

今年全球市场规模或达千亿元

乐观预期获印证 LED企业料产销两旺

□本报记者 傅嘉



Getty图片

作为大陆地区LED行业市场的前端指标,台湾地区2014年1至2月LED产业数据继续令人乐观。分析人士认为,由于2014年农历春节较早,在节前备货、海外客户集中下单等因素叠加作用下,大陆相关行业将继续维持产销两旺局面。而春节期间消化库存后,3月有望迎来新一波备货行情。在多重利好之下,全球LED照明市场有望在今年首次冲击千亿规模,这也将对相关上市公司在今年的业务布局构成一定影响。

欧美市场渗透率有望飙升

□本报记者 刘杨

海外LED照明行业近期表现可圈可点,在频频交出乐观数据的同时,不断调低产品价格、加大产品研发投入。业内人士指出,近期海外LED照明市场新的催化因素大致可归为两点:一是美国要求各州提高能效标准;二是日本禁售荧光灯产品。

欧美市场发展趋势向好

在欧美LED照明市场快速增长的背景下,位于美国北卡罗来纳州的LED照明龙头企业科锐(Cree)12日宣布,该公司在美国第二大零售商家得宝公司上市的100瓦LED灯泡零售定价为19.97美元。该产品的推出与美国目前的节能目标十分契合,美国能效经济委员会预计,到2035年,全美家庭和企业将每月节约1.56亿美元的能源成本。

在此背景下,科锐公司已经并有望借此“东风”继续其快速发展的脚步。该公司1月21日发布公司上一财季财报,公司当季实现收入4.51亿美元,同比增长20%,好于市场预期;当季通用会计准则下的利润达3570万美元,每股盈利0.29美元,同比增长75%;当季照明产品销售额同比增长42%,其面向消费者的LED灯泡销售收入同比翻倍。

值得一提的是,尽管受到家得宝等低价策略的冲击,但科锐照明产品毛利率依旧环比上涨至27.9%。目前,科锐公司预计下一财季将实现营收3.90亿至4.20亿美元,每股收益为0.34至0.41美元,预计毛利率将达近38.5%。

与此同时,近期不少欧洲LED照明企业2013年业绩报告也纷纷出炉。根据飞利浦2013年年报,LED业务收入占比不断攀升,发展趋势向好。2013年该公司实现LED业务收入增长38%,在经济不景气的大环境下推动照明业务收入的增长。

欧司朗2013年LED业务收入达到15.28亿欧元,同比增长11.4%,而传统照明业务收入为37.61亿欧元,同比下滑6.7%。公司的发展目标为,在2017年以前LED照明在公司年度总收入占比达到50%以上。

欧盟委员会也于近期为新的无机与有机混合型照明板块研究项目提供资金。该项目的目标是帮助提升LED在欧洲市场的渗透率。欧委会向该项目提供了315万欧元资金,并由瑞士非盈利机构瑞士电子与微技术中心(CSEM)进行项目协调。

业内人士指出,美国和欧洲市场是最值得期待的市场。未来两年,美国市场的渗透率将迎来由10%到50%的爆发,欧洲市场则将迎来由20%到60%的爆发。

日本市场率先爆发

除欧美市场之外,亚洲的LED照明设备市场也在显示其巨大潜力。据日本媒体报道,日本松下公司将在2015年内全面停止生产住宅用荧光灯,并将其全部替换为LED。

目前日本松下整体住宅用照明产品中的LED产品出货比重已达八成。事实上,松下公司已于2013年停止荧光灯具新产品的研发,东芝和日立则已于2012年停止荧光灯产品研发。从渗透率角度看,日本市场是全球第一个实现LED照明渗透率达到50%的国家。从日本市场的经验来看,由20%的渗透率到50%,日本只用了两年时间。

业内人士指出,日本市场的率先爆发主要归结为两个因素:一是日本是能源匮乏的国家,福岛核泄漏事件加剧这一问题的严重性;二是政府的大力补贴,目前日本市场在售LED灯的售价仅为出厂价一半,另一半由政府补贴。

