

家用电器行业

家电行业周报（7.1-7.7）

——下半年家电行业有望稳中向好，贸易战缓和降低出口风险

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

行业观点

国际方面：上周末 G20 中美最高领导人会晤，特朗普对华立场意外放软，同意重启贸易谈判，且表示暂时不对中国出口美国商品加征新的关税，并允许美国公司为华为供货，暂时避免了中美贸易争端进一步恶化的风险。我们认为，目前在贸易战阶段性缓和的背景下，相对利好对美出口占比较高的公司，例如新宝股份、莱克电气、万和电气、三花智控等企业，也给了相关企业更多时间通过产能转移、订单洽谈等方式来应对未来可能的出口方面的变化。

空调板块：根据中怡康推总数据，19 年 1-5 月，空调市场零售量和零售额规模分别为 2573 万台和 913 亿元，分别同比下滑 7.6%和 8.8%。其中，线上空调市场零售量和零售额规模分别为 773 万台和 230 亿元，分别同比下滑 4.2%和 4.9%；线下空调市场零售量和零售额规模分别为 1800 万台和 683 亿元，分别同比下滑 9.0%和 10.0%。1-5 月空调呈现线上线下规模齐降的减量市场，6 月由于年中大促力度空前，格力、美的、奥克斯等空调品牌降幅均超 10%，这有望带动 6 月销量有所提升。虽然今年旺季天气相对往年不利于空调销售，但考虑到 7 月起基数相对较低，同时原材料价格处于低位运行，空调企业或通过阶段性的促销加快动销。整体来看，下半年行业有望呈现稳中向好的趋势，继续推荐三大龙头格力电器、美的集团、青岛海尔。

厨电板块：厨电近年来被市场寄予厚望，各大品牌扎堆进场，然而受到前期地产市场的低迷影响，今年厨电呈下滑态势，根据奥维的数据，19 年 1-5 月厨电品类零售量 2235.3 万台，同比下降 8.1%；零售额 215.6 亿元，同比下降 11%。目前来看，今年地产竣工回暖晚于市场此前预期，但相信下半年会有所体现，从而带动厨电销量回升。

本周板块表现

本周沪深 300 指数上涨 1.77%，家电指数上涨 4.92%。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 2 位；从家电和其他行业 PE (TTM)对比来看，家电行业 PE(TTM)为 22.65 倍，位列中信 29 个一级行业排行榜的第 16 位，处于中低水平。从家电细分板块来看，本周白色家电上涨 5.53%，黑色家电上涨 3.36%，小家电上涨 1.40%，其他家电上涨 0.35%；照明设备下跌 0.91%。板块个股涨跌幅方面，涨幅前五名：地尔汉宇+25.71%、日出东方+14.51%、瑞尔特+13.31%、天际股份+9.22%、海信科龙+8.81%；跌幅前五名：飞乐音响-10.81%、光莆股份-7.72%、高斯贝尔-6.68%、珈伟股份-4.08%、康盛股份-3.69%。

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 5 月数据报告：5 月冰洗内销增速转正，景气度有所回升》2019.6.30
- 2 《家电行业周报：5 月空调内销小幅下滑，618 大促各大品牌表现不俗》2019.6.24
- 3 《家电行业周报：格力奥克斯之争引热议，七部门联合印发<绿色高效制冷行动方案>》2019.6.16
- 4 《家电行业周报：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》2019.6.10
- 5 《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
- 6 《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

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.....	12

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

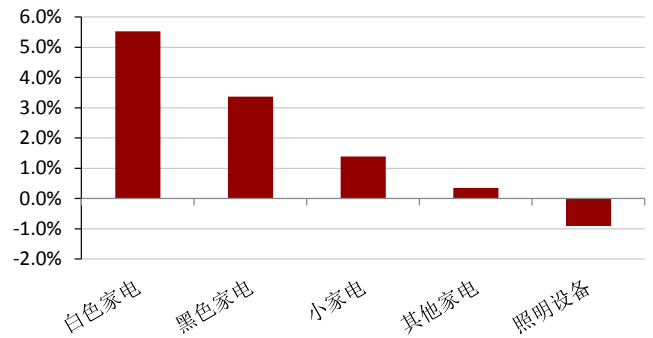
本周沪深 300 指数上涨 1.77%，家电指数上涨 4.92%。从家电细分板块来看，本周白色家电上涨 5.53%，黑色家电上涨 3.36%，小家电上涨 1.40%，其他家电上涨 0.35%，照明设备下跌 0.91%。

