

2017年第6期

中国照明行业研究月报

2017年6月5日发布

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.

www.unbank.info



北京银联信科技股份有限公司

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.



目 录

I 宏观经济	4
一、本月宏观经济运行	4
(一) 中国制造业经理采购指数	4
(二) 工业生产者价格变动情况	6
(三) 居民消费价格变动情况	8
(四) 进出口情况分析	11
二、财政货币政策	13
(一) 财政政策	13
(二) 货币政策	15
II 本月关注	17
一、行业相关政策	17
(一) 时代之光公司修订的灯具国际标准获准发布	17
(二) 《LED 照明产品光通量衰减加速试验方法》将实施	17
(三) 《LED 灯具可靠性试验方法》将实施	18
(四) 《体育场馆照明设计及检测标准》即将施行	19
(五) GB 7000.1-2015《灯具 第 1 部分：一般要求与试验》已实施	19
(六) 欧盟新版通用灯具标准 EN60598-1: 2015 将实施	20
二、本月重点事件点评	21
(一) 中科院诱鱼灯技术创新成果有望落地广西北海	21
(二) 2017 年前四个月我国 LED 灯丝灯出口企业前十名出炉	21
III 本月行业运行数据分析	25
一、照明行业经济发展状况	25
(一) 东莞：景观照明超能耗可处 3 万元以下罚款	25
(二) 户外 LED 照明成市场新风口，2017 年全国产值破 1000 亿	26
(三) 安徽合肥照明监控系统全面升级	27
二、照明行业运行动态	28
(一) 2017 年我国景观照明市场发展势头良好	28
(二) 中国照明学会中标全球环境基金中国半导体照明促进项目	29
(三) 2017 年一季度 LED 照明产品出口数据解读	30
IV 行业产业链上下游分析	32
一、上游行业分析	32
(一) 塑料行业运行	32
(二) 玻璃行业运行	32
二、下游行业分析	32



(一) 房地产市场.....	32
(二) 汽车市场.....	36
V 行业区域运行动态	39
一、2017 年合肥投资 3.71 亿元提升 23 项照明亮化工程	39
二、中科院植物照明技术成果助湖南湘西州发展	40
三、福建东山县拟投 1.6 亿元改造公共照明设施	40
VI 重点企业跟踪	42
一、木林森设全资孙公司、注销一子公司	42
二、飞利浦智睿吸顶灯正式登陆小米网	43
三、雷士集团设计师联盟平台在京成立	43
四、中山立体光电收购日本上市公司 CSP 荧光膜项目	44
五、科锐携手三安光电成立中功率 LED 合营公司	44
VII 行业信贷机会风险分析	46



图表目录

图表 1: 中国非制造业采购经理指数 (PMI) 经季节调整	4
图表 2: 中国制造业商务活动指数 (经季节调整)	5
图表 3: 2017 年 4 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势	7
图表 4: 2017 年 4 月工业生产者购进价格涨跌幅走势	7
图表 5: 2017 年 4 月全国居民消费价格涨跌幅	9
图表 6: 2017 年 4 月份居民消费价格分类别同比涨跌幅	10
图表 7: 2017 年 4 月居民消费价格分类别环比涨跌幅	11
图表 8: 全国房地产开发投资增速	33
图表 9: 全国房地产开发企业土地购置面积	34
图表 10: 全国商品房销售面积及销售额增速	34
图表 11: 全国房地产开发企业本年到位资金增速	35
图表 12: 国房景气指数	36
图表 13: 2017 年 6 月中国照明行业机会、风险分析	46



I 宏观经济

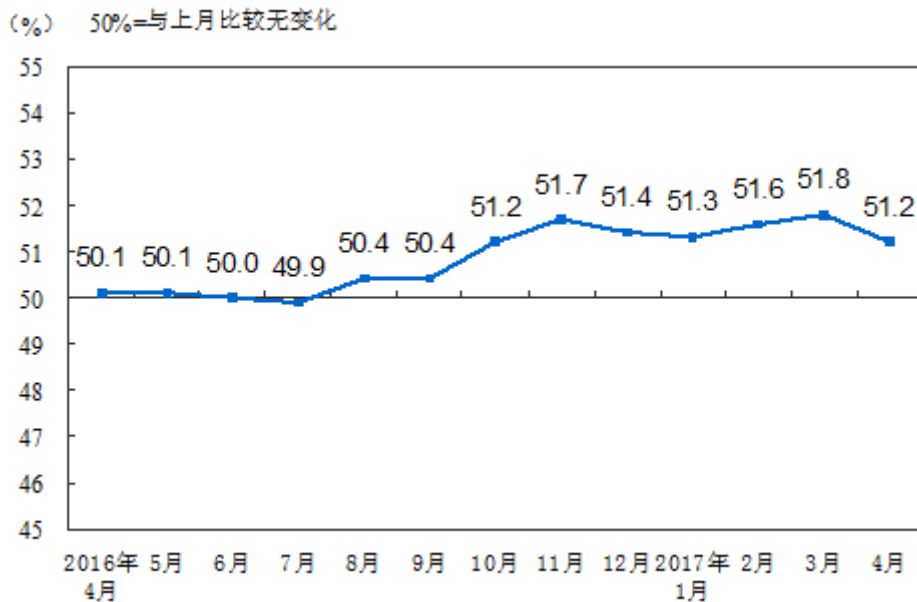
一、本月宏观经济运行

(一) 中国制造业经理采购指数

1. 2017 年 4 月中国制造业采购经理指数为 51.2%

2017 年 4 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.2%，比上月回落 0.6 个百分点，继续位于扩张区间。

图表 1：中国非制造业采购经理指数（PMI）经季节调整



数据来源：中国政府网 银联信

分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.0%，低于上月 1.3 个百分点，继续保持在扩张区间；中型企业 PMI 为 50.2%，比上月回落 0.2 个百分点；小型企业 PMI 为 50.0%，连续两个月上升，高于上月 1.4 个百分点，升至临界点，为近两年来的高点，企业经营状况有所改善。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

生产指数为 53.8%，比上月回落 0.4 个百分点，仍处于扩张区间，表明制造业生产继续保持增长，但增幅收窄。



新订单指数为 52.3%，低于上月 1.0 个百分点，位于临界点之上，表明制造业市场需求延续扩张走势，增速有所放缓。

从业人员指数为 49.2%，比上月下降 0.8 个百分点，降至临界点以下，表明制造业企业用工量有所减少。

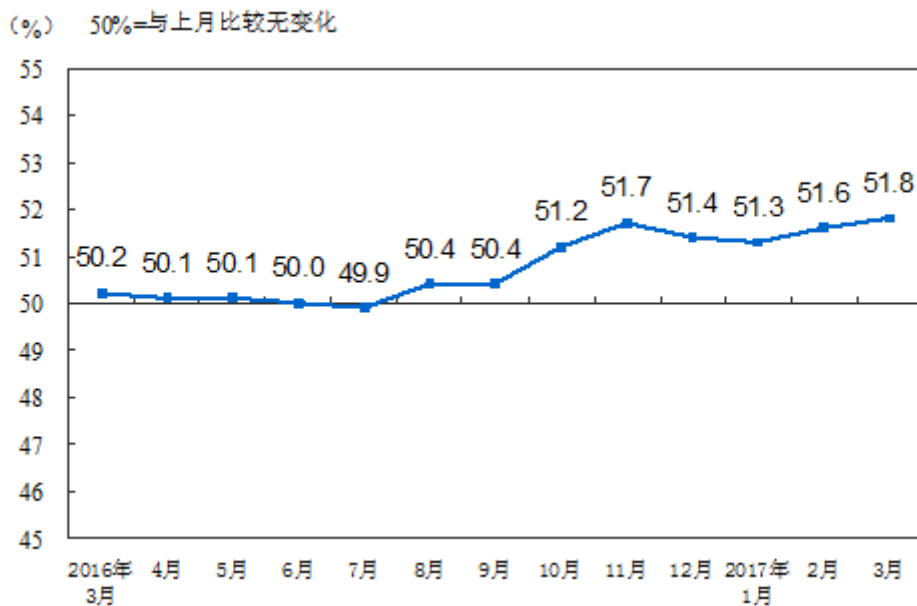
原材料库存指数为 48.3%，与上月持平，继续低于临界点，表明制造业主要原材料库存量继续下降。

供应商配送时间指数为 50.5%，比上月上升 0.2 个百分点，高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间继续加快。

2. 2017 年 4 月中国非制造业商务活动指数为 54.2%

2017 年 4 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.0%，比上月回落 1.1 个百分点，高于去年同期 0.5 个百分点，非制造业延续扩张态势，增速有所放缓。。

图表 2：中国制造业商务活动指数（经季节调整）



数据来源：中国政府网 银联信

分行业看，服务业商务活动指数为 52.6%，低于上月 1.6 个百分点，高于去年同期 0.1 个百分点，服务业总体上继续保持增长态势。其中零售业、铁路运输业、航空运输业、邮政业、住宿业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网及软件信息技术服务等行业商务活动指数均位于 55.0% 及以上的较高景气区间，业务总量较快增长。道路运输业、房地产业、居民服务及修理业等行业商务活动指数仍位于临界点以下，业务总量持续回落。建筑业商务活动指数为 61.6%，比上月上升 1.1 个百分点，扩张速度继续加快。



新订单指数为 50.5%，低于上月 1.4 个百分点，但位于扩张区间，表明非制造业市场需求增速有所回落。分行业看，服务业新订单指数为 49.7%，比上月下降 2.0 个百分点，落至临界点以下。建筑业新订单指数为 55.4%，比上月上升 2.1 个百分点，继续高于临界点。

投入品价格指数为 51.7%，低于上月 0.6 个百分点，仍位于扩张区间，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平继续上涨，但涨幅有所下降。分行业看，服务业投入品价格指数为 51.5%，比上月上升 0.5 个百分点。建筑业投入品价格指数为 52.8%，比上月回落 7.0 个百分点。

销售价格指数为 50.2%，高于上月 0.5 个百分点，重回临界点之上，表明非制造业销售价格总体水平有所上升。分行业看，服务业销售价格指数为 49.7%，比上月上升 0.8 个百分点。建筑业销售价格指数为 53.1%，比上月回落 1.2 个百分点。

从业人员指数为 49.5%，比上月回升 0.4 个百分点，仍位于临界点以下，表明非制造业从业人员数量降幅收窄。分行业看，服务业从业人员指数为 49.1%，比上月回升 0.3 个百分点。建筑业从业人员指数为 51.9%，高于上月 1.1 个百分点。

业务活动预期指数为 59.7%，比上月回落 1.6 个百分点，继续位于较高景气区间。

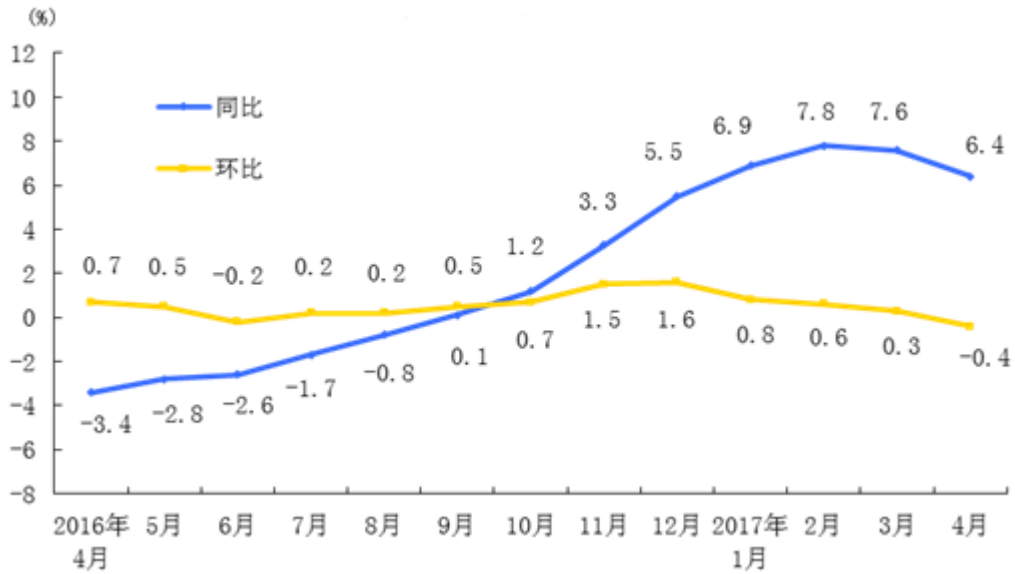
（二）工业生产者价格变动情况

2017 年 4 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，环比下降 0.4%。工业生产者购进价格同比上涨 9.0%，环比下降 0.3%。1-4 月份平均，工业生产者出厂价格同比上涨 7.2%，工业生产者购进价格同比上涨 9.3%。



