

推荐 (维持)

家用电器盘前早知道

风险评级：中风险

2019年7月23日

魏红梅 (SAC 执业证书编号: S0340513040002)

张孝鹏 (SAC 执业证书编号: S0340118060029)

电话: 0769-22110925 邮箱: whm2@dgzq.com.cn

电话: 0769-2211416 邮箱: zhangxiaopeng@dgzq.com.cn

行情回顾:

7月22日家用电器行业指数下跌0.49%，跑赢沪深300指数约0.2个百分点，在所有申万一级子行业中排名第4。厨电行业领涨，上涨0.52%；厨电、照明电器录得正收益，分别上涨0.52%、0.07%。白电、黑电、小家电、零部件四个板块录得负收益，分别下跌0.98%、1.76%、2.03%、1.98%，其中小家电领跌，下跌2.03%。受大盘整体走弱影响，行业内仅15%的个股录得正收益。

图1: 7月22日SW家用电器行业及其子行业涨跌幅(%)

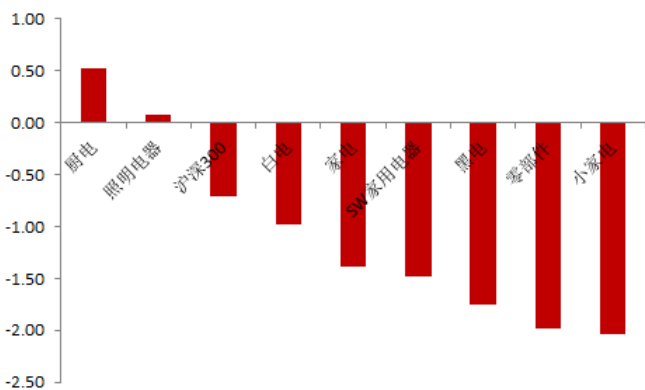
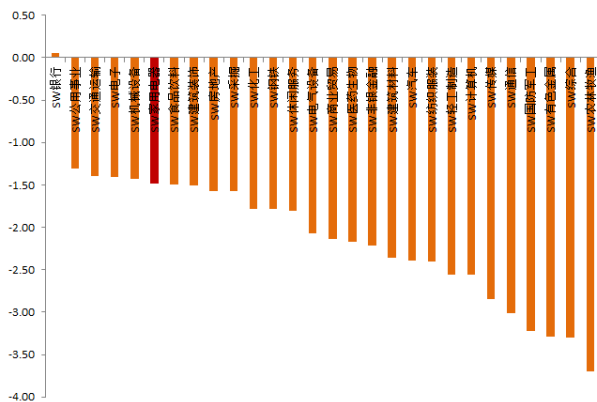


图1: 7月22日SW家用电器行业涨跌幅榜公司(%)



资料来源: 东莞证券研究所, wind

资料来源: 东莞证券研究所, wind

重要公告:

■ TCL集团 (000100): 关于回购公司股份的回购进展公告 (2019/7/23)

简评: 2019年7月22日, 公司以集中竞价交易方式回购股份成交总金额为49,281,569.00元 (不含交易费用), 回购股份数量14,680,000股, 至2019年7月22日收市, 回购股份数量共计456,759,522股, 占公司总股本的3.37%, 最高成交价为4.17元/股, 最低成交价为3.13元/股, 成交均价为3.39元/股, 成交总金额为1,549,657,759.68元 (不含交易费用)。2019年2月14日公司公告预计回购总金额为15亿元-20亿元, 本次回购方案已触达回购计划下限金额, 预计后续回购动力减弱甚至可能中止。

■ 高斯贝尔 (002848): 关于公司部分董监高增持公司股份计划实施完成的公告 (2019/7/23)

截至2019年7月22日收盘, 公司董监高郝建清先生、刘春保先生、邓万能先生以及魏宏雯女士已通过二级市场以集中竞价的方式合计增持109,100股公司股份, 累计增持金额约为1,330,303.60元, 占公司股本总额的0.0653%, 完成本次增持计划。

行业及公司重要新闻:

■ 美国空调巨头雷诺士跌逾3% 此前削减其销量预期（腾讯网，2019/7/23）

雷诺士公司下调了2019年的预测，部分原因是气温下降。该公司董事长兼首席执行官托德-布卢多恩表示：“今年第二季度，美国各地显著降温和降水增加对空调市场产生了不利影响。”这家总部位于德克萨斯州的公司第二季度每股收益为3.74美元，比分析师普遍预期的4.12美元低9%左右。销售额比华尔街普遍预期低4%左右。

■ 中国白电三巨头会师2019《财富》500强（每日经济新闻，2019/7/22）

格力电器凭借302.4亿美元营收及39.6亿美元利润进入2019年《财富》世界500强榜单，与中国家电巨头美的、海尔聚首。值得一提的是，在净资产收益率（ROE）榜上，格力电器在中国公司中排名第一，随着格力电器的上榜，国内三大白电巨头已经在榜单上“集合完毕”。美的集团已经连续4年上榜，今年排名进一步上升11位至312位。海尔则是连续两年上榜，今年排名也上升了51名。

■ 冲击集成灶第二股，帅丰电器发起IPO（经济观察网，2019/7/22）

近日，浙江帅丰电器股份有限公司（以下简称“帅丰电器”）首次向证监会报送招股说明书，申请在上海证券交易所上市。近年来，集成灶市场增长迅速，品牌集中度开始提高。此前在A股上市的浙江美大借助资本的优势占据了较强的市场地位。在提交招股说明书后，帅丰电器有望成为第二家在A股上市的集成灶品牌。

风险提示：

原材料价格波动，行业竞争加剧等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上

行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn