

2017年第7期

中国照明行业研究月报

2017年7月5日发布

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.



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) 中国非制造业采购经理指数变动情况	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	10
二、财政货币政策	10
(一) 财政政策	10
(二) 货币政策	11
II 本月关注	14
一、行业相关政策	14
(一) 深圳发布 COB 光源行业标准	14
(二) 道路照明灯杆技术标准"常州定"	14
二、本月重点事件点评	15
(一) 三安光电: LED 适时扩产, 新业务加快布局	15
(二) 中国 LED 芯片与封装产业市场发展六大趋势	16
III 本月行业运行情况分析	18
一、照明行业经济发展状况	18
(一) 5 月全球 LED 灯泡价格稳步下滑 欧美灯丝灯持续火热	18
(二) 行业集中度上升导致进入门槛变高 小企业面临生产危机	19
(三) 细分市场机遇 芯片端留给新进者的空间不大	19
(四) LED 照明应用逐步扩张, 2020 年我国市场规模将达万亿	20
(五) 加码布局倒装、CSP 芯片端技术未来走向渐清晰	22
二、照明行业运行动态	22
(一) 意大利汽车零部件巨头 加码中国车用 LED 照明市场	22
(二) 业绩飘红 LED 芯片前景看好	23
(三) 大陆芯片崛起 产业集中度提高	24
IV 行业产业链上下游分析	25
一、上游行业分析	25
(一) 塑料行业运行	25
(二) 玻璃行业运行	26
二、下游行业分析	27
(一) 房地产行业运行情况	27
(二) 汽车行业运行情况	30



V 行业区域运行动态	31
一、江苏：飞利浦照明首批 CityTouch flex 智能互联道路照明系统落地江苏.....	31
二、鹤山：同方友友拟于鹤山工业城建 LED 科技园	32
三、南昌：易美芯光项目在南昌总投资 20 亿	32
VI 重点企业跟踪	33
一、厦门信达：子公司获政府补贴 4300 万元	33
二、明微电子二度冲刺 IPO	33
三、兆驰股份拟投建 LED 外延片和芯片项目	33
四、华灿全资子公司收到政府补贴共达 5000 万元	34
VII 行业信贷机会风险分析	35



图表目录

图表 1：中国非制造业商务活动指数经季节调整	4
图表 2：中国制造业采购经理指数（经季节调整）	5
图表 3：2017 年 5 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势	7
图表 4：2017 年 5 月工业生产者购进价格涨跌幅走势	7
图表 5：2017 年 5 月财政主要收入项目情况	10
图表 6：塑料制品出口金额变化趋势	26
图表 7：全国房地产开发投资增速	27
图表 8：全国房地产开发企业土地购置面积	28
图表 9：全国商品房销售面积及销售额增速	28
图表 10：全国房地产开发企业本年到位资金增速	29
图表 11：2016 年-2017 年 BHI 与国房景气指数对比示意图	30
图表 12：2017 年 7 月中国照明行业机会、风险分析	35



I 宏观经济

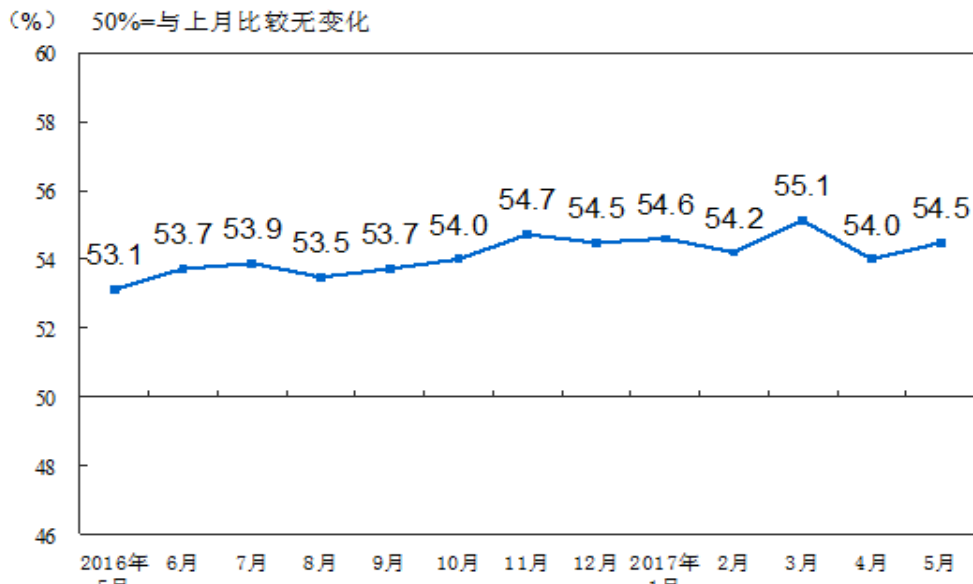
一、本月宏观经济运行

(一) 中国非制造业采购经理指数变动情况

1. 2017 年 5 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.5%

2017 年 5 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.5%，比上月上升 0.5 个百分点，位于扩张区间，非制造业继续保持平稳较快的发展势头，增速有所加快。

图表 1：中国非制造业商务活动指数经季节调整



数据来源：国家统计局 银联信

分行业看，服务业商务活动指数为 53.5%，高于上月 0.9 个百分点，服务业增速有所加快。从行业大类看，零售业、铁路运输业、航空运输业、邮政业、电信广播电视和卫星传输服务等行业商务活动指数均位于 59.0% 以上的较高景气区间，业务总量呈快速增长态势。道路运输业、装卸搬运仓储业、资本市场服务、房地产业等行业商务活动指数在临界点以下，业务总量有所减少。建筑业商务活动指数为 60.4%，比上月回落 1.2 个百分点，仍位于 60.0% 以上的高位景气区间。

新订单指数为 50.9%，比上月上升 0.4 个百分点，继续高于临界点，表明非制造业市场需求增速有所加快。分行业看，服务业新订单指数为 50.3%，比上月



上升 0.6 个百分点，重回临界点之上。建筑业新订单指数为 54.1%，比上月回落 1.3 个百分点，高于临界点。

投入品价格指数为 51.1%，低于上月 0.6 个百分点，保持在临界点以上，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，但涨幅收窄。分行业看，服务业投入品价格指数为 49.8%，比上月下降 1.7 个百分点。建筑业投入品价格指数为 58.4%，比上月上升 5.6 个百分点。

销售价格指数为 48.8%，比上月下降 1.4 个百分点，位于临界点以下，表明非制造业销售价格总体水平有所下降。分行业看，服务业销售价格指数为 48.1%，比上月下降 1.6 个百分点。建筑业销售价格指数为 52.9%，比上月回落 0.2 个百分点。

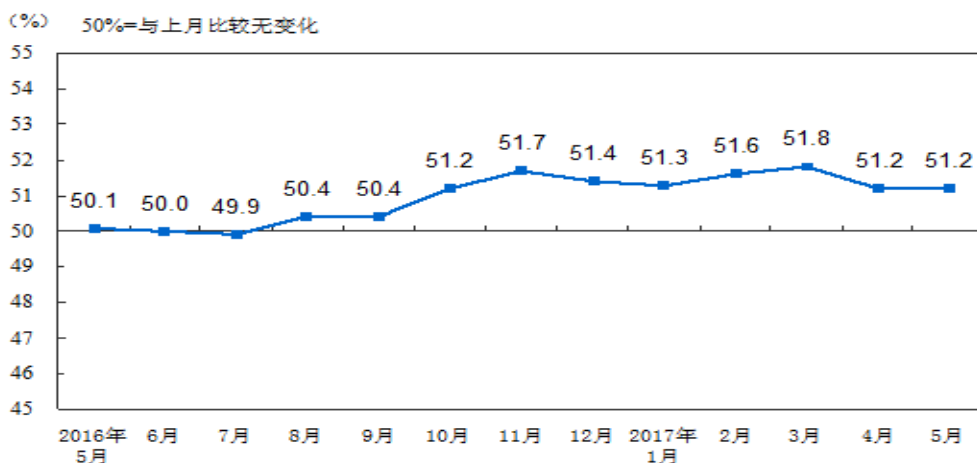
从业人员指数为 49.0%，比上月下降 0.5 个百分点，位于临界点以下。分行业看，服务业从业人员指数为 48.4%，比上月下降 0.7 个百分点。建筑业从业人员指数为 52.4%，高于上月 0.5 个百分点。

业务活动预期指数为 60.2%，高于上月 0.5 个百分点，升至高位景气区间。

2. 2017 年 5 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.2%。

2017 年 5 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.2%，与上月持平，持续高于临界点，制造业稳定增长。

图表 2：中国制造业采购经理指数（经季节调整）



数据来源：国家统计局 银联信



分企业规模看，大型企业 PMI 为 51.2%，虽低于上月 0.8 个百分点，但仍高于临界点；中、小型企业 PMI 为 51.3% 和 51.0%，分别比上月上升 1.1 和 1.0 个百分点，其中，小型企业 PMI 连续 3 个月上升，年内首次升至扩张区间。

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 53.4%，低于上月 0.4 个百分点，仍处于扩张区间，表明制造业生产保持增长态势。

新订单指数为 52.3%，与上月持平，位于临界点之上，表明制造业市场需求继续扩张。

原材料库存指数为 48.5%，比上月回升 0.2 个百分点，继续位于临界点以下，表明制造业主要原材料库存量持续减少。

从业人员指数为 49.4%，比上月回升 0.2 个百分点，仍低于临界点，表明制造业企业用工降幅有所收窄。

供应商配送时间指数为 50.2%，低于上月 0.3 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间环比略有加快。

