

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

行業概覽

本節及本文件其他章節載有中國經濟及我們行業的相關資料。此節載列的資料及數據部分摘自公開發佈的政府及官方資料來源。本節載列的若干資料及統計數據摘自我們委託的獨立市場調研機構 Freedonia Custom Research, Inc. (「Freedonia」) 作出的市場調查報告。我們認為，有關資料來自適當的資料來源，且我們已採取合理謹慎措施以摘錄及複製該等資料。我們並無任何理由認為有關信息乃屬虛假、具誤導性或遺漏任何事實令其變得虛假、具誤導性。我們並無獨立驗證該等資料，因此對其準確性概不發表任何聲明。

資料來源

經濟學人信息部 (「EIU」)

EIU是一家提供國家、行業和管理分析的全球供應商。EIU是本公司的獨立第三方。本文件所披露的 EIU 信息摘錄自並非我們委託編製的報告，該信息乃由 EIU 在一般業務過程中編製。

中國照明電器協會

中國照明電器協會是一家於1989年在中國成立的非營利性組織，在中國擁有企業成員超過1,000家。其營業範圍主要包括(i)向政府匯報國內和國外照明行業的分析研究；及(ii)收集行業統計數據。

Freedonia

Freedonia 集團是一家發佈行業調查研究的領先國際商業調查公司。其行業分析提供行業的觀點和評估，包括產品和市場預測、行業趨勢、威脅和機遇、競爭戰略、市場份額確定及公司概況。

我們委託 Freedonia 開展關於以下方面的市場分析並編製報告：(i)全球燈具市場規模（包括2007年至2014年的主要區域市場）；及(ii)主要行業趨勢（「研究報告」）。我們向 Freedonia 支付研究報告的編製費用是29,000美元。除研究報告外，我們並未就編製本文件所用行業數據委託編製任何其他定制報告。

Freedonia 進行了一手及二手調研以收集數據對研究報告進行分析。

- 二手資料用於建立一組假設及估計，其包括：
 - 最新的 Freedonia 行業研究，如《World Electric Lighting》、《World Lighting Fixtures》及《World Electric Transmission & Distribution Equipment》
 - Freedonia 共同經濟預測
 - 行業及產業協會，包括：
 - 日本電燈製造商協會
 - 日本經濟產業省
 - 中國照明學會
 - 美國電氣製造商協會
 - 歐洲照明製燈企業聯盟
 - 政府及全球統計機構

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

行業概覽

- 競爭者的營銷文獻及新聞稿
 - 投資分析簡報
 - 公司的公開存檔文件
- 制定會談指引並在與燈源及鎮流器製造商代表會談時運用指引。一手調研旨在收集定性觀點及質證／驗證研究過程中作出的定量假設及估計。

研究報告中的預測是基於以下一般指引：

- 相關預測以產品表觀消費量歷史數據為基礎，這些數據源自政府和行業來源。
- 各市場分部構成（即住宅、非住宅、非樓宇、機動車輛、其他製成品）規模的預測以Freedonia行業研究中公佈的市場潛力（如住宅樓面面積）及價值為基礎，這些市場潛力和價值代表按照同樣預測方法所得出的早期研究結果。
- 市場分部與需求指數之間的歷史關係已經推算到未來數年，且已作調整，以排除匯率變化的影響。這種預期的關係已作相應調整，將規章以及通過訪問發現的預期行業競爭者的可能影響考慮在內。
- 分別根據建築和構築物市場，以及製成品市場的預期市場滲透率預測其各自的「節能」產品需求。有關比率是基於過往市場趨勢、受訪市場參與者預期及其他機構公佈的報告。

簡介

根據中國照明電器協會統計，我們在中國是領先的照明產品供應商。我們業務所在的照明產品市場通常包括燈具產品、光源產品及照明電器產品。因此，我們的增長前景受如下因素的影響：(i)全球照明行業的增長前景；(ii)影響本行業的中國宏觀經濟因素；及(iii)中國照明產品行業的競爭狀況和行業的主要趨勢。本節提供這些方面的概覽。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

