

2017年第5期

中国照明行业研究月报

2017年5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	9
(四) 进出口情况分析	11
二、财政货币政策	12
(一) 财政政策	12
(二) 货币政策	14
II 本月关注	17
一、行业相关政策	17
(一) 《灯杆第 2 部分：钢质灯杆》发布	17
(二) 杭州将出台城市照明管理办法严治光污染问题	17
二、本月重点事件点评	18
(一) 河南质监局抽查结果：2 批次道路照明用 LED 灯产品不合格	18
(二) 雷士照明出资 3000 万美元共同成立国元中国成长投资基金	18
(三) 2017 年一季度全国灯具及照明装置产量 8.82 亿套	19
III 本月行业运行数据分析	20
一、照明行业经济发展状况	20
(一) 厦门 LED 照明出口连续多年居于国内第一	20
(二) 飞利浦照明在长三角地区布局专业照明客户体验中心	20
(三) 赤峰新城区二期夜景照明改造升级 PPP 项目完成预算评审	20
二、照明行业运行动态	21
(一) 欧普照明综合体验中心开业，开启家居行业新模式	21
(二) 美的照明签署产学研合作协议，成立江西省级电光源产品检验中心	21
(三) 佛山照明一季度净利 1.20 亿，同比增长 11%	22



IV 行业产业链上下游分析	23
一、上游行业分析	23
(一) 塑料行业运行	23
(二) 玻璃行业运行	23
二、下游行业分析	23
(一) 房地产市场	23
(二) 汽车市场	27
V 行业区域运行动态	30
一、立达信智能光电照明产业园落户长泰	30
二、广东 LED 灯具抽检仅四成合格	30
三、楚雄经开区（高新区）引进路灯制造项目	31
VI 重点企业跟踪	32
一、万润科技预计 2017 年一季度净利润同比增长 185%至 235%	32
二、光莆股份一季度净利润预增 48%-73%	32
三、太龙照明预计一季度净利润 350 万元至 400 万元，同比增长 71.00%至 95.00%	32
四、阳光照明一季度净利 1.16 亿，同比增长 16%	33
VII 行业信贷机会风险分析	34



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 3 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势.....	7
图表 4: 2017 年 3 月工业生产者购进价格涨跌幅走势.....	7
图表 5: 2017 年 3 月生产资料出厂价格涨跌幅.....	8
图表 6: 2017 年 3 月生活资料出厂价格涨跌幅.....	8
图表 7: 2017 年 3 月全国居民消费价格涨跌幅.....	9
图表 8: 2017 年 3 月份居民消费价格分类别同比涨跌幅.....	10
图表 9: 2017 年 3 月居民消费价格分类别环比涨跌幅.....	11
图表 10: 2017 年 3 月部分塑料制品产量.....	23
图表 11: 全国房地产开发投资增速.....	24
图表 12: 全国房地产开发企业土地购置面积.....	25
图表 13: 全国商品房销售面积及销售额增速.....	25
图表 14: 全国房地产开发企业本年到位资金增速.....	26
图表 15: 国房景气指数.....	27
图表 16: 2017 年 5 月中国照明行业机会、风险分析.....	34



I 宏观经济

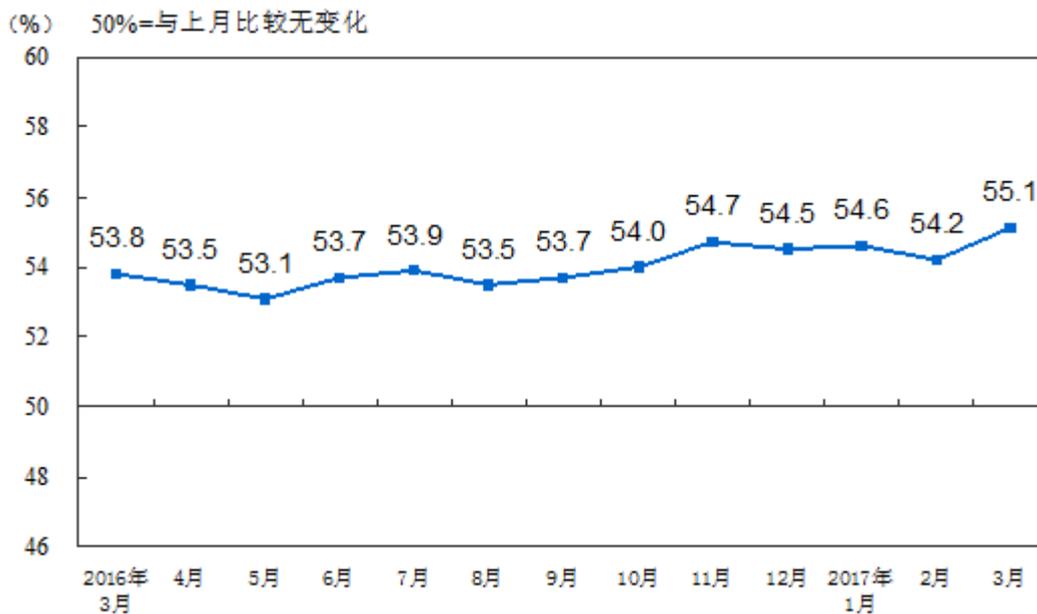
一、本月宏观经济运行

(一) 中国制造业经理采购指数

1、2017年3月中国非制造业商务活动指数为55.1%

2017年3月份，中国非制造业商务活动指数为55.1%，比上月上升0.9个百分点，升至近三年的高点，非制造业扩张步伐进一步加快。

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

分行业看，服务业商务活动指数为54.2%，比上月上升1.0个百分点，服务业继续稳中有进。其中零售业、航空运输业、邮政业、互联网及软件信息技术服务、货币金融服务、资本市场服务、保险业等行业商务活动指数均位于55.0%以上的较高景气区间，业务总量增长较快。道路运输业、餐饮业、房地产业、居民服务及修理业等行业商务活动指数位于临界点以下，业务总量有所回落。建筑业商务活动指数为60.5%，高于上月0.4个百分点，扩张速度有所加快。

新订单指数为51.9%，比上月上升0.7个百分点，持续位于扩张区间，表明非制造业市场需求增速加快。分行业看，服务业新订单指数为51.7%，比上月上升



升 1.2 个百分点，位于临界点之上。建筑业新订单指数为 53.3%，虽比上月回落 1.5 个百分点，但仍高于临界点。

投入品价格指数为 52.3%，低于上月 1.4 个百分点，仍位于临界点之上，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平涨幅继续收窄。分行业看，服务业投入品价格指数为 51.0%，比上月回落 1.2 个百分点。建筑业投入品价格指数为 59.8%，比上月回落 1.8 个百分点。

销售价格指数为 49.7%，比上月下降 1.7 个百分点，落至临界点之下，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 48.9%，比上月下降 2.2 个百分点。建筑业销售价格指数为 54.3%，比上月上升 1.0 个百分点。

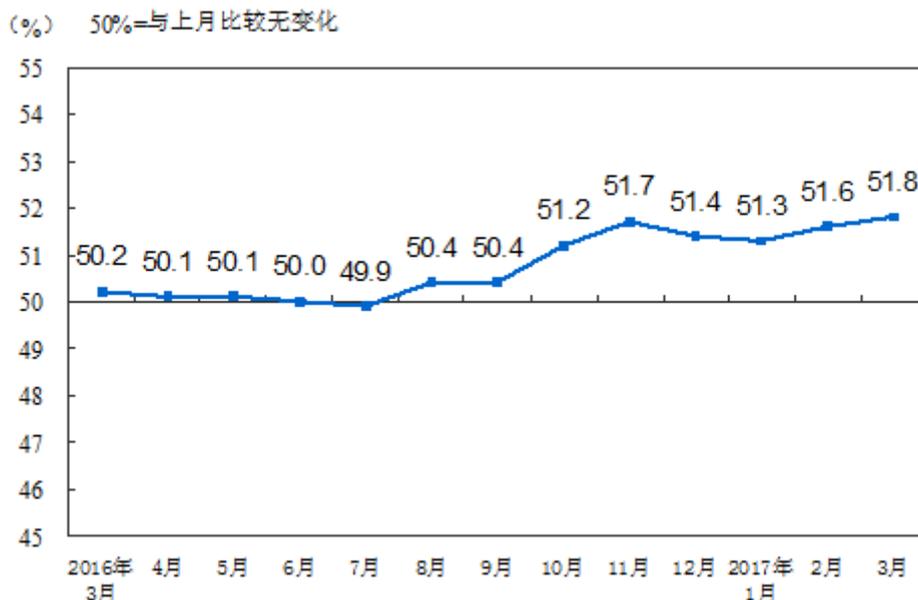
从业人员指数为 49.1%，比上月下降 0.6 个百分点，持续低于临界点，表明非制造业从业人员数量继续减少。分行业看，服务业从业人员指数为 48.8%，比上月回升 0.4 个百分点。建筑业从业人员指数为 50.8%，比上月回落 6.3 个百分点。

