



工作简报

2014 年 第 4 期 总第 59 期

国家半导体照明工程研发及产业联盟

导 读

产业与市场动态

- ◆ 抛房买灯 Nanoleaf 迷嘉诚
- ◆ 千套路灯不合格市场诚信难提升

技术动态

- ◆ 欧委会投入三百万“助阵”LED 照明模块研究

联盟工作

- ◆ CSA 半导体照明行业企业信用等级评价工作正式展开
- ◆ 首都创新大联盟成功揭牌 CSA 吴玲秘书长当任首届理事长
- ◆ 2014 中部半导体照明产业发展论坛成功举办
- ◆ 《半导体照明》2014 年第 3 期推出补贴之惑特别策划专题

通知公告

- ◆ 关于“泰国国际半导体照明论坛（THAILANDSSL）”的通知
- ◆ 半导体照明产业趋势、政策解读暨项目申报培训招生工作启动通知
- ◆ 2014 年 3、4 月份 CSA 活动预报
- ◆ 联盟《CSA 标杆访学 美国精进之旅》报名工作启动

企业动态

- ◆ 雷曼光电：2014 转攻国内市场 以品牌打通渠道通路
- ◆ 科锐推出业界更高性能碳化硅肖特基二极管
- ◆ 利亚德收购金达照明进一步打开市场空间
- ◆ 木林森照明 Q1 已拿下超 14 亿元订单



产业与市场动态

抛房买灯 Nanoleaf 迷嘉诚

蛇年之尾，“超人”李嘉诚接连抛售内地及在港资产，仅仅半年时间，已不下 6 次，就连恋爱中的王石也声称“精明的李嘉诚先生在卖北京、上海的物业，这是一个信号，小心了”。在我们还未走出房地产市场的迷雾之时，马年伊始，李嘉诚又给出另一个信号，据香港明报报道，他接受内地媒体访问时，展示维港投资近期投资的 Nanoleaf 纳米 LED 灯泡，随即在港股市场引发点石成金效应，多只 LED 照明概念股股价抽升。《财新网》近日刊登的李嘉诚访问提到，每周都有一批“可能带来巨大改变的小玩意”送到中环长江中心 70 楼总部，该灯泡是由 Nanoleaf 生产的 LED 灯泡。

这种灯泡的形状不再是圆弧，而是几个横切的平面。除了在外形上给李嘉诚留下好感，Nanoleaf 在实际应用中所崇尚的节能环保理念也令他惊喜不已——这种纳米 LED 灯泡可即时实现 360 度全亮，而且它只需 12W 的功耗(同等白炽灯则需用至少 100W 的功耗)。Nanoleaf 因此被李嘉诚誉为全球耗电最少的灯泡，较一般白炽灯减少 88%耗电量。在寿命上，Nanoleaf 可连续用上最少 3 万小时，比一般白炽灯仅 1500 小时的寿命也大为延长。

李嘉诚并非心血来潮。近年来中国大气污染严重，政府大力推动节能减排，如果 Nanoleaf 的节能效果如此神奇，该款纳米 LED 灯泡在中国市场的潜力不可低估。随着造价降低，LED 灯泡的家具市场已于 2013 年普及起来，未来产品的成本还有下跌空间，这意味着民

用 LED 灯饰产品会更加普及。

千套路灯不合格市场诚信难提升

近日，江苏常州检验检疫局在一批进口 LED 路灯查验过程中发现安全标识、标签使用说明不合格，存在一定的安全隐患。该批灯具共 1486 套、货值近 15 万美元，是常州地区首次从进口产品中查获不合格路灯产品。