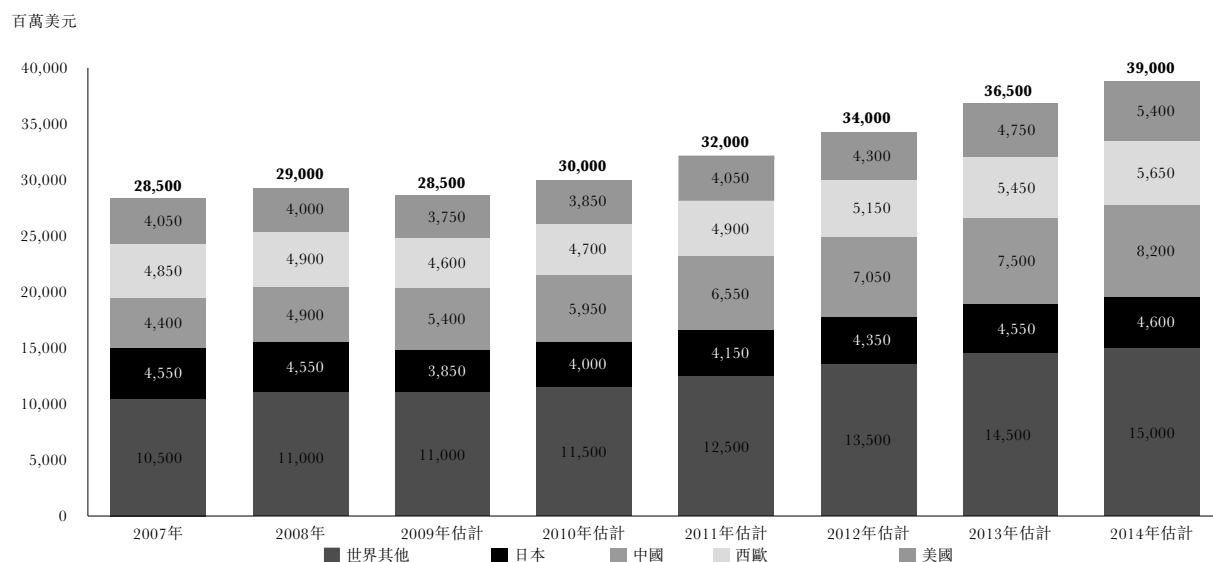
行業概覽

全球照明行業

概覽

根據Freedonia所公佈的最重點行業調查研究報告顯示，光源產品的全球需求預計將由2007年的285億美元上升至2014年的390億美元，意味着2007年至2014年期間的年複合增長率將達4.6%。光源產品得以廣泛分銷，其需求在美國、西歐、中國及日本依然居高不下。於2009年底，預計這些國家及地區分別約佔全球光源產品需求的13.2%、16.1%、18.9%及13.5%。

2007-2014年估計全球光源產品需求（按區域）



資料來源：Freedonia

Freedonia預計2007年至2014年全球對光源產品的需求增加，主要歸功於中國預計的消費增長，因為中國經濟呈持續增長態勢。中國對光源燈具產品的需求從2007年的44億美元增至2009年的54億美元，年複合增長率是10.8%。預計2014年的此需求將進一步增至82億美元，2009年至2014年的年複合增長率是8.7%。中國光源產品市場在全球光源產品市場中正發揮着日益重要的作用。從2007年至2014年，中國照明市場的增長率預計將高於全球增長率。中國光源產品行業佔全球行業的市場份額預計將從2007年的15.4%增至2014年的21%。

