吗？

从网友的体验不难看出，“爆款”挡风板的功能有些夸大其词。使用挡风板后冷风是挡住了，制冷效果也因此打了折扣；且因挡住冷风阻碍空调气流流动，易使房间内出现冷热不均的尴尬情况。

但空调挡风板热销的背后也反映出一种行业现象：当降温需求被满足之后，消费者想要空调吹出的风更加柔和，体感更舒适。至于体感舒适度，则跟空调的吹风设计关系密切。传统空调吹出的风，风向机械而呆板，吹在身上很不舒服，甚至可能导致包括感冒、鼻炎、颈椎病在内的“空调病”，影响身体对环境的适应能力和体质健康，也正因此，消费者对空调吹出风的舒适度与体感舒适度的问题越来越关注。

那么，如何评价一款空调的舒适性？GB/T33658《室内人体热舒适环境要求与评价方法》对“舒适性”有这样的表述：影响人体舒适的因素中，与空调本身息息相关的指标有温度均匀性、垂直空气温差、吹风感、湿度等，其中吹风感对应的是空调的风速。对于很多人来讲，过高的空调风速会感到“风不自然、风太硬”，影响体感的舒适性。

消费者对空调舒适性的关注，也使得空调节能、环保的功能卖点逐渐被舒适、智能、健康等新兴主题所代替。对企业来讲，“舒适性”也逐渐成为技术争夺的制高点。近年来，知名空调品牌每年都有围绕“吹风感”进行的创新设计，“睡眠风”“自然风”等名称消费者耳熟能详不绝于耳，甚至设计出很多种出风模式供使用者选择，“开创”了自然风空调品类。

2015年，美的推出全球首款无风感空调，首创“无风感”技术，以2655个微孔将风源打散，将集中的冷风疏散化为“无感柔风”，吹在身上的感觉，仿若置身于花洒之下，水流轻轻在身上流淌而过，柔和舒适。

产品和技术的创新，行业其实需要一个范本。凭借“无风感”这一行业独创技术，美的舒适星空调颠覆性的解决了传统空调“冷风直吹人，容易引发感冒”的消费痛点，此后“无风感空调”引爆市场，海尔、海信、扬子、TCL等品牌纷纷推出类似新品。如海尔空调的“自然无风”、卡萨帝天玺空调的“分区送风”、海信舒适家空调的“风感随心”、扬子空调的“零风感”和TCL空调的“凉感柔风”等，都意在为消费者打造更舒适的用风环境。

以扬子空调推出的零风感空调为例，这款空调采用创新的轴流风道结构、微孔风幕技术和精准定位设计，打造空调的“人感黄金舒适区”，实现了空调“冷从天降、热从脚起”的舒适送风模式，让消费者获得“零风感”的舒适性体验。卡萨帝天玺空调，搭载的智慧感温科技和双循环送风系统，在智能检测出不同人体冷热需求后，不仅“1次吹出多种温度的风”，还能根据人体需求吹出“拐弯风”，为每个家庭成员定制“专属舒适”。

毋庸置疑，“无风感”效应正在席卷整个空调业。众多空调企业之所以投入大量人力财力走“无风感”之路，也正是顺应了空调技术升级和用户消费升级的大趋势。对此，海尔相关负责人指出，空调只是人与空气的连接件，但所有的技术创新最终都指向人的舒适性体验。为了消费者的舒适体验，海尔于2012年便启动人体舒适性研究，7年间造就多款不同维度的舒适风空调，旨在让舒适体验成为消费者生活的常态。

对于消费者而言，空调使用带来的舒适感，除了体现在“无风感”上，自清洁、空气净化等方面同样值得关注。事实上空调行业历经多年探索发展，产品功能正从单一向集成化发展。如今市场上除了无风感空调外，新风空调、空净一体空调的型号数量也均有大幅增长，且很多空调新品同时具备以上所提到技术亮点。

众多空调企业在“风”上做文章，实际上是在回归用户价值。中国家用电器副理事长协会王雷曾表示，想要实现空调舒适风的真正创新，就要把消费者的核心需求放在第一位，认真思考如何凭借创新解决用户痛点，为消费者营造舒适体验。