据了解，LED 路灯作为新兴产品，具有节能环保的优点，广泛应用于市政的重点工程项目，该批路灯是常州某贸易公司从台湾进口的，用于国内销售。常州检验检疫局受理报检后，发现实际到货与报检单据不符，并非成品灯具而是成套灯具散件，散件进口后由国内代工工厂进行组装后在国内销售、使用，同时，检验人员对该批散件进行了抽样检测，发现安全标识、标签使用说明不合格。为了帮助进口企业不延误交货期，同时确保最终成品安全合格，保护国内消费者的生命财产安全，常州局创新监管模式，在要求代工企业加强装配过程质控点管控，规范成品检验的同时，采信第三方报告、重点核查灯具成品的安全性和一致性，并针对成品检测中发现的不符合项，及时监督代工企业进行整改，验证合格后方允许其在境内销售。

技术动态

欧委会投入三百万“助阵”LED照明模块研究

欧盟委员会近期正在为新的无机与有机混合型照明模块研究项目提供资金。此种模块专为最早采用 LED 照明技术的专业照明和建筑照明领域而设计。该项目被命名为 LASSIE-FP7(大面积固态智能节能灯具)，其目标是帮助提升 LED 在整个市场的渗透率。

欧委会向该项目提供了 315 万欧元的资金，并由瑞士非盈利民营机构瑞士电子与微技术中心(CSEM)进行项目协调。该项目将仅限于对模块的研究，而不会涉足成品灯具。

联盟工作

CSA 半导体照明行业企业信用等级评价工作正式展开

企业信用等级评价工作是增强行业信用意识，规范行业市场秩序，建立诚信经营的良好市场环境，保证行业健康发展的重要举措。国家半导体照明工程研发及产业联盟(CSA)将借助商务部搭建的平台协助国内优质 LED 企业开拓海外业务，为中国半导体照明企业“走出去”提供前导服务。

2014 年 3 月 4 日，由 CSA 会同中国电子商会、中国出口信用保险公司开展的“中国半导体照明行业企业信用等级评价工作”(以下简称“信用等级评价”)正式启动。

为加快推进我国社会信用体系建设，进一步完善社会主义市场经济体制，构建社会主义和谐社会，党中央、国务院做出了发挥商会、

协会作用，促进行业信用建设和行业守信自律的决策。依据国办法(2007)17号《国务院办公厅关于社会信用体系建设的若干意见》文件精神，由CSA会同中国电子商会、中国出口信用保险公司拟制的中国半导体照明行业企业信用评价工作的总体方案已获商务部、国资委批准，并从即日起展开中国半导体照明行业企业信用等级评价工作。

“信用等级评价”工作将按照“独立、公正、客观”的原则，采取科学、高效的评级方法与合理、规范的评级程序，对企业管理能力、经济偿付能力及营运能力等多方面进行科学评估。

自2006年商务部和国资委共同组织开展行业信用评价试点工作以来，共96家全国性商、协会行业组织参与了此项工作，覆盖了国民经济的重要领域。

此次“信用等级评价”工作将由CSA和中国电子商会负责评级组织，中国出口信用保险公司作为技术支持单位。CSA将以构建良好的产业生态环境，促进企业的良性发展为目标；以建立行业信用体系、树立信用管理标杆为导向，有效地引导和规范企业的经营管理市场行为，以此促进产业的健康、可持续发展。中国电子商会是较早启动行业信用评价工作的行业组织，积累了丰富的实施经验。中国出口信用保险公司是商务部、国资委指定的第三方信用评价机构。

首都创新大联盟成功揭牌 CSA 吴玲秘书长当任首届理事长

2014 年 2 月 21 日下午，在北京市科委的倡导下，首都创新大联盟(英文名：Beijing Innovation Alliance，简称“BJIA”)在京成立。首批共有成员单位 68 家，涉及新一代信息技术、新材料、节能环保、生物医药、现代农业、高端装备制造等 6 大战略性新兴产业，推动政、产、学、研、用，零距离无缝对接。

大会发布《首都创新大联盟章程》，选举产生了首都创新大联盟的首届理事会，国家半导体照明工程研发及产业联盟吴玲秘书长担任首届理事长，北京技术交易促进中心黄平主任担任首届秘书长。北京市科委闫傲霜主任和首都创新大联盟吴玲理事长共同为首都创新大联盟揭牌。