图表 3: 2017 年 4 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

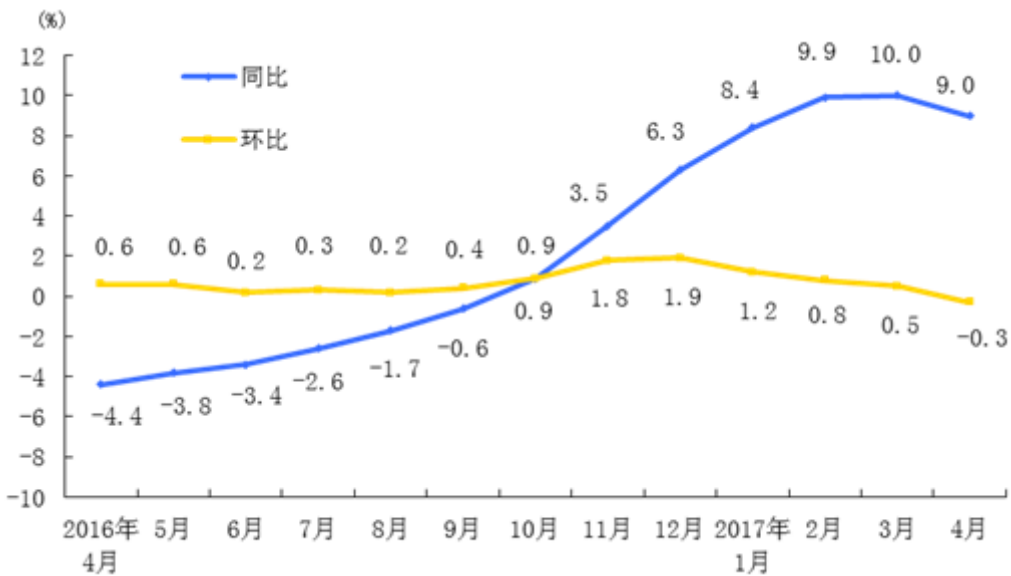
单位: %



数据来源: 国家统计局 银联信

图表 4: 2017 年 4 月工业生产者购进价格涨跌幅走势

单位: %



数据来源: 国家统计局 银联信

1、工业生产者价格同比变动情况

工业生产者出厂价格中, 生产资料价格同比上涨 8.4%, 影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 6.2 个百分点。其中, 采掘工业价格上涨 28.3%, 原材料工业价格上涨 13.0%, 加工工业价格上涨 5.2%。生活资料价格同比上涨 0.7%, 影



响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.2 个百分点。其中，食品价格上涨 0.5%，衣着价格上涨 1.5%，一般日用品价格上涨 1.4%，耐用消费品价格下降 0.1%。

据测算，在 4 月份 6.4% 的工业生产者出厂价格总水平同比涨幅中，去年价格变动的翘尾因素约为 5.1 个百分点，新涨价因素约为 1.3 个百分点。

工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比上涨 17.6%，黑色金属材料类价格上涨 17.3%，有色金属材料及电线类价格上涨 15.4%，化工原料类价格上涨 8.1%。

2、工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比下降 0.6%，影响工业生产者出厂价格总水平下降约 0.4 个百分点。其中，采掘工业价格下降 1.2%，原材料工业价格下降 0.8%，加工工业价格下降 0.4%。生活资料价格环比下降 0.1%。其中，食品价格下降 0.2%，衣着价格持平（涨跌幅度为 0），一般日用品价格下降 0.1%，耐用消费品价格上涨 0.1%。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格环比下降 1.1%，化工原料类价格下降 1.0%，燃料动力类价格下降 0.3%，有色金属材料及电线类价格下降 0.1%。

（三）居民消费价格变动情况

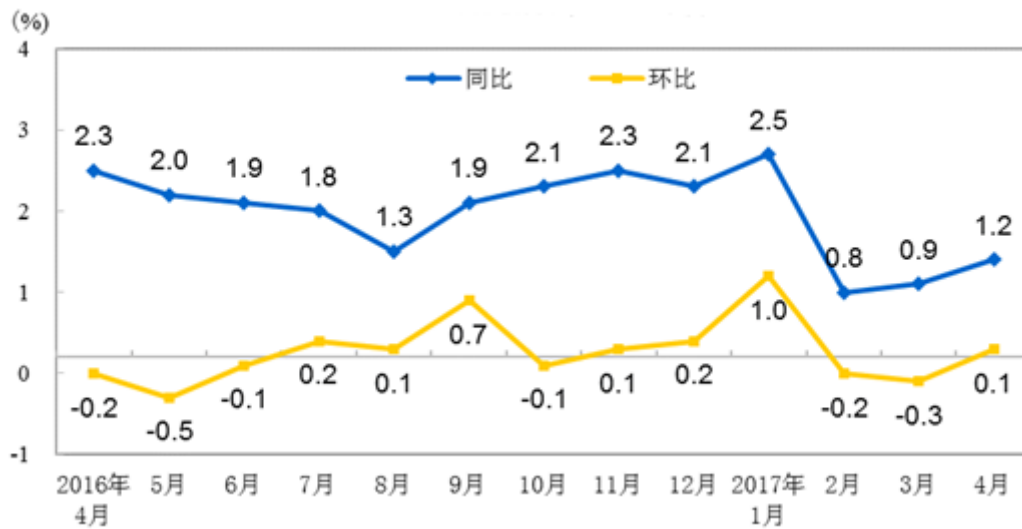
2017 年 4 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.2%。其中，城市上涨 1.3%，农村上涨 0.8%；食品价格下降 3.5%，非食品价格上涨 2.4%；消费品价格上涨 0.2%，服务价格上涨 2.9%。1-4 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。

4 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 0.1%。其中，城市上涨 0.1%，农村持平；食品价格下降 0.6%，非食品价格上涨 0.2%；消费品价格下降 0.1%，服务价格上涨 0.4%。



图表 5: 2017 年 4 月全国居民消费价格涨跌幅

单位: %



数据来源: 国家统计局 银联信

1、各类商品及服务价格同比变动情况

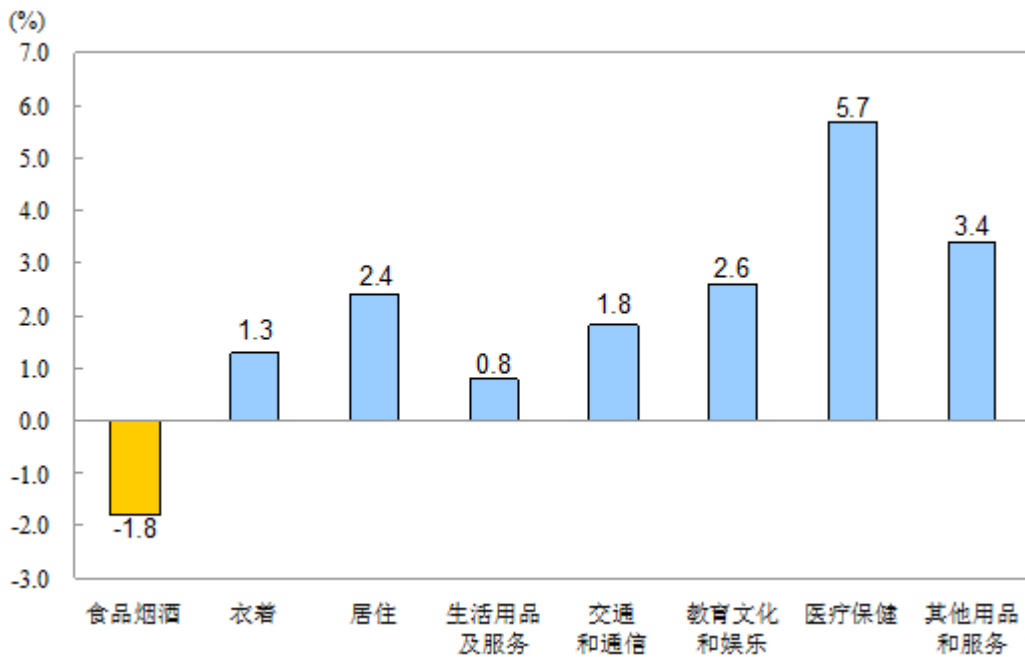
4 月份, 食品烟酒价格同比下降 1.8%, 影响 CPI 下降约 0.56 个百分点。其中, 鲜菜价格下降 21.6%, 影响 CPI 下降约 0.65 个百分点; 蛋价格下降 11.4%, 影响 CPI 下降约 0.07 个百分点; 畜肉类价格下降 4.6%, 影响 CPI 下降约 0.23 个百分点 (猪肉价格下降 8.1%, 影响 CPI 下降约 0.24 个百分点); 水产品价格上涨 5.9%, 影响 CPI 上涨约 0.11 个百分点; 鲜果价格上涨 5.9%, 影响 CPI 上涨约 0.10 个百分点; 粮食价格上涨 1.5%, 影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。

其他七大类价格同比均有所上涨。其中, 医疗保健价格上涨 5.7%, 其他用品和服务价格上涨 3.4%, 教育文化和娱乐价格上涨 2.6%, 居住价格上涨 2.4%, 交通和通信、衣着、生活用品及服务价格分别上涨 1.8%、1.3%和 0.8%。

据测算, 在 4 月份 1.2%的居民消费价格总水平同比涨幅中, 去年价格上涨的翘尾因素约为 0.6 个百分点, 新涨价因素约为 0.6 个百分点。



图表 6：2017 年 4 月份居民消费价格分类别同比涨跌幅



数据来源：国家统计局 银联信

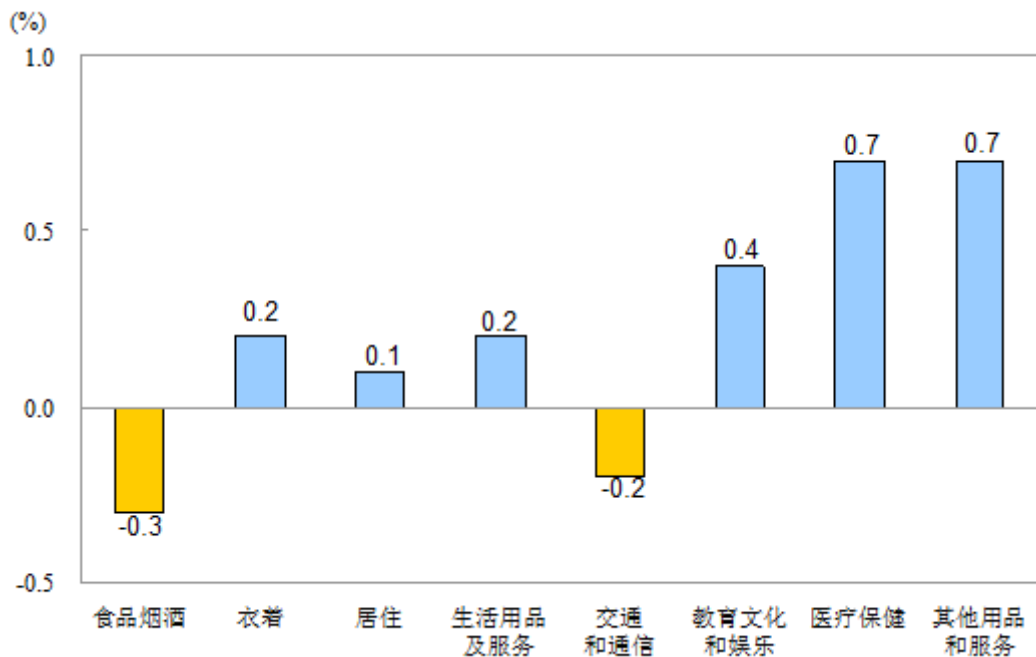
2、各类商品及服务价格环比变动情况

4 月份，食品烟酒价格环比下降 0.3%，影响 CPI 环比下降约 0.09 个百分点。其中，鲜菜价格下降 5.0%，影响 CPI 下降约 0.12 个百分点；畜肉类价格下降 1.2%，影响 CPI 下降约 0.06 个百分点（猪肉价格下降 2.0%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点）；鲜果价格上涨 1.9%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；水产品价格上涨 1.5%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。

