2016年第10期

中国照明行业研究月报

2016 年 10 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 10
二、财政货币政策 10
（一）财政政策 10
（二）货币政策 12

Ⅱ 本月关注 14
一、行业相关政策 14
（一）《北京市“十三五”时期绿色照明工程实施方案》 14
（二）白炽灯退市 中国将迎来更换 LED 灯高峰期 15
二、本月重点事件点评 16
（一）飞利浦照明和华为签署合作协议 16
（二）LED 芯片价格重跌台 LED 厂扩大转型 17

Ⅲ 本月行业运行数据分析 19
一、照明行业经济发展状况 19
（一）2020 年全球 OLED 市场规模将达到 331 亿美元 19
（二）LED 芯片涨价带动 8 月全球 LED 灯泡价格止跌 20
（三）OLED 车载照明前景可期 2020 年市场份额望达 55 亿 20
二、照明行业运行动态 21
（一）飞利浦低价抢占印度市场 中国 LED 企业面临挑战 21
（二）2016-2020 年全球 LED 照明镇流器市场年增长率达 26.2% 23
（三）照明行业出口形势堪忧 5 年来首次出现负增长 24
（四）2016 年广东首批 LED 照明产业地方标准制订计划项目公示 24

Ⅳ 行业产业链上下游分析 25
一、上游行业分析 25
（一）玻璃行业 25
（二）塑料行业 26
二、下游行业分析 26
（一）房地产市场 26
（二）汽车市场 29

Ⅴ 行业区域运行动态 30
一、南昌多项措施吸引 LED 企业落户 30
二、白炽灯将被淘汰 佛山照明企业受益 31
三、邯郸市进行路灯节能改造 6000 余盏 LED 灯具上岗 32
四、辽宁省质监局抽检 LED 灯结果出炉：不合格率为 36.7% 33

Ⅵ 重点企业跟踪 35
一、苹果拉动 LED 闪光灯市场 台湾 LED 厂商望受惠 35
二、LED 灯具商濠亮环球申上创业板 “万科”投 800 万提前入股 35
三、飞利浦公司展示智能照明技术 36

Ⅶ 行业信贷机会风险分析 38

图表目录

图表 1：中国制造业采购经理指数（PMI）经季节调整 4
图表 2：中国非制造业商务活动指数（经季节调整） 5
图表 3：2016 年 8 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势..... 7
图表 4：2016 年 8 月工业生产者购进价格涨跌幅走势..... 7
图表 5：2016 年 8 月全国居民消费价格涨跌幅..... 9
图表 6：2014 年 5 月—2016 年 8 月我国平板玻璃产量情况 25
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本年到位资金增速 28
图表 9：2016 年 10 月中国照明行业机会、风险分析..... 38

Ⅰ 宏观经济

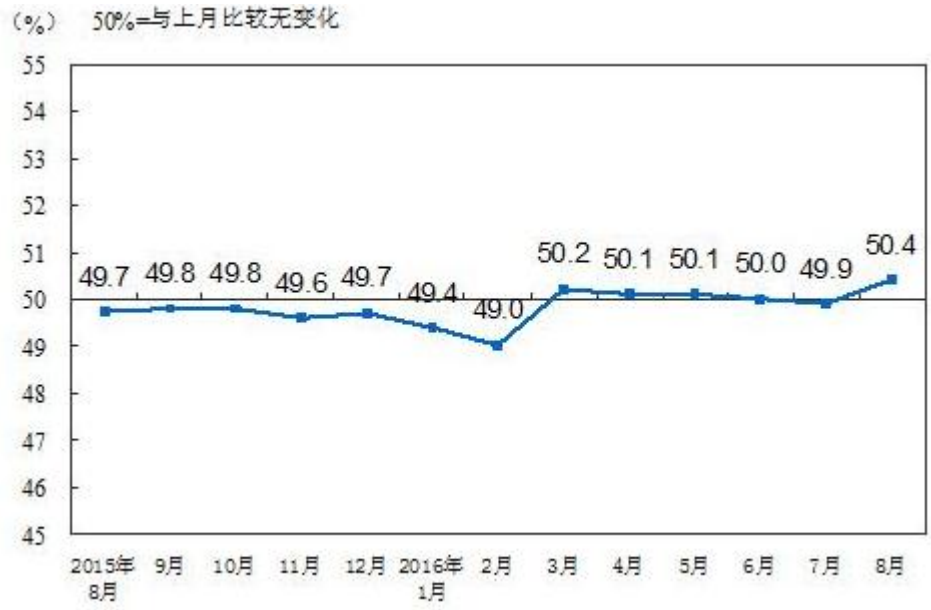
一、本月宏观经济运行

（一）中国制造业经理采购指数

1、中国制造业采购经理指数小幅下降

2016 年 8 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.4%，比上月上升 0.5 个百分点，重回临界点之上。

图表 1：中国制造业采购经理指数（PMI）经季节调整



数据来源：中国政府网

分企业规模看，大型企业 PMI 为 51.8%，比上月上升 0.6 个百分点，继续高于临界点；中型企业 PMI 为 48.9%，与上月持平，仍低于临界点；小型企业 PMI 为 47.4%，比上月回升 0.5 个百分点，但仍位于收缩区间。

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、供应商配送时间指数高于临界点，从业人员指数和原材料库存指数低于临界点。

生产指数为 52.6%，比上月上升 0.5 个百分点，继续高于临界点，表明制造

业生产稳步增长，增速有所加快。

新订单指数为 51.3%，比上月上升 0.9 个百分点，高于临界点，表明制造业市场需求回升。

从业人员指数为 48.4%，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量有所减少，但降幅收窄。

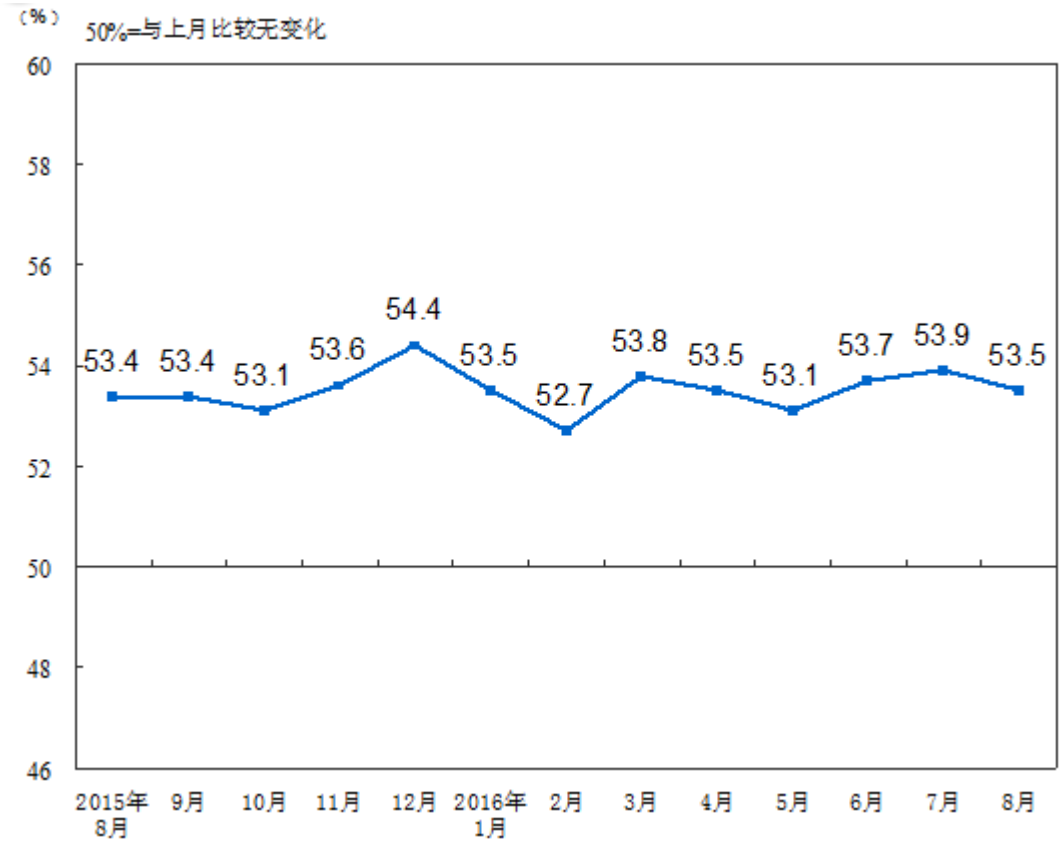
原材料库存指数为 47.6%，比上月回升 0.3 个百分点，继续位于临界点以下，表明制造业主要原材料库存量降幅小幅收窄。

供应商配送时间指数为 50.6%，比上月微升 0.1 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、非制造业商务活动指数回落

2016 年 8 月份，中国非制造业商务活动指数为 53.5%，比上月回落 0.4 个百分点，仍持续稳定在扩张区间，表明非制造业继续保持平稳良好发展态势，但增速有所放缓。

图表 2：中国非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52.7%，比上月上升0.1个百分点，位于临界点之上，服务业继续保持平稳较好运行态势，增速略有加快。其中，航空运输业、装卸搬运及仓储业、电信广播电视和卫星传输服务业、互联网及软件信息技术服务业、租赁及商务服务业等行业商务活动指数位于较高景气区间，企业业务总量实现快速增长。道路运输业、房地产业、居民服务及修理业商务活动指数位于临界点以下，企业业务总量有所回落。建筑业商务活动指数为58.2%，比上月回落2.9个百分点，建筑业生产活动有所放缓。

新订单指数为49.8%，比上月微降0.1个百分点，位于临界点以下，表明非制造业市场需求略有减少。分行业看，服务业新订单指数为49.6%，比上月回升0.9个百分点。建筑业新订单指数为50.8%，比上月回落5.7个百分点。