业务活动预期指数为 61.3%，虽比上月回落 1.1 个百分点，但仍处于高位景气区间。

2、2017 年 3 月中国制造业采购经理指数为 51.8%

2017 年 3 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.8%，连续两个月上升，高于上月 0.2 个百分点，制造业持续保持稳中向好的态势。

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

分企业规模看，大型企业 PMI 为 53.3%，与上月持平，继续保持平稳扩张；中型企业 PMI 为 50.4%，低于上月 0.1 个百分点，延续扩张态势；小型企业 PMI 为 48.6%，比上月上升 2.2 个百分点，收缩幅度明显收窄。

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，从业人员指数位于临界点，原材料库存指数低于临界点。

生产指数为 54.2%，比上月上升 0.5 个百分点，位于扩张区间，表明制造业生产增速继续加快。

新订单指数为 53.3%，高于上月 0.3 个百分点，位于临界点之上，表明制造业市场需求持续增长。

从业人员指数为 50.0%，比上月上升 0.3 个百分点，位于临界点，表明制造业企业用工量与上月相比变化不大。

原材料库存指数为 48.3%，比上月下降 0.3 个百分点，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 50.3%，虽比上月回落 0.2 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略有加快。

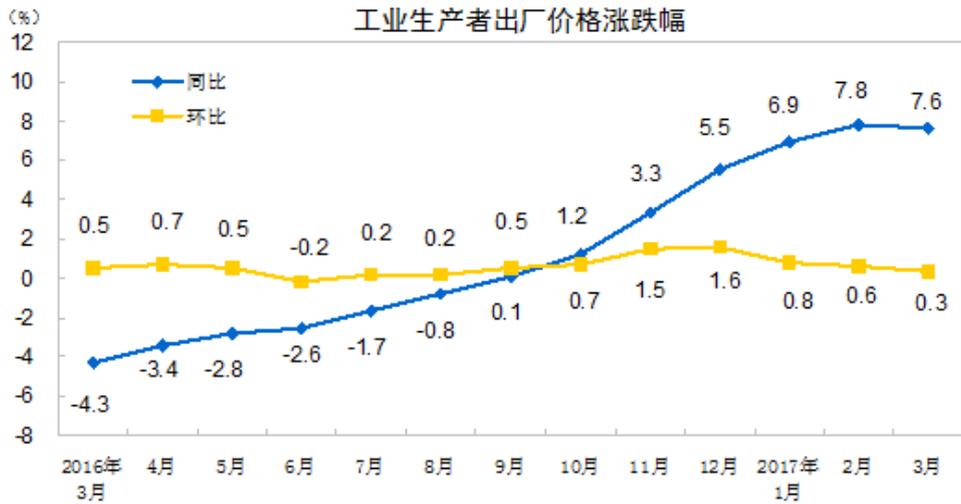
（二）工业生产者价格变动情况

2017 年 3 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 7.6%，环比上涨 0.3%。工业生产者购进价格同比上涨 10.0%，环比上涨 0.5%。一季度，工业生产者出厂价格同比上涨 7.4%，工业生产者购进价格同比上涨 9.4%。



图表 3：2017 年 3 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

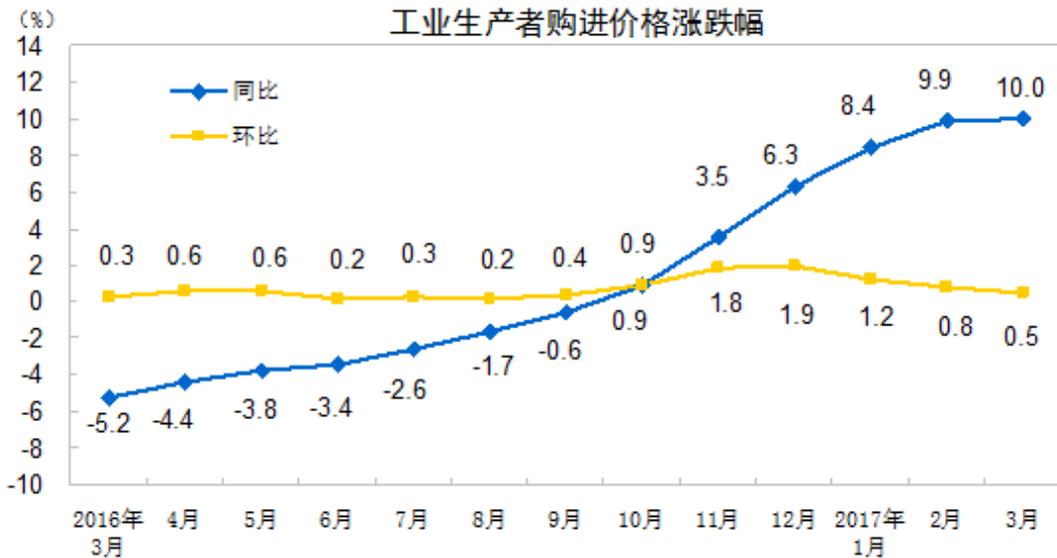
单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

图表 4：2017 年 3 月工业生产者购进价格涨跌幅走势

单位：%

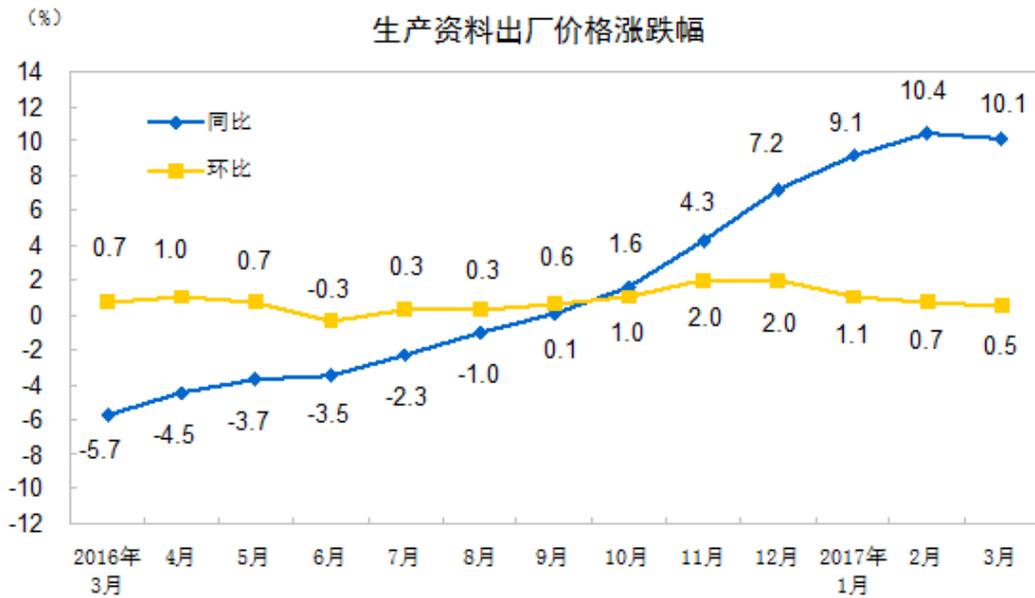


1、工业生产者价格同比变动情况

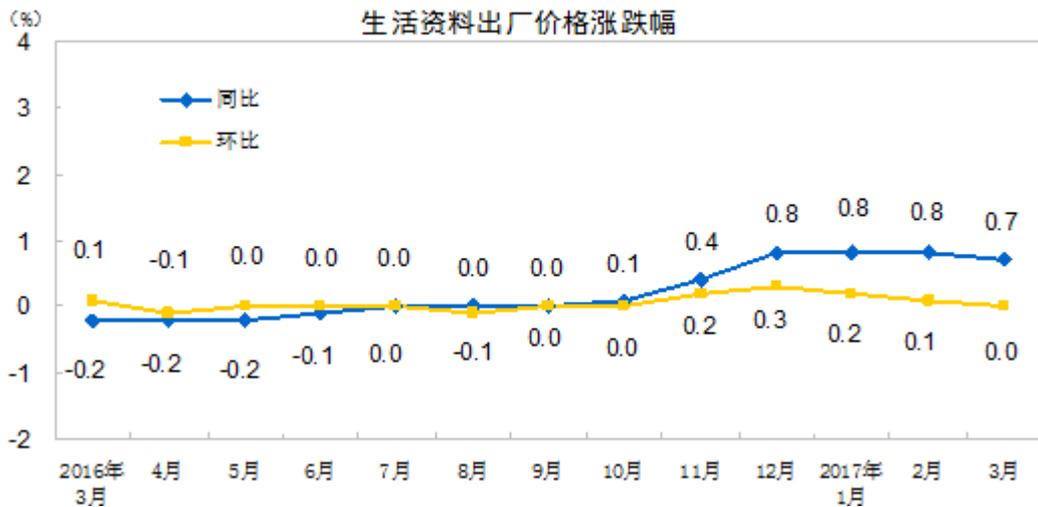
工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨 10.1%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 7.4 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 33.7%，原材料工业价格上涨 14.9%，加工工业价格上涨 6.5%。生活资料价格同比上涨 0.7%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.2 个百分点。其中，食品价格上涨 0.7%，衣着价格上涨 1.3%，一般日用品价格上涨 1.4%，耐用消费品价格下降 0.4%。