其他七大类价格环比六涨一降。其中，医疗保健、其他用品和服务价格均上涨 0.7%，教育文化和娱乐价格上涨 0.4%，衣着、生活用品及服务价格均上涨 0.2%，居住价格上涨 0.1%；交通和通信价格下降 0.2%。



图表 7：2017 年 4 月居民消费价格分类别环比涨跌幅



数据来源：国家统计局 银联信

（四）进出口情况分析

今年前 4 个月，中国货物贸易进出口总值 8.42 万亿元人民币，比去年同期增长 20.3%，贸易顺差 7150 亿元，收窄 26.2%。

据海关统计，今年前 4 个月，我国货物贸易进出口总值 8.42 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 20.3%。其中，出口 4.57 万亿元，增长 14.7%；进口 3.85 万亿元，增长 27.8%；贸易顺差 7150 亿元，收窄 26.2%。

4 月份，我国进出口总值 2.22 万亿元，增长 16.2%。其中，出口 1.24 万亿元，增长 14.3%；进口 9791 亿元，增长 18.6%；贸易顺差 2623 亿元，扩大 0.6%。

前 4 个月，我国外贸进出口主要呈现以下特点：

1、一般贸易进出口增长，比重提升。前 4 个月，我国一般贸易进出口 4.75 万亿元，增长 21.6%，占我国进出口总值的 56.5%，比去年同期提升 0.6 个百分点；其中，出口 2.44 万亿元，增长 12.1%；进口 2.31 万亿元，增长 33.5%。同期，加工贸易进出口 2.4 万亿元，增长 15.5%，占 28.5%，比去年同期下滑 1.2 个百分点；其中，出口 1.53 万亿元，增长 14.2%；进口 8692 亿元，增长 18%。

此外，我国以海关特殊监管方式进出口 8661.3 亿元，增长 17%，占我外贸总值的 10.3%。其中出口 2639.9 亿元，增长 0.7%，占出口总值的 5.8%；进口 6021.4



亿元，增长 25.9%，占进口总值的 15.6%。

2、对欧美日东盟等市场进出口增长。前 4 个月，欧盟为我国第一大贸易伙伴，中欧贸易总值 1.24 万亿元，增长 15.5%，占我外贸总值的 14.8%。其中，我对欧盟出口 7507.6 亿元，增长 13.5%；自欧盟进口 4936 亿元，增长 18.6%；对欧贸易顺差 2571.6 亿元，扩大 4.8%。美国为我国第二大贸易伙伴，中美贸易总值为 1.18 万亿元，增长 20.3%，占我外贸总值的 14%。其中，我对美国出口 8333.5 亿元，增长 17.8%；自美国进口 3441.3 亿元，增长 26.8%；对美贸易顺差 4892.2 亿元，扩大 12.2%。

前 4 个月，东盟为我国第三大贸易伙伴，与东盟双边贸易总额为 1.06 万亿元，增长 24.2%，占我国进出口总值的 12.5%。其中，对东盟出口 5830.2 亿元，增长 18.3%；进口 4730.6 亿元，增长 32.3%；贸易顺差 1099.6 亿元，收窄 18.7%。日本为我国第四大贸易伙伴，中日贸易总值 6404.9 亿元，增长 17.9%，占我国外贸进出口总值的 7.6%。其中，对日出口 2992.5 亿元，增长 13.2%；自日进口 3412.4 亿元，增长 22.3%；贸易逆差 419.9 亿元，扩大 1.9 倍。

3、民营企业进出口占比提升。前 4 个月，我国民营企业进出口 3.17 万亿元，增长 21.7%，占我外贸总值的 37.6%，较去年同期提升 0.4 个百分点。其中，出口 2.1 万亿元，增长 17.9%，占出口总值的 45.9%，继续保持出口份额居首的地位；进口 1.07 万亿元，增长 29.8%，占进口总值的 27.8%。同期，外商投资企业进出口 3.75 万亿元，增长 14.9%，占我外贸总值的 44.5%。其中，出口 1.98 万亿元，增长 11.9%，占出口总值的 43.4%；进口 1.77 万亿元，增长 18.4%，占进口总值的 45.9%。

此外，国有企业进出口 1.47 万亿元，增长 34.1%，占我外贸总值的 17.5%。其中，出口 4847 亿元，增长 12.8%，占出口总值的 10.6%；进口 9858 亿元，增长 47.9%，占进口总值的 25.6%。

4、机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力。前 4 个月，我国机电产品出口 2.64 万亿元，增长 14.1%，占出口总值的 57.7%。其中，电器及电子产品出口 1.16 万亿元，增长 12.7%；机械设备 7727.2 亿元，增长 12.9%。同期，服装出口 2995.3 亿元，增长 8.7%；纺织品 2281.2 亿元，增长 8.1%；家具 1082.3 亿元，增长 10.6%；鞋类 1036.5 亿元，增长 14.2%；塑料制品 817.5 亿元，增长 21.2%；箱包 555.4 亿元，增长 18.7%；玩具 383.4 亿元，增长 46.2%；上述 7 大类劳动密集型产品合计出口 9151.6 亿元，增长 12.2%，占出口总值的 20%。此外，肥料出口 696 万吨，减少 13.4%；钢材 2721 万吨，减少 25.8%；汽车 26 万



辆，增加 37.9%。

5、铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。前 4 个月，我国进口铁矿砂 3.53 亿吨，增加 8.6%，进口均价为每吨 553.4 元，上涨 73.8%；原油 1.39 亿吨，增加 12.5%，进口均价为每吨 2680.5 元，上涨 59.7%；煤 8949 万吨，增加 33.2%，进口均价为每吨 615.1 元，上涨 96.3%；成品油 1017 万吨，减少 0.7%，进口均价为每吨 3304.5 元，上涨 42.2%；天然气 2011 万吨，增加 5.4%，进口均价为每吨 2190.4 元，上涨 4.9%；初级形状的塑料 952 万吨，增加 15.6%，进口均价为每吨 1.14 万元，上涨 12.5%；钢材 456 万吨，增加 7.8%，进口均价为每吨 7237.9 元，上涨 11.7%；未锻轧铜及铜材 145 万吨，减少 22.9%，进口均价为每吨 4.36 万元，上涨 31%。

此外，机电产品进口 1.66 万亿元，增长 14.5%；其中汽车 36 万辆，增加 22.7%。

6、4 月中国外贸出口先导指数环比回升。4 月，中国外贸出口先导指数为 40.7，较上月回升 0.5。其中，根据网络问卷调查数据显示，当月，我国出口经理人指数回升 1 至 44.8；新增出口订单指数、企业综合成本指数分别回升 1.8、1.2 至 48.2、23.2，出口经理人信心指数回落 0.4 至 50.5。

二、财政货币政策

（一）财政政策

1. 一般公共预算收入情况

4 月份，全国一般公共预算收入 16784 亿元，同比增长 7.8%^{〔①〕}。其中，中央一般公共预算收入 8213 亿元，同比增长 6.9%^{〔②〕}；地方一般公共预算本级收入 8571 亿元，同比增长 8.6%。全国一般公共预算收入中的税收收入 14458 亿元，同比增长 4.9%。

主要收入项目情况如下：

1. 国内增值税 5084 亿元，同比下降 11.2%。其中，受全面推开营改增试点翘尾减收以及去年同期各地清缴营业税导致的高基数（去年同月营业税大幅增长 74.8%）等影响，改征增值税下降 33.1%，同比减少 1191 亿元，拉低本月税收收入增幅 8.6 个百分点。

2. 国内消费税 968 亿元，同比增长 17.9%。主要是部分地区集中入库的卷烟消费税增加较多。



3. 企业所得税 4515 亿元，同比增长 17.9%。

4. 个人所得税 928 亿元，同比增长 8.4%。其中，财产转让所得税增长 1.5%（去年同月增长 50.6%），比一季度明显回落。

5. 进口货物增值税、消费税 1248 亿元，同比增长 26.3%；关税 237 亿元，同比增长 8.4%。主要是受部分进口大宗商品量价齐升、一般贸易进口增长 22.1% 的带动。

6. 出口退税 1143 亿元，同比增长 21.3%。

7. 城市维护建设税 383 亿元，同比下降 9.5%。

8. 车辆购置税 236 亿元，同比增长 22.8%。

9. 印花税 214 亿元，同比下降 3.5%。其中，证券交易印花税 119 亿元，同比下降 9.2%。

10. 资源税 112 亿元，同比增长 87%。主要是部分矿产品价格上涨，以及去年 7 月 1 日起全面推开资源税改革、对绝大多数矿产品实行从价计征带来翘尾增收。

11. 土地和房地产相关税收中，契税 401 亿元，同比增长 27.1%；土地增值税 413 亿元，同比增长 8.9%；房产税 397 亿元，同比增长 26.2%；耕地占用税 70 亿元，同比增长 63.1%；城镇土地使用税 315 亿元，同比增长 18.3%。

12. 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 80 亿元，同比增长 15.2%。

1-4 月累计，全国一般公共预算收入 61150 亿元，同比增长 11.8%。其中，中央一般公共预算收入 28372 亿元，同比增长 13.6%；地方一般公共预算本级收入 32778 亿元，同比增长 10.3%。全国一般公共预算收入中的税收收入 52252 亿元，同比增长 11.8%；非税收入 8898 亿元，同比增长 12.1%。

初步分析，受部分经济指标增速回落、减税降费政策效应进一步显现等影响，后期收入增幅可能继续呈放缓走势。。

2. 一般公共预算支出情况

4 月份，全国一般公共预算支出 13636 亿元，同比增长 3.8%。其中，中央一般公共预算本级支出 2674 亿元，同比增长 3%；地方一般公共预算支出 10962 亿元，同比增长 3.9%。本月支出增幅较低，与前期加快支出进度有较大关系。

1-4 月累计，全国一般公共预算支出 59553 亿元，同比增长 16.3%。其中，



中央一般公共预算本级支出 8441 亿元，同比增长 10.4%；地方一般公共预算支出 51112 亿元，同比增长 17.4%。

从主要支出项目情况看：教育支出 8934 亿元，增长 15.4%；科学技术支出 1620 亿元，增长 27.9%；文化体育与传媒支出 702 亿元，增长 9.7%；社会保障和就业支出 9922 亿元，增长 21.9%；医疗卫生与计划生育支出 5149 亿元，增长 19.7%；城乡社区支出 5534 亿元，增长 14.4%；农林水支出 4098 亿元，增长 3.2%；交通运输支出 3177 亿元，增长 20%；住房保障支出 1723 亿元，增长 35.4%；债务付息支出 1789 亿元，增长 34.5%。

（二）货币政策

1、广义货币增长 10.5%，狭义货币增长 18.5%

4 月末，广义货币(M2)余额 159.63 万亿元，同比增长 10.5%，增速分别比上月末和上年同期低 0.1 个和 2.3 个百分点；狭义货币(M1)余额 49.02 万亿元，同比增长 18.5%，增速分别比上月末和上年同期低 0.3 个和 4.4 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.84 万亿元，同比增长 6.2%。当月净回笼现金 212 亿元。

2、当月人民币贷款增加 1.1 万亿元，外币贷款减少 54 亿美元

4 月末，本外币贷款余额 117.65 万亿元，同比增长 12.8%。月末人民币贷款余额 111.92 万亿元，同比增长 12.9%，增速比上月末高 0.5 个百分点，比上年同期低 1.5 个百分点。当月人民币贷款增加 1.1 万亿元，同比多增 5422 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 5710 亿元，其中，短期贷款增加 1269 亿元，中长期贷款增加 4441 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 5087 亿元，其中，短期贷款增加 1554 亿元，中长期贷款增加 5226 亿元，票据融资减少 1983 亿元；非银行业金融机构贷款增加 140 亿元。

月末外币贷款余额 8313 亿美元，同比增长 4.2%，当月外币贷款减少 54 亿美元。

3、当月人民币存款增加 2631 亿元，外币存款增加 53 亿美元

4 月末，本外币存款余额 161.27 万亿元，同比增长 10.3%。月末人民币存款余额 155.91 万亿元，同比增长 9.8%，增速分别比上月末和上年同期低 0.5 个和 3.1 个百分点。当月人民币存款增加 2631 亿元，同比少增 5692 亿元。其中，住户存款减少 1.22 万亿元，非金融企业存款增加 452 亿元，财政性存款增加 6425 亿元，非银行业金融机构存款增加 5337 亿元。月末外币存款余额 7775 亿美元，同比增长 16.6%，当月外币存款增加 53 亿美元。



4、4 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.65%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.8%