節能產品趨勢

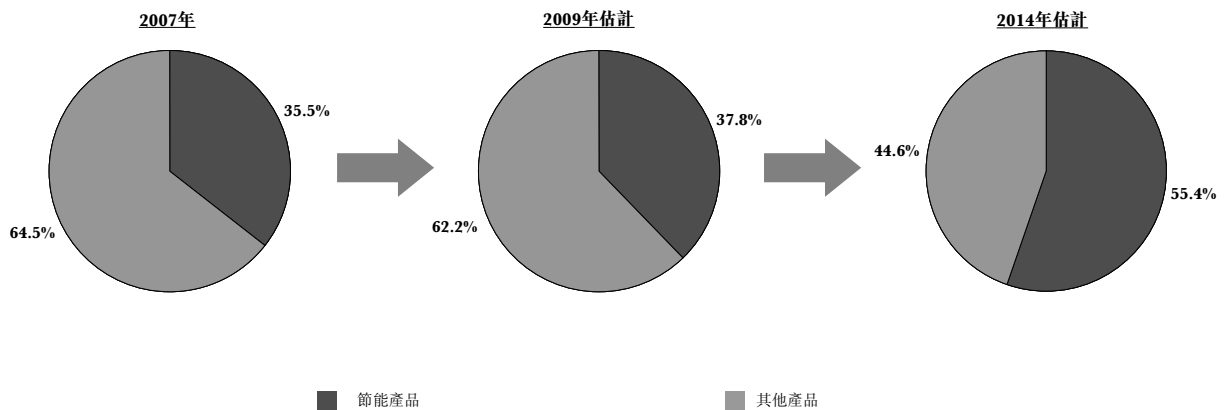
經濟發展已促使全球能源消耗量快速增長。鑒於預測日後繼續呈現該趨勢，且石油及天然氣價格可能有所提高，預計消費者將尋找新方式控制其能源消耗量，比如購買節能照明產品。節能照明產品通常包括較白熾燈能效更高的光源產品，及支援使用節能燈具產品的照明產品。緊湊型熒光光源(CFL)是一種常見的節能燈產品。據中國照明電器協會報告，正常的白熾燈泡使用時很熱，平均工作壽命僅750至1000小時。熒光燈泡通常需要頻繁更換。相比而言，CFL壽命更長，且其熒光處理使CFL使用時的溫度可更低。基於壽命及能效等標準，不同國家及地區因應不同目的對節能照明產品採取不同標準。有關中國節能產品的詳情，請參閱「中國的節能照明產品範圍」。因此，我們預計對節能照明

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

行業概覽

產品的需求佔對總照明產品需求的比重越來越大。比如，電子鎮流器已替代感應鎮流器，成為全球照明產品市場最受歡迎的鎮流器產品。2007年至2014年間，每年對電子鎮流器的需求預計將增長10%。預計中國將成為全球電子鎮流器需求增長的重要驅動力，因為中國持續取代低效電感鎮流器。根據Freedonia的資料，節能照明產品佔照明產品總需求的比例已從2007年的35.5%增至2009年總需求的37.8%，並預計將在2014年底持續增長至55.4%。

2007-2014年估計節能產品需求



資料來源：Freedonia

根據Freedonia的資料，在節能照明產品中，緊湊型熒光光源佔2007年全球銷售額的比重最大。緊湊型熒光光源亦是中國最主要的節能產品，其次是T5燈。

在世界各地，政府已經開始認識到節能照明產品的潛在價值。很多國家及地區已發佈淘汰白熾燈泡的計劃，取而代之的是可大幅度節能的熒光燈泡。例如，澳大利亞執行政策到2010年逐漸禁用白熾燈泡；加拿大將從2012年起禁止銷售白熾燈泡；日本將從2012年起禁止製造和銷售高能耗的白熾燈泡；歐盟已於2009年9月開始禁止部分類型的白熾燈泡；美國將從2012年起禁用白熾燈泡。

