

2017年第4期

中国照明行业研究月报

2017年4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	12
(一) 财政政策	12
(二) 货币政策	14
II 本月关注	16
一、行业相关政策	16
(一) 欧盟通用灯具强制性标准实施在即	16
(二) 《海口市景观照明专项规划》	17
二、本月重点事件点评	19
(一) “中国—东盟绿色照明推广联盟”正式成立 标准联通“一带一路”	19
(二) LED 芯片市场再次迎来扩产潮	20
(三) 1月古镇灯饰价格指数出炉 月度均数两涨两跌	23
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) LED 照明渗透率逐步提升 产业规模达 5000 亿	25
(二) 飞利浦照明 2020 年实现所有业务运营碳中和	26
(三) 西安电子二路改造照明设施 新安装 136 套 LED 灯	26
二、照明行业运行动态	27
(一) 2017 年缤纷悉尼灯光音乐节五月开幕 将推出全新项目	27
(二) 欧普照明合力行业巨头，全面发力商业地产照明服务	27
(三) 佛山照明两款产品质量抽检不合格	28
(四) 方大智控荣获 2017 中国道路照明“金牌单位”	29
IV 行业产业链上下游分析	31
一、上游行业分析	31
(一) 玻璃行业	31
(二) 塑料行业	31
二、下游行业分析	33
(一) 房地产市场	33



(二) 汽车市场.....	36
V 行业区域运行动态	37
一、2017 年 1-2 月金华外贸出口增长 8.5% LED 制造等产业发展后劲足 ..	37
二、绵阳市安州区将全面启动 LED 路灯节能改造项目	38
三、南海与香港科大 LED 项目 5 年获 24 项专利	38
四、三思承建云南小磨高速隧道照明项目	39
VI 重点企业跟踪	41
一、三思再度中标南宁地铁 2 号线 LED 照明工程项目	41
二、万润科技预计 2017 年一季度净利润同比增长 185%至 235%.....	42
三、雷士照明年度净利润增长 170.7%至 1.51 亿元	42
四、木林森拟 40 亿元收购明芯光电 100%股权 加速海外布局	43
五、得邦照明剑指国际一流照明企业	44
VII 行业信贷机会风险分析	46



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: 2017 年 2 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势	7
图表 4: 2017 年 2 月工业生产者购进价格涨跌幅走势	7
图表 5: 2017 年 2 月全国居民消费价格涨跌幅	9
图表 6: 2 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅	10
图表 7: 2 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅	11
图表 8: 2016 年-2017 年 2 月平板玻璃产量及增速	31
图表 9: 全国房地产投资开发增速	33
图表 10: 全国房地产开发企业土地购置面积增速	33
图表 11: 全国商品房销售面积及销售额增速	34
图表 12: 全国房地产开发企业本年到位资金情况	35
图表 13: 国房景气指数	36
图表 14: 2017 年 4 月中国照明行业机会、风险分析	46



I 宏观经济

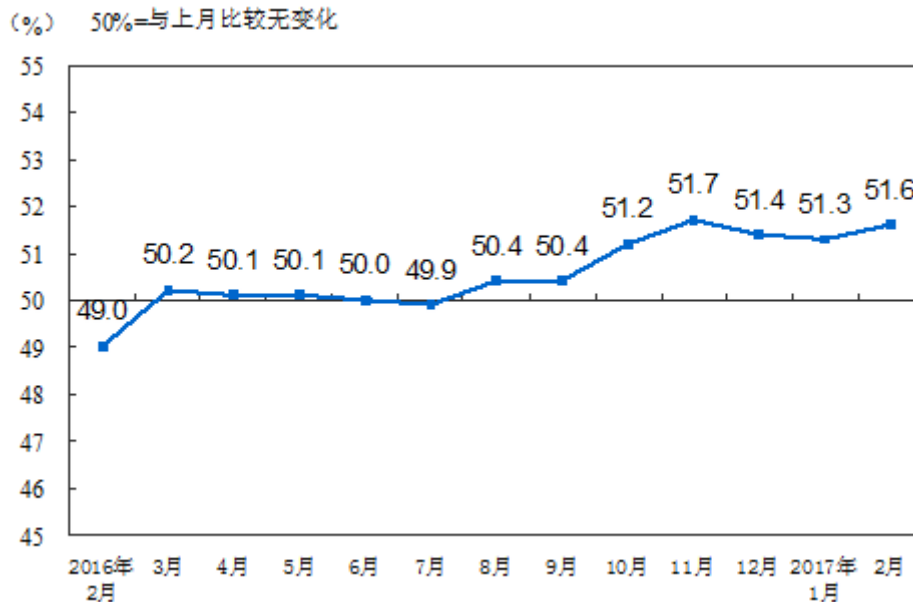
一、本月宏观经济运行

(一) 中国制造业经理采购指数

1. 2017年2月中国制造业采购经理指数为51.6%

2017年2月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.6%，比上月上升0.3个百分点，制造业继续保持稳中向好的发展态势。

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 银联信

分企业规模看，大型企业 PMI 为 53.3%，比上月上升 0.6 个百分点，持续高于临界点；中型企业 PMI 为 50.5%，低于上月 0.3 个百分点，连续两个月位于临界点以上；小型企业 PMI 为 46.4%，与上月持平，继续位于收缩区间。

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、新订单指数和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 53.7%，比上月上升 0.6 个百分点，高于临界点，表明制造业生产活动趋于活跃。



新订单指数为 53.0%，高于上月 0.2 个百分点，位于临界点之上，表明制造业市场需求进一步改善。

从业人员指数为 49.7%，比上月回升 0.5 个百分点，低于临近点，表明制造业企业用工量降幅继续收窄。

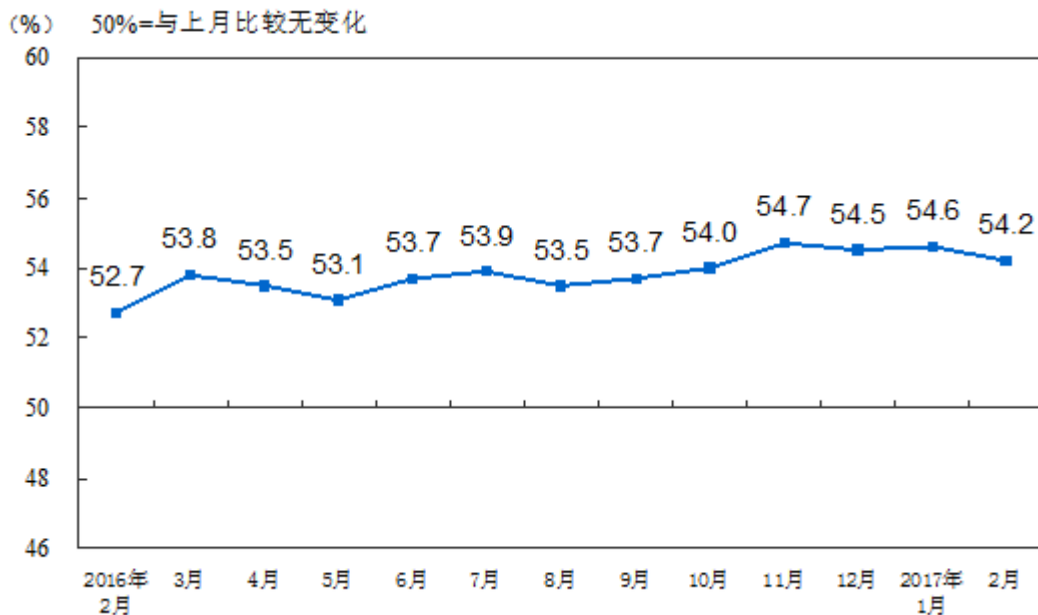
原材料库存指数为 48.6%，高于上月 0.6 个百分点，持续低于临界点，表明制造业主要原材料库存量下降幅度减小。

供应商配送时间指数为 50.5%，比上月上升 0.7 个百分点，升至临界点以上，表明制造业原材料供应商交货时间有所加快。

2. 2017 年 2 月中国非制造业商务活动指数为 54.2%

2017 年 2 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.2%，比上月回落 0.4 个百分点，总体延续较快增长的运行态势。

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 53.2%，比上月回落 0.3 个百分点，服务业运行总体平稳。其中铁路运输业、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、货币金融服务、保险业等行业商务活动指数均持续位于 55.0% 以上的较高景气区间。零售业、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低于临界点，业务总量有所减少。建筑业商务活动指数为 60.1%，虽比上月回落 1.0 个百分点，但仍保持在高位景气区间。



新订单指数为 51.2%，比上月微落 0.1 个百分点，位于临界点之上，表明非制造业市场需求保持增长态势，增速略有回落。分行业看，服务业新订单指数为 50.5%，比上月上升 0.2 个百分点，继续高于临界点。建筑业新订单指数为 54.8%，虽比上月回落 2.3 个百分点，但仍位于扩张区间。

投入品价格指数为 53.7%，比上月回落 1.4 个百分点，仍高于临界点，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平继续攀升，但涨幅有所减小。分行业看，服务业投入品价格指数为 52.2%，比上月回落 2.7 个百分点。建筑业投入品价格指数为 61.6%，比上月上升 5.1 个百分点。

销售价格指数为 51.4%，比上月上升 0.4 个百分点，继续处于扩张区间，表明非制造业销售价格总体水平持续上升，涨幅有所加大。分行业看，服务业销售价格指数为 51.1%，比上月上升 0.5 个百分点。建筑业销售价格指数为 53.3%，比上月上升 0.4 个百分点。

从业人员指数为 49.7%，比上月下降 0.1 个百分点，连续两个月低于临界点，表明非制造业企业从业人员数量有所减少。分行业看，服务业从业人员指数为 48.4%，比上月下降 0.2 个百分点。建筑业从业人员指数为 57.1%，比上月上升 0.9 个百分点。

业务活动预期指数为 62.4%，比上月上升 3.5 个百分点，位于高位景气区间。

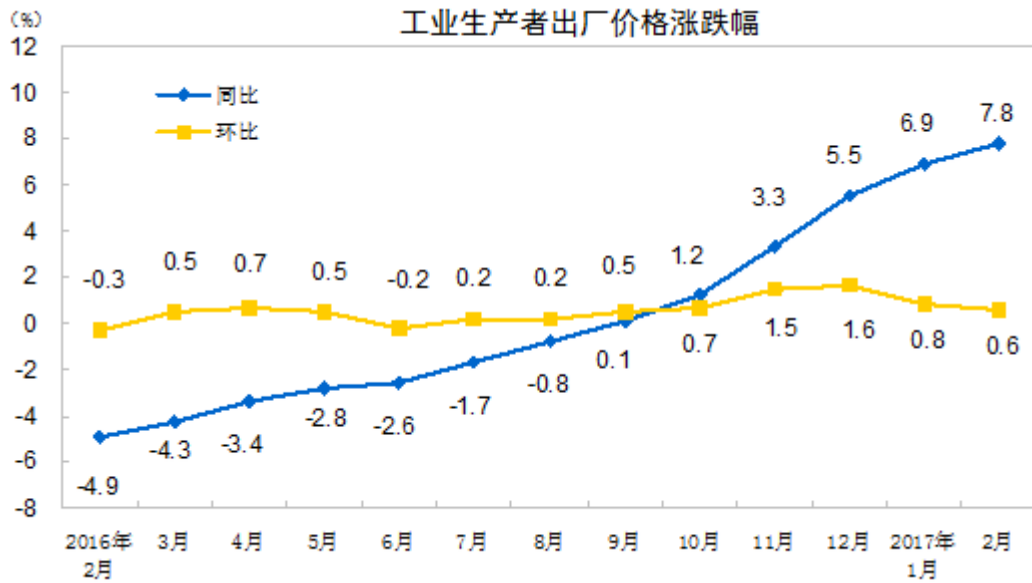
（二）工业生产者价格变动情况

2017 年 2 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 7.8%，环比上涨 0.6%。工业生产者购进价格同比上涨 9.9%，环比上涨 0.8%。1-2 月平均，工业生产者出厂价格同比上涨 7.3%，工业生产者购进价格同比上涨 9.1%。