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

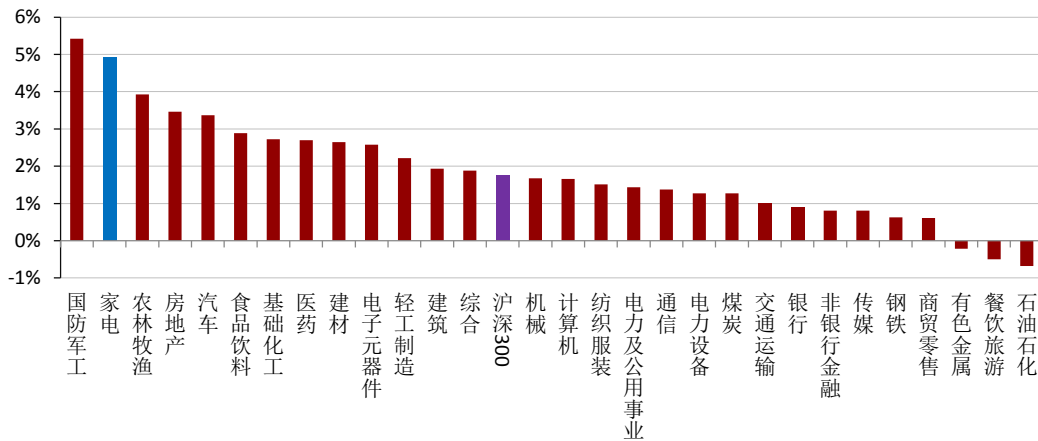
图 2：家电细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，浙商证券研究所

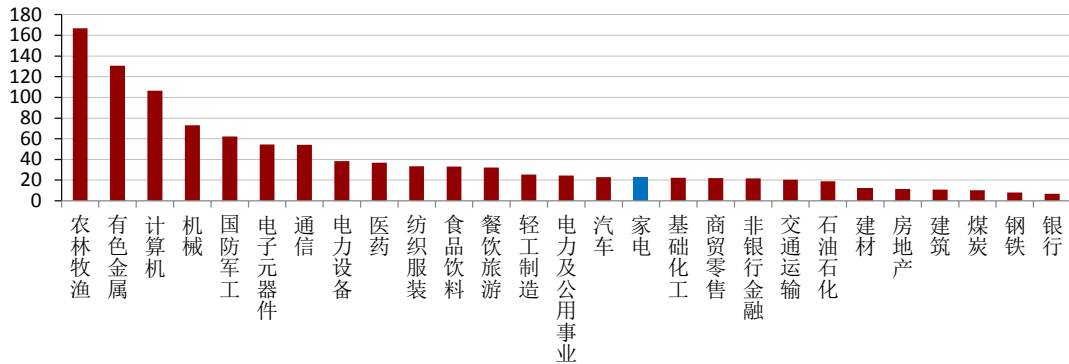
从各行业本周涨跌幅来看，家电板块位列中信 29 个一级行业涨幅榜的第 2 位；从家电和其他行业 PE (TTM)对比来看，家电行业 PE(TTM)为 22.65 倍，位列中信 29 个一级行业排行榜的第 16 位，处于中低水平。