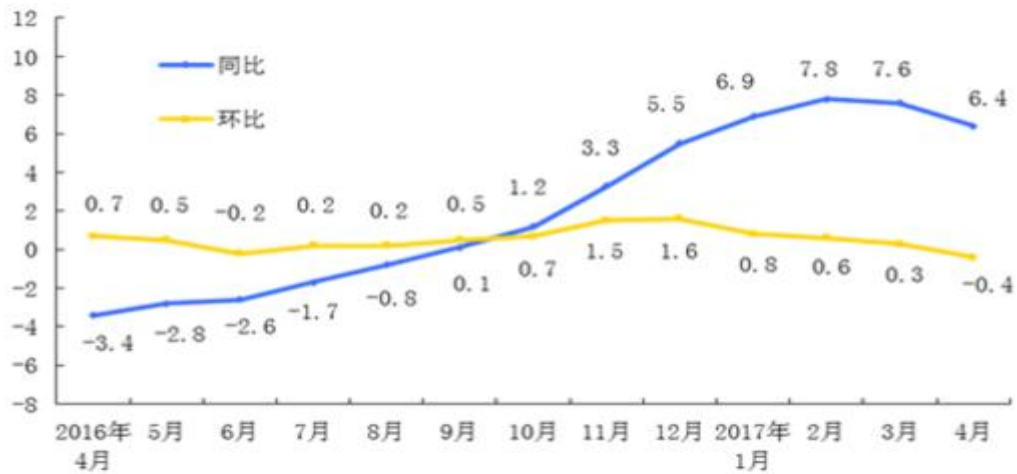
（二）工业生产者价格变动情况

2017 年 5 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 5.5%，环比下降 0.3%。工业生产者购进价格同比上涨 8.0%，环比下降 0.3%。1-5 月份平均，工业生产者出厂价格同比上涨 6.8%，工业生产者购进价格同比上涨 9.0%。



图表 3：2017 年 5 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

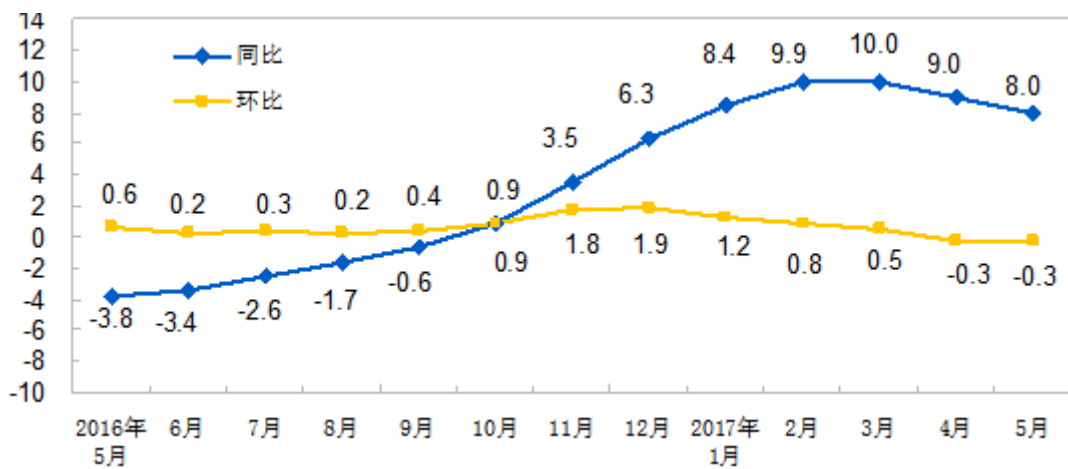
单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

图表 4：2017 年 5 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 7.3%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 5.3 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 22.7%，原材料工业价格上涨 11.1%，加工工业价格上涨 4.6%。生活资料价格同比上涨 0.6%，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 0.3%，衣着价格上涨 1.5%，一般日用品价格上涨 1.1%，耐用消费品价格上涨 0.2%。



工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比上涨 15.8%，黑色金属材料类价格上涨 14.0%，有色金属材料及电线类价格上涨 13.9%，化工原料类价格上涨 7.1%。

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 0.4%，影响工业生产者出厂价格总水平下降约 0.3 个百分点。其中，采掘工业价格下降 0.8%，原材料工业价格下降 0.7%，加工工业价格下降 0.2%。生活资料价格环比下降 0.1%。其中，食品和一般日用品价格均下降 0.2%，衣着和耐用消费品价格均持平（涨跌幅度为 0）。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格环比下降 1.2%，有色金属材料及电线类价格下降 0.8%，化工原料类价格下降 0.7%，燃料动力类价格下降 0.2%。

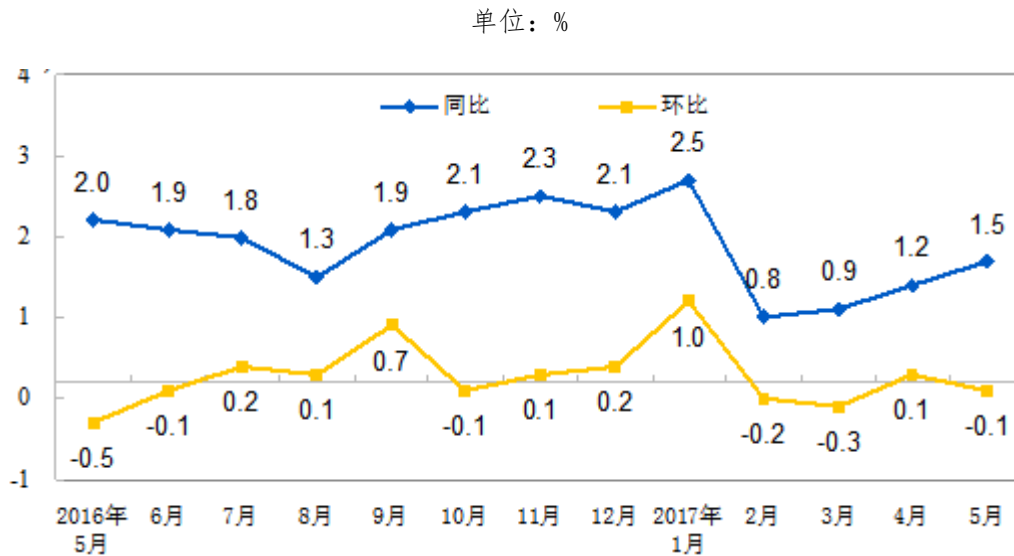
（三）居民消费价格变动情况

2017 年 5 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.5%。其中，城市上涨 1.7%，农村上涨 1.1%；食品价格下降 1.6%，非食品价格上涨 2.3%；消费品价格上涨 0.7%，服务价格上涨 2.9%。1-5 月平均，全国居民消费价格总水平比 2016 年同期上涨 1.4%。

5 月份，全国居民消费价格总水平环比下降 0.1%。其中，城市下降 0.1%，农村下降 0.1%；食品价格下降 0.7%，非食品价格持平；消费品价格下降 0.2%，服务价格上涨 0.1%。



图表 5：2017 年 5 月全国居民消费价格涨跌幅



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

5 月份，食品烟酒价格同比下降 0.5%，影响 CPI 下降约 0.15 个百分点。其中，蛋价格下降 14.4%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点；畜肉类价格下降 7.8%，影响 CPI 下降约 0.39 个百分点（猪肉价格下降 12.8%，影响 CPI 下降约 0.38 个百分点）；鲜菜价格下降 6.3%，影响 CPI 下降约 0.15 个百分点；鲜果价格上涨 11.8%，影响 CPI 上涨约 0.20 个百分点；水产品价格上涨 6.9%，影响 CPI 上涨约 0.12 个百分点；粮食价格上涨 1.4%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。

5 月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健价格上涨 5.9%，其他用品和服务价格上涨 2.9%，教育文化和娱乐价格上涨 2.6%，居住价格上涨 2.5%，衣着、交通和通信、生活用品及服务价格分别上涨 1.3%、1.1%和 1.0%。

2. 各类商品及服务价格环比变动情况

5 月份，食品烟酒价格环比下降 0.4%，影响 CPI 环比下降约 0.13 个百分点。其中，鲜菜价格下降 6.2%，影响 CPI 下降约 0.14 个百分点；蛋价格下降 3.4%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点；畜肉类价格下降 1.8%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点（猪肉价格下降 2.9%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点）；鲜果价格上涨 4.2%，影响 CPI 上涨约 0.08 个百分点；水产品价格上涨 1.2%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点。



5 月份，其他七大类价格环比四涨三降。其中，医疗保健价格上涨 0.4%，生活用品及服务、衣着、居住价格分别上涨 0.2%、0.1%、0.1%；交通和通信、其他用品和服务、教育文化和娱乐价格分别下降 0.3%、0.2%和 0.1%。

（四）进出口情况分析

2017 年前 5 个月，我国货物贸易进出口总值 10.76 万亿元人民币，比 2016 年同期（下同）增长 19.8%。其中，出口 5.88 万亿元，增长 14.8%；进口 4.88 万亿元，增长 26.5%；贸易顺差 9940 亿元，收窄 21.1%。

5 月份，我国进出口总值 2.35 万亿元，增长 18.3%。其中，出口 1.32 万亿元，增长 15.5%；进口 1.03 万亿元，增长 22.1%；贸易顺差 2816 亿元，收窄 3.4%。

与此同时，中国外贸进出口主要呈现出以下特点：一是一般贸易进出口增长，比重提升，占到总量的近六成；二是对欧美日东盟等市场进出口增长；三是民营企业进出口占比提升，占到外贸总值的近四成；四是机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力；五是铁矿砂、原油和天然气等大宗商品进口量价齐升。