图表 3：2017 年 2 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

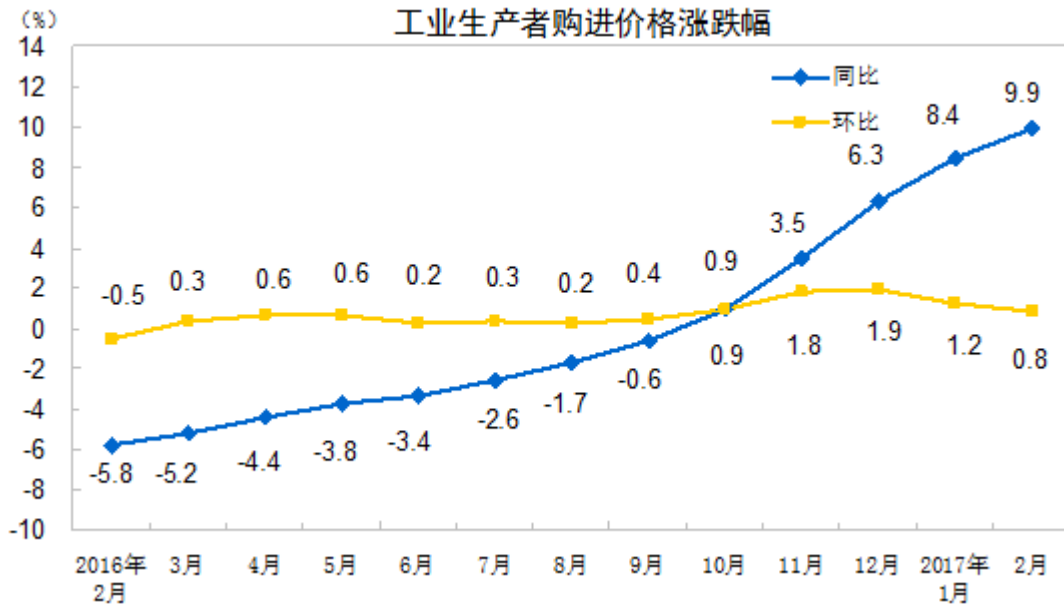
单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

图表 4：2017 年 2 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 10.4%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 7.6 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 36.1%，原材料工



业价格上涨 15.5%，加工工业价格上涨 6.6%。生活资料价格同比上涨 0.8%，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，食品价格上涨 1.1%，衣着价格上涨 1.3%，一般日用品价格上涨 1.5%，耐用消费品价格下降 0.6%。

据测算，在 2 月份 7.8% 的工业生产者出厂价格总水平同比涨幅中，2016 年价格变动的翘尾因素约为 6.4 个百分点，新涨价因素约为 1.4 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 21.4%，燃料动力类价格上涨 18.7%，有色金属材料及电线类价格上涨 17.1%，化工原料类价格上涨 10.3%。

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 0.7%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.6 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 1.0%，原材料工业价格上涨 1.2%，加工工业价格上涨 0.5%。生活资料价格环比上涨 0.1%。其中，食品价格持平（涨跌幅度为 0），衣着和一般日用品价格均上涨 0.2%，耐用消费品价格下降 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 2.0%，化工原料类价格上涨 1.6%，有色金属材料及电线类价格上涨 1.5%，燃料动力类价格上涨 1.0%。

（三）居民消费价格变动情况

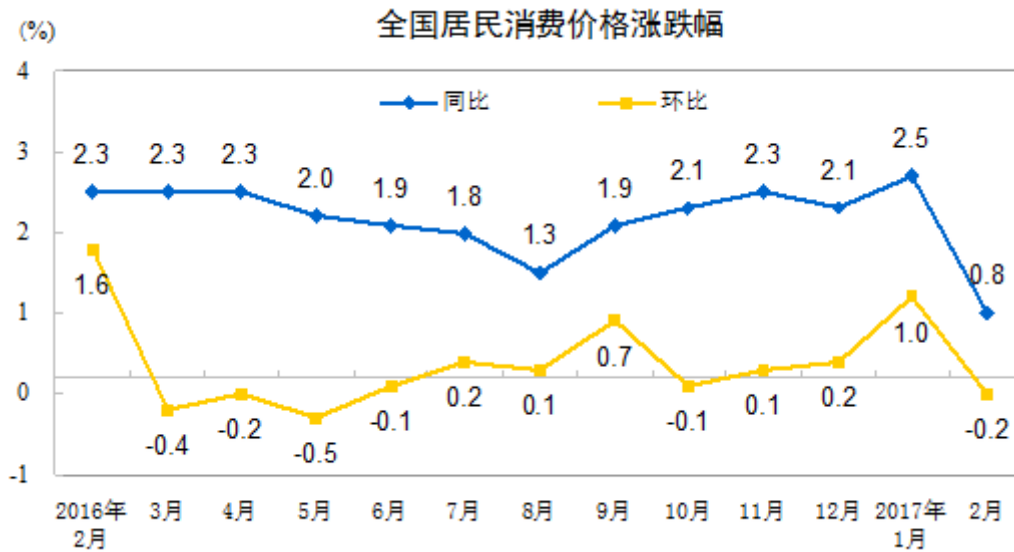
2017 年 2 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 0.8%。其中，城市上涨 0.9%，农村上涨 0.6%；食品价格下降 4.3%，非食品价格上涨 2.2%；消费品价格下降 0.1%，服务价格上涨 2.4%。1-2 月平均，全国居民消费价格总水平比 2016 年同期上涨 1.7%。

2 月份，全国居民消费价格总水平环比下降 0.2%。其中，城市下降 0.2%，农村下降 0.1%；食品价格下降 0.6%，非食品价格下降 0.1%；消费品价格下降 0.1%，服务价格下降 0.3%。



图表 5：2017 年 2 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

2 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 26.0%，影响 CPI 下降约 0.94 个百分点；蛋价格下降 14.9%，影响 CPI 下降约 0.09 个百分点；畜肉类价格下降 0.1%（猪肉价格下降 0.9%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点）；水产品价格上涨 2.2%，影响 CPI 上涨约 0.04 个百分点；鲜果价格上涨 2.1%，影响 CPI 上涨约 0.04 个百分点；粮食价格上涨 1.2%，影响 CPI 上涨约 0.02 个百分点。

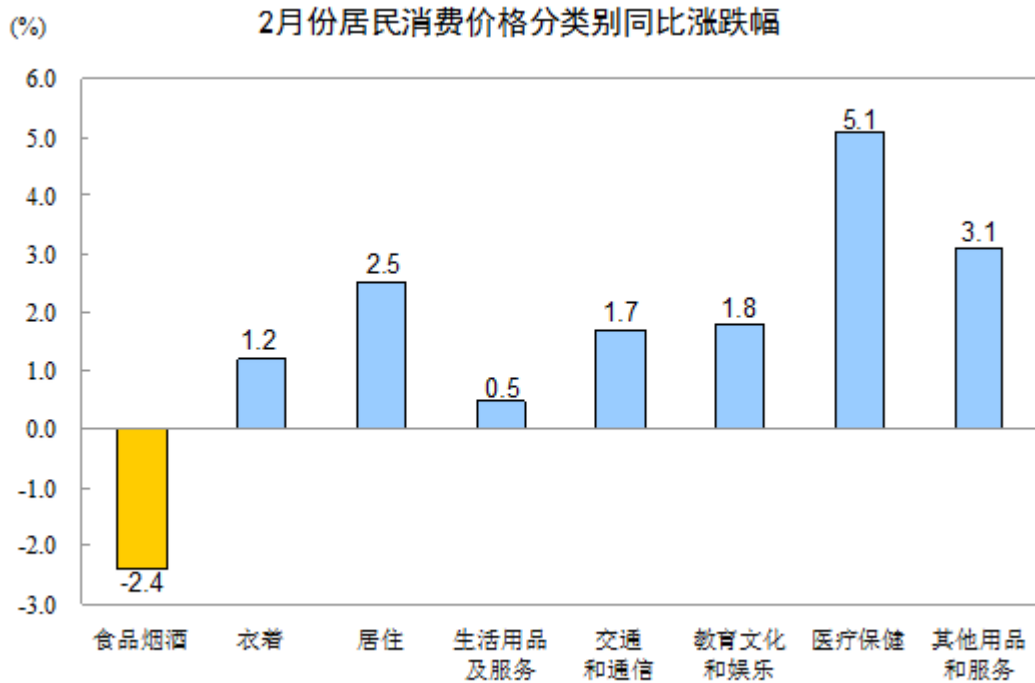
2 月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健、其他用品和服务、居住、教育文化和娱乐、交通和通信、衣着、生活用品及服务价格分别上涨 5.1%、3.1%、2.5%、1.8%、1.7%、1.2%和 0.5%。

据测算，在 2 月份 0.8%的居民消费价格总水平同比涨幅中，2016 年价格上涨的翘尾因素约为 0，新涨价因素约为 0.8 个百分点。



图表 6：2 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅

单位：%



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

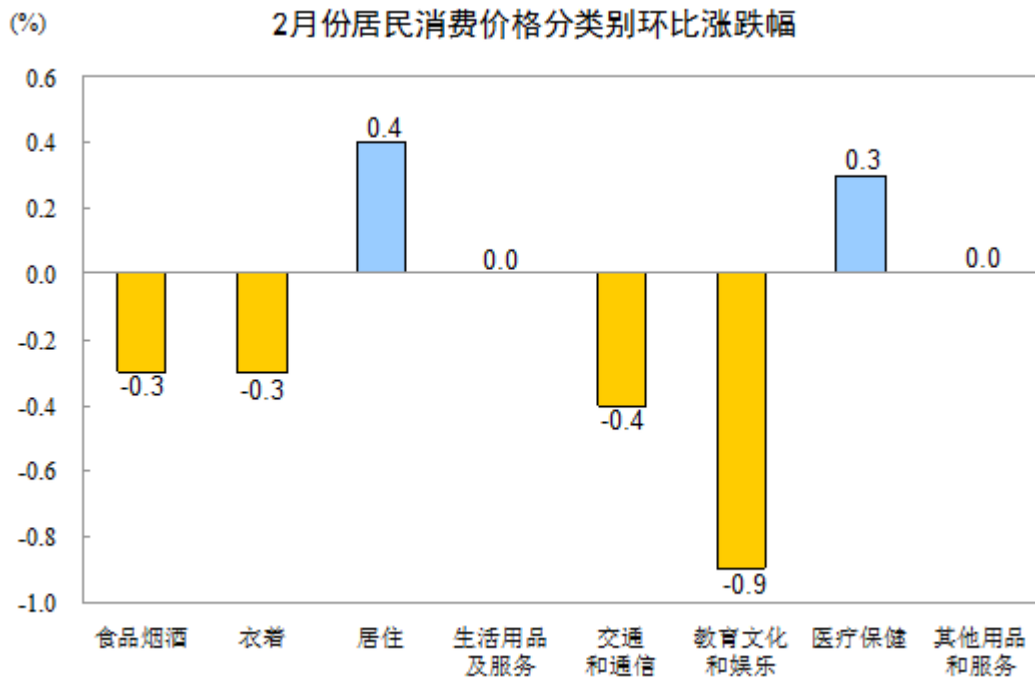
2 月份，食品烟酒价格环比下降 0.3%，影响 CPI 环比下降约 0.10 个百分点。其中，蛋价格下降 6.2%，影响 CPI 下降约 0.03 个百分点；鲜菜价格下降 5.4%，影响 CPI 下降约 0.15 个百分点；畜肉类价格下降 0.9%，影响 CPI 下降约 0.04 个百分点（猪肉价格下降 1.6%，影响 CPI 下降约 0.05 个百分点）；鲜果价格上涨 4.1%，影响 CPI 上涨约 0.07 个百分点；水产品价格上涨 1.8%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点。

2 月份，其他七大类价格环比两涨三降两平。其中，居住、医疗保健价格分别上涨 0.4%、0.3%；教育文化和娱乐、交通和通信、衣着价格分别下降 0.9%、0.4%、0.3%；生活用品及服务、其他用品和服务价格持平。



图表 7：2 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

（四）进出口情况分析

2017年1-2月,我国进出口总值3.89万亿元人民币(下同),同比增长20.6%。其中,出口2.09万亿元,增长11%;进口1.80万亿元,增长34.2%,继续延续2016年以来外贸回稳向好的势头,保持较快增长。1-2月外贸运行主要呈现以下特点:

一是从商品结构看,机电产品出口1.22万亿元,增长13.8%,占比58.4%,提高1.4个百分点。其中,船舶、汽车、集成电路、手机及其零部件等分别增长45.1%、31.8%、33.0%和22.9%。

