

2017年第3期

# 中国照明行业研究月报

2017年3月5日发布

Beijing Unbank Technology Co.,Ltd.

[www.unbank.info](http://www.unbank.info)



北京银联信科技股份有限公司

Beijing Unbank Technology Co.,Ltd.



## 目 录

<b>I 宏观经济</b>	<b>4</b>
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	12
(一) 财政政策	12
(二) 货币政策	15
<b>II 本月关注</b>	<b>17</b>
一、行业相关政策	17
(一) 《信息产业发展指南》解读：基础电子	17
(二) 制造业升级助推“中国制造”	17
二、本月重点事件点评	18
(一) CSA 联盟与 ZHAGA 携手推进 LED 规格接口标准	18
(二) LED 企业调整主业加快转型步伐	18
(三) 文化部废止《歌舞厅照明及光污染限定标准》等 9 项推荐性行业标准	20
<b>III 本月行业运行数据分析</b>	<b>21</b>
一、照明行业经济发展状况	21
(一) 2017 年 1 月全球 LED 灯泡价格分析，日本地区均价最高	21
(二) 2016 年中国 LED 照明产品出口情况分析	21
(三) 1 月 LED 灯泡价格 同比跌幅逾 2 成	22
二、照明行业运行动态	23
(一) 2020 年全球 LED 市场份额将达到 631 亿美元	23
(二) 国外机构出台各类标准监管 LED 市场健康发展	23
(三) 环保压力加大成本增加 涨价趋势在所难免	25
(四) 宁夏“银和”半导体大硅片项目 3 月底试生产	25
<b>IV 行业产业链上下游分析</b>	<b>27</b>
一、上游行业分析	27
(一) 玻璃行业	27
(二) 塑料行业	27
二、下游行业分析	28
(一) 房地产市场	28



(二) 汽车市场.....	29
V 行业区域运行动态 .....	30
一、佛山照明企业自动化需求强烈 .....	30
二、飞乐音响与海口市政府讨论照明投资项目 .....	31
三、兰州市将建设智能化城市照明管理系统 .....	31
四、哈尔滨市冰雪大世界冰雪景观照明智能系统创世界纪录 .....	32
VI 重点企业跟踪 .....	33
一、雷士照明牵手海尔家居 构建智能家居生态圈 .....	33
二、利亚德拟斥资收购君泽照明股权 .....	33
三、瑞丰光电 2016 净利增长 61.01% .....	34
四、海洋王照明发布 2016 年度业绩 净利润达 1.14 亿多元 .....	34
五、转板成功 光莆电子 IPO 成功过会 .....	35
VII 行业信贷机会风险分析 .....	36



## 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 1 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势 .....	7
图表 4：2017 年 1 月工业生产者购进价格涨跌幅走势 .....	7
图表 5：2017 年 1 月全国居民消费价格涨跌幅 .....	9
图表 6：2017 年 3 月中国照明行业机会、风险分析 .....	36



## I 宏观经济

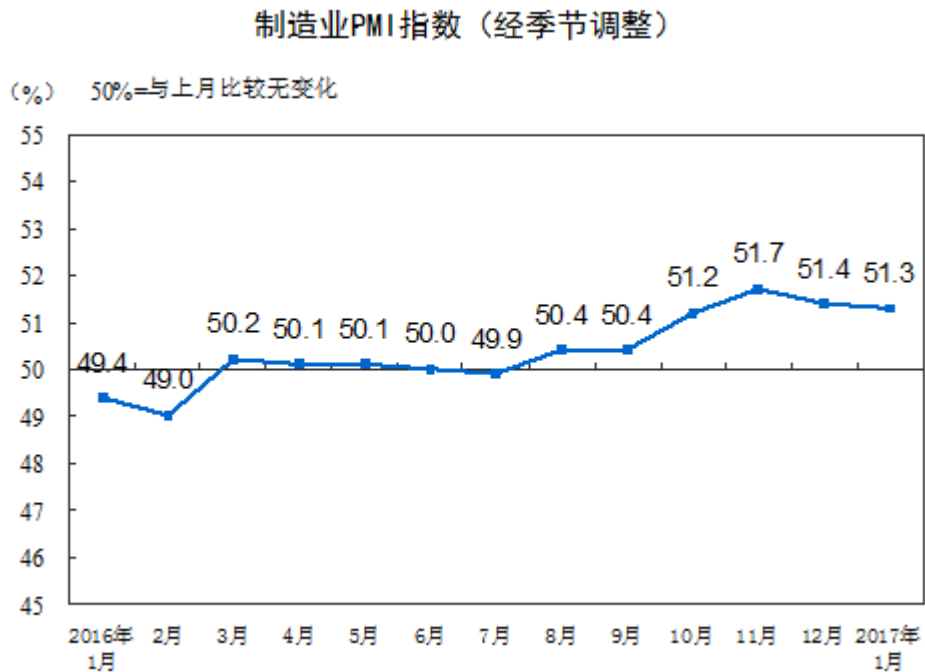
### 一、本月宏观经济运行

#### (一) 中国制造业经理采购指数

##### 1、2017年1月中国制造业商务活动指数

2017年1月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.3%，比上月微落0.1个百分点，延续平稳扩张态势。

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 52.7%，比上月回落 0.5 个百分点，继续高于临界点；中型企业 PMI 为 50.8%，高于上月 1.2 个百分点，升至临界点以上；小型企业 PMI 为 46.4%，比上月下降 0.8 个百分点，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，生产指数和新订单指数高于临界点，从业人员指数、原材料库存指数和供应商配送时间指数低于临界点。



生产指数为 53.1%，比上月回落 0.2 个百分点，高于临界点，表明制造业生产继续保持增长，增速略有减缓。

新订单指数为 52.8%，低于上月 0.4 个百分点，保持在临界点之上，表明制造业市场需求增幅有所收窄。

从业人员指数为 49.2%，比上月回升 0.3 个百分点，但仍处于收缩区间，表明制造业企业用工量有所减少，但降幅收窄。

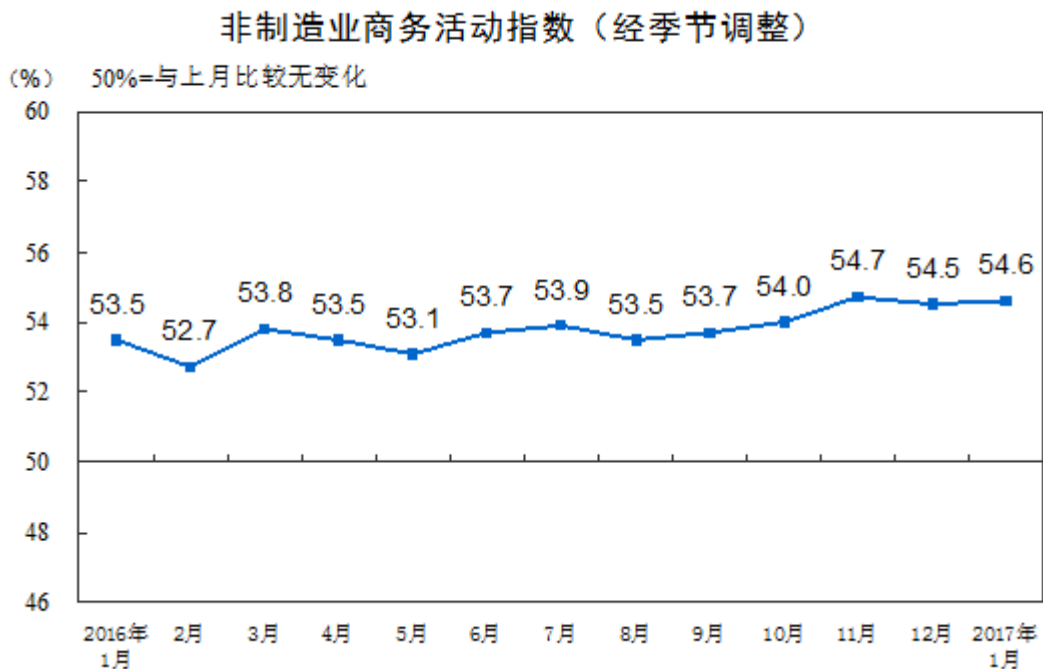
原材料库存指数为 48.0%，与上月持平，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量继续减少。

供应商配送时间指数为 49.8%，比上月下降 0.2 个百分点，落至临界点以下，表明制造业原材料供应商交货时间略有放慢。

## 2. 2017 年 1 月中国非制造业商务活动指数

2017 年 1 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.6%，比上月微升 0.1 个百分点，继续保持稳中向好增长势头。

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 53.5%，比上月上升 0.3 个百分点，服务业增速有所加快。其中批发业、铁路运输业、航空运输业、邮政业、住宿业、电



信广播电视和卫星传输服务、互联网及软件信息技术服务业、货币金融服务、保险业、租赁及商务服务业等行业商务活动指数均位于 55.0%以上的较高景气区间。道路运输业、餐饮业、资本市场服务、房地产业、居民服务及修理业等行业商务活动指数位于收缩区间，业务总量有所回落。建筑业商务活动指数为 61.1%，虽比上月回落 0.8 个百分点，但仍连续 5 个月保持在 60.0%以上的高位景气区间。