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

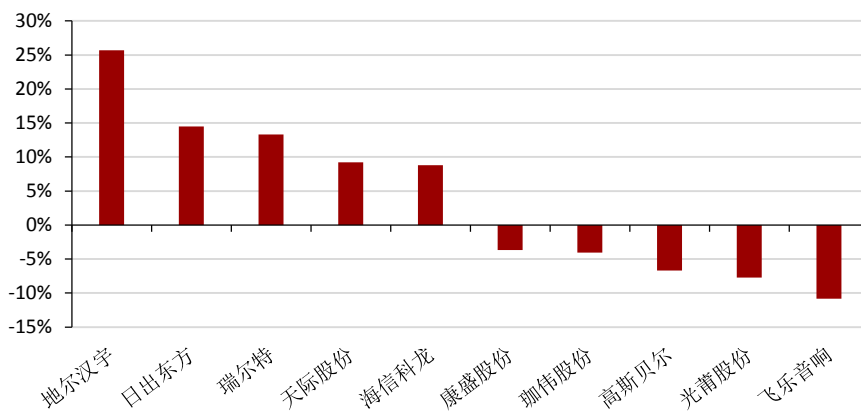
图 4：家电和其他行业 PE(TTM)对比



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：地尔汉宇+25.71%、日出东方+14.51%、瑞尔特+13.31%、天际股份+9.22%、海信科龙+8.81%；跌幅前五名：飞乐音响-10.81%、光莆股份-7.72%、高斯贝尔-6.68%、珈伟股份-4.08%、康盛股份-3.69%。

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

《2019 清凉家电消费白皮书》发布 揭秘今夏最火热的清凉电器品类（中国家电网）

炎炎夏日送清凉 丝丝凉意暖人心!炎热的夏季，“哪凉快哪待着”已经不是一句风凉话，这绝对是最真挚的关怀、最深藏不露的爱!在这热到让人怀疑人生的天气里，奥维云网(AVC)深度剖析线上线下数据，为您揭秘今夏最火热的电器品类，助您清凉一夏!

2019年7月4日，奥维云网(AVC)发布了首份清凉家电领域的白皮书——《2019 清凉家电消费白皮书》，内容涵盖空调、电风扇、冰箱、平板电视、洗衣机、热水器、吸尘器、净水器、冰柜、空气净化器等10余种产品，结合行业数据及京东家电线上消费者画像从夏季畅销产品、消费群体、产品功能、产品价格、企业服务等方面对清凉家电产品结构升级和服务消费新时代到来的大趋势做了全面深入的总结。

畅销产品：根据奥维云网(AVC)数据显示，电风扇、空调等当季家电在夏季最为畅销，冰洗、热水器等装修类家电在夏季装修旺季体量也不容小觑;而在热销区域中，京沪渝是清凉电器夏季主销区域，其中成都、南京是线下购买主力城市，广州、武汉是线上购买大户，且大家购买的产品仍以空调、冰箱、平板电视等大家电为主;

消费群体：结合京东家电消费者数据可以看出，线上购买清凉家电的人群中，80后仍是家电购买中坚力量，品牌偏好度较为平均，70后偏爱外资品牌，90后新生代偏爱国产品牌，这也印证了国产品牌的崛起;并且随着用户多元化，异业联合促销或可成为未来提升销量的一种营销手段

产品功能变化：配置升级带来品质生活的提升，产品呈现出明显的高端化趋势，并且拥有“大智慧”的家电也让消费者生活更便捷;

产品价格：不同消费群体对产品价格的追求有一定差别，其中精智人群是高端家电的目标群体，而性价比人群则需进一步消费教育进行引导;

企业服务：随着销售重心的转变，家电业的服务形式也在发生变化，目前家电业正从产品消费走向服务消费，并且企业需关注服务消费带来的用户流量和增长空间。在空调、热水器、净水器等安装类清凉家电中，消费者对售后服务的关注度更高，且送货时效性是服务类别中消费者最为关注的细节，在这一方面京东家电的用户好评率获得了连年攀升。

<http://news.cheaa.com/2019/0615/556903.shtml>

5G 会是智能家居的“救命稻草”吗？（中国家电网）

近年来，受到国内宏观经济低位运行和房地产市场低迷等多种原因影响，传统家电行业的发展缓慢。产业在线数据显示，2019年第一季度，中国家电市场零售额规模达到1834亿元，同比下降3.1%，传统品类中，多数产品呈现下滑。