北京市科委主任闫傲霜和首都创新大联盟理事长吴玲为首都创新大联盟揭牌

首都创新大联盟以资源共享、协同创新、合作共赢为宗旨，作为各类产业创新联盟的联合体，首都创新大联盟是一个非政府、非盈利、开放性、中立性的组织，将承载着产业协同创新发展和推动政、产、学、研、用，零距离无缝对接的重要使命；是政府密切联系社会力量、

推动产业创新发展的桥梁和纽带；是为政府重大决策提供建议，实现全社会广泛参与创新的重要渠道。

北京市科委闫傲霜主任表示，市科委高度重视首都创新大联盟的成立，并将一如既往支持和推动首都创新大联盟的发展，将从政策制定、项目组织、国际化发展等方面给予大力支持。

据介绍，市科委 2011 年就联合市财政局、中关村管委会等十个委办局，发布了《关于促进产业技术创新战略联盟加快发展的意见》，鼓励产业联盟在产学研用合作、产业链协同创新、标准化促进、品牌培育、国际合作等方面大显身手。

目前，北京市已拥有较为活跃的产业联盟 100 余家，联盟成员约 7000 家，其中 62 家联盟获评科技部试点联盟，数量居全国首位。据不完全统计，目前在这百余家产业联盟中，已有 40 余家联盟建立标准委员会，申请发布国际标准近 40 项，国内标准 160 余项。

近两年来，北京市产业联盟及成员单位承担各级各类重大科技项目达 1150 项，项目总投入达 430 亿元。如：非晶节能材料产业技术创新战略联盟以共同推进国产非晶带材应用开发为目标，组织非晶上下游产业链开展联合攻关，采用国产非晶带材制造的非晶配电变压器已成功挂网运行。首都籽种联盟承担了多个国家级、市级科技项目，围绕北京国家现代农业科技城建设，组织 10 家作物和蔬菜育种单位，联合开展科技创新、新品种产业化示范、合作推广重大成果等。累计示范推广玉米、小麦、蔬菜等新品种 45 个、示范基地 3800 个，实现销售收入 6.3 亿元，带动农民增收 26 亿元。

“创新大联盟有助于合力突破产业发展的共性问题” 吴玲说，“它还能促进资源的共享和有效利用，推动产业之间交叉和融合，创建一个和谐的创新生态系统。”

北京市科委副主任张继红，科技部高新技术发展及产业化司工业发展处处长刘兵，北京市相关委办局负责同志，首都创新大联盟发起单位、联盟成员等 150 余人参加了本次会议。

2014 中部半导体照明产业发展论坛成功举办

2014 年 2 月 28 日，由国家半导体照明工程研发及产业联盟(CSA)、宜昌国家高新技术产业开发区主办，湖北诺亚光电科技有限公司承办的“2014 中部半导体照明产业发展论坛”在湖北省宜昌市伍家岗区隆重举行。CSA 秘书长吴玲，宜昌市人民政府副市长张文学，宜昌高新区工委委员、管委会副主任、电子信息产业园区办主任伍安军，复旦大学教授方志烈以及行业专家、企业家、供应商、媒体等 300 多人出席论坛。

论坛上，荷兰 Delft 理工大学 DIMES 固体照明系统集成及可靠性中心主任张国旗教授、中国建筑科学研究院建筑与环境节能研究院赵建平副院长、复旦大学方志烈教授、国家电光源质量监督检验中心(上海)刘磊工程师、CSA 杨兰芳副秘书长、湖北诺亚光电科技有限公司喻世文总裁、半导体照明联合创新国家重点实验室郭成总监等，分别就第三代半导体技术发展、半导体照明应用推广、LED 灯具的开发方向 LED 照明产品频闪分析、中部半导体照明产业发展、半导体照明企业如何构建健康发展生态、半导体照明技术的创新应用、半导

