

家电

行业研究/周报

6月空调总产量 1433.00 万台，同比下滑 10.79%

—家电周报 20190722

家电周报

2019年07月22日

报告摘要:

● 上周行情回顾

上周沪深300指数下跌0.02%，家电板块指数下跌3.47%，跑输大盘3.45pct，在29个子行业中的涨跌幅排名为第29名。子板块中，黑电板块表现较好，上周上涨0.24%。个股中，上周涨幅居前5名的是光莆股份(+7.75%)、阳光照明(+5.91%)、三花智控(+5.52%)、创维数字(+4.08%)、银河电子(+3.60%)；跌幅居前5名的是天际股份(-16.97%)、日出东方(-8.80%)、四川九洲(-8.47%)、华体科技(-8.06%)、苏泊尔(-7.71%)。

● 重点数据跟踪

5月份，家用空调产量1663.9万台，同比减少2.9%；销量1656.5万台，同比减少6%。5月份洗衣机产量500.6万台，同比增长9.0%；销量502.5万台，同比增长10.2%。5月份冰箱产量736.6万台，同比增长4.8%；销量764.7万台，同比增长8.7%。6月份32寸液晶电视面板价格为41美元/片，较前一月下跌3美元/片；43寸液晶电视面板价格为83美元/片，较前一月下跌2美元/片；49寸液晶电视面板价格为106美元/片，较前一月下跌4美元/片；55寸液晶电视面板价格为131美元/片，较前一月下跌6美元/片。7月18日，LME铜价格为5956.0美元/吨，较前一周上涨0.4%；7月18日，LME铝价格为1846.0美元/吨，较前一周上涨1.0%；7月18日，塑料价格指数为925.28，较前一周下跌1.1%。

● 上周要闻及重要公告

行业新闻: 1、华为进军彩电市场，荣耀智慧屏将于8月上旬发布；2、5月份冷柜行业受出口拉动继续保持增长，且增幅比上个月更高；3、5月多联机销售额51.4亿元，同比下降1.6%；4、2019年上半年全国完成空调电器公开招标项目约2000个，采购规模约58亿元；5、2019年1-4月净化器零售额达29.4亿元，同比下滑21.5%，空净市场进入深度调整期。

重要公告: 1、TCL集团：业绩预告上半年净利润预计26-28亿元；拟发行公司债券募集资金20亿元；上海银保监局同意公司增持上海银行股票，持股比例不超过6.5%；2、欧普照明：控股股东中山欧普解除质押411.10万股（占公司总股本的0.54%）；3、春光科技：拟投资建设越南生产基地，预计投资总额435.28万美元；4、融捷健康：因内控缺陷等原因影响2016、2017年合并财务报表真实性，被出具警示函。

● 本周观点

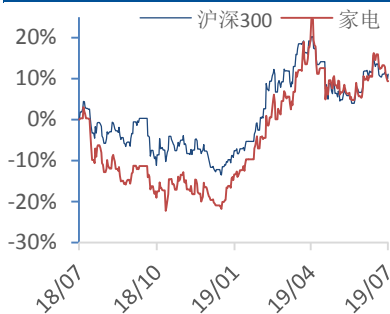
产业在线披露6月空调总产量1433.00万台，同比下滑10.79%；总销量1518.00万台，同比下滑5.09%。其中内销1032.80万台，同比下滑7.81%；出口485.20万台，同比增长1.26%；总库存823.02万台，同比下滑2.41%；当月格力下滑12.07%（内销下滑11.92%，出口下滑12.50%）；美的增长5.82%（内销增长5.10%，出口增长7.14%）；海尔下滑17.04%（内销下滑18.80%，出口下滑5.56%）；奥克斯增长9.87%（内销增长4.96%，出口增长29.03%）。本周推荐标的为**格力电器、美的集团、老板电器、华帝股份**。

● 风险提示：原材料价格上涨，房地产销售增速下行

推荐

维持评级

行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：陈柏儒

执业证号：S0100512100003

电话：010-85127729

邮箱：chenbairu@mszq.com

研究助理：聂贻哲

执业证号：S0100117110075

电话：01085127729

邮箱：nieyizhe@mszq.com

相关研究

- 1.民生家电周报20190422: Q1住宅销售面积同降0.6%，同期家电零售额同增7.8%
- 2.【民生家电】《超高清视频产业发展行动计划》发布点评
- 3.行业投资策略:短期有波动，长期仍可待

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 7月19日	EPS			PE			评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
000651.SZ	格力电器	54.20	4.36	4.83	5.42	12	11	10	推荐
000333.SZ	美的集团	52.59	3.08	3.54	3.94	17	15	13	推荐
002508.SZ	老板电器	25.59	1.66	1.92	2.28	15	13	11	推荐
002035.SZ	华帝股份	11.22	0.77	0.92	1.09	15	12	10	推荐