4 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 56.53 万亿元，日均成交 2.98 万亿元，日均成交比上年同期下降 1.7%。其中，同业拆借日均成交同比下降 12.3%，现券日均成交同比下降 23.5%，质押式回购日均成交同比增长 7.9%。

4 月份同业拆借加权平均利率为 2.65%，分别比上月和上年同期高 0.03 个和 0.54 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.8%，比上月低 0.04 个百分点，比上年同期高 0.69 个百分点。

5、当月跨境贸易人民币结算业务发生 3369 亿元，直接投资人民币结算业务发生 915 亿元

4 月份，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 2515 亿元、854 亿元、260 亿元、655 亿元。



II 本月关注

一、行业相关政策

(一) 时代之光公司修订的灯具国际标准获准发布

由上海时代之光照明电器检测有限公司承担修订的《灯具-第2-17部分：特殊要求-舞台灯光、电视、电影及摄影场所(室内外)用灯具》国际标准最终草案近日全票通过并获准发布。

该标准是首个由中国主持修订的灯具国际标准，主要研究舞台灯光、电视、电影及摄影场所(室内外)用灯具类产品结构、热和防触电保护方面的安全要求和试验方法。本次修订将标准的适用范围扩展到包括LED在内使用电光源的灯具，同时考虑到LED光源的不可替换、发热低等结构和热特性，对相关条款进行修订，使该类产品引入LED光源后有更大的设计开发空间，有利于我国灯具行业发展。该标准的修订填补了国际标准对舞台灯光、电视、电影及摄影场所(室内外)用LED灯具要求的空白，标志着中国灯具行业在国际上赢得标准话语权。

(二) 《LED照明产品光通量衰减加速试验方法》将实施

2017年5月12日，国家标准委发布《中华人民共和国国家标准公告2017年第11号》，由半导体照明联合创新国家重点室牵头制定的国家标准GB/T 33720-2017《LED照明产品光通量衰减加速测试方法》，将于2017年12月1日实施。据介绍，本标准为我国LED照明企业节省了大量的测试时间，对减少企业研发周期和成本，加快LED照明产业发展具有重大意义。

GB/T 33720-2017《LED照明产品光通量衰减加速测试方法》是半导体照明联合创新国家重点实验室“半导体照明产品可靠性加速测试与分析”共性研究项目成果转化，为快速有效地评判LED照明产品光通量衰减特性提供了一套易行合理的检测方法，在不影响可靠性评价精度的前提下将传统的6000h的测试时间缩短至2000h以内，并对LED照明产品的颜色稳定性，以及其他子系统如电源驱动、散热结构和二次光学设计建立了基本的可靠性要求，可广泛适用于市场上绝大部分室内LED照明灯具、道路照明灯具和特种照明灯具。



该标准起草单位：半导体照明联合创新国家重点实验室(北京半导体照明科技促进中心)、常州市武进区半导体照明应用技术研究院、河北立德电子有限公司、上海时代之光照明电器检测有限公司、中国科学院半导体研究所、杭州远方光电信息股份有限公司、国家半导体器件质量监督检验中心、广州赛西标准检测研究院有限公司、厦门华联电子有限公司、佛山市国星光电股份有限公司、广东德豪润达电气股份有限公司、惠州雷士光电科技有限公司、南京汉德森科技股份有限公司、宁波燎原灯具股份有限公司、宁波升谱光电半导体有限公司、三安光电股份有限公司、山西光宇半导体照明有限公司、上海亚明照明有限公司、四川九洲光电科技股份有限公司、无锡华兆泓光电科技有限公司、深圳雷曼光电科技股份有限公司、深圳市洲明科技股份有限公司、深圳万润科技股份有限公司、深圳市聚作照明股份有限公司。

(三) 《LED 灯具可靠性试验方法》将实施

2017年12月1日，根据国家质检总局和国家标准委发布的《中华人民共和国国家标准公告2017年第11号》，新制定的推荐性国家标准GB/T33721-2017《LED 灯具可靠性试验方法》将会正式实施。据介绍，GB/T 33721-2017《LED 灯具可靠性试验方法》，依据LED灯具产品可能承受的环境状况，确立了温度循环试验、开关试验和加速工作寿命试验等9个可供选择的环境试验项目，并对具体试验条件、试验方法和考核参数等进行了设置。

该标准规定电源电压不超过1000V的室内和室外用LED灯具可靠性的一般试验方法，适用于LED灯具的可靠性试验，可根据产品特性和使用环境，选择相关的可靠性试验项目，对验证产品可靠性、提升LED灯具质量具有指导意义。

该标准起草单位：上海时代之光照明电器检测有限公司、国家灯具质量监督检验中心、国家电光源质量监督检验中心(上海)、常州光电技术研究所、通用电气照明有限公司、道康宁(中国)投资有限公司、广东省东莞市质量监督检测中心、飞利浦灯具(上海)有限公司、常州市产品质量监督检验所、广州赛西光电标准检测研究院有限公司、欧普照明股份有限公司、上海亚明照明有限公司、雷士照明(中国)有限公司、华荣科技股份有限公司、浙江阳光照明电器集团股份有限公司、江苏豪迈照明科技有限公司、立达信绿色照明股份有限公司、泰州市华强照明器材有限公司。



（四）《体育场馆照明设计及检测标准》即将施行

2017年6月1日，于去年12月由住建部发布工程建设行业标准《体育场馆照明设计及检验标准》将正式实施。据介绍，由中国建筑科学研究院主编的工程建设行业标准《体育场馆照明设计及检测标准》已于2016年12月15日批准发布，编号为JGJ153-2016，自2017年6月1日起实施。其中，第4.4.11、4.4.12条为强制性条文，必须严格执行。原《体育场馆照明设计及检测标准》JGJ153-2007同时废止。

该标准是根据住房和城乡建设部《关于印发2014年工程建设标准规范制订、修订计划的通知》（建标[2013]169号文）的要求，由中国建筑科学研究院会同有关单位对原行业标准《体育场馆照明设计及检测标准》JGJ153-2007进行全面修订。本标准共分9章3个附录，主要内容包括：总则、术语和符号、基本规定、照明标准、照明光源与灯具、灯具布置及设置要求、照明节能、照明配电与控制及照明检测等。

该标准修订的主要内容包括以下几点：1. 按场馆类型调整了照明标准值表和部分照明标准值；2. 增加了冬季运动项目照明标准值；3. 增加了LED应用技术参数和要求；4. 补充修改了灯具布置方式、马道及灯杆设置要求；5. 增加了马道位置设置方法与设计参数；6. 增加了照明节能章节及照明功率密度限值；7. 补充完善了照明配电与控制要求；8. 调整了照明测点布置方法，增加了照明功率密度检测。

该标准主编单位为中国建筑科学研究院、深圳市建安(集团)股份有限公司。

该标准参编单位为北京市建筑设计研究院、中国建筑设计院有限公司、华东建筑设计研究院、中央电视台、悉地(北京)国际建筑设计顾问有限公司、华体集团有限公司、飞利浦(中国)投资有限公司、通用电气(中国)有限公司、索恩照明(广州)有限公司、北京希优照明设备有限公司、玛斯柯照明有限公司、上海亚明照明有限公司、东升集团上海光辉灯具有限公司、山西光宇半导体照明股份有限公司、东莞勤上光电股份有限公司、浙江大丰体育设备有限公司、北京信能阳光新能源科技有限公司、深圳市超频三科技有限公司、惠州雷士光电科技有限公司、深圳海洋王照明科技股份有限公司、福建鸿博光电科技有限公司。

（五）GB 7000.1-2015《灯具 第1部分：一般要求与试验》已实施

2017年1月1日，由中国质量认证中心发布的关于灯具类产品强制性认证执行新版标准GB 7000.1-2015《灯具 第1部分：一般要求与试验》正式实施，实施之日起替代GB7000.1-2007《灯具 第1部分：一般要求与试验》。



根据《关于灯具产品依据新版标准GB 7000.1-2015实施强制性产品认证的技术决议》(TC05-2016-01),新、旧版标准存在着众多差异,其中,有四点最为典型,包括铭牌标记发生重大变化,企业非常熟悉的F系列标记在GB7000.1-2015中不再使用,改为形象化的图案警示标记。以及明确蓝光危害要求,降低SELV电路线径要求,不允许通过内装式控制装置接地等。

该部分起草单位为国家灯具质量监督检验中心、上海时代之光照明电器检测有限公司、国家电光源质量监督检验中心(上海)、华荣科技股份有限公司、国家灯具质量监督检验中心(中山)、上海亚明照明有限公司、雷士照明(中国)有限公司、欧普照明股份有限公司、飞利浦灯具(上海)有限公司、上海三思电子工程有限公司、浙江阳光照明电器集团股份有限公司、广东省东莞市质量监督检测中心、浙江生辉照明有限公司、立达信绿色照明股份有限公司、中山市光阳电器有限公司、江苏山水节能服务有限公司、山东明华光电科技有限公司、宁波远东照明有限公司、宁波市爱使电器有限公司、浙江凯耀照明股份有限公司。

(六) 欧盟新版通用灯具标准 EN60598-1: 2015 将实施

2017年10月20日,欧盟新版通用灯具标准EN60598-1: 2015将会结束过渡期并强制实施,该版本较之前的EN60598-1: 2008做了较多的技术修订,包含一些重要的技术变更,包括对LED灯具在构造方法上给出了新的要求、对光生物安全要求以及针对不同类型电路间的绝缘给出了更加精确的要求等等。其中变化最大的是将光生物安全首次纳入到强制性标准要求之内。

新标准规定,如果使用了包括LED、金属卤化物灯和一些特殊的卤钨灯等不能免除视网膜危害评估的光源的灯具,应根据IEC/TR62778: 2012《光源和灯具的光生物安全蓝光伤害评估应用》进行评估,且不宜使用蓝光危害组别大于RG2的光源。

蓝光有可能对人眼造成三方面的影响:一,蓝光含量过高有可能会引起视觉疲劳增加;二,对眼生理发育可能产生影响;三,长期在此类光环境下作业,年老时诱发人眼黄斑变性的可能性会增高。

另据了解,此次欧盟率先将光生物安全提高到了强制性标准的高度,预计其他国家和地区也会逐步效仿加以实施。而此次欧盟标准换版,将大大增加企业的生产、检测成本;一旦因为产品质量未达到标准要求,被欧盟市场抽查并通报,将使企业遭受经济损失,甚至欧盟被列入黑名单。



二、本月重点事件点评

（一）中科院诱鱼灯技术创新成果有望落地广西北海

中科院工程热物理研究所“璀璨行动”计划成功研发出高功率密度LED集成光源微槽群诱鱼灯、高功率密度微槽群LED散热器及其整灯产品等一系列创新成果。5月26日，广西北海市党委书记王乃学一行到中国科学院工程热物理研究所就中国科学院“璀璨行动”计划大功率高功率密度微槽群LED诱鱼灯海洋光诱渔业研发及产业化应用项目在广西北海市落地进行交流，商谈战略合作事宜。

中科院工程热物理研究所“璀璨行动”计划是以中科院工程热物理所微槽群技术科研团队为核心的高功率密度LED璀璨研发团队，取得了大功率高功率密度微槽群复合相变LED散热技术、光热一体化技术以及二次光学技术等关键技术的突破，进而掌握了单光源千瓦级灯具应用技术，成功研发出高功率密度LED集成光源微槽群诱鱼灯、高功率密度微槽群LED散热器及其整灯产品等一系列创新成果，技术指标达到国际先进水平。

随着国家“十三五”规划的推进，向海经济成为新的经济热点，如何充分挖掘海洋资源同时兼顾环保和可持续发展正成为新的经济课题。北海市是我国古代“海上丝绸之路”的始发港，北海市面临的北部湾有丰富的海洋资源，为中国“四大渔场”之一。

目前，璀璨技术团队不断攀登科学的高峰，进一步提升了产品性能，相关产品已开始投入批量生产。团队的研发工作旨在为“璀璨行动”计划所研发的LED诱鱼灯产品的大规模生产、推广应用及产业化铺平道路，为我国海洋战略目标提供强大的科技支撑。

（二）2017年前四个月我国LED灯丝灯出口企业前十名出炉

2017年前四个月，我国LED灯丝灯的出口总额达到了1237万美元，同比增长了284%，是所有产品类型中增速最快的。一季度，美国以479万美元的进口额位居第一，占市场38.74%，其次是荷兰、德国、波兰和意大利，进口灯丝灯前五名的国家占比接近76%。

我国前十家企业的灯丝灯出口总额为317万美元，占灯丝灯出口市场的90.45%，可见，灯丝灯的集中度非常高。下面就是2017年前四个月我国LED灯丝灯出口前十名的企业。