<http://news.cheaa.com/2019/0606/556466.shtml>

3. 本周公司公告

日期	公司	公告内容
6月3日	金海环境	公司发布2018年年度权益分派实施公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本210,000,000股为基数，每股派发现金红利0.15元（含税），共计派发现金红利31,500,000元。股权登记日为2019年6月6日，股权登记日为2019年6月10日。
	珈伟新能	公司发布关于2018年年报的更正公告，对《2018年年度报告》“第四节 经营情况讨论与分析 二、主营业务分析”中对主要收入来源地的销售情况、近三年公司研发投入金额及占营业收入的比例进行更正。
	开能健康	公司发布关于收购广东世纪部份股权之交易事项相关说明的公告，经坤元资产评估报告最终评定的目标公司2018年12月31日全部股东权益的价值为人民币13,190万元，因此本次对广东世纪51%股权的收购价款最高不超过6,726.9万元。以上述目标公司评估价值为基础，在本次交易的前提条件满足之日起5个工作日内向株洲世纪支付交易首付款人民币3500万元；本次交易的剩余价款将在会计师对目标公司2019年及2020年会计报表进行审计并出具审计报告之日起5个工作日内支付。
6月4日	三雄极光	公司发布关于股份回购进展情况的公告，回购的股份将作为公司实施股权激励计划或员工持股计划的股票来源或依法注销以减少注册资本以及法律法规允许的其他用途。截至2019年5月31日，公司通过股票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数量为3,709,518股，约占回购股份方案实施前公司总股本的1.3248%，最高成交价为16.45元/股，最低成交价为13.37元/股，成交总金额为54,923,271.52元。公司本次回购股份的实施过程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	公司发布关于股份回购进展情况的公告，公司同意以自有资金回购公司股份用于后期实施股权激励计划。截至2019年5月31日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为9,870,895股，占公司目前总股本的2.02%，成交最高价为15.15元/股，成交最低价为9.21元/股，支付的总金额为131,859,466.44元。上述回购符合法律法规的有关规定和公司回购股份方案的要求。
	三花智控	公司发布关于股份回购的进展公告，截至2019年5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15,625,536股，占公司总股本的0.5650%，最高成交价为16.63元/股，最低成交价为9.92元/股，成交总金额为216,071,047.48元（不含交易费用）。上述回购符合相关法律法规的要求和公司本次实施回购股份的既定方案。
	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5月31日，公司通过股票回购专用证券账户已累计回购股份24,974,780股，占公司总股本的2.31%，最高成交价为7.42元/股，最低成交价为5.16元/股，支付的总金额为145,025,563.06元（含交易费用）。
	奥佳华	公司发布关于公司股份回购进展情况的公告，截至2019年5月31日，公司通过股票回购专用证券账户已累计回购股份3,352,122.00股，占公司总股本的0.60%，最高成交价为17.66元/股，最低成交价为14.17元/股，支付的总金额为5,288.42万元（不含交易费用）。本次回购股份实施过程符合《深圳证