资料来源：Wind、公司公告，民生证券研究院

目录

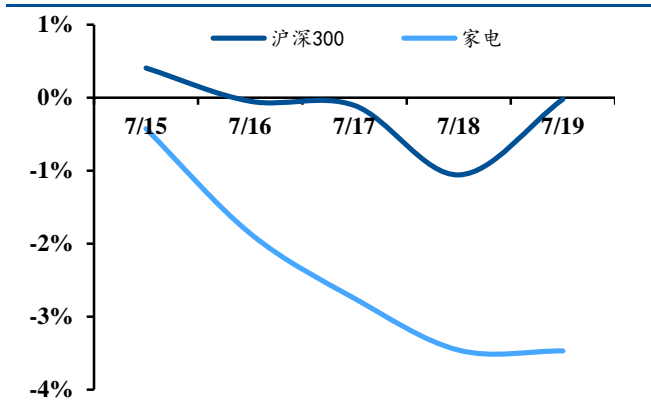
一、上周行情回顾	4
(一) 上周家电板块指数下跌 3.47%，跑输大盘 3.45PCT	4
(二) 光莆股份和阳光照明表现最佳	4
二、重点数据跟踪	5
(一) 行业：5 月空调产销量同比减少 2.9% 和 6%，1-5 月冰洗产量同比增加 3.1%、3.3%，销量同比增长 4.1%、1%	5
(二) 地产：6 月 30 个大中城市商品房销售套数及面积维持上涨	8
三、上周要闻及重要公告	10
(一) 行业重要新闻	10
(二) 上市公司重要公告	10
四、风险提示	11
插图目录	12
表格目录	12

一、上周行情回顾

(一) 上周家电板块指数下跌 3.47%，跑输大盘 3.45pct

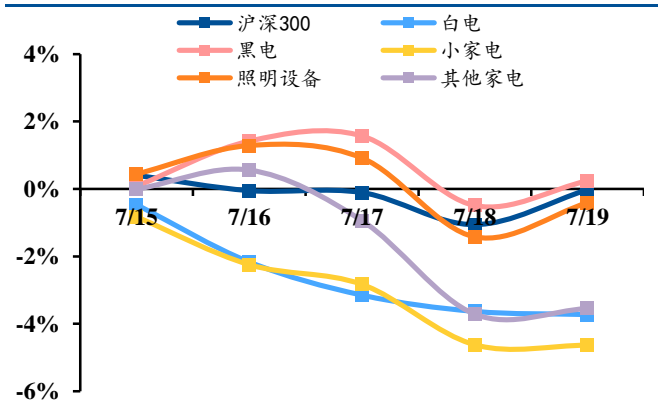
上周沪深 300 指数下跌 0.02%，家电板块指数下跌 3.47%，跑输大盘 3.45pct，在 29 个子行业中的涨跌幅排名为第 29 名。子板块中，黑电板块表现较好，上周上涨 0.24%。

图 1：上周家电板块指数下跌 3.47%，跑输大盘 3.45pct



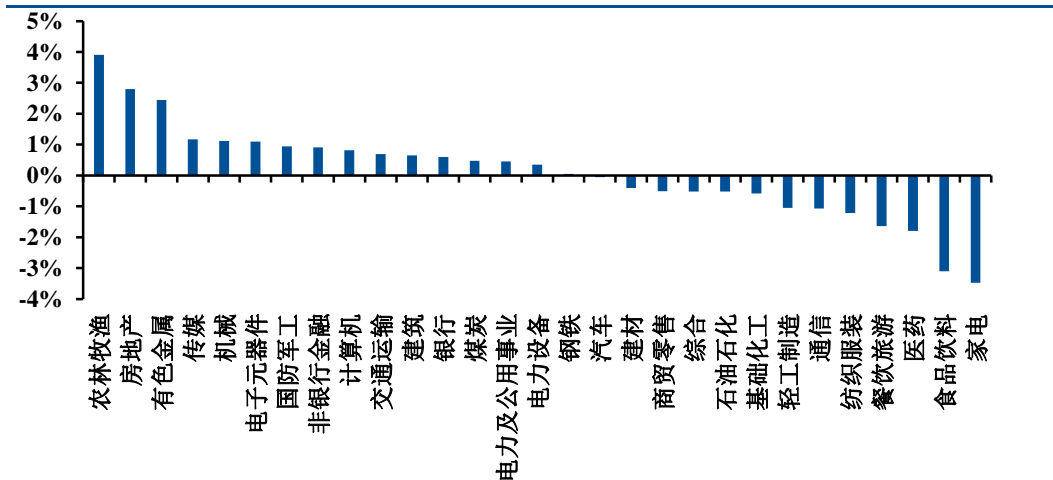
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 2：黑电板块表现较好



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 3：家电板块上周涨跌幅在 29 个一级子行业中位列第 29 名



资料来源：Wind，民生证券研究院

(二) 光莆股份和阳光照明表现最佳

个股中，上周涨幅居前 5 名的是光莆股份 (+7.75%)、阳光照明 (+5.91%)、三花智控 (+5.52%)、创维数字 (+4.08%)、银河电子 (+3.60%)；跌幅居前 5 名的是天际股份 (-16.97%)、日出东方 (-8.80%)、四川九洲 (-8.47%)、华体科技 (-8.06%)、苏泊尔 (-7.71%)。

表 1：上市公司个股上周市场表现

涨幅前 5 名			跌幅前 5 名		
公司代码	公司名称	本周涨跌幅	公司代码	公司名称	本周涨跌幅
300632.SZ	光莆股份	7.75%	002759.SZ	天际股份	-16.97%
600261.SH	阳光照明	5.91%	603366.SH	日出东方	-8.80%
002050.SZ	三花智控	5.52%	000801.SZ	四川九洲	-8.47%
000810.SZ	创维数字	4.08%	603679.SH	华体科技	-8.06%
002519.SZ	银河电子	3.60%	002032.SZ	苏泊尔	-7.71%