新订单指数为 51.3%，比上月回落 0.8 个百分点，高于临界点，表明非制造业市场需求增速有所放缓。分行业看，服务业新订单指数为 50.3%，比上月回落 0.6 个百分点，继续位于临界点以上。建筑业新订单指数为 57.1%，比上月回落 2.1 个百分点，仍位于较高景气区间。

投入品价格指数为 55.1%，比上月回落 1.1 个百分点，继续位于扩张区间，表明非制造业企业用于生产运营的投入品价格总体水平持续上升，但升幅有所收窄。分行业看，服务业投入品价格指数为 54.9%，与上月持平。建筑业投入品价格指数为 56.5%，比上月回落 7.0 个百分点。

销售价格指数为 51.0%，低于上月 0.9 个百分点，仍高于临界点，表明非制造业销售价格总体水平继续上涨，但涨幅有所回落。分行业看，服务业销售价格指数为 50.6%，比上月回落 0.8 个百分点。建筑业销售价格指数为 52.9%，比上月回落 1.7 个百分点。

从业人员指数为 49.8%，比上月下降 0.2 个百分点，落至临界点以下，表明非制造业企业用工量有所减少。分行业看，服务业从业人员指数为 48.6%，比上月下降 0.5 个百分点。建筑业从业人员指数为 56.2%，比上月上升 1.3 个百分点。

业务活动预期指数为 58.9%，虽比上月回落 0.6 个百分点，但仍位于高位景气区间。

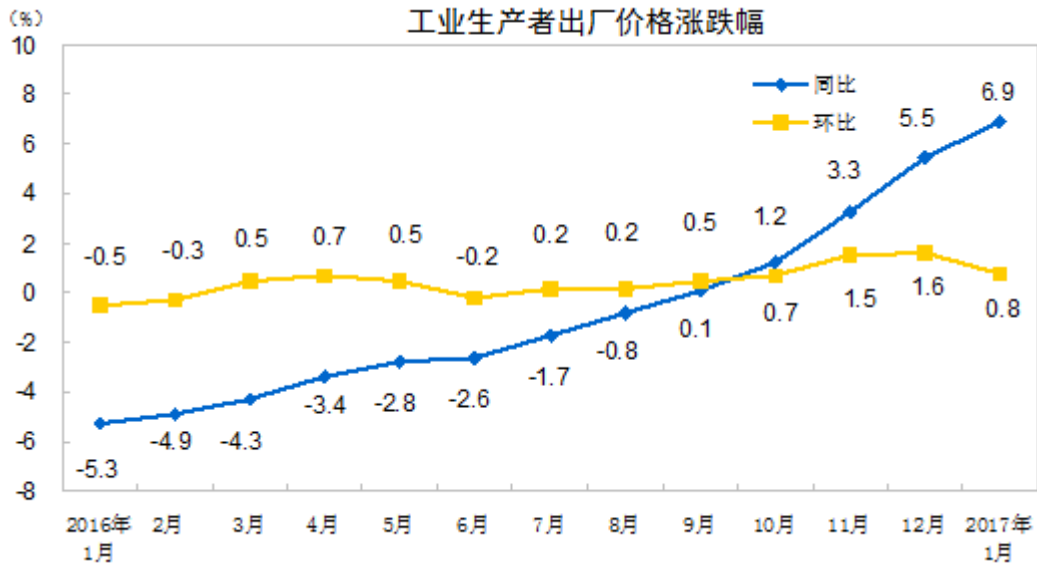
## （二）工业生产者价格变动情况

2017 年 1 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 6.9%，环比上涨 0.8%。工业生产者购进价格同比上涨 8.4%，环比上涨 1.2%。



图表 3：2017 年 1 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

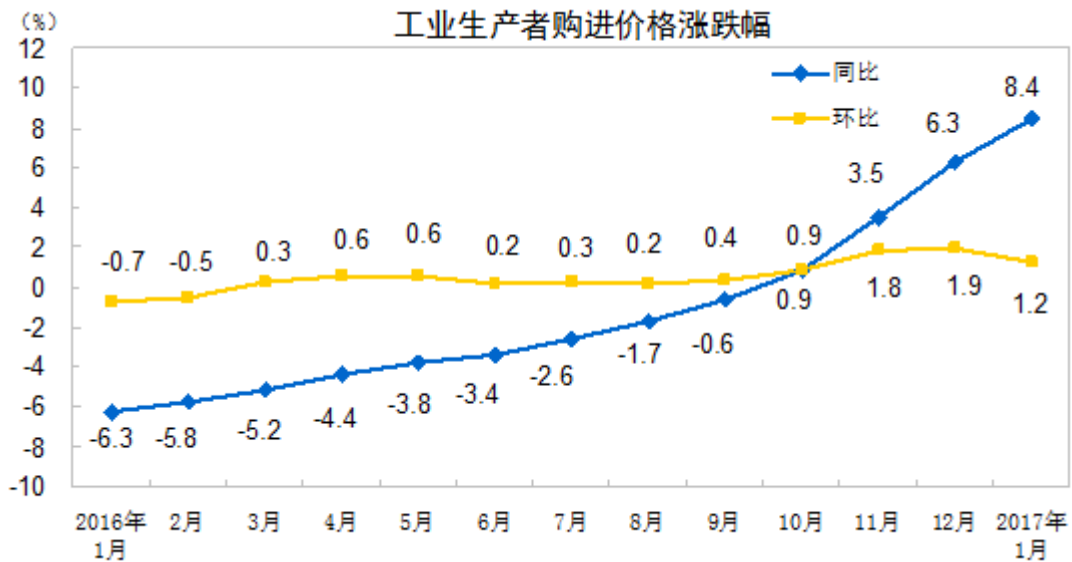
单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

图表 4：2017 年 1 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 9.1%，影响全国工业生产者出厂价格总水平上涨约 6.7 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 31.0%，原材





料工业价格上涨 12.9%，加工工业价格上涨 5.9%。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 1.3%，衣着价格上涨 1.1%，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 1 月份 6.9% 的全国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 6.1 个百分点，新涨价因素约为 0.8 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 18.9%，有色金属材料及电线类价格上涨 15.8%，燃料动力类价格上涨 14.7%，化工原料类价格上涨 8.1%。

## 2. 工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比上涨 1.1%，影响全国工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.8 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 3.5%，原材料工业价格上涨 1.7%，加工工业价格上涨 0.6%。生活资料价格环比上涨 0.2%。其中，食品价格上涨 0.3%，衣着价格持平（涨跌幅度为 0），一般日用品价格上涨 0.4%，耐用消费品价格上涨 0.1%。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格环比上涨 2.2%，燃料动力类价格上涨 2.1%，化工原料类价格上涨 2.0%，有色金属材料及电线类价格上涨 0.4%。

## （三）居民消费价格变动情况

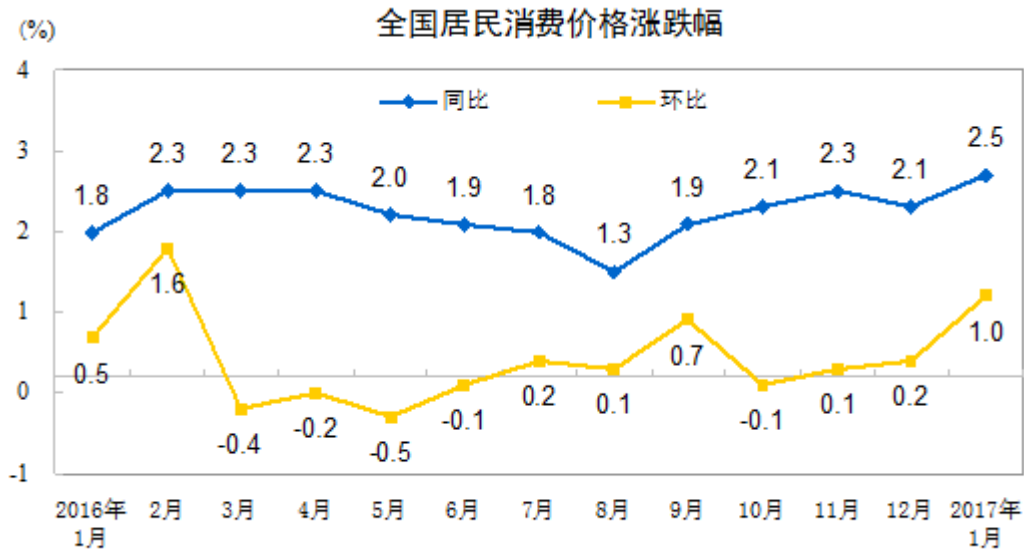
2017 年 1 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.5%。其中，城市上涨 2.6%，农村上涨 2.2%；食品价格上涨 2.7%，非食品价格上涨 2.5%；消费品价格上涨 2.2%，服务价格上涨 3.2%。