体照明的标准与认证最新进展等主题进行了精彩演讲。同时，与会专家还参观考察了诺亚光电产业园，并出席诺亚光电产业园奠基仪式。

中部地区是我国区域经济关联度最强的地方，是全国范围生产要素合理配置的战略支点，随着国家中部崛起战略的推进，中部地区迎来了重大的发展机遇，开始成为制造业转移的重地。目前已有多家国内外知名 LED 企业进入中部地区，在产业上游形成了一定优势，但相比长三角、珠三角等区域来说，中部地区 LED 产业总体还比较弱，没有形成特色优势。如何抓住以 LED 为代表的战略性新兴产业转折崛起的机遇，迅速培育新的经济增长点、形成城市群区域优势的产业特色，对加快实现中部崛起具有十分重要的意义。

本次论坛的举办，积极推动了中部地区以及湖北宜昌市半导体照明的产业发展及技术创新，带动关联产业的协同发展。据宜昌市政府有关负责人介绍，在宜昌建立的高科技光电产业园，将以上中游 LED 产品技术研发中心和产业制造为主要发展路径，通过“双拳出击”，将技术研发和产业生产应用相结合，在生产上、中、下游相关节能产品的同时，将产品积极运用到现实生活中，与愿意进行节能改造的用户签订节能服务合同，向居民提供能源效率审计、节能项目设计、原材料和设备采购、施工、培训、运行维护、节能量监测等一条龙的综合服务。项目建成后，该产业园将作为集企业总部、中上游产业的研发与生产、产品物流、生产性服务和生活配套于一体的中部 LED 产业核心集聚区，为推动我国中部半导体照明产业的发展发挥积极作用。

《半导体照明》2014 年第 3 期推出补贴之惑特别策划专题

由国家半导体照明工程研发及产业联盟主办的 2014 年第 3 期《半导体照明》杂志即将出刊。目前，政府通过补贴的方式支持新兴产业在发展初期快速进入良性轨道可谓是一件好事。应该说全球半导体照明产业在近十年的飞速发展，政府支持特别是中国政府的支持，可谓功不可没。但由于政策的顶层设计不足和实施细节的不完善，结果也未尽是一片叫好声。大家对如何补贴都有着不同的看法。那么补贴政策实施至今到底对行业的发展起到了怎样的作用？现在还存在怎样的问题？2014 年政府如何发挥导向的作用、采用更加适合产业发展特点的补贴政策以提高 LED 照明产品的渗透率？本期《半导体照明》特别策划将为您推出“补贴之惑”特别策划专题。

此外，“LED 十年路”将为您讲述南京大学教授孙祥祯的国产化“MO 源”探索之路。为了介绍国际巨头及国内知名 LED 企业的战略，向更多企业提供借鉴和经验，本期将推出《中国 LED 企业新十年战略选择》、《国际巨头战略管窥》、《中小企业如何突围》等特别报道。更多精彩内容，敬请期待新年第 3 期《半导体照明》杂志。

通知通告

关于“泰国国际半导体照明论坛（THAILANDSSL）”的通知

各成员单位：

由国家半导体照明工程研发及产业联盟（CSA），国际半导体照明联盟（ISA）和东盟贸易投资商会联合主办的“泰国国际半导体照明论坛（THAILANDSSL）”将于2014年5月22-23日在泰国曼谷举行。

论坛将聚焦于泰国政府有关LED节能项目的政府采购计划和相应补贴及优惠政策，将对泰国LED市场的现状及未来发展趋势作出权威分析，并就目前的国际市场背景下，中泰照明合作的潜力与可推进发展的空间开展讨论。

泰国国际半导体照明论坛（THAILANDSSL）将邀泰国能源部、泰国能源贸易厅、泰国能源监管局、泰国水电工业部、政府采购质量管理监督局相关负责人、泰国照明行业协会/商会代表、泰国照明企业 和中国 LED 照明企业高层到场，现场与与会者互动。同期还将参观能源管理部门及当地知名企业，深入一线感知并发现泰国 LED 市场新机遇。