上市企业瞄准LED爆发契机

□本报记者 傅豪

多家LED上市企业目前正加紧备战,从提升产品技术、增加产能、抢占渠道、收购整合等方面增加竞争实力,迎接市场的爆发。

佛山照明日前宣布,公司将在行业洗牌、市场集中度提升进程中做大做强LED。公司拟收购苏州盟泰股权,之后设立佛山照明(苏州)科研中心,作为公司在长三角地区的研发基地,吸引长三角地区的技术人才加入公司,壮大公司在LED照明方面的研发力量。“总体来说,传统照明市场在萎缩,相信未来几年LED行业将保持较快发展。”佛山照明表示。

德豪润达董事会秘书邓飞介绍,LED照明产品正在以超预期的速度渗透传统灯市场。资料显示,2013年雷士照明LED产品销量只占集团整体销量的三成左右。近期,德豪润达与雷士照明全国37家运营中心签署2014年度合作协议,雷士照明渠道为德豪润达销售10亿元LED光源产品。

德豪润达董事长王冬雷表示,德豪润达和雷士照明已完成LED垂直一体化布局,现在正逐步进入收获期。“除了飞利浦和欧司朗两大巨头优势较大之外,目前排名靠前的GE和松下两家企业体量庞大,但战略重心都不在照明领域。”王冬雷说。雷士照明总裁吴长江表示,未来三年,LED产业将迎来爆发式增长。公司希望抓住LED照明的爆发契机,迅速把雷士照明的销售额增加到百亿以上。

“2014年,LED产业进化趋势将向强者恒强的格局发展,竞争优势将进一步向具备技术优势、渠道优势、规模优势的企业倾斜。”国星光电董事会秘书刘迪表示。作为国内龙头企业之一,国星光电拥有研发实力,自主创新不断保持技术更新,在规模优势上,公司生产能力处于国内领先,2014年上半年还将完成新厂房搬迁及新进设备安装调试,规模进一步扩大。“垂直一体化发展战略的实现,国星光电将不断提升公司产品市场占有率。”

“根据我们得到的数据,2014年全球LED行业总体市场容量将达353亿美元,比2013年增长47.8%。这说明LED行业已经不再是论证期,而是实实在在的发展期。”雪莱特董事长柴国生日前对媒体表示。

中国证券报记者从木林森股份了解到,公司在LED照明上也取得进展,在2月份代理商会议上,木林森照明获得经销商超过10亿元的订单。公司相关负责人介绍,经过两年的渠道拓展,木林森照明专卖区网点已经达到8000多个,专卖店面达到300多个,而2014年这一目标将翻倍。

阳光照明:国内市场增长较确定

□本报记者 高晓娟

从日前台湾地区部分企业公布的销售情况看,今年LED照明市场将延续2013年景气回升的良好态势。据中国证券报记者了解,作为全球LED应用产品主流供应及品牌商,阳光照明今年一、二月份LED销量增长幅度基本与台湾保持一致,预计三、四月份增幅也将与台湾同步。

台湾公告,目前阳光照明营业收入中约30%来自LED业务,截至2013年底,阳光照明的LED光源产能达到约400万只/月,产品形式以球泡灯为主。2014年,公司规划厦门的LED光源产能达到500万只/月;上海总部的产能达到200万只/月,灯具达到150万只/月。由此推断,到2014年底,公司将形成年产8000万只光源,1600万只灯具的生产能力。

阳光照明现阶段LED营业收入主要来自对飞利浦、欧司朗的代工,2013年代工业务占公司营业收入约80%,其余20%的收入来自于公司自有品牌的开拓。目前,对渠道大客户的开拓成为公司工作重中之重,公司一方面与海外商超合作为其代工,一方面也在部分超市实现了自有品牌直售的合作,在家乐福等一线超市公司也开始实现铺货。公司于今年1月公告设立注册资本为100万澳元的澳洲子公司,开始实现澳洲市场的自有品牌拓展。