1 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 1.0%。其中，城市上涨 1.0%，农村上涨 0.9%；食品价格上涨 2.3%，非食品价格上涨 0.7%；消费品价格上涨 1.0%，服务价格上涨 1.0%。



图表 5：2017 年 1 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

1 月份，食品烟酒价格同比上涨 2.5%，影响 CPI 同比上涨约 0.75 个百分点。其中，水产品价格上涨 6.4%，影响 CPI 上涨约 0.11 个百分点；畜肉类价格上涨 5.7%，影响 CPI 上涨约 0.27 个百分点（猪肉价格上涨 7.1%，影响 CPI 上涨约 0.19 个百分点）；鲜果价格上涨 4.8%，影响 CPI 上涨约 0.08 个百分点；鲜菜价格上涨 1.6%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；粮食价格上涨 1.2%，影响 CPI 上涨约 0.03 个百分点；蛋价格下降 9.1%，影响 CPI 下降约 0.06 个百分点。

1 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、教育文化和娱乐、居住、交通和通信、衣着、生活用品及服务价格分别上涨 5.0%、4.8%、3.3%、2.3%、2.3%、1.1%和 0.6%。

据测算，在 1 月份 2.5%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 1.5 个百分点，新涨价因素约为 1.0 个百分点。

#### 2. 各类商品及服务价格环比变动情况

1 月份，食品烟酒价格环比上涨 1.7%，影响 CPI 环比上涨约 0.50 个百分点。其中，鲜菜价格上涨 6.2%，影响 CPI 上涨约 0.16 个百分点；鲜果价格上涨 5.7%，影响 CPI 上涨约 0.09 个百分点；水产品价格上涨 4.4%，影响 CPI 上涨约 0.08 个百分点；畜肉类价格上涨 2.4%，影响 CPI 上涨约 0.11 个百分点（猪肉价格上



涨 3.4%，影响 CPI 上涨约 0.09 个百分点）；蛋价格下降 1.7%，影响 CPI 下降约 0.01 个百分点。

1 月份，其他七大类价格环比六涨一降。其中，教育文化和娱乐、其他用品和服务、交通和通信、医疗保健、居住、生活用品及服务价格分别上涨 1.6%、1.5%、1.4%、0.6%、0.3%和 0.3%；衣着价格下降 0.4%。

#### （四）进出口情况分析

据海关统计，2017 年 1 月，我国进出口总值 2.18 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 19.6%。其中，出口 1.27 万亿元，增长 15.9%；进口 9111.7 亿元，增长 25.2%；贸易顺差 3545.3 亿元，收窄 2.7%。

1 月，我国外贸进出口主要呈现以下特点：

1、一般贸易进出口比重有所提升。1 月份，我国一般贸易进出口 1.25 万亿元，增长 19.9%，占我外贸总值的 57.3%，较去年同期上升 0.1 个百分点。其中出口 7084.8 亿元，增长 12.7%，占出口总值的 56%；进口 5387.7 亿元，增长 30.8%，占进口总值的 59.1%；一般贸易项下顺差 1697.1 亿元，收窄 21.7%。同期，我国加工贸易进出口 5861.3 亿元，增长 11.6%，占我外贸总值的 26.9%，比去年同期回落 1.9 个百分点。其中出口 3908.2 亿元，增长 14.6%，占出口总值的 30.9%；进口 1953.1 亿元，增长 5.9%，占进口总值的 21.4%；加工贸易项下顺差 1955.1 亿元，扩大 24.8%。

此外，我国以海关特殊监管方式进出口 2344 亿元，增长 33.4%，占我外贸总值的 10.8%。其中出口 737.7 亿元，增长 12.1%，占出口总值的 5.8%；进口 1606.3 亿元，增长 46.2%，占进口总值的 17.6%。

2、对欧美日东盟等市场进出口增长。1 月份，欧盟为我国第一大贸易伙伴，中欧贸易总值 3255.6 亿元，增长 14.1%，占我外贸总值的 15%。其中，我对欧盟出口 2116.4 亿元，增长 13.6%；自欧盟进口 1139.2 亿元，增长 15.2%；对欧贸易顺差 977.2 亿元，扩大 11.8%。美国为我国第二大贸易伙伴，中美贸易总值为 3200.7 亿元，增长 21.9%，占我外贸总值的 14.7%。其中，我对美国出口 2339.8 亿元，增长 17.2%；自美国进口 860.9 亿元，增长 36.7%；对美贸易顺差 1478.9 亿元，扩大 8.2%。

1 月份，东盟为我国第三大贸易伙伴，与东盟贸易总值为 2668.4 亿元，增长 18.8%，占我外贸总值的 12.3%。其中，我对东盟出口 1546.4 亿元，增长 13.7%；自东盟进口 1122 亿元，增长 26.6%；对东盟贸易顺差 424.4 亿元，收窄 10.4%。



日本为我国第四大贸易伙伴，中日贸易总值为 1550.3 亿元，增长 18.4%，占我外贸总值的 7.1%。其中，对日本出口 849.3 亿元，增长 18%；自日本进口 701 亿元，增长 18.8%；对日贸易顺差 148.3 亿元，扩大 14.4%。

3、民营企业进出口比重提升，外商投资企业和国有企业进出口均增长。1 月份，民营企业进出口 8617.4 亿元，增长 21.3%，占我外贸总值的 39.6%，较去年同期提升 0.6 个百分点。其中，出口 6123.8 亿元，增长 18.9%，占出口总值的 48.4%；进口 2493.6 亿元，增长 27.9%，占进口总值的 27.4%。同期，外商投资企业进出口 9155.7 亿元，增长 13%，占我外贸总值的 42.1%。其中，出口 5112.2 亿元，增长 11.8%，占出口总值的 40.4%；进口 4043.5 亿元，增长 14.5%，占进口总值的 44.4%。

此外，国有企业进出口 3928.5 亿元，增长 36.7%，占我外贸总值的 18%。其中，出口 1411.1 亿元，增长 19.1%，占出口总值的 11.1%；进口 2517.4 亿元，增长 48.9%，占进口总值的 27.6%。

4、机电产品、纺织服装等传统劳动密集型产品出口增长。1 月份，我国机电产品出口 7095.7 亿元，增长 16.6%，占出口总值的 56.1%。其中，电器及电子产品出口 3028.7 亿元，增长 12.5%；机械设备 1978.9 亿元，增长 14.4%。同期，服装出口 992.7 亿元，增长 9.5%；纺织品 664.1 亿元，增长 11.2%；鞋类 357.9 亿元，增长 16.8%；家具 324.5 亿元，增长 4.1%；塑料制品 233.6 亿元，增长 20.5%；箱包 174.9 亿元，增长 22.1%；玩具 121.1 亿元，增长 53.4%；上述 7 大类劳动密集型产品合计出口 2868.8 亿元，增长 13%，占出口总值的 22.7%。此外，肥料出口 121 万吨，减少 51.3%；钢材 742 万吨，减少 23.2%；汽车 7 万辆，增加 65.7%。

5、铁矿砂、原油、煤等主要大宗商品进口量价齐升。1 月份，我国进口铁矿砂 9200 万吨，增加 12%，进口均价为每吨 524.9 元，上涨 81.3%；原油 3403 万吨，增加 27.5%，进口均价为每吨 2644.4 元，上涨 46.7%；煤 2491 万吨，增加 64.4%，进口均价为每吨 650 元，上涨 1.1 倍；成品油 260 万吨，减少 2.2%，进口均价为每吨 3284.7 元，上涨 48.3%；初级形状的塑料 221 万吨，增加 10.2%，进口均价为每吨 1.12 万元，上涨 9.9%；钢材 109 万吨，增加 17.7%，进口均价为每吨 6853.6 元，上涨 0.8%；未锻轧铜及铜材 38 万吨，减少 12.7%，进口均价为每吨 4.26 万元，上涨 30.5%。

此外，机电产品进口 3884.1 亿元，增长 12.9%；其中汽车 8 万辆，增加 29.1%。



6、外贸出口先导指数回升。1月，中国外贸出口先导指数为39，较去年12月回升1.6，初步判断2017年二季度初我国出口压力有望缓解。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为41.5，较上月回升2.1；新增出口订单指数、经理人信心指数分别回升2、3.7至43.9、47.2，出口企业综合成本指数回落1.1至22.8。

## 二、财政货币政策

### （一）财政政策

面对严峻复杂的国内外环境，我国以推进供给侧结构性改革为主线，有效实施积极财政政策。2016年，采取了减税降费、合理扩大财政支出规模等措施，促进了经济社会平稳健康发展。

2017年，财政政策将继续从多方面发力，更加积极有效，促进经济运行保持在合理区间。

减税降费力度空前。实施积极财政政策的传统思路主要是扩大财政赤字、增加政府投资。国务院总理李克强多次强调，减税降费本身就是积极的财政政策。近年来，我国持续推进减税降费，在2016年力度更是空前加大，通过“放水养鱼”，激发市场主体的更大活力。