投入品价格指数为52.6%，比上月上升1.2个百分点，继续高于临界点，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平持续上涨，且涨幅加大。分行业看，服务业投入品价格指数为52.3%，比上月上升1.1个百分点。建筑业投入品价格指数为54.0%，比上月上升1.2个百分点。

销售价格指数为50.4%，比上月上升0.9个百分点，重回临界点以上，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50.5%，比上月上升1.0个百分点。建筑业销售价格指数为50.1%，比上月上升0.3个百分点。

从业人员指数为49.1%，比上月回升0.6个百分点，仍低于临界点，表明非制造业企业用工量有所减少，但降幅收窄。分行业看，服务业从业人员指数为48.9%，比上月回升0.7个百分点。建筑业从业人员指数为50.6%，比上月微落0.1个百分点。

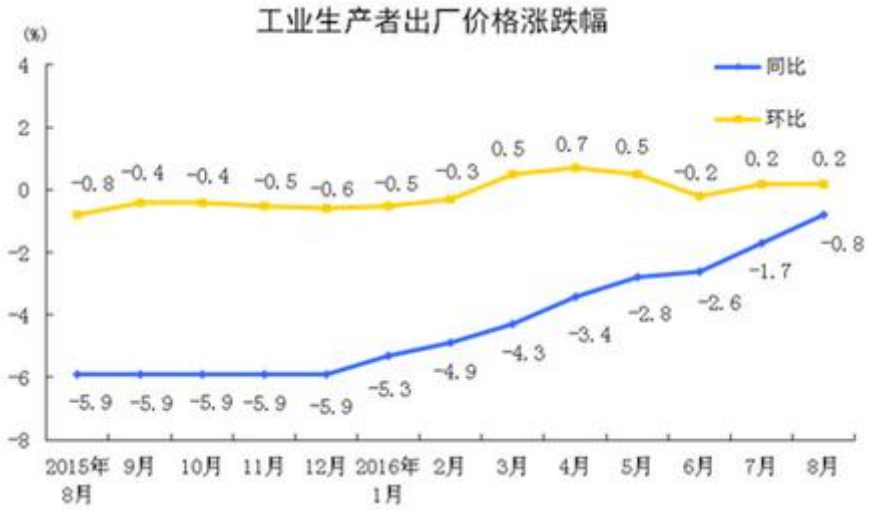
业务活动预期指数为59.4%，略低于上月0.1个百分点，持续位于较高景气区间，企业对未来市场发展预期继续保持乐观。

（二）工业生产者价格变动情况

2016年8月份，全国工业生产者出厂价格环比上涨0.2%，同比下降0.8%。工业生产者购进价格环比上涨0.2%，同比下降1.7%。1-8月平均，工业生产者出厂价格同比下降3.2%，工业生产者购进价格同比下降4.1%。

图表 3：2016 年 8 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

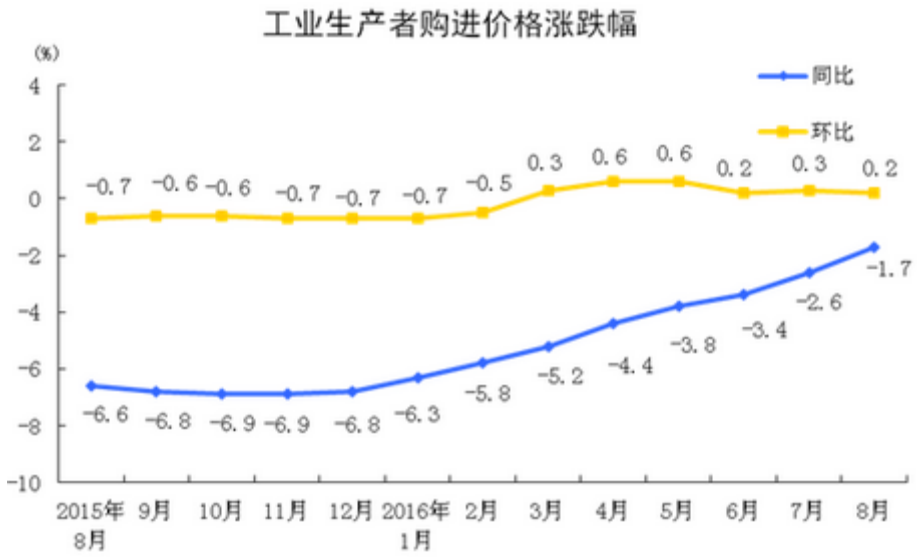
单位：%



数据来源：国家统计局　银联信

图表 4：2016 年 8 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，生产资料价格同比下降 1.0%，影响全国工业生产者出厂价格总水平下降约 0.8 个百分点。其中，采掘工业价格下降 3.2%，原材料工业价格下降 2.3%，加工工业价格下降 0.4%。生活资料价格同比持平（涨跌

幅度为 0，下同）。其中，食品价格上涨 0.1%，衣着价格上涨 0.8%，一般日用品价格上涨 0.7%，耐用消费品价格下降 1.3%。

据测算，在 8 月份-0.8%的全国工业生产者出厂价格总水平同比降幅中，去年价格变动的翘尾因素约为-1.9 个百分点，新涨价因素约为 1.1 个百分点。

工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比下降 5.0%，化工原料类价格下降 2.5%，有色金属材料及电线类价格下降 0.3%；纺织原料类价格上涨 0.1%；黑色金属材料类价格持平。

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 0.3%，影响全国工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.2 个百分点。其中，采掘工业价格下降 0.3%，原材料工业价格上涨 0.1%，加工工业价格上涨 0.4%。生活资料价格环比下降 0.1%。其中，食品价格下降 0.1%，衣着价格下降 0.2%，一般日用品和耐用消费品价格均持平。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格环比上涨 1.2%，有色金属材料及电线类价格上涨 0.7%，纺织原料类价格上涨 0.4%；燃料动力类价格下降 0.3%。

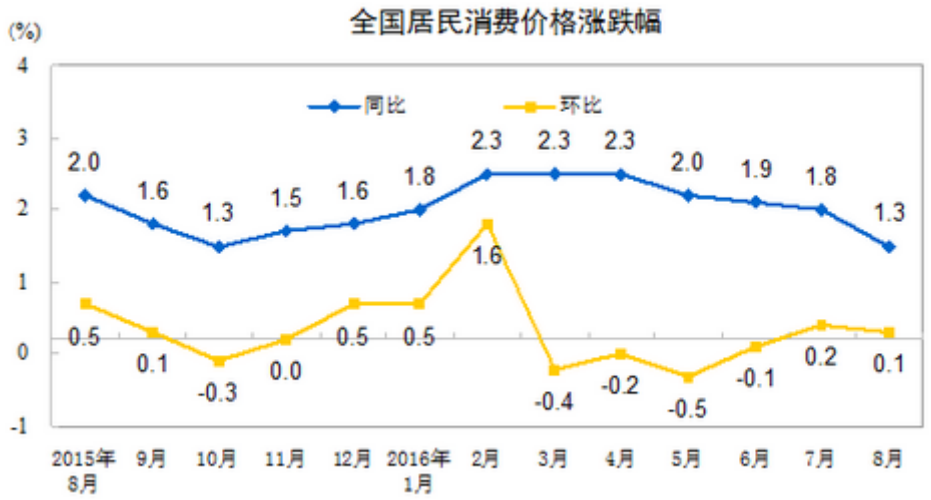
（三）居民消费价格变动情况

2016 年 8 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.3%。其中，城市上涨 1.4%，农村上涨 1.0%；食品价格上涨 1.3%，非食品价格上涨 1.4%；消费品价格上涨 0.9%，服务价格上涨 2.1%。

8 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%，农村上涨 0.1%；食品价格上涨 0.4%，非食品价格持平；消费品价格持平，服务价格上涨 0.1%。

图表 5：2016 年 8 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

8 月份，食品烟酒价格同比上涨 1.5%，影响 CPI 同比上涨约 0.43 个百分点。其中，畜肉类价格上涨 5.0%，影响 CPI 上涨约 0.24 个百分点（猪肉价格上涨 6.4%，影响 CPI 上涨约 0.18 个百分点）；水产品价格上涨 5.4%，影响 CPI 上涨约 0.10 个百分点；粮食价格上涨 0.3%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点；蛋价格下降 7.4%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点；鲜菜价格下降 3.9%，影响 CPI 下降约 0.09 个百分点；鲜果价格下降 0.6%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点。

8 月份，其他七大类价格同比六涨一降。其中，其他用品和服务、医疗保健、居住、衣着、教育文化和娱乐、生活用品及服务价格分别上涨 4.5%、4.3%、1.5%、1.3%、1.3%、0.4%；交通和通信价格下降 1.2%。

2、各类商品及服务价格环比变动情况

8 月份，食品烟酒价格环比上涨 0.3%，影响 CPI 环比上涨约 0.09 个百分点。其中，鲜菜价格上涨 7.9%，影响 CPI 上涨约 0.17 个百分点；蛋价格上涨 3.5%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点；鲜果价格下降 2.6%，影响 CPI 下降约 0.04 个百分点；畜肉类价格下降 0.8%，影响 CPI 下降约 0.04 个百分点（猪肉价格下降 1.2%，影响 CPI 下降约 0.04 个百分点）；水产品价格下降 0.6%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点。

8 月份，其他七大类价格环比三涨三降一平。其中，医疗保健、居住、其他

用品和服务价格分别上涨 0.3%、0.2%、0.1%；交通和通信、衣着、教育文化和娱乐价格分别下降 0.6%、0.1%、0.1%；生活用品及服务价格持平。

（四）进出口情况分析

海关总署 8 日发布数据显示，2016 年 8 月份，我国进出口总值 2.2 万亿元，比去年同期增长 7.9%。其中，出口 1.27 万亿元，增长 5.9%；进口 9250 亿元，增长 10.8%。