论坛为收费会议，参团费用 8800 元/人（5 月 21 日-26 日，往返 机票住宿及餐饮），参会费用：2000 元/人（不含机票及住宿）。

参团参会请联系：

姓名：李辉、狄留成、于海春

电话：010-82382880/7380/6080

邮件：lih@china-led.net; dilch@china-led.net; uhch@china-led.net

请及时与组委会联系反馈与会情况，以便我们为您保留席位。

特此通知！

半导体照明产业趋势、政策解读暨项目申报培训

招生工作启动通知

半导体照明作为我国七大战略性新兴产业发展的重要领域，是转变经济发展方式、提升传统产业、促进节能减排、实现社会经济可持续发展的重要手段。党的十八大报告明确提出，“强化需求导向，推动战略性新兴产业、先进制造业健康发展”更是坚定了半导体照明产业发展的信心。

为落实《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《“十二五”节能减排综合性工作方案》、《“十二五”节能环保产业发展规划》、《半导体照明节能产业发展意见》及《半导体照明节能产业规划》等文件精神，为了让半导体照明相关企、事业单位更好的了解国内外半导体照明产业发展现状、趋势及政策，掌握半导体照明相关的国家及地方项目申报流程。国家半导体照明工程研发及产业联盟将邀请科技部、发改委、行业协会等相关领导及专家于2014年3月20-21日在北京举办《半导体照明产业趋势、政策解读暨项目申报》培训，培训招生工作现已启动，详情请点击

<http://www.china-led.org/article/20140218/5254.shtml>

联系人：王老师

电 话：010-52706296 010-82385580

手 机：13911187462 18910598672

邮 箱：peixun@china-led.net

2014 年 3、4 月份 CSA 活动预报

2014 年 3 月 20 日	北京	半导体照明产业趋势、政策解读暨项目申报培训
2014 年 4 月 28	广东，中山	2014 中国（中山）LED 市场与营销创新论坛
2014 年 3 月 30 日—4 月 4 日	德国，法兰克福	组团参加 2014 年德国法兰克福国际灯光照明及建筑物技术与设备展览会（Light+building 2014）
.2014 年 4 月 14--16 日	北京 中国国际展览馆	中国(北京)国际照明展览会暨 LED 照明技术与应用展览会
4 月初	上海	工程项目经理培训

联盟《CSA 标杆访学 美国精进之旅》报名工作启动

当创新已成为必须，企业该如何驾驭？面对新一代互联网编制的生态系统，企业何以适存？LED 产业已经踏上新的征程，你准备好了吗？国家半导体照明工程研发及产业联盟将于 2014 年 5 月 31 日-6 月 8 日在美国拉斯维加斯照明展期间举办 LED 企业高管海外访学项目-CSA 标杆访学 美国精进之旅。

访名校、见名师，观灯展、听点评，学管理、悟商道。联盟 CSA 标杆访学美国精进之旅将组织 LED 企业董事长、总经理等高管共赴美国，参观美国加利福尼亚大学圣巴巴拉分校 LED 蓝光发明人中村

修二实验室，与中村修二对话；观美国拉斯维加斯照明展、拉斯维加斯夜景照明，三星 LED 中国区总经理唐国庆先生、清华大学深圳研究生院钱可元教授两位随团专家将就美国拉斯维加斯照明展及城市灯光向各位学员做点评、解析。美国知名商学院教授将为大家分享新形势下企业经营管理，感悟企业创新发展之道。

目前 CSA 标杆访学 美国精进之旅报名工作现已启动，详情请点
<http://www.china-led.org/src/homepage/CSAAmerica.pdf>