营改增这场“牵一发而动全身”的攻坚战最引人注目。从2016年5月1日起，我国全面推开营改增试点，将试点范围扩大到建筑业、房地产业、金融业、生活服务业，并将所有企业新增不动产所含增值税纳入抵扣范围。

新增试点行业全部实现总体税负只减不增的预期目标，全年降低企业税负超过5000亿元。

营改增除了为企业减负之外，对培育经济发展新动能有着重要的推动作用。由于消除了重复征税，有效降低了分工细化过程中的税收成本，促进专业化分工、拉长产业链，催生新技术、新产业、新业态、新商业模式，孕育了新动能、涵养了新税源。

我国还持续实施普遍性降费举措，合理降低企业负担。近年来，按照党中央、国务院关于推进收费清理改革的有关要求，财政部会同有关部门出台了一系列降费减负的政策措施，累计取消、停征、免征和减征了496项收费基金，每年减轻企业和个人负担超过1500亿元。



2016 年进一步加大收费基金清理和改革力度，取消、停征和整合新菜地开发建设基金等 7 项政府性基金；将免征教育费附加、地方教育附加、水利建设基金的范围，由现行月销售额或营业额不超过 3 万元扩大到 10 万元；将原只对小微企业免征的 18 项行政事业性收费扩大到所有企业和个人。上述措施，每年减轻企业和个人负担约 270 亿元。

同时，目前收费名目较多、乱收费等问题依然突出，加重了企业负担。2017 年 2 月 8 日召开的国务院常务会议决定，进一步清理和规范涉企收费，持续为实体经济减负。

财政部部长肖捷在此前召开的全国财政工作会议上也表示，2017 年要继续落实和完善营改增等减税降费政策，研究出台新的减税措施；进一步清理规范基金和收费，再取消、调整和规范一批行政事业性收费项目；公开中央和各地收费目录清单。

财政支出更有“温度”。2016 年，我国合理扩大财政支出规模，促进经济稳定增长。“在财政收入增速放缓的情况下，扩大财政赤字规模，确保支出强度不减。”财政部有关负责人说，年初预算安排全国财政赤字 21800 亿元，比上年增加 5600 亿元，其中中央财政赤字 14000 亿元，地方财政赤字 7800 亿元，均比上年增加 2800 亿元；纳入政府性基金预算管理的专项债务规模也有所增加。

同时，调整优化支出结构，压缩一般性支出，有力地支持国家重大战略、重要改革、重点政策的落地和实施。中央基建投资预算安排 5000 亿元，集中用于交通、水利等关系经济社会发展全局的项目。

地方政府债务管理日趋规范，并扩大地方政府债务置换规模，降低利息成本约 4000 亿元。全面清理结余结转资金，积极盘活财政存量资金，加大资金统筹使用力度，提高资金使用效益。

财政部有关负责人还介绍，2016 年财政有力支持基本民生托底，促进社会事业发展。比如，落实更加积极的就业政策，鼓励企业吸纳就业困难人员；促进教育均衡发展，统一城乡义务教育学校生均公用经费基准定额，免除普通高中建档立卡等家庭经济困难学生学杂费，分类推进中等职业教育免除学杂费，等等。

以医疗卫生为例，2016 年，全国财政医疗卫生支出 13154 亿元，是医改启动前 2008 年 3182 亿元的 4.1 倍，比 2015 年增长 10%，比同期全国财政支出增幅 6.4% 高出 3.6 个百分点，医疗卫生支出占财政支出的比重提高到 7%。



一系列“标准”的提高反映出民生的改善：全面实施机关事业单位养老保险制度，继续提高退休人员基本养老金标准，城乡居民基本医疗保险财政补助标准提高到每人每年 420 元，个人缴费标准相应提高到 150 元；城市公立医院改革试点扩大到 200 个城市，基本公共卫生服务项目年人均财政补助标准提高到 45 元。

2017 年，中央财政将进一步提高城乡居民基本医保人均补助标准，从人均补助 420 元提高到 450 元；统筹推进公共卫生等领域的改革，人均基本公共卫生服务经费补助标准从 45 元提高到 50 元。

2017 年，中央和地方财政要通过合理安排收入预算、全面盘活存量资金，确保财政支出强度不减且实际支出规模扩大。增加的支出，主要用于适度扩大有效需求，保障重点领域开支需要。

PPP 花钱少事办好。2016 年，积极财政政策还体现在支持落实“三去一降一补”，推动经济结构调整。比如，中央财政设立 2 年 1000 亿元工业企业结构调整专项奖补资金，并及时拨付，支持钢铁、煤炭行业化解过剩产能过程中职工分流安置。

此外，还大力推进棚户区改造和货币化安置，支持化解商品房库存。深化重要农产品收储制度改革，采取多种方式消化政策性粮棉油库存。明确债转股涉及的债权转让和核销政策，支持按市场化法治化方式积极稳妥降低企业杠杆率。加大补短板力度，大幅度增加财政专项扶贫资金投入，积极推进生态文明建设，加强对大众创业万众创新的支持，促进经济结构转型升级。

财政部有关负责人表示，2017 年将继续支持做好职工分流安置工作，按照各地安置职工进度及时拨付专项奖补资金，落实并完善相关支持政策；安排补助资金，支持中央企业处置“僵尸企业”。同时，将进一步优化中央基建投资存量支出结构，统筹用于解决人民群众普遍关心的突出问题。

在促进稳增长、调结构中，政府和社会资本合作模式（PPP）也扮演了重要角色，并在 2016 年迎来项目“落地年”。2016 年，财政部联合 19 部委推出第三批 516 个 PPP 示范项目，计划投资额 1.17 万亿元。联合 10 家金融机构设立 1800 亿元中国 PPP 基金，推动基金当年完成 517 亿元投资额度。

截至 2016 年底，全国 PPP 综合信息平台入库项目 11260 个，总投资 13.5 万亿元，签约进入执行阶段的项目 1351 个，总投资 2.2 万亿元，落地率 32%。

随着项目逐步落地，PPP 显现出良好的经济效益和社会效应，实现了“少花钱、多办事、办好事”的目标，开创了助力经济社会发展的新局面，一方面，激发市



场发展活力，支持企业转型升级，有效拉动投资，发挥了积极的稳增长作用；另一方面，提升公共服务供给质量，在实现惠民生的同时，促进政府职能转变，提高公共管理水平。

2017年，将继续大力推进PPP改革工作，在‘抓落地’和‘强规范’上下功夫，加强金融支持和引导，加大政策扶持力度，形成PPP项目加快落地态势，强化项目规范实施，推动实现我国公共服务供给质量和效率的整体跃升。

## （二）货币政策

### 1、广义货币增长 11.3%，狭义货币增长 14.5%

1月末，广义货币(M2)余额 157.59 万亿元，同比增长 11.3%，增速与上月末持平，比去年同期低 2.7 个百分点；狭义货币(M1)余额 47.25 万亿元，同比增长 14.5%，增速分别比上月末和去年同期低 6.9 个和 4.1 个百分点；流通中货币(M0)余额 8.66 万亿元，同比增长 19.4%。当月净投放现金 1.83 万亿元。

### 2、当月人民币贷款增加 2.03 万亿元，外币贷款增加 246 亿美元

1月末，本外币贷款余额 114.19 万亿元，同比增长 12.1%。月末人民币贷款余额 108.64 万亿元，同比增长 12.6%，增速分别比上月末和去年同期低 0.9 个和 2.7 个百分点。当月人民币贷款增加 2.03 万亿元，同比少增 4751 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 7521 亿元，其中，短期贷款增加 1229 亿元，中长期贷款增加 6293 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 1.56 万亿元，其中，短期贷款增加 4331 亿元，中长期贷款增加 1.52 万亿元，票据融资减少 4521 亿元；非银行业金融机构贷款减少 2799 亿元。月末外币贷款余额 8104 亿美元，同比下降 1.6%，当月外币贷款增加 246 亿美元。

### 3、当月人民币存款增加 1.48 万亿元，外币存款增加 133 亿美元

1月末，本外币存款余额 157.05 万亿元，同比增长 10.6%。月末人民币存款余额 152.07 万亿元，同比增长 10.4%，增速分别比上月末和去年同期低 0.6 个和 2.1 个百分点。当月人民币存款增加 1.48 万亿元，同比少增 5635 亿元。其中，住户存款增加 3.13 万亿元，非金融企业存款减少 1.73 万亿元，财政性存款增加 4124 亿元，非银行业金融机构存款增加 1024 亿元。月末外币存款余额 7264 亿美元，同比增长 12.3%，当月外币存款增加 133 亿美元。

4、1月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.36%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.48%





1 月份银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 47.79 万亿元，日均成交 2.52 万亿元，日均成交比去年同期下降 19.4%。其中，同业拆借日均成交同比上升 12.4%；现券日均成交同比下降 39.1%；质押式回购日均成交同比下降 16.9%。

当月同业拆借加权平均利率为 2.36%，比上月低 0.08 个百分点，比去年同期高 0.25 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.48%，比上月低 0.08 个百分点，比去年同期高 0.38 个百分点。