资料来源：Wind，民生证券研究院

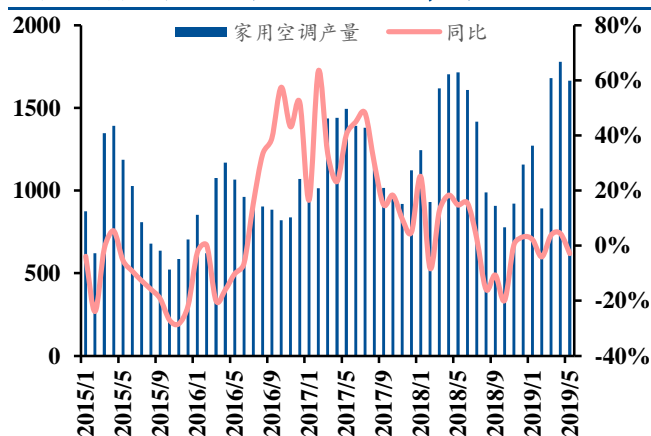
二、重点数据跟踪

（一）行业：5 月空调产销量同比减少 2.9% 和 6%，1-5 月冰洗产量同比增加 3.1%、3.3%，销量同比增长 4.1%、1%

1、终端产品：5 月份空调产销量同比减少 2.9% 和 6%

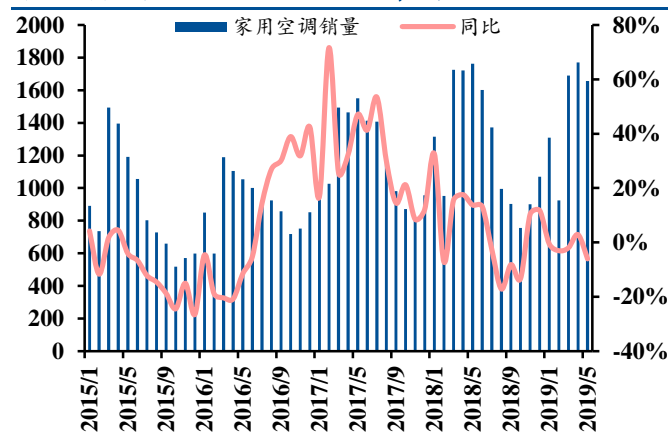
产业在线数据显示，2019 年 5 月份家用空调产量 1663.9 万台，同比减少 2.9%；销量 1656.5 万台，同比减少 6%，其中，内销量 1027.1 万台，同比减少 3.5%，出口量 629.4 万台，同比减少 10%。今年 1-5 月份，我国家用空调产量 7284.6 万台，同比增长 1.1%，销量 7348.9 万台，同比减少 1.7%，其中内销量 4251.0 万台，同比增长 2.4%，出口量 3098.0 万台，同比减少 6.8%。