		券交易所上市公司回购股份实施细则》第十七条、十八条、十九条的相关规定。
	奥佳华	公司发布关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会受理的公告，中国证监会依法对公司提交的《上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。
	美的集团	公司发布关于回购公司股份进展情况的公告，截至2019年5月31日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式累计回购了40,014,998股，占公司截至2019年5月31日总股本的0.6058%，最高成交价为54.90元/股，最低成交价为45.62元/股，支付的总金额为1,992,451,807.06元（不含交易费用），本次回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。
	青岛海尔	公司发布核心员工持股计划之第四期持股计划实施进展公告，员工持股计划已委托兴证证券资产管理有限公司成立青岛海尔股份有限公司第四期核心员工持股计划单一资产管理计划进行管理。截至2019年5月31日，资管计划已通过二级市场购买方式累计买入公司股票12,659,724股，成交均价为人民币15.92元/股，成交金额约为人民币201,553,001.00元，买入股票数量占公司总股本0.20%。
	TCL集团	公司发布关于回购公司股份的回购进展公告，截至2019年5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股份数量共计357,874,422股，占公司总股本的2.64%，最高成交价为4.17元/股，最低成交价为3.15元/股，成交均价为3.43元/股，成交总金额为1,228,545,652.74元（不含交易费用）。本次回购符合回购方案及相关法律法规的要求。
	TCL集团	公司发布2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)上市公告书，本期债券最终发行规模为10亿元。经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。债券将于2019年6月6日起在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台双边挂牌交易，本期债券简称为“19TCL01”，债券代码为“112905”。
6月5日	九阳股份	公司发布关于回购公司股份的进展公告，拟回购的股份将用于实施股权激励计划、员工持股计划或依法注销减少注册资本。截至2019年5月31日，公司暂未回购股份。根据相关规定，公司将首次回购股份发生次日予以公告。
	新宝股份	公司发布2018年度分红派息实施公告，以公司现有总股本801,472,885股为基数，向全体股东每10股派3.50元人民币现金（含税）。本次权益分派股权登记日为2019年6月12日，除权除息日为2019年6月13日。
	美的集团	公司发布关于股东股份解除质押的公告，公司于2019年6月3日收到公司控股股东美的控股有限公司的《告知函》，2019年6月3日因股份质押贷款期限到期，美的控股将持有并质押给国开证券的336,000,000股公司股份办理解除质押，并已办理完成股份质押解除手续。
	依米康	公司发布2018年年度权益分派实施公告，以公司现有总股本445,987,594股为基数，向全体股东每10股派发0.150000元人民币现金（含税），本次权益分派股权登记日为2019年6月12日，除权除息日为2019年6月13日。
	中国动力	公司发布关于股份回购进展情况的公告，截至2019年5月31日，公司通过集中竞价方式累计回购股份数量为16,265,954股，占公司总股本的0.94775%，成交最低价为21.53元/股，成交最高价为29.20元/股，累计支付的总金额为

		人民币 380,910,872.15 元（不含交易费用）。上述回购进展符合既定的回购股份方案。
	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 5 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 6,672,540 股，占公司总股本的 1.49%，最高成交价为 5.26 元/股，最低成交价为 4.10 元/股，支付的总金额为 29,993,739.40 元（不含交易费用），公司回购股份的实施符合既定方案。
6 月 6 日	青岛海尔	公司发布关于拟变更公司全称和证券简称的公告，公司中文名称将由“青岛海尔股份有限公司”变更为“海尔智家股份有限公司”，公司证券简称由“青岛海尔”变更为“海尔智家”。本次公司全称变更尚需提交公司 2018 年年度股东大会审议，且尚需提交公司工商行政主管单位审核并以其核准结果为准履行相关变更登记程序。
	欧普照明	公司发布关于控股股东进行部分股票质押的公告，公司控股股东中山欧普将其持有的公司有限售条件流通股份 370 万股（占公司总股本的 0.49%）质押给民生加银资产管理有限公司，用于办理股票质押业务。根据中山欧普与质权人签署的《股票收益权转让合同》，质押期限为自质权人放款之日起一年（即自 2019 年 6 月 6 日至 2020 年 6 月 5 日止）。资金主要用于其关联企业的日常经营。
	星帅尔	公司发布关于签订收购股份意向书暨关联交易的公告，公司拟以支付现金方式收购公司控股子公司浙江特种电机股份有限公司（以下简称“浙特电机”）53.24%股份，预估值约为 19,725.42 万元。2019 年 6 月 5 日，公司与浙特电机除星帅尔外的其他股东代表吕仲维签署收购股份的《意向书》，本意向书仅为与浙特电机股东代表吕仲维达成初步意向。
	格力电器	公司发布对外投资事项进展公告，为满足公司战略发展需要，2018 年 11 月 30 日，公司与闻泰科技股份有限公司、合肥中闻金泰有限责任公司、珠海融林股权投资合伙企业（有限合伙）签署了相关投资协议，出资 30 亿元参与闻泰科技收购安世集团项目。2019 年 6 月 5 日，中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会召开 2019 年第 23 次工作会议，对闻泰科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项进行了审核。根据会议审核结果，本次重大资产重组事项获得有条件通过。

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>