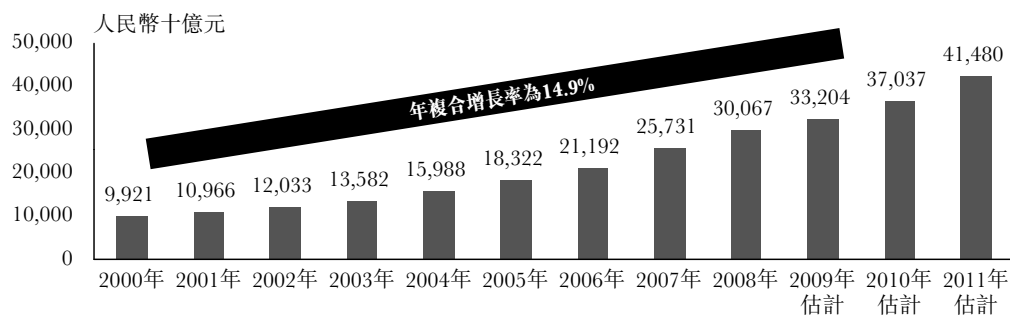
行業概覽

中國宏觀經濟因素

中國的經濟增長

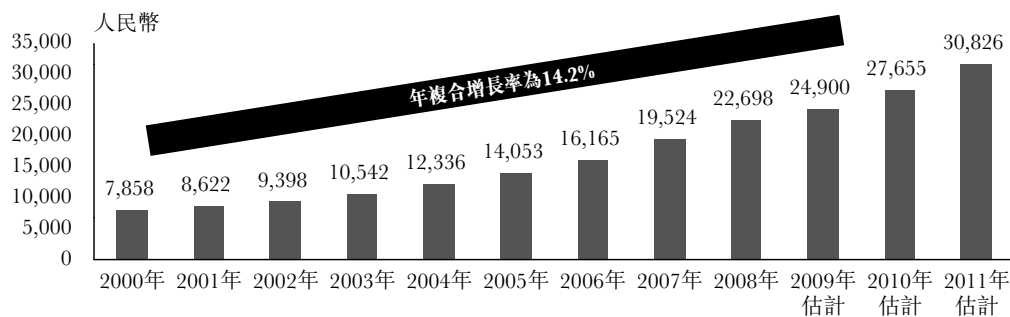
中國政府20世紀70年代末引進經濟改革以來，中國經濟出現大幅度增長。2001年中國加入世界貿易組織進一步加快中國經濟改革步伐。中華人民共和國國家統計局編製的2009年中國統計年鑒顯示，中國國內生產總值已從2000年的人民幣99,210億元增至2008年的人民幣300,670億元，年複合增長率達14.9%。中國人均國內生產總值已從2000年的人民幣7,858元增至2008年的人民幣22,698元，年複合增長率達14.2%。預測中國將維持較高的經濟增長率。EIU指出，預計2008年至2011年中國的國內生產總值將按11.3%的年複合增長率，於2011年增至人民幣414,800億元，而2008年至2011年人均國內生產總值將按10.7%的年複合增長率，於2011年期間增至人民幣30,826元。

2000年至2011年估計中國國內生產總值增長情況



資料來源：2000年至2008年數據摘自2009年中國統計年鑒；2009年至2011年估計數據摘自EIU

2000年至2011年估計中國人均國內生產總值增長情況



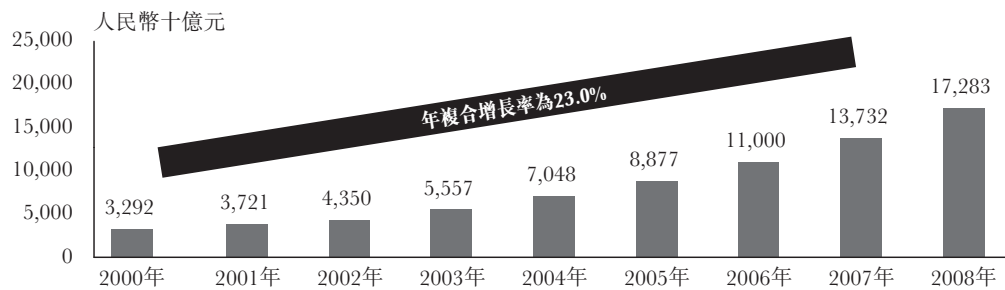
資料來源：2000年至2008年數據摘自2009年中國統計年鑒；2009年至2011年估計數據摘自EIU

較好的宏觀經濟環境使中國的固定資產投資和資產發展得以大幅增長，固定資產投資從2000年的人民幣32,920億元增至2008年的人民幣172,830億元，年複合增長率是23.0%。房地產投資從2000年的人民幣4,980億元增至2008年的人民幣31,200億元，年複合增長率是25.8%。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

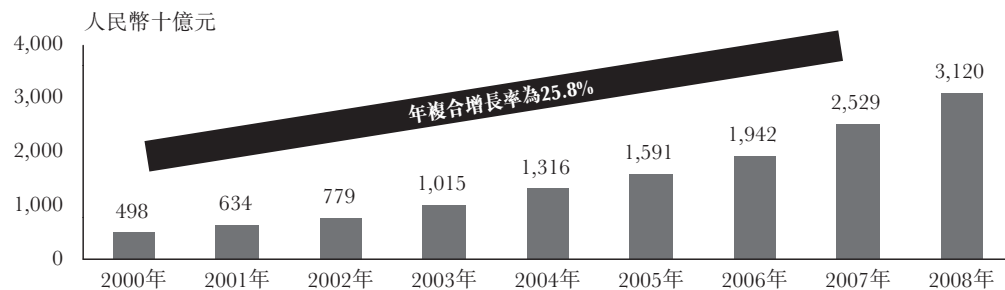
行業概覽

2000年至2008年中國固定資產投資增長情況



資料來源：2000年至2008年數據摘自中國統計年鑒

2000年至2008年房地產投資增長情況



資料來源：2000年至2008年數據摘自中國統計年鑒

2008年末，為應對全球金融危機，中國中央政府宣佈開展人民幣4萬億經濟刺激計劃，以拉動國內消費。此項經濟刺激計劃和各個省政府的注資計劃預計主要支持基建項目，而基建項目可以增加照明產品的消費。