图 4：5 月份家用空调产量 1663.9 万台，同比减少 2.9%



资料来源：Wind、产业在线，民生证券研究院

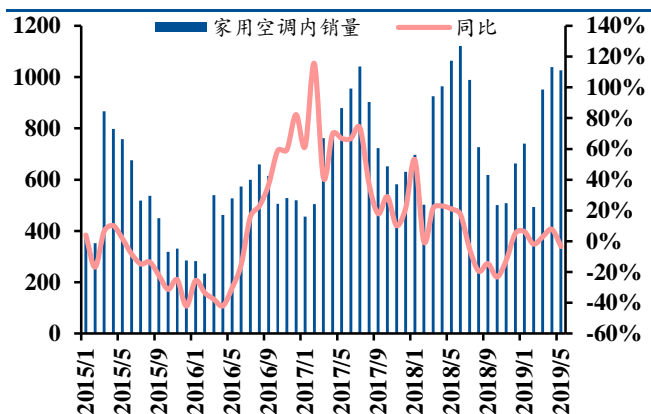
图 5：5 月份家用空调销量 1656.5 万台，同比减少 6%



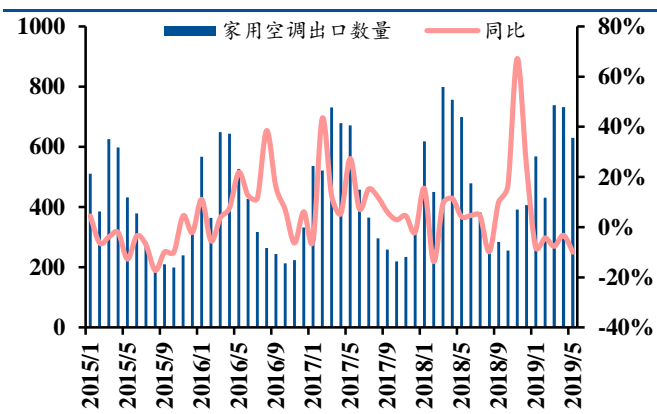
资料来源：Wind、产业在线，民生证券研究院

图 6：5 月份家用空调内销量 1027.1 万台，同比减少 3.5%

图 7：5 月份家用空调出口量 629.4 万台，同比减少 10%



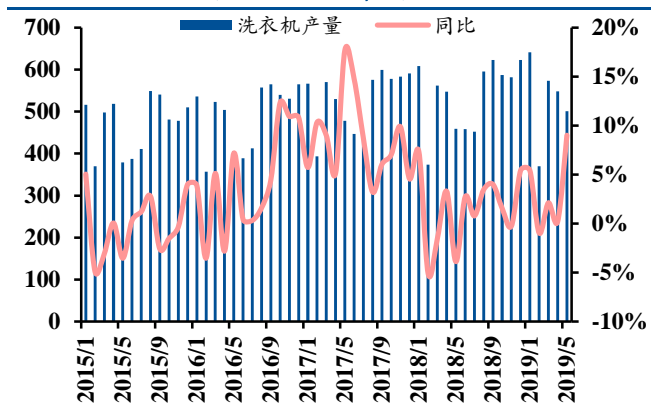
资料来源：Wind、产业在线，民生证券研究院



资料来源：Wind、产业在线，民生证券研究院

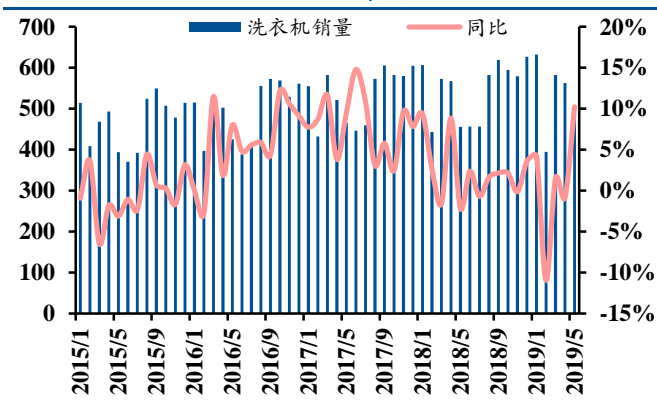
产业在线数据显示,2019年5月份洗衣机产量500.6万台,同比增长9.0%;销量502.5万台,同比增长10.2%,其中,内销量325.6万台,同比增长8.0%,出口量177.0万台,同比增长14.6%。今年1-5月份,我国洗衣机产量2634.2万台,同比增长3.3%,销量2673.8万台,同比增长1.0%,其中内销量1825.5万台,同比减少1.4%,出口量848.4万台,同比增长6.6%。