二是从经营主体看,民营企业出口9362亿元,增长10%,占出口总额的比重44.8%,继续保持出口第一大经营主体地位。

三是从贸易方式看,一般贸易进出口2.18万亿元,增长20.5%,占全国外贸总值的56.0%,与2016年基本持平。

四是从国际市场看,我国对美国、欧盟、日本等传统市场进出口分别增长18.9%、15.0%、20.1%;对部分“一带一路”沿线国家和新兴市场国家进出口增



速加快，其中对俄罗斯、新加坡和印度尼西亚等国家进出口分别增长 37.1%、30.1%和 33.9%，对南非和巴西进出口分别增长 37.5%和 45.4%。

五是大宗商品进口量价齐升。原油、煤炭、橡胶、原木、铁矿砂等 10 类大宗商品进口量价齐升，进口额增长 66.3%，带动我进口增长 11.1 个百分点。

从历史数据看，受春节假期等因素综合影响，1、2 月进出口数据并不能代表全年走势。2017 年我国外贸发展面临的形势依然复杂严峻，不确定、不稳定因素明显增多，困难不是短期的。同时，我们也要看到，我国外贸发展仍然存在许多有利条件，外贸发展的基本面没有根本改变。

二、财政货币政策

（一）财政政策

1. 一般公共预算收入情况

1-2 月累计，全国一般公共预算收入 31454 亿元，比 2016 年同期增加 4069 亿元，增长 14.9%。其中，中央一般公共预算收入 15267 亿元，同比增长 19.1%^{〔①〕}；地方一般公共预算本级收入 16187 亿元，同比增长 11.1%。中央一般公共预算收入增幅高于地方 8 个百分点，主要是属于中央收入的进口环节税收快速增长，拉动同期中央一般公共预算收入增幅提高近 7 个百分点。全国一般公共预算收入中的税收收入 27833 亿元，同比增长 16.6%；非税收入 3621 亿元，同比增长 2.9%。

1-2 月财政收入较快增长的主要原因：一是价格上涨因素，2016 年初 PPI、大宗进口商品价格均处低位，而 2017 年初则明显回升，价格上涨带动以现价计算的税收收入较快增长；二是经济运行显现向好态势，工业生产趋于活跃、企业盈利状况有所改善、一般贸易进口明显回升、居民消费稳定增长等，带动相关税收增收；三是 2017 年春节放假比 2016 年早，部分收入提前在前两个月入库体现增收。

主要收入项目情况如下：

（1）国内增值税 10592 亿元，同比增长 7.2%。其中，受营改增政策性减收影响，改征增值税下降 0.6%；受工业生产者出厂价格（PPI）上涨带动（1-2 月上漲 7.3%），工业增加值增长 7.8%；受春节期间消费旺盛带动，商业增值税增长 29.6%。

（2）国内消费税 2267 亿元，同比下降 0.3%。



(3) 企业所得税 6503 亿元，同比增长 17.9%。主要受企业盈利状况改善的影响。

(4) 个人所得税 2833 亿元，同比增长 40.8%。主要是 2017 年春节放假早于 2016 年，集中发放职工年终奖金、分红应缴的个人所得税在前两个月体现较多。

(5) 进口货物增值税、消费税 2319 亿元，同比增长 46.4%；关税 433 亿元，同比增长 37.2%。主要受一般贸易进口大幅增长（1-2 月增长 41.5%）带动。

(6) 出口退税 1868 亿元，同比增长 1.4%。

(7) 城市维护建设税 879 亿元，同比增长 7.4%。

(8) 车辆购置税 510 亿元，同比增长 14.9%。

(9) 印花税 475 亿元，同比增长 5.7%。其中，证券交易印花税 236 亿元，同比下降 4.5%。

(10) 资源税 227 亿元，同比增长 66.4%。主要是煤炭、原油价格同比大幅上涨带动。

(11) 土地和房地产相关税收中，受部分地区前期商品房销售较快增长等影响，契税 639 亿元，同比增长 8.9%；土地增值税 872 亿元，同比增长 25.9%；房产税 428 亿元，同比增长 26.9%。另外，耕地占用税 171 亿元，同比下降 4.1%；城镇土地使用税 397 亿元，同比增长 16.5%。

(12) 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 154 亿元，同比增长 7.5%。

(13) 非税收入 3621 亿元，同比增长 2.9%。

2. 一般公共预算支出情况

1-2 月累计，全国一般公共预算支出 24860 亿元，比 2016 年同期增加 3689 亿元，增长 17.4%。其中，中央一般公共预算本级支出 3403 亿元，同比增长 8.1%；地方一般公共预算支出 21457 亿元，同比增长 19.1%。

从主要支出项目情况看：教育支出 3945 亿元，增长 16.7%；科学技术支出 539 亿元，增长 31%；文化体育与传媒支出 283 亿元，增长 16.2%；社会保障和就业支出 4883 亿元，增长 25.9%；医疗卫生与计划生育支出 1850 亿元，增长 26.5%；城乡社区支出 2059 亿元，增长 4.5%；农林水支出 1567 亿元，增长 5%；



交通运输支出 947 亿元，增长 13.2%；住房保障支出 691 亿元，增长 34.5%；债务付息支出 642 亿元，增长 16.4%。

（二）货币政策

1. 广义货币增长 11.1%，狭义货币增长 21.4%

2 月末，广义货币（M2）余额 158.29 万亿元，同比增长 11.1%，增速分别比上月末和 2016 年同期低 0.2 个和 2.2 个百分点；狭义货币（M1）余额 47.65 万亿元，同比增长 21.4%，增速分别比上月末和 2016 年同期高 6.9 个和 4 个百分点；流通中货币（M0）余额 7.17 万亿元，同比增长 3.3%。当月净回笼现金 1.49 万亿元。

2. 当月人民币贷款增加 1.17 万亿元（新浪财经注：预期 9500 亿），外币贷款增加 199 亿美元

2 月末，本外币贷款余额 115.51 万亿元，同比增长 12.7%。月末人民币贷款余额 109.8 万亿元，同比增长 13%，增速比上月末高 0.4 个百分点，比 2016 年同期低 1.7 个百分点。当月人民币贷款增加 1.17 万亿元，同比多增 4391 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 3002 亿元，其中，短期贷款减少 802 亿元，中长期贷款增加 3804 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 7314 亿元，其中，短期贷款增加 3386 亿元，中长期贷款增加 6018 亿元，票据融资减少 2418 亿元；非银行业金融机构贷款增加 1327 亿元。月末外币贷款余额 8303 亿美元，同比增长 1.7%，当月外币贷款增加 199 亿美元。

3. 当月人民币存款增加 2.31 万亿元，外币存款增加 262 亿美元

2 月末，本外币存款余额 159.56 万亿元，同比增长 11.7%。月末人民币存款余额 154.38 万亿元，同比增长 11.4%，增速比上月末高 1 个百分点，比 2016 年同期低 1.9 个百分点。当月人民币存款增加 2.31 万亿元，同比多增 1.46 万亿元。其中，住户存款增加 1013 亿元，非金融企业存款增加 6645 亿元，财政性存款增加 1903 亿元，非银行业金融机构存款增加 6864 亿元。月末外币存款余额 7526 亿美元，同比增长 14.9%，当月外币存款增加 262 亿美元。

4. 当月银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.47%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.61%

2 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 50.67 万亿元，日均成交 2.67 万亿元，日均成交比 2016 年同期增长 6.5%。其中，同业拆借日



均成交同比增长 35.2%；现券日均成交同比增长 0.1%；质押式回购日均成交同比增长 5.4%。

当月同业拆借加权平均利率为 2.47%，分别比上月和 2016 年同期高 0.11 个和 0.38 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.61%，分别比上月和 2016 年同期高 0.13 个和 0.51 个百分点。

5. 当月跨境贸易人民币结算业务发生 2860 亿元，直接投资人民币结算业务发生 537 亿元

2017 年 2 月，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 2301 亿元、559 亿元、135 亿元、402 亿元。



II 本月关注

一、行业相关政策

(一) 欧盟通用灯具强制性标准实施在即

欧盟新版通用灯具标准EN60598-1:2015将于2017年10月20日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，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。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。以2016年为例，我国LED灯具出口欧盟货值金额就高达20多亿美元。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，会遭到撤市或销毁等严厉的处罚，使企业遭受经济损失，甚至被列入黑名单。因此，对于此次标准换代，涉及的广大出口企业应提高认识，并抓紧做好相关的应对工作。

蓝光对人眼造成的影响

自然界的光由各种不同颜色的光谱组成，不同的波长在视觉上呈现出的是不同的颜色。物理学研究表明，波长越短，能量就越高，穿透力越强。因此，人们会特别关注波长较短的蓝光对人眼的危害。据业内人士介绍，蓝光有可能对人眼造成三方面的影响：一是蓝光含量过高有可能会引起视觉疲劳增加；二是对眼生理发育可能产生影响；三是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。因此，出于保护本国消费者人身安全的考虑，同时有效预防蓝光危害，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。

光生物安全的具体要求

新版标准中涉及光生物要求主要体现在以下两个方面：一是增加章节3.2.23不要注视亮着的光源的标识；二是增加章节4.24光生物安全。光生物安全方面的要求包括辐射强度，辐射亮度等，并根据测试数据对产品进行危害分级，包括0类危险(RG0豁免级)、1类危险(RG1低危)、2类危险(RG2中危)和3类危险(RG3高危)



共4个级别。此外，新版标准还引入IEC/TR62778: 2012《光源和灯具的光生物安全蓝光伤害评估应用》，专门针对视网膜蓝光危害进行了如下规定：

灯具使用RG0无限制或RG1无限制级光源或完整装配后使用的灯具为RG0无限制或RG1无限制级时，蓝光危害不适用；

对固定式灯具，要按IEC/TR62778附加的评估来找到灯具RG2和RG1间边界的距离 X_m ，并需要标记和说明；

超过1类危险的移动灯具和手持灯具需要标注“Do not stare at light source不能注视光源”标志。

为此，检验检疫部门提醒出口至欧盟的相关灯具生产企业：一是要提早组织技术人员对新版标准进行学习研究，抓住先发优势，尽早掌握新变化，尤其要重视首次出台的光生物安全要求。二是要修改或设计出符合新标准要求的产品，并尽快与有资质的第三方实验室联系，做好产品的检验和测试，在出口前要取得有效的认证证书，在欧盟过渡期结束前做好应对准备。三是要在实际生产时抓好全过程的质量管控，确保每一批次的货物质量符合进口国要求，避免因质量缺陷导致产品出口受阻。

（二）《海口市景观照明专项规划》

为提升海口城市照明品质和打造夜间城市特色。日前，从海口市规划局获悉，《海口市景观照明专项规划》（以下简称《规划》）已编制完成并通过专家评审，即日起广泛征求社会各界和市民的意见和建议。

打造全民共享的幸福夜海口

《规划》提出，海口市作为“21世纪海上丝绸之路”战略支点城市、大南海开发区域中心城市、全国生态文明示范城市、海南首善之城，其景观照明应该体现城市性质，尊重地域特色，展现海口特有的城市魅力。

《规划》范围约为230平方公里，包括长流组团、中心组团大部分区域及江东组团的滨海区。规划对象为城市公共地段的建筑及开放空间，兼顾节日庆典临时性装饰的布局要求，还包括城市景观照明宏观建设规划和管理措施。规划年限为2016—2020年。近期规划2016—2017年，远期规划2018—2020年。海口城市夜间形象将打造成：世界一流热带滨海休闲旅游目的地，成为全民共享的幸福夜海口。通过夜景照明建设，实现合理“多元城市”布局、凸显“旅游城市”形象、提升“城市旅游”活力、服务“首善之城”民生的规划目标。



2017年，要进一步完善海口市夜间特色形象，打造传统人文特色、景观带、传统商业区等，初步形成景观照明体系，改善市民夜间生活。到2020年，补充建设景观架构当中剩余载体，进一步完善城市开放空间、商业区、新建地标等的景观照明，塑造具有多重特色的海口市夜间形象，形成完整的景观照明体系，达到增强城市活力，改善民生，拉动旅游业发展的目的。

对海口景观照明进行规划分区

《规划》主要包括景观照明区划、景观照明架构、夜间活动与旅游规划、环境保护与节约能源、规划促进与保障、分期建设与整个规划等六部分内容。

《规划》按照城市布局结构和不同的区域，采用不同的照明策略，对海口景观照明进行规划分区。综合考虑海口市城市空间特色，将海口市规划范围内照明区域的空间划分为滨海区、长流区、中部区、生态区四个主要照明空间结构，合理协调各个区域间的景观照明结构，在保证城市生态暗环境的基础上，以展现城市空间及景观特征为目标，合理配置景观资源，优化景观照明特色空间布局。

照明区划通过对四大区域进行景观照明分区，制定不同的照明策略，使同一区划内的照明载体采用相同或相似的照明手段，展现与其属性相符的夜间形象特点，使景观照明在宏观尺度上形成秩序。