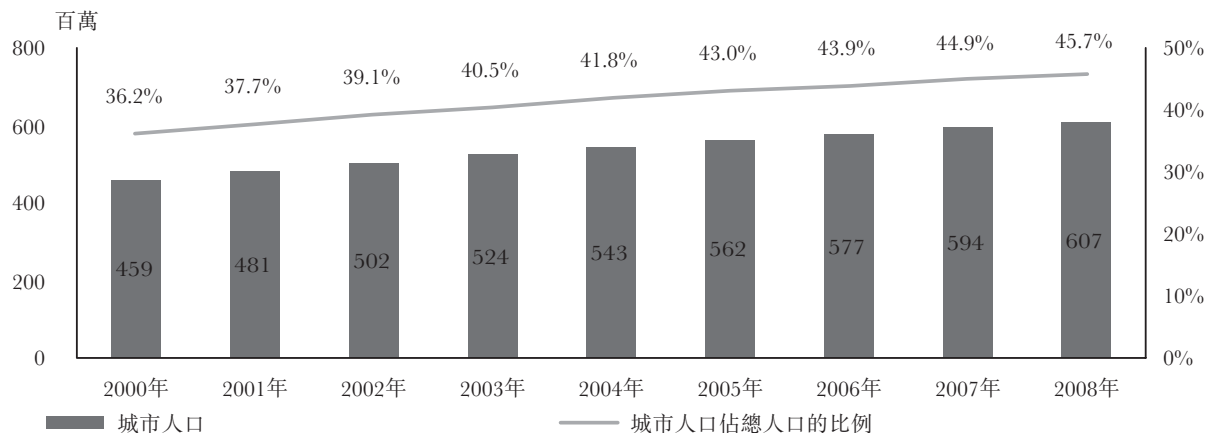
本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

行業概覽

日益發展的城市化

中國現在是世界人口最多的國家，而且預計其人口將持續增長。中國 2009 年統計年鑒顯示，中國的總人口已於 2008 年達 13.28 億人，同時城市常住人口比例已從 2000 年的 36.2% 增至 2008 年的 45.7%。下圖介紹了中國城市人口從 2000 年至 2008 年期間的增長情況，以及同期中國的城市化速度。

中國城市人口的絕對和相對增長



資料來源：2009 年中國統計年鑒

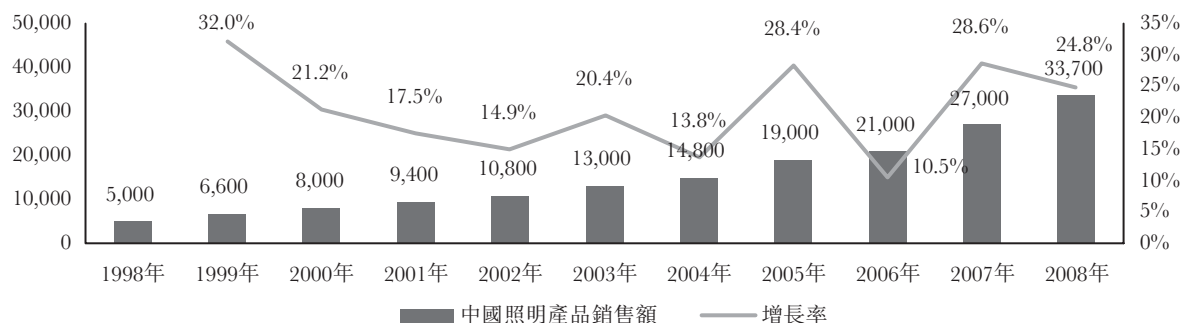
隨着城市的擴展，中國的城市化已促使商用照明產品、室外照明產品以及住宅照明產品的需求增加。