5、1 月份跨境贸易人民币结算业务发生 3224 亿元，直接投资人民币结算业务发生 667 亿元

1 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 2599 亿元、625 亿元、215 亿元、452 亿元。



## II 本月关注

### 一、行业相关政策

#### (一) 《信息产业发展指南》解读：基础电子

为深入贯彻实施《信息产业发展指南》，推动工业化和信息化深度融合，加快基础电子产业发展并实现对信息产业的有力支撑和保障，工业和信息化部将会同有关部门面向中国制造2025和互联网+发展需求，采取以下政策措施：

一是加强行业统筹布局，着力完善基础电子领域产业政策，指导电子材料、光伏产业等“十三五”发展路线图的发布实施，研究制定新型显示产业发展新三年行动计划。继续深化体制机制改革，激发非公有制经济创造力，健全标准、质量、知识产权等市场机制。

二是加快重点新兴产业发展，着力推动光伏、锂电等新兴产业壮大，结合国家“一带一路”等重大战略支持上述产业走出去，力争培育经济发展新动能。完善相关行业管理制度，修订实施《光伏制造行业规范条件》《锂离子电池行业规范条件》，会同相关部门做好电子材料首批次工作。

三是着力实施基础电子提升工程，实现核心信息技术突破，积极提升电子材料、元器件、专用设备及仪器等产业核心竞争力，统筹利用相关资源，推动基础电子产业链上下游协同和配套，加快技术创新和转型升级，支持基础电子产业领域制造业创新中心建设。

#### (二) 制造业升级助推“中国制造”

中国政府发布11份“中国制造2025”配套实施指南，聚焦智能制造、高端装备、新材料与品牌推广等领域，显示出中国政府进一步推动制造业发展的决心。

工业和信息化部称，11个配套实施指南在2月早些时候全部发布完毕，标志着“1+X”规划体系完成。“1”是指“中国制造2025”，“X”是指11个配套指南，着力智能制造、绿色制造、高端装备创新等方面。



“中国制造2025”的11个配套实施指南不是“指令性”而是“引导性”的，旨在充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，在具体实施中还需要各级政府、企业、科研院所、大专院校、金融机构等有关方面广泛参与，共同努力。

## 二、本月重点事件点评

### （一）CSA 联盟与 ZHAGA 携手推进 LED 规格接口标准

ZHAGA 国际联盟秘书长 Dee Denteneer，飞利浦照明全球标准与法规部 Ir. Joep Rooijmans 等一行四人造访北京 CSA 联盟总部，CSA 联盟常务副秘书长阮军、ISA 副秘书长杨鹤、CSA 联盟标委会高伟博士参与接待，并在规格接口及标准化建设方面与访客进行了深入交流，并交换了合作意见。

总部位于欧洲的 ZHAGA 联盟，是一个规范 LED 光引擎产品标准，发展 LED 光引擎产品接口标准化的组织。其宗旨是：实现使用基于 ZHAGA 标准产品的不同 LED 灯具生产厂家灯具的互换性，以及为了配合 LED 技术持续且高速发展的态势。

ZHAGA 国际联盟秘书长 Dee Denteneer 在交流中介绍了 ZHAGA 目前标准建设情况，并对欧洲市场现状及标准所取得的成绩进行简要概述。他表示，此次拜访 CSA 联盟目的就是希望能与 CSA 联盟达成长久合作，能在规格接口和标准化工作的推进上增进合作，能有效地促进 LED 照明应用领域的技术创新，并提升 LED 照明行业的效益，使 LED 照明市场规范及有序。

CSA 联盟常务副秘书长阮军对 Zhaga 国际联盟来访表示欢迎，并向来宾着重介绍了 CSA 联盟发展情况和联盟在标准化建设方面取得的一些成绩。并表示，CSA 联盟愿与 ZHAGA 携手合作，推进 LED 规章及标准互补与新标准建设，两者的有机结合将会有效的解决目前 LED 照明产品质量及应用接口混乱局面。希望未来能通过双方的合作，能更好的促进产业健康有序的发展。

### （二）LED 企业调整主业加快转型步伐

近年来，国内 LED 行业从新星般耀眼、资本涌入的蓝海，转眼间沦为产能过剩、哀鸿遍野的局面。在 LED 主业不振的情况下，不少企业开始大转型，进军文化教育产业，收购足球队等。2月22日，试图打造“双主业”的勤上光电，便宣布变更证券名称为勤上股份。



另一方面，个性化定制灯饰也成LED企业探索的方向。以雷士照明为例，2月23日，雷士照明对外宣布与京东合作，设立“东东”泛家居定制品牌。而在此之前，欧普照明也推出“灯光定制”服务。

以定制灯饰作为切入点，打破行业固有模式，或是新的发展方向。佛山市照明灯具协会会长吴育林就称，随着人们对灯光照明要求的不断提高，光定制技术将迎来巨大的市场发展空间，在未来几年走进千家万户。

2月22日勤上光电宣布将证券名称变更为“勤上股份”，宣告其打造“双主业”的决心。

勤上股份公告称，鉴于收购广州龙文教育有限公司 100%股权的重大资产重组已经完成，公司主营业务、发展战略发生重大变化，实现了半导体照明产业与教育产业双主业布局。为适应公司发展需要，公司中文证券简称由“勤上光电”变更为“勤上股份”，英文简称也由“KINGSUN OPTO”变更为“KINGSUN SHARE”。

事实上，勤上股份并非资本市场上第一家宣布跨界转型并更改证券名称的LED企业。据不完全统计发现，随着LED行业进入无序化竞争阶段，在勤上股份以前，至少有5家LED企业调整LED主业并变更了证券名称。

去年7月19日，当时的鸿利光电公告称，在把LED主业做大做强的前提下，积极布局车联网产业，为公司打造“LED+车联网”双主业业态奠定了一定基础，证券简称变更为“鸿利智汇”。

去年3月1日，当时的长方照明公告称，公司以深圳市长方半导体照明股份有限公司为核心，联合公司旗下三家子公司共同组建企业集团，为适应公司未来发展规划和经营发展需求，证券简称由“长方照明”变更为“长方集团”。

除上述企业外，近年来，麦达数字、雷曼股份和同方友友都有业务调整及更名的历史。

本市场上，LED企业纷纷转型的背后，则是LED行业的物是人非。

短短几年时间，LED行业已从蓝海变成了红海，从各路资本疯狂涌入，变成了照明企业纷纷转型。

其中缘由，除准入门槛低外，行业抄袭模仿盛行，产品同质化严重，导致企业热衷于打价格战，再加上市场渐趋饱和，需求减少，以至于出现产能过剩。据数据显示，仅2015年，便有超过20%、约5000家LED相关企业退出市场。



“未来，人们对产品品质及功能特性要求会越来越高，低价、低质产品难以形成独有客户，更不用说获得持续可观的盈利。”吴育林如是表示。

另一方面，除了转型或打造双主业外，也有LED企业仍在坚守照明行业，个性化定制灯具成了这些企业尝试探索的新方向。

以雷士照明为例，2月23日，雷士照明对外宣布与京东合作，设立“东东”泛家居定制品牌。而在此之前，欧普照明也推出“灯光定制”服务。

据雷士集团总裁张鹏介绍，“东东”将联合全球优秀设计师资源，通过线上用户与设计师的互动，并借助京东云数据挖掘，提供符合用户需求的设计方案，是一种以用户需求为主的交互、交易、交付的新型模式。

欧普照明方面也表示，随着生活方式和理念的发展，人们的照明消费正在从选购单纯的照明产品向整体光环境解决方案过渡，在注重产品的性能款式的同时，更加关注照明效果、应用环境的定制化。

### （三）文化部废止《歌舞厅照明及光污染限定标准》等9项推荐性行业标准

中华人民共和国文化部于2月10日发文，表示经过2016年开展的文化行业推荐性标准集中复审工作，文化部对现行推荐性标准全部进行了复审。

最终，根据专家复审结论及各标准归口专业标准化技术委员会的审核结果，决定废止《歌舞厅照明及光污染限定标准》等9项推荐性行业标准。



### III 本月行业运行数据分析

#### 一、照明行业经济发展状况

##### (一) 2017年1月全球LED灯泡价格分析，日本地区均价最高

自2012年开始对全球LED灯泡零售均价进行追踪以来，从以往的数据来看，LED灯泡价格呈逐年下滑趋势，2012-2016年取代40W白炽灯的LED灯泡价格年复合下降18%，取代60W白炽灯的LED灯泡价格年复合下降24%。

2017年开始，为了更准确的反映全球各地区LED灯泡价格均价，LEDinside对全球LED灯泡零售价格数据库系统进行了更新。最新数据显示，2017年1月，全球取代40W白炽灯的LED灯泡零售均价为6.9美元；取代60瓦白炽灯的LED灯泡零售均价为8.4美元。

中国市场主要包括Philips、Osram等国际品牌和佛山照明、雷士照明、欧普照明等中国知名品牌，中国大陆是全球LED灯泡价格的主要生产基地，包括Philips、Osram等国际品牌的代工厂均主要集中在中国大陆，因此该市场平均售价较低。其他区域，欧美地区价格亦较高，仅次于日本，韩国和中国台湾地区紧随其后。