传统家电行业亟需找寻新出路。近日，5G商用的消息使智能家居备受热议，5G技术加持下“智慧家庭”等概念或将成为可能。智能家居会成为下一个风口吗？

“伪智能”曾充斥市场

智能家居是以住宅为平台，通过物联网技术将家中的各种设备连接到一起，实现智能化的一种生态系统。近年来，市场上推出不少以智能为卖点的产品，比如可以实现人机语音交互、智能家居控制的智能音箱，支持指纹识别、虹膜识别的智能门锁等。

然而，不可避免的是，由于家电市场正整体处于转型升级阶段，在过去很长一段时间里，“伪智能”产品充斥着市场，如用手机APP控制的插座、电热水壶等。尊贵品牌的负责人告诉记者：“智能化生产是未来的一个主方向，但智能化产品不是。电视机可以做成智能产品，但小家电就不需要，打个比方，像电热水壶这样的小家电，保证好烧热水的安全才是放在第一位的。”

有业内分析认为，消费者对智能家居不买账的首要原因是目前市场上的产品人机交互体验差。伪智能产品消耗了消费者对智能家居的期待，而“伪智能”也成为了智能家居难以摘掉的标签。

行业专家向中国家电网记者表示，很多家电产品之所以陷入“伪智能”误区，就是没有从用户角度出发，只考虑智能化元素的添加，而没有思考过设计出来的产品是否真正满足了用户的需求。各大品牌应该反思这一点，多倾听消费者的声音，提供真正解决消费者痛点的产品，才能做到销量口碑双丰收，而不是“急病乱投医”，一味追求所谓的智能化。

5G加持下前景几何？

即使“伪智能”因素一度扰乱市场致使行业乱象丛生，但不可否认的是，智能化布局，依旧是大势所趋、人心所向。正如中国家用电器协会理事长姜风所言，智能化是家电产业的未来方向，它正在赋予“中国家电”更大的创新升级空间。

就目前的市场情况来看，智能家居已经成为了家电巨头们争夺消费者的又一个战场。参与的企业较多，还没有出现寡头垄断现象。市场调研公司 Statista 的数据指出，2018年中国智能家居销售规模10.83亿美元，仅占中国潜在市场的1%左右。低普及率同时也意味着大的市场空间，智能家居这块蛋糕还未被瓜分完毕。

对于智能家居行业来说，无法互联互通可以说是最大的“痛点”。目前阶段，由于全屋智能家居系统尚未形成，产品之间无法互联互通，市场上的智能家居产品大多是智能单品，体验效果较差。再加上此前“伪智能”的盛行，消费者对智能家居产品的认可度普遍偏低，不愿意为了“智能化”而产生的产品溢价买单。

近日，5G 商用牌照的发放，对智能家居行业来说无疑是个好消息。5G 速度快、延迟低等特点，可以极大程度上提升智能家居设备的性能，带来更好的人机交互体验。其次，5G 网络可以支持更多设备的接入，实现更为广阔的应用场景。最重要的是，5G 有望带来统一的行业标准。尽管海尔、小米等许多品牌都研发了自己的智能家居平台，但不同品牌之前的设备无法互联互通，还是为消费者造成了不便。5G 的到来有望推进行业统一标准的建立。

诚然，智能家居生态系统还没有完全成熟，但对于行业的前景，业内人士还是普遍看好。从艾瑞的调研数据来看，从业者对于智能家居行业发展的态度很积极，近七成的从业者都对行业的发展抱有乐观态度，这其中，有 42% 的从业者认为行业未来前途非常光明。IDC 的预测数据也印证了这一点。IDC 预计在今年年底，全球智能家居的销售规模将达到 8.407 亿，2023 年将增至 14.6 亿，复合年增长率 14.9%。