同时，建立时间和空间上全覆盖的规划平台，通过对城市载体的景观照明主要指标的限定，对城市规划区内未来的照明建设进行宏观指导。防止景观照明过度发展。根据城市用地性质，土地开发潜力，建筑高度等因素，结合城市景观照明控制的要素，以建设用地功能为单位，将各区域分为四类照明区。对各类照明区内不同性质的建构筑物 and 开放空间从照明等级、光色、动态模式三方面提出相应的控制策略。

以多节点等打造夜游路线

《规划》确立了“两带、两轴、八区、多节点”的景观照明架构体系，并对每个重点区域提出相应的照明氛围要求、特征分析及照明策略手法。提出要以城市景观照明架构体系，打造城市夜游路线。

“两带”指：滨海景观带、滨江景观带；“两轴”：国兴大道-海秀高架、龙昆路-甸昆路；“八区”：海口湾区、三园区、长流新城北部区、金贸商业区、琼山府城文化街区、海秀东商业区、海口旧城及一园两湖商业区、东环高铁；“多节点”：新海港、南港、海口站、秀英港、汽车西站、公路客运站、海口东站、汽车东站、美兰机场；绕城高速(机场互通、龙桥互通、龙昆南互通、丘海互通、



狮子岭互通、火山口互通)、秀英站、城西站、长流站、海瑞墓、丘浚墓、五公祠、丘浚故居、中共琼崖第一次代表大会旧址、秀英炮台、李硕勋烈士纪念亭、天后宫、西天庙、琼台福地遗址、琼台书院、海口钟楼、比干妈祖文化园、琼州文化风情街、府城鼓楼、琼海关遗址、西班牙风情街、第一摩尔、滨海商业街、宜欣商业广场、上邦商业、复兴商业城、明珠商城、万国商城、海南第一百货商场、南亚商业广场、沿江一路、天茂百货、雷琼地质公园、火山森林公园、观澜湖、冯小刚电影公社、东寨港红树林自然保护区51个重要节点。

规划海口五大夜间旅游路线

在市民活动方面，为满足城市居民的夜间生活游憩需要，丰富城市夜游文化内涵，活跃市民夜间文化生活，创造更好的市民夜间出行场所。首先要保障市民出行安全，完善市民夜间活动场所照明，如公园、广场、滨海岸线等区域的功能照明，满足夜间活动需要。其次，丰富出行，合理建设景观照明，打造多样化的夜间活动场所，满足不同人群夜间活动需求。

在旅游规划方面，丰富夜游内容：筛选夜间开发潜力大、人员聚集多、有自身特色的旅游资源与场所，划分为登顶俯瞰、观光游览、观赛观演、休闲健身、酒吧娱乐、购物餐饮、文化体验等类型。丰富夜游形式：夜间游览采取步行、骑行、游船、航空四大主要形式。依据海口市旅游资源的特点与分布情况，规划滨海绚烂海口湾、滨海魅力新空间、滨江椰城小夜曲、都会风情新天地、海岸欢乐大本营五大夜间旅游路线。选择具有代表性的、具有活动聚集条件的公共场所，结合挖掘特色节事活动、场所资源，在重大节日及活动庆典期间提供夜间视觉景

《规划》注重节能环保，在不降低环境质量和不破坏自然环境的基础上，通过有效控制光污染、合理运用节能产品、搭建智慧城市等方面内容，以最少的资源实现照明的可持续发展。

二、本月重点事件点评

（一）“中国—东盟绿色照明推广联盟”正式成立 标准联通“一带一路”

3月30日，由中国标准化研究院、小榄镇人民政府联合主办的“中国—东盟绿色照明合作发展论坛”在小榄镇皇冠假日酒店举行。会上，“中国—东盟绿色照明推广联盟”正式成立。



该联盟由中国节能协会、中国标准化研究院、中山市半导体产业协会多家机构和企业共同发起成立。联盟成立后，将推动中国与东盟国家在LED照明标准互认、技术研发、产品检测方面发挥重要作用。

本次论坛上，联盟会员还签署了《中国—东盟绿色照明合作备忘录》。在5月即将举行的“一带一路”国际高峰论坛上，中国标准化研究院将与东盟国家正式签署《中国—东盟绿色照明合作协议》。

（二）LED芯片市场再次迎来扩产潮

2017年，由于原材料涨价，整个上游LED芯片供不应求，保持长达数个月的满产状态，导致龙头企业纷纷提价，芯片市场再次迎来扩产。据了解，为抢食供不应求带来的涨价商机，2017年LED芯片龙头企业增加约345台机器，2017年年底全球有效产能达到8328万片/年。另外，LED芯片龙头企业有效扩张产能，行业洗牌完成，加速向品牌大厂集中，带动LED芯片国产率和出口占比进一步增长。

经历了2015年的萧条，2016年中国LED行业的市场规模呈现小幅成长。来自LEDinside的数据显示，其成长幅度在9%。另外，随着行业洗牌的继续进行，LED芯片产业集中度继续提升，前十大厂商的市占率提升至77%，其中前三大就占据了50%的市场份额。相对于LED芯片产业，LED封装业前十大厂商的市占虽然只有43%，但产业集中度上升趋势依然明显。当前，整个LED产业已经进入平缓发展期，未来中国的LED产业如何发展？

陆厂扩产仍在进行，LED芯片产业集中度将继续提升

LEDinside的数据显示，从2014年到2016年，这三年间LED照明出口增速下滑明显，2014年的增长率在64%，2015年下滑至16%，2016年的出口增长率为0，LED照明对行业的驱动力明显不足。不过，LEDinside分析师余彬指出，从中上游来看，整个LED照明行业依然处于增长态势。

从数据来看，2016年，整个中国LED芯片市场规模增速明显，市场规模达到139亿元，同比增长9%，价格止跌。“这主要是因为为在一些细分领域，如小间距等市场推动了整个市场量。另外，相对2015年，2016年LED芯片的价格比较稳定，部分芯片出现了涨价。这也是整个市场成长的其中一个原因。”余彬说。

从整体来看，2016年中国大陆本土厂商的成长率相对较高，达到了13%。但从进口芯片来看，呈负增长态势，下滑2%。余彬指出，这主要是因为2016年中国大陆厂商产能释放较大。



随着中国大陆厂商产能的提升，以及技术上与台湾的差距越来越小，价格、交期、市场反应迅速等优势明显，2016年LED芯片国产率提升至76%，达到了106亿元，进口则为33亿元。余彬认为，随着大陆LED芯片厂商继续扩产，2017年国产率将继续上升。

另外，随着大陆厂商产能不断释放，2016年大陆芯片厂产值达114亿元，同比产值成长13%。由于大陆芯片厂商性价比优势明显，出口比率也有所提升，2014年，出口率为8.9%，2015年有所下滑，出口率为8.1%，2016年则提升至9.6%。

值得注意的是，LED行业洗牌一直在持续，大者恒大的局面表现的十分明显，这使得LED芯片产业的集中度进一步提升。数据显示，2016年前十大LED芯片厂商在整体的市场中占据了77%的份额，营收规模107亿元，同比增长15%。其中，三安、晶电、华灿这前三大厂商市占率为50%，尤其是三安处于一家独大的局面，占据了近三成的市占率。“这说明大厂的增长速度快于行业平均水平，整个行业还有进一步提升。”余彬表示，2017年陆厂仍计划继续扩产，国产率、产业集中度将继续提升。

封装业稳中有升 2017年将继续洗牌

相比LED芯片产业，整个封装产业增速相对慢一点，相比2015年，仅有缓慢提升。数据显示，2015年LED封装产业的成长率为2%，2016年整个LED封装的市场规模达到529亿元，有6%的成长。

从主要的细分领域来看，如车用、小间距等新兴领域2016年依然有一定的成长。不过，这些领域门槛相对较高，主要由国际厂商主导，推动了国际厂成长。

随着中国本土厂商不断扩产，产能释放，大陆封装厂商的产值稳步成长，市占也进一步提升。余彬称，从数据来看，大陆厂的增速依然最快，2016年大陆厂的整个产值在395亿元，同比有8%的成长，国际厂商有4%的成长，台湾厂商则基本处于持平状态。在市占率上，相比2015年有一个缓慢提升，为67%。

当前，LED封装大厂产能不断扩大，产业集中度虽然没有LED芯片产业集成度那么高，但依然有成长，前十大厂商市占率43%。另外，日亚化学依然继续领跑，木林森紧随其后。“预计2017年木林森会上升到第一，国星、鸿利会挤进前十。”余彬说。

当前，中国仍在继续扩产，东南亚等市场需求增加。余彬进一步称，印度、东南亚等市场需求较大，但和以往不同的是，以前是对整个灯具的需求，但近几



年由于国际制造的原因，这些市场对灯珠也有直接需求。另外，芯片厂、封装厂的出口都有所增加。

目前，LED行业已进入平缓发展期，未来中国封装产业将如何发展？余彬分析称，总体来看，将呈现以下六大发展趋势：

一是，从数据来看，2015年-2020年，LED行业CAGR为6%，2020年将达到731亿元的规模。从整体市场来看，照明市场每年需求平缓增长；背光、传统显示屏领域衰退；车用、小间距显示屏、植物照明灯新兴细分领域是行业增长的主要推动力。

二是，芯片产业已经迎来拐点，封装仍将继续洗牌。芯片产业经过几年的洗牌，格局逐渐明朗，以三安、华灿为首的芯片厂，规模不断加大，产业集中度上升迅速；封装产业集中度虽然亦在提升当中，不过速度较为缓慢，未来几年依然继续洗牌。另外，芯片企业议价能力将会提升，相对的，封装企业议价能力将会有所下滑。

三是，产业区域格局改变，全球封装产能向中国转移。在芯片产业以及下游出海的支撑下，大陆封装产能不断加大。在市场经营方面，或以自身品牌，或替国际厂代工，近年国际厂在中国代工的比例逐年增加。余彬认为，如果企业想把规模快速提升，代工不失为一个办法。但是，如果不迅速把产品规模做大，接下来的日子将会很难。

四是，迫于成本压力，企业由珠三角慢慢往华东、沿海一带转移。余彬举例称，如兆驰、木林森、鸿利、天电光电等会慢慢把一部分产能转移到其他地方。另外，深圳作为全国LED企业最多的城市，企业也正慢慢外流，雷曼、联建、洲明搬往惠州；万润搬往东莞；奥伦德搬往江门。虽然没有离开珠三角，但依然说明企业有外迁需求。

五是，国际制造兴起，封装直接出口比例上升。过去需求照明灯具，现在需求照明的原材料，如灯珠、[电源](#)、散热器等。从市场来看，由于技术、资金门槛低，东南亚、印度等市场大力发展下游制造，对LED器件的需求正逐步增加。

六是，行业格局逐渐明朗，企业转型迹象明显。目前，行业巨头已现，并且主导地位越来越明显。另外，除了中小型企业转型至其他产业之外，大企业也在延伸至其他产业，比如长方集团转入到教育、金融领域，勤上光电也在向教育领域延伸，万润科技已经逐渐转到互联网+和传媒广告，等等。



未来，中国产业格局会形成几大体系，如三安系、华灿系、木林森系、国星系和鸿利系等，如果你不在这个体系里面，那你必须有很强的自我特色，否则很难在这个行业立足。在这样的格局下，企业必须考虑清楚自己未来的位置会在哪里。

（三）1月古镇灯饰价格指数出炉 月度均数两涨两跌

1月份灯饰价格指数共发布三期数据，分别是116.19点、117.64点和114.53点，月均指数为116.12点，较2016年12月份的118.04点环比下跌1.62%，跌幅不明显。显然，灯饰市场已进入年底需求缩减期，显现平稳下跌的惯性。

就单次指数走势分析，1月份末期指数值114.53点，差点跌至谷底（全年最低值是114.51点），可以看出灯饰市场在平淡的季节中逐渐降温，稳步收官。实质上，1月份临近春节假期，灯饰厂企在中下旬转入较长的休假状态，生产几近暂停，但仍有部分采购商需年前大量储货，以备明年市场开市“有货可卖”，导致部分产品形成供不应求之势，给平淡的市场交易增添一份“起色”。