业内人士分析,随着未来几年海外LED照明市场进入爆发期,凭借与飞利浦良好的代工合作关系,阳光照明在国内LED照明领域的增长较为确定,有望能够率先分享爆发的海外市场,并逐步实现自有品牌的开拓。

台企出货量持续高企

区财务数据表现优秀的厂商之一,虽然2月份工作日偏少,但其2月营收仍环比逆势增长4.95%,同比增长57.48%。晶电指出,今年LED产业景气度转好,公司从1月就明显感受到市场需求强劲。通过2月晶电各产品线表现可以发现,LED及照明应用产品订单需求仍强劲。从整体来看,一季度可谓是淡季不淡,3月及4月订单需求依然强劲,公司一季度营收有望超过预期表现。

分析人士指出,由于芯片处于LED产业上游,因此晶电的市场表现将影响行业发展趋势。国证券研报认为,LED是今年最为确定的行业。3月份是LED的传统旺季,订单的快速增长将开始兑现。从整个市场来看,上半年无需担心需求,下半年无需担心供给。

芯片行业数据乐观

木林森照明总经理林纪良表示,今年木林森的照明业务保守估计将完成16亿元的营收,而整个木林森股份有限公司将完成60亿元的营收。这也就意味着,照明成品业务的收入今年将占据木林森总收入的25%以上,2013年这一点占比仅超过10%。

业内人士指出,分析近期的台湾行业数据不难发现,上游芯片单月表现显著优于台湾应用,这反映出下游应用已经为即将到来的旺季而进入新一轮备货期,而上游芯片将受扩产周期较长影响,在短时间内展现出高弹性。由于芯片的扩产周期较长,通常需要近1年的时间,而下游灯具扩产周期仅需2个月。因此,短期内芯片行业的数据将比较乐观。

千亿规模预期增强

签订专利交叉授权。虽然三安光电去年通过收购美国流明,初步掌握了一定数量的专利,但从目前情况看,开拓海外市场仍需努力。

目前对LED下游产业的乐观预期具有两大基础,首先是美国要求一些州大幅提高能效标准;其次是日本禁售荧光灯,松下提出将在2015年停产荧光灯,全部改为LED。

从资本市场来看,受行业数据持续回暖影响,近期台湾外延芯片厂商晶元光电、新世纪、璨圆光电等股价创1年多新高,从事封装应用的亿光、隆达、东贝、宏齐、艾迪森近期股价也创1年多新高。上述分析人士表示,大陆地区LED周期与台湾地区有所误差,但短期旺季的到来以及大陆LED企业三月份集中召开经销商大会,将成为二季度业绩的保障。

台湾地区的LED企业无论是技术还是渠道领域,目前相对于大陆企业仍保持一定领先,因此台湾地区的LED数据也成为大陆地区的先行指标。去年四季度,台湾地区的企业出货量持续逆周期高企,引发业内对LED照明市场即将爆发的预期。

今年以来,台湾地区的LED出货数据持续超预期,台湾上市公司月度数据显示,2月份外延芯片厂商营收合计36.67亿新台币,同比增长41.26%,环比增长0.33%,1-2月同比增长30%;封装应用营收合计41.95亿新台币,同比增长24.05%,环比降12.84%,1-2月合计同比增长21.60%。春节长假并未对厂商的销售构成影响,反而展现出空前旺盛的需求。

如果分子行业来看,上游芯片厂商晶电是台湾地

在当前预期比较明确的情况下,多家企业面对高企的景气度均表现出跃跃欲试的态度。有多家LED行业上市公司负责人向中国证券报记者表示,正在尽可能扩大企业产能。一个原处于行业中游偏下的公司预计今年公司的产能将扩大一倍以上,这也相当于两年行业龙头一年的产能。

下游需求的暴涨也使得一些公司为保住市场份额,不得不扩大产能。目前国内LED芯片封装龙头企业木林森,2014年的经销商大会已经在前期召开。据记者了解,今年的订单额在14亿元左右,而去年仅仅只有8000万元,木林森2013年的封装产能为130亿颗/月,而今年将达到200亿颗/月。