据海关统计，2016 年前 8 个月，我国进出口总值 15.37 万亿元，下降 1.8%。其中，出口 8.84 万亿元，下降 1%；进口 6.53 万亿元，下降 2.9%。

机电产品出口下降，纺织品等部分传统劳动密集型产品出口增长。海关数据显示，前 8 个月，我国机电产品出口 5.02 万亿元，下降 1.3%，占出口总值的 56.8%。同期，服装、纺织品、鞋类、家具、塑料制品、箱包、玩具 7 大类劳动密集型产品合计出口 1.89 万亿元，增长 0.5%，占出口总值的 21.4%。

铁矿砂、原油和铜等主要大宗商品进口量增加，主要进口商品价格普遍下跌。海关数据显示，前 8 个月，我国进口铁矿砂 6.7 亿吨，增加 9.3%，进口均价下跌 11%；原油 2.5 亿吨，增加 13.5%，进口均价下跌 27.7%；煤 1.56 亿吨，增加 12.4%，进口均价下跌 16.4%。

据海关数据，前 8 个月，我国一般贸易进出口 8.66 万亿元，增长 0.6%，占我外贸总值的 56.4%，较去年同期提升 1.4 个百分点。同期，我国加工贸易进出口 4.47 万亿元，下降 7.8%，占我外贸总值的 29.1%，比去年同期回落 1.9 个百分点。加工贸易项下顺差 1.29 万亿元，收窄 3.3%。

海关数据显示，今年前 8 个月，我国贸易顺差 2.31 万亿元，扩大 5%，其中，8 月份贸易顺差 3460 亿元，收窄 5.1%。

二、财政货币政策

（一）财政政策

1、一般公共预算收入情况

8 月份，全国一般公共预算收入 9894 亿元，同比增长 1.7%，主要是受营改增政策性减收效应进一步显现、去年同月相关收入基数较高等影响。其中，中央一般公共预算收入 4797 亿元，同比增长 2.5%，同口径[①]下降 2.6%；地方一般

公共预算本级收入 5097 亿元，同比增长 1%，同口径增长 6.1%。全国一般公共预算收入中的税收收入 7680 亿元，同比增长 1.9%。

8 月主要收入项目情况如下：

（1）国内增值税 3225 亿元，同比增长 49.5%。其中，改征增值税 1157 亿元，同比增长 3.8 倍。同时，营业税 53 亿元（为清理补缴的尾款），同比下降 95.7%。全面推开营改增试点后，原营业税纳税人改缴增值税，收入在增值税科目中反映，体现为增值税增收、营业税减收。考虑收入在项目间转移因素，将改征增值税与营业税合并计算，本月这两项收入合计同比下降 17.6%，其中，新纳入试点的建筑业、房地产业、金融业等降幅都超过 20%（连续 3 个月大幅下降），主要是政策性减收进一步体现以及前期清缴营业税减少了部分后期收入来源等影响。

（2）国内消费税 831 亿元，同比下降 6.2%，主要受产销量下降影响，卷烟和成品油消费税减收较多。

（3）企业所得税 649 亿元，同比增长 5.4%。

（4）个人所得税 731 亿元，同比增长 9.9%。

（5）进口货物增值税、消费税 1143 亿元，同比增长 19.3%；关税 244 亿元，同比增长 25.5%。主要受当月一般贸易进口增长（15.9%）带动。

（6）出口退税 877 亿元，同比下降 7.2%。

（7）城市维护建设税 259 亿元，同比下降 7.7%，主要受全面推开营改增试点后相关税收下降的影响。

（8）车辆购置税 222 亿元，同比增长 2%。

（9）印花税 192 亿元，同比下降 41.7%。其中，证券交易印花税 132 亿元，同比下降 50.3%。

（10）资源税 68 亿元，同比下降 10.3%。

（11）土地和房地产相关税收中，契税 359 亿元，同比增长 9.7%；土地增值税 285 亿元，同比增长 13.7%；房产税 66 亿元，同比下降 19.4%；耕地占用税 103 亿元，同比增长 33.5%（去年同期下降 12%，基数低）；城镇土地使用税 68 亿元，同比下降 13.9%。

（12）车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 57 亿元，与去年同期基本持平。

（13）非税收入 2214 亿元，同比增长 1.2%。

1-8 月累计，全国一般公共预算收入 110178 亿元，同比增长 6%。其中，中央一般公共预算收入 49711 亿元，同比增长 4.2%，同口径增长 1.5%；地方一般公共预算本级收入 60467 亿元，同比增长 7.6%，同口径增长 10.1%。全国一般公共预算收入中的税收收入 92637 亿元，同比增长 7.3%。

今年后几个月，受经济下行压力持续、政策性减收效应进一步显现等影响，财政收入形势不容乐观。各级财政部门要密切关注经济形势变化，加强财政运行监测分析，做好预研预判，并积极采取有效措施，促进收入平稳增长。

2、一般公共预算支出情况

8 月份，全国一般公共预算支出 14187 亿元，同比增长 10.3%。其中，中央一般公共预算本级支出 2165 亿元，同比增长 3.2%；地方一般公共预算支出 12022 亿元，同比增长 11.7%。

1-8 月累计，全国一般公共预算支出 116120 亿元，同比增长 12.7%。其中，中央一般公共预算本级支出 17324 亿元，同比增长 4.6%；地方一般公共预算支出 98796 亿元，同比增长 14.2%。

全国财政主要支出项目情况：教育支出 16505 亿元，增长 11.7%；科学技术支出 3229 亿元，增长 11.4%；文化体育与传媒支出 1570 亿元，增长 8.8%；社会保障和就业支出 14597 亿元，增长 12.9%；医疗卫生与计划生育支出 8787 亿元，增长 19.8%；城乡社区支出 12396 亿元，增长 30.6%；农林水支出 10526 亿元，增长 16.4%；资源勘探信息等支出 3409 亿元，增长 11.8%；住房保障支出 4015 亿元，增长 30.1%；债务付息支出 3252 亿元，增长 37.2%。

（二）货币政策

1、广义货币增长 11.4%，狭义货币增长 25.3%

8 月末，广义货币(M2)余额 151.10 万亿元，同比增长 11.4%，增速比上月末高 1.2 个百分点，比去年同期低 1.9 个百分点；狭义货币(M1)余额 45.45 万亿元，同比增长 25.3%，增速比上月末低 0.1 个百分点，比去年同期高 16.0 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.35 万亿元，同比增长 7.4%。当月净投放现金 179 亿元。

2、当月人民币贷款增加 9487 亿元，外币贷款增加 298 亿美元

8 月末，本外币贷款余额 108.32 万亿元，同比增长 11.6%。月末人民币贷款余额 102.90 万亿元，同比增长 13.0%，增速比上月末高 0.1 个百分点，比去年同期低 2.4 个百分点。当月人民币贷款增加 9487 亿元，同比多增 1391 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 6755 亿元，其中，短期贷款增加 1469 亿元，中长期贷款增加 5286 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 1209 亿元，其中，短期贷款减少 1172 亿元，中长期贷款减少 80 亿元，票据融资增加 2235 亿元;非银行业金融机构贷款增加 1463 亿元。月末外币贷款余额 8097 亿美元，同比下降 13.4%，当月外币贷款增加 298 亿美元。

3、当月人民币存款增加 1.78 万亿元，外币存款增加 21 亿美元

8 月末，本外币存款余额 152.85 万亿元，同比增长 10.5%。月末人民币存款余额 148.52 万亿元，同比增长 10.8%，增速比上月末高 1.3 个百分点，比去年同期低 2.2 个百分点。当月人民币存款增加 1.78 万亿元，同比多增 1.72 万亿元。其中，住户存款增加 4132 亿元，非金融企业存款增加 1.38 万亿元，财政性存款减少 1809 亿元，非银行业金融机构存款减少 1854 亿元。月末外币存款余额 6475 亿美元，同比下降 3.0%，当月外币存款增加 21 亿美元。

4、8 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.13%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.12%

8 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 87.77 万亿元，日均成交 3.82 万亿元，日均成交比去年同期增长 50.4%。其中，同业拆借、现券和质押式回购日均成交分别同比增长 62.7%、53.7%和 46.9%。

当月同业拆借加权平均利率为 2.13%，分别比上月和去年同期高 0.01 个和 0.34 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.12%，分别比上月和去年同期高 0.03 个和 0.33 个百分点。

5、当月跨境贸易人民币结算业务发生 4527 亿元，直接投资人民币结算业务发生 2110 亿元

8 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 3393 亿元、1134 亿元、912 亿元、1198 亿元。

II 本月关注

一、行业相关政策

（一）《北京市“十三五”时期绿色照明工程实施方案》

“十三五”时期，绿色照明工程紧紧围绕“内涵促降”的工作主线，坚持“突出重点、高效利用、统筹规划、分步实施”的原则，推广一批LED高效照明产品，实施一批智能照明示范工程，创建一批智能照明先行示范基地。工业、旅游等领域的室内照明，公园、博物馆等领域的功能照明，学校、医院等领域的公共照明全部采用LED高效照明产品。

到2020年，累计推广LED高效照明产品 200万只(套)以上。完成百家博物馆、千所学校和千个停车场的智能照明示范工程，在市政道路、市级产业园区、学校和医院等区域示范推广智能路灯控制系统，通过示范引领，促进全市公共区域LED 高效照明产品普及应用。

1、推广LED高效光源实施智能照明示范工程

按照《北京市“十三五”节能降耗及应对气候变化规划》(京政发〔2016〕34 号)“加强同类成熟节能新技术新产品在不同行业试点应用”的要求，在“十二五”时期试点推广基础上，“十三五”时期进一步扩大成果、拓展领域。基本实现工业、旅游领域 LED全覆盖。大力推进在教育、卫生、商业、文化、交通等领域，物业、公建、市政道路、地下通道等重点区域示范应用。五年推广LED高效光源150万只。