二、财政货币政策

（一）财政政策

1. 全国一般公共预算收支情况

5 月份全国一般公共预算收入 16073 亿元，同比增长 3.7%。

其中，中央一般公共预算收入 7951 亿元，同比下降 3.6%；地方一般公共预算本级收入 8122 亿元，同比增长 12%。全国一般公共预算收入中的税收收入 14102 亿元，同比增长 6.4%；非税收入 1971 亿元，同比下降 12.5%。

1-5 月累计，全国一般公共预算收入 77224 亿元，同比增长 10%。

主要税种中，5 月份国内增值税 4042 亿元，同比下降 13.8%，其中，受全面推开营改增试点翘尾减收以及 2016 年同期各地清缴营业税导致的高基数(2016 年同月营业税大幅增长 76%)等影响，改征增值税下降 44.6%，同比减少 1111 亿元，拉低 5 月税收收入增幅 8.4 个百分点。国内消费税 871 亿元，同比增长 4.5%。

图表 5：2017 年 5 月财政主要收入项目情况

序号	2017 年 5 月财政主要收入项目情况
1	国内增值税 4042 亿元，同比下降 13.8%。其中，受全面推开营改增试点翘尾减收以



	及 2016 年同期各地清缴营业税导致的高基数(2016 年同月营业税大幅增长 76%)等影响, 改征增值税下降 44.6%, 同比减少 1111 亿元, 拉低 5 月税收收入增幅 8.4 个百分点。
2	国内消费税 871 亿元, 同比增长 4.5%。
3	企业所得税 5259 亿元, 同比增长 24.8%。
4	个人所得税 967 亿元, 同比增长 15.5%。
5	进口货物增值税、消费税 1315 亿元, 同比增长 26%; 关税 255 亿元, 同比增长 17.9%。
6	出口退税 1131 亿元, 同比增长 20.9%。
7	城市维护建设税 304 亿元, 同比下降 12.6%。
8	车辆购置税 264 亿元, 同比增长 24.8%。
9	印花税 177 亿元, 同比增长 1.9%。其中, 证券交易印花税 99 亿元, 同比下降 3.6%。
10	资源税 115 亿元, 同比增长 67.2%。主要是部分矿产品价格上涨, 以及 2016 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 429 亿元, 同比增长 28.9%; 土地增值税 489 亿元, 同比增长 29.2%; 房产税 233 亿元, 同比增长 12.9%; 耕地占用税 145 亿元, 同比增长 45.6%; 城镇土地使用税 153 亿元, 同比增长 23.6%。
12	车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 66 亿元, 同比增长 6.4%。

数据来源: 国家统计局 银联信

2. 一般公共预算支出情况

5 月份, 全国一般公共预算支出 16915 亿元, 同比增长 9.2%。其中, 中央一般公共预算本级支出 2724 亿元, 同比增长 5.8%; 地方一般公共预算支出 14191 亿元, 同比增长 9.8%。

1-5 月累计, 全国一般公共预算支出 76467 亿元, 同比增长 14.7%。其中, 中央一般公共预算本级支出 11166 亿元, 同比增长 9.2%; 地方一般公共预算支出 65301 亿元, 同比增长 15.7%。

从主要支出项目情况看: 教育支出 11347 亿元, 增长 14.3%; 科学技术支出 2032 亿元, 增长 25.9%; 文化体育与传媒支出 934 亿元, 增长 7.7%; 社会保障和就业支出 11791 亿元, 增长 21.2%; 医疗卫生与计划生育支出 6454 亿元, 增长 17.6%; 城乡社区支出 7164 亿元, 增长 9.9%; 农林水支出 5919 亿元, 增长 9.4%; 交通运输支出 4109 亿元, 增长 13%; 住房保障支出 2276 亿元, 增长 23%; 债务付息支出 2413 亿元, 增长 39.4%, 主要是地方政府一般债券付息支出增加较多。

(二) 货币政策

1. 广义货币增长 9.6%, 狭义货币增长 17%



5月末, 广义货币(M2)余额 160.14 万亿元, 同比增长 9.6%, 增速分别比上月末和上年同期低 0.9 个和 2.2 个百分点; 狭义货币(M1)余额 49.64 万亿元, 同比增长 17%, 增速分别比上月末和上年同期低 1.5 个和 6.7 个百分点; 流通中货币(M0)余额 6.73 万亿元, 同比增长 7.3%。当月净回笼现金 1059 亿元。

2. 当月人民币贷款增加 1.11 万亿元, 外币贷款减少 113 亿美元

5月末, 本外币贷款余额 118.66 万亿元, 同比增长 12.8%。月末人民币贷款余额 113.04 万亿元, 同比增长 12.9%, 增速与上月末持平, 比上年同期低 1.5 个百分点。当月人民币贷款增加 1.11 万亿元, 同比多增 1264 亿元。分部门看, 住户部门贷款增加 6106 亿元, 其中, 短期贷款增加 1780 亿元, 中长期贷款增加 4326 亿元; 非金融企业及机关团体贷款增加 5661 亿元, 其中, 短期贷款增加 2472 亿元, 中长期贷款增加 4396 亿元, 票据融资减少 1469 亿元; 非银行业金融机构贷款减少 626 亿元。

月末外币贷款余额 8201 亿美元, 同比增长 5.1%, 当月外币贷款减少 113 亿美元。

3. 当月人民币存款增加 1.11 万亿元, 外币存款增加 16 亿美元

5月末, 本外币存款余额 162.37 万亿元, 同比增长 9.6%。月末人民币存款余额 157.02 万亿元, 同比增长 9.2%, 增速分别比上月末和上年同期低 0.6 个和 2.3 个百分点。当月人民币存款增加 1.11 万亿元, 同比少增 7230 亿元。其中, 住户存款增加 1249 亿元, 非金融企业存款增加 1072 亿元, 财政性存款增加 5547 亿元, 非银行业金融机构存款增加 1161 亿元。

月末外币存款余额 7790 亿美元, 同比增长 18.4%, 当月外币存款增加 16 亿美元。

4. 5 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.88%, 质押式债券回购月加权平均利率为 2.92%

5 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 62.09 万亿元, 日均成交 2.96 万亿元, 日均成交比上年同期下降 15.8%。其中, 同业拆借日均成交同比下降 43.6%, 现券日均成交同比下降 23.1%, 质押式回购日均成交同比下降 8.5%。

5 月份同业拆借加权平均利率为 2.88%, 分别比上月和上年同期高 0.23 个和 0.78 个百分点; 质押式回购加权平均利率为 2.92%, 分别比上月和上年同期高 0.13 个和 0.86 个百分点。



5. 当月跨境贸易人民币结算业务发生 3741 亿元，直接投资人民币结算业务发生 836 亿元

5 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 2709 亿元、1032 亿元、221 亿元、615 亿元。



II 本月关注

一、行业相关政策

（一）深圳发布 COB 光源行业标准

深圳市 LED 产业标准联盟发布了 COB LED 光源封装产品技术规范，并正式实施。据悉，此项标准由深圳市市场监督管理局归口管理，由旭宇光电（深圳）股份有限公司、深圳市计量质量检查研究院、深圳市灯光环境管理中心等共同起草，林金填、孙学明、刘淮源等作为本标准主要起草人，对 COB LED 光源的分类、命名规则、技术要求、检测方法、包装和贮存方面的要求进行了重点研究及探讨制定。

历经近四十多年的发展，LED 产业已日趋成熟，我国目前已有多家研制、生产、LED 封装的高科技企业，且拥有多项国际水准的专利。但如何对 COB LED 的光源封装产品进行有效的质量评定，确保该产品的技术规范和品质，目前国内还没有统一的行业标准，一些企业按自定的标准生产，往往会造成质量参差不齐的现象，严重影响行业的发展。

COB LED 光源封装产品技术规范标准的制定，将规范本行业对于产品的技术要求和测试方法，保证产品的品质和安全，有利于促进行业的进步和发展；同时还为产品交易合同的订立、保证供货方和使用方的权利和利益提供了有效手段；在此次多位资深人、专家、组织以及权威机构的交流中，COB LED 封装产品的各项指标将变得更为准确、可靠，将为此类产品的生产和制造过程提供有效的参考数据。

（二）道路照明灯杆技术标准"常州定"

由常州市城市照明管理处和中国市政工程协会城市照明专业委员会共同负责主编的行业标准《道路照明灯杆技术条件》，通过了由住建部等单位有关专家组成的专家审查组审查，填补了该领域的国内空白。

专家审查组和代表认真听取了编制组对标准编制过程和内容的介绍，对标准内容进行逐条讨论，并一致同意通过审查。该标准在编制过程中通过广泛调研，借鉴了国内外相关标准和工程实践经验，对道路照明灯杆制造具有指导意义，内



容科学合理、可操作性强，与现行相关标准相协调，为道路照明工程应用提供了依据，达到国际先进水平。

常州市照明处参与编制完成的省部级以上标准、规范、定额、图集类共 18 个，包含国家标准 2 个，行业标准 5 个，省级标准 11 个，参与完成的省部级以上课题 8 个。除了刚刚通过审查的行业标准《道路照明灯杆技术条件》外，国家标准图集《城市照明设计与施工》和住建部课题《城市照明统计制度与数据中心建设研究》也都填补了国内空白。

二、本月重点事件点评

（一）三安光电：LED 适时扩产，新业务加快布局

LED 下游需求持续增长，新兴领域不断增加，Micro LED 有望成为下一个爆发的市场

目前全球 LED 应用市场规模依然有每年 10% 以上的增长，小间距、汽车照明渗透率加速，带动了 LED 外延片、芯片需求的增长。红外、紫外 LED 产品在医疗卫生、安防等领域得到应用。MicroLED 哪怕仅在全球 5% 的手表和手机上应用，都将耗用掉当前全球所有的 LED 外延片产能，所以 Micro LED 是一个巨量市场。在 Micro LED 从无到有、应用逐渐渗透的过程中，LED 需求将快速增长。