联系人： 刘老师、王老师

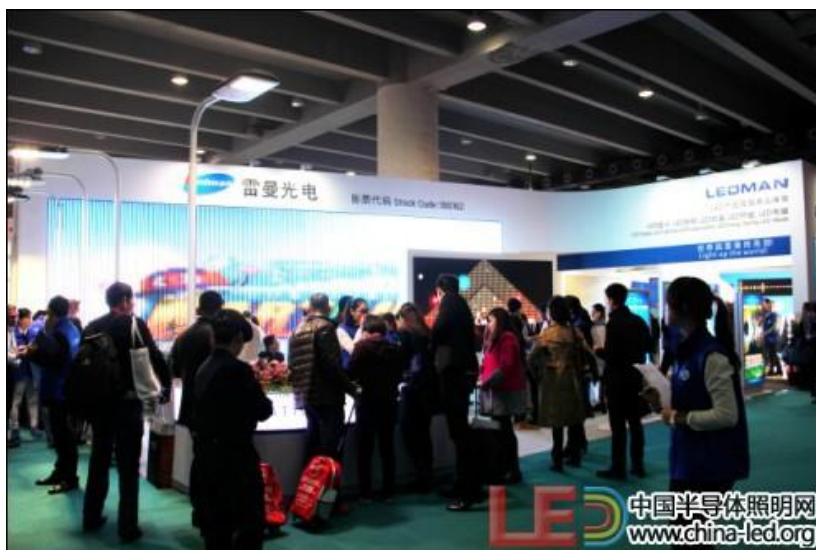
联系电话：18610961064、13911187462

邮箱：liukt@china-led.net peixun@china-led.net

企业新闻

雷曼光电：2014 转攻国内市场 以品牌打通渠道通路

2014 年 2 月 23 日-26 日，第十届广州国际 LED 展在广州琶洲展馆盛大开幕。记者随机走访了雷曼光电的展区。此次展会上雷曼光电主要展出了 LED 显示屏、LED 照明、LED 高端器件三大系列的展品参展，包括 U4 屏、U5+U6+U8+U10 组合屏、S25-50 灯条屏三款 LED 显示屏，风冷路灯、磁冷路灯、筒灯、天花灯等，以及非对称节能 346、全彩 A、AB、C 系列 LAMP、2121 黑珍珠、3528 黑美人等高端器件系列产品。整个展区采用开放式的设计，全面展示了雷曼光电多款新型优势 LED 产品。随后，记者对雷曼光电照明渠道事业部负责人进行了采访。



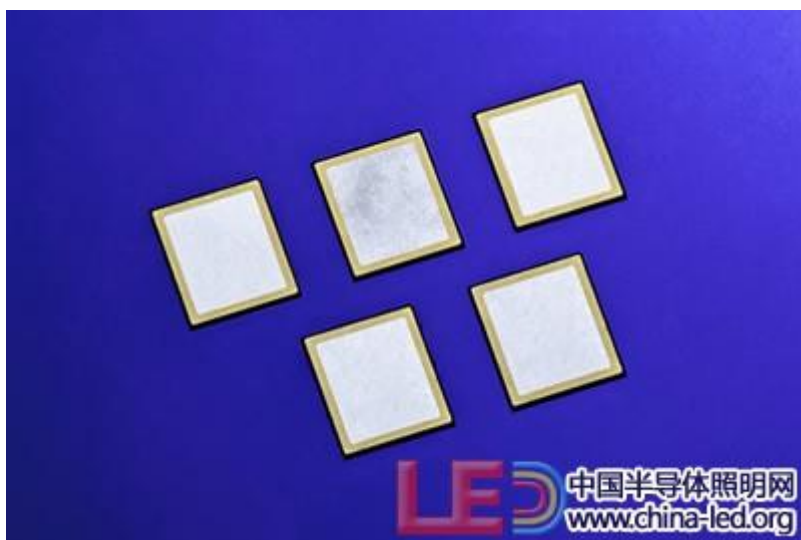
雷曼战略转型升级布局国内市场

目前雷曼光电主营业务涵盖 LED 显示、LED 照明、LED 封装、LED 节能、LED 传媒五大领域，在全球的销售已扩展至近 80 个国家和地区，正如业界人士所知，雷曼光电一直立足于国外，在国外拥有品牌优势，而在国内市场，“一直是只闻雷曼之名，却不见其产品面世”。针对这一说法，该负责人表示，2014 年是雷曼渠道照明的元年，雷曼光电将把主要精力放在国内，转型开拓国内市场。