中國照明行業

概覽

中國照明行業近來快速增長。中國照明電器協會表示，中國照明行業的總年度銷售價值已從 1998 年 50 億美元增至 2008 年 337 億美元，年複合增長率達 21.0%。

中國照明行業的總銷售價值 (1998 年 – 2008 年)



資料來源：中國照明電器協會

中國照明行業高度分散。中國照明行業的主要國際品牌公司包括飛利浦、通用電氣和歐司朗。根據中國照明電器協會的資料，目前中國有超過 10,000 家國內品牌公司，但於 2008 年，前三家國內品牌公司的總銷售額僅佔中國照明產品總銷售價值的 2.5% 左右。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

行業概覽

國際品牌如飛利浦、歐斯朗和通用電氣，是我們在中高端市場的主要競爭對手，而在低中端市場我們的競爭對手則是國內照明公司。

下表載列以 2009 年在中國收入計的前五家照明產品供應商（包括國際品牌照明公司）的排名。

名稱	排名
飛利浦（中國）投資有限公司	1
雷士照明控股有限公司	2
順德華強本邦電器有限公司	3
上海振欣電子工程有限公司	4
歐司朗中國照明有限公司	5

資料來源：中國照明電器協會

下表摘自中國照明電器協會的報告，載列截至 2009 年 12 月 31 日止年度以收入計的前三家國內照明公司的排名。

名稱	排名
雷士照明控股有限公司	1
順德華強本邦電器有限公司	2
上海振欣電子工程有限公司	3

資料來源：中國照明電器協會

進入障礙

新參與者進入照明行業的主要障礙包括以下方面：

產品組合

產品多樣化的範圍在行業內的競爭力需提升。新參與者由於欠缺必要的資源和專業技術，可能無法提供廣泛的產品範圍。

銷售渠道和客戶基礎

建立可行銷售渠道和客戶基礎的創辦成本。新參與者需要具備對專業市場、專業技術及財政來源有極強的理解力和認識，從而建立強大的銷售渠道和客戶基礎。

市場認受性

市場林立根基雄厚的參與者，使得新參與者與關鍵供應商和客戶建立網絡方面需投入更多精力。例如，新參與者需要大力投資廣告和進行市場推廣，以在市場中建立其品牌。

經濟規模

經濟規模對於建立有利可圖的業務和提供具有價格優勢的產品十分重要。

工業知識和專業技術

積累工業知識和專業技術，提高效率的要求（如產量）；吸引具備深厚技術技能及工業知識的員工的困難。

中國節能照明產業

中國節能照明產品的趨勢

中國政府自上世紀九十年代初就開始關注節能照明產品。2007 年 4 月中國國家發展和改革委員會頒

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

行業概覽

佈《能源發展「十一五」規劃》闡明中國政府對整個節能及發展的建議規劃。《能源發展「十一五」規劃》認為，推進「綠色照明」是中國成功落實能源與發展規劃的一項重要任務。

此外，由於照明的耗電量佔全部耗電量的比重日益增加，減少能源消耗已成為重點關注的議題及國家照明行業的指導政策。根據中國照明電器協會的資料，中國的節能照明產品通常包括緊湊型熒光光源、熒光光源及支撐照明裝置、LED 光源、HID 光源及電子鎮流器。

根據中國照明電器協會的資料，2008 年中國節能照明產品行業的總市場規模約為人民幣 500 億元。2008 年，中國熒光光源的總產量為 55.1 億個單位，其中 30.2 億個單位出口國外，HID 燈的總產量為 1.45 億個單位，其中 9,400 萬個單位出口國外，電子鎮流器的總產量為 5.6 億個單位，其中 2.32 億個單位出口國外。

中國政府的政策支持

中國政府已發佈一系列政策及措施，鼓勵照明行業發展。根據《能源發展「十一五」規劃》，中國政府將在五年內向全國分銷 1.5 億個節能燈，旨在節省 290 億千瓦時電力。

此外，根據《能源發展「十一五」規劃》，中國國務院於 2007 年 5 月發佈的《節能減排綜合性工作方案》提到中央政府將實施計劃，推廣節能照明產品的使用，增加政府採購節能照明產品並監管節能照明產品的認證。