在北京市百家博物馆(展览馆)、千所学校(图书馆)、千个停车场(地下车库、停车楼)等民生场所，组织实施博物馆、图书馆、停车场智能照明示范工程。针对展览照明、公共照明、车位照明进行智能照明试点、示范，推广博物馆射灯、公共区域感应灯、车位智能照明灯等LED高效照明产品(系统)50万只。智能照明系统将为使用者提供数据传输、人员定位、语音播报等信息功能，为管理者提供人流、安防、数据统计等管理功能。通过开展示范工程，推进“互联网+智能照明”，建设节能、安全、智能的博物馆、图书馆、停车库。

2、实施园区、校区、院区智能照明升级工程

结合工业园区、学校、医院等领域管理集中、夜间照明用能较多的特点，以北京经济技术开发区智能照明示范改造为引领，以北京城市副中心、 2022年冬奥会场馆区、新机场、新首钢高端产业综合服务区为重点，推进全市市级工业园、高校、医院的智能照明升级改造工程，重点推广智能路灯控制系统，首批推广 2 万套。

3、完善一批智能照明推广标准

对各领域推广情况开展效果后评估，总结试点示范经验。发挥行业协会、科研院所和高校等机构的优势，研究编制“北京市低碳园区(校区)智能照明标准”“停车场 LED 照明及LIFI智能泊车系统标准”、“LED智能路灯技术标准”等一批LED 照明相关标准。通过标准引领、工程示范、宣传推广等工作实践，逐步形成北京特色的绿色照明成熟工作机制。

4、推进LED前沿重大技术攻关

充分发挥首都智力优势，鼓励央地之间、企业与高校院所之间共建 LED协同创新实验室。引导组建以本地知名企业为龙头，产、学、研、用紧密结合的 LED 技术创新联盟。推动LED技术、信息技术与重大科技创新进行融合发展，开展综合性技术和解决方案的研究，力争取得一批具有突破性、可规模化推广的关键节能低碳技术，争创国家 LED 技术创新中心和先行示范基地。通过政策支持、工程示范、组织引导，为本市照明产业供给侧的改革创新摸索经验和方向，促进本市节能智能、前沿高端照明产品的研发、设计、生产和规模化应用。

（二）白炽灯退市 中国将迎来更换 LED 灯高峰期

根据五年前国家发改委等五部委发布的中国逐步淘汰白炽灯路线图，2016年10月1日开始，我国或将禁止进口和销售15瓦及以上普通照明白炽灯。面对政策的调整，近年来一线照明企业纷纷大力推广节能灯和LED球泡灯，以代替白炽灯产品。不过由于路线图发布时留下了一些回旋余地，是否彻底禁止进口和销售透明玻璃壳白炽灯还要视中期评估结果进行调整，所以预计今年十一到来之时，国家有关部门可能会发布新的政策，对于未来白炽灯的淘汰措施给予进一步明确。

自中国逐步淘汰白炽灯路线图公布后，从各级政府到一线照明企业，通过政府补贴、打折、赠送等多种形式，大力在社区推广节能灯和LED球泡灯。数据显示，2011年以来，国内LED照明企业成本不断降低，LED灯具的普及率不断提高，从2011年的不到10%提升到2015年的32%，LED灯替代白炽灯是大势所趋。

我国全面禁止使用15瓦及以上普通照明白炽灯后，2016年中国城市照明或将迎来一波更换LED灯的高峰期，LED光源照明将迎来又一个千亿市场。短期内LED蜡烛灯、LED灯丝灯的市场将会进一步打开，延续之前欧美市场对相关产品的采购热潮，其中LED灯丝灯与小瓦数的LED蜡烛灯，0.5瓦、1瓦、2瓦的规格，可替代15瓦到30瓦的白炽灯，而40瓦、60瓦到100瓦的白炽灯光源，会被主流的LED球泡灯市场所取代。

另一方面，节能灯在推广过程中也因价格高于白炽灯数倍、虚标耗电量等问题广受诟病，而2013年以来，被发改委纳入《半导体照明产业节能规划》推广产品的LED球泡灯也因价格偏贵、不耐油烟、适用灯具较少等问题，在推广方面遇到诸多瓶颈。

二、本月重点事件点评

（一）飞利浦照明和华为签署合作协议

近日，飞利浦照明和华为签署合作协议，旨在保障飞利浦Hue家居智能照明系统和华为OceanConnect物联网（IoT，Internet of Things）平台之间的无缝对接。

华为借此次合作成为飞利浦“Hue之友”（Friends of Hue）合作伙伴。同时，飞利浦照明亦成为华为OceanConnect合作伙伴。使用华为物联网平台的终端用户将获得全面的飞利浦Hue认证控制和全方位家居智能照明体验。

该合作将增强飞利浦Hue系列产品同其他智能设备、系统和应用程序（App）之间的无缝对接，进一步提升用户体验。比如，带有运动监测的网络安全摄像头发现入侵时会触发警报声，并协同家中的飞利浦Hue灯泡闪烁红蓝警报灯光。

可以预见，各类智能设备和应用程序之间的无缝对接将加速物联网的发展。华为OceanConnect提供了最理想的协同服务平台。我们同飞利浦照明的合作将保障全球领先的家居智能照明系统飞利浦Hue同其他OceanConnect平台设备间的无缝对接。

照明和安全是智能家居领域发展最快的两种应用。我们同华为的此次携手是物联网领域和智能互联照明领域全球领导者之间紧密合作的最佳象征。许多家居消费产品将借此机会同飞利浦Hue无缝对接。与此同时，此次合作亦将增强飞利浦Hue在智能家居市场的拓展。

致力于满足消费者现有家庭照明环境的升级需求，飞利浦照明于近日推出了名为“SceneSwith”的全新灯泡，支持三种不同的灯光的模式且用户不需要额外购买新的开关或者调光器就能直接进行使用。

SceneSwitch灯泡兼容现有的灯光开关，用户通过滑动开关闭合在三种模式下进行切换。首先第一种模式就是2700K的Soft White（柔光）模式，就先当前家庭环境中经常使用的能够满足功能照明。第二种则是5000K的白天模式，意味着提供充足的照明，第三种则是2300K的暖光模式，就像是太阳下山之后那种柔和的辉光。

而用户并不需要手动在三种模式中进行切换，SceneSwitch灯泡内置的记忆芯片能够根据最后一次的设置进行启用。对于那些需要不同家庭光源的用户来说这款灯泡是不错的选择，目前在Home Depot上的售价为8.97美元。

（二）LED 芯片价格重跌台 LED 厂扩大转型

台系LED芯片厂8月营收多半止跌回升，出现睽违2年以来的传统旺季效应，然而多数台系LED芯片厂已经不再眷恋LED照明或背光，相继转进传统蓝光的特殊应用，或是高阶蓝光应用。

LED产业历经前年、去年连续2年旺季不旺，导致蓝光LED芯片价格重跌，在LED照明价格战难打之下，台系LED芯片厂扩大转型;新世纪绿光LED透过封装厂打入穿戴装置，第3季营收比重估达5～10%;泰谷则引进代工单，先求现金流。

台系LED芯片厂8月营收多半止跌回升，出现睽违2年以来的传统旺季效应，然而多数台系LED芯片厂已经不再眷恋LED照明或背光，相继转进传统蓝光的特殊应用，或是高阶蓝光应用。

2016年不追求扩产以及营收成长，希望在现有的营收基础之下，整理出更好的产品组合，并且定调手机闪光灯(覆晶)以及CSP应用如汽车头灯、特殊照明以及高阶电视背光为转型方向，绿光在穿戴装置的应用也是转型方向之一。

绿光LED为新世纪的强项，该公司已经透过LED封装厂打入穿戴装置供应链，用于测量心跳脉搏，新世纪表示，穿戴装置的量测有其特殊波长需求，绿光LED为主要元件,新世纪上一季已经开始小量交货,这一季估可占营收比重达5～10%,新世纪推测，第3季为穿戴装置品牌新品上市的高峰期，新品铺货会带动一波需求，未来绿光LED比重是否继续提升，还要观察品牌厂的销售情况。

而在蓝光LED方面，新世纪已经淡出一般照明，主打CSP以及覆晶封装，CSP车灯已经透过群电，打入大陆车灯厂，由新世纪提供高功率CSP元件，透过群电交货给陆系车灯厂。

此外，新世纪过去不接代工单，第3季尝试承接蓝光LED代工订单，主要为欧美大厂释出的特殊照明订单，毛利率或是价格均优于传统的蓝光LED应用。

至于晶电、亿光转投资的泰谷，从去年开始调整接单，目前仍以蓝绿光LED为主，产能规模虽然不大，但8月营收因传统旺季效应，较7月成长16.31%，年增率也翻正达5.57%。

Ⅲ 本月行业运行数据分析

一、照明行业经济发展状况

（一）2020 年全球 OLED 市场规模将达到 331 亿美元

近几年，全球OLED市场得到了迅猛的发展，2015年其市场规模达到130亿美元。随着技术和建设能力的发展，OLED(从小型面板约5英寸)快速增长，预计将取代LCD。

一旦苹果开始使用OLED面板，其示范效应会进一步刺激市场需求。预计到2020年全球OLED市场规模将达到331亿美元，年平均增长率约为20%。

手机是OLED最大的应用市场，2015年约76%的OLED面板应用于手机领域。未来OLED将得到越来越广泛的应用，诸如可穿戴设备、电视、照明，虚拟现实和汽车。

目前，全球OLED面板的生产厂商主要集中于韩国，如三星显示和LG显示，三星专注于生产应用于手机的中小型面板，LG主要为电视生产大型面板。这两家公司现在正在扩大他们的产能。