##### (二) 2016年中国LED照明产品出口情况分析

2016年虽然过去了，但中国对外贸易现状形势依然备受关注。市场就像一个刽子手，不断收割一个又一个的产品，看似简单的外销市场实际暗藏“玄机”。

##### 1、照明出口金额出现负增长

数据显示，2016年中国LED照明出口金额为105.68亿美元，同比下降26%。

2016年中国LED照明出口规模同比下降的主要原因：1、量价齐跌尤其是价格降幅达到18.5%。2、由于新兴及东南亚汇率因素，导致LED出口量减少。3、部分国家的认证标准提高，如：印度LED的BIS认证

在具体产品方面，LED室内照明出口占比大幅上升，尤其是球泡灯、灯管、面板灯；而室外照明如：路灯、隧道灯等占比下降。



## 2、LED照明产品国内市场渗透率达到42%

2016年，全球加速淘汰白炽灯，LED已成为照明的主流光源。我国国内LED照明产品产量约80亿只，同比增长33%；国内销量约38亿只，同比增长35%。

LED照明产品国内市场渗透率(LED照明产品国内销售数量/照明产品国内总销售数量)达到42%，比2015年上升10个百分点。

## 3、中东地区成出口区域新宠

2016年1-11月，欧盟、美国、日本、东盟国家、金砖国家以及中东国家是我国LED照明产品出口的主要市场，但市场冷热不均，增长情况各异。

美国市场增速放缓，为17%，市场份额较2015年同期扩大4个百分点；欧盟增速为23%；中东地区市场快速兴起，增速最高，为27%，市场份额为7%，较上年同期增加了2个百分点。

与此同时，俄罗斯市场严重下滑；金砖国家市场份额由2015年同期的7%缩小到6%；对日本出口额大幅下降，较2015年同期下降了17%。

## 4、室内照明仍是出口主流产品

2016年我国LED照明产品，球泡灯出口额排名第一，其次是管灯、灯条和装饰灯。

几大主流产品(球泡灯、管灯、灯条和射灯)的市场占比在逐渐缩小，其中管灯同比减少11.99%，射灯减少28.98%，而装饰灯、投光灯、平面灯等增速较快，其中平面灯同比增长近120%。

## 5、产品价格下降速度趋缓

据数据显示，2012年初至2016年10月底的4年中，LED照明产品出口平均价格累计下降87.6%。2016年1月到10月，LED照明产品出口均价下降超过20%。

2016年，出口额排名前十家厂商的集中度为11%，与2015年基本持平，排在前十的企业和位次略有变化。

### (三) 1月LED灯泡价格 同比跌幅逾2成

全球市场研究机构TrendForce旗下绿能事业处LEDinside最新LED灯泡零售价调查显示，今年1月全球取代40W的LED灯泡零售均价较上月上涨0.5%，达到15.3美元。其中日本地区价格上升最为明显。



其中，取代60W的LED灯泡全球均价小幅下跌0.9%，达到21.2美元。与去年同期比较，取代40W的LED灯泡零售均价下降约21%，取代60W的LED灯泡价格下降约28%，预计全年LED灯泡价格仍将继续总体下降趋势。

## 二、照明行业运行动态

### （一）2020 年全球 LED 市场份额将达到 631 亿美元

美国某调查机构（WinterGreen Research）公布了一项持续到2020年的LED市场预测，其中包括全球范围内的市场份额、战略调整等。预测称到2020年，LED照明将全面代替现有的照明方式，并且耗能、寿命、生产成本各方面都能得到极大的发展。

该项预测特别提到中国LED行业的生产量正在迅猛提高，对世界市场的利润空间造成巨大冲击，因此越来越多的国际公司（如飞利浦）开始积极出售其照明业务，而像Epistar、欧司朗、三星等则在开发高新技术，以适应产业价值链的上移。

差异化的产品设计，专有技术和对照明应用的创新能够有助于提高在LED照明市场中竞争力。目前，LED市场在工业与商业建筑中增长较快，因为后者能够提供更加系统的成本效益调控。当然，一些基础设施的建设也在逐渐转向LED照明方式，这是地方政府顺应技术更替的结果。

在不久的将来，LED产品的生命周期会越来越短，这得益于制造技术和材料科学的发展，同时由于市场竞争越发激烈，只有不断地推出新产品才能满足消费者的需求。

WinterGreen Research的这项预测估计，全球LED照明市场份额未来的年增长率约为45%，在2020年将达到631亿美元。

### （二）国外机构出台各类标准监管 LED 市场健康发展

LED作为新兴产业的典型代表，势必会取代传统的照明灯具，随着科技的发展，旧有的一套的产品标准往往不再适用，缺少了应有的质量监管，市场的趋利性就会无限地膨胀起来。有鉴于此，国外的知名机构纷纷出台各类标准，诱导LED市场健康发展。

IEA发布七项基于LED的固态照明产品制定性能指南





IEA（国际能源署）旗下的4E SSL Anne发布了七项基于LED的固态照明产品制定性能指南，尽管IEA表示目前不会硬性强迫成员国使用文件内的标准，但后者涵括了LED领域中诸多顶尖专家的意见，具备相当的参考价值。

4E SSL Anne最初由九个成员国联合组成，与2010年7月建立，旨在解决固态照明技术相关的难题，为成员国提供固态照明质量或性能保证计划的建议，主要成员国包括美国，英国，韩国，瑞典，法国，澳大利亚，荷兰，中国，日本，丹麦等。

本次4E SSL Anne发布的七项基于LED的固态照明产品制定性能指南主要侧重于非定向灯，定向灯，筒灯灯具，旨在替换荧光管的线性LED灯，户外照明包括街道照明，高/低棚LED灯具和平面灯具。其中的标准根据性能分级制定，比如非定向灯，一级产品只需要达到65 lm/W的效率，而三级产品的合格标准将提至125 lm/W。

三级产品能够应用于类似美国能源之星的高端项目，而发展中国家可以考虑更低等级的产品。此外，指南还涵盖了产品寿命在流明维持率和早期故障，显色和颜色维护，调光兼容性和安全问题（如闪烁）方面的规定，具备一定的指导意义。

#### SAE为LED汽车照明增加新标准

鉴于目前LED汽车照明的标准和对低光束和高光束的要求相对缺乏，SAE国籍照明标准委员会发布了用于ADB前照灯的标准J3069。

标准J3069旨在为ADB模式提供使用车辆和前方车辆感知的眩光值，与来自安装在同一车辆上的近光灯的类似眩光值的规范标准。由于低光束的眩光水平已由SAE J1383和联邦法规FMVSS108定义，标准J3069并不会违反相关规定，进而帮助行业快速应用该技术。

与其他汽车照明标准不同，后者的性能特性只能在实验室环境中进行测试和验证，标准J3069允许基于道路测试，即轨道测试来验证照明功能。

本次发布的标准还包括LED灯具寿命的考虑，由于LED持久的寿命期望，以及稳定的流明维持率，用于汽车照明的LED灯具的期望工作时长将根据车辆使用寿命来综合参考。



### （三）环保压力加大成本增加 涨价趋势在所难免

受矿场关停及罢工事件影响，全球金属材料价格上涨，导致企业生产成本增加，加上政府环保督察力度加大、企业用工成本增加等多方面因素，建材厨卫电器、家电及卫浴及其上下游行业纷纷开启涨价模式。专家指出这已经是节后第二轮涨价潮，五一家装旺季之前涨价趋势在所难免。

涨价的一大原因当属原材料产地的形势变动，例如菲律宾开始重视采矿业对环境的影响，于今年2月起就陆续关停了23座矿场，其中多数为镍矿；全球最大铜矿、智利埃斯康迪达铜矿的工会于2月9日宣布罢工，在此期间，全球第二大铜矿、印尼Grasberg矿区也中断出口。受此影响，全球范围内的镍矿、铜矿价格均普遍上扬。

此外，企业生产成本上涨还有来自环保方面的压力。环境保护部部长陈吉宁曾表示，2017年我国要实现中央环保督察全覆盖。目前，全国有21个省（区、市）党委政府出台了省级环保督察方案，20多个省（市、区）成立环保督察机构，河北、山西、安徽、福建、四川、贵州、新疆等省（区）已启动对地市党委政府的督察工作，形成了中央和省级两级督察体制。

环保监督力度的加强，导致企业必须优化其生产过程，甚至停止生产，这将进一步干扰产品市场价格。

制造业环环相扣，牵一发就会动全身。灯饰产品的生产过程需要用到大量的铜，而电镀表层也需要到铬等金属，如果原材料价格持续高企，涨价则是必然结果。

### （四）宁夏“银和”半导体大硅片项目3月底试生产

位于银川经济技术开发区的宁夏银和半导体科技有限公司，其总投资30亿元、一期项目投资15亿元的年产360万片8英寸半导体级单晶硅片及年产120万片12英寸半导体级单晶硅片项目预计3月底进行试生产，4月中旬正式投产。