图表 5：2017 年 3 月生产资料出厂价格涨跌幅



图表 6：2017 年 3 月生活资料出厂价格涨跌幅



据测算，在 3 月份 7.6% 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 5.8 个百分点，新涨价因素约为 1.8 个百分点。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格同比上涨 21.8%，燃料动力类价格上涨 19.0%，有色金属材料及电线类价格上涨 16.1%，化工原料类价格上涨 10.0%。

2、工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比上涨 0.5%，影响工业生产者出



厂价格总水平上涨约 0.3 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 0.6%，原材料工业价格上涨 0.3%，加工工业价格上涨 0.5%。生活资料价格环比持平（涨跌幅度为 0，下同）。其中，食品价格下降 0.2%，衣着价格持平，一般日用品和耐用消费品价格均上涨 0.1%。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格环比上涨 1.9%，有色金属材料及电线类价格上涨 0.6%，化工原料类价格上涨 0.5%，燃料动力类价格上涨 0.3%。

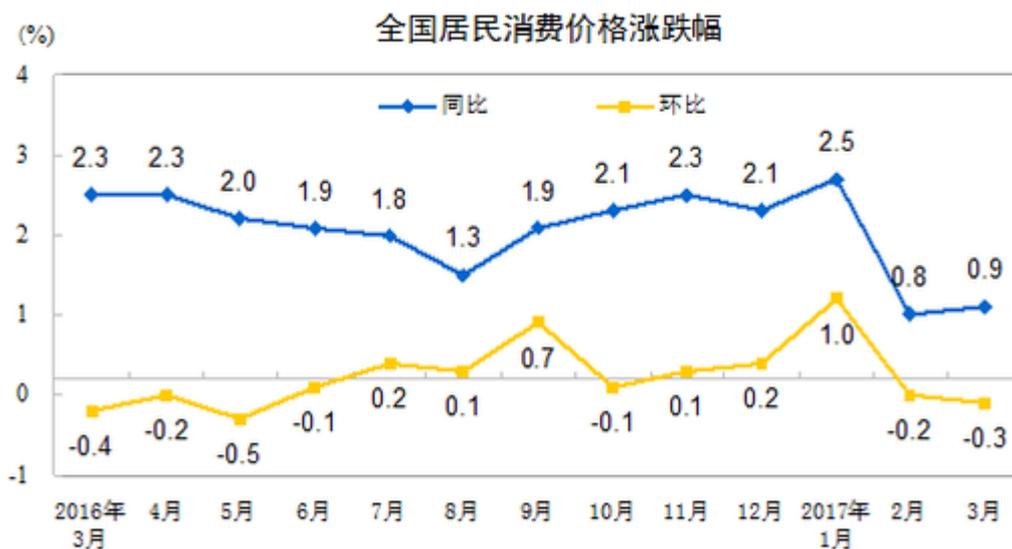
（三）居民消费价格变动情况

2017 年 3 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 0.9%。其中，城市上涨 1.0%，农村上涨 0.6%；食品价格下降 0.4%，非食品价格上涨 2.3%；消费品价格下降 0.1%，服务价格上涨 2.7%。一季度，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。

2017 年 3 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 7.6%，环比上涨 0.3%。工业生产者购进价格同比上涨 10.0%，环比上涨 0.5%。一季度，工业生产者出厂价格同比上涨 7.4%，工业生产者购进价格同比上涨 9.4%。

3 月份，全国居民消费价格总水平环比下降 0.3%。其中，城市下降 0.3%，农村下降 0.4%；食品价格下降 1.9%，非食品价格上涨 0.1%；消费品价格下降 0.5%，服务价格上涨 0.1%。

图表 7：2017 年 3 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



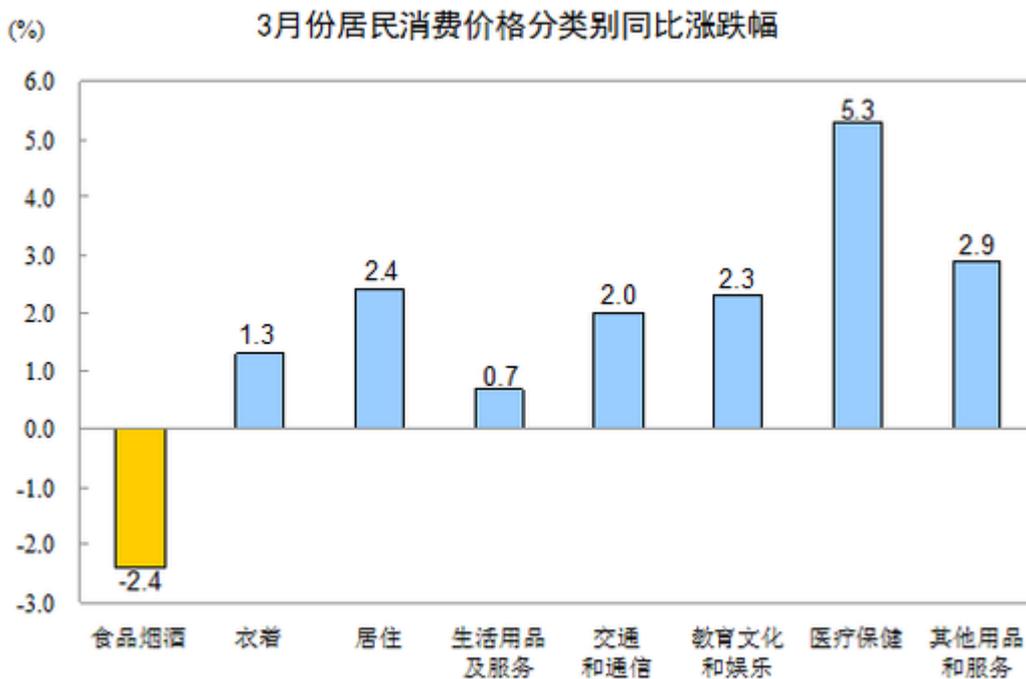
1、各类商品及服务价格同比变动情况

3 月份，食品烟酒价格同比下降 2.4%，影响 CPI 下降约 0.74 个百分点。其中，鲜菜价格下降 27.9%，影响 CPI 下降约 0.95 个百分点；蛋价格下降 11.8%，影响 CPI 下降约 0.07 个百分点；畜肉类价格下降 1.3%，影响 CPI 下降约 0.06 个百分点（猪肉价格下降 3.2%，影响 CPI 下降约 0.09 个百分点）；水产品价格上涨 4.8%，影响 CPI 上涨约 0.09 个百分点；鲜果价格上涨 3.0%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；粮食价格上涨 1.4%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。

3 月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健、其他用品和服务、居住、教育文化和娱乐、交通和通信、衣着、生活用品及服务价格分别上涨 5.3%、2.9%、2.4%、2.3%、2.0%、1.3%和 0.7%。

据测算，在 3 月份 0.9%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 0.4 个百分点，新涨价因素约为 0.5 个百分点。

图表 8：2017 年 3 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

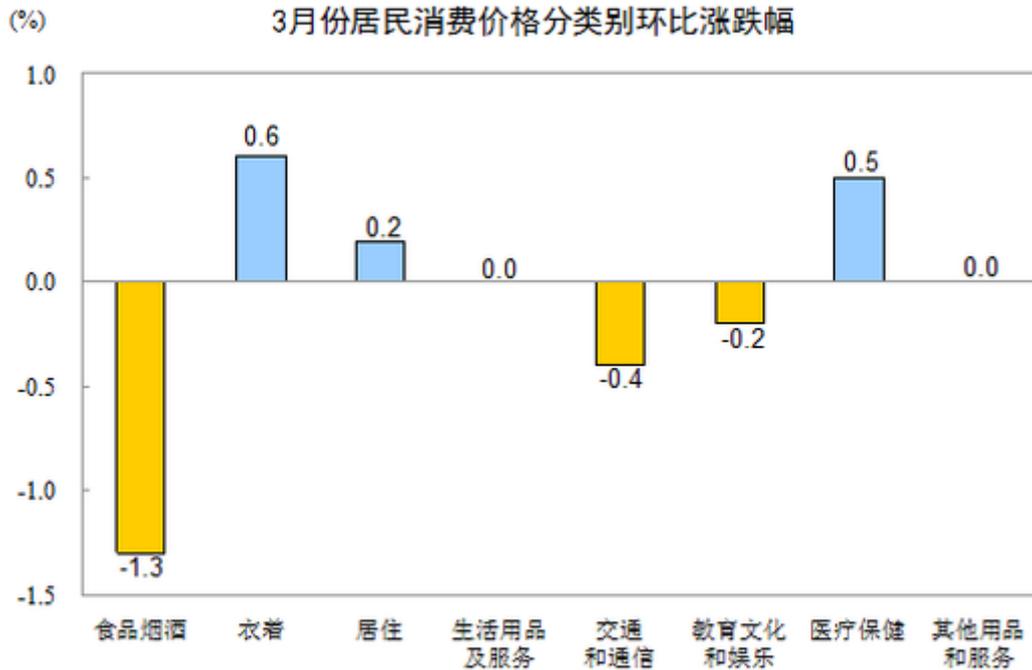
3 月份，食品烟酒价格环比下降 1.3%，影响 CPI 环比下降约 0.39 个百分点。其中，鲜菜价格下降 7.9%，影响 CPI 下降约 0.21 个百分点；蛋价格下降 4.0%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点；畜肉类价格下降 2.5%，影响 CPI 下降约 0.12 个百分点（猪肉价格下降 3.5%，影响 CPI 下降约 0.10 个百分点）；鲜果价格下