三安适时带头扩产，龙头地位进一步巩固

针对 LED 行业产能淘汰高峰将至的状况，三安等大陆厂商适时扩产。2016 年三安营业收入首次超越台湾晶元光电，2017-2018 年三安将新购 150 台左右 MOCVD 进行扩产，全球市场份额将攀升至 22%。不仅规模领先，盈利能力也是最强。凭借公司卓越的战略、领先的技术和管理水平，在众多 LED 芯片企业中无论销售毛利率还是净利率都居于首位。

布局汽车照明业务，深化产业链垂直整合

芜湖安瑞光电是三安发展汽车照明业务的战略着力点，一期项目投资 2 亿元接近完成，2015 年和 2016 年营收分别为 2.56 亿元和 5.10 亿元。二期项目正在建设当中，投资 9.68 亿元，是公司全产业链垂直整合的重要组成部分，将促进公司 LED 产品在汽车照明市场份额的快速提升。三安也将完成从上游衬底、气体等原材料、中游 LED 外延片和芯片、到下游 LED 应用产品全产业链的垂直整合。

借力 5G、物联网机遇，化合物半导体集成业务将扬帆起航当前全球新技术



储备不断增加，5G、物联网、穿戴设备、AR、工业 4.0、人工智能等处于爆发前夜，新技术升级将带动以砷化镓和氮化镓为代表的第二代和第三代化合物半导体产业发展。子公司三安集成（化合物半导体业务）一期项目投资 30 亿元，预计 2018 年底建设完成。主要产品为砷化镓高速半导体器件和氮化镓高功率器件，应用于手机、电视、汽车导航、卫星、雷达等通讯领域，前景广阔。

（二）中国 LED 芯片与封装产业发展六大趋势

趋势一：中国厂商继续崛起，国产率持续提升

2016 年中国 LED 封装市场，国产率已经上升至 67%。不过以日亚化为首的国际厂商依然是中国封装市场的主要供应商，前十名厂商中，国际厂商占据 5 个席位，日亚化学位居榜首但中国厂商崛起明显，代表厂商木林森发展迅速，2016 年超越 Lumileds 位居第二，国星光电、鸿利智汇排名更进一步。

趋势二：中国照明 LED 市场稳定发展

2016 年中国照明 LED 市场规模达 259 亿元人民币，低于市场预期，主要原因国际 LED 照明需求增速不明显，导致中国 LED 照明出口总额下滑。不过由于中国内需的推动以及价格的稳定，2016 年照明 LED 市场规模依然保持 9% 成长，预计 2017 年照明 LED 市场规模将可达到 280 亿人民币，2020 年将可达到 364 亿人民币，2015-2020 年复合增长率为 9%。

趋势三：国际厂商释放照明 LED 代工订单

由于中低功率 LED 席卷 LED 照明市场，因此越来越多的国际品牌大厂，包含 Lumileds、OSRAM、CREE、Samsung、LGIInnotek 等将代工订单逐渐往中国集中，使得中国一线大厂的产能利用率维持高档。前五大中国照明 LED 厂商依次为木林森、鸿利光电、天电光电、瑞丰光电、兆驰节能等。

趋势四：小间距显示屏带动各厂产能扩张需求

LEDinside 分析由于小间距显示屏的崛起，使得显示屏 LED 依然保持增长态势，预计显示屏 LED 市场规模于 2020 年将可到达 158 亿人民币。小间距显示屏 LED 封装领域，早期以亿光为主，目前许多中国厂商已经进入该领域，包括国星光电、木林森和晶台光电等，也带动各厂的产能扩张需求。

同时，四元 LED 产能需求也因此提升，根据 LEDinside 分析与统计，三安光电、武汉华灿、乾照光电与晶元光电于 2017 年皆有四元 LED 产能扩张需求。

趋势五：中国国产的 MOCVD 逐渐崛起，将带动中国厂商的成本进一步下降



2016 年 MOCVD 机台出货总数量约 136 台。Veeco 的机台多半为 EPIK700，腔体较大，因此若统一换算成 K465i 机台，折算后的设备机台数量排名为第一。中国的 MOCVD 设备商包括 AMEC，Topecsh 等公司逐渐崛起，虽然 2016 年市占率合计仅 11%。但是经过 2016 年在客户端验证后，2017 年将会开始进入中国 LED 芯片厂商的供应链当中。

过去 MOCVD 设备掌握在欧美企业，但随着中国国产的 MOCVD 设备开始通过中国 LED 芯片厂商的验证后，将会在 2017 年导入部分 LED 芯片厂商当中。由于设备价格较为便宜，因此将可望进一步进低成本。

趋势六：灯丝灯泡与灯丝 LED 市场需求快速扩张

近两年来，由于 LED 灯丝灯在欧洲、北美、澳洲市场备受欢迎，越来越多的厂商进入灯丝灯领域，市场规模亦呈现较快的成长。2016 年全球 LED 灯丝灯泡市场需求量为 1.5 亿只，预计 2018 年 LED 灯丝灯仍将保持高速增长，预计全球市场需求量将达到 6 亿只。以封装产品供给来说，主要灯丝 LED 供应厂商包含源磊科技、木林森、瑞丰光电及杭科光电等。



III 本月行业运行情况分析

一、照明行业经济发展状况

(一) 5月全球LED灯泡价格稳步下滑 欧美灯丝灯持续火热

2017年5月,全球LED灯泡价格稳中有降,取代40瓦白炽灯的LED灯泡零售均价下滑1.9%,为6.5美元;取代60瓦白炽灯的LED灯泡,零售均价下滑0.6%,为8.1美元。LED灯丝灯泡在欧美地区持续热销,飞利浦继2月推出4款LED灯丝灯泡后,5月又有数款新品上市,且零售均价低于市场均价。

市场需求旺盛,中国LED封装价格持稳

中国LED封装方面,进入2季度,虽然部分芯片厂产能持续释放,但是由于下游市场需求依然旺盛,中国LED芯片市场仍是供不应求,芯片价格维持稳定。受此影响,中国LED封装价格亦保持稳定。在价格持平的状况下,厂商持续追求发光效率极致化,多家国际厂商中小功率LED产品如5630 LED、3030 LED光效已经达到215-220lm/w。

灯丝灯持续火热,欧美地区再推出新品

取代40瓦部分,5月份欧美地区价格续跌,其中美国地区降幅为3.3%,多家厂商纷纷降价,如CREE 5.5W 465lm球泡灯,4只装价格仅为10.24美元,同比下滑9%;飞利浦7W 470lm球泡灯,4只装价格仅为16.48美元,同比下滑25%。英国地区价格下滑2.4%,除了市场上原有产品价格有所下调,飞利浦推出一款4W 470lm LED灯丝灯新品,售价仅4.9美元,低于市场均价。德国地区价格下滑3.5%,促销带动部分产品价格下滑明显。至于亚洲地区,中国大陆地区价格下跌2.8%,包含飞利浦、佛山照明等知名厂商,均调降部分产品售价;日本地区价格下滑3.9%,韩国和中国台湾地区价格持稳。

取代60瓦部分,美国地区下降5.3%,降幅最大,多家大厂均采取低价策略,抢占市占率。CREE 10W 815lm球泡灯,8只装价格降为36.99美元,降幅达46%;Sunlite 10W 806lm球泡灯,4只装价格仅为11.99美元,降幅达20%。德国地区价格下滑1.5%,欧司朗新推出一款6W 806lm LED灯丝灯,售价仅6.57美元。英国地区价格上涨1.9%,飞利浦推出两款灯丝灯新品,其中一款功率亦仅为6



瓦，光通量为 806lm，售价仅为 6.1 美元。亚洲区域中，日本、中国大陆和中国台湾地区，价格均较为稳定。

（二）行业集中度上升导致进入门槛变高 小企业面临生产危机

LED 芯片端的集中度已经迈入深水区，行业格局大势已经基本形成，以三安、华灿等为首的芯片端领头羊梯队格局已定。

随着行业发展的日趋成熟，市场份额越来越向具有技术及规模优势的企业加快集中。国内芯片的格局基本形成，产业也进入资本驱动成长阶段。

作为没有上市的中小型 LED 芯片企业，在没有资本驱动下，连参与规模战的机会都没有，尤其是芯片这种重资产投入的环节。行业发展到现在阶段，芯片端的竞争已经是规模战，这样不仅抬高了新进入者的门槛，同时也在成本上逼迫了中小型芯片企业退出”

到 2017 年年底，华灿等 LED 芯片扩产的产能将大幅释放，届时中小型的 LED 芯片企业将直接进入寒冬。虽然此次光亚展参观的人数很多，市场甚至传出回暖讯息，但是对于拥有几十台旧的 MOCVD 小企业来说，未来会一直是寒冬，而且很有可能会死在这波寒冬里。

（三）细分市场机遇 芯片端留给新进者的空间不大

当传统 LED 照明显示背光市场进入稳定期，产业都在寻找利基市场。对于生存在被逼到边缘地带的 LED 企业，都企图希望寻找到细分市场来谋取新机，但是事情却并不是那么容易。

近年来，迫于大陆芯片封装规模价格战的强势策略，台系 LED 厂纷纷加速转型，继华上弃守蓝光之后，佰鸿透过转投资高辉光电生产蓝光 LED 晶片，于 2016 年底停产所有氮化镓生产线，转进 IR LED、四元 LED。而且随着 2017 年 LED 照明渗透率持续创新高，台湾地区有意愿继续投产蓝光 LED 的厂商已经愈来愈少，大陆不仅如此，而且龙头企业还在纷纷扩产。