2015年至2017年，三星显示将在韩国总投资36亿美元，建立新的OLED面板生产线，主要生产中小型OLED显示屏，主要针对智能手机等消费类电子。2016年至2017年,三星显示将投资74亿美元为苹果生产曲面OLED显示屏。按原定计划,2016年三星显示器的产能将扩大到30000个-45000个基板，2017年达到45000个基板。

LG Display主要集中于OLED电视和OLED照明。2014年9月，LG Display推出全球首款4K曲面OLED电视。2015年底，LG Display接管LG Chem的所有OLED照明业务。2015年7月，LG Display宣布投资1.05万亿韩元在龟尾工厂新建一个第6代柔性OLED生产线。该生产线的每月计划能力高达7500台(已投入的玻璃基板)，并计划在2017上半年实现大规模生产。

在中国像和辉光电、京东方、天马微电子和维信诺公司正在进入OLED领域。和辉光电将在2017年研发出柔性的AMOLED显示屏，2019年研发出可折叠的产品，2020年研发出可卷曲的产品。

（二）LED 芯片涨价带动 8 月全球 LED 灯泡价格止跌

根据最新价格报告指出，由于8月份LED芯片厂商涨价，导致终端价格下降速度放缓，球泡灯价格短期内将维持稳定。

从8月LED灯泡价格来看，全球取代40W白炽灯的LED灯泡价格零售均价为9.4美元，仅下滑0.4%;取代60W白炽灯的LED灯泡，零售均价为12.8美元，下降0.3%。

中国LED封装部分，8月份2835封装产品价格维持稳定，明显止跌。由于小功率LED芯片率先涨价，估计短期内中小功率的2835产品也将上调;中功率5630产品则因美国、韩国等部分国际厂商降价下，导致价格下跌。而EMC 3030产品受到需求成长速度追赶不上厂商新增的生产量，及市场竞争激烈影响，价格依然保持下滑走势。

8月份小功率芯片价格上涨，短期内其他芯片的价格也将持稳，因此在零部件的价格稳定的状态下，中国LED封装虽有少数产品跌价，短期内多数产品价格仍维持稳定。

取代40W部分，英国价格降幅最大，达2%，部分产品在促销活动下价格明显下滑。如飞利浦8W470lm球泡灯，跌幅达16.2%。德国价格下滑1.1%，多数产品价格持稳，仅少数微幅下跌。中国价格下降0.8%，主因少数厂商采降价促销，如佛山7W500lm球泡灯价格降至2.81美元，降幅达12%。其他地区价格则维持稳定。

取代60W部分，大部分地区产品价格维持稳定，美国和英国价格降幅稍大，分别为2.4%和2.2%。美国部分产品促销，如奇异照明11W 800lm球泡灯，价格降至6.53美元，降幅达16%。英国也有部分产品价格降幅较大，如飞利浦9.5W 806lm球泡灯，价格降至8.88美元，降幅达到23%。其他地区则价格持稳。

（三）OLED 车载照明前景可期 2020 年市场份额望达 55 亿

从2017年开始将迅速增长，据估计2019年OLED车载照明市场份额将达到20亿元，届时也将超过OLED室内照明市场，2019年OLED室内照明市场预期为12亿元左右。

伴随着OLED照明面板需求量的持续高涨，尤其在OLED车载照明领域，将有望引领OLED照明的主流市场。

根据UBI相关数据显示，今年OLED车载照明面板的市场份额大约只有2000万元。

此外，截至2020年，OLED车载照明将占据高达55亿元的市场份额，也将持续拉大与OLED室内照明(约33亿元)的差距。

从2020年开始，OLED室内照明市场会突飞猛进，大约2023年会重新超过OLED过去在汽车照明行业的销售额。然而，伴随着室内照明行业的发展，汽车行业仍有望占据OLED照明的主要市场。

OLED之所以在车载照明行业受到越来越多的关注，主要由于OLED本身具有多样化的设计优势，另外不会对人眼造成伤害。

曲面、柔性的设计与OLED的融合将成为汽车照明领域里一个特定的组合特色。据UBI预测，柔性OLED将占据OLED车载照明领域75%甚至更高的市场份额。

OLED柔性、灵活的特点，在汽车内饰照明设计和汽车尾灯设计方面显露出越来越明显的竞争优势。随着轻薄化、自由曲面的设计趋势，OLED照明可以很好的应用在整个汽车的照明设计中，这也将成为汽车行业新的区分点。

二、照明行业运行动态

（一）飞利浦低价抢占印度市场 中国 LED 企业面临挑战

近年来，印度大力补助LED灯泡替换，希望借助LED照明政策降低对进口能源依赖度。印度电力能源部日前指出，2016下半年LED灯泡每天出货量将达到100万颗，到2018年将全面替换为LED灯泡，整体规模约达7.7亿颗，成为全球LED照明市场一。

近年来，印度大力补助LED灯泡替换，希望借助LED照明政策降低对进口能源依赖度。印度电力能源部日前指出，2016下半年LED灯泡每天出货量将达到100万颗，到2018年将全面替换为LED灯泡，整体规模约达7.7亿颗，成为全球LED照明市场一级战区。

作为深具潜力的新兴市场，印度市场逐渐成为众多LED企业争夺的焦点。近日，飞利浦照明在印度政府公开的LED球泡灯招标项目中，祭出价格杀招以一款价格仅有0.57美金(约合3.8元人民币)的9WLED球泡灯参与投标。这个价格比早前今年3月份的投标产品价格低了30.8%。可以预见的是，飞利浦的价格杀招将加剧印度市场的竞争程度。

尽管印度LED照明产品需求暴增，但是飞利浦、欧司朗等国际照明巨头纷纷利用价格战来抢占市场，导致印度市场LED产品价格跌幅快速，中国LED企业布局印度市场将面临着极大的竞争压力。

印度政策利好，LED照明市场潜力大

在全球经济依旧低迷之际，印度经济高速增长成为亮点。目前印度主要使用的照明产品还是低效的GLS等产品，在印度政府高效照明计划和印度国家路灯计划等政策的实施下，印度的LED照明市场呈现快速增长的势头，2015年市场规模已达9.24亿美元，2016年LED照明市场规模将达到11.4亿美金，年成长47.1%，预估2020年将攀升至17.15亿美元。随着印度市场内需不断提升、Make in India概念、零关税等的机会，将为照明厂商带来更多商机。

随着印度政府有意将印度打造成东亚及海湾各国的照明产品出口枢纽，欧司朗、东芝等国际大厂已将印度作为全球市场的生产基地，所以印度LED照明市场的内需和外需巨大，未来两三年市场规模将迅猛增长。

对于如今的LED产业来说，虽然中国市场是一块大蛋糕，可鉴于产能过剩和价格竞争问题，开拓新的市场依然极有必要。印度作为深具潜力的新兴市场，已经吸引许多国际领先的厂商开始着手进攻，并将其作为下一个生产基地。不仅因为中国-印度优惠的关税政策，也因为其市场本身的利好性刺激，中国LED企业目前也正加速布局印度市场。

中国LED企业争相布局，产品出口印度逐年激增

目前，印度政府正在强力推广LED节能灯普及，在今年年初总理穆迪公布的包括在政府办公楼、街道路灯以及普通民众家庭推广LED节能灯推广一揽子计划。一揽子计划悄然落地，这势必会快速拉升LED照明市场需求，未来印度LED照明市场前景可期。

印度巨大的市场潜力，吸引了众多照明企业争相布局。尽管国际LED照明大厂价格攻势凌厉，但在OFweek半导体看来，中国LED企业具有成本竞争力，有利于抢占印度市场商机。2015年，LED封装龙头木林森携手台系LED晶粒龙头晶电于印度合资设厂，并陆续打入印度当地得标厂商LED元件供应链。

除此之外，佛山照明、国星光电、鸿利光电等LED大厂也积极布局印度LED照明市场，由于印度照明标案的竞标厂商必须符合营收、产能规模及制造能力等要求，且约有5成采购案将提供给当地LED制造厂，这可望带动中国LED厂商与印度当地厂商结盟或前往印度投资建厂热潮。

如今，中国企业逐渐打开印度LED照明市场，并以逐年激增的出口规模占领该市场。根据中国海关数据得知，2011-2015年我国对印度LED照明产品出口总额增速一直处于高速增长状态。2015年我国出口印度LED照明产品总额为2亿美元，较2014年同期增长42.1%。且资料显示2015年1-12月，印度LED照明产品进口国家中，中国以75.4%进口占比排在首位。

印度LED产业的发展得到了印度政府的鼎力支持，政府从各个维度颁布了一系列政策扶持整个产业的发展，其中最核心的就是印度国家路灯计划(SLNP)和印度高效照明计划(DELP)，这两个项目的政府工程标案也覆盖了目前当地三分之一的市场规模。

为促进LED照明产品的普及，印度政府在官方标案中不断压低产品的价格，同时也不断提高对LED产品的规格要求，导致LED利润空间非常有限，对厂商来说，商机和挑战并存。

目前，印度LED照明市场处于早期成长阶段，本土供应链并不完整，印度虽拥有一定数量的组装、设计和制造LED照明公司，但是LED芯片和LED封装全部依赖进口，有些规模较大的LED照明企业甚至直接自中国进口成品或是从中国购买半成品后自行组装;小型企业更加依赖进口。未来两年，虽然印度政府还将继续鼓励国内制造，照明产品过度依赖进口的状况会有所改善，但是中上游产业链缺失的状况难以在短时间内改变。

而在下游照明部分，印度当地存在少数具有一定规模的照明厂商，印度政府在政策和市场机会上都大力扶持这些厂商。除本土厂商外，还有Philips、Osram、松下等国际厂商也在当地安营扎寨已久，中国厂商进入当地照明市场并不容易。所以应从战略选择、政府关系策略、渠道策略、产品策略等四个方面进行当地市场的进入策略分析，找准自身定位，方能顺利在潜力巨大的印度照明市场中夺得一席之地。