“春节期间，所有员工放弃节假日休息，加班加点赶项目进度。目前，20台8英寸的单晶炉已经安装完毕，16台6英寸的单晶炉设备已到场……”宁夏银和半导体科技有限公司行政总经理浩育洲说。

“银和半导体大硅片项目的建成，可弥补国内生产半导体集成电路产业、汽车、计算机、消费电子、照明、通讯、工业、医疗、政府和国防等产业对8英寸和12英寸半导体级单晶硅片需求，保证国内市场供应硅片安全性及集成电路产业



链的完整和稳定；降低我国对于高品质半导体硅片的进口依赖，稳定供应高品质半导体硅片，大幅降低成本并增加产业竞争力，充分满足我国集成电路产业对硅衬底基础材料的迫切要求。”银川经济技术开发区相关负责人说。

项目通过开展高品质半导体硅片的研发和产业化，建成具有国际先进水平的8英寸和12英寸半导体硅片产业化、创新研究和开发基地，必将对我国硅材料加工技术的提高起到积极作用，同时对加快科技成果产业化也具有重大意义。



## IV 行业产业链上下游分析

### 一、上游行业分析

#### (一) 玻璃行业

2016 年我国平板玻璃出口量总计 22641 万平方米，累计同比增长 5.5%，增速较 2015 年(-2%)上升了 7.5 个百分点。

随着全球经济一体化的进程，我国的企业和产品正进一步面临国际市场的机遇和压力。我国玻璃行业近几年产能不断增长，技术水平和产品质量也有一定程度的提高，随之也带来了平板玻璃出口量的持续增长。出口增加可以说明我们的产品具备了进入国际市场的能力，但我们还应看到，平板玻璃行业是典型的资源能源型产业，产品的生产同时伴随着资源能源的消耗和污染物的排放，未来玻璃企业应更注重技术革新，用更少的资源创造更大的价值。

#### (二) 塑料行业

据中国海关总署最新统计，2017 年 1 月中国进出口总值 2.18 万亿元人民币(下同)，比去年同期增长 19.6%。其中，出口 1.27 万亿元，增长 15.9%；进口 9111.7 亿元，增长 25.2%；贸易顺差 3545.3 亿元，收窄 2.7%。

#### 出口情况

2017 年 1 月中国出口塑料制品 100 万吨，同比增长 15.0%；出口金额为 233.6 亿元，同比增长 20.5%。

#### 进口情况

2017 年 1 月中国进口初级形状的塑料 221 万吨，同比增长 10.2%；进口金额为 247.5 亿元，同比增长 21.1%。进口均价为每吨 1.12 万元，同比上涨 9.9%。

2017 年 1 月中国进口天然及合成橡胶(包括乳胶)51 万吨，同比增长 11.8%；进口金额为 66.0 亿元，同比增长 63.1%。

前两季度外贸压力有望缓解



统计显示，今年1月中国外贸出口先导指数为39，较去年12月回升1.6，初步判断2017年二季度初中国出口压力有望缓解。其中根据网络问卷调查数据显示，1月当月，中国出口经理人指数为41.5，较上月回升2.1；新增出口订单指数、经理人信心指数分别回升2、3.7至43.9、47.2，出口企业综合成本指数回落1.1至22.8。

## 二、下游行业分析

### （一）房地产市场

2017年1月，15个一线和热点二线城市大部分新建商品住宅房价指数呈平缓下行状态。仅广州一城房价指数上涨0.6%，对比去年12月涨幅已有所回落；北京、杭州、成都三市环比持平；剩余11个城市环比降幅在0.1%-0.5%。

15个一线和热点二线城市因地制宜、因城施策实施房地产调控政策以来，市场变化明显，房价持续趋稳回落。在一二线城市土地市场“量跌价涨”，楼市受到严格调控的背景下，楼市资金从核心二线城市继续外溢的现象是否将成为趋势，成为关注焦点。本轮楼市出现变化的主要原因是楼市政策调控，在政策抑制影响下，市场走势与政策执行力度密切相关。

尽管一二线城市新建商品住宅价格环比基本止涨，但二手房涨幅则明显超过新房。以15个一线和热点二线城市为例，除了广州，还有8个新房价格持平或下跌的城市，二手房价格均环比上涨。本轮调控，政策压力主要体现在信贷收紧、购房资格和预售许可证审批等方面，对新建住宅的影响大于二手房。同时，持有新建住宅的开发企业，其资金周转压力远大于持有二手房的个体业主，个体业主在一线城市新房供应短缺的背景下，可以选择持有和观望，政策压力下的市场行为，导致了二手房相对新房价格稍涨的局面。

### 中西部三四线城市成新增长高地

从整体来看，三亚、重庆、九江、西安、扬州、赣州、宜昌、岳阳、南宁、泉州和湛江是1月增幅居前10的城市，其中三亚连续2个月全国涨幅第一。这显示一些中西部的三四线城市开始成为新的增长高地。环比下降幅度最大的10个城市，则依次是无锡、深圳、乌鲁木齐、福州、宁波、天津、泸州、温州、郑州和厦门，以此前受到调控的房价上涨过快城市为主。

对于三四线城市中涨幅较大的城市，这些城市主要有三个类型：第一种是一线城市都市圈周边城市，比如河北廊坊；第二种是去年去库存力度较大的城市，



较为明显的是连续 3 年不供地的常州；第三种则是一二线城市低端产业人口外流，返乡置业情况较多的城市，比如安庆和韶关。虽然有资金新一轮流动的迹象，但这些城市的上涨动力主要还是自身的刚需和改善性需求，以及去库存的进展。

## （二）汽车市场

2017 年 1 月，汽车产销分别完成 236.9 万辆和 252.0 万辆，产量比上年同期下降 3.9%，销量比上年同期增长 0.2%。受春节和购置税优惠政策调整等因素影响，产销量较上月有所下降，销量比上年同期保持增长。

### 汽车产销环比明显下降

2017 年 1 月，受购置税优惠政策退坡、春节有效工作日减少等因素影响，当月汽车产销环比明显下降；与上年同期相比，产量略降，销量微增。2017 年 1 月，汽车销量为 252.0 万辆，销量比上年同期增长 0.2%；1 月我国汽车产量为 236.9 万辆，产销量较上月有所下降。

### 乘用车销量 2016 年来首次下滑

1 月，乘用车产销分别完成 207.2 万辆和 221.8 万辆，比上年同期分别下降 4.2% 和 1.1%，增速低于汽车总体 0.3 和 1.3 个百分点。

乘用车四类车型产销情况看，比上年同期，轿车产销分别下降 6.7% 和 3.0%；SUV 产销继续保持增长，增速放缓，分别增长 9.0% 和 10.5%；MPV 产销增速分别下降为 23.7% 和 21.1%；交叉型乘用车产销分别下降 37.6% 和 28.4%。

### 商用车销量保持增长

1 月，商用车销量保持增长。产销分别完成 29.7 万辆和 30.1 万辆，与上年同期相比产量下降 1.6%，销量增长 11.3%。

分车型产销情况看，客车产销比上年同期分别下降 36.0% 和 35.0%；货车产销比上年同期分别增长了 4.7% 和 20.7%，货车销量继续增长。



## V 行业区域运行动态

### 一、佛山照明企业自动化需求强烈

佛山照明企业的自动化需求日趋强烈。2月26日，佛山市照明灯具协会举办2017年春茗座谈会，组织20多家企业代表参观广东大唐永恒智能科技有限公司，寻找智能制造生产对接机会。

根据相关机构统计，2016年，我国半导体照明产业整体产值达到5216亿元，较2015年同比增长22.8%，但2016年我国LED照明产品出口开始下滑，出口金额为105.68亿美元，同比下降26%。座谈会上，佛山市照明灯具协会秘书长张华列出以上数据后指出，佛山照明企业出口出现大企业上升、小企业下降的情况。

张华表示，随着国家对环保治理的重视，预计2017年关键原材料涨价潮仍将持续。而劳动力成本上涨、招工难也将是企业不得不面临的问题。在政府政策的大力推动下，今年将有越来越多企业对生产线进行半自动化及自动化改造。

眼下佛山照明企业正积极谋变。2月26日，20多名企业代表走进广东大唐永恒智能科技有限公司，只见原材料上料、焊锡、在线检测、配件全自动装配等智能装备一字排开。佛山市金朗卡照明科技有限公司工程师杨芝正仔细观察机器的性能，最后停在了正在操作的自动螺丝机前若有所思。

“一台自动打螺丝机可以顶3个工人，一般2—3个月企业就能收回成本。”听闻企业的需求，大唐永恒销售主管姚权武积极回应。

事实上，伴随照明企业的自动化需求提升，为照明行业提供自动化改造的企业正迎来发展良机。

公司主要为LED工厂升级改造提供全面解决方案。公司在2015年成立，用了一年半的时间进行智能化产品的软硬件开发，2016年销售收入达500多万元，主要是硬件设备的贡献。

“我们公司有开发专家、工程师人数40人以上，绝大部分曾在欧司朗工程技术中心工作过。”姚晓乌表示，正因为他们的技术背景强大，目前的服务对象已经辐射到中山，曾帮当地一家照明工厂做了筒灯生产线的改造。这家工厂原来35