科锐推出业界更高性能碳化硅肖特基二极管

6 日，科锐（Nasdaq: CREE）宣布推出新款 CPW5 Z-Rec[®]高功率碳化硅肖特基二极管以及业界首款商业化量产 50A 碳化硅整流器。新款二极管产品经过优化设计，使得碳化硅技术能够在 50kW 至超过 1MW 的高功率系统中得到应用，从而带来成本降低、效率提高、系统简化和可靠性提升。新产品适合于包括太阳能光伏逆变器、工业用电源、感应加热、充电基站、风机变流器、牵引逆变器等应用。

科锐开发的 CPW5 肖特基 50A 二极管能够与 50A 金属氧化物半导体场效应管（MOSFET）或绝缘栅双极型晶体管（IGBT）直接匹配，通过单个 CPW5 整流器替换原有多个低电压低电流碳化硅肖特基二极管或硅 PIN 二极管，从而降低系统复杂度和成本。此外，由于碳化硅开关过程中电压过冲减少，实现了最大额定电压的降低和缓冲电路的消除，从而带来了额外的成本节约。



科锐 CPW5 碳化硅肖特基二极管

APEI 公司业务拓展总监 Ty McNutt 表示：“科锐 CPW5 系列碳化硅肖特基二极管是我们高性能功率模块和功率电子系统中的核心组件。低正向电压降、快开关速度、温度性能提升，这一切都使得我们能够在包括高功率电机驱动和太阳能逆变器在内的多种不同应用中实现更为优异的功率密度和效率。”

科锐 CPW5 碳化硅肖特基二极管能够带来新一代的高电流硅/碳化硅绝缘栅双极型晶体管（IGBT）模块。混合硅/碳化硅绝缘栅双极型晶体管（IGBT）模块能够比传统模块降低最高 43% 的开关损耗，同时降低电压过冲、电流过冲、开关死区时间和冷却条件等。还有一

个好处就是，设计工程师们可以采用与传统模块相同的门级驱动器和电路，从而使得实施操作更为简单快捷。科锐 CPW5 碳化硅肖特基二极管还可以提供超过 500A 重复和 2000A 不重复峰值正向浪涌电阻，从而在最为严峻恶劣的电气条件下仍能够提供更高的可靠性。

SemiDice 公司首席执行官 Dan Cormack 表示：“作为科锐碳化硅功率器件晶圆片和裸芯的独家代理商，SemiDice 很高兴销售科锐 CPW5 系列 Z-Rec[®]碳化硅肖特基二极管。我们看到客户对于 50A 肖特基二极管的需求正在不断增加。科锐作为先进碳化硅二极管的全球领先制造商，将会为我们的客户提供卓越的品质和性能，从而帮助他们最大程度地降低系统成本和减小系统尺寸。”

科锐 CPW5 系列 Z-Rec 碳化硅肖特基二极管包括 1700V/50A、1200V/50A、650V/50A 和 650V/30A 组合。新款 CPW5 二极管的裸芯获取请联系 SemiDice。

利亚德收购金达照明进一步打开市场空间

公司发布业绩快报，受益于小间距 LED 电视大幅增长，2013 年收入 7.8 亿，增长 37%，净利润 8000 万，增速同为 37%；其中 Q4 收入 3.4 亿、净利润 3645 万，分别增长 92%和 94%。另外公司收购金达照明过会，拟发行股份并支付现金收购金达照明，作价 2 亿元。

LED 小间距电视龙头，今年订单将延续高速增长

公司是全球 LED 小间距电视龙头，2.5mm 以下间距市场占据 80% 以上份额。在国内 90%以上是直销业务，客户涵盖军事指挥、公共安全、能源、交通调度等领域，去年 11 月收购互联亿达后，2014 年在

广电领域将大有可为。海外市场上，公司凭借宝马总部、丰田中心等标志性项目迅速扩大了知名度，过去几年海外市场连续翻倍增长。此外，公司陆续推出 LED 标准电视(包括 4k、2k 等)、裸眼 3DLED 电视，逐步瞄准民用市场。