降 1.2%，影响 CPI 下降约 0.02 个百分点；水产品价格下降 0.3%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点。

3 月份，其他七大类价格环比三涨两降两平。其中，衣着、医疗保健、居住价格分别上涨 0.6%、0.5%、0.2%；交通和通信、教育文化和娱乐价格分别下降 0.4%、0.2%；生活用品及服务、其他用品和服务价格持平。

图表 9：2017 年 3 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

据海关统计，2017 年一季度，我国货物贸易进出口总值 6.2 万亿元人民币，比 2016 年同期增长 21.8%。其中，出口 3.33 万亿元，增长 14.8%；进口 2.87 万亿元，增长 31.1%；贸易顺差 4549.4 亿元，收窄 35.7%。具体情况主要有以下几个方面：

1、一般贸易进出口增长，比重提升。一季度，我国一般贸易进出口 3.49 万亿元，增长 23.2%，占我国进出口总值的 56.2%，比 2016 年同期提升 0.6 个百分点，贸易方式结构有所优化。

2、对部分一带一路沿线国家进出口增长。一季度，我国对俄罗斯、巴基斯坦、波兰、哈萨克斯坦和印度等国进出口分别增长 37%、18.7%、19%、69.3%和 27.7%。同期，我国对欧盟进出口增长 16.9%、对美国进出口增长 21.3%、对东盟



进出口增长 25%，三者合计占我国进出口总值的 41.4%。

3、民营企业进出口占比提升。一季度，我国民营企业进出口 2.28 万亿元，增长 22.5%，占我外贸总值的 36.8%，较去年同期提升 0.2 个百分点。其中，出口 1.49 万亿元，增长 17%，占出口总值的 44.9%，继续保持出口份额居首的地位；进口 7884 亿元，增长 34.7%。

4、机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力。一季度，我国机电产品出口 1.93 万亿元，增长 15.1%，占我国出口总值的 58.1%。其中，手机出口增长 21.1%，自动数据处理设备出口增长 12.5%。同期，传统劳动密集型产品合计出口 6547 亿元，增长 10.5%，占出口总值的 19.7%。

5、铁矿砂、原油等大宗商品进口量价齐升。一季度，我国进口铁矿砂 2.71 亿吨，增加 12.2%；原油 1.05 亿吨，增加 15%；大豆 1952 万吨，增加 20%；天然气 1503 万吨，增加 4.3%；铜 115 万吨，减少 19.9%；成品油 768 万吨，减少 0.6%。同期，我国进口价格总体上涨 13.5%。其中，铁矿砂进口均价上涨 80.5%，原油上涨 64.7%，成品油上涨 47%，铜上涨 31.3%，大豆上涨 20.6%。

6、3 月中国外贸出口先导指数环比持平。3 月，中国外贸出口先导指数为 40.2，结束连续 4 个月环比上升走势，与上月持平。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 2.2 至 43.8；新增出口订单指数、经理人信心指数、企业综合成本指数分别回升 2.2、3、0.4 至 46.4、50.9、22。

总的看，一季度，我国进出口延续了去年下半年以来的回稳向好走势，积极变化增多。但一季度的情况不能代表全年，一方面，我国外贸形势依然严峻复杂，不稳定、不确定因素还比较多，面临的困难不是短期的；另一方面，外贸发展仍然存在许多有利条件，向好的基本面没有改变。对此，海关将深入贯彻落实中央经济工作会议精神和政府工作报告的决策部署，坚持稳中求进的工作总基调，围绕构建开放型经济新体制，扎实推进稳定外贸增长的政策措施的贯彻落实，促进外贸持续回稳向好。

二、财政货币政策

（一）财政政策

1、一般公共预算收入情况

3 月份，全国一般公共预算收入 12912 亿元，同比增长 12.2%。其中，中央



一般公共预算收入 4892 亿元，同比增长 11.1%^[①]；地方一般公共预算本级收入 8020 亿元，同比增长 12.8%。全国一般公共预算收入中的税收收入 9961 亿元，同比增长 9.6%。

1-3 月累计，全国一般公共预算收入 44366 亿元，同比增长 14.1%。其中，中央一般公共预算收入 20159 亿元，同比增长 17.1%；地方一般公共预算本级收入 24207 亿元，同比增长 11.7%。中央收入增幅高于地方 5.4 个百分点，主要是属于中央收入的进口环节税收保持快速增长，拉动同期中央收入增幅提高约 7 个百分点。全国一般公共预算收入中的税收收入 37793 亿元，同比增长 14.7%；非税收入 6573 亿元，同比增长 10.6%。

一季度财政收入较快增长是多重因素共同作用的结果。一是价格上涨因素。2017 年以来，工业生产者出厂价格（PPI）和部分大宗商品价格大幅上涨，带动以现价计算的财政收入快速增长。二是经济企稳向好因素。受价格回升等带动，企业生产趋于活跃、利润明显增加、投资信心增强。经济运行中积极因素增加，带动了工业和服务业税收增长。三是一般贸易进口价量齐升，进口总额大幅增长，带动进口环节税收同比增收较多，拉动全国收入增幅 3 个多百分点。

主要收入项目情况如下：

（1）国内增值税 14741 亿元，同比增长 5.8%。其中，受营改增政策翘尾减收影响，改征增值税下降 11.7%；受相关产品价格上涨、部分行业销售收入快速增长等影响，工业增值税、商业增值税分别增长 19.1%、32.4%。

（2）国内消费税 3140 亿元，同比增长 5.1%。

（3）企业所得税 7643 亿元，同比增长 18.8%。主要受企业利润快速增长的带动。

（4）个人所得税 3819 亿元，同比增长 21.2%。主要受居民收入增长、财产转让所得增加等带动。

（5）进口货物增值税、消费税 3738 亿元，同比增长 41.9%；关税 700 亿元，同比增长 29.5%。

（6）出口退税 3435 亿元，同比增长 8.2%。

（7）城市维护建设税 1166 亿元，同比增长 5.1%。

（8）车辆购置税 781 亿元，同比增长 18.4%。

（9）印花税 631 亿元，同比增长 1.2%。其中，证券交易印花税 316 亿元，



同比下降 11.4%。

(10) 资源税 341 亿元，同比增长 61.7%。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，受部分地区商品房销售较快增长等影响，契税 1203 亿元，同比增长 18.9%；土地增值税 1422 亿元，同比增长 26.1%；房产税 569 亿元，同比增长 13.5%。另外，耕地占用税 547 亿元，同比增长 10.8%；城镇土地使用税 576 亿元，同比增长 10.5%。

(12) 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 213 亿元，同比增长 6.8%。

一季度收入增长有短期因素影响，后期受减税降费政策效应进一步显现、上年相关指标回升垫高基数等影响，收入增幅可能明显回落。各地财政部门要密切关注经济形势，加强财政运行监测分析，积极做好预研预判，切实采取有效措施，促进财政平稳增长。

2、一般公共预算支出情况

3 月份，全国一般公共预算支出 21057 亿元，同比增长 25.4%。其中，中央一般公共预算本级支出 2364 亿元，同比增长 24.3%；地方一般公共预算支出 18693 亿元，同比增长 25.6%。

1-3 月累计，全国一般公共预算支出 45917 亿元，同比增长 21%。其中，中央一般公共预算本级支出 5767 亿元，同比增长 14.2%；地方一般公共预算支出 40150 亿元，同比增长 22%。

从主要支出项目情况看：教育支出 6913 亿元，增长 18.7%；科学技术支出 1183 亿元，增长 49.3%；文化体育与传媒支出 493 亿元，增长 12.3%；社会保障和就业支出 8183 亿元，增长 22.9%；医疗卫生与计划生育支出 4106 亿元，增长 29.4%；城乡社区支出 4622 亿元，增长 21.2%；农林水支出 2920 亿元，增长 10.5%；交通运输支出 2019 亿元，增长 13.3%；住房保障支出 1353 亿元，增长 46.8%；债务付息支出 1165 亿元，增长 20.9%。

(二) 货币政策

1、广义货币增长 10.6%，狭义货币增长 18.8%

3 月末，广义货币(M2)余额 159.96 万亿元，同比增长 10.6%，增速分别比上月末和上年同期低 0.5 个和 2.8 个百分点；狭义货币(M1)余额 48.88 万亿元，同



比增长 18.8%，增速分别比上月末和上年同期低 2.6 个和 3.3 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.86 万亿元，同比增长 6.1%。一季度净投放现金 301 亿元。

2、一季度人民币贷款增加 4.22 万亿元，外币贷款增加 510 亿美元

3 月末，本外币贷款余额 116.6 万亿元，同比增长 12.3%。月末人民币贷款余额 110.83 万亿元，同比增长 12.4%，增速分别比上月末和上年同期低 0.6 个和 2.3 个百分点。