图 8：5 月份洗衣机产量 500.6 万台，同比增长 9.0%



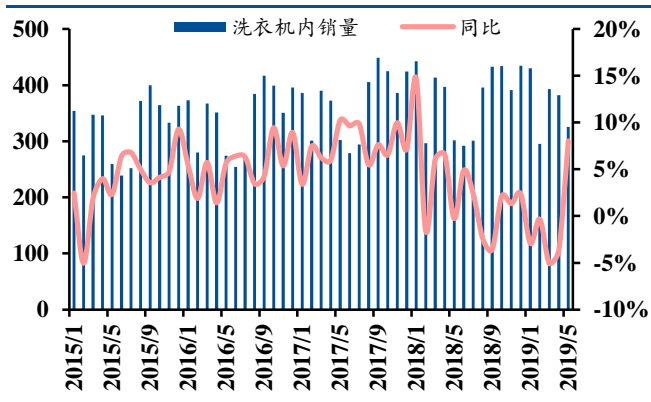
资料来源：Wind、产业在线，民生证券研究院

图 9：5 月份洗衣机销量 502.5 万台，同比增长 10.2%



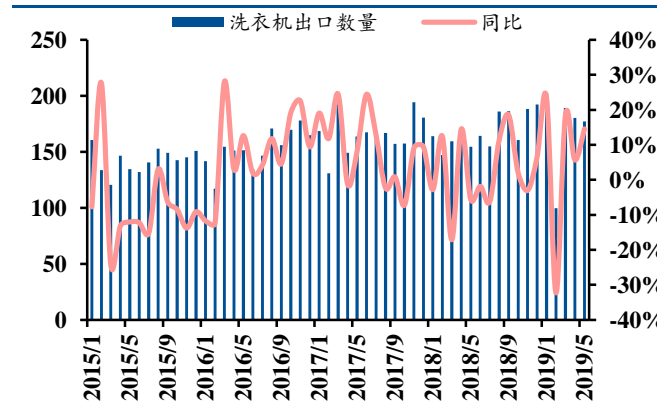
资料来源：Wind、产业在线，民生证券研究院

图 10：5 月份洗衣机内销量 325.6 万台，同比增长 8.0%



资料来源：Wind、产业在线，民生证券研究院

图 11：5 月份洗衣机出口量 177.0 万台，同比增长 14.6%

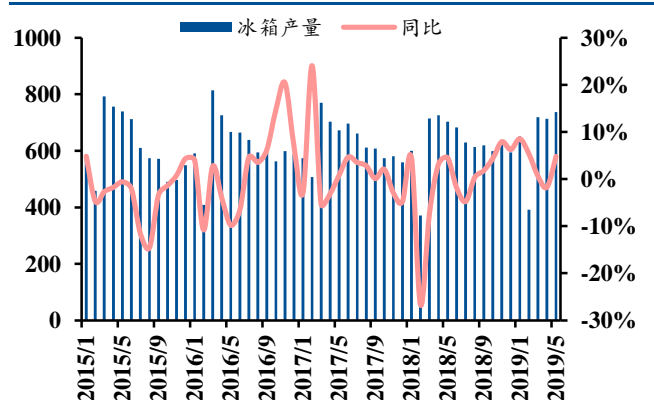


资料来源：Wind、产业在线，民生证券研究院

产业在线数据显示,2019年5月份冰箱产量736.6万台,同比增长4.8%;销量764.7

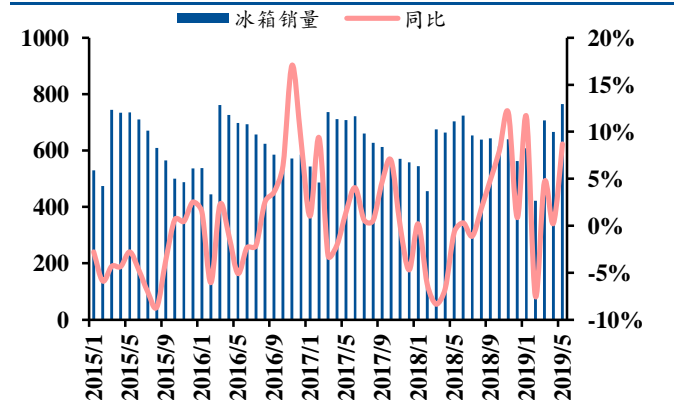
万台，同比增长 8.7%，其中，内销量 383.4 万台，同比增长 1.2%，出口量 381.3 万台，同比增长 17.4%。今年 1-5 月份，我国冰箱产量 3211.6 万台，同比增长 3.1%，销量 3167.1 万台，同比增长 4.1%，其中内销量 1758.3 万台，同比减少 2.0%，出口量 1408.6 万台，同比增长 12.8%。

图 12: 5 月份冰箱产量 736.6 万台, 同比增长 4.8%



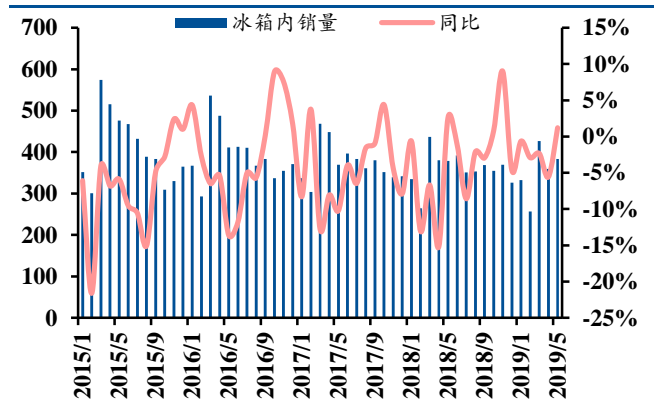
资料来源: Wind、产业在线, 民生证券研究院

图 13: 5 月份冰箱销量 764.7 万台, 同比增长 8.7%



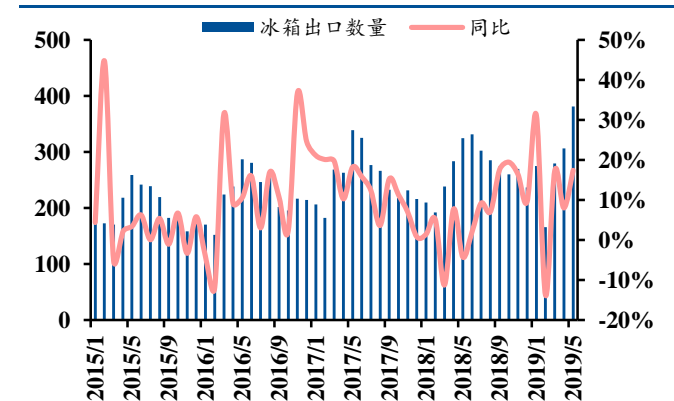
资料来源: Wind、产业在线, 民生证券研究院

图 14: 5 月份冰箱内销量 383.4 万台, 同比增长 1.2%



资料来源: Wind、产业在线, 民生证券研究院

图 15: 5 月份冰箱出口量 381.3 万台, 同比增长 17.4%



资料来源: Wind、产业在线, 民生证券研究院

2、原材料: LME 铜及 LME 铝年初至今均价同比下跌

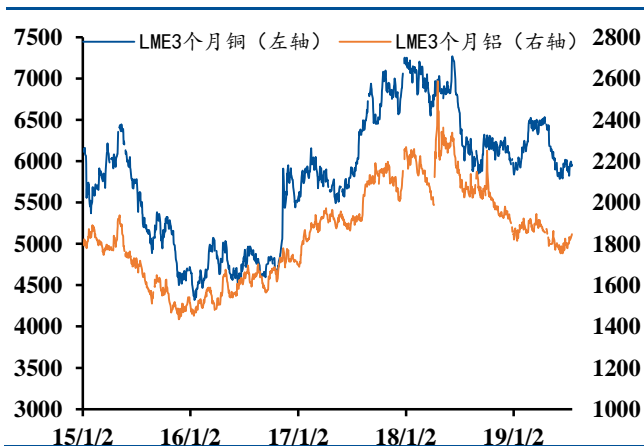
Wind 数据显示, 7 月 18 日, LME 铜价格为 5956.0 美元/吨, 较前一周上涨 0.4%, 较去年同期下跌 50.0 美元/吨, 同比下跌 0.8%; 年初至今平均价为 6148.3 美元/吨, 同比下跌 735.4 美元/吨, 跌幅为 10.7%。

7 月 18 日, LME 铝价格为 1846.0 美元/吨, 较前一周上涨 1.0%, 较去年同期下跌 179.0 美元/吨, 同比下跌 8.8%; 年初至今平均价为 1846.2 美元/吨, 同比下跌 351.1 美元/吨, 跌幅为 16.0%。