目前芯片端规模越来越大导致门槛变相提高，而且很难有一个新的细分市场，让没有规模的企业很好的生存。其主要原因表现为三个方面：首先、细分市场本身对技术的要求就高于现有的传统 LED 的成熟应用，如果你没有规模也很难进去。其次、现在市场比较透明，如果既没有规模成本优势，也没有技术优势，那么新的细分市场，随着封装厂行业的整合，新的细分市场进入的企业也不多，留下来的空间也不多，越来越难。再次，新技术或者说更前沿的东西还跟相关配套设备有关，而早期的设备必然渐渐被淘汰，因为没法适应现在的技术，新设备



的投入又太大，到时很多中小企业被迫让出市场。

新技术研发方面，华灿光电 2016 年起开始加大投入，其中红外 LED 预计 2017 年底有望实现量产，与著名厂商合作研发 Micro LED 项目也取得初步成果。深紫外，植物照明等市场研发均在积极部署中。

（四）LED 照明应用逐步扩张，2020 年我国市场规模将达万亿

1. 年均增长超过 30%

照明占到中国用电量的 14%，占到全球用电量的 15%左右，造成了巨大的温室气体排放和能源消耗。专家表示，为应对照明带来的能耗和气候变化等挑战，我国积极推广使用高效高质的照明系统，极大地推动我国 LED 照明产业发展。

数据显示，“十二五”时期，我国 LED 照明产值年均增长超过 30%，仅次于房地产板块的增速；芯片国产化率达 75%；以 LED 为主营业务的上市公司达 31 家；LED 产品出口额达百亿美元。其中仅 2016 年 LED 照明产量约 80 亿只，产业规模达 5216 亿元，同比增长 22.8%。我国已经成为全球最大的 LED 照明生产、应用和出口国。

“十二五”时期我国 LED 照明产业能实现快速发展主要得益于国家支持、巨大的市场需求、产业链和标准体系的完善以及企业的发力等。

为了推动我国 LED 照明产业发展，政府需在 4 个方面发力：一是加快淘汰白炽灯等高能耗、高排放的产品。二是加大推广高效照明产品力度，实施了节能产品惠民工程。通过财政补贴的方式积极推广节能产品，其中推广 LED 灯等高效产品达 7.8 亿只，实现年节约电达 320 亿千瓦时，减少二氧化碳达 2400 万吨。三是加快培育半导体照明产业的步伐。四是不断完善 LED 照明产品标准检测和认证体系，加快规范行业市场，推动行业健康发展。

LED 照明产业的发展是典型的需求牵引，如我国人口众多以及城镇化对照明的需求量大；经济的快速增长，面临着巨大的能耗压力等。我国 LED 照明企业超过百家，成为 LED 照明发展的生力军，其中民营企业达到 90%，不断推动技术研发，形成了完善的 LED 照明产业链条。我国政府大力推动 LED 照明产业发展，实施了《半导体节能产业规划》、国家半导体照明工程、“十城万盏”试点示范工程等政策和工程，为 LED 照明产业的发展创造了良好的产业环境，极大地推动了产业的发展。

2. 机遇与挑战并存



虽然我国 LED 照明产业的发展取得了巨大成就,但随着产业发展、技术进步、市场需求等因素的变化,我国 LED 照明产业呈现出从追求光效到提升品质、关注健康,从技术驱动转向应用驱动,市场渗透加速等新趋势,给 LED 照明产业的发展带来了新机遇和挑战。

LED 照明应用领域将逐步扩张,虽然 LED 通用照明仍是应用市场的第一驱动力,但显示应用将迎来新一波增长,汽车照明以及超越照明应用将成为新“蓝海”。同时,新型衬底材料和新技术路线进展迅速,LED 照明与石墨烯、物联网、通信、传感、集成电路、VR 等新材料、新技术进一步融合,有可能产生开拓性和颠覆性的创新应用,为 LED 产业的发展创造巨大机遇。此外,智慧、安全、健康等多样化应用需求为 LED 照明的发展也提供新的市场切入点。

“中国制造 2025”、“一带一路”倡议等的实施,也为 LED 照明产业发展创造了良好的政策环境。同时,“LED 照明在背光应用市场增长乏力。2016 年 LED 背光产值仅为 520 亿元,占整个应用市场的 12.1%。”曹健林表示,LED 照明的原始创新、高端技术创新能力较弱;结构性产能过剩,亟待转型升级;民族品牌急需树立;新的商业模式有待探索;存在同质化和恶性竞争,缺乏有效监管等问题。

同时,LED 照明产业快速发展和技术的不断进步,也对 LED 标准的制定提出了前所未有的挑战,如标准太多且不统一。全球高效照明技术合作中心、国家照明检测中心主任华树明表示,我国照明标准达 300 多个,其中仅已发布的 LED 照明产品标准超过 23 个。同时,标准的制定赶不上技术进步的步伐。这也阻碍了 LED 照明产业的发展。

3. 未来市场广阔

面对 LED 照明的机遇与挑战,在国家政策的支持下,我国应积极发展 LED 照明产业的最新前沿技术,推动 LED 照明与新技术以及其他产业融合以开拓新的市场,从而引导整个产业健康发展。同时,在节能减排、绿色发展等方面发挥巨大环保效益。

推动 LED 照明产业的快速发展,一是加强 LED 照明顶层设计;二是推动核心技术高端产品开发和产业化,推动具有知识产权的 LED 照明技术和产品的应用,推动产业向高端产品转型升级,加强按需照明、智能照明、超越照明等技术的研发和应用,推动系统集成发展,加强 LED 照明产业与互联网的深度融合,促进社会照明产品的研发和产业化;三是加快 LED 照明产品的推广应用,以需求为牵引,全面推动 LED 照明产品在公共机构、城市公共照明、交通运输、工业及服务行业居



民家庭等传统领域的应用，推动 LED 照明在汽车照明、农业照明、健康医疗照明、处理可见光等信息领域的应用；四是引导 LED 照明产品企业开展国际合作。

针对 LED 照明产业、市场需求快与标准制定进程慢且不统一的矛盾，国家标准研究院博士李鹏程表示，一要通过能效领跑者机制、市场竞争将高效的产品的指标作为指导标准制定的方向；二要采纳行业内公认的、有共识的联盟制定的标准。

我国 LED 照明的发展要与高功率、探测传感、数字化、互联网、多媒体、大数据等新技术以及与智慧城市建设等实现更好地结合，积极发展超越照明、智慧照明、离网照明，LED 照明未来将迎来大发展。预计到 2020 年我国 LED 照明市场规模将达万亿元，通用照明渗透率超过 70%，实现节能达 3400 亿千瓦时。

（五）加码布局倒装、CSP 芯片端技术未来走向渐清晰

2017 年光亚展倒装、CSP 已经几乎覆盖所有封装厂，倒装、CSP 在 LED 行业已行之多年，过去国内厂商 CSP 一直处在样品和小规模阶段，但是进入 2017 年显然已经成为各大芯片、封装企业的参展产品重点。

但作为倒装芯片延伸出来做减法的新技术 CSP，成本却很高，现在成本高的原因还是局限在细分市场，但这也是一个必经之路，因为新技术都是从新的细分市场开始渗透。但是从长远来看，一旦 CSP、倒装芯片从成本、规模足够成熟起来，那么它的份额会越来越大。

就当前 CSP 产品市场发展来说，肯定不是成本原因上的替换。虽然从芯片端来看，确实是高。那是因为倒装本身的工艺复杂、产品又没有形成规模效应。但是目前企针对倒装产品更多是采取成本之外的附加值来进入高阶的细分市场。

关于华灿 CSP、倒装的策略，华灿 2017 年参展产品是以倒装为重点方向，无论是产品系列，产品规模还是针对细分市场其策略都更加清晰更加明确。目前华灿倒装 CSP 产品主要是针对车载市场、背光市场和闪光灯市场，而且公司倒装产品增长幅度相较 2016 年增长了 300-500%，并且 Q3 还会继续加快扩充。

二、照明行业运行动态

（一）意大利汽车零部件巨头 加码中国车用 LED 照明市场

6 月 20 日，世界 500 强企业马瑞利集团旗下的汽车照明系统新工厂在长春经开区投产，此马瑞利高端汽车车灯项目总投资 10 亿元，预计年产值 20 亿元以



上。

在长春马瑞利汽车照明系统有限公司新工厂生产车间，一个个全封闭的“玻璃操作间”里，红色机器人正上下挥舞着手臂，完成冲压工序；用于生产汽车前灯面罩的 1700 吨双色注塑机，将单个产品的注塑周期控制在 35 秒至 40 秒之间……投产首日，这里展示着进入“机器人时代”的全自动生产工厂的美好前景。

马瑞利集团是意大利一家集汽车零部件设计、开发、生产和系统配套为一体的企业，目前已经在全球 19 个国家设立了 86 个工厂。长春马瑞利汽车照明系统新工厂是其在设立的第 9 家工厂，主要生产目前世界最先进的 LED 汽车车灯系列产品。马瑞利中国有限公司董事长兼总裁杜伯华：“长春既靠近客户又有很好工业基础的城市，所以我们选择落户长春。起步时我们规划的产能是 100 万只头灯和 50 万只尾灯。”

马瑞利集团隶属于世界 500 强意大利菲亚特集团，是世界著名的汽车零部件制造商。其所生产的动力系统大多提供于法拉利、奥迪、宝马、奔驰、劳斯莱斯等知名顶级汽车厂商。