（二）2016-2020 年全球 LED 照明镇流器市场年增长率达 26.2%

LED的制造成本下降促使该市场增长。自2012年以来，LED的制造成本一直在下降，并在预测期内继续下降。LED器件制造过程中所使用的芯片和组件的下降导致LED制造成本下降。LED制造成本下降导致LED灯具的初始安装成本下降。这是加快了LED灯具的应用。

该市场增长的另一关键驱动力是对节能照明解决方案的需求。能耗不断增长迫使政府和消费者减少能源消耗，采用节能照明解决方案。LED既可提供有效照

明，又能节省能耗。LED的能耗比传统的白炽灯少，LED灯还比白炽灯耐用。此外，灵活的LED技术使人们可有效利用照明控制，从而增加了节能降耗的潜力。这些促使消费者在众多行业采用LED照明。

（三）照明行业出口形势堪忧 5 年来首次出现负增长

截止到2016年6月，照明电器行业出口总额176.5亿美元，基本与2014年同期持平，相比去年同期下降14.1%，这是最近5年来，行业首次出现负增长。

在所有出口产品中，传统电光源产品出口继续下滑，其中紧凑型荧光灯出口量相比去年同期下降20%，出口金额下降28%，其他类型荧光灯出口量的下滑幅度不到7%。普通照明用白炽灯产品的出口量几乎与去年同期持平，没有明显下滑。虽然卤钨灯产品出口量有13.6%的增长，但是出口金额却下降了5%，产品利润下降明显。

灯具产品出口也出现明显下滑，其中可移式灯具出口金额下滑超过40%，固定式灯具出口金额下滑超过15%。从出口数量看94054090税号下以各类LED照明产品为主的出口有10%的增长，但出口金额不升反降，这也充分体现了LED照明产品利润空间被进一步挤压。

（四）2016 年广东首批 LED 照明产业地方标准制订计划项目公示

2016年第一批广东省LED照明产业地方标准制订计划项目已公示，《中小学校教室照明设计规范》成功立项，广东省照明电器协会、佛山市照明灯具协会分别为第一及第二起草单位。这是由市照协主导的佛山市健康照明产业联盟成立后，制订的第一项地方标准立项。

协会通过健康照明促进佛山照明行业供给侧改革为建设目标，《中小学校教室照明设计规范》制订后引导行业企业生产符合标准的健康照明产品，并建议消费者使用健康的照明产品，将大大提升佛山市照明产业的整体发展水平。而企业要想生产符合联盟标准的健康照明产品，必将通过技术改造、技术升级、创新等手段改变以往“重量、重价、不重质”的生产和经营方式，从而助力产业的转型升级。因此，我们希望佛山市的重点照明企业，积极参与到健康照明专利联盟以及佛山市健康照明产业标准联盟当中，并通过技术创新、技术改造等手段，按照标准的要求，生产出符合市场要求的健康照明产品，并作为企业重点产品推向市场。通过行业龙头企业的带动作用以及市场的调节作用，将引导佛山市的照明企业生产出符合市场需求的健康照明产品，从而提升佛山市照明产业的整体竞争力，促进行业的健康发展。

IV 行业产业链上下游分析

一、上游行业分析

（一）玻璃行业

2016 年 8 月份平板玻璃产量为 6201 万箱，同比增长 7%。8 月份国内现货市场整体呈现强势上涨，华北、华中、华东、华南市场轮番涨价，旺季氛围，使得玻璃迎来近年最大旺季行情。当前华北沙河地区出货较好，房地产回暖支撑玻璃需求呈现增长态势，加工企业订单也环比增加，沙河整体库存偏低，进一步刺激价格上调。华中、华东、华南地区本周价格也呈现上涨之势，下游需求较好，下游玻璃加工厂、贸易商、门窗企业拿货积极，随着下游消费逐步回升，现货市场将延续震荡上行趋势。

图表 6：2014 年 5 月—2016 年 8 月我国平板玻璃产量情况

日期	当月值	当月同比(%)
2016 年 8 月	6,201.00	7
2016 年 7 月	6,377.00	6.7
2016 年 6 月	6,528.00	2.5
2016 年 5 月	6,596.00	-1.2
2016 年 4 月	6,235.00	1.7
2016 年 3 月	6,472.00	2.4
2015 年 12 月	5,699.00	-11.3
2015 年 11 月	6,069.40	-3.4
2015 年 10 月	5,873.88	-9.58
2015 年 9 月	6,059.80	-5.28
2015 年 8 月	5,722.46	-12.13
2015 年 7 月	5,925.74	-13.47
2015 年 6 月	6,735.70	-4.5
2015 年 5 月	7,209.96	-2.33
2015 年 4 月	6,142.19	-11.18
2015 年 3 月	6,633.30	-6.62
2014 年 12 月	6,214.26	-0.26
2014 年 11 月	6,073.47	-6.3
2014 年 10 月	6,314.81	-6.74
2014 年 9 月	6,221.27	-6.54
2014 年 8 月	6,402.89	-3.77

2014 年 7 月	6,721.47	1.82
2014 年 6 月	7,033.14	-1.86
2014 年 5 月	7,143.75	6.38

数据来源：银联信整理

（二）塑料行业

2016 年 8 月中国出口塑料制品 98 万吨，与去年同期相比增长 14.0%；出口金额 330.29 千万美元，同比下降 0.5%。2016 年 1-8 月中国出口塑料制品 683 万吨，与去年同期相比增长 6.8%；出口金额达 2382.10 千万美元，同比下降 2.2%。

2016 年 8 月中国进口初级形状的塑料 216 万吨，与去年同期相比增长 4.9%，进口金额 35.31 亿美元，同比下降 3.7%。2016 年 1-8 月中国进口初级形状的塑料 1653 万吨，与去年同期相比下降 4.7%；进口金额达 263.44 亿美元，同比下降 14.1%。

二、下游行业分析

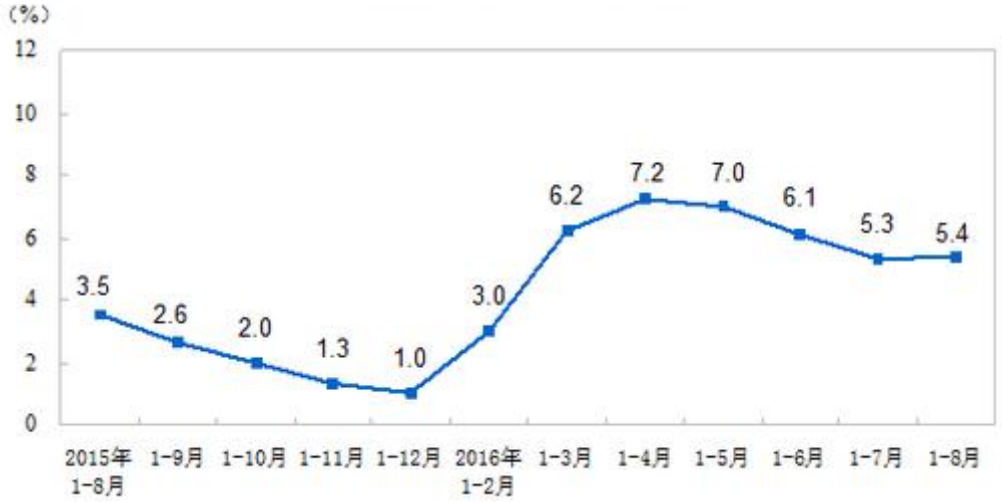
（一）房地产市场

1、房地产开发投资完成情况

2016 年 1-8 月份，全国房地产开发投资 64387 亿元，同比名义增长 5.4%，增速比 1-7 月份提高 0.1 个百分点。其中，住宅投资 43076 亿元，增长 4.8%，增速提高 0.3 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 66.9%。

图表 7：全国房地产开发投资增速

单位：%



资料来源：银联信

1-8 月份，房地产开发企业房屋施工面积 700121 万平方米，同比增长 4.6%，增速比 1-7 月份回落 0.2 个百分点。其中，住宅施工面积 479954 万平方米，增长 2.9%。房屋新开工面积 106834 万平方米，增长 12.2%，增速回落 1.5 个百分点。其中，住宅新开工面积 73563 万平方米，增长 11.7%。房屋竣工面积 50592 万平方米，增长 19.1%，增速回落 2.2 个百分点。其中，住宅竣工面积 37239 万平方米，增长 18.2%。

1-8 月份，房地产开发企业土地购置面积 12922 万平方米，同比下降 8.5%，降幅比 1-7 月份扩大 0.7 个百分点；土地成交价款 4632 亿元，增长 7.9%，增速提高 0.8 个百分点。

2、商品房销售和待售情况

1-8 月份，商品房销售面积 87451 万平方米，同比增长 25.5%，增速比 1-7 月份回落 0.9 个百分点。其中，住宅销售面积增长 25.6%，办公楼销售面积增长 35.3%，商业营业用房销售面积增长 17.4%。商品房销售额 66623 亿元，增长 38.7%，增速回落 1.1 个百分点。其中，住宅销售额增长 40.1%，办公楼销售额增长 56.1%，商业营业用房销售额增长 19.5%。

1-8 月份，东部地区商品房销售面积 42766 万平方米，同比增长 27.4%，增速比 1-7 月份回落 2.2 个百分点；销售额 42668 亿元，增长 44.7%，增速回落 2.4 个百分点。中部地区商品房销售面积 23883 万平方米，增长 31.7%，增速提高 1.1 个百分点；销售额 13249 亿元，增长 41.7%，增速提高 1.5 个百分点。西部地区商品房销售面积 20802 万平方米，增长 15.7%，增速回落 0.8 个百分点；销售额 10706 亿元，增长 16.3%，增速回落 0.2 个百分点。