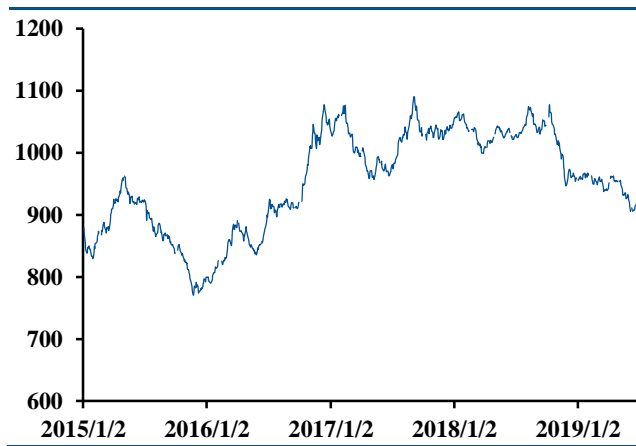
7 月 18 日, 塑料价格指数为 925.28, 较前一周下跌 1.1%, 较去年同期下跌 106.8, 同比下跌 10.3%; 年初至今平均价为 944.2, 同比下跌 87.8, 跌幅为 8.5%。

图 16: 近期 LME 铜价、铝价企稳回升

图 17: 本周塑料价格指数小幅下跌



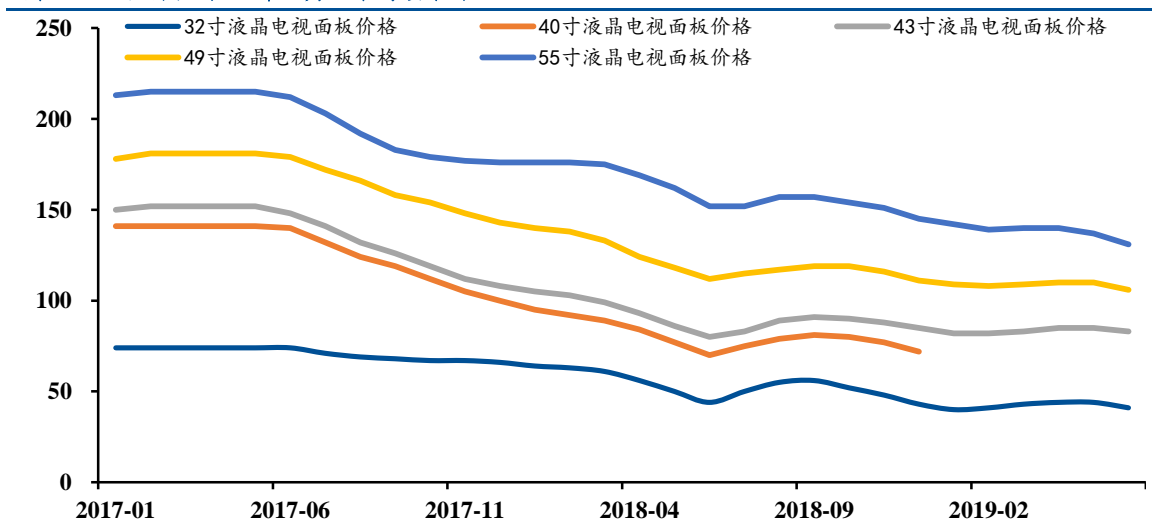
资料来源：Wind，民生证券研究院



资料来源：Wind，民生证券研究院

6 月份 32 寸液晶电视面板价格为 41 美元/片，较前一月下跌 3 美元/片；43 寸液晶电视面板价格为 83 美元/片，较前一月下跌 2 美元/片；49 寸液晶电视面板价格为 106 美元/片，较前一月下跌 4 美元/片；55 寸液晶电视面板价格为 131 美元/片，较前一月下跌 6 美元/片。

图 18：面板价格自 17 年 5 月以来持续下行



资料来源：Wind，民生证券研究院

注：40 寸液晶电视面板价格自 2019 年 1 月起停止更新。

（二）地产：6 月 30 个大中城市商品房销售套数及面积维持上涨

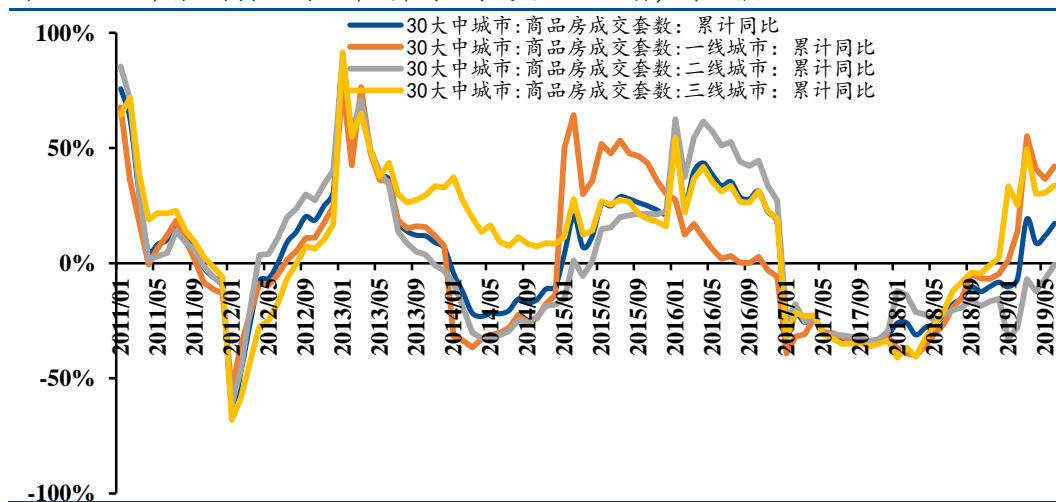
家电行业具有地产后周期特征，家电消费需求一定程度上受商品房销售情况影响。2019 前 6 个月 30 个大中城市商品房成交 79.99 万套，同比增长 17.27%，其中一线城市 16.20 万套，同比增长 42.04%，二线城市 35.34 万套，同比降低 0.53%，三线城市 28.43 万套，同比增长 33.72%。成交面积 8423 万平方米，同比增长 17.19%，其中一线城市 1678 万平方米，同比增长 42.18%，二线城市 3968 万平方米，同比增长 3.77%，三线城市 2777 万平方米，同比增长 27.18%。