（二）业绩飘红 LED 芯片前景看好

从 2016 年开始，多家芯片企业对部分产品价格进行了上调，市场需求明显呈现旺盛态势，国内 LED 芯片企业纷纷扩产，产销量大幅度提升，进一步巩固了公司在市场中的优势地位。

LED 芯片上市企业 2017 年第一季度财报数据可以看到，除德豪润达外，其余几家 LED 芯片厂商纷纷实现了营利双收。其中比较亮眼的有三安光电、乾照光电、华灿光电和士兰微。其中，三安光电一季度营业收入达到了 19.9 亿元，较上年同期增长 68.90%。乾照光电实现营业收入 26,796.08 万元，比 2016 年同期增长 36.32%；归属于上市公司股东的净利润 4,157.30 万元，比 2016 年同期增长 7,598.90%。

华灿光电实现营业利润 5,455.96 万元，较年同期增加 9,838.76 万元，增幅 224.49%；实现净利润 8,078.01 万元，较上年同期增加 9,468.07 万元，增幅 681.13%。士兰微一季度实现营业收入 5.89 亿元，同比增长 36.35%；归属于上市公司股东的净利润 3281.02 万元，同比增长 1487.62%。

对于业绩上涨的原因，在各企业的公告中都提到了市场需求和价格的持续上涨，以及产销规模的持续扩大，成为本季度营收和利润大幅增长的主要原因。业



绩的飘红也直接印证了市场的火热。根据统计机构数据显示，2017 年 LED 芯片需求预计约 9235 万片。其中，照明芯片需求 4704 万片，户外全彩显示屏需求 2602 万片，户内小间距需求 102 万片，手机背光需求 139 万片，平板电脑背光需求 44 万片，电脑及电视机背光需求 699 万片，汽车灯具需求 106 万片。综上所述可以看到 2017 年，芯片总需求面积预估在 9235 万片，增长约 12.5%。随着国产化率的逐步提升和下游市场的逐步打开，未来一段时间内 LED 芯片产业仍将迎来确定性的成长。

（三）大陆芯片崛起 产业集中度提高

近几年，包括三安光电、华灿光电、德豪润达等在内的本土芯片厂商通过扩产、整合持续扩大市场份额，大陆 LED 芯片集中度正在不断提高。再加上行业的发展与洗牌，我国 LED 芯片格局已经基本成型，市场话语权主要掌握在几大龙头厂商手中。

数据的提升直接反映了产业集中度的提高。在 LED 芯片领域，2012 年前 10 大芯片企业市场份额是 60%左右，目前已经提高到 78%的份额，在市场份额的提升中，也夹杂着 LED 芯片产业的洗牌，大部分中小型企业已经被淘汰出局。

同时，大陆厂商的崛起速度也十分惊人。2016 年，我国 LED 芯片市场前十大厂商占比达 77%，三安、晶电与华灿三大芯片厂商拿下了过半市场份额。特别是大陆本土的 LED 芯片厂商，三安光电、华灿光电、德豪润达、澳洋顺昌等均通过扩产、整合继续扩大市场份额，实现了“剩者为王”的跨越。同时，产业链内部的并购也频频出现，加速了产业集中度的提高。例如三安，木林森等公司的并购活动，都可以看成产业链整合的过程，对产业链整体的布局在不断加速。

另一方面，台湾厂商在中国市场的市占率呈逐年下滑趋势，2016 年市占率仅剩下 22%，而中国大陆厂商提升至 76%。台湾厂商也基本上只剩下晶电一家，其他厂商基本上可以忽略，而晶电在中国市场的市占率亦日益下滑。

从国际上的地位来看，我国芯片产业正从第三梯队向第二梯队上升，中国已经进入第二梯队。实际上，第一梯队和第二梯队的差距，也主要在于第一梯队掌握的专利数量占据绝对优势。

市场集中度提升，市场竞争得到缓解，芯片价格有触底迹象，部分芯片价格上涨。在技术提升以及规模优势的影响下，我国 LED 芯片产业正在经历着高速的成长，市场格局已经初步成型。



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

1. 产量情况

统计显示,2017年1-5月,中国塑料制品产量为3047.0万吨,同比增长3.8%;5月当月产量为674.6万吨,同比增长3.0%。

1-5月初级形态的塑料产量为3537.1万吨,同比增长3.9%;5月当月产量为711.4万吨,同比增长1.7%。

1-5月合成橡胶产量为229.9万吨,同比增长7.9%;5月当月产量为49.7万吨,同比增长0.2%。

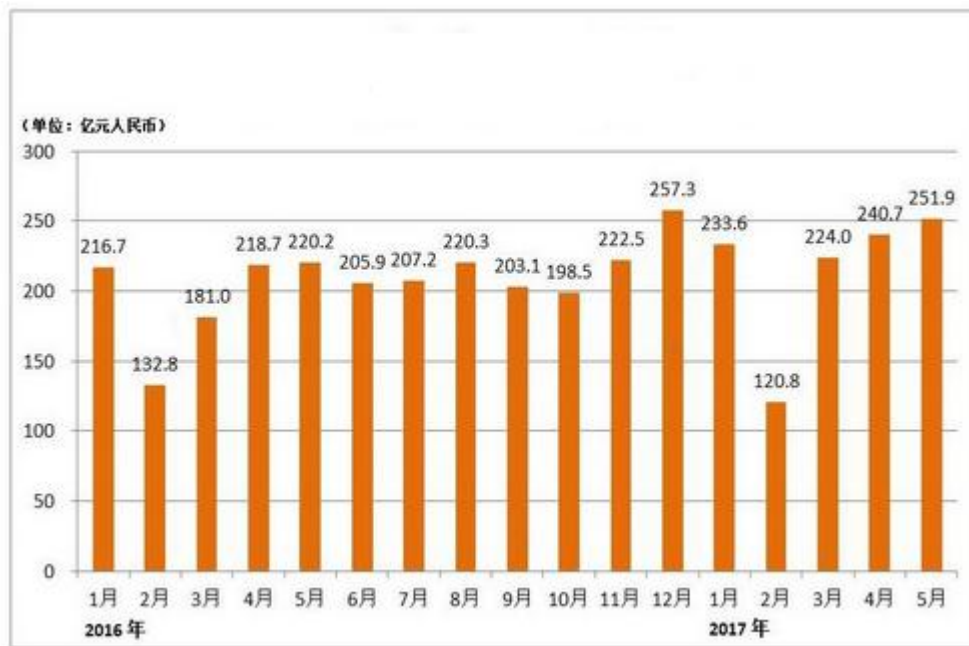
2. 进出口情况

5月出口塑料制品出口251.9亿元 同比增14.4%

1-5月中国出口塑料制品454万吨,同比增长13.3%;出口金额为1069.2亿元,同比增长22.1%。5月当月出口108万吨,同比增长13.7%;出口金额为251.9亿元,同比增长14.4%。



图表 6：塑料制品出口金额变化趋势



数据来源：银联信

5月进口初级形状的塑料 254.5 亿元 同比增 17.2%

1-5月中国进口初级形状的塑料 1164 万吨，同比增长 13.2%；进口金额为 1340.0 亿元，同比增长 27.5%。5月当月进口 212 万吨，同比增长 3.4%；进口金额为 254.5 亿元，同比增长 17.2%。

5月中国外贸出口先导指数环比上升

5月，中国外贸出口先导指数为 41.1，较上月上升 0.4。其中，根据网络问卷调查数据显示，当月，中国出口经理人指数为 45.2，较上月上升 0.4；新增出口订单指数、出口经理人信心指数分别上升 0.6、0.4 至 48.8、50.9，出口企业综合成本指数回落 0.3 至 22.9。

（二）玻璃行业运行

2017年5月我国平板玻璃产量为 7306 万重量箱，同比增长 8.9%；1-5月平板玻璃产量累计 34156 万重量箱，同比增长 6.4%。



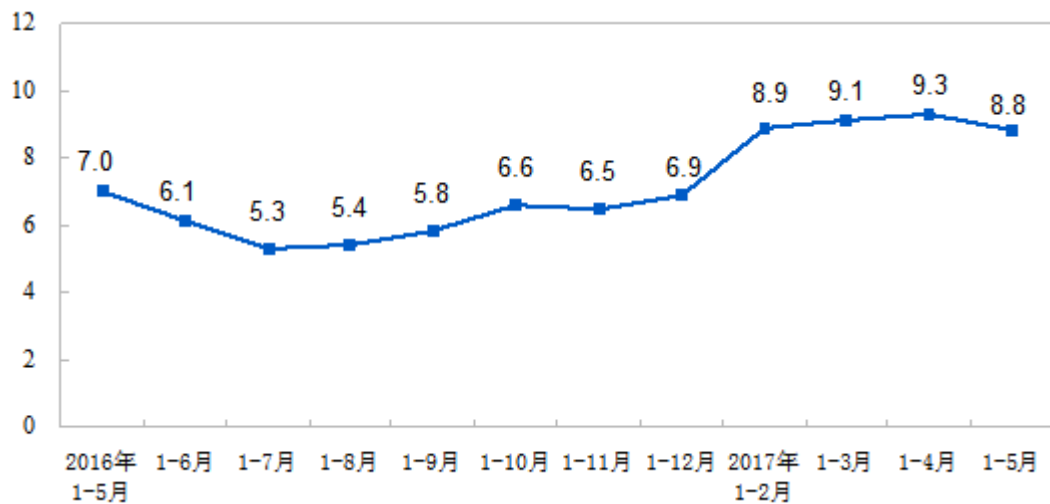
二、下游行业分析

（一）房地产行业运行情况

1、房地产开发投资完成情况

2017年1-5月份，全国房地产开发投资37595亿元，同比名义增长8.8%，增速比1-4月份回落0.5个百分点。其中，住宅投资25423亿元，增长10.0%，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67.6%。