四大系列指数的月度均数呈现“两涨两跌”，具体为：

商业照明系列1月均数为99.66点，环比上涨2.49%；

户外照明系列1月均数为121.37点，环比上涨3.59%。

灯饰系列1月均数为123.05点，环比下跌3.35%；

光源系列1月均数为99.92点，环比下跌0.84%；

（1）商业照明系列指数圆满收官。商业照明系列指数一反2016年明显波动的惯性，1月份平稳前行，呈“直线”走势。总体而言，1月份商业照明系列指数维持温和增长态势，未如预期般陷入年底衰退困境，这正面信号对商业照明的明年开市及未来前景而言是一大福音，预计商业照明被需求的愿景得到了一定的提振，也将出现连续补货、供求平衡的情形。

（2）户外照明系列指数再创新高。户外照明系列指数自2016年9月份起，涨跌交错，未曾平稳，2017年1月份也不例外，延续了“跌宕”的走势，月均数为121.37点，环比上涨3.59%，继11月后再创新高，报124.94点，如此骄人的成绩，皆因户外照明的市场特性较为明显。各地市政重视城市亮化工作，不同程度地进行了亮化改造，如增加点光源、LED护栏灯、LED灯带等户外照明，期待以崭新、喜庆的气氛迎接新年，这带动户外照明产品交易量增长，户外系列亦随之上扬。



(3) 灯饰系列指数跌破谷底. 1月份灯饰系列指数月初报123.46点, 月末报120.07点, 环比下跌3.35%, 波动性很大, 末期更创新低. 一般情况, 作为传统灯饰类产品商家很少调价, 价格基本维平, 但2017年灯饰系列偏向于较大幅度的波动, 这与后市政策不明朗、楼市交易量同比下降及楼市复苏和灯饰市场支撑力不足之间的博弈有关, 期待2017年开市后灯饰市场释出相关利好信号, 促进灯饰系列迅速回暖。

(4) 光源系列指数整体报稳. 光源系列指数延续2016年第四季度的平稳, 呈小幅横平的态势. 1月均数为99.92点, 环比下跌0.84%, 先扬后抑, 然后迅速走高. 2015年, 全球白炽灯禁用政策带动国内节能灯行业迎来一轮增长周期, 且金属、稀土等原材料价格回落, 供求关系趋于平缓, 光源系列亦逐渐报稳. 随着光源系列产品的普及日益广泛、自动化生产效率增高, 光源系列指数的价格区间能在较长时间保持相对稳定。



III 本月行业运行数据分析

一、照明行业经济发展状况

(一) LED 照明渗透率逐步提升 产业规模达 5000 亿

受惠于政府的支持，再加上我国市场潜力巨大，越来越多的国际LED巨头开始把目光转向中国，纷纷调整战略加紧在华布局，将产业向中国转移，加大中国市场开拓力度。中国本土企业也在向LED产业大进军，尤其是国内传统灯具的制造巨头，也在把传统灯具的巨大产能和长期积累的生产经验迅速转移到LED照明产品上。

目前，我国LED照明产品产量和应用规模全球第一，年节电超过三峡发电量。科技创新加快融入经济社会发展全局，支撑供给侧结构性改革，引领产业向中高端迈进。2015年，中国LED市场规模为3967亿元，其中芯片130亿元，封装642亿元，应用3195亿元。LED行业属于典型的下游推动上游，2016年LED照明产业规模达5000亿，未来照明应用将推动整个LED行业的蓬勃发展。

近年来，我国LED技术的发展十分迅猛，光源变得越来越亮，光效越来越高。由于其高光效和节能特性，我国LED照明渗透率逐步提升，前瞻产业研究院发布的《LED照明产业市场前景与投资分析报告》指出，国内LED照明渗透率从2015年的31%增加到2016年的36%，未来仍将继续提升，据预测，到2020年末LED照明渗透率会达到60%。

随着技术和产能的不断提升，LED灯具价格逐渐下降是发展趋势。2015年LED行业由于产能过剩引发价格大战，芯片价格下跌近30%，跌势一直持续到2016年一季度。在此期间，许多小企业相继退出市场，行业集中度得到提升。二季度开始，LED芯片价格逐步回暖。

国内LED芯片市场快速发展，国内市场在全球份额会不断提升。从2008年到2015年，国内LED芯片市场规模实现了年复合35%的快速增长，2015年实现了130亿产值，同比增长8.3%，其中大陆企业LED芯片产值108亿元，台湾厂商在大陆芯片产值22亿元。



从全球看，LED 芯片市场分为三大阵营，第一阵营以日本、欧美厂商为代表，第二阵营以韩国和中国台湾厂商为代表的，第三阵营以中国大陆厂商为代表。目前这种局面正在发生变化，中国大陆厂商正在不断侵蚀第二阵营的市场。未来阵营格局将会发生深刻变化。

（二）飞利浦照明 2020 年实现所有业务运营碳中和

飞利浦照明认为，可持续和绿色环保，是发展的重要条件。

我们提供的是照明产品、系统和服务。因为我们知道，运用先进的照明技术和控制系统可以节省高达80%的能源消耗，帮助实现可持续发展。

同时，我们也做出了承诺，到2020年实现所有业务运营碳中和。我们将在中国实施12个项目致力于在2017年末实现碳中和运营。我们有许多机遇实现可持续，促进经济发展。

上海是中国第二大城市，我们在上海拥有全球领先的技术研发中心。我坚信中国有着非常强的技术研发和创新实力。我们的很多新技术将首先在中国得到应用，再推向全球。

在我们的论坛中谈论最多的就是如何积极推动中国制造2025计划。我们将通过在中国继续推进创新，更积极地开展外部合作和沟通，来实现这一计划。

（三）西安电子二路改造照明设施 新安装 136 套 LED 灯

3月上旬西安电子二路(太白南路—含光路)道路照明设施经过治污减霾等各种改造后开始正常亮灯运行，新安装的136套“绿色节能”型LED灯扮靓了周边居民群众脚下路。

电子二路是西安市南郊的主要疏通道路，该路段原有的道路照明光源为高压钠灯，因运行时间长，灯具光源老化，不能很好满足夜间照明需要。为方便市民夜间交通出行，西安市政部门在充分调研后将该路段列入改造计划，并于2016年10月中旬开始改造。



二、照明行业运行动态

(一) 2017年缤纷悉尼灯光音乐节五月开幕 将推出全新项目

2017年缤纷悉尼灯光音乐节将于5月26日至6月17日举行，将推出全新项目X|Celerate，本土音乐人可以通过该项目与国内外艺术家一起站在舞台上，向世界展示才华。

该音乐节由新南威尔士州旅游局、新南威尔士州政府旅游与重大节事活动专管机构策划、主办。这是全球规模最为庞大的音乐、灯光、概念性艺术节之一。

悉尼市政府决心以该音乐节为平台，提升本土音乐产业的影响力和知名度。该活动为悉尼音乐人的职业发展创造了不可或缺的良机，并为本市小型现场音乐表演场所搭建了展示平台。

未来三年，悉尼市官方将为缤纷悉尼灯光音乐节提供资金和实物辅助，总价值40万澳元。自2014年7月起，悉尼市政府《振兴现场音乐表演氛围行动计划(Live Music and Performance Action Plan)》便开始为涉及现场音乐表演的项目提供小额度专项拨款，总价值277万澳元。

(二) 欧普照明合力行业巨头，全面发力商业地产照明服务

3月22日，2017中国房地产500强测评成果发布会在北京隆重举行，“500强开发商首选供应商品牌测评”榜单重磅揭晓，欧普照明荣获照明类500强首选供应商品牌。

房企榜首易主，供应商专属定制能力备受考验

再度荣获500强首选供应商品牌，是业界和房地产行业权威机构对欧普照明的充分认可，这不仅为地产商大宗采购建立了良好合作基础，同时对房地产未来定制个性化产品及服务也充满想象。

2017中国房地产开发企业500强头名位次首易主，恒大集团凭借全年3731亿元的销售金额荣登榜首，这意味着行业集中度将加剧，巨头对供应链资源的整合能力也将加强。作为首选供应商，欧普照明秉承“因你不同”的个性化定制服务，着力提升产品专属设计定制能力，提供更具个性化的产品与服务，才能快速跟上行业巨头产品多元的全国布局战略。

因你不同，欧普商照全面满足用户多元个性需求



近年来，欧普照明与恒大集团、万科集团等国内外知名房地产商达成战略合作伙伴关系，2017开年获得万科A级供应商荣誉亦印证了欧普照明在业内良好的口碑。

在产品研发上欧普照明致力于研究光的合理运用，为消费者提供差异化整体照明解决方案等专业配套服务，全面满足用户个性化要求。同时，欧普照明注重产品多元发展，不断突破创新，在智能照明产品研发上领衔业界，已发布多款商用智能产品线。

（三）佛山照明两款产品质量抽检不合格

3月22日，青海省工商局公布2016年流通领域家装建材类商品质量抽检结果。结果显示，壁纸、木地板、自镇流荧光灯等家装建材类均检出不合格产品，其中，“FSL”佛山照明有两款产品被检不合格。

2016年，青海省工商局对全省流通领域销售的壁纸、陶瓷地砖、木地板、自镇流荧光灯等家装建材类商品进行了质量抽检，共抽检样品136组，经检验，合格116组，不合格20组，样品综合合格率为85.3%。其中，壁纸抽取样品40组。经检测，合格32组，样品合格率为80%；陶瓷地砖抽取样品41组。经检测，41组样品全部合格，样品合格率为100%；木地板抽取样品35组。经检测，合格30组，样品合格率为85.7%；自镇流荧光灯抽取样品20组。经检测，合格13组，样品合格率为65%。

涉及的主要不合格项目为有害物质限量-重金属(或其他)元素-铅、吸水性-正面、吸水性-反面、静曲强度、表面耐磨、显色指数、色容差、初始光效、谐波电流、灯功率等。

在此其中，佛山照明的两款产品被检验不合格。标称商标为“FSL”、规格型号为“YPZ220/45-4U/M-RR 2016-II Y1”、标称生产企业为“佛山电器照明股份有限公司”的高功率电子节能灯“灯功率、初始光效、谐波电流”三项目不合格；标称商标为“FSL”、规格型号为“YPZ220/5-2U-RR 2015-II HM”、标称生产企业为“佛山电器照明股份有限公司”的T4电子节能灯“功率因素”项目不合格。

工商部门将按照《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国消费者权益保护法》等法律法规对本次抽检中销售不合格商品的经销单位进行处理。全省范围内凡是经营与不合格商品同一商标的同一规格型号商品的经营者，必须依照《中华人民共和国消费者权益保护法》以及国家工商总局《流通领域商品质量



抽查检验办法》的规定，立即采取停止销售、警示等措施。对于拒不履行退市义务的销售者，工商部门将依法予以查处。公示的不合格商品的生产企业和经营者应同时按照《中华人民共和国消费者权益保护法》等法律法规的要求，主动采取措施，保护消费者合法权益。

（四）方大智控荣获 2017 中国道路照明“金牌单位”

3月24日，由中国照明电器协会、中国照明学会室外照明专业委员会、中国市政工程协会城市照明专业委员会主办的2017年第十三届中国道路照明论坛在四川成都圆满落幕。本次会议以“智能应用 标准 质量”为主题，坚持“搭建市政管理专家、技术专家、建设方、道路照明设计师和道路照明生产企业全方位交流合作平台”的宗旨。近600道路照明行业人士和专家老师等出席了本次会议。

作为本次论坛的支持单位，浙江方大智控科技有限公司受邀出席此盛会，副总经理丰云侠为论坛作了题为《智慧城市照明智控云平台》的专题报告，就智慧城市智慧照明建设发表了自己的见解。

为推动道路照明技术应用进步，鼓励企业持续创新严把质量健康发展，论坛期间，还特别举行了2017中国道路照明“金牌单位”颁奖活动。方大智控有幸获得该奖项。

作为国内领先的照明智能控制系统及物联网解决方案的供应商，方大智控成功研发了基于物联网技术的智慧城市照明监控管理系统，并已在美国、德国、沙特以及我国浙江、海南等地完成了多个城市智能照明控制项目，在智能控制方面积累了丰富的经验。

在刚刚过去的2016年，方大智控在智慧照明、城市景观亮化、智慧路灯物联网等领域加速布局，并取得了不俗的成绩。其中，基于智慧灯杆的SCCS城市照明智控管理云系统的发布更是吸引业内诸多目光，获得光亚展—阿拉丁神灯优秀技术奖、“OFweek2016”—最佳智能照明产品奖、国家火炬计划产业化示范项目奖、浙江省经济信息技术进步奖等多项荣誉。