1、凯耀电器

凯耀电器制造有限公司是一家国内领先的LED照明应用产品和专业方案供应商，位于宁波北仑自建的“凯耀科技园”，并在上海、江西九江、浙江海宁、广东东莞设有分厂或研发采购中心。

公司目前主要产品有：LED灯具、LED驱动器、节能灯、电子镇流器、电子变压器、支架灯、格栅灯等系列产品。

2017年前两个月，LED灯丝灯出口总额凯耀电器以787万美元高居榜首，占LED灯丝灯出口市场的63.59%，较2016年同期增长了535.62%，增速相当迅猛。

2017年前四个月LED灯丝灯主要出口美国、波兰和德国。

2017年1-4月排名：第一。

2、杭州浙特电子有限公司

杭州浙特电子有限公司于2009年注册登记，经营范围：LED发光管、灯具、灯具配件的生产。

服务：照明电器的技术开发、技术服务。

销售：发光二极管、电子元器件、灯具、光学元件、照明电器；货物进出口。

2017年前四个月LED灯丝灯主要出口荷兰、德国和比利时。

2017年1-4月排名：第二。

3、厦门龙胜达照明电器有限公司

厦门龙胜达照明电器有限公司系外商独资企业，于1997年创办，总部位于福建厦门，主要生产电子节能灯、电子镇流器等环保节能产品。

2017年前四个月LED灯丝灯主要出口美国和加拿大。

2017年1-4月排名：第三。

4、广东雪莱特光电科技股份有限公司

广东雪莱特光电科技股份有限公司，成立于1992年，是中国照明领域代表性上市企业之一。

主营产品有：LED照明、节能灯、HID汽车氙气灯、空气净化、水处理、紫外线杀菌灯等。



2017年前四个月LED灯丝灯主要出口美国和伊朗。

2017年1-4月排名：第四。

5、上海昱辉能源科技有限公司

上海昱辉能源科技有限公司成立于2013年，主要经营范围是：能源科技、太阳能技术、光伏发电技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；批发能源设备，照明设备，蓄电池。

2017年前四个月LED灯丝灯主要出口意大利、泰国和南非。

2017年1-4月排名：第五。

6、海宁市新光源照明科技股份有限公司

海宁市新光源照明科技股份有限公司是有着20年照明经验的大型OEM工厂，同时也是国内最早一批投产LED照明产品的厂家，致力于绿色、节能、环保产品的研发和生产，主打LED灯管、LED灯丝灯、LED面板灯、LED球泡灯等。

2017年前四个月LED灯丝灯主要出口以色列、多米尼加和西班牙。

2017年1-4月排名：第六。

7、厦门登斯特照明科技有限公司

该公司成立于2014年，主营新型LED灯丝照明灯泡和LED节能灯泡。

2017年前四个月LED灯丝灯主要出口德国。

2017年1-4月排名：第七。

8、深圳市兰谱芯科技有限公司

深圳市兰谱芯科技有限公司成立于2012年，是深圳市第一家专业研发用高端原材料灯丝和电源制造LED灯丝灯泡的厂家。配备6条全自动化生产设备，最大月产能100万只。

2017年前四个月LED灯丝灯主要出口美国、印度尼西亚和荷兰。

2017年1-2月排名：第八。

9、浙江三森科技股份有限公司

浙江三森科技股份公司(原上虞富森照明电器有限公司)成立于2009年，专业生产LED灯，节能灯，支架等，工作灯。



2017年前四个月LED灯丝灯主要出口韩国。

2017年1-4月排名：第九。

10、汕头超时代光源有限公司

公司成立于1998年，主要经营开发生产灯泡、灯管照明电器等。

2017年前四个月LED灯丝灯主要出口巴西和英国。

2017年1-4月排名：第十。



III 本月行业运行数据分析

一、照明行业经济发展状况

(一) 东莞：景观照明超能耗可处3万元以下罚款

6月1日，东莞市法制局公布了由市城市综合管理局起草的《东莞市城市夜景灯饰亮化管理办法(征求意见稿)》(以下简称“办法”)全文公布，公开征求意见。办法鼓励和支持城市夜景灯饰推广使用符合绿色照明技术的新材料、新工艺、新技术、新光源、新设备、低能耗和计算机自动监控技术。同时对在城市景观照明中有过度照明等超能耗标准行为，逾期未改正的，处以1000元以上3万元以下的罚款。

城市夜景灯饰亮化实行电价优惠

办法提出，在城市建成区内下列部位应进行城市夜景灯饰建设：景观街、商业街、主(次)干道两侧、城市广场周边的建(构)筑物立面和顶部(私人住宅楼除外)；位于其他位置高度在20米以上的建(构)筑物的临街立面和顶部(私人住宅楼除外)；符合内透光形式设置灯光的建(构)筑物立面；城市广场、桥梁、公园、绿地及各类市政公益设施；橱窗、牌匾、户外广告及各类标识、标志等。

城市夜景灯饰亮化必须按规定时间开闭，不得有灯不开、开而不全、迟开早关。城市夜景灯饰亮化设施启闭时间：元旦、春节、五一、国庆等节假日的开闭时间，在法定节假日前一日至节日完毕当日，每晚按规定时间开启，并延迟一小时关闭。不按规定时间开闭亮化设施、有灯不开或开而不全、未在规定时间内修复夜景灯饰亮化设施的，应责令限期改正。

办法称，城市夜景灯饰亮化设施用电实行电价优惠，电费收取按市政路灯电费标准执行，同时实行用电专线，与单位内部商业、办公用电及其他照明负荷分开，由供电部门安装专用电表单独计量，具体定价将由市政府与市供电部门沟通协调，另行出台文件执行。

鼓励推广“绿色照明”技术

办法称，违法本规定在城市景观照明中有过度照明等超能耗标准行为的，由城管部门责令限期改正；逾期未改正的，处以1000元以上3万元以下的罚款。



同时鼓励和支持城市夜景灯饰亮化的科学技术研究，推广使用符合“绿色照明”技术的新材料、新工艺、新技术、新光源、新设备、低能耗和计算机自动监控技术，提高城市夜景灯饰亮化设施的科技含量。

夜景灯饰亮化需符合一些条件：灯饰色彩亮丽，图案文字清晰，讲究艺术品位；临街标牌和灯饰应当整洁美观，用字规范，书写工整，不得有残缺字；图案、造型、规格比例与建(构)筑物及周围环境相协调。同时不影响建筑物原有风貌和结构安全；不影响市容及交通逃生口、救援口；不影响城市公用设施的正常使用。

另外，在机动车通行道路两侧及路口设置夜景灯饰亮化设施，要采取眩光限制措施。亮化灯饰的光源、颜色、造型，不得与交通信号灯等特殊用途的灯饰相似，避免混淆。

(二) 户外 LED 照明成市场新风口，2017 年全国产值破 1000 亿

据了解，2016年开始，LED户外景观照明在业内被频频提及，不可否认，它已经成为LED行业名副其实的市场新风口。

近年来，出于国家相关政策的实施，城市景观亮化工程开始逐步提上日程，甚至已经成为不少城市规划方们眼中的标配。而不少业内相关专家也表示，随着城市化进程不断加快，未来几年无论是一线城市，还是二、三线城市，景观照明市场需求仍处于快速增长状态。

例如，“十三五”时期，长春计划投2000亿元实施城市亮化等项目建设。此外，包括4月9日发布的《南京城墙保护和利用两年行动计划》，南京今明两年将优化城墙功能照明，打造灯光秀展现城墙历史内涵，使城墙进一步融入城市生活。

诚然，景观照明能够形成一个城市独有的特色及风格，各地政府也都较为关注城市景观亮化的发展情况，并不断推出景观亮化工程改造项目，为LED亮化照明企业带来了更多机遇。

相关数据显示，2016年户外景观照明产值超过500亿元，而随着室内亮化、商业照明、市政工程亮化、户外灯具、旅游景观照明等细分市场的不断深化，预计2017年，中国户外LED照明产值将有望突破1000亿元以上。

同时，LED行业许多企业已经拥有自己的资金池，用于补充照明工程配套资金、LED景观艺术灯具研发生产基地暨体验展示中心建设、合同能源管理营运资金。例如，2016年上半年，利亚德旗下金达照明形成营业收入30,544.09万元，利润7,431.3万元，已经超过本年度3,803万元承诺利润95%。



鉴于城市景观照明成为城市发展建设的主流,预计全国城市景观照明行业在未来3-5年将处于高速成长期,总体市场规模约数百亿元。景观照明也将因其兼具文化艺术体验和功能照明技艺结合的多重优势,而成为城市照明发展趋势所在,LED光源以及照明设施的智能管理和维护也将得到更加广泛的应用。

同时,围绕城市文化旅游概念,景观亮化照明市场需求也在持续增长。例如,2016年6月,广州市政协常委会议就“打造广州特色的珠江景观带”进行专题议政,通报了广州市“一江两岸三带”景观带建设工作情况:珠江两岸景观亮化照明提升正在开展立项,计划2017年10月底前完成,工程金额高达2700万元。

2017年LED景观亮化市场,将延续2016年的好行情,据了解,外滩夜景灯光将进行大范围延伸,“结合45公里岸线的贯通,我们也会将现有外滩夜景灯光进一步扩大至整个45公里岸线上,包括吴淞游轮码头。让国内外游客一进入上海,就感受到这座城市的魅力。”相关负责人表示,上海计划用三年,也就是到“十三五”期末,让上海浦江夜景焕发出新面貌。

未来随着中国国际地位的提升,城市招商引资的增强以及海外游客的增多,城市景观照明及景区景观照明的升级换代进程也在加速。在传统照明的“红海”浪潮中,景观照明的高毛利、高回报等优势成为越来越多的LED企业关注的市场焦点。

(三) 安徽合肥照明监控系统全面升级

为全面提升城市照明监控一体化管理水平和方法,合肥市启动了路灯监控系统升级改造,项目计划工期4个月,预计今年9月完工。

该项目以合肥现有照明监控系统为基础和核心,升级为城市照明数字化综合管理平台,扩容后的管理平台将“身兼多职”,不但能监控到路灯开、关或故障等运行状态,还将串联运维管理、资产信息、移动巡检、数据分析等多个子系统于一体。

若通过监控发现路灯故障,可借助综合管理平台中的“资产信息”子系统查询路灯的身份信息,再通过“运维管理”子系统下单处置,并了解路灯生产情况。

简言之,升级后的综合管理平台,打破了以往的监控系统单方面的监控功能,实现多个功能性子系统的互通、衔接。

截至2016年底,合肥市区照明路灯共计12万盏,本次照明系统的升级改造将结合大数据分析手段,建立一个开放型大平台,并按照统一标准逐步实现市、区



两级系统衔接和联动管理，告别以往数据孤立的状态，达到内部业务融合共享、对外信息兼容互通的效果，从而全面提升城市照明监控的一体化管理和服务水平，提高日常管理效能、照明节能减排以及应急处置能力，改善市民群众对城市照明的满意程度。系统完成升级改造后还将接入市政管理平台，为智慧市政、智慧城市做支撑。

二、照明行业运行动态

（一）2017年我国景观照明市场发展势头良好

近年来，受惠于国家相关政策的实施，城市景观亮化工程开始逐步提上日程，甚至已经成为不少城市规划方们眼中的标配。“景观照明能够形成一个城市独有的特色及风格，各地政府也都较为关注城市景观亮化的发展情况，并不断推出景观亮化工程改造项目，为LED亮化照明企业带来了更多机遇。”

据有关机构预估，预计2017年，中国户外LED照明产值将有望突破1000亿元以上。为缓解政府基础建设财政压力，落实公共资源节能减排与能效提升，推进公共资源市场化改革，很多新招标的政府项目都采用了PPP模式。仅最近公开发布的招标而言：

大理市新型城镇化市政(城乡一体化)照明提升改造PPP项目面向国内以公开招标，估算总投资为51771.10万元；

青岛建成区路灯改造工程(ppp)项目(项目编号:黄岛区2017094a)公开招标，总投资约10442万元。

“十三五”时期，长春计划投2000亿元实施城市亮化等项目建设。

根据4月9日发布的《南京城墙保护和利用两年行动计划》，今明两年，南京将优化城墙功能照明，打造灯光秀展现城墙历史内涵，改善夜游城墙体验，使城墙进一步融入城市生活。

PPP项目是国家新形势政策下大力发展的创新模式，鼓励社会资本方积极参与社会基础设施建设。

过去二十多年，PPP在全球各地都取得了显著的成效，广泛适用于政府特许经营的各个领域。据测算，1985年到2011年，全球基础设施PPP名义价值就高达7751亿美元，其中，欧洲占45.6%，亚洲和澳大利亚占24.2%，墨西哥、拉丁美洲占11.4%，美国和加拿大分别占8.8%、5.8%。