2008 年 1 月，中國財政部及國家發展和改革委員會頒佈《高效照明產品推廣財政補貼資金管理暫行辦法》（《辦法》）。據此，中國政府將向節能照明產品的大宗用戶提供財政補貼，金額相當於每個單位投標價格或合同價格的 30%。節能照明產品的城市及農村住宅用戶還將享有中國中央政府提供的一定金額的財政補貼，其金額相當於各照明產品投標價格或合同價格的 50%。

中國節能照明產品的範圍

在中國，節能照明產品範圍多見於眾多官方來源（關乎各種意圖，如財政補貼及貼標籤的可用性）：

- 《辦法》規定，節能照明產品基本包括若干戶外照明產品、石英金鹵光源、緊湊型熒光光源、熒光光源、HID 光源、LED 光源及電子鎮流器。
- 中國質量認證中心 (CQC) 公佈經審核可貼標籤的照明產品清單（「中國質量認證中心清單」）。中國質量認證中心是中國國家質量監督檢驗檢疫總局（「AQSIQ」）設立的國家認證機構。根據中國質量認證中心清單，中國質量認證中心出於認證及貼標籤意圖所認可接受的節能照明產品基本包括若干戶外照明產品、緊湊型熒光光源、熒光光源、HID 光源及電子鎮流器。中國質量認證中心清單以中國國家標準化管理委員（「SA」）採用的標準為基礎。國家標準化管理委員是國家質量監督檢驗檢疫總局設立的負責國家標準化的機構，由中國國務院授權對各種產品制定質量及／或安全標準。

中國照明電器協會界定，中國節能照明產品通常包括緊湊型熒光光源、熒光光源及支撐夾具、LED 光源、HID 光源及電子鎮流器。中國照明電器協會的標準以《辦法》和國家標準化管理委員會的標準為基礎，與中國質量認證中心清單一致。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

行業概覽

儘管 LED 光源尚未納入中國質量認證中心清單（及國家標準化管理委員會的標準），根據中國國家發展和改革委員會在 2009 年 9 月頒佈的《半導體照明節能產業發展意見》，LED 光源仍被認為是下一代節能照明產品，因為 LED 光源能超越傳統照明產品（如白熾燈泡及熒光光源產品），擁有價格及性能優勢。國家標準化管理委員已對中國照明公司下發諮詢文件以對 LED 建議採用若干國家標準徵求同意。《辦法》亦在節能照明產品範圍內納入 LED 光源且 LED 光源可享受潛在中國政府財政補貼。中國國家發展和改革委員會是參與頒佈《辦法》的主要政府機構之一，負責中國能源事宜及頒佈《能源發展「十一五」規劃》。

下表列出了 2008 年以產量計的中國前三家 T4/T5 支架生產商的市場份額：

名稱	排名	市場份額
雷士照明控股有限公司	1	15.06%
順德華強本邦電器有限公司	2	14.00%
廣東東松三雄電器有限公司	3	12.33%

資料來源：中國照明電器協會

截至 2007 年、2008 年及 2009 年 12 月 31 日止年度，T4/T5 支架銷售分別佔本集團總收入的 21.6%、18.0% 及 16.8%。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

行業概覽

中國照明行業的關鍵趨勢

我們認為中國當前的照明產品行業具有以下趨勢：

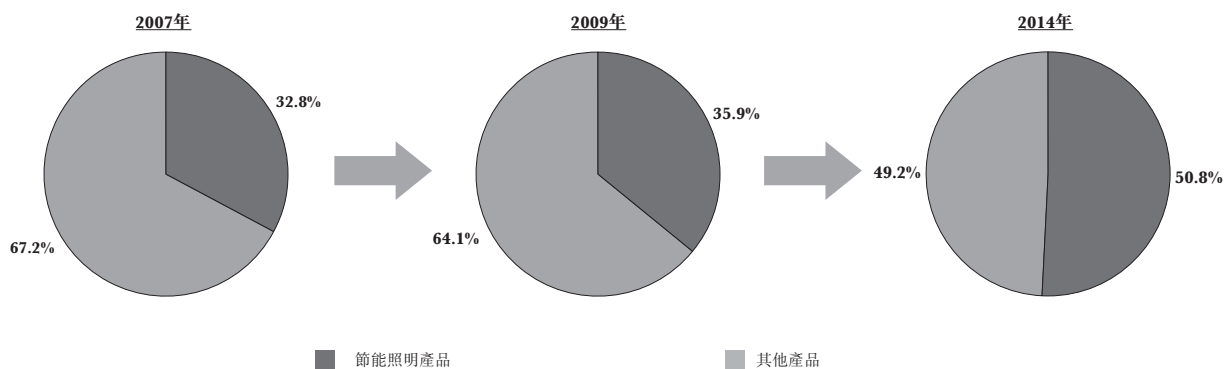
市場集中度不斷提高

我們預計中國的照明產品消費者將更加注重產品質量及品牌認知度，導致領先公司獲取更多的市場份額。此外，中國照明行業正經歷一段整合期，在此期間通過收購業內其他競爭對手或與其合併，領先公司可維持高增長率。