经过六年的潜心研发，系统升级一代、两代、三代，方大智控研发出基于智慧灯杆的SCCS城市照明监控管理云系统。该平台是智慧城市建设中智慧照明平台搭建的重要组成部分和节能减排的重要手段，其多项技术创新行业首创，界面美观简洁实用，管理功能完善齐全，非常切合行业应用痛点和路灯管理者的需求，颠覆了国内重硬件轻软件思路。



SCCS 城市照明监控管理云系统兼容电力载波、无线 RF、RS485、2G 通信、NBIOT 通信等解决方案，适用于路灯智慧照明、景观亮化、隧道和太阳能智慧照明等领域，并可集成各种信息设备技术创新复合应用在智慧灯杆上，包括智慧照明、WIFI 热点、环境信息采集、安防及道路智慧监控、信息发布、应急可视报警、电动汽车智能充电桩、以及 DSRC 车辆监控模块，用于提升交通安全水平等多种功能，实现城市的智慧管理。

值得一提的是，新增的 NBIOT 通信属于 5G 的范畴。

NBIOT(窄带蜂窝物联网)是由 3GPP(《第三代伙伴计划协议》)标准化组织定义的一种技术标准，是一种专为物联网设计的窄带射频技术，因此得名，可直接部署于 GSM 网络、UMTS 网络或 LTE 网络，以降低部署成本、实现平滑升级。因其低功耗、低成本、广覆盖、大容量、高稳定性的特点，最近在行业内可谓是风生水起。方大智控率先在平台上兼容 NBIOT，可以说已经在 NBIOT 的等技术应用的开发上领先于市场。

目前，NBIOT 的商业化应用还未大规模启动，未来，随着 NB-IOT 技术进入规模商用阶段，有望对物联网产业的发展产生较大影响。

2016 年，方大智控还获得包括中国中国侨联创新创业联盟副理事长单位、2016 浙江省“隐形冠军”培育企业等在内的众多奖项，并进入杭州市节能服务公司目录。此次获颁 2017 中国道路照明“金牌单位”是行业专家对公司的肯定，是广大消费者对公司多年来持续信赖的结果，同时也是一种鞭策。方大智控将坚持品质为先，以创新助推智慧路灯建设，为我国的智慧城市改造，提供更加便捷、人性化的基础设施和数据服务。



IV 行业产业链上下游分析

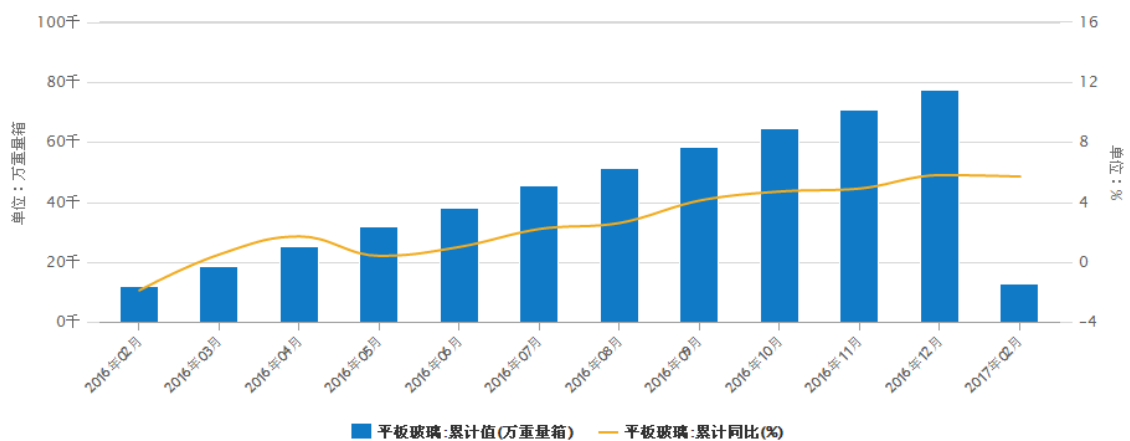
一、上游行业分析

(一) 玻璃行业

2017年1-2月我国平板玻璃产量累计12939万重量箱，同比增长了5.7%。增速较2016年同期上升7.6个百分点，环比2016年1-12月回落0.1个百分点。

虽然1-2月整体看建材行业下游需求仍较疲弱，水泥及玻璃产量增速较低，但基建投资拉动与房地产投资回升是需求同比增长的主因。

图表 8:2016年-2017年2月平板玻璃产量及增速



(二) 塑料行业

据国家统计局发布的工业生产数据显示：2017年1-2月份，中国规模以上工业增加值同比实际增长6.3%，增速较上年12月份加快0.3个百分点，延续上年以来稳中向好的运行态势。

分行业看，1-2月份，41个大类行业中有32个行业增加值保持同比增长。分产品看，1-2月份，596种产品中有442种产品同比增长。产量表现良好。

统计显示，2017年1-2月，中国塑料制品产量为1155.1万吨，同比增长11.6%。



1-2 月初级形态的塑料产量为 1379.5 万吨，同比增长 5.6%。

1-2 月合成橡胶产量为 87.8 万吨，同比增长 11.4%。

1-2 月汽车产量为 459.0 万辆，同比增长 11.1%，高于上年同期 7.3 个百分点，表现良好。

1-2 月汽车销量为 445.9 万辆，同比增长 8.8%，高于上年同期 4.5 个百分点，总体表现良好。

1-2 月新能源汽车产量 25213 辆，同比下降 33.5%。2 月当月产量 17972 辆，同比增长 15.5%。

1-2 月新能源汽车销量 24781 辆，同比下降 30.5%。2 月当月销量 17596 辆，同比增长 30.3%。

出口量价均涨

1-2 月中国出口塑料制品 154 万吨，同比增长 7.2%；出口金额为 354.4 亿元，同比增长 12.6%。2 月当月出口 53 万吨，同比下降 8.6%；出口金额为 120.8 亿元，同比下降 9.0%。2 月出口均价为每吨 2.28 万元，同比略微下降。

进口大幅增加

1-2 月中国进口初级形状的塑料 472 万吨，同比大幅增长 30.9%；进口金额为 528.1 亿元，同比大幅增长 43.6%。2 月当月进口 249 万吨，同比大幅增长 155.6%；进口金额为 278.0 亿元，同比大幅增长 169.7%。2 月当月进口均价为每吨 1.12 万元，同比增长 9.47%。

由于 2016 年春节错位的低基数效应，加上内需旺盛，致使 2017 年 2 月份初级形状的塑料进口大幅增长。

外贸出口指数继续上升

外贸出口先导指数继续上升。2 月，中国外贸出口先导指数为 40.2，较上月上升 1.2。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回升 0.1 至 41.6；新增出口订单指数、经理人信心指数分别回升 0.2、0.6 至 44.1、47.8，企业综合成本指数回落 1.2 至 21.6。



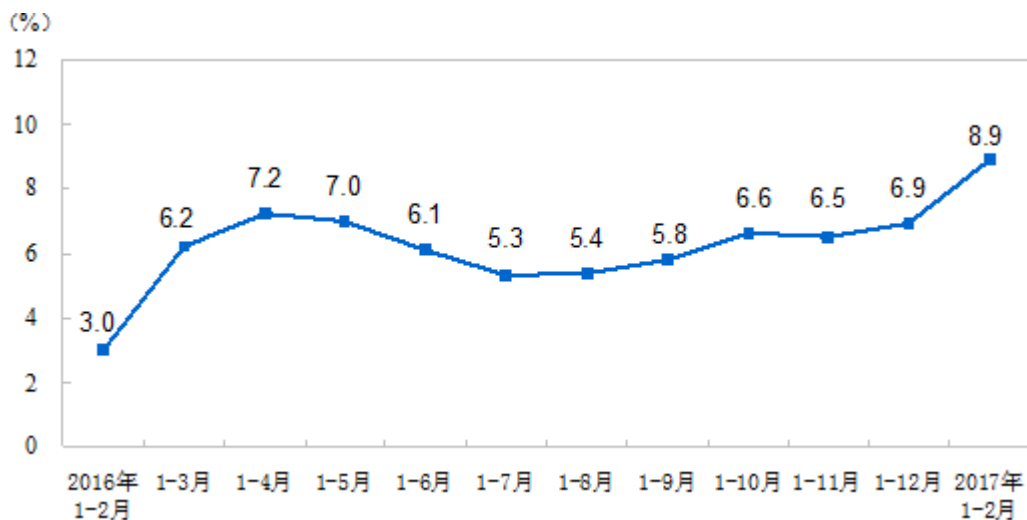
二、下游行业分析

(一) 房地产市场

1、房地产开发投资完成情况

2017年1-2月份，全国房地产开发投资9854亿元，同比名义增长8.9%，增速比2016年全年提高2个百分点。其中，住宅投资6571亿元，增长9.0%，增速提高2.6个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为66.7%。

图表 9：全国房地产投资开发增速



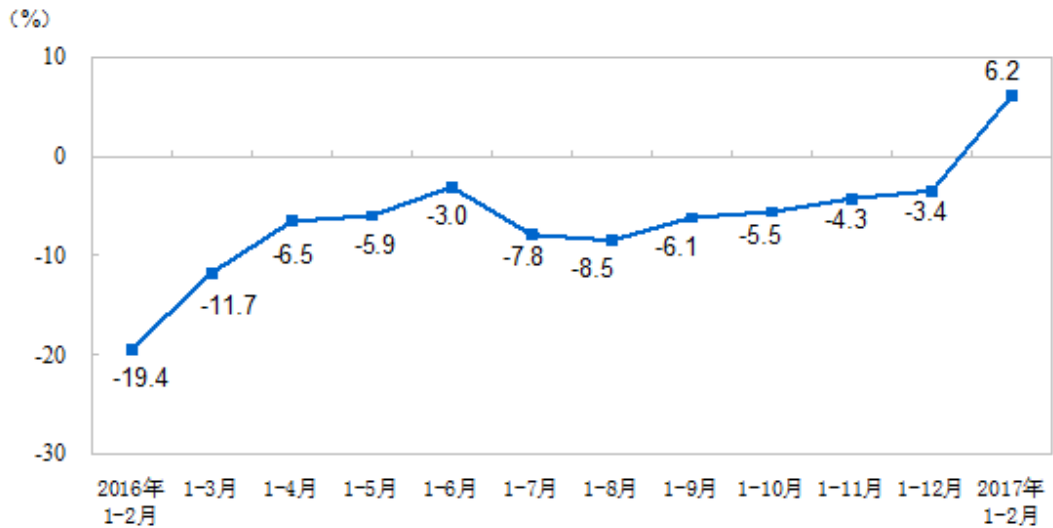
资料来源：银联信整理

1-2月份，东部地区房地产开发投资5966亿元，同比增长7.8%，增速比2016年全年提高2.2个百分点；中部地区投资1907亿元，增长13.7%，增速提高3个百分点；西部地区投资1982亿元，增长7.8%，增速提高1.6个百分点。

1-2月份，房地产开发企业房屋施工面积622950万平方米，同比增长3.2%，增速与2016年全年持平。其中，住宅施工面积423185万平方米，增长2.1%。房屋新开工面积17238万平方米，增长10.4%，增速提高2.3个百分点。其中，住宅新开工面积12410万平方米，增长14.8%。房屋竣工面积16141万平方米，增长15.8%，增速提高9.7个百分点。其中，住宅竣工面积11674万平方米，增长15.3%。

1-2月份，房地产开发企业土地购置面积2374万平方米，同比增长6.2%，2016年全年为下降3.4%；土地成交价款794亿元，增长12.7%，增速回落7.1个百分点。