PPP模式自身具有独特的优势：一是有利于提高投融资和建设管理的效益，PPP模式能够将政府的战略规划组织协调优势、企业项目管理运营、技术创新优势和金融机构的融资优势有效地结合起来，形成多方合力。二是有利于控制地方政府债务风险，特别是在当前政府财力有限的情况下，引入社会资本投资项目建设，为拓宽融资渠道提供了一条重要的途径。三是有利于促进融资平台的改革创新。

PPP示范项目落地率49.7%

PPP中心数据显示，国家PPP示范项目，截至2016年12月末，共计743个，投资额1.86万亿元。其中，已签约落地363个，投资额9,380亿元；落地率49.7%，第一、二、三批示范落地率分别为100%、62.4%和42.9%。

财政部PPP示范项目在2014年第一批22个(最初为30个，已陆续调出6个，即将调出2个)，投资额709亿元；2015年第二批205个(最初为206个，调出1个)，投资额6,267亿元；2016年第三批516个，投资额1.17万亿元。

E20研究院执行院长薛涛认为现在PPP示范项目落地速度加速，可见政府、社会资本和金融机构三方正在逐步调整适应PPP的转型节奏。市政(包括环保)、交通是PPP投资两大巨头，在未来一段时间内会依然保持双高趋势，月度排名仅一家非国有企业上榜，年度排名未见，但估计不会超过3家，可见以规模合计，国企优势明显。

从各大公司屡屡中标大型城市景观照明工程项目来看，我国城市建设尤其是景观照明建设已经启动。相比于欧美国家城市，中国城市建设相对比较落后，城市景观照明设施也较为陈旧。随着中国国际地位的提升，城市招商引资的增强以及海外游客的增多，城市景观照明及景区景观照明的升级换代进程也在加速。在传统照明的“红海”浪潮中，景观照明的高毛利、高回报等优势成为越来越多的LED企业关注的市场焦点。。

(二) 中国照明学会中标全球环境基金中国半导体照明促进项目

5月18日，全球环境基金中国半导体照明促进项目、2017年第一批24个招标子项目中标单位评选完成，中国照明学会中标子项目：智慧照明示范及应用推广方案研究，项目编号为：SSLED—T2017017。

据了解，本次24个招标子项目中标单位的评选是根据《联合国开发计划署国家项目管理手册》和《中国半导体照明促进项目管理办法》等规定，经专家评审，项目管理办公室复核，最终得出结果。



（三）2017 年一季度 LED 照明产品出口数据解读

2017年第一季度已经过去了，在各大上市公司狂秀业绩之余，LED照明产品的出口市场上到底是怎样一个风景？

1、2017年Q1LED照明产品出口超26亿美元

根据统计，2017年第一季度，我国LED照明产品的出口总额达26.21亿美元，同比增长17.9%，延续2016年缓慢增长的态势。

2、出口企业排行榜

近年来，随着全球经济形势的回暖和我国LED行业的发展，越来越多的企业扬帆海外，LED照明出口企业的竞争也日益激烈。

2017年Q1我国LED照明产品出口企业7800家，排名前30的企业出口总额为7.37亿美元，占比不到三成，可见整体集中度较小，竞争非常激烈。

排名前十的企业如下图所示，前十企业的出口总额只有3.7亿美元，占比不到15%。

3、LED照明产品类型分析

2017年Q1出口产品类型与2016年一致，除去36.17%的未列明灯具，球泡灯、管灯、灯条仍居三甲之位。

球泡灯以4.92亿美元出口总额排名第一，占比为18.77%，较2016年同期翻一番。

第二名是管灯，出口总额为2.75亿美元，占比为10.84%，同比增长了25.22%。

第三名是灯条，出口总额为1.42亿美元，占比为5.43%，同比下降0.04%。

4、出口区域集中于欧、亚、美三大洲

我国绝大部分LED照明产品出口主要集中在欧洲、亚洲和北美洲，2017年Q1传统三大洲合计比接近90%。

亚洲和北美洲占比较2016年同期扩大近3个百分点。

同比增速来看，只有大洋洲出现下滑，下降了14.72%。同比增速最快的要属拉丁美洲，达到了42.4%。

5、出口目的国排名，美国稳居第一



2017年Q1，进口我国LED照明产品最多的十个国家中，美国以7.2亿美元蝉联冠军宝座，较2016年同期增长了近三分之一。

中国香港以1.87亿美元位居第二，同比增长67.34%，是出口目的国前十中增速最快的地区。

季军为德国，进口我国LED照明产品1.21亿美元，同比增长0.78%，变化不大。



IV 行业产业链上下游分析

一、上游行业分析

(一) 塑料行业运行

2017年4月国内PE产量约128.22万吨，累计总产量为522.31万吨。2017年4月产量环比3月减少2.75%，同比增加13.81%。其中LLDPE产量61.13万吨，LDPE产量19.48万吨，HDPE产量47.6万吨。

(二) 玻璃行业运行

2017年1-4月我国平板玻璃产量2.7亿重量箱，同比增长6.4%；4月我国平板玻璃产量6832万重量箱，同比增长5.9%。2017年1-4月累计增速较2016年同期上升4.7个百分点，环比2017年1-3月上升1.3个百分点。

二、下游行业分析

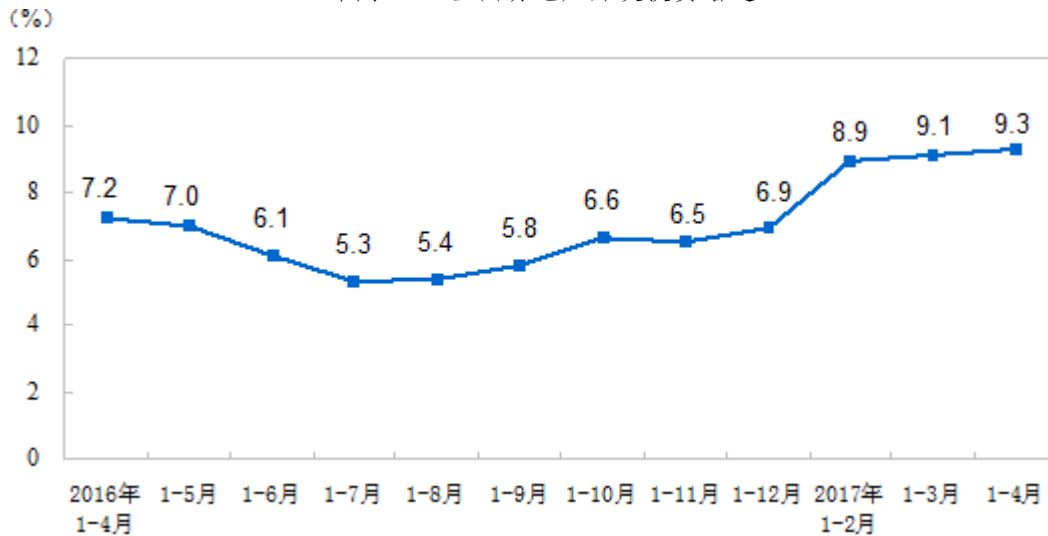
(一) 房地产市场

1、房地产开发投资完成情况

2017年1-4月份，全国房地产开发投资27732亿元，同比名义增长9.3%，增速比1-3月份提高0.2个百分点。其中，住宅投资18671亿元，增长10.6%，增速回落0.6个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为67.3%。



图表 8：全国房地产开发投资增速



数据来源：国家统计局 银联信

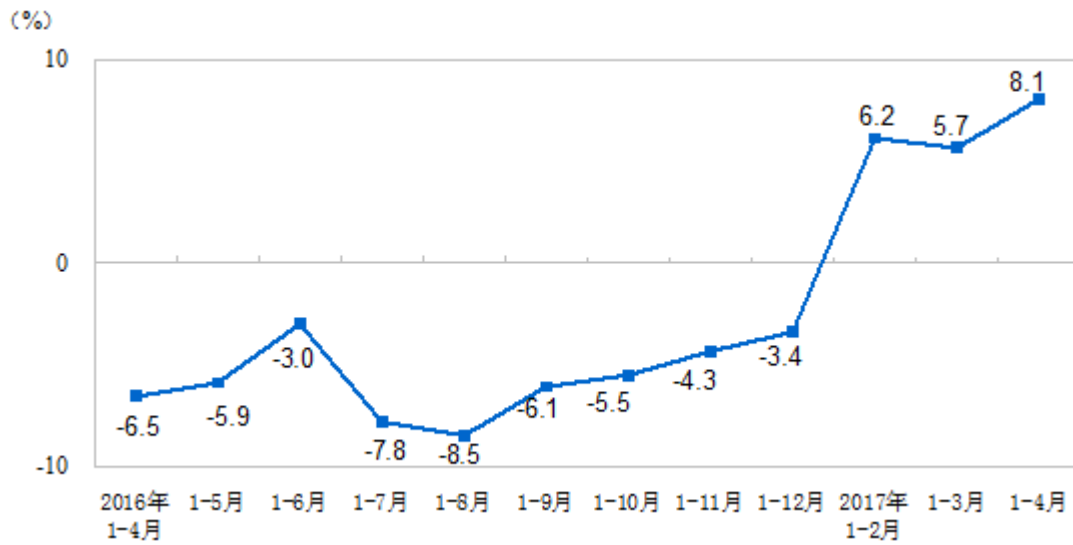
1-4 月份，东部地区房地产开发投资 15437 亿元，同比增长 8.7%，增速与 1-3 月份持平；中部地区投资 5755 亿元，增长 16.8%，增速提高 1.9 个百分点；西部地区投资 5794 亿元，增长 7.7%，增速提高 0.2 个百分点；东北地区投资 747 亿元，下降 13.7%，降幅扩大 4.9 个百分点。

1-4 月份，房地产开发企业房屋施工面积 654054 万平方米，同比增长 3.1%，增速与 1-3 月份持平。其中，住宅施工面积 445657 万平方米，增长 2.5%。房屋新开工面积 48240 万平方米，增长 11.1%，增速回落 0.5 个百分点。其中，住宅新开工面积 34800 万平方米，增长 17.5%。房屋竣工面积 28174 万平方米，增长 10.6%，增速回落 4.5 个百分点。其中，住宅竣工面积 20109 万平方米，增长 8.0%。

1-4 月份，房地产开发企业土地购置面积 5528 万平方米，同比增长 8.1%，增速比 1-3 月份提高 2.4 个百分点；土地成交价款 2104 亿元，增长 34.2%，增速提高 17.5 个百分点。



图表 9：全国房地产开发企业土地购置面积

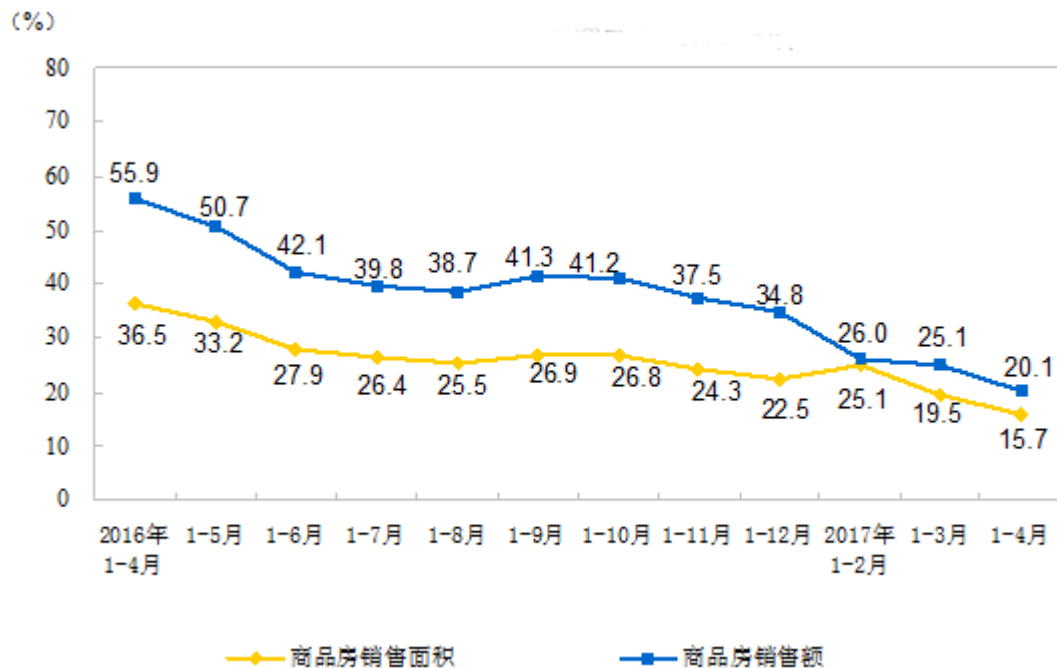


数据来源：国家统计局 银联信

2、商品房销售和待售情况

1-4 月份，商品房销售面积 41655 万平方米，同比增长 15.7%，增速比 1-3 月份回落 3.8 个百分点。其中，住宅销售面积增长 13.0%，办公楼销售面积增长 49.3%，商业营业用房销售面积增长 30.6%。商品房销售额 33223 亿元，增长 20.1%，增速回落 5 个百分点。其中，住宅销售额增长 16.1%，办公楼销售额增长 50.4%，商业营业用房销售额增长 41.4%。