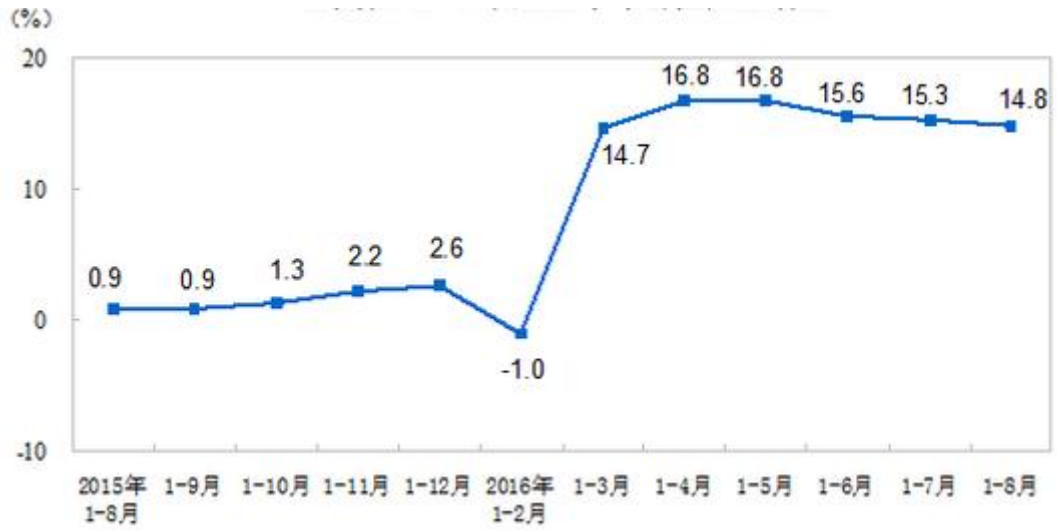
8 月末，商品房待售面积 70870 万平方米，比 7 月末减少 512 万平方米。其中，住宅待售面积减少 639 万平方米，办公楼待售面积减少 2 万平方米，商业营业用房待售面积增加 54 万平方米。

3、房地产开发企业到位资金情况

1-8 月份，房地产开发企业到位资金 91573 亿元，同比增长 14.8%，增速比 1-7 月份回落 0.5 个百分点。其中，国内贷款 14199 亿元，增长 1.7%；利用外资 97 亿元，下降 52.6%；自筹资金 31983 亿元，增长 0.6%；其他资金 45294 亿元，增长 34.1%。在其他资金中，定金及预收款 25656 亿元，增长 29.7%；个人按揭贷款 15395 亿元，增长 52.2%。

图表 8：全国房地产开发企业本年到位资金增速

单位：%



资料来源：银联信

4、房地产开发景气指数

8 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 93.70，比 7 月份回落 0.31 点。

（二）汽车市场

2016 年 8 月，汽车产销量比上月有所提升，与上年同期相比，产销量继续保持增长，增速均超过 20%以上。产销分别达到 199 万辆和 207.1 万辆，环比增长分别为 1.6%和 11.8%，同比增长分别为 26.6%和 24.2%。其中，乘用车产销分别达到 172.3 万辆和 179.6 万辆，环比增长分别为 0.3%和 11.9%，同比增长分别为 28.2%和 26.3%；商用车产销分别达到 26.8 万辆和 27.6 万辆，环比增长分别为 11%和 11.4%，同比增长分别为 17.4%和 12%。

1-8 月产销分别为 1684.6 万辆和 1675.5 万辆，同比增长分别为 10.8%和 11.4%，其中乘用车销售 1444.2 万辆，同比增长 12.8%；商用车销售 231.3 万辆，同比增长 3.5%。

V 行业区域运行动态

一、南昌多项措施吸引 LED 企业落户

到2020年，南昌光谷光电产业规模将超过1000亿元，其中LED产业规模突破500亿元。9月13日，南昌市出台了《南昌市2016-2020年打造南昌光谷行动纲要》，南昌通过5年奋斗，打造国内硅衬底LED产业的重要生产制造基地。

光电产业是全球创新最活跃、带动性最强、渗透性最广的领域之一。近几年，光电产业是南昌增长最快的产业，2012年至2015年光电产业规上工业主营业务收入年均复合增长率达到21.99%，去年南昌光电产业主营业务收入达到393亿元。

经过近20年发展，南昌市是极少数具备MOCVD、MO源、外延片、芯片、芯片封装、光源、灯具、显示屏、背光等完整LED产业链的城市。同时，南昌市拥有核心知识产权的硅衬底技术、MO源技技术、蓝宝石衬底技术、红外IED芯片技术、LED封装技术、LED驱动电源技术、LED智能应用技术。尤其是拥有自主知识产权的硅衬底高光效GaN基蓝色发光二极管技术打破美国、日本技术垄断。

据了解，南昌以临空经济区为光电业集聚区，以高新区、经开区为核心集聚区;在产业布局上，形成一谷多园。即在建设南昌光谷的总框架下，建设LED产业园、智能移动终端产业园、应用电子产业园、光伏产业园等多个园区。

目标是，到2020年，南昌光电产业主营业务收入规模超过1000亿元，其中LED产业超过500亿元。此前，江西省决定把南昌打造成全国的LED光谷，建成具有国际核心竞争力的LED全产业链研发、制造和应用基地，到2020年LED产业主营业务收入占全国的15%。

南昌光电产业重点发展LED产业、光电显示和移动通讯终端产业、光伏产业和光电子器件等四大产业领域，兼顾发展其他光电产业领域。使南昌成为光电产业市场发展趋势的晴雨表。

南昌设立南昌光谷发展引导资金，鼓励县区、开发区设立光电产业发展资金，通过政府引导、市场化运作方式，支持光电产业发展升级和两化融合。同时运用资本力量，推动招商引资，鼓励企业参与国际市场。

为支持光电产业发展，南昌市从土地、资金、人才、用工、投融资、创业创新、企业并购重组、科技成果转化、政府采购、产业公共服务平台建设等方面给予政策扶持，支持现有企业快速发展，吸引光电企业落户南昌。通过公办公营、公办民营等多种形式组建光电产业股权投资基金，满足企业全发展周期扩张需求。力争到2020年，主营业务收入超百亿元的企业5户，超300亿元企业1户;形成10家在各细分市场领先的LED小巨人企业，合计主营业务收入超百亿元。

同时，南昌将加快建立国际级光电检测中心、光电产业研究机构、MOCVD产业化研究平台、硅衬底技术推广运用平台等专业服务平台。加快完善光电产业投融资、资本股权交易、金融租赁、职业教育、用工对接、政策咨询等综合服务平台，为光电企业提供一站式服务。

二、白炽灯将被淘汰 佛山照明企业受益

作为以传统光源起家的佛山照明，佛山电器照明股份有限公司运营总监陈文基表示，早在2012年，佛山照明就开始大力发展LED产品，经过四年多的布局，目前，佛山照明LED产品占了近七成。

根据国家五部委公布的淘汰白炽灯路线图，2016年10月1日起，中国全面禁止进口和销售15瓦及以上普通照明白炽灯，这是淘汰白炽灯路线图的最后一个阶段。

根据佛山照明公告显示，2016年1—6月，佛山照明实现营业收入175567.09万元，同比增长15.17%;其中LED照明产品销售收入105876.01万元，同比增长42.27%，传统照明产品销售收入68433.23万元，同比下降10.84%。

作为以传统光源起家的佛山照明，佛山电器照明股份有限公司运营总监陈文基表示，早在2012年，佛山照明就开始大力发展LED产品，经过四年多的布局，目前，佛山照明LED产品占了近七成。

佛山照明销售的白炽灯比例不高，国家淘汰白炽灯对我们影响不大。而部分得益于这个政策，佛山照明的LED业务在今年上半年得到了快速上升。陈文基表示。

而另一行业巨头，国星光电则专注做LED产品，销售情况同样看好。白炽灯的全面退市，有利于节能减排事业的推进，直接拉动了LED行业的整体发展。国星光电照明事业部总经理徐振锋表示，国星拥有LED全产业链产品，首先这会对下游的LED灯具有积极的促进作用，其次，市场对LED灯具需求的增多也将进一步

释放中游封装和上游芯片的产能，拉动公司照明用白光器件和LED芯片的销售，整体来看，这将促进国星持续、长期的发展。

当前佛山的照明企业绝大部分销售的是LED产品，只有极个别企业生产白炽灯。随着全球消费者环保意识的提升，今年上半年佛山照明行业增幅大概在10%左右。值得一提的是，当前的LED照明行业价格竞争激烈，企业如何提升产品利润才是关键所在。LED照明年行业近两年来竞争激烈，价格严重下滑，与去年同期相比LED灯具产品的价格下降了30%左右，成为企业面临的新挑战。

2011年11月1日，国家发展改革委、商务部、海关总署、国家工商总局、国家质检总局联合印发《关于逐步禁止进口和销售普通照明白炽灯的公告》。《公告》明确，中国逐步淘汰白炽灯路线图分为五个阶段：2011年11月1日至2012年9月30日为过渡期;2012年10月1日起禁止进口和销售100瓦及以上普通照明白炽灯;2014年10月1日起禁止进口和销售60瓦及以上普通照明白炽灯;2015年10月1日至2016年9月30日为中期评估期;2016年10月1日起禁止进口和销售15瓦及以上普通照明白炽灯。

三、邯郸市进行路灯节能改造 6000 余盏 LED 灯具上岗

为达到节能减排的目的，减轻政府建设资金压力，邯郸市城管综合执法局市政工程管理处引进社会资金采用合同能源管理模式对全市路灯实施节能改造，目前，已采用6000余盏高效LED灯具替换原有的7000盏传统灯具，全部达到提高路面照度，每年可节约用电473万度。邯郸市城管综合执法局负责人介绍，邯郸市是全省首家采用EMC方式实施路灯节能改造的城市。