近年来传统家电行业的发展放缓，多数传统品类呈现了下滑趋势，形式的严峻迫使各厂家不得不谋求新的出路。Arm 预测，智能家居将会在未来成为主流。

<http://news.cheaa.com/2019/0705/557905.shtml>

超 400 家中外企业乱战，厨电产业今年必有一场洗牌恶战！（国家电网）

面对市场上高达 400 多家的企业和品牌数量，虽然被称为家电行业的最后一块沃土，但厨电产业也无法承载这么多的企业同时抢食吃。可以说，在终端市场持续走低的背景下，今年的厨电产业必有一场洗牌恶战。

最近两年来厨电市场现有的蛋糕和奶酪，能成为拯救众多陷入市场泥潭的彩电企业、冰洗企业，以及互联网、小家电企业的稻草吗？

最近几年来，在传统的彩电、空调、冰箱、洗衣机等市场增长乏力，遭遇天花板之际，厨电作为家电行业最后一块的“沃土”和“高地”，开始受到各个行业和领域家电企业的共同青睐。甚至成为不少互联网企业眼中的“蓝海”市场。

比如，彩电阵营的 TCL、长虹、康佳、创维，近年来纷纷将厨电作为新的业务重心和方向；同样，空调行业的奥克斯、格力、志高们，也纷纷大力发展厨电业务；即便是互联网行业的小米、云米、米家等，也都在布局厨电市场；而小家电行业的苏泊尔、九阳、格兰仕，甚至外资阵营的博世西门子、惠而浦、松下、A.O.史密斯们，都想在厨电市场“大干一场”。

除了此前已经布局厨电多年的美的、海尔等综合性家电企业，以及方太、华帝、老板、万和、万家乐、迅达等专业型企业之外，目前厨电行业已经聚集了超过 400 多个品牌。基本上，可以说是家电行业“品牌数量最多、企业实力最强”的一个领域，成为最近三年来家电行业“巨头必争”、“寡头必抢”、“投者商必进”的一个品类。

但是，在很多厨电经销商眼中，这两年来厨电市场情况并不好，已经看不到大的希望了，为什么却还能吸引上述企业的纷纷进入？同样，在一些中小厨电企业的眼中，当前多是选择纷纷逃离厨电行业的危急时刻，为什么还有大量的企业挺进市场？这两年来厨电市场走势，到底是假摔，还是真跌？未来厨电产业到底是充满商机，还是布满荆棘？

当前的厨电产业，情况并不乐观：从2018年第二季度开始，中国厨电市场开始显现疲软态势，直至当年下半年出现量额双双负增长，进入2019年这一颓势没有得到改善。今年前5个月，厨电市场继续下跌，同比跌幅超过8%。可以说，创造了近10年来的新低。

一边是，市场遭遇最近十多年来的寒冬和低谷，市场急转直下，一路下跌，传统的烟灶消跌不休，根本没有找到扭转局势的方向和突破口，微蒸烤、洗碗机、净水机等新品类的增长缺失持续引爆力；另一边是，众多彩电、小家电、白电、互联网企业纷纷挺进厨电市场，都希望在这一领域“捞一票”、“大赚一笔”，丝毫没有考虑为行业转型助力。那么，厨电产业留给众多家电企业的机会和空间到底有多少？厨电市场能成为家电企业的救命稻草吗？

目前来看，厨电产业之所以还能吸引众多行业和企业的新军参与，原因有两个：一是，厨电相对于家电行业的其它品类，其每百户的家庭保有量最低，特别是在三四五县镇村市场上，存在进一步的增长空间。同样，从整个产业规模来看，目前还需要进一步突破千亿元的瓶颈，一旦站上千亿瓶颈，还存在进一步放量空间；

二是，厨电与其它家电最大的不同，在于其不是“规模化盈利”的商业模式，而是利润最大化下的规模化配合。也就是说，厨电品类的毛利润率高于家电业的其它品类（当然净利润率则受制于不同企业的经营管理水平）。这也就引发了众多其它行业企业“眼红”，纷纷要通过“降低厨电毛利率”即打价格战的方式来破局。却忽视了一个重要的问题，那就是厨电的场景，注定不能像其它家电品类一样，快速的低价格规模化引爆。