LEDinside在最新发布的研究报告中预测,2014年全球LED照明产品出货量较2013年将增长68%。其中,北美地区增长率预计达72%,中国大陆市场LED照明产品用量增长率达86%。同时,在政策的扶持下,大陆市场LED厂商的进步将明显加快,在产业整合和技术进步方面可能开启新局面。这意味着LED照明市场达到千亿规模的预期将在今年得以增强。

分析人士指出,相对于芯片产业短时间的产能爆发,下游产业的全年确定性更强。该人士认为,芯片受益于规模效应,以三安光电为例,由于专利和技术问题,公司迟迟难以在海外打开市场。而国内下游龙头阳光照明所采用的芯片大多数仍为台湾晶电芯片,晶电已经陆续与日亚化学、飞利浦、欧司朗

浙商基金管理有限公司关于新增北京钱景财富投资管理有限公司为旗下部分基金代销机构并参加费率优惠活动的公告

根据浙商基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与北京钱景财富投资管理有限公司(以下简称“钱景财富”)签署的代销协议,自2014年3月19日起钱景财富开始代理本公司旗下部分基金的申购、赎回及定期定额投资等业务,并参与钱景财富网上交易系统申购、定投前端的费率优惠活动。

具体公告如下:

- 一、适用范围

基金名称	基金代码
浙商聚源产业成长股票型证券投资基金	688888
浙商聚源信用债债券型证券投资基金A/C	686668/686669

- 二、定期定额投资业务

定期定额投资业务是指投资者通过指定的代销机构申请,约定扣款日期、扣款金额,扣款方式,由指定代销机构于约定扣款日在投资者指定银行账户自动完成扣款和基金申购的一种长期投资方式。代销机构将按照与投资者申请时约定的每月扣款日、扣款金额扣款,若遇非基金交易日时,扣款是否顺延以代销机构的具体规定为准。具体办理程序请遵循各代销机构的有关规定,具体扣款方式以各代销机构的相关业务规则为准。

- 三、费率优惠活动

通过钱景财富网上交易系统申购或定投上述基金实行费率优惠,优惠期间,申购费4折优惠方案(申购费大于0.6%按0.6%计算,不足0.6%的按照原申购费率计算)。

浙商基金管理有限公司
2014年3月18日

信诚基金管理有限公司关于公司副总经理离任的公告

公告送出日期:2014年3月18日

1 公告基本信息	信诚基金管理有限公司
基金名称	信诚基金管理有限公司
公告依据	《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》及《关于基金管理公司副总经理任职备案事项的通知》
高管变更类型	离任基金管理公司副总经理
离任高级管理人员姓名	信诚基金副总经理 黄小坚
离任原因	个人职业发展原因
离任日期	2014年3月12日
聘任本公司其他工作职位的说明	无
3 其他需要说明的事项	上述变更事项,已经信诚基金管理有限公司第二届董事会第四十一次会议审议通过,并按有关规定向中国证券投资基金业协会及中国证券监督管理委员会上海监管局报备。黄小坚先生于2007年加入公司,六年以来,为公司业务发展作出了重要贡献,对此公司表示衷心感谢! 特此公告

信诚基金管理有限公司
2014年3月18日

信诚优胜精选股票型证券投资基金基金经理变更公告

公告送出日期:2014年3月18日

1 公告基本信息	信诚优胜精选股票型证券投资基金
基金名称	信诚优胜精选股票型证券投资基金
基金代码	550008
基金管理人名称	信诚基金管理有限公司
公告依据	《证券投资基金信息披露管理办法》
基金基金经理姓名	杨建桥
离任基金基金经理姓名	黄小坚
离任基金基金经理姓名	黄小坚
离任原因	个人职业发展原因
离任日期	2014年3月14日
聘任本公司其他工作职位的说明	无
是否已按规定在中国基金业协会办理注销手续	是
3 其他需要提示的事项	上述事项已按有关规定在中国证券投资基金业协会完成注销手续,并报中国证监会上海监管局备案。