据介绍，邯郸市目前安装功能照明路灯14391基53000余盏，照明总功率已达到8300KW。每年道路照明耗电量达到2810万度，节能减排任务重大。为此，邯郸市政人多方寻找最佳方式，以达到节能减排的目的，合同能源管理就是其中选择的一种方式。

为实现绿色照明，减轻资金压力，邯郸市市政工程管理处决定引进社会资金采用合同能源管理模式对全市路灯实施节能改造。即在政府不投入资金的情况下由节能公司出资对陈旧路灯进行照明改造，提升城市道路照明质量，还可以节省照明用电消耗实现绿色照明。合同能源模式，企业从节约电费中获得收益，以达到政府减少投资、降低能源消耗、企业获得回报、路面照度得到提高、方便市民出行多方共赢的目的。

随着方案成熟、多方试验，随着技术的发展，新一代照明LED光源逐渐成熟，邯郸市市政工程管理处在迎宾路、人民路、滏东大街等多个路段试验安装了新型LED路灯。经过国家发改委认证的中国船级社质量认证公司第三方实地现场检测，道路照明改造后功率大幅降低，路面照度指标达到或超过国标要求，节能方案照明参数满足节能技改要求。2016年2月28日，邯郸市政府采购中心路灯合同能源改造项目通过公开招标，中航天旭恒源节能科技有限公司提供的方案性能优秀，经专家评审中标，并签署了改造合同。约定此项目由中航天旭全额投资，对邯郸市路灯进行LED路灯节能改造。合同期内中航天旭恒源负责改造所涉及灯具并负责相应的维护、更换和管理工作，改造完成后路面照度需要满足国标要求。

邯郸市路灯EMC节能改造项目首期工程选择在路面照度标准较低的滏东大街(渚河路-陵园路)、中华大街(联纺路-渚河路、曲梁路-联纺路、渚河路-成峰公路)、东环路(陵园路-迎宾路)、新兴大街(丛台路-联纺路、联纺路-北环路)、107北口(北绕道-丰收路)、107南口(渚河路-南环立交桥)、前进大街(复兴路-北环)、联纺路(中华大街-联纺立交、联纺立交-西环桥)、渚河路(邯磁路-滏东大街)、邯马公路(南环路-机场路)、机场路(邯马公路-机场路)、陵园路(中华大街-浴新大街)12条道路和能耗高的107国道南北立交桥等34基高杆灯的节能改造工作。在项目中，采用了寿命长、光效高的LED灯对其节能改造，6000余盏高效LED灯具替换原有的7000盏传统灯具，以达到提高路面照度，降低能源消耗的目的。2016年5月10日-7月30日，在110余天里，顺利完成12条道路及高杆灯的节能改造工作。

经过改造，城市的路灯更亮了、夜景更美了，道路照明节能的目的也达到了。本项目实施后，每年可节约用电473万度，合同期内共可降低电能消耗3784万度，减少二氧化碳排放37736吨，节约标准煤15136吨。

四、辽宁省质监局抽检 LED 灯结果出炉：不合格率为 36.7%

9月5日，辽宁省质监局发布无线路由器、LED照明产品、童车等3类产品质量安全风险检测结果。其中，LED照明产品质量不容乐观，30批次受检样品中，11批次样品不符合标准要求，占总批次数的36.7%。

本次样品采集来自商场、超市、电器专营店、电器批发市场和电商等渠道。依据国家相关标准，LED照明产品不符合标准的项目为互换性、防触电保护、电气强度。这些项目不合格，将影响消费者使用LED光源的安全性，其中防触电保护、电气强度项目不合格，对使用者易造成触电危险。

对于童车产品而言，50批次受检样品中，不符合标准要求的占总批次数的28%。其中，儿童自行车不符合项目为突出物禁区、保护装置、螺钉、足尖间隙、链罩项目;儿童三轮车不符合项目为挤夹点、防护罩帽项目。这些项目不合格，可能会伤害儿童的手、脚等身体部位。无线路由器的检测结果显示，60批次受检样品中，不符合标准要求的占总批次数的5%。

Ⅵ 重点企业跟踪

一、苹果拉动 LED 闪光灯市场 台湾 LED 厂商望受惠

亿光目前是非苹手机闪光灯最大的供应厂，主要供应中国大陆的手机。亿光8月营收为27.41亿元，月成长近21%，比去年同期成长17.4%。亿光主管表示，8月包括背光、照明、LED闪光灯和车用等都呈现全面上扬，预估第3季会比第2季好。

苹果iPhone7/7 Plus产品搭载四合一的LED闪光灯，可望带动其他智慧型手机品牌厂商跟进此规格，亿光可望是最大的受惠者，并由晶电和新世纪供应晶粒。

自从苹果在2013年导入双色温LED闪光灯之后，高阶手机搭载两颗不同色温的LED已经成为市场共识。苹果上周发表的iPhone7系列再次推出搭载四颗LED的闪光灯模组，将对LED市场再添新的成长动能。

能够进入LED闪光灯供应链的LED厂商相对有限。特别是苹果以往的LED闪光灯供应商，过去都以美系厂商Lumileds为主，今年为了因应新的规格，也导入了日系的LED供应商。但随着中国台湾的LED晶片厂商，如晶电，新世纪，纷纷推出CSP LED晶片之后，中国台湾的LED封装厂商如亿光、光宝也能够在智慧型手机的供应链当中与国际LED大厂一争高下。特别是在中国大陆的手机品牌厂商当中，中国台湾的LED厂商反而拥有较高的市占率。一旦其他智慧型手机品牌厂商大量跟进，也将会带动LED闪光灯市场的需求，以及LED模组的单价提升。

新款的苹果手机有4个闪光灯，是用晶片级封装(CSP)的技术，强调可以照得更远，过去苹果的规格都会吸引非苹的手机跟进，因此对LED厂将新增商机。

二、LED 灯具商濠亮环球申上创业板 “万科”投 800 万提前入股

9月12日，港交所又挂出一家拟上市的公司申请资料濠亮环球有限公司(以下简称濠亮环球)欲创业板上市，保荐人丰盛融资，集资额拟用于升级生产设施、扩充产品组合、提升研发能力、增加销售人手、拓展销售渠道及用作营运资金。

濠亮环球是一家行业经历超过10年的LED灯具制造商及出口商，生产厂房位于广东东莞市，公司生产的灯具主要包括装饰灯和室内照明灯，产品主要销售给北美、欧洲及亚太地区的客户。目前，公司最大股东是创始人兼董事会主席邵国樑，持股78%。

根据申请资料，2015年3月25日，濠亮环球与万科订立协议，邵国樑以800万港元的价格转让22%的股权给万科。这里的万科指的是万科创建有限公司，是一家2011年在香港注册成立的公司，由Giang女士全资拥有，除了此次入股濠亮环球外，自成立起至今并无开展任何重大业务。

截至2016年4月底止年度，濠亮环球实现营收1.21亿港元，同比下降12.7%。其中装饰灯收入占比47.9%，室内照明等占比52.1%。净利润为1176.7万港元，比上年同期的900万港元增长30.7%。

值得注意的是，截至2016年4月底的两个财年，濠亮环球向前五大客户作出的销售占总收入的比例分别高达95.6%和86.1%，其中最大客户就占到42.2%和29.1%。濠亮环球的客户往往根据实际所需发出订单，而双方并未签订任何附带采购要求的长期协议，这导致濠亮环球存在客户集中的风险。如果客户减少订单或流失，有可能对公司业绩造成不利影响。

三、飞利浦公司展示智能照明技术

日前，荷兰皇家飞利浦旗下全球照明领导者飞利浦照明在北京展示了其全球领先的智能互联LED照明技术及相关产品，涉及家居、办公、商业、城市等多个领域。

智能互联照明产品可以模拟日出过程，逐渐点亮，让消费者伴着晨曦醒来，也可以模拟日落过程，帮助消费者平静地进入梦乡。在室内，智能照明设备发出的光能够感知人的心理情绪变化，并自动调试光线到最佳的契合点；在室外，它还能在景观亮化、桥体轮廓、楼体亮化、大型灯光秀等方面营造氛围，实现人与人、人与城市间的互动和谐。基于云计算的智能互联照明系统，消费者只要通过互联网接入系统，便可在全球的任何角落监控、维护并管理建筑照明。

五、欧普照明：正在研发针对儿童和老年人视觉的照明产品

9月25日，欧普照明在欧普吴江工业园举办“二十周年嘉年华”活动，该活动展示了能够智能感知被照射区域生鲜物品特征的自适应生鲜灯、针对女性化妆

环境需求研发的美颜灯。欧普工作人员透露，目前公司正在研发针对儿童、老年人视觉和生理健康的照明产品。

欧普照明强调，未来公司将在现有研发力量的基础上，扩大研发和实验部门的规模，并进行技术升级，进一步增进公司的研发能力。

资料显示，欧普吴江工业园于2012年开业，厂区面积为60万平米，该园区是欧普在国内最大的生产制造基地、研发总部。欧普照明表示，现在公司已拥有超过300人的研发团队、超过800项目专利、多个专业研究实验室、全自动生产线。

欧普照明吴江实验室共有10个专业检测室，配置了国内外高端仪器设备。另外，在欧普吴江园区，由欧普技术人员自主开发的自动化装配线已全线投入使用，该生产线使用自动器械取代原有的人力作业，减少人力成本的同时，提高了制造效率；此后，欧普在一代的基础上自主开发了二代生产线，这两条自动生产线每年给欧普带来3亿元产值。

除了自主研发外，欧普还积极引进了国外先进技术。据悉，目前欧普照明在吴江工业园，已经打造出具备快速打样、快速实现小批量定制化生产的工程工厂。

Ⅶ 行业信贷机会风险分析

图表 9：2016 年 10 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，带动明年 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。