節能產品的需求不斷增加

環保意識不斷提高令節能照明產品獲得消費者的青睞。根據Freedonia的資料，受緊湊型熒光光源的銷售的驅動，中國節能產品的銷售增長跑贏整體需求趨勢。中國節能照明產品的需求佔總需求的比例從2007年32.8%增至2009年35.9%，2014年預計將進一步增至50.8%。

2007年－2014年估計中國對節能照明產品的需求



資料來源：Freedonia

中國亦已成為世界上節能照明產品的重要生產基地。根據中國照明電器協會的資料，中國現時的緊湊型熒光光源產品的年產量為全球之冠。自2000年以來，節能燈產品、電子鎮流器及其他節能照明產品每年增長20%至30%。在中國以至許多其他國家，白熾燈已被視為過時產品。未來，熒光燈及其他節能照明產品的市場份額預期繼續大幅增長。

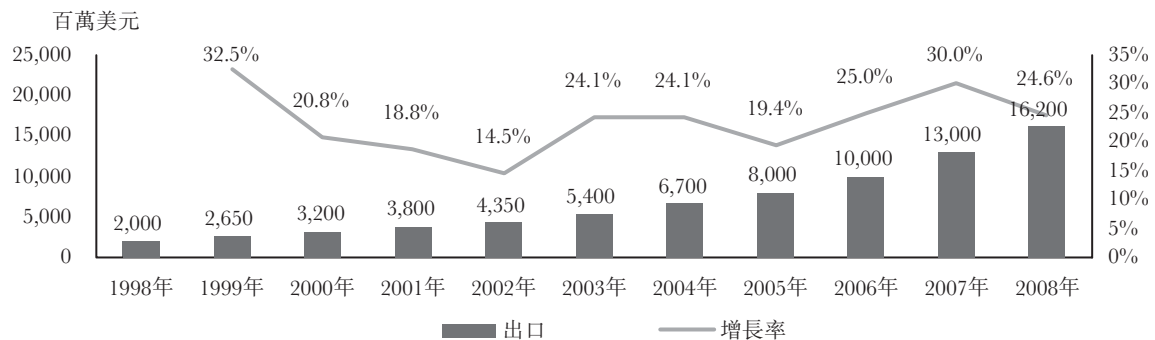
本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，並可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁上「警告」一節。

行業概覽

出口銷售額不斷增加

中國不僅對照明產品的需求不斷增長，而且在全球照明行業的製造領域發揮日漸重要的作用。中國的總出口銷售額從 1998 年的 20 億美元增至 2008 年的 162 億美元，年複合增長率是 23.3%。下表載列 1998 年至 2008 年的十年間照明產品的出口銷售額呈不斷增長的趨勢。

中國照明產品的出口銷售額（1998 年－2008 年）



資料來源：中國照明電器協會

出口的照明產品須遵守進口國家的市場法律、規則和法規。部分國家可能對其他國家出口的產品徵收反傾銷稅，如果該等國家的政府認為其他國家出口產品的價格(i)低於其本國市場的生產商銷售價，或(ii)低於生產成本。例如，如進口美國產品的數量或對美國國內市場類似產品或直接競爭性產品的美國生產商造成市場衝擊或構成威脅，美國政府可能會對來自中國的進口產品徵收關稅或施加進口限制。2009年印度佔我們的收入甚微，除此之外我們目前尚未發現針對中國照明製造商徵收的任何反傾銷稅。我們不能向閣下保證日後將不會徵收該等關稅。請參閱「風險因素－我們的產品受法律、法規和不同司法管轄區的行業標準規限。違反此類規則和標準或未能及時就該等規則和標準的變更作出調整，可能會對我們的業務和經營業績造成重大不利影響」一節。