一季度人民币贷款增加 4.22 万亿元，同比少增 3856 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 1.85 万亿元，其中，短期贷款增加 3870 亿元，中长期贷款增加 1.46 万亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 2.66 万亿元，其中，短期贷款增加 9637 亿元，中长期贷款增加 2.67 万亿元，票据融资减少 1.08 万亿元；非银行业金融机构贷款减少 2813 亿元。3 月份，人民币贷款增加 1.02 万亿元，同比少增 3497 亿元。

3 月末，外币贷款余额 8368 亿美元，同比增长 3.5%。一季度外币贷款增加 510 亿美元，同比多增 726 亿美元。3 月份，外币贷款增加 65 亿美元，同比多增 145 亿美元。

3、一季度人民币存款增加 5.06 万亿元，外币存款增加 592 亿美元

3 月末，本外币存款余额 160.98 万亿元，同比增长 10.7%。月末人民币存款余额 155.65 万亿元，同比增长 10.3%，增速分别比上月末和上年同期低 1.1 个和 2.7 个百分点。

一季度人民币存款增加 5.06 万亿元，同比少增 3506 亿元。其中，住户存款增加 3.96 万亿元，非金融企业存款增加 2267 亿元，财政性存款减少 1643 亿元，非银行业金融机构存款增加 1153 亿元。3 月份，人民币存款增加 1.27 万亿元，同比少增 1.25 万亿元。

3 月末，外币存款余额 7722 亿美元，同比增长 16%。一季度外币存款增加 592 亿美元，同比多增 205 亿美元。3 月份，外币存款增加 196 亿美元，同比多增 89 亿美元。

4、3 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.62%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.84%

一季度银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 167.47 万亿元，日均成交 2.75 万亿元，日均成交比上年同期下降 7.4%。其中，同业拆借日均成



交同比增长 14.8%，现券日均成交同比下降 22.3%，质押式回购日均成交同比下降 5.2%。

3 月份同业拆借加权平均利率为 2.62%，分别比上月和上年同期高 0.16 个和 0.53 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.84%，分别比上月和上年同期高 0.23 个和 0.74 个百分点。

5、一季度跨境贸易人民币结算业务发生 9942 亿元，直接投资人民币结算业务发生 2417 亿元

一季度，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 7954 亿元、1988 亿元、641 亿元、1776 亿元。



II 本月关注

一、行业相关政策

(一) 《灯杆第2部分：钢质灯杆》发布

根据《中华人民共和国工业和信息化部公告2017年第14号》，新制订的轻工行业标准QB/T 5093.2-2017《灯杆第2部分：钢质灯杆》于近日发布，并将于2017年10月1日实施。

该标准规定了钢质灯杆的要求和试验方法、检验规则、标志和使用说明书、包装、运输和贮存。该标准适用于高度不超过20m，垂直于安装面安装的顶式安装灯杆和悬臂安装灯杆。

该标准起草单位为中国照明电器协会、江苏省道路照明灯具产品质量监督检验中心、上海时代之光照明电器检测有限公司、龙腾照明集团有限公司、宁波燎原灯具股份有限公司、江苏中航百慕新材料技术有限公司、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)。

(二) 杭州将出台城市照明管理办法严治光污染问题

日前，《杭州市城市照明管理办法》(征求意见稿)在市政府网站公布，明确提出，设置城市照明设施要符合光污染控制标准，不得影响居民正常生活，并要与城市空间环境相协调。同时也提出，城市主干路功能照明的亮灯率应当达到98%，次干路、支路的亮灯率应要达到96%。

这份征求意见稿对设置功能照明设施的区域和设置景观照明设施的区域有明确的划分。所谓功能照明，就是指通过人工光以保障人们出行和户外活动安全为目的的照明，在长度大于15米的城市道路、隧道和游步道，停车位多于5个的公共停车场，中型以上桥梁，面积大于30平方米的城市公共广场、公园等地方都应该设置这种照明设施。

而景观照明设施，顾名思义就是通过人工光以装饰和造景为目的的照明，在繁华商业街、特色商业街，城市快速路、主干路两侧高层建筑物、构筑物，大型桥梁、高架路等市政设施上都要用到。



征求意见稿指出，禁止任何单位和个人损害城市照明设施，包括在城市照明设施上刻划、涂污，向城市照明设施射击或者投掷物体，擅自在城市照明管线上方实施爆破、钻探、挖掘等作业，擅自在城市照明设施上张贴、悬挂、设置宣传品、标语、灯饰灯景等其他物品等，否则将会受到相应的处罚。

二、本月重点事件点评

（一）河南质监局抽查结果：2批次道路照明用LED灯产品不合格

近日，河南省质量技术监督局官网公布2017年第一季度对20种产品进行了产品质量监督抽查。其中，抽查了郑州、新乡、安阳、南阳、焦作、鹤壁6个省辖市7家企业生产的9批次道路照明用LED灯产品，2批次产品不符合标准的要求。

本次抽查依据GB/T 24907—2010《道路照明用LED灯性能要求》、GB 7000.1—2015《灯具 第1部分 一般要求与试验》、GB 7000.203—2013《灯具 第2—3部分：特殊要求 道路与街路照明灯具》及《2017年第1批道路照明用LED灯产品质量河南省监督抽查实施方案》，对道路照明用LED灯产品的标记、防触电保护、灯功率、功率因数、初始光效、颜色特性、谐波电流等项目进行了检验。

经抽样检验，有7批次产品符合标准要求；新乡市天意新能源科技开发有限公司1家企业的2批次产品不符合标准的要求，涉及到谐波电流项目。

（二）雷士照明出资 3000 万美元共同成立国元中国成长投资基金

雷士照明发布公告，于2017年4月21日，该公司与普通合伙人Guoyuan Asset Management (Asia) Limited 订立认购协议及有限合伙协议。

据此，公司已向国元中国成长投资基金有限合伙申请认购合伙权益，承诺资本出资金额为3000万美元。而普通合伙人或其附属人士将于初步交割日期之前向有限合伙作出合计不低于1万美元等值金额的出资承诺。

公告显示，据此前2017年3月6日的初步有限合伙协议，普通合伙人与公司已成立有限合伙企业且公司已同意向有限合伙企业作出1美元资本出资作为首次出资。

该公司表示，通过成立国元中国成长投资基金，公司将获益于照明、节能、环保产业中具有吸引力的投资机会并实现规模经济和协同效益。此举还将通过有效利用资源、节约资本支出和优化现金管理提高公司有机增长能力，并提高公司整体竞争力，将成为公司新的利润来源。



(三) 2017 年一季度全国灯具及照明装置产量 8.82 亿套

2017年一季度，全国灯具及照明装置行业累计完成产量8.82亿套，同比增长3.25%。其中，3月份完成产量3.38亿套，同比增长9.25%。



III 本月行业运行数据分析

一、照明行业经济发展状况

(一) 厦门 LED 照明出口连续多年居于国内第一

厦门作为我国光电特别是LED照明产业的发源地之一，LED外延芯片产量和LED照明出口连续多年居于国内第一、LED外延芯片总产量占国产总量的60%以上、全国LED照明出口企业前十名厦门占据五席、是全球最大的高端LED球泡灯制造和出口基地之一，全球每100只LED球泡灯中，就有30只由厦门制造和出口。

从2009年至2016年，厦门市光电产业总产值从406亿元增长到1200亿元，增长了近3倍；其中，2016年LED照明直接产值达到323亿元，同比增长20%。

(二) 飞利浦照明在长三角地区布局专业照明客户体验中心

4月27日，飞利浦照明宣布，在位于苏州的华东电器城和位于宁波的现代灯城开设专业照明客户体验中心，向长三角地区的两大重要专业照明市场提供全方位的产品展示和销售服务。

长三角是中国经济最发达，城市化程度最高的城市群之一。凭借着优越的地理优势和发达的物流网络，分布在区域内的各大照明市场在专业照明产品领域有着举足轻重的作用。作为飞利浦照明在国内广袤经销商网络的补充，此次设立的两处专业照明客户体验中心将针对性地为飞利浦照明的LED光源及模组，专业批发灯具等产品进行展示，并为工业，办公和商业等应用领域的明星产品进行全面LED化升级方案，帮助客户更好地迎接LED时代的应用需求，赢得更多商业机会。

(三) 赤峰新城区二期夜景照明改造升级 PPP 项目完成预算评审

由赤峰新城区管委会主导建设的，并通过引入PPP合作模式，于近期启动的新区二期夜景照明改造升级PPP项目已完成预算评审。本期工程主要包括大明街、临潢大街、全宁街等沿街办公大楼的夜景照明；蒙古源流雕塑园、漠南长廊、植物园、民俗园、世博园、富河街、河道护栏等景观带的功能性照明；宝山路、玉龙大街景观灯和光源等设备的更新改造。接到评审任务后，市评审中心非常重视，集中了众多初审和复审两方面专业技术力量，依据管委会提供的设计图纸、灯具