年初至今（截至 7 月 19 日），30 个大中城市商品房成交套数 89.37 万套，同比增长

11%，其中一线城市 17.78 万套，同比增长 29%，二线城市 40.06 万套，同比降低 3%，三线城市 31.53 万套，同比增长 24%。成交面积 9412.02 万平方米，同比增长 11%，其中一线城市 1844.24 万平方米，同比增长 30%，二线城市 4489.54 万平方米，同比增长 1%，三线城市 3078.24 万平方米，同比增长 18%。

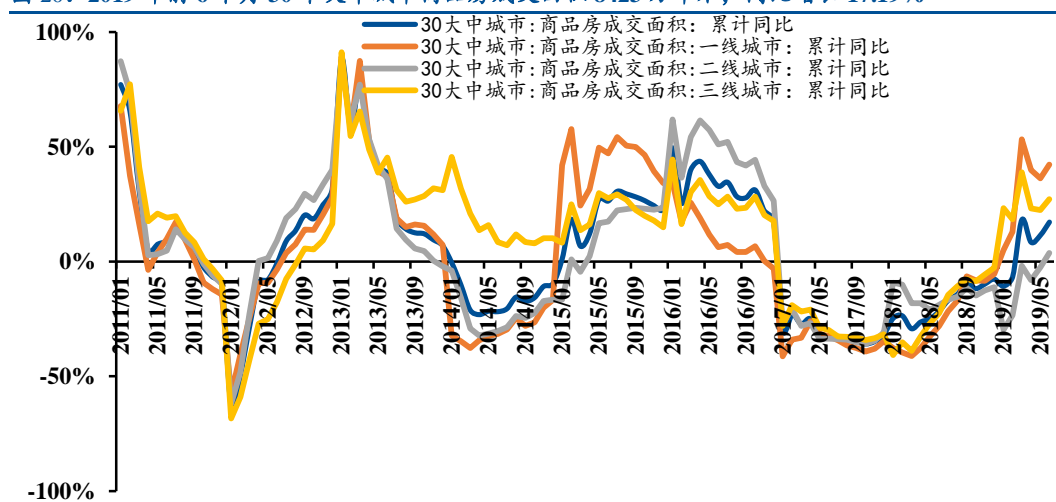
7 月至今(截至 7 月 19 日),30 个大中城市商品房成交套数 98195 套,同比增长 14%,其中一线城市 16330 套,同比增长 14%,二线城市 49026 套,同比增长 20%,三线城市 32839 套,同比增长 7%。成交面积 1032.78 万平方米,同比增长 14%,其中一线城市 172.20 万平方米,同比增长 20%,二线城市 543.56 万平方米,同比增长 19%,三线城市 317.02 万平方米,同比增长 4%。

图 19: 2019 年前 6 个月 30 个大中城市商品房成交 79.99 万套,同比增长 17.27%



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 20: 2019 年前 6 个月 30 个大中城市商品房成交面积 8423 万平米,同比增长 17.19%



资料来源: Wind, 民生证券研究院

注: 前文涉及的一线、二线、三线样本来自三十个大中城市; 一线城市包括北京、上海、广州、深圳, 二线城市包括天津、杭州、南京、武汉、成都、青岛、苏州、南昌、厦门、长沙、哈尔滨、长春, 三线城市包括无锡、东莞、昆明、石家庄、惠州、包头、扬州、安庆、岳阳、韶关、南宁、兰州、江阴。

三、上周要闻及重要公告

(一) 行业重要新闻

1、华为进军彩电市场，荣耀智慧屏将于8月上旬发布

确定进军电视，荣耀智慧屏将于8月上旬发布。荣耀首款智慧屏产品将于8月上旬正式发布。7月15日下午的荣耀新品沟通会上，荣耀总裁赵明宣布荣耀要用创新科技加速电视的发展，要开创电视的未来智慧十点。公开信息显示，荣耀目前已经注册了和电视品类相关的商标，包括“荣耀智慧大屏”、“荣誉智屏”、“荣耀智慧屏”、“荣耀 Vision”。

(资料来源：第一财经)

2、5月份冷柜行业受出口拉动继续保持增长，且增幅比上个月更高

5月份冷柜行业受出口拉动继续保持增长，且增幅比上个月更高。具体来看生产249.1万台，同比增长10.1%，环比下降4.4%。销售出货255.3万台，同比增长14.2%，环比增长1.6%，前十企业中增幅最高的企业分别是辰佳、美的和奥马，唯一下降的是美菱。(资料来源：产业在线)

3、5月多联机销售额51.4亿元，同比下降1.6%

2019年5月多联机销售额51.4亿元，同比下降1.6%，成为继1月之后的第二个下行拐点。其中，多联机内销额47.9亿元，同比下降2.0%；多联机出口规模保持稳定增长，完成销售额3.6亿元，同比增长4.3%。(资料来源：产业在线)