图表 10：全国商品房销售面积及销售额增速



数据来源：国家统计局 银联信



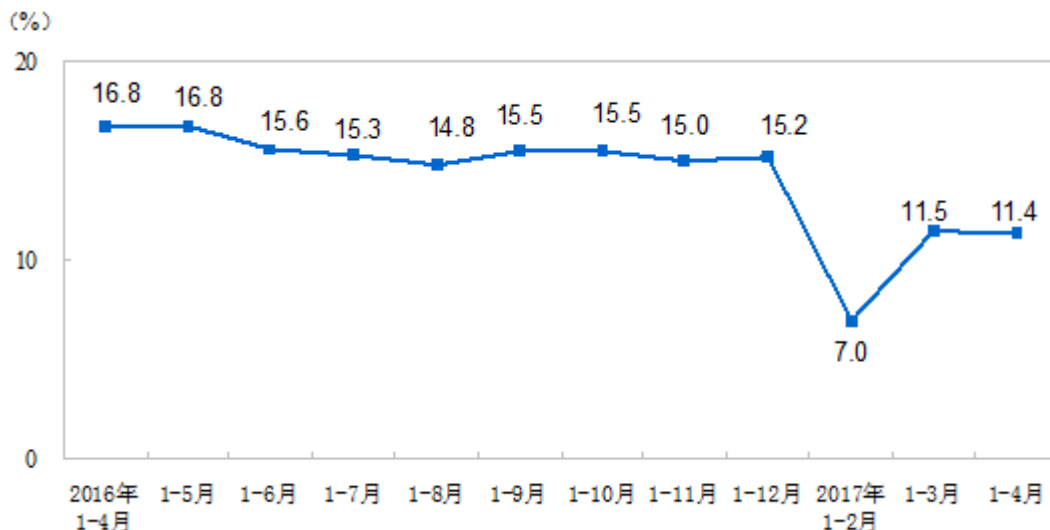
1-4 月份，东部地区商品房销售面积 19259 万平方米，同比增长 9.3%，增速比 1-3 月份回落 4 个百分点；销售额 20122 亿元，增长 12.7%，增速回落 5.9 个百分点。中部地区商品房销售面积 10218 万平方米，增长 18.9%，增速回落 7.5 个百分点；销售额 5993 亿元，增长 28.5%，增速回落 8.8 个百分点。西部地区商品房销售面积 10613 万平方米，增长 25.1%，增速与 1-3 月份持平；销售额 6120 亿元，增长 40.8%，增速提高 1.9 个百分点。东北地区商品房销售面积 1565 万平方米，增长 19.6%，增速回落 1.3 个百分点；销售额 988 亿元，增长 24.1%，增速回落 0.9 个百分点。

4 月末，商品房待售面积 67469 万平方米，比 3 月末减少 1341 万平方米。其中，住宅待售面积减少 1300 万平方米，办公楼待售面积减少 32 万平方米，商业营业用房待售面积减少 5 万平方米。。

3、房地产开发企业到位资金情况

1-4 月份，房地产开发企业到位资金 47221 亿元，同比增长 11.4%，增速比 1-3 月份回落 0.1 个百分点。其中，国内贷款 8774 亿元，增长 17.0%；利用外资 74 亿元，增长 115.3%；自筹资金 14217 亿元，下降 4.7%；其他资金 24156 亿元，增长 21.3%。在其他资金中，定金及预收款 13842 亿元，增长 21.7%；个人按揭贷款 7662 亿元，增长 14.5%。。

图表 11：全国房地产开发企业本年到位资金增速



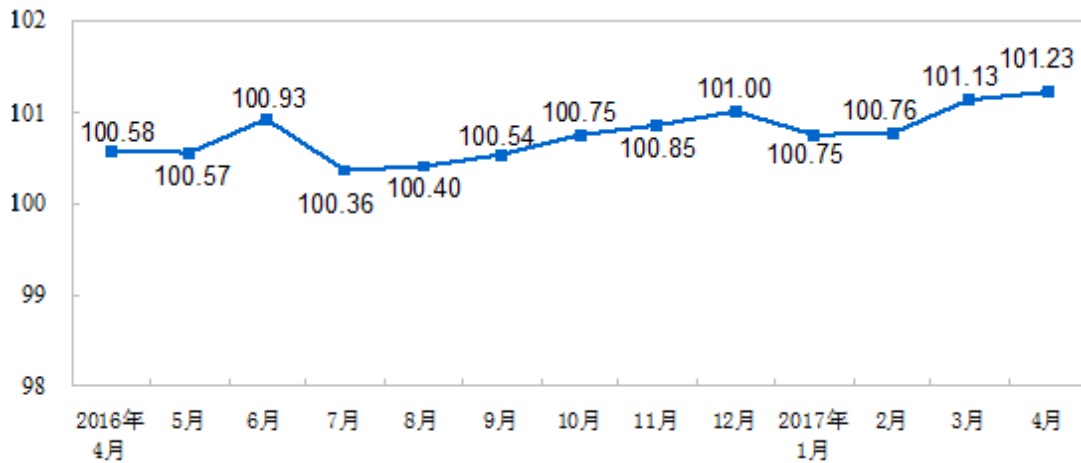
数据来源：国家统计局 银联信

4、房地产开发景气指数

4 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 101.23，比 3 月份提高 0.10 点。



图表 12: 国房景气指数



数据来源: 国家统计局 银联信

(二) 汽车市场

2017年4月, 汽车市场需求乏力, 汽车产销环比与同比均有所下降。1—4月, 汽车产销增幅比一季度略有减缓。

1、4月汽车销量同比下降2.2%

4月, 汽车生产213.8万辆, 环比下降17.9%, 同比下降1.9%; 销售208.4万辆, 环比下降18.1%, 同比下降2.2%。

1—4月, 汽车产销分别完成927.2万辆和908.6万辆, 同比分别增长5.4%和4.6%。

(1) 4月乘用车销售同比下降3.7%

4月, 乘用车产销分别完成178.3万辆和172.2万辆, 环比分别下降18.5%和17.8%, 同比分别下降3.3%和3.7%。其中, 轿车产销分别完成85万辆和83.8万辆, 同比分别下降9.1%和7.7%; SUV产销分别完成73.4万辆和68.4万辆, 同比分别增长10.2%和11.1%; MPV产销分别完成14.9万辆和14.4万辆, 同比分别下降11.1%和19.9%; 交叉型乘用车产销分别完成5.0万辆和5.6万辆, 同比分别下降33.7%和33.9%。

1—4月, 乘用车累计产销分别完成789.0万辆和767.0万辆, 同比分别增长4.2%和2.5%。其中, 轿车产销分别完成376.3万辆和367.7万辆, 同比分别下降0.9%和1.4%; SUV产销分别完成322.9和307.1万辆, 同比分别增长21.7%和18.0%; MPV产销分别完成70.4万辆和69.7万辆, 同比分别下降14.9%和17.9%;



交叉型乘用车产销分别完成 19.5 万辆和 22.5 万辆，同比分别下降 34.7%和 25.9%。

1. 1.6 升及以下乘用车销量同比下降 10.2%

4 月，1.6 升及以下乘用车销量同比下降，本月销售 113.7 万辆，同比下降 10.2%，占乘用车销量比重为 66%，同比下降 4.8 个百分点。

1—4 月，1.6 升及以下乘用车累计销售 533.3 万辆，比同期下降 0.3%，占乘用车销量比重为 69.5%，同比下降 2 个百分点。

2. 中国品牌乘用车市场略有提高

4 月，中国品牌乘用车共销售 73.3 万辆，同比下降 1.9%，占乘用车销售总量的 42.6%，提高 0.8 个百分点。

1—4 月，中国品牌乘用车累计销售 345.3 万辆，同比增长 4.6%，占乘用车销售总量的 45%；其中，轿车销量 73.6 万辆，同比增长 0.7%，市场份额 20%；SUV 销量 188.1 万辆，同比增长 26.3%，市场份额 61.3%；MPV 销量 61.2 万辆，同比下降 21.4%，市场份额 87.8%。

(2) 4 月商用车销售同比增长 5.3%

4 月，商用车产销量同比略有增长，产销分别完成 35.6 万辆和 36.2 万辆，同比分别增长 5.9%和 5.3%，环比分别下降 14.5%和 19.0%。

1—4 月，商用车产销累计分别完成 138.1 万辆和 141.6 万辆，同比分别增长 12.8%和 17.7%。分车型产销情况看，客车产销同比分别下降 21.9%和 21.2%；货车产销同比分别增长 18.3%和 24.0%。

2、4 月新能源汽车销售同比增长 7.9%

4 月，新能源汽车产销分别完成 3.7 万辆和 3.4 万辆，同比分别增长 19.0%和 7.9%。其中，纯电动汽车产销分别为 3.0 万辆和 2.9 万辆，同比分别增长 26.1%和 19.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成 0.71 万辆和 0.58 万辆，产销同比分别下降 3.9%和 26.8%。

1—4 月，新能源汽车生产 9.6 万辆，同比增长 1.4%，销售 9.0 万辆，同比下降 0.2%。其中，纯电动汽车产销分别完成 7.8 万辆和 7.3 万辆，同比分别增长 11.0%和 9.7%；插电式混合动力汽车产销均为 1.8 万辆，同比分别下降 26.8%和 27.4%。



3、重点企业（集团）经济效益良好

行业内重点企业（集团）营业收入及利税均高于上年同期。1—3 月，汽车工业重点企业（集团）累计实现主营业务收入 9350.3 亿元，同比增长 15.3%。累计实现利税总额 1455.9 亿元，同比增长 15.6%。

4、3 月汽车出口同比增长 21.2%

根据海关统计口径，3 月汽车整车共进口 10.2 万辆，同比增长 9.6%；汽车整车出口 7.0 万辆，同比增长 21.2%。

1—3 月，汽车整车累计进口 26.6 万辆，同比增长 27.2%；汽车整车累计出口 19.3 万辆，同比增长 30.7%。。



V 行业区域运行动态

一、2017年合肥投资3.71亿元提升23项照明亮化工程

据合肥市城乡建委消息，合肥将提高照明亮化工程，各区、开发区要建设有本区域特色的、一到两个特色街区景观照明精品工程。据了解，2017年度要提高的亮化工程包括天鹅湖景区及周边区域、火车站片区、金寨路高架、包河公园、楼体亮化等23项。未来，合肥的夜景将更加靓丽。

合肥各区至少建设1个特色照明精品工程

本次夜景亮化提升工程将按照绿色、节能、环保的要求，建立以重要建筑为点、以高架桥梁和河流沿岸为线、以公园、广场、商业区为面的完整的城市夜间景观体系，突出“水、绿、城、桥”等景观元素，营造精致、简洁、大气、流畅的城市夜景氛围。

注重点线面的完整性，“点”要突出城市制高点、城市地标性建筑等；“线”要凸显城市河流、桥梁等；“面”要突出主干道、城市重点区域立面等，将三者自然结合、形成统一整体。

此外，合肥市各区、开发区建设有本区域特色的、一到两个特色街区景观照明精品工程。要使用绿色节能照明新技术、智能控制技术，降低景观照明能耗，减少光污染。

2017年将提升23项亮化工程

据了解，2017年度城市亮化工程主要包括：天鹅湖景区及周边区域、高铁南站片区、火车站片区、金寨路高架、包河大道高架、长江西路高架、包河公园、环城公园、南淝河及跨河桥梁、楼体亮化提升等23项工程，概算投资约3.71亿元。