参数及相关资料，对招标控制价内容进行了逐一核对。材料询价方面，则以一期工程采用的价格为基础，结合建设单位委托的招标代理公司提供的厂家报价情况，再综合比对电询形式收到的各类报价，最后确定了材料价格。审评结论：报审总额14392.64元，审定额11789.75万元，审减额2602.89万元，审减率18.08%。

该项目的启动与实施，标志着具有塞上草原明珠之称的赤峰之城，夜景将会被五颜六色的霓虹灯饰妆扮得更加璀璨夺目，其神采也将会更加引人入胜，打造旅游城市的努力也将会更加强劲。

二、照明行业运行动态

（一）欧普照明综合体验中心开业，开启家居行业新模式

4月27日，欧普照明综合体验中心落户上海，在宜山路家饰佳举行盛大开业仪式。

此次开设的综合体验中心设于上海市中心区域，占地1300平方，涵盖了欧普全品类产品及多功能体验区。同时，这里还是设计师们的聚集基地，更好地为消费者打造以人为本的高质量居家环境。

随着消费水平的不断提高，人们对于家居环境的追求，日益倾向于艺术性及个性化的诉求。而欧普在上海开设的首家综合体验中心，即以主打高端人群和定制配灯的消费需求出发，以体验为基础，整合了欧普全品类产品。

此次全新的尝试，将消费与体验完美的结合，为消费者提供了一站式升级服务。同时，从产品体验到选购或定制设计，再到购买及最后的产品安装，综合体验中心均可以提供一站式的服务，让消费者更好的找到适合自己的家居产品。

（二）美的照明签署产学研合作协议，成立江西省级电光源产品检验中心

4月26日，主题为“鹰潭市(深圳)绿色照明合作交流”在深圳举办。会上，江西贵溪经济开发区管委会、复旦大学电光源研究所、江西贵雅美的照明有限公司签署合作协议，共同建立“江西省级电光源产品质量监督检验中心”（电光源实验室）。新成立的检验中心将重点为贵溪周边的照明相关企业提供专业的产品及相关零部件的安全、EMC(电磁兼容性)、性能、可靠性等的科研、检测服务。美的照明将整合现有的研发设备、人员和技术等优势资源，为检验中心和电光源实验室展开产学研协作运营提供有力支持，共同打造集检验检测技术服务、人才



培养、标准研制、技术研发和交流等为一体的国内一流的电光源产品质量监督检验中心和中部地区电光源产业的权威实验室。

根据合作协议，江西贵溪经济开发区管委会、复旦大学电光源研究所和美的照明将在人员和资源支持、运作模式、成果转化等方面，开展积极有效、务实高效的协同合作。检验中心成立后，三方将把检验中心视为职责共同体、使命共同体，通过加强沟通、了解市场、建章立制，搭建一个人才、技术、资源等的合作中心平台，并通过共同努力，为推动照明相关产品质量水平的提升、照明相关企业生产水平的提高，电光源产业的产品质量管理的进一步发展做出贡献。

同时，新成立的电光源实验室目前已累计投入近1000万，已完成UL目击实验室、SGS目击实验室的认可资质，按计划将于2017年底完成CNAS实验认可。据悉，美的照明将实验室开放供园区其他相关企业使用，同时将承担照明产品的研发及生产检测任务。

（三）佛山照明一季度净利 1.20 亿，同比增长 11%

4月27日，佛山照明发布2017年一季报，公司2017年1-3月实现营业收入10.94亿元，同比增长20.94%；白色家电行业平均营业收入增长率为13.34%；归属于上市公司股东的净利润1.20亿元，同比增长11.22%，白色家电行业平均净利润增长率为27.72%。



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 3 月部分塑料制品产量统计如下：

图表 10：2017 年 3 月部分塑料制品产量

名称	3 月产量	本月累计
塑料薄膜	126	345
塑料人造革、合成革	30	79
日用塑料制品	53	134

数据来源：银联信

(二) 玻璃行业运行

2017 年 1-3 月我国平板玻璃产量 2.0 亿重量箱，同比增长 5.1%；2017 年 3 月我国平板玻璃产量 6989 万重量箱，同比增长 5%。2017 年 1-3 月累计增速较 2016 年同期上升 4.6 个百分点，环比 2017 年 1-2 月回落 0.6 个百分点。整体看建材行业下游需求仍较疲弱，水泥产量微降，玻璃产量保持个位数的同比增速，基建投资拉动与房地产投资回升是需求主要动力源。

二、下游行业分析

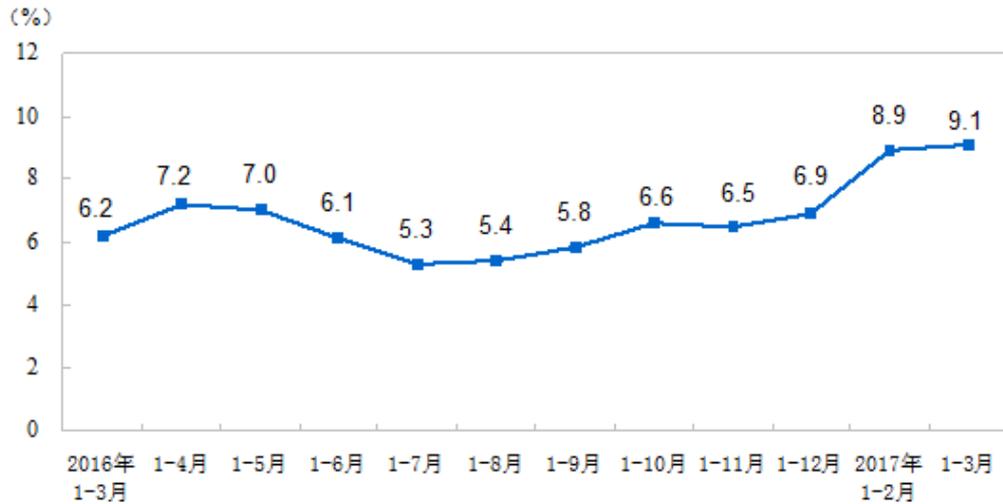
(一) 房地产市场

1、房地产开发投资完成情况

2017 年 1-3 月份，全国房地产开发投资 19292 亿元，同比名义增长 9.1%，增速比 1-2 月份提高 0.2 个百分点。其中，住宅投资 12981 亿元，增长 11.2%，增速提高 2.2 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.3%。



图表 11：全国房地产开发投资增速



数据来源：国家统计局 银联信

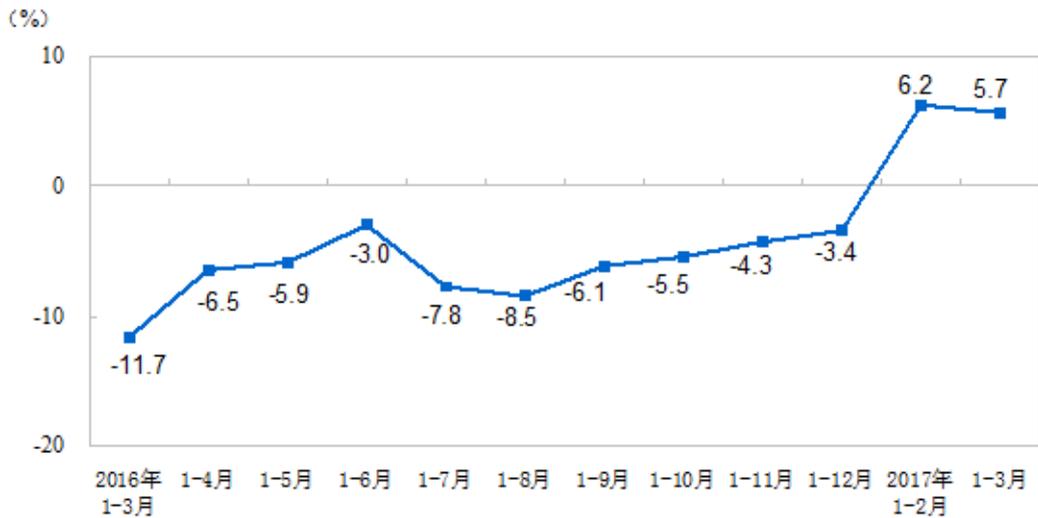
1-3 月份，东部地区房地产开发投资 11373 亿元，同比增长 7.9%，增速比 1-2 月份提高 0.1 个百分点；中部地区投资 3914 亿元，增长 14.7%，增速提高 1 个百分点；西部地区投资 4005 亿元，增长 7.5%，增速回落 0.3 个百分点。

1-3 月份，房地产开发企业房屋施工面积 636977 万平方米，同比增长 3.1%，增速比 1-2 月份回落 0.1 个百分点。其中，住宅施工面积 433241 万平方米，增长 2.2%。房屋新开工面积 31560 万平方米，增长 11.6%，增速提高 1.2 个百分点。其中，住宅新开工面积 22751 万平方米，增长 18.1%。房屋竣工面积 23031 万平方米，增长 15.1%，增速回落 0.7 个百分点。其中，住宅竣工面积 16500 万平方米，增长 13.7%。

1-3 月份，房地产开发企业土地购置面积 3782 万平方米，同比增长 5.7%，增速比 1-2 月份回落 0.5 个百分点；土地成交价款 1359 亿元，增长 16.7%，增速提高 4 个百分点。