图表 10：全国房地产开发企业土地购置面积增速

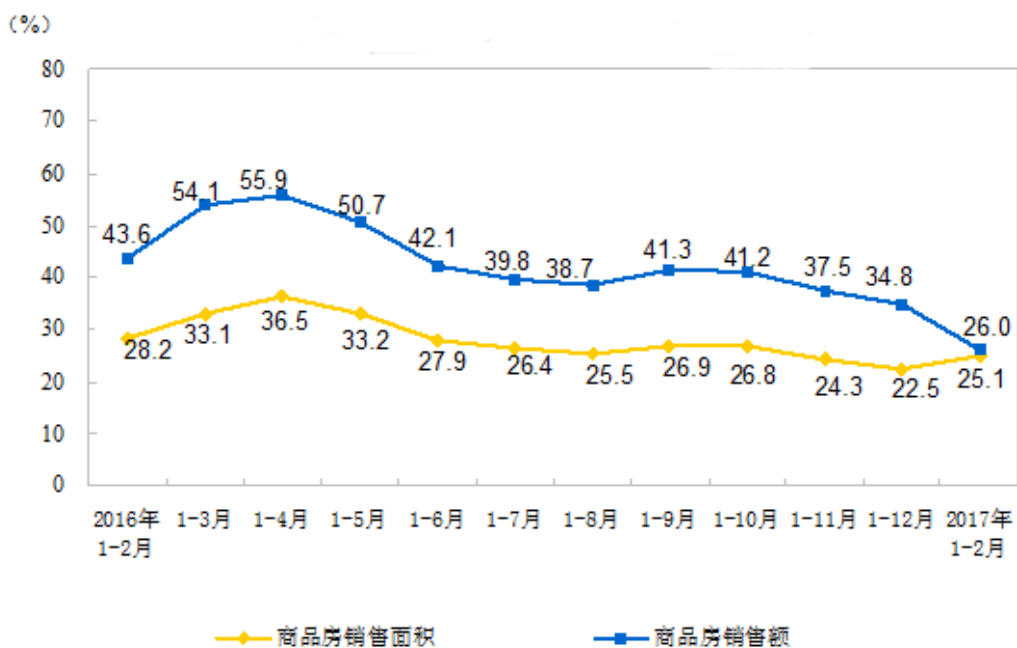


资料来源：银联信整理

2、商品房销售和待售情况

1-2 月份，商品房销售面积 14054 万平方米，同比增长 25.1%，增速比 2016 年全年提高 2.6 个百分点。其中，住宅销售面积增长 23.7%，办公楼销售面积增长 39.1%，商业营业用房销售面积增长 31.8%。商品房销售额 10806 亿元，增长 26.0%，增速回落 8.8 个百分点。其中，住宅销售额增长 22.7%，办公楼销售额增长 49.3%，商业营业用房销售额增长 41.6%。

图表 11：全国商品房销售面积及销售额增速



资料来源：银联信整理



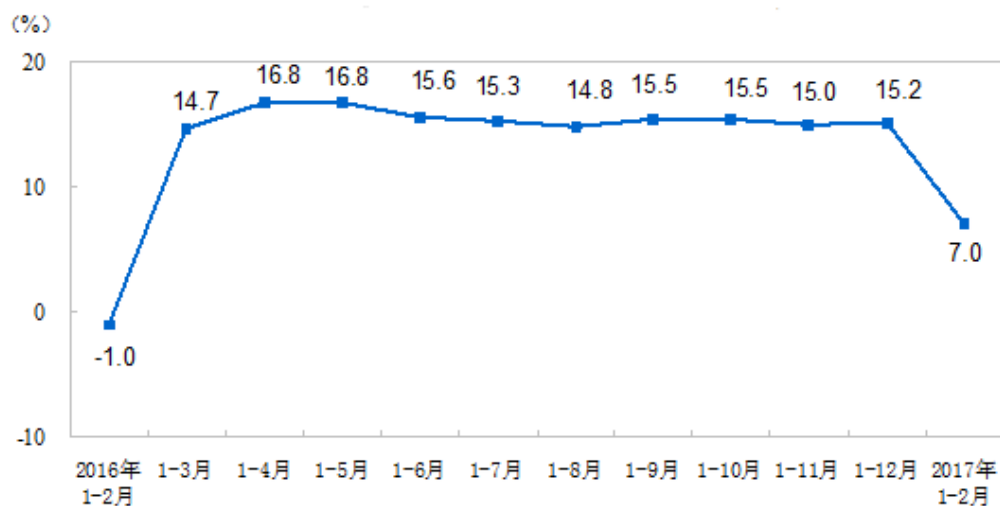
1-2 月份，东部地区商品房销售面积 6595 万平方米，同比增长 15.9%，增速比 2016 年全年回落 6.8 个百分点；销售额 6645 亿元，增长 15.7%，增速回落 23 个百分点。中部地区商品房销售面积 3680 万平方米，增长 33.0%，增速提高 4.6 个百分点；销售额 2073 亿元，增长 44.1%，增速提高 5.4 个百分点。西部地区商品房销售面积 3779 万平方米，增长 36.2%，增速提高 20.6 个百分点；销售额 2088 亿元，增长 49.5%，增速提高 31.2 个百分点。

2 月末，商品房待售面积 70555 万平方米，比 2016 年末增加 1015 万平方米。其中，住宅待售面积增加 468 万平方米，办公楼待售面积增加 155 万平方米，商业营业用房待售面积增加 260 万平方米。

3、房地产开发企业到位资金情况

1-2 月份，房地产开发企业到位资金 22880 亿元，同比增长 7.0%，增速比 2016 年全年回落 8.2 个百分点。其中，国内贷款 4985 亿元，增长 11.5%；利用外资 48 亿元，增长 227.4%；自筹资金 6897 亿元，下降 17.2%；其他资金 10950 亿元，增长 27.7%。在其他资金中，定金及预收款 6108 亿元，增长 27.1%；个人按揭贷款 3391 亿元，增长 20.4%。

图表 12：全国房地产开发企业本年到位资金情况



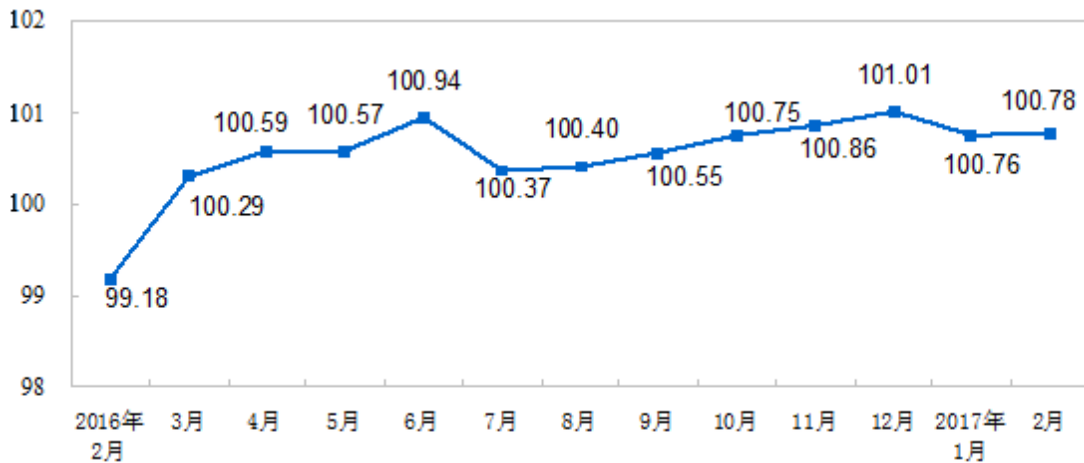
资料来源：银联信整理

四、房地产开发景气指数

2 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”，2017 年起发布的是基期修订后的值）为 100.78，比 1 月份提高 0.02 点。



图表 13：国房景气指数



资料来源：银联信整理

（二）汽车市场

2017年2月，受假期因素影响，汽车产销整体水平较低，但同比保持较快增长。1-2月，汽车产销均呈增长，增幅比上年同期有所提升。

2月，汽车生产215.96万辆，环比下降8.84%，同比增长33.77%；销售193.92万辆，环比下降23.03%，同比增长22.37%。其中：乘用车生产184.75万辆，环比下降10.82%，同比增长31.50%；销售163.27万辆，环比下降26.39%，同比增长18.29%。商用车生产31.22万辆，环比增长4.95%，同比增长49.04%；销售30.65万辆，环比增长1.72%，同比增长49.90%。

1-2月，汽车产销452.90万辆和445.91万辆，同比增长11.07%和8.84%。其中乘用车产销391.93万辆和385.13万辆，同比增长9.89%和6.29%；商用车产销60.96万辆和60.78万辆，同比增长19.35%和28.28%。



V 行业区域运行动态

一、2017年1-2月金华外贸出口增长8.5% LED制造等产业发展后劲足

金华海关统计,2017年1~2月,金华市共实现外贸进出口总值457.5亿元,与2016年同期相比增长9.8%。其中,出口443.7亿元,增长8.5%;进口13.8亿元,增长75.6%。

与1月份数据相类似,非洲、欧盟、美国、拉丁美洲和东盟为前五大出口市场。除了对非洲出口额下降0.1%,其他均保持较高幅度增长。上述五地合计占同期全市外贸出口总值的61.8%。

机电产品、服装、塑料制品和纺织制品为主要出口商品。高新技术产品、初级形状塑料和废金属为主要进口商品。

令人可喜的是,从数据看,金华部分优势产业发展后劲增强。近年来,金华市高新技术产品进口持续高速增长,(2015年增长47.2%,2016年增长1.7倍,2017年1~2月同比增长3.4倍),其中以计算机集成制造技术、电子技术、光电技术等类型产品为主,且增长迅速。就具体产品而言,以高端原材料、新能源产品生产设备、汽车产业加工机床为主,为金华地区的新能源、LED制造、汽车制造等新优势产业的发展储备产能,增强发展后劲。

伴随着“第三次光源革命”到来,金华的LED灯具市场需求大增,继东阳得邦照明产能扩大后,2017年义乌将投产大型的LED生产项目。在新能源制造方面,据东阳某企业反映,该公司在传统磁性材料产业稳步发展的同时,逐步进入光伏、动力电池等较高门槛的新能源产业,基本形成三大业务格局,企业发展兼顾稳定收益和高成长性。

在此,金华海关建议,企业在进一步发挥传统优势产业的技术和效率优势基础上,也要加强外贸监测预警,在相关部门的帮助下,进一步将优势产业做大做强。



二、绵阳市安州区将全面启动 LED 路灯节能改造项目

为响应国家提倡节能减排的号召，提高节能减排效果，我区将全面启动 LED 路灯节能改造工程，原有的非LED高耗能路灯将退出历史舞台。

此次项目共计将改造约7130盏路灯，工程采用合同能源管理(EMC)模式。改造后城区照明年度用电量节约357万度，年度电费节约303万元。同时，通过安装路灯智能管控系统，还可实现城区路灯智能化管理。改造后，不仅可以实现节能减排，提升城市品味，还能有效缓解夏季、冬季用电紧张局面，实现政府省钱、社会节能、企业盈利的“三赢”局面。

目前通过数据确认、立项等前期准备工作，项目即将进入公开招投标程序，预计2017年中旬将全面启动。

三、南海与香港科大 LED 项目 5 年获 24 项专利

由南海区政府与香港科技大学共同组建的佛山市香港科技大学LED-FPD工程技术研究开发中心，自2012年3月启动后，5年来承担国家、省、市级的科技项目共11项，累计申请了24项发明及其他专利，并通过了中国合格评定国家认可委员会检测实验室认可(CNAS)。

目前，该中心已成为佛山市乃至珠三角重要的半导体照明和平板显示企业研发和检测服务机构。作为广东产学研合作的典型重要项目，该中心不仅带来了香港科技大学的技术与成果，也为南海区传统产业的转型升级及战略性新兴产业的发展提供重要技术支撑。

5年承担11项科技项目

一直以来，南海在机械装备、光电显示、家电等产业基础雄厚，半导体照明和平板显示产业更是该区重点培育和发展的新兴产业，目前已经聚集了一大批龙头企业，同时也聚集了一大批产业链中下游配套生力军，形成了较为完善的产业链。而香港科技大学在集成电路及LED基础技术研究方面的优势突出，双方在产学研方面有广泛的合作空间。

为此，2012年南海区政府与香港科技大学联手组建佛山市香港科技大学LED-FPD工程技术研究开发中心。该中心定位为“立足佛山、面向广东、辐射华南、联通港澳”，由香港科技大学研发人员负责组建，以南海区为基地，为佛山



市以及广东省的相关企业提供建设、转型、研发、产品性能测试分析、可靠性评估及失效分析、产品标准认证、技术培训、人才培养等服务。

时至今日，该中心已承担了国家、省、市级的科技项目共11项，并荣获“广东省新型研发机构”、“佛山市UV LED工程技术研究中心”等多个荣誉；通过了中国合格评定国家认可委员会检测实验室认可(CNAS)；累计申请了24项发明及其他专利，发表论文50篇；为全国甚至世界各地的近300家企业提供高质量的研发和检测服务，获得业界良好的口碑。

LED检测设备打入德国市场

2013年，该中心通过与香港科技大学博士生导师团队合作，首次研发出LED老化测试光衰实时监测系统，该设备可以节省LED灯具珠芯1/3的检测时间，目前已被一家德国全球知名检测公司(TOV)看中。而更多的LED创意产品也畅销国内，甚至远销海外。