面对已经开启的2019年下半年市场竞争，很多企业对于厨电市场给予了积极而乐观的预期。主要就是看到了房地产市场的局部性、多城市复苏和回暖。但是，这种外部拉动力量可以说是相当有限，而且对于很多厨电企业而言则是“稍纵即逝”。所以，洗牌已是必然，而洗牌的程度将取决于头部企业的力度。

<http://news.cheaa.com/2019/0705/557858.shtml>

3. 本周公司公告

日期	公司	公告内容
7月1日	奋达科技	公司发布投资者回售实施办法的提示性公告，投资者选择回售等同于投资者以100元/张（不含利息）的价格卖出“16奋达01”，截至2019年6月26日，“16奋达01”收盘价格为100元/张，投资者参与回售可能会带来损失，敬请

		投资者注意风险。回售部分的债券享有自 2018 年 7 月 25 日至 2019 年 7 月 24 日期间的利息。本期债券票面利率为 3.80%。
	佛山照明	关于高级管理人员辞职的公告。本公司于 2019 年 6 月 29 日收到公司董事会秘书林奕辉先生的书面辞职报告，林奕辉先生因个人原因提出辞去公司董事会秘书以及在公司担任的其他职务。辞职后，林奕辉先生不再担任公司任何职务。
7 月 2 日	阳光照明	关于股份回购进展情况的公告。截至 2019 年 6 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 7,303,500 股，占公司总股本的 0.50%，成交的最高价格为 3.70 元/股，成交的最低价格为 3.51 元/股，已支付的资金总额为人民币 26,073,225 元（不含交易费用）。
	银河电子	关于回购公司股份的进展公告。截止 2019 年 6 月 30 日，公司的回购实施情况如下：公司累计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 10,502,035 股，总金额为人民币 37,620,876.33 元（不含手续费），累计回购股份占公司总股本的比例为 0.9323%，最高成交价为 3.98 元/股，最低成交价为 3.18 元/股。本次回购符合公司《关于回购股份的报告书》的相关内容。
	荣泰健康	关于公司股份回购进展情况的公告。截至 2019 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份数量 1,406,000 股，占公司目前总股本的 1.004%，成交的最低价格 26.56 元/股，成交的最高价格 33.37 元/股，支付的总金额 40,229,956.81 元（含交易费用）。
	九阳股份	关于回购公司股份的进展公告。截至 2019 年 6 月 30 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。
	得邦照明	关于回购公司股份的进展公告。截至 2019 年 6 月 28 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 10,270,817 股，占公司目前总股本的 2.11%，成交最高价为 15.15 元/股，成交最低价为 9.10 元/股，支付的总金额为 135,504,749.72 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。
	三星新材	关于获得政府补助的公告。自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日，浙江三星新材股份有限公司及控股子公司德清县三星玻璃有限公司、德清盛星进出口有限公司累计获得政府补助合计 6,538,246.34 元，其中公司累计获得政府补助合计 6,526,291.65 元、三星玻璃累计获得政府补助合计 0 元、盛星进出口累计获得政府补助合计 11,954.69 元。
	奥佳华	关于公司股份回购进展情况的公告。截至 2019 年 6 月 30 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）。