图表 12: 全国房地产开发企业土地购置面积

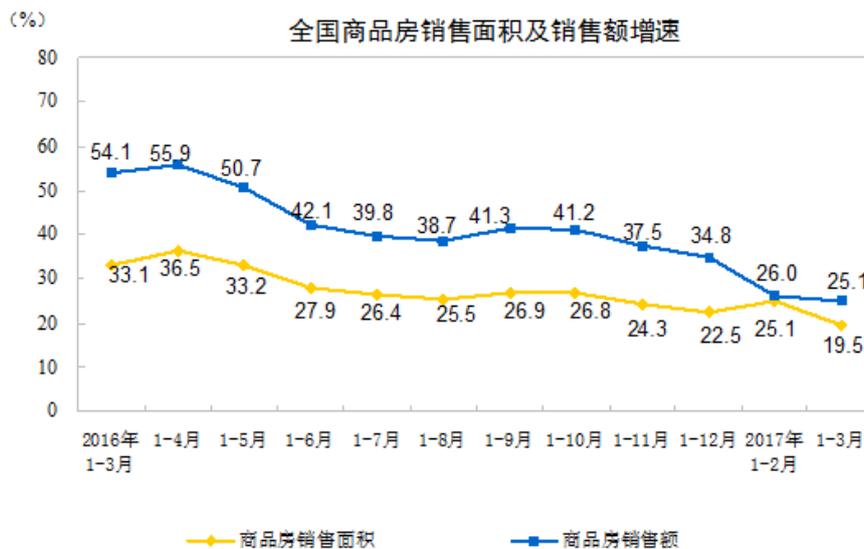


数据来源: 国家统计局 银联信

2、商品房销售和待售情况

1-3 月份, 商品房销售面积 29035 万平方米, 同比增长 19.5%, 增速比 1-2 月份回落 5.6 个百分点。其中, 住宅销售面积增长 16.9%, 办公楼销售面积增长 52.9%, 商业营业用房销售面积增长 35.6%。商品房销售额 23182 亿元, 增长 25.1%, 增速回落 0.9 个百分点。其中, 住宅销售额增长 20.2%, 办公楼销售额增长 67.9%, 商业营业用房销售额增长 49.3%。

图表 13: 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

1-3 月份, 东部地区商品房销售面积 13968 万平方米, 同比增长 13.4%, 增



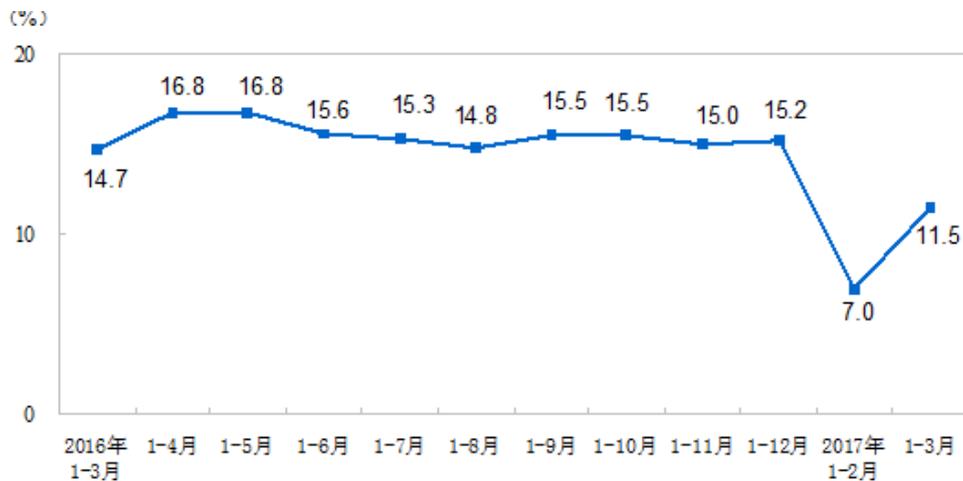
速比 1-2 月份回落 2.5 个百分点；销售额 14600 亿元，增长 18.7%，增速提高 3 个百分点。中部地区商品房销售面积 7592 万平方米，增长 26.3%，增速回落 6.7 个百分点；销售额 4372 亿元，增长 37.0%，增速回落 7.1 个百分点。西部地区商品房销售面积 7476 万平方米，增长 25.1%，增速回落 11.1 个百分点；销售额 4211 亿元，增长 38.9%，增速回落 10.6 个百分点。

3 月末，商品房待售面积 68810 万平方米，比 2 月末减少 1745 万平方米。其中，住宅待售面积减少 1643 万平方米，办公楼待售面积增加 3 万平方米，商业营业用房待售面积减少 84 万平方米。

3、房地产开发企业到位资金情况

1-3 月份，房地产开发企业到位资金 35666 亿元，同比增长 11.5%，增速比 1-2 月份提高 4.5 个百分点。其中，国内贷款 6892 亿元，增长 10.7%；利用外资 74 亿元，增长 308.0%；自筹资金 10894 亿元，下降 7.2%；其他资金 17806 亿元，增长 27.1%。在其他资金中，定金及预收款 10007 亿元，增长 27.0%；个人按揭贷款 5538 亿元，增长 18.6%。

图表 14：全国房地产开发企业本年到位资金增速



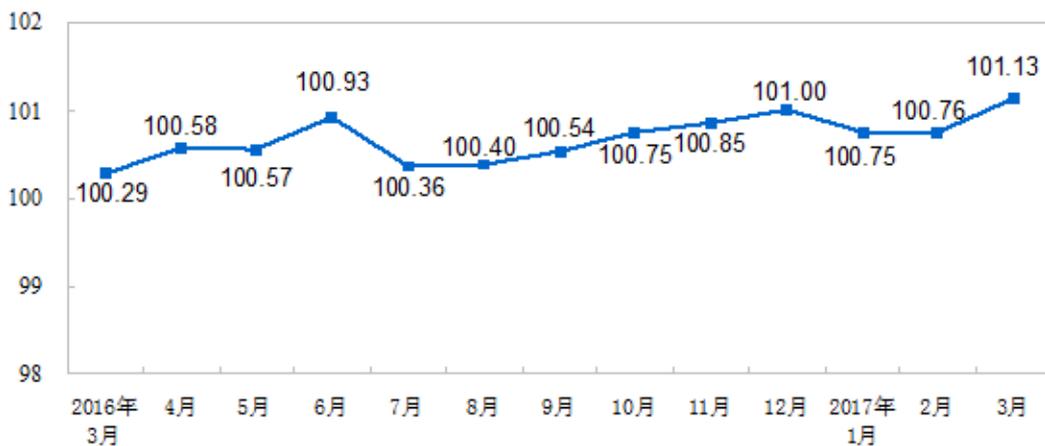
数据来源：国家统计局 银联信

4、房地产开发景气指数

3 月份，房地产开发景气指数为 101.13，比 2 月份提高 0.37 点。



图表 15: 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3月,汽车产销环比均呈较快增长,同比增速略低。1-3月,汽车产销呈平稳增长,商用车同比增幅显著提升。

3月,汽车生产260.40万辆,环比增长20.58%,同比增长3.04%;销售254.29万辆,环比增长31.13%,同比增长3.98%。其中:乘用车生产218.80万辆,环比增长18.43%,同比增长1.78%;销售209.63万辆,环比增长28.39%,同比增长1.70%。商用车生产41.60万辆,环比增长33.26%,同比增长10.20%;销售44.66万辆,环比增长45.72%,同比增长16.19%。

1-3月,汽车产销713.31万辆和700.20万辆,同比增长7.99%和7.02%。其中乘用车产销610.73万辆和594.76万辆,同比增长6.84%和4.63%;商用车产销102.57万辆和105.45万辆,同比增长15.37%和22.85%。

1、乘用车产销情况

3月,在乘用车主要品种中,与上月相比,四大类品种产销均呈较快增长;与上年同期相比,运动型多用途乘用车(SUV)产销保持快速增长,其他品种均呈下降。3月,基本型乘用车(轿车)产销104.09万辆和99.02万辆,环比增长17.98%和28.71%,同比下降5.58%和4.93%;运动型多用途乘用车(SUV)产销89.29万辆和83.23万辆,环比增长17.72%和23.76%,同比增长22.74%和19.59%;多功能乘用车(MPV)产销20.26万辆和19.93万辆,环比增长21.80%和34.69%,同比下降16.09%和14.93%;交叉型乘用车产销5.16万辆和7.46万



辆，环比增长 27.97%和 73.33%，同比下降 34.06%和 16.74%。

1-3 月，基本型乘用车（轿车）产销 291.28 万辆和 283.95 万辆，同比增长 1.79%和 0.59%；运动型多用途乘用车（SUV）产销 249.51 万辆和 238.61 万辆，同比增长 26.50%和 20.91%；多功能乘用车（MPV）产销 55.45 万辆和 55.34 万辆，同比下降 15.86%和 17.40%；交叉型乘用车产销 14.49 万辆和 16.86 万辆，同比下降 35.08%和 22.74%。