作为LED光电产业巨头的佛高区上市企业雪莱特，从2016年开始就与该中心合作开发紫外线水处理技术项目。“他们技术实力雄厚，通过跟他们合作，生产的产品客户很满意，这项技术可用于美甲机、诱蚊灯等，市场需求量大。”雪莱特光电项目主管杨美君表示，企业与研发机构的合作，产生的化学反应远超想象。

如今，除了香港科技大学LED-FPD工程技术研究开发中心外，南海区已建有科技创新平台近20个，包括美国密西根大学国际智能制造创新中心、广工大研究院、中科院EDA中心佛山分中心。

目前，这些新平台的服务领域基本覆盖了全区所有重点发展的产业方向。而作为南海完善创新创业生态圈，推进供给侧结构性改革过程中的重要一环，大量科技创新平台载体的建设，为服务区内企业创新发展，促进科技成果转化，推进地方产业转型升级提供了有力保障。

四、三思承建云南小磨高速隧道照明项目

2017年初，上海三思参与承建云南省小磨高速隧道照明项目。该项目中三思为小磨高速隧道照明提供了近万余盏LED陶瓷隧道灯。

小磨高速是云南省小勐养至磨憨的高速公路，是连接我国中部、西南及通向南亚、东南亚各国的交通要道，总里程167公里，被交通部列为典型示范工程。



该项目中的LED陶瓷隧道灯是三思“863”课题重要成果，拥有“反射式LED照明”专利技术和陶瓷散热及蜂窝式对流散热技术等多项专利。灯具的散热选用三思独创的陶瓷散热材料和蜂窝对流散热结构，散热系数好，散热效率高，使得灯具寿命显著延长，并通过对灯具的透镜进行精准的二次光学设计，提高了反射效率和出光均匀度，光效更高，出光更柔和。

此外，三思LED隧道灯具备五防一抗的特性，即“防眩光、防水、防尘、防腐蚀、防震动和抗风压”，并通过了450公里时速的风洞实验，充分保证了灯具能直面云南山区严苛环境挑战，以均匀、稳定、高效的照明效果护航高速隧道安全。

在隧道照明上，上海三思拥有众多标杆案例，为三思品质贴上了“稳定可靠、寿命长”的标签。其中江西景鹰高速隧道LED照明工程、福建南惠高速公路隧道、陕西柞小隧道照明项目等多次被评为国家级示范性工程。凭借良好的口碑和过硬的质量，上海三思在LED照明领域占据着大部分市场份额，是公路隧道照明解决方案首选企业。



VI 重点企业跟踪

一、三思再度中标南宁地铁2号线LED照明工程项目

近日，上海三思中标南宁地铁2号线LED照明工程项目，近万套三思灯具即将闪耀美丽绿城。这是继2010年，三思开启地铁LED照明之先河后，承建的众多照明项目之一。

本次南宁地铁LED灯具采购要求颇为严格，三思能在多家国内知名投标竞争对手中突出重围，一举中标，源于以下三大核心优势：

拥有核心自主专利

三思LED地铁灯拥有核心自主专利“反射式LED照明”，通过对灯具透镜和反射镜的二次光学设计，并充分考虑LED散热特点，对LED发光单元进行独立散热、独立配光设计，形成有“见光不见灯”之称的LED隐灯珠反光式面光源灯。除此之外，三思LED地铁灯还拥有LED的非均匀布局阵列技术、通透高效的近端散热技术、数字调光控制技术等技术优势，稳居地铁LED照明市场王者地位。

通过消防CCC认证

该项目中，为满足不间断照明需求，业主方要求灯具通过消防CCC认证，这便无形中提升了竞标门槛。三思LED面板灯为集中电源型消防应急照明灯具，供电线路均经过特殊的防火处理，并通过了国家消防电子产品质量监督检验中心检验，具有消防CCC认证证书，能在发生火灾、电源故障等紧急情况下，维持正常运行，以此保障人员安全。

量身定制照明异型灯

在本次地铁室内照明设计方案中，三思为南宁地铁量身定制了一批造型美观、形态各异的LED异型灯。三思LED异型灯结合个性化照明设计方案，使整个灯体宛若晶莹剔透的玉盘，具有通透、柔和、均匀的出光效果。此外，三思灯具出光角度广、照度均匀、光线明亮不耀眼，性能稳定寿命长，能长时间照亮地铁车辆通行车道，切合地铁照明需求。



在地铁LED照明领域，上海三思拥有绝对的霸主地位。三思承建的深圳地铁二号线是我国乃至全球第一条全线采用LED照明的地铁线路，曾获中国LED应用优秀工程奖。除了深圳地铁二号线，三思还承担了郑州、杭州、上海、南京、宁波、东莞、成都、西安、无锡等地40余条地铁线路的LED照明工程，占据了国内LED地铁照明的半壁江山。

二、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。

三、雷士照明年度净利润增长 170.7%至 1.51 亿元

雷士照明发布2016年度业绩，收入同比减少1%至38.06亿元人民币(单位下同)；毛利同比增长13.3%至10.21亿元；净利润同比增长170.7%至1.51亿元；每股收益4.76分，拟派末期息每股1港仙。

其中，LED照明产品取得销售收入26.97亿元，较同期增长21.3%。

灯具产品销售微涨2.2%，主要得益于集团家居灯具产品的销售增长；光源产品销售下降9.5%，主要是传统光源产品量价齐跌的影响；照明电器产品略有增长，主要是报告年度内LED照明电器产品销售占比的提升以及汇率波动所致。

在中国雷士品牌市场方面，集团于报告年度内拥有36个独家区域经销商。独家区域经销商旗下共有3215家专卖店(省会城市覆盖率为100.0%；地级城市覆盖率为95.1%；县级市或县级城市覆盖率为66.3%；乡镇城市覆盖率为1.6%)及1435家展柜、展墙网点，其中80.0%以上的展柜、展墙网点分布于乡镇城市，弥补了专卖店在乡镇地区覆盖率的不足。

于报告年度内，集团持续打造商业照明与家居照明双渠道发展模式。在商业照明领域，集团正式启动“400计划”，重点打造全国400家重点工程经销商团队，



通过派驻工程经理，提供项目管理和项目技能培训，聚焦细分市场工程项目，已成功夺下包括“浙江温州大象城”、“湖南湘潭桑顿新能源检测楼”等在内的数个百万级项目。

同时，集团继续深挖独家区域经销商的储备工程项目，通过升级改善设计、产品及现场支援服务，提供有竞争力的资源支援，最终提升5%的项目转化率。在家居照明领域，集团持续推动专卖店的风格化建设，设立体验式智慧照明场景，为客户提供科技创新与艺术设计的极致体验。于报告年度内，集团开展团购会、“好换灯”等市场推广9000余次，直接推动了数亿元的家居照明产品销量。

在国际雷士品牌市场方面，集团仍不遗余力地推进品牌的全球化进程，打造“中国制造”的优秀品牌。在里约奥运会中，集团一举夺下里约热内卢马杜雷拉奥运公园的亮化工程项目，在连续3届奥运会中闪耀雷士光芒。在中东地区，阿联酋五星级酒店、卡塔尔跑马场、阿曼萨拉拉酒店别墅群等工程项目有序推进；在东南亚地区改变原有的独家经销商模式，开放工程项目经销权，以斩获更多工程项目的市场份额。于报告年度内，受国际经济形势以及传统照明产品销售订单下降的影响，雷士品牌的国际销售总额较同期下降2.2%至3.88亿元。

四、木林森拟 40 亿元收购明芯光电 100%股权 加速海外布局

木林森2017年3月31日出炉重组预案，公司拟作价40亿元收购明芯光电100%股权，同时拟配套募资不超过12.55亿元。公司本次的收购标的实为境外照明解决方案供应商LEDVANCE，后者主营传统光源、LED光源等。公司将通过本次交易进行全球化布局，拓展海外市场。

具体来看方案，木林森拟通过发行股份及支付现金的方式购买和谐明芯、卓睿投资所持有的明芯光电100%的股权。其中，拟以28.53元/股发行9624.96万股，股份对价27.46亿元；现金对价部分则不超过12.54亿元。同时，公司拟向不超过十名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过12.55亿元，募资将用于义乌LED照明应用产品项目及支付本次重组相关费用。

明芯光电设立于2016年7月。其中，和谐明芯认缴出资额39.96万元，为控股股东，持股比例为99.99%；卓睿投资认缴出资额400万元，持股比例为0.1%。截至本次预案披露日，明芯光电尚未有实际经营业务，其资产总计约1.535亿元，所有者权益合计1.527亿元，明芯光电的主要资产为间接持有目标公司LEDVANCE的100%股权。因此，本次公司实际拟收购对象为境外公司LEDVANCE。LEDVANCE为欧



司朗灯具业务承接主体，定位于通用照明解决方案供应商，主要产品包括传统光源、LED光源，目前其主要竞争对手包括荷兰皇家飞利浦公司、美国通用电气公司、欧普照明、佛山照明等。

为收购LEDVANCE，明芯光电特意在卢森堡搭建了SPV(特殊目的平台)架构，设立了中间公司。根据《境外股份购买协议》，明芯光电需向上述中间公司名下的银行账户转让金额为5.1亿欧元的自由可用资金，用于支付交易的交割款及相关费用。境外交割已于欧洲中部当地时间3月3日完成，LEDVANCE100%股权境外交割初始价款为4.857亿欧元(约合人民币35.94亿元)。对于前述价格与本次40亿元交易作价的差异，公司表示，由于估值主体不同，本次拟购资产为明芯光电100%股权，境外股权交割完成后，LEDVANCE将成为明芯光电子公司，明芯光电除了持有LEDVANCE100%股权外，可能存在货币资金等其他资产，故两者估值存在差异。

相关模拟报告显示，LEDVANCE在2014财年、2015财年、2015年10月至2016年6月底、2016年7月至2016年12月底，分别实现主营业务收入21.62亿欧元、21.74亿欧元、16.19亿欧元、10.25亿欧元。据悉，受行业技术趋势影响，LEDVANCE收入结构在逐步变化。其中，传统光源业务收入由2014财年的16.84亿欧元下滑至2015年15.98亿欧元；LED光源业务增长迅速，2015财年实现收入4.36亿欧元，增长38.65%。LEDVANCE预计，其LED业务将保持较快增长。

木林森表示，由于公司与LEDVANCE主营业务均涉及照明设备及解决方案，本次交易完成后，双方将在销售渠道、运营成本、技术研发和管理经验等方面形成优势互补，将发挥“欧司朗”高端品牌与“木林森”制造成本优势相结合的协同效应。同时，本次交易将成为公司实现全球化布局的重要举措。

五、得邦照明剑指国际一流照明企业

3月30日，横店集团得邦照明股份有限公司在上海证券交易所成功上市。得邦照明此次公开发行股票数量为6000万股，发行价格为18.63元/股，股票简称：得邦照明，股票代码：603303。

打造LED绿色照明领跑者

自成立以来，得邦照明一直深耕于照明行业，专注于绿色照明产品的研发、生产和销售。经过二十年的发展，公司已成为中国领先的绿色照明产品供应商，综合实力位居行业前列，并被认定为国家级高新技术企业、国家级知识产权示范企业和中国出口质量安全示范企业。



在照明行业，以绿色照明产品闻名的得邦照明，在业内实力与品牌兼具，产品与服务俱优。近年来，得邦照明在确保节能照明领域领先地位的同时，逐步涉及智慧照明领域，并取得了符合预期的成绩。在巩固国内市场和完善线下销售渠道的同时，公司积极拓展海外市场和搭建B2B、B2C渠道，效果日益凸显。

技术+人才共助力

《“十三五”节能环保产业发展规划》提出，到2020年，节能环保产业快速发展、质量效益显著提升，高效节能环保产品市场占有率明显提高，一批关键核心技术取得突破，有利于节能环保产业发展的制度政策体系基本形成，节能环保产业成为国民经济的一大支柱产业。照明行业作为一个传统行业，在智能化、互联网+等新科技与经济变革的背景下，也要求照明企业不断强化技术创新能力和人才队伍建设。

得邦照明历来重视技术研发投入，目前，公司拥有专利百余项，其中发明专利24项，海外专利14项，且分别于2013年、2015年被国家知识产权局确定为第一批国家级知识产权优势企业、国家知识产权示范企业。人才储备方面，公司通过一系列有效的聘用、培训和激励机制保障团队稳定，形成有利于持续提高公司技术研发和产品创新能力的软环境。

本次公开发行，将是得邦照明发展的又一次重要跨越，照明行业板块再迎来一家优质投资标的，投资者及分析师后市关注得邦照明在资本市场的成长。



VII 行业信贷机会风险分析

图表 14：2017 年 4 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。