我们预计公司 LED 小间距电视订单还将延续高速增长的步伐--2012 年 2 亿、2013 年 3.3 亿，2014 年保守预计 5 亿。公司在北京亦庄的全自动 LED 电视产线将于今年 7 月建成，设计产能是目前深圳工厂(800kk/天)的 3 倍多，有效保障公司供货能力。

收购金达照明切入照明环节，形成协同效应、进一步打开市场空间

金达照明主要业务是城市照明亮化，同时拥有《工程设计资质证书》和《建筑业企业资质证书》(全国同时有这两个资质的只有 20 家)，在全国很多城市有地标性的建筑亮化工程，积累了较强的技术实力和品牌形象，目前室内照明也做的很好，团队年轻、潜力大。

公司在 LED 显示领域已经具备很强的实力，收购金达照明向照明延伸将形成协同效应，例如优质客户资源共享、工程项目总包等等，显示+照明双轮驱动下，公司整体竞争力大大增强，市场空间进一步打开。

主业高速成长、外延并购增厚 EPS，目前估值仅 22 倍，建议买入

金达照明 2014-2015 年保底业绩承诺 2250、2925 万元，收购完成后将增加 1137 万股本，以 3 月底完成交易计，2014-2015 年将增厚 EPS0.06 和 0.09 元以上。

LED 小间距电视高速增长，外延并购(互联亿达、金达照明)增厚 EPS 和打开增长空间。预计 2014-2015 年 EPS0.92、1.30 元，目前股价对应估值 22、16 倍，给予 2014 年 30 倍估值，目标价 28 元，建议买入。

木林森照明 Q1 已拿下超 14 亿元订单

“14.19 亿元”。这是今年 2 月 22 日 44 家省级、地市级经销商与木林森照明签订的订单。

而在此之前，2013 年 6 月 12 日的木林森订货会现场，这个数字仅仅为“8000 多万”。

时间仅仅过了 8 个月，木林森的照明业务就来到了量的变化，数据就是最直观的体现。

木林森照明总经理林纪良对记者表示，今年木林森的照明业务保守估计会完成 16 亿元的营收，而整个木林森股份有限公司将会完成 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，这个占比还仅仅是超过 10%。

相较而言，已经成功登陆资本市场的 LED 封装企业 2013 年业绩快报可圈可点。

国星光电(002449)2013 年营收 11.42 亿元, 同比增长 20.51%;净利润 1.12 亿元, 同比增长 184.49%。

聚飞光电(300303)2013 年营收 7.54 亿元, 同比增长 52.19%;净利润 1.31 亿元, 同比增长 43.06%。

鸿利光电(300219)2013 年营收 7.36 亿元, 同比增长 38.79%;净利润 5887.99 万元, 同比增长 24.56%。

瑞丰光电(300241)2013 年营收 6.82 亿元, 同比增长 36.37%;净利润 5660.38 万元, 同比增长 20.78%。

长方照明(300301)2013 年营收 8.13 亿元, 同比增长 42.03%;净利润 2931.13 万元, 同比下降 38.37%。

雷曼光电(300162)2013 年营收 3.51 亿元, 同比增长 10.91%;净利润 1737.77 万元, 同比下降 23.27%。

而早在 2011 年 7 月 27 日, 木林森 IPO 首发申请就已经通过了证监会的审批, 但木林森上市之日还未敲定。

作为封装厂延伸至下游照明应用的典型代表, 木林森在照明领域的成长可谓先人一步。

林纪良说, “现在我们的主要任务是加紧扩产, 招人, 添置设备, 后续将会尽量上一些自动化设备, 提高生产效率, 减少对人工的依赖。”

国家半导体照明工程研发及产业联盟 (CSA)

地址 : 北京市海淀区清华东路甲 35 号新研发中心大楼 5 层(100083)

电话 : 86-10-82387780

传真 : 86-10-82388580

E-mail : csa@china-led.net

