

浙江阳光照明电器集团股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	阳光照明	600261	浙江阳光、G阳光

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵芳华	孙泽军
电话	0575-82027720	0575-82027721
传真	0575-82027720	0575-82027720
电子信箱	zhaofh@ yankon.com	sunzj@ yankon.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同 期末增减 (%)	2012年末
总资产	4,443,662,760.27	4,377,702,678.27	1.51	4,091,163,477.85
归属于上市公司股东的净资产	2,690,189,202.12	2,502,283,678.60	7.51	2,350,316,207.72
	2014年	2013年	本期比上年同期 增减 (%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	601,699,421.59	431,835,922.45	39.34	187,389,449.63
营业收入	3,251,187,297.63	3,168,995,664.32	2.59	2,592,852,992.61
归属于上市公司股东的净利润	288,092,640.36	231,757,560.17	24.31	210,177,283.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	264,499,374.96	187,857,044.03	40.80	179,740,241.99
加权平均净资产	11.14	9.55	增加1.59个百分点	10.24

产收益率（%）			点	
基本每股收益（元/股）	0.30	0.24	25.00	0.22
稀释每股收益（元/股）	0.30	0.24	25.00	0.22

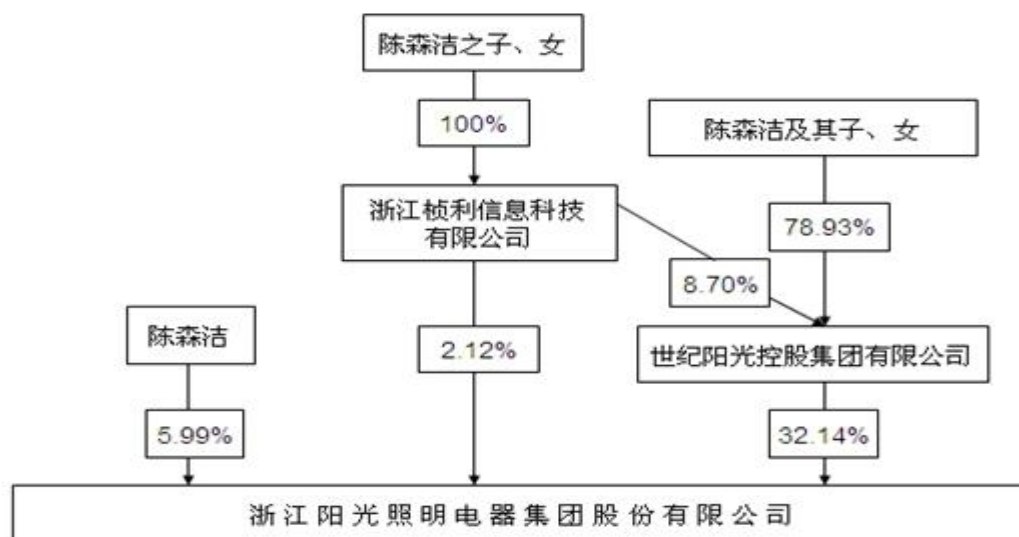
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				61,843		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				45,269		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
世纪阳光控股集团有限公司	境内非国有法人	32.14	311,130,441	0	无	
陈森洁	境内自然人	5.99	57,959,852	0	无	
陈月明	境内自然人	2.68	25,912,400	0	无	
浙江楨利信息科技有限公司	境内非国有法人	2.12	20,498,929	0	无	
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001 沪	其他	1.70	16,499,852	0	未知	
上虞市沥海镇集体资产经营公司	境内非国有法人	1.50	14,550,037	0	无	
新华人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—018L—CT001 沪	其他	1.15	11,121,032	0	未知	
兴业银行股份有限公司—兴全全球视野股票型证券投资基金	其他	0.81	7,867,105	0	未知	
中国民生银行股份有限公司—华商领先企业混合型证券投资基金	其他	0.62	5,982,727	0	未知	
北京国际信托有限公司—银驰 6 号证券投资基金信托	其他	0.48	4,678,943	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		前十名股东中，公司第一大股东、第二大股东以及第四大股东为公司的一致行动人。公司未知其他股东之间有无关联关系或一致行动关系。				

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表
 报告期内，公司无优先股相关情况。

2.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

一、2014 年经营业绩与分析

报告期内，公司实现销售收入 32.51 亿元，同比增长 2.59%，归属于上市公司股东的净利润 2.88 亿元，同比增长 24.31%。其中，LED 照明产品收入 16.24 亿元，同比增长 65%，销量 7157 万只（套），同比增长 124%；一体化电子节能灯收入 11.51 亿元，同比下降 25%，销量 1.82 亿只；节能灯灯具收入 3.91 亿元，同比下降 32%，销量 2063 万套。