对重要历史文化古迹进行亮化提升，突出李府、明教寺、清风阁、包公祠等重要历史古迹，打造历史文化与现代气息相交融的夜景观光游览亮化带。

完成南淝河城区段桥梁及重要节点亮化工程，打造沿河生态景观亮化带，通过景观亮化勾勒出城市水际线，展示城市绿水蜿蜒、灯影湖光相得益彰之美。



对核心商圈内的重要楼宇亮化设施进行提档升级，进一步丰富、充实亮化项目，营造良好商业氛围，打造充满时尚、繁荣气息的城市夜景。

各区要结合实际选择具有文化特色、街景风格独特的特色街区，对类似鼐街、欧洲风情街这样的特殊街区进行夜景亮化建设，营造特色鲜明、能够体现独特韵味和文化特色的夜间景观。

此外，还要全面检修城区各街道、背街小巷路灯以及线路接头、地埋电缆、变压器、路灯控制箱、智能监控终端系统。实现遥控启闭、在线监控、故障自动报警和视频监控等多种功能。

二、中科院植物照明技术成果助湖南湘西州发展

中科院“生态农业LED植物照明”技术成果助力湖南湘西州精准扶贫工作对接会在中科院工程热物理研究所举行。

中科院武汉植物园以猕猴桃产业科技支撑花垣县十八洞村的脱贫致富工作已成为湖南省精准扶贫中“可复制可推广”的新路子，希望“璀璨行动”计划一期形成的更多技术成果助力湘西州扶贫攻坚工作。中科院湖南技术转移中心负责人王志友在会上介绍了中科院与湖南省科技合作工作所取得的成效，并表示将为“生态农业LED植物照明”的技术成果落地湘西州做好协调和服务工作。

“璀璨行动”计划项目代表介绍了LED精准诱虫和LED植物补光等应用相关情况。湘西州科技局负责人表示多途径落实专项资金，搭建好创新平台，借助中科院的智力资源更好地推动湘西州的产业创新发展；湘西州农委及农科院等就湘西生态农业、特色产业和发展现状做了汇报；湖南马尔斯电子科技有限公司负责人介绍了公司在LED照明产品和工程技术方面的概况，希望加强与中科院全面合作，促进公司产品转型升级。

三、福建东山县拟投 1.6 亿元改造公共照明设施

日前，福建东山市容管理局透露，今年起，东山县将实施全县公共照明节能改造合同能源管理项目提升工程。该项目计划总投资1.6亿元，预计6月份完成项目招标，2018年底完成项目建设，届时东山县路灯节能率将大大提升。

东山县是个海岛县，水、电资源紧张。特别是随着城市建设的不断深入，路灯、夜景、各种夜间标识越来越齐全，用电需求急剧增加。为了让“灯更亮、电



更省”，东山从两年前便开始实施公共照明节能改造合同能源管理项目，成为全省首个实施全域路灯节能改造的县域。

截至目前，该项目已投资6993万元，完成对29条道路改造和建设，其中，新建路灯1870杆，更新改建路灯503杆，旧灯节能改造1563杆，并对以上道路路灯安装智能监控系统。通过项目的实施，路灯的节能率达到64%以上，每年可节约用电487.25万千瓦时，年可节约电费约303万元。



VI 重点企业跟踪

一、木林森设全资孙公司、注销一子公司

木林森股份有限公司(以下简称“木林森”或“公司”)连续发布一系列公告,其中涉及设立全资孙公司、公司全资子公司吸收合并其全资子公司、清算并注销子公司等一系列重大事宜。

其中一则公告显示,木林森下属全资子公司木林森有限公司(香港)(以下简称“木林森香港”)拟使用自筹资金于江西省吉安市设立其全资子公司——木林森(吉安)有限公司(以下简称“木林森吉安”),木林森香港拟以现金方式出资3,000万美元,占注册资本的100%。

另一则公告则显示,为了减少管理层级,降低管理成本,提高运营效率,木林森公司第三届董事会第十一次会议审议并通过《关于公司全资子公司吸收合并其全资子公司的议案》,同意其全资子公司江西省木林森光电科技有限公司(以下简称“江西木林森光电”)吸收合并其全资子公司江西木林森半导体材料有限公司(以下简称“江西木林森半导体”)。合并完成后,江西木林森光电存续经营,江西木林森半导体独立法人资格依法注销。

外,木林森当天第三个重要公告中称,拟注销全资子公司深圳市木林森光电电子商务有限公司(以下简称“木林森光电”),2017年5月16日公司召开的第三届董事会第十一次会议审议通过了《关于清算并注销子公司的议案》,会议决定终止木林森光电经营,依法进行清算解散,并授权公司管理层依法办理相关清算、注销事宜。公告显示,截止2017年3月31日,深圳市木林森光电电子商务有限公司财务数据(未经审计):总资产为3,177,111.88元,净资产为2,961,681.05元,2017年第一季度净利润为-547,721.06元。

通过设立孙公司、合并子公司以及清算并注销一子公司等市场战略布局的调整,木林森优化了自身产品结构,实现经营业务的统一管理,减少管理层级,降低管理成本,提高运营效率的同时,更提升公司的盈利能力和抗风险能力,更大限度地保证了上市公司和股东的利益。



二、飞利浦智睿吸顶灯正式登陆小米网

飞利浦照明发布飞利浦智睿吸顶灯，产品同步在小米网上线发售。该款吸顶灯为飞利浦照明与小米成立合资公司后上市的首款产品。

智能互联照明是飞利浦照明近两年的发展重点，去年11月，飞利浦照明与小米签署协议，按照飞利浦70%、小米30%的股权组建新的合资公司，共同在华推动智能互联家居照明的发展。合资公司将开发家居智能互联照明产品，并接入小米智能家庭平台米家。

此次发布的飞利浦智睿吸顶灯由飞利浦与小米组建的合资公司开发，集合了飞利浦照明和小米在智能互联LED照明和智能家居平台的技术优势。产品主打智能光感功能，可根据照度、季节和时间等多个条件，自动将色温调节至最合适的状态。同期发布的蓝牙遥控器拥有小巧的外观，可同步监测环境温湿度，为消费者优化家居照明体验。（*蓝牙遥控器为可选产品）

资料显示，飞利浦智睿吸顶灯的外观设计源自史书《韩非子》记载“和氏璧”，拥有50厘米大范围均匀发光面，5厘米的轻薄，仿若悬空漂浮在屋顶。该吸顶灯有3000流明亮度，适用于卧室、客厅等多种家居空间。四种照明场景（明亮、温馨，电视和夜灯）涵盖主流家居照明需求。照度为4流明的夜灯场景可降低夜间强光对视觉的影响。

飞利浦智睿吸顶灯可通过传统墙壁开关，手机应用程序(App)，蓝牙遥控器等多种方式控制。夜灯功能不仅可通过任意键开启，还可通过小米智能家居平台联动手环，智能门磁，人体感应等智能硬件。

三、雷士集团设计师联盟平台在京成立

雷士集团设计师联盟平台战略合作暨Berkeley伯克利新品上市发布会在北京京瑞温泉国际酒店举行，北京理工大学艺术与设计学院院长杨建明、中国装饰协会建筑电气分会秘书长张玉峰、中国民族建筑研究会设计专业委员会秘书长郎志春、雷士集团总裁张鹏等领导，以及来自全国各地近200位设计大咖出席活动，腾讯家居总编张永志全程主持。

子品牌Berkeley伯克利，不到一年时间，已开了近40家专卖店，目前在装修的店还有120家，今年的目标总量为300家店。Berkeley伯克利已经成为中国成长最快的现代灯饰品牌。



四、中山立体光电收购日本上市公司 CSP 荧光膜项目

照明行业又出一重大消息，一直致力于推动国内CSP发展的中山市立体光电科技有限公司(以下简称立体光电)，全资收购日本Nitto荧光膜项目。

Nitto中文名称是日东电工株式会社，是一家总部位于日本大阪的上市公司，在全球拥有101家子公司。据悉，早在2012年，Nitto就与江苏常州半导体照明应用技术研究院合作，共同研究CSP制成技术并取得成功，随后Nitto协助三安光电、鸿利智汇、立体光电等企业建立覆膜式CSP生产线，并为后者提供生产CSP所需的重要原材料荧光膜。

立体光电也是国内较早涉足CSP的企业之一，曾经与三星、德豪润达、晶元光电、旭宇光电等多家企业合作CSP项目，2014年自主研发出CSP专用贴装设备，2015年在广东朗能电器董事长邓超华的资本注入之后，更是大动作频频，于2015年底建立CSP生产线，月产能达到近100KK，一跃成为国内少有的几家可以大规模生产和供应CSP的企业之一，并突破了中小功率CSP的技术瓶颈实现量产，立体光电基于CSP技术的开发双色温COB和SMD灯珠系列，在智能照明领域有着广泛的应用。

立体光电完成此次收购后，将成为国内产业链最为完整的CSP制造企业，不仅掌握了核心技术，随之也会大幅降低CSP的物料成本，势必会推动CSP这一新技术的快速发展。

五、科锐携手三安光电成立中功率 LED 合营公司

美国科锐将会与中国三安光电股份有限公司成立合营公司，经营中功率LED封装产品，科锐会负责这合营公司在美洲、欧洲及日本市场的独家推广及销售，同时亦会在中国及其它市场进行非独家的推广及销售。

这新的合营公司“Cree Venture LED Company Limited”会集合两家公司在通道、专利、生产及品质的强项，带给市场最新最强及最完整中功率LED封装产品，以对应全球40亿美元的中功率LED封装产品市场，通过整合这合营公司的中功率产品，科锐可以提供一个完整的产品线来服务户内户外通用照明市场、植物照明及其它不断变更的照明市场所需。

科锐现有高功率产品，加上这合营公司所带来的中功率产品，将使科锐的LED产品线达到业界无人能及的宽度，再加上科锐在LED照明系统的领先地位。



这合营公司将设在香港，科锐控股51%，三安控股49%，由拥有丰富LED产业经验的汪德贵出任合营公司总经理，并向董事会汇报，董事会由双方委派人员出任。

科锐及三安将会在未来几个月就双方出资及营运等进行更详尽的协商，目标在2017年三季度开始营运。美国科锐将向合营公司有偿授权使用有关 LED 专利。



VII 行业信贷机会风险分析

图表 13：2017 年 6 月中国照明行业机会、风险分析

序号	指标	风险	机会
1	行业环境	传统照明产品将与 LED 照明产品在市场上并存，但 LED 照明产品所占份额将逐年增长。但这是个循序渐进的，此消彼长的过程，而不是一蹴而就的爆发式增长。整个照明市场环境也趋于理性，将由早先的政府推动型向市场拉动型转变。	中国经济增长和城市化进程是景观照明行业发展的长期动力，LED 照明市场稳定增长，汽车照明是新增量，LED 照明的推广不仅是我国政府极力推崇的目标，加速淘汰白纸灯、选用光效更高的 LED 光源是全球各地的共同措施。
2	经营情况	传统照明产品呈现出下降趋势，其中白炽灯和高压汞灯因全球节能减排大趋势的要求将逐步退出历史舞台；金卤灯受到 LED 产品冲击最为直接，近年下降幅度较大；荧光灯、卤钨灯、高压钠灯等产品也已度过了自己的黄金时期，开始步入下行通道。	以 LED 照明为代表的新兴产品正蒸蒸日上，其性价比不断提高的同时，市场替换需求也在逐步放大，市场前景可观；目前 LED 照明市场主流依然为替换类产品（RETROFIT）。
3	产业链	线下照明品牌介入线上，使得原来线上畅销的纯电商品牌们逐渐没落，本身存在租金、配套和税费等各项费用，和纯网店相比价格不具竞争力	汽车照明、手机闪光灯、体育场馆照明、博物馆照明及农业照明，乃至光无线通信 LIFI 都是下一步各路厂商更为关注的蓝海。

数据来源：银联信



免责声明

本报告采用公开、合法的信息，由北京银联信科技股份有限公司（简称银联信）的研究人员运用相应的研究方法，对所研究的对象做出相应的评判，代表银联信观点，仅供用户参考，并不构成任何投资建议。投资者须根据情况自行判断，银联信对投资者的投资行为不负任何责任。

银联信力求信息的完整和准确，但是并不保证信息的完整性和准确性；报告中提供的包括但不限于数据、观点、文字等信息不构成任何法律证据。如果报告中的研究对象发生变化，我们将不另行通知。

未获得银联信的书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需要致电本公司并获得书面授权，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。