信诚基金管理有限公司
2014年3月18日

诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国银行基金申购费率优惠活动的公告

为答谢广大投资者的信任和支持,诺安基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)协商一致,本公司旗下诺安稳健收益一年定期开放债券型证券投资基金(基金代码:000228)、诺安优化配置债券型证券投资基金(基金代码:320004)、诺安纯债定期开放债券型证券投资基金(A级基金份额代码:163210、C级基金份额代码:163211)、诺安鸿鑫保本混合型证券投资基金(基金代码:000066)、诺安鑫鑫一年定期开放债券型证券投资基金(基金代码:000201)、诺安双利债券型证券投资基金(基金代码:320021)、诺安货币市场基金(A级基金份额代码:320002、B级基金份额代码:320019)、诺安中小板等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金(基金代码:320022)、诺安信用债券一年定期开放债券型证券投资基金(基金代码:000151)将参加中国银行已于2012年12月1日起开展的基金代销业务费率优惠活动。具体如下:

自2014年3月19日起,投资者通过中国银行网上银行办理基金申购业务(仅限前端场外收费模式),申购费率享受8折优惠;通过中国银行手机银行办理基金申购业务(仅限前端场外收费模式),申购费率享受8折优惠;通过中国银行网上银行及手机银行等办理“定期定额投资业务”(仅限前端场外收费模式),申购费率享受8折优惠。

如优惠后费率低于0.6%的,按照0.6%收取。原申购费率低于0.6%的,或者是固定费用的,则按原费率执行。各基金原申购费率参见各基金相关法律文件。

重要提示:

1. 本优惠活动的规则以中国银行的规定为准。投资者欲了解基金产品的详细情况,请仔细阅读各基金的基金合同、更新的招募说明书等法律文件。
2. 本优惠活动活动时间自2014年3月19日开始,结束时间由中国银行另行通知。

诺安基金管理有限公司
二〇一四年三月十八日

民生加银基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼任职务及领薪情况的公告

民生加银基金管理有限公司(以下简称“本公司”)的董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼任职务及领薪情况如下:

1. 董事长万青松先生兼任民生加银资产管理董事长;
2. 董事Frank Lippa先生兼任民生加银资产管理董事;
3. 监察稽核部总监郑颖女士兼任民生加银资产管理监事;

民生加银资管不向上述人员支付薪酬。

特此公告。

民生加银基金管理有限公司
2014年3月18日

民生加银基金管理有限公司关于旗下基金持有的股票“长信科技”停牌后估值方法变更的提示性公告

根据证监会[2008]38号公告《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的

有关规定及中国证券业协会基金估值工作小组《关于停牌股票估值的参考方法》的指导意见,基金持有已停牌股票且潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,相应股票应考虑应用上述有关规定中的行业估值指数确定其公允价值。

民生加银基金管理有限公司(以下简称“本公司”)经与托管行协商一致,决定于2014年3月17日起对本公司旗下基金所持有的股票“长信科技”(股票代码300088)采用“指数收益法”进行估值,其中所用指数为中证基础行业股票价格指数。经托管行复核,本次估值调整对民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金调整前一估值日基金资产净值的影响比例为0.27%,按照有关规定和本公司的估值政策,对民生加银稳健成长证券投资基金、民生加银内需增长股票型证券投资基金、民生加银信用双利债券型证券投资基金持有的上述证券的估值方法也一并进行了调整。

该股票复牌后,本公司将综合考虑各项相关影响因素并与托管行协商后确定对该股票恢复按市价估值法进行估值,届时不再另行公告。

本公司旗下基金将严格按照《企业会计准则》、指导意见、中国证监会相关规定和基金合同中关于估值的约定对基金所持有的投资品种进行估值,请广大投资者关注。

投资者可登陆我公司网站(<http://www.msylfund.com.cn>)或拨打客户服务电话400-8888-388咨询或查阅相关文件。

特此公告。

民生加银基金管理有限公司
2014年3月18日