图表 7：全国房地产开发投资增速



数据来源：国家统计局 银联信

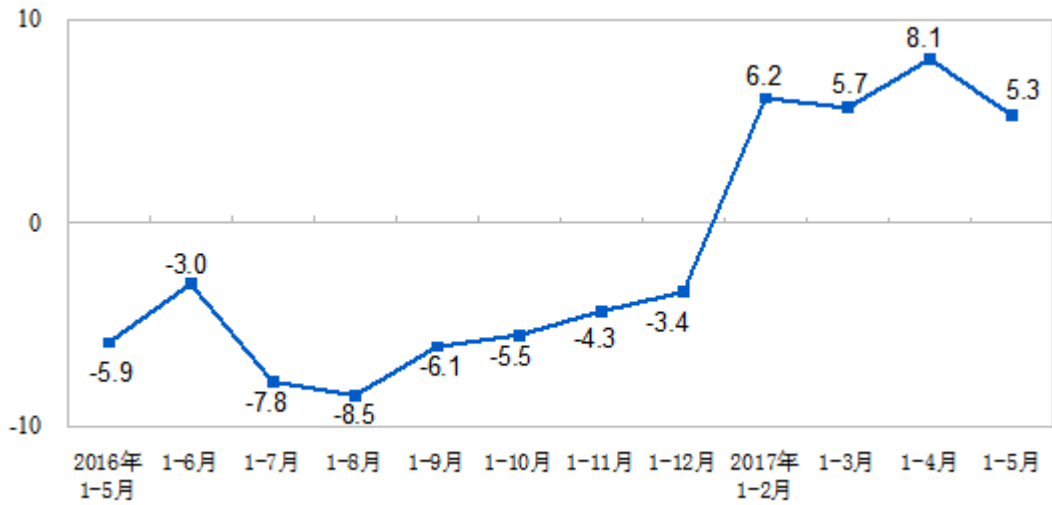
1-5月份，东部地区房地产开发投资20659亿元，同比增长8.4%，增速比1-4月份回落0.3个百分点；中部地区投资7853亿元，增长16.9%，增速提高0.1个百分点；西部地区投资7918亿元，增长7.0%，增速回落0.7个百分点；东北地区投资1166亿元，下降16.1%，降幅扩大2.4个百分点。

1-5月份，房地产开发企业房屋施工面积671438万平方米，同比增长3.1%，增速与1-4月份持平。其中，住宅施工面积458116万平方米，增长2.6%。房屋新开工面积65179万平方米，增长9.5%，增速回落1.6个百分点。其中，住宅新开工面积46903万平方米，增长15.1%。房屋竣工面积33911万平方米，增长5.9%，增速回落4.7个百分点。其中，住宅竣工面积24232万平方米，增长3.4%。

1-5月份，房地产开发企业土地购置面积7580万平方米，同比增长5.3%，增速比1-4月份回落2.8个百分点；土地成交价款3036亿元，增长32.3%，增速回落1.9个百分点。



图表 8：全国房地产开发企业土地购置面积

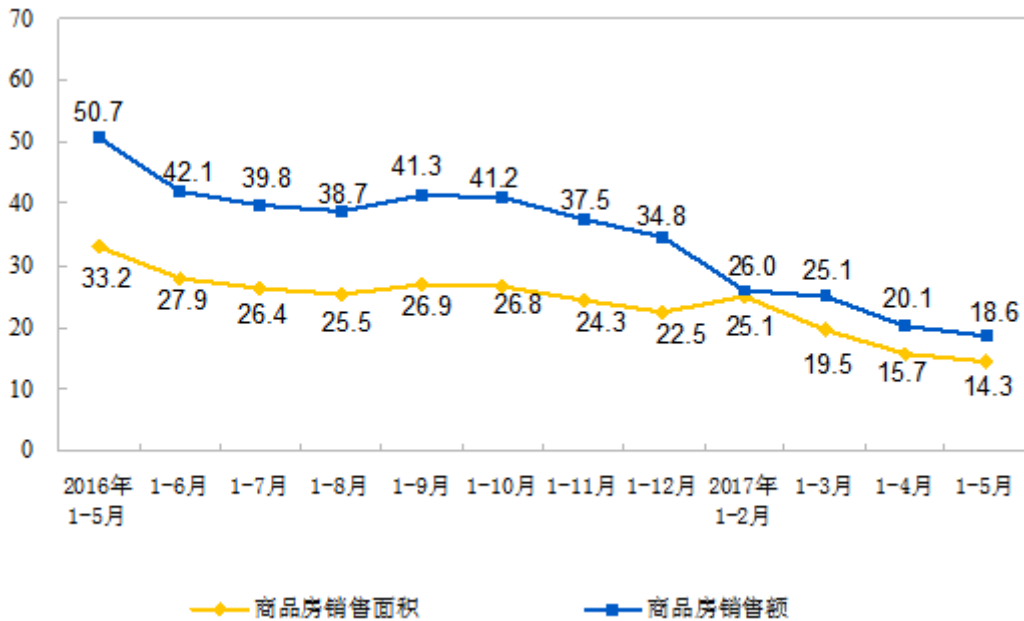


数据来源：国家统计局 银联信

2、商品房销售和待售情况

1-5 月份，商品房销售面积 54820 万平方米，同比增长 14.3%，增速比 1-4 月份回落 1.4 个百分点。其中，住宅销售面积增长 11.9%，办公楼销售面积增长 38.3%，商业营业用房销售面积增长 29.6%。商品房销售额 43632 亿元，增长 18.6%，增速回落 1.5 个百分点。其中，住宅销售额增长 15.3%，办公楼销售额增长 37.4%，商业营业用房销售额增长 39.0%。

图表 9：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



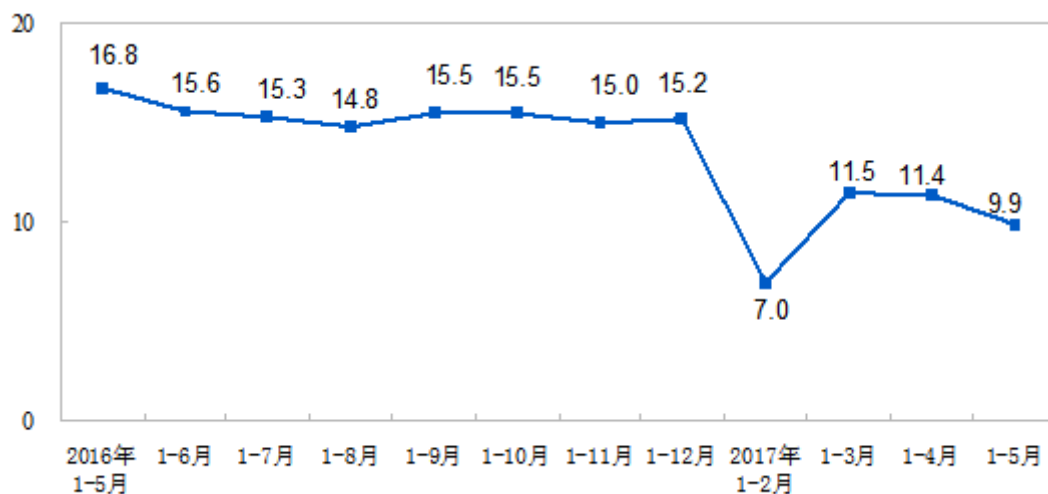
1-5 月份，东部地区商品房销售面积 25046 万平方米，同比增长 8.9%，增速比 1-4 月份回落 0.4 个百分点；销售额 26033 亿元，增长 11.5%，增速回落 1.2 个百分点。中部地区商品房销售面积 13590 万平方米，增长 17.7%，增速回落 1.2 个百分点；销售额 8065 亿元，增长 26.9%，增速回落 1.6 个百分点。西部地区商品房销售面积 13845 万平方米，增长 21.0%，增速回落 4.1 个百分点；销售额 8057 亿元，增长 36.7%，增速回落 4.1 个百分点。东北地区商品房销售面积 2340 万平方米，增长 18.8%，增速回落 0.8 个百分点；销售额 1476 亿元，增长 25.5%，增速提高 1.4 个百分点。

5 月末，商品房待售面积 66018 万平方米，比 4 月末减少 1452 万平方米。其中，住宅待售面积减少 1307 万平方米，办公楼待售面积减少 51 万平方米，商业营业用房待售面积减少 88 万平方米。

3、房地产开发企业到位资金情况

1-5 月份，房地产开发企业到位资金 58989 亿元，同比增长 9.9%，增速比 1-4 月份回落 1.5 个百分点。其中，国内贷款 10497 亿元，增长 17.3%；利用外资 90 亿元，增长 115.1%；自筹资金 18008 亿元，下降 3.4%；其他资金 30394 亿元，增长 16.7%。在其他资金中，定金及预收款 17849 亿元，增长 20.3%；个人按揭贷款 9600 亿元，增长 8.6%。