2、商用车产销情况

3 月，在商用车主要品种中，与上月相比，客车和货车产销均呈两位数较快增长，其中客车增速更为明显；与上年同期相比，客车产销继续下降，货车保持较快增长。3 月，客车产销 4.15 万辆和 4.11 万辆，环比增长 83.11%和 66.71%，同比下降 13.46%和 17.68%。其中：大型客车产销 0.55 万辆和 0.53 万辆，环比增长 1.6 倍和 1.9 倍，产量同比下降 2.09%，销量增长 0.90%；中型客车产销 0.41 万辆和 0.40 万辆，环比增长 1.4 倍和 1.3 倍，同比下降 27.98%和 28.49%；轻型客车产销 3.19 万辆和 3.18 万辆，环比增长 69.08%和 50.85%，同比下降 12.93%和 18.64%。货车产销 37.45 万辆和 40.56 万辆，环比增长 29.36%和 43.88%，同比增长 13.65%和 21.24%。其中：重型货车产销 11 万辆和 11.46 万辆，环比增长 27.87%和 32.72%，同比增长 51.14%和 53.36%；中型货车产销 2.27 万辆和 2.35 万辆，环比增长 47.23%和 38.24%，产量同比下降 7.59%，销量增长 5.91%；轻型货车产销 18.39 万辆和 18.94 万辆，环比增长 40.19%和 45.77%，同比增长 8.90%和 6.18%；微型货车产销 5.79 万辆和 7.80 万辆，环比增长 1.81%和 60.69%，产量同比下降 8.56%，销量增长 31.81%。

1-3 月，客车产销 9.42 万辆和 9.54 万辆，同比下降 22.51%和 21.13%。其中：大型客车产销 1.05 万辆和 1.04 万辆，同比下降 33.73%和 30.92%；中型客车产销 0.96 万辆和 0.95 万辆，同比下降 40.94%和 40.92%；轻型客车产销 7.41 万辆和 7.55 万辆，同比下降 17.19%和 15.94%。货车产销 93.15 万辆和 95.91 万辆，同比增长 21.37%和 30.07%。其中：重型货车产销 27.79 万辆和 28.40 万辆，同比增长 79.35%和 93.02%；中型货车产销 5.18 万辆和 5.55 万辆，产量同比下降 6.77%，销量增长 11.80%；轻型货车产销 43.65 万辆和 43.86 万辆，同比增长 11.32%和 12.07%；微型货车产销 16.53 万辆和 18.10 万辆，同比增长 0.29%和 21.24%。

3、汽车生产企业销售情况

3 月，汽车销量排名前十位的企业依次是：上汽、东风、长安、一汽、北汽、



广汽、吉利、长城、华晨和奇瑞。与上月相比，吉利销量略有下降，其他企业均呈增长，其中广汽、上汽和长安增速更为明显。3月，上述十家企业共销售 224.30 万辆，占汽车销售总量的 88.21%。

1-3月，汽车销量排名前十位的企业依次是：上汽、东风、长安、一汽、北汽、广汽、吉利、长城、华晨和奇瑞。与上年同期相比，华晨销量依然下降，其他企业呈不同程度增长，其中吉利、广汽和奇瑞增速更快。1-3月，上述十家企业共销售 622.40 万辆，占汽车销售总量的 88.89%。



V 行业区域运行动态

一、立达信智能光电照明产业园落户长泰

近日，立达信智能光电照明产业园暨物联网科研小镇落户长泰，致力于打造产值百亿元企业。

本次签约项目规划总投资30亿元，投资规模大、技术层次高、产业链条长，全部建成达产后，可新增产值70亿元，立达信年产值将达100亿元以上，年纳税额4.5亿元以上，年出口12亿美元以上。

二、广东 LED 灯具抽检仅四成合格

日前，广东省消委会联合佛山市消委会发布LED系列商品比较试验，在随机购买的LED系列的小球灯泡、筒灯、吸顶灯、台灯四类商品共40款样品中，在“结构”、“防触电保护”、“蓝光危害”等31个项目上符合国家相关标准的产品仅有17款，符合率仅为42.5%。其中LED筒灯合格率仅为20%。

造成这种结果的主要原因在于，LED照明产业技术门槛主要集中在上游芯片制造及封装，下游成品领域技术含量不高，进入门槛低。近年来，照明产业整体技术转型，国内涌现一大批以加工生产成品为主的中小型企业，形成同质低价竞争局面。随着市场供应逐步饱和，竞争日趋激烈，为了降低生产成本，一些中小企业选择质次价低的材料和元器件，这样就使得LED产品整体质量下降，安全隐患增加。

LED筒灯、吸顶灯、台灯都是国家CCC强制认证产品，消费者购买时，要注意辨别产品包装是否有相对应的认证标志和能效标识。挑选LED照明产品时，要达到较舒适照明效果，家居使用的LED灯泡及灯具，建议选择色温5000K以下、显色指数80以上的LED产品。

LED芯片蓝光成分比较高，会对视网膜造成较大的影响。为小朋友选择LED照明产品时，最好选择标注无危害级别的产品。这些信息可以在产品包装上查到。



三、楚雄经开区（高新区）引进路灯制造项目

4月12日，楚雄经开区(高新区)管委会与扬州金源灯饰有限公司签订了《扬州金源灯饰有限公司路灯制造项目合作合同》，将在苍岭工业区云甸片区投资建设年产5万套路灯的组装线，在一年过渡期后，将建设路灯整体生产线。

扬州金源灯饰有限公司公司是中国国内传统道路照明、新型太阳能系统照明、大功率LED集成照明制造行业中，具备自主研发自主创新自主优化能力的科技型企业。一直致力于新能源新材料新光源的开发和研制，不断吸收国内外同行业先进的制造技术。该项目的建设将对苍岭工业区云甸片区引进室外照明上下游配套产业，形成产业集群起到一定的引领作用，可推动云甸片区制造业的发展。该项目建成达产后，预计产值将达到4000万元，实现税收150万元。



VI 重点企业跟踪

一、万润科技预计 2017 年一季度净利润同比增长 185%至 235%

3月27日，万润科技发布业绩预告，公司预计2017年1-3月归属上市公司股东的净利润2364.16万至2778.93万，同比变动185.00%至235.00%。光学光电子行业平均净利润增长率为41.22%。

与上年同期相比，本报告期内公司合并范围新增加北京亿万无线信息技术有限公司、北京鼎盛意轩网络营销策划有限公司以及北京万象新动移动科技有限公司，其中：北京万象新动移动科技有限公司自2017年2月1日开始纳入公司合并报表范围。

二、光莆股份一季度净利润预增 48%-73%

4月10日，光莆股份发布2017年一季度业绩预告，预计公司2017年前三个月盈利982.09万元 - 1145.78万元，比上年同期增长48.27%-72.98%。

光莆股份称，业绩增长的主要原因是LED照明、LED封装业务保持持续稳定增长，FPC业务扭亏为盈且一季度租金收入增加。

三、太龙照明预计一季度净利润 350 万元至 400 万元，同比增长 71.00%至 95.00%

4月19日，太龙照明发布2017年一季度业绩预告，预计公司2017年1-3月净利润为350.00万元-400.00万元，同比增长71.00%-95.00%。

公司表示，做出上述预测，是基于以下原因：发行人所属的商业照明业不属于强周期性行业，也未有明显迹象显示行业的景气指数已接近或处于顶峰，或已出现出现下滑趋势。



四、阳光照明一季度净利 1.16 亿，同比增长 16%

4月28日，阳光照明发布2017年一季报，公司2017年1-3月实现营业收入11.42亿元，同比增长11.62%；其他电子行业平均营业收入增长率为30.60%；归属于上市公司股东的净利润1.16亿元，同比增长15.68%，其他电子行业平均净利润增长率为26.89%。

公司表示，2017年1-3月份，公司LED光源及灯具产品营业收入继续保持稳定增长。



VII 行业信贷机会风险分析

图表 16：2017 年 5 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	整体经济环境下行，国际企业纷纷调整国内布局，行业的洗牌、产业的调整转型已成当前发展的“新常态”。	在城镇化进程加速、人民生活水平提高等宏观因素的带动下，我国照明行业市场规模不断扩大。随着 LED 应用逐渐向生物、医疗、健康领域发展，LED 在植物生长领域应用的巨大潜力市场逐步得到重视。
2	经营情况	随着竞争的不断加剧，LED 市场已经步入两极分化阶段，竞争的重点已经从单纯的拼规模时代转移到目前以软实力取胜的新阶段。	未来随着 LED 的技术进步、产业规模扩大、市场竞争等因素会影响 LED 产品价格。产品价格下降将带动 LED 照明需求上升，增加产品渗透率，带动 2017 年 LED 市场继续维持上升趋势。
3	产业链	照明价格仍有继续下行的空间，行情大趋势难因短暂的上升趋势而逆转，“价格战”导致 LED 照明行业毛利下滑，在行业竞争严峻的形势下，企业与企业之间、产业链各环节之间分化依然明显。	政府鼓励企业兼并、重组、上市，加快产业的资源整合，企业将通过分类并使用不同的品牌针对不同的市场去销售，提升产品品牌价值。

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。