	深康佳 A	关于不减持公司股票的承诺函。自本次非公开发行董事局会议前六个月（2018 年 9 月 28 日）至本承诺出具日，本公司及本公司控制的其他企业和一致行动人不存在减持康佳集团股票的情况。为避免构成《证券法》第四十七条规定的短线交易，本公司及本公司控制的其他企业和一致行动人自本次非公开发行董事局会议前六个月（2018 年 9 月 28 日）至本次发行完成后 6 个月不直接或间接减持所持有的康佳集团股份。
	美的集团	关于回购公司股份进展情况的公告。截至 2019 年 6 月 30 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 6 月 30 日总股本的 0.5764%，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。
兆驰股份	2019 年半年度业绩预告。公司上半年预计盈利 3.6 亿-4.32 亿元，同比增长 50%-80%。公司加大产品推广力度，订单数量同比上升，总体经营情况良好。
海尔智家	核心员工持股计划之第四期持股计划实施进展公告。截至 2019 年 6 月 30 日，资管计划已通过二级市场购买方式累计买入公司股票 13,613,978 股，成交均价为人民币 15.95 元/股，成交金额约为人民币 217,193,832.97 元，买入股票数量占公司总股本 0.21%。
海尔智家	<p>关于控股子公司新增注册资本购买资产并引入投资人暨关联交易的公告。交易内容：海尔智家股份有限公司子公司海尔卡奥斯物联生态科技有限公司主营业务涵盖工业互联网平台运营、工业智能研究、精密模具、智能控制、智能装备和自动化等业务板块，依托工业互联网平台 COSMOPlat，为企业提供全流程大规模定制解决方案、互联工厂智能制造解决方案与核心软硬件供应、物联系统集成、大数据与产品级 IOT、人工智能解决方案服务。为促进公司工业物联网生态平台的发展，卡奥斯拟向海尔集团公司定向增发注册资本 74,434,124 元用于购买海尔集团持有智慧能源板块业务，包括青岛海尔能源动力有限公司之 95%股权、青岛经济技术开发区海尔能源动力有限公司之 97.57%股权、合肥海尔能源动力有限公司之 95.57%股权及大连海尔能源动力有限公司之 80%股权，能源标的股权对价为 375,540,417 元；为增强卡奥斯资金实力，促进卡奥斯工业互联网生态平台战略的推进，卡奥斯接受青岛海智汇赢股权投资管理有限公司管理的拟新设的私募股权基金以现金出资 342,206,865 元，认购卡奥斯新增注册资本 67,827,236 元，以上合称“本次交易”。本次交易金额总计为 717,747,282 元，本次交易定价以具有执行证券、期货相关业务资格的中瑞世联资产评估（北京）有限公司出具的评估报告为基础，经各方协商确定，定价公允。本次交易完成后，海尔集团将持有卡奥斯之 6.40%股权，私募基金将持有卡奥斯之 5.83%股权。</p> <p>海尔集团为公司的实际控制人；公司现任董事梁海山、谭丽霞，同时担任海智汇赢的董事。根据《上海证券交易所股票上市规则（2019 年修订）》（以下简称“《上市规则》”）第 10.1.3 条及第 10.1.5 条的规定，海尔集团、海智汇赢均为公司的关联法人，本次交易构成与公司之间的关联交易。</p> <p>本次关联交易已经公司于 2019 年 6 月 29 日召开的第十届董事会第二次会议审议通过，关联董事已回避表决。本次交易无需提交公司股东大会审批。</p> <p>本次关联交易有利于公司的可持续发展，进一步提升核心竞争力，符合公司长期发展战略，符合公司全体股东的长远利益。对本公司的持续经营能力、损益及资产状况无不良影响。</p>
太龙照明	关于回购公司股份方案的公告。1、太龙（福建）商业照明股份有限公司基于对公司价值的判断和未来可持续发展的坚定信心，为维护广大投资者利益；同时为建立完善的长效激励机制，充分调动公司中高级管理人员、核心骨干人员的积极性，助力公司的长远发展，在综合考虑公司财务状况及未来盈利能力的情况下，依据相关规定，公司计划使用自有资金通过深圳证券交易所集中竞价交易方式回购公司已在境内发行上市人民币普通股（A 股）股票的部分社会公众股份，用于后期实施员工持股计划或股权激励。