图表 10：全国房地产开发企业本年到位资金增速



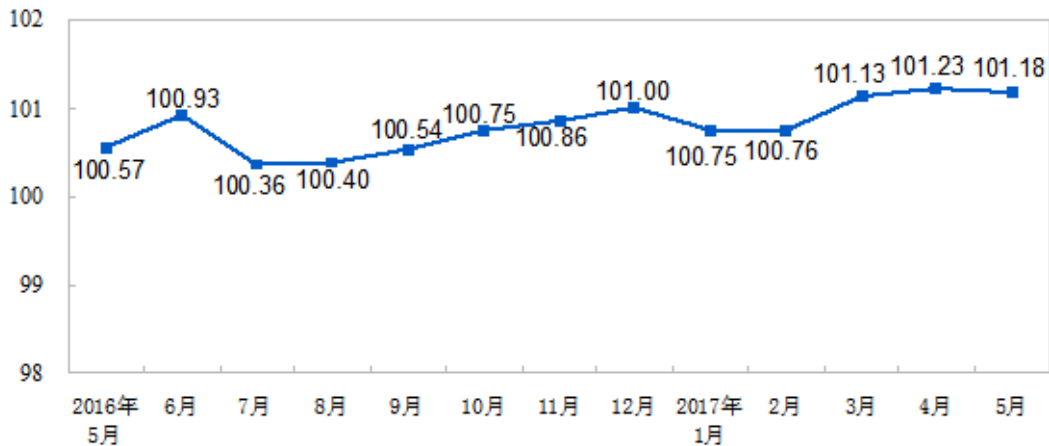
数据来源：国家统计局 银联信

4、房地产开发景气指数

5 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 101.18，比 4 月份回落 0.05 点。



图表 11：2016 年-2017 年 BHI 与国房景气指数对比示意图



数据来源：国家统计局 银联信

（二）汽车行业运行情况

2017年5月，汽车产量比上月略有下降，销量小幅增长；与上年同期相比，产量微增，销量略降。1-5月，汽车产销同比均呈小幅增长，增幅比1-4月继续趋缓，其中商用车产销依旧保持较快增长。

5月，汽车生产208.68万辆，环比下降2.42%，同比增长0.69%；销售209.60万辆，环比增长0.58%，同比下降0.09%。其中：乘用车生产174.77万辆，环比下降1.97%，同比下降1.76%；销售175.13万辆，环比增长1.69%，同比下降2.64%。商用车生产33.91万辆，环比下降4.64%，同比增长15.55%；销售34.47万辆，环比下降4.70%，同比增长15.23%。

1-5月，汽车产销1135.84万辆和1118.20万辆，同比增长4.49%和3.71%。其中乘用车产销963.78万辆和942.11万辆，同比增长3.05%和1.48%；商用车产销172.05万辆和176.09万辆，同比增长13.33%和17.51%。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%。



V 行业区域运行动态

一、江苏：飞利浦照明首批 CityTouch flex 智能互联道路照明系统落地江苏

飞利浦照明宣布，将在江苏省常州市和昆山市部署首批飞利浦 CityTouch flex 智能互联道路照明系统，助力两地智慧城市建设。

中国城镇化的快速推进直接带动了城市道路照明灯具的增加，催生了智能化道路照明管理和智能化照明资产运维的需求。与此同时，智能化道路照明具备近乎完整的城市覆盖以及灵活复合各种智能传感器的优势，让智慧城市的感知网络可以随着城市的发展同步完成搭建和部署。飞利浦照明的 CityTouch flex 非常灵活，不仅可以通过多种网络协议连接，还能同不断发展的其他智慧城市新应用融合。

常州和昆山两市采用的飞利浦 CityTouch flex 智能互联照明系统分别接入约 230 套和 1300 套飞利浦 LED 智能路灯。目前，两个项目已进入安装调试阶段，预计将在 8 月完成安装调试。

2017 年 5 月，飞利浦照明在中国市场率先推出了 CityTouch flex 智能互联道路照明系统。该系统不仅能够通过现有的电信网（GPRS）连接灯具，还能适应正在大力推广的窄带物联网（NB-IoT）。在与最新的飞利浦 LED 路灯无缝对接的同时，飞利浦 CityTouch flex 也能适应既有道路照明系统，更快地满足物联网时代的智慧城市建设需求。除了照明以外，这个开放式的系统更能与其他智慧城市管理系统兼容互通，有利于打造智慧城市应用生态圈，提升整体运行效果，赋予智能互联照明新的定义。

飞利浦照明自 2014 年开始推出 CityTouch 智能互联道路照明系统，并已在美国洛杉矶、印度尼西亚雅加达等全球各大城市成功运用，是推动全球智慧城市建设的一项重要举措。该系统集成了专业高效的智能互联照明灯具、数据通讯、直观易用的云服务软件平台以及专业的服务，使城市照明的管理更节能、高效、人性化。



二、鹤山：同方友友拟于鹤山工业城建 LED 科技园

2017 年 6 月 29 日，同方友友集团全资附属鹤山同方照明与鹤山市工业城管委会订立框架协议，内容有关通过规划及建设同方科技城（一个将由鹤山同方经营的科技园）发展及扩张鹤山市工业城的电子信息产业及 LED 照明产业。

根据规划，园区将按照不同的功能分为 4 个基地，即用于 LED 照明产品推广及展示的照明科技小镇、用于 LED 照明产品生产的新光源生产基地、用于 LED 照明产品研发的照明产业孵化基地、用于整体管理的照明总部；科技园占地总建筑面积约 56 万平方米。

框架协议标志着集团持续努力扩张其现有研发、销售及生产 LED 装饰灯、LED 一般照明产品、LED 专业照明产品及工程业务。与鹤山工业城管委会的合作亦展示了当地政府机关对集团业务及营运的承诺及信心。

三、南昌：易美芯光项目在南昌总投资 20 亿

6 月 30 日，南昌市招商引资重大产业项目集中签约仪式在前湖迎宾馆举行。

易美芯光作为江西省和南昌市重点引入的创新型高科技企业，受邀参与了此次签约活动。其高品质 LED 器件模组项目将落户南昌高新区，预计总投资 20 亿，首期拟建 300 条封装及模组线，达产后预计将为南昌带来新增年产值过 10 亿元。

易美芯光是华北地区 LED 的龙头创新企业，是高品质 LED 器件和模组的知名品牌，在北京经济技术开发区建立了 LED 研发与生产基地。这次公司到高新区增资扩产，将形成北京与南昌双基地，利用北京的研发与国际化优势，结合南昌的地域优势及产业优势，加快扩大易美芯光高品质 LED 封装器件与模组组件的生产规模，以满足国内外通用照明，特殊照明以及显示应用等客户对公司高品质产品迅速增加的需求。易美芯光也将作为全球合伙人参与“南昌光谷”建设，通过持续创新和产业落地，为南昌工业经济积蓄强大的发展后劲。



VI 重点企业跟踪

一、厦门信达：子公司获政府补贴 4300 万元

7月2日，厦门信达股份有限公司发布公告，公司全资子公司福建省信达光电科技有限公司收到福建泉州（湖头）光电产业园管理委员会下发的《关于拨付福建省信达光电科技有限公司财政补贴的通知》。根据福建信达光电在福建泉州（湖头）光电产业园的LED光电产业投资情况及对产业发展的带动作用，管委会同意拨付相关补贴：科技三项经费财政补贴1,800万元；招商投资补贴500万元；并购补贴500万元；产业发展、扩产增收等其他财政补贴1,500万元。

截至公告日，福建信达光电已收到上述政府补贴共计4,300万元。公司将根据补贴款项的类型及时进行相关会计处理，预计将对2017年利润产生一定影响。

二、明微电子二度冲刺 IPO

深圳市明微电子股份有限公司在证监会网站披露招股说明书，公司拟在创业板公开发行不超过1549.33万股，发行后总股本不超过6197.3334万股。

据招股书披露，明微电子本次IPO计划募集资金4.57亿元，将投资于新一代LED显示屏驱动芯片研发及产业化、智能照明处理器研发及产业化和集成电路封装项目。

三、兆驰股份拟投建 LED 外延片和芯片项目

深圳市兆驰股份有限公司发布公告称，公司将出资不低于人民币15亿元且不高于16亿元，在南昌市高新技术产业开发区投资建设LED外延片和芯片生产项目。

据公告显示，公司主要经营LED外延片和芯片的生产、研发及销售。一期项目计划由协议双方共同投资人民币50亿元（含建设用地、厂房土建及装修费用），其中设备投资不少于人民币30亿元，即项目公司注册资金不低于人民币30亿元。



在项目公司厂房建设、装修完成并具备投产条件的前提下，一期项目计划于 2018 年相关设备安装调试到位并正式投入运营。

项目公司正式投入运营后，预计公司 LED 全产业链的协同发展将为公司新增产值约人民币 60-70 亿元。

四、华灿全资子公司收到政府补贴共达 5000 万元

6 月 29 日，华灿光电股份有限公司发布公告，公司旗下两家全资子公司收到政府补贴拨付通知，金额共达 5,000 万元。

华灿公司二级全资子公司蓝晶科技(义乌)有限公司于近日收到义乌信息光电高新技术产业园区管理委员会《关于拨付蓝晶科技(义乌)有限公司产业发展补助的通知》(义高新[2017] 6 号)的文件，同意拨付蓝晶科技(义乌)有限公司 2017 年第二季度产业发展补助资金 1,250 万元。目前该笔补助款项还未到账。

该笔补贴款将确认为 2017 年二季度营业外收入并按 25%的税率缴纳企业所得税，预计增加公司 2017 年净利润 937.5 万元，占公司 2016 年度经审计归属于上市公司股东的净利润 3.51%。

此外，公司全资子公司华灿光电(浙江)有限公司于近日收到义乌信息光电高新技术产业园区管理委员会《关于拨付华灿光电(浙江)有限公司产业发展补助的通知》(义高新[2017] 7 号)的文件，同意拨付华灿光电(浙江)有限公司 2017 年第二季度产业发展补助资金 3,750 万元。目前该笔补助款项还未到账。

该笔补贴款将确认为 2017 年二季度营业外收入并按 25%的税率缴纳企业所得税，预计增加公司 2017 年净利润 2,812.5 万元，占公司 2016 年度经审计归属于上市公司股东的净利润 10.53%。



VII 行业信贷机会风险分析

图表 12：2017 年 7 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。