个人一小时只能生产600个筒灯，经过改造，5人一小时就能生产800个筒灯，效率大为提升。

## 二、飞乐音响与海口市政府讨论照明投资项目

2月19日上午，海口市政府与中国照明学会及上海飞乐音响股份有限公司，就参与海口智慧照明及在高新区美安科技新城投资建设照明行业生产研发基地等展开交流，并将共同合作全力推进海口城市智慧照明项目。

海口市政府负责人表示，海口作为省会城市，目前正全力推进城市夜景灯光照明，加强城市美化、亮化建设，打造花园城市，这为双方的合作提供了新的契机，希望中国照明学会和上海飞乐音响股份有限公司一行能够深入考察海口，寻找契合点，积极推进务实合作，实现双方互利共赢。

上海飞乐音响股份有限公司负责人表示，海口所具有的独特的区位优势，与公司面向东盟市场发展的海外布局战略相契合，希望能在美安科技新城投资建立照明行业研发生产基地，并广泛参与到海口智慧照明项目建设中，进一步寻求产业合作的对接点，拓展更多的合作空间，为海口智慧城市打造作出新的贡献。

## 三、兰州市将建设智能化城市照明管理系统

为加快推广应用高效节能环保的LED产品，促进节能减排，提升城市形象，推动市政道路照明适应城市智能、低碳、环保发展的需求，兰州市政府办公厅下发了《兰州市城市道路照明智能化节能改造项目工作方案》，以进一步促使兰州市照明逐步走向智能化、节能化良性发展轨道。

《方案》指出，兰州市将建设智能化市政管理系统，对现有路灯监控系统进行智能升级改造，建设智能化控制中心、500套分站设备系统、市政监控探头

(10000个点、含4G传输系统)、网页版智能化管理平台、桌面版数据录入及维护系统、设施普查库(15000基、基础数据、地理信息录入)、电子地图(基础数据、地理信息、处理、编程)、100套移动巡检系统、专业化漏电检测系统及其它扩展项目(雨污、桥梁、道路等)的市政设施智能化管理系统。同时，对城市道路照明节能改造，对兰州市四区(城关、七里河、安宁、西固)主、次干道、桥梁、开放式公园、广场等公共照明领域的功能性及装饰性照明设施进行LED节能改造共计60113盏。其中：城关区24837盏，七里河区16535盏，安宁区6813盏，西固区6655盏，黄河风情线5273盏。





#### 四、哈尔滨市冰雪大世界冰雪景观照明智能系统创世界纪录

由哈尔滨市科技局组织实施的“冰雪景观照明智能控制系统”在哈尔滨冰雪大世界得到成功应用。该系统不仅突破了纬度高、气温低、零下40℃应用环境的“高寒禁区”，更创下单个主题公园控制灯具数量超过3万盏的世界纪录。

2016年，在哈尔滨市科技局的部署和支持下，由哈尔滨冰雪大世界作为承担单位，实施了“冰雪景观照明智能控制系统”科技计划项目的研制开发。该系统于2016年底在第17届哈尔滨冰雪大世界主题乐园示范应用，并承担了2017年央视春晚哈尔滨分会场的舞台灯光控制任务，最终完美地向全球华人展现了美轮美奂的冰雪梦境。

“冰雪景观照明智能控制系统”采用电力载波通讯模式，在非常大的区域范围内实现了所有灯光的远程智能控制，包括远程电力开关、远程灯光演绎内容控制等集中的程序化控制，兼容国际通用的灯光控制协议，与央视春晚剧组的灯光控制设备可无缝兼容，同时还做到了与音响系统的协调同步，实现了照明控制技术前所未有的突破。



## VI 重点企业跟踪

### 一、雷士照明牵手海尔家居 构建智能家居生态圈

2月10日，雷士照明与由海尔家居等企业联合发起的少海汇以及有住网正式签订战略合作，成立“有屋&雷士智能研发中心”和“有屋&雷士集成屋设计中心”，致力于在智能照明领域取得更多突破，雷士照明由此打入智能家居生态圈，成为其核心成员之一。

雷士照明董事长王冬雷、总裁张鹏以及海尔家居（少海汇创始合伙人）刘斥、有屋科技副总裁周生磊等领导共同出席了签约仪式，这也是继雷士签约中科院智慧城市之后的又一大战略合作，雷士将以创新科技的智能照明解决方案助力构建智能家居生态圈，标志着雷士向智能家居领域迈出重要一步。

王冬雷表示，希望通过此次与少海汇（海尔家居）的战略合作，凭借在照明领域的专业科技，光的艺术，为联盟企业提供系统的照明解决方案，与联盟企业的智能家居设备及系统进行结合，并实现场景的联动。

### 二、利亚德拟斥资收购君泽照明股权

利亚德3月2日午间公告。公司拟以现金24,800万元人民币收购湖南君泽照明设计工程有限公司(以下简称“君泽照明”)100%股权。

公司表示，本次交易的目的是：君泽照明作为利亚德集团在华中地区开展业务的桥头堡，可以进一步落实公司全国区域化布局的战略；君泽照明是湖南省智慧照明和系统集成的领军企业，拥有城市及道路照明工程专业承包壹级、电子与智能化工程专业承包贰级、建筑机电安装工程专业承包叁级及地基基础工程专业承包叁级资质，此前成功实施了杜甫江阁、湖南省新省政府办公大楼、湘江一三三桥等项目。

本次收购后，可以有效整合利亚德集团成员企业在华中区域的销售、研发资源，助推集团各成员企业现有业务跨跃式协同发展。



### 三、瑞丰光电 2016 净利增长 61.01%

2月27日晚间，瑞丰光电(300241)发布2016年度业绩快报，公司报告期内实现营业总收入为118,722.17万元，同比增长28.92%；营业利润为4,912.29万元，同比增长100.01%；利润总额为6,101.72万元，同比增长70.67%；归属于上市公司股东的净利润为5,345.33万元，同比增长61.01%；基本每股收益为0.2418元，同比增长59.81%。

2016年，LED市场竞争不断加剧，公司积极应对市场变化，合理调整经营策略，注重研发创新，加大背光和车用产品的研发和投入，并不断优化客户和产品结构，确保公司经营稳健发展。

同时，全资子公司深圳市玲涛光电科技有限公司本年度纳入公司合并报表范围，进一步优化公司产品结构，助推公司业绩的较快增长，巩固了公司的行业竞争优势。

报告期末，公司总资产余额为188,106.77万元，比期初增长58.81%；报告期末归属于上市公司股东所有者权益余额为102,821.24万元，比期初增长56.34%；报告期末每股净资产3.7187元，比期初增长23.43%。

因全资子公司深圳市玲涛光电科技有限公司本年度纳入公司合并报表范围，进一步壮大了公司的总资产及净资产规模，促使公司净资产的较快增长。

### 四、海洋王照明发布 2016 年度业绩 净利润达 1.14 亿多元

海洋王照明科技股份有限公司发布2016年度业绩快报，2016年度公司实现营业收入92,489.24万元，营业利润11,195.27万元，利润总额13,417.71万元，归属于上市公司股东的净利润11,402.13万元，分别比上年上升了3.18%、110.85%、63.79%、69.61%。

利润上升主要是由于：一是公司深挖客户需求，销售收入同比有所增长；二是公司持续深化自主经营，成本费用得到有效控制。加权平均净资产收益率较上年同期上升2.80%，主要原因是利润上升。

财务状况说明，2016年年末，公司总资产为189,013.78万元，净资产为163,396.61万元，股本为40,000.00万元，归属于上市公司股东的每股净资产为4.08元，与上年期末相比分别上升了7.16%、6.52%、0%、6.52%。



## 五、转板成功 光莆电子 IPO 成功过会

2月27日，来自证监会的消息，8家公司首发获通过，其中，新三板公司光莆电子(430568)首发获通过。

2016年以来，新三板公司掀起转板热潮，光莆电子成为转板热潮以来第四家成功上市的新三板公司。

光莆电子2014年1月24日挂牌新三板，公司主要从事LED封装、LED应用产品、FPC柔性电路板的研发、生产和销售。2016年，光莆电子营业收入为3.21亿元，较上年同期增长22.93%；利润为4302.69万元，较上年同期增长38.28%。截止2016年，光莆电子资产总计为4.70亿元，较上年期末增长23.60%；资产负债率为39.28%，较上年期末36.28%，增加3个百分点。

证监会发审委主要对光莆电子三大问题进行询问。一是，报告期内光莆电子财务总监发生多次变动，要求说明变动真实原因，以及相关辞职人员对财务报告是否认可、其水平是否支持公司财务数据的真实、准确、完整等。二是，光莆电子将“LED照明产品扩产项目和研发中心扩建项目的基建工程”，纳入募投项目的原因及其合理性。三是，就2014-2015年期间，光莆电子三次环境违法行为进行询问，要求说明公司生产经营活动是否符合环保政策。



## VII 行业信贷机会风险分析

图表 6：2017 年 3 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。