		2、本次回购股份总金额不低于人民币 2,000 万元（含本数）且不超过人民币 4,000 万元（含本数），回购股份价格不超过人民币 21 元/股。回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。
7 月 3 日	三花智控	关于回购公司股份的进展公告。截至 2019 年 6 月 30 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）。
	奋达科技	关于回购公司股份的进展公告。截至 2019 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价方式回购股份 22,468,408 股，占公司总股本的 1.0887%，最高成交价为 4.22 元/股，最低成交价为 3.57 元/股，成交的总金额为 89,229,472.89 元（不含交易费用），符合既定方案。
7 月 4 日	荣泰健康	关于使用闲置募集资金进行现金管理的进展公告。2019 年 7 月 3 日，公司与国盛证券有限责任公司签订收益凭证交易协议，具体情况如下：1、产品名称：国盛证券收益凭证-国盛收益 476 号 2、投资及收益币种：人民币 3、产品类型：本金保障型收益凭证 4、认购金额：88,000,000.00 元 5、起息日：2019 年 7 月 4 日 6、到期日：2019 年 12 月 26 日 7、预期投资收益率：4.30%（年化）8、资金来源：募集资金 9、关联关系说明：国盛证券有限责任公司与公司不存在关联关系
	TCL 集团	关于公司持股 5%以上股东减持股份计划的预披露公告。TCL 集团股份有限公司于 2019 年 7 月 3 日收到持股 5%以上股东湖北省长江合志汉翼股权投资基金合伙企业（有限合伙）的股份减持计划函，长江汉翼计划自本公告披露之日起十五个交易日后的 3 个月内（窗口期不减持），以集中竞价交易方式减持本公司股份数量不超过 6,000 万股（占公司总股本约 0.44%）。
7 月 5 日	得邦照明	关于董事长增持公司股份的公告。1、增持主体：公司董事长倪强先生。2、本次增持前倪强先生直接持有公司股份 5,116,200 股，占公司总股本的 1.05%；通过金华德明投资合伙企业（有限合伙）间接持有公司股份 4,938,840 股，占公司总股本的 1.01%。倪强先生本次通过本人账户增持公司股份数量为 39,100 股，占公司总股本的 0.01%，均价为 9.06 元，增持方式为二级市场集中竞价。增持完成后倪强先生直接持有公司股份 5,155,300 股，占公司总股本的 1.06%；间接持股情况不变。
	奇精机械	2019 年度非公开发行 A 股股票预案。根据证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》规定，本次非公开发行股票数量不超过发行前公司总股本的 20%，并以中国证监会关于本次发行的核准文件为准。若按 2019 年 6 月 30 日股本测算，本次非公开发行股份总数不超过 38,759,191 股（含 38,759,191 股）。本次非公开发行股票的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。本次非公开发行股票募集资金总额不超过 36,950 万元，扣除发行费用后将用于“年产 430 万套波轮洗衣机离合器扩产项目”、“年产 1,350 万件汽车动力总成关键零部件扩产项目”和“补充流动资金”项目。为满足项目开展的需要，本次非公开发行的募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，利用自筹资金对募集资金投资项目进行先行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换前期投入资金。

7月6日	星帅尔	<p>公开发行可转换公司债券预案。本次公开发行证券名称及方式：公开发行总额不超过人民币 28,000.00 万元（含 28,000.00 万元）可转换公司债券，具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。</p> <p>关联方是否参与本次发行：本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。</p>
	星帅尔	<p>关于收购控股子公司少数股东股权暨关联交易的公告。1、杭州星帅尔电器股份有限公司分别于 2017 年 11 月和 2019 年 1 月收购了浙江特种电机有限公司 24.99%和 21.77%的股权，合计持有浙特电机 46.76%的股权，成为其控股股东，并在 2019 年 2 月将浙特电机纳入公司合并报表范围。</p> <p>为了进一步发挥公司和标的公司的协同效应，公司与嵊州市大字信息咨询有限公司、嵊州市明宇信息咨询有限公司、嵊州市乐宇信息咨询有限公司（袁英永、黄利明、李之寒以及吕仲维、范秋敏、金纪陆、孔逸明、邢一均签订了《股权转让协议》，拟以 19,725.98 万元的价格以现金方式收购资产出售方合计持有的浙特电机 53.24%的股权。本次交易前，公司持有浙特电机 46.76%的股权，本次交易完成后，公司将持有浙特电机 100%的股权。2、本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，但构成关联交易。</p>

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>