4、2019年上半年全国完成空调电器公开招标项目约2000个，采购规模约58亿元

据《政府采购信息报》不完全统计，2019年上半年，全国完成空调电器公开招标项目约2000个，采购规模约58亿元。政府采购空调电器规模同比稍有下滑。河北、山东和天津跻身前三甲；北方地区“煤改电”和“煤改气”采暖设备继续领跑。(资料来源：政府采购信息网)

5、2019年1-4月净化器零售额达29.4亿元，同比下滑21.5%，空净市场进入深度调整期

奥维云网数据显示，2019年1-4月净化器零售额达29.4亿元，同比下滑21.5%，零售量达139.3万台，同比下滑18.1%。在大部分家电品类增长乏力的情况下，空净销售下滑更为明显，行业处于低潮期。至2018年10月份，空气净化器品牌数量由816家降至530家，有超过35%的品牌退出了空净市场，市场整体进入深度调整期。(资料来源：国家电网)

(二) 上市公司重要公告

1、TCL集团：业绩预告上半年净利润预计26-28亿元；拟发行公司债券募集资金20亿元；上海银保监局同意公司增持上海银行股票，持股比例不超过6.5%。

7月16日公告，对上半年盈利增长原因，公司进一步说明如下：公司已收到重大资

产出售的全部交易价款，资产处置净收益约为 11.5 亿元人民币；公司半导体显示与材料、产业金融投资及其他业务共实现净利润 14 亿-16 亿元人民币。公司上半年净利润预计 26 亿-28 亿元人民币，上半年归属于上市公司股东净利润预计 20 亿-22 亿元人民币。

7 月 17 日公告，公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期），发行规模不超过 20 亿元。发行人的主体信用级别为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

7 月 18 日公告，上海银保监局下发了《上海银保监局关于同意上海银行有关股东资格的批复》，同意公司通过上海证券交易所集中竞价方式增持上海银行股票至 5% 以上，有效期 6 个月内，有效期内增持后持股比例不超过 6.5%。

2、欧普照明：控股股东中山欧普解除质押 411.10 万股（占公司总股本的 0.54%）

7 月 17 日公告，中山欧普解除质押 411.10 万股（占公司总股本的 0.54%）。截至本公告披露日，中山欧普持有公司股份 34821.42 万股，占公司总股本 46.06%。本次解除质押后，中山欧普累计质押股份总数为 1,874.24 万股，占其所持公司股份总数的 5.38%，占公司总股本的 2.48%。

3、春光科技：拟投资建设越南生产基地，预计投资总额 435.28 万美元

7 月 18 日公告，拟投资建设越南生产基地，预计投资总额 435.28 万美元，建筑面积 3801.44 平方米，预计投产时间为 2020 年 3 月，生产经营主要产品为吹塑管、挤出管、吸塑管、缠绕管和伸缩管。

4、融捷健康：因内控缺陷等原因影响 2016、2017 年合并财务报表真实性，被出具警示函

7 月 19 日公告，因公司会计核算、子公司管控方面存在内部控制缺陷，导致公司坏账准备计提、相关子公司财务数据存在会计差错，影响公司 2016 年、2017 年合并财务报表真实性，被中国证券监督管理委员会安徽监管局出具警示函。

四、风险提示

原材料价格上涨；房地产销售增速下行。

插图目录

图 1: 上周家电板块指数下跌 3.47%，跑输大盘 3.45pct.....	4
图 2: 黑电板块表现较好.....	4
图 3: 家电板块上周涨跌幅在 29 个一级子行业中位列第 29 名.....	4
图 4: 5 月份家用空调产量 1663.9 万台，同比减少 2.9%.....	5
图 5: 5 月份家用空调销量 1656.5 万台，同比减少 6%.....	5
图 6: 5 月份家用空调内销量 1027.1 万台，同比减少 3.5%.....	5
图 7: 5 月份家用空调出口量 629.4 万台，同比减少 10%.....	5
图 8: 5 月份洗衣机产量 500.6 万台，同比增长 9.0%.....	6
图 9: 5 月份洗衣机销量 502.5 万台，同比增长 10.2%.....	6
图 10: 5 月份洗衣机内销量 325.6 万台，同比增长 8.0%.....	6
图 11: 5 月份洗衣机出口量 177.0 万台，同比增长 14.6%.....	6
图 12: 5 月份冰箱产量 736.6 万台，同比增长 4.8%.....	7
图 13: 5 月份冰箱销量 764.7 万台，同比增长 8.7%.....	7
图 14: 5 月份冰箱内销量 383.4 万台，同比增长 1.2%.....	7
图 15: 5 月份冰箱出口量 381.3 万台，同比增长 17.4%.....	7
图 16: 近期 LME 铜价、铝价企稳回升.....	7
图 17: 本周塑料价格指数小幅下跌.....	7
图 18: 面板价格自 17 年 5 月以来持续下行.....	8
图 19: 2019 年前 6 个月 30 个大中城市商品房成交 79.99 万套，同比增长 17.27%.....	9
图 20: 2019 年前 6 个月 30 个大中城市商品房成交面积 8423 万平米，同比增长 17.19%.....	9

表格目录

表 1: 上市公司个股上周市场表现.....	4
------------------------	---

分析师与研究助理简介

陈柏儒，北京交通大学技术经济学硕士，2012年加盟民生证券研究院，从事轻工行业及上市公司研究。

聂贻哲，浙江大学工学硕士，2017年加入民生证券研究院，从事轻工行业及上市公司研究。

分析师承诺

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅 -5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅 -5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。