二、2014 年工作回顾

1、管理模式实践方面

为了形成以产品对应市场的管理方式，加强市场快速反应和产品适应市场的规则，公司董事会根据战略发展需要，对公司的组织结构及经营业务重新梳理，公司将总部的业务分拆成立亚太事业部、美洲事业部和中国事业部，包括厦门子公司的业务，分别对应了亚太市场、美洲市场、中国市场、欧日市场。公司对下属事业部（子公司）采取扁平化管理，各事业部（子公司）内部采用垂直管理，母公司通过财务、审计对各事业部（子公司）经营运行的有效性、合理性进行监督与评价，各事业部（子公司）负责市场、采购、技术、生产经营计划的直接管理，在公司制度范围内，各事业部（子公司）拥有人事任命权、绩效考核权、员工分配权，进一步明确职责，减少沟通环节，提升市场服务能力。

2、产品转型方面

报告期内，公司 LED 业务收入实现 16.24 亿元，收入占比达到 50%。除了在原来传统的光源、办公照明领域内发展外，由于 LED 光源的全面替代性，在原来薄弱的商照领域和户外照明领域也开发出了系列化产品，并在市场中实现迅速增长。在 LED 业务快速增长的同时，产品结构进一步得到优化，灯具的比例超过了 40%。因此，公司业务由传统照明向 LED 新型照明转型已基本实现。

3、成本控制方面

由于 LED 技术变化快，如何把 LED 快速发展的技术红利转变为当期的成本优势和利润创新点，是 2014 年公司内部各项管理工作的中心。报告期，公司坚持技术换效益的思路，通过产品技术创新、生产工艺和工装技术创新、材料技术创新来提高毛利率。从报告期内毛利率的提升来看，公司在成本控制方面取得了较好的成效。同时，我们也意识到 LED 的成本竞争将更加残酷，2015 年公司将管理层上中下各层级和供应链前后端多维度来努力控制成本、节约资源。尤其是自动化装备方面，更是加大研发投入力度，争取摆脱劳动力成本上升的困扰。

4、电商和智能照明方面

受互联网、物联网等新技术模式和新商业模式的影响，公司 2014 年也启动了电子商务销售模式和智能照明业务。由于早期担心影响线下销售渠道，阳光照明的电子商务业务起步相对较晚，现在主要通过加大投入来迎头赶上。同时，2015 年将结合微营销促进线上线下互动互补。报告期，公司参与筹建了中国照明协会的智能照明专业委员会，并在市场中迅速推出可远程云端控制的智能照明产品，成为在京东和天猫平台上售卖智能照明产品的第一批照明企业。

三、2015 年展望

随着 LED 的市场仍然将保持高速增长，预计 2015 年节能灯在本来影响不大的美国、拉美地区也将受到影响而下降。在未来 3-5 年中，LED 将替换掉过去累积 10 多年的传统光源和灯具市场，市场短期可能会出现规模放大的现象。但是，随着越来越多的企业逐步形成规模，规模效应的竞争将拉低产品销售价格，使得 LED 的竞争环境更加激烈，部分不规范的企业甚至可能使市场秩序难以短时期达到平衡状态。阳光照明通过前几年发展，初步形成了 LED 的规模效应，有充分的信心获得市场，同时必须付出加倍的努力来实现市场份额的提升。

2015 年是公司自主品牌的发展之年，加大对自主品牌的投入与推广，公司已聘任了陆毅作为阳光照明的形象代言人，体现了公司阳光、青春的企业形象，同时公司将辅之品牌宣传与策划，提升公司在大众消费者中的知名度与美誉度。2015 年，公司不排除通过加大资本投资或并购的方式实现自主品牌的渠道发展。

2014 年是中国智能照明的启蒙年，虽然智能照明的爆发还需要时间，但照明技术与互联网技术的融合导致的“互联网+”现象在商业模式和业务领域方面都拓展了原有的业务形态，阳光照明已经启动了智能照明技术与市场的摸索与储备。2015 年公司将继续加大对新型业务的投入，培育发展新的业务模式与新的业务应用，并引入市场化机制来发展这些业务，努力完成智能照明产品链布局，并期望在 2-3 年内出现智能照明产品的真正广泛应用期。

(一) 主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	3,251,187,297.63	3,168,995,664.32	2.59
营业成本	2,473,285,030.13	2,512,436,478.81	-1.56
销售费用	133,048,787.55	148,355,911.35	-10.32
管理费用	304,164,855.01	262,985,166.50	15.66
财务费用	-16,448,329.52	450,182.15	-3,753.71
经营活动产生的现金流量净额	601,699,421.59	431,835,922.45	39.34
投资活动产生的现金流量净额	-57,509,577.34	-168,669,879.51	65.90
筹资活动产生的现金流量净额	-279,950,574.35	-267,746,183.16	-4.56
研发支出	112,076,724.33	101,966,508.86	9.92

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内,公司一体化电子节能灯产品实现收入 11.51 亿元,同比下降了 25.27%,主要系飞利浦需求出现较大下降;LED 照明产品实现收入 16.24 亿元,同比增长了 65.15%,主要受 LED 照明产品普及及公司募投项目的逐步投产。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

产品名称	时间	年初库存	生产	销售	年末库存	产销率
节能灯光源及灯具产品	2014 年	34,276,306	187,400,500	202,943,925	18,732,881	108.29%
LED 光源及灯具产品	2014 年	3,093,199	82,865,008	71,574,494	14,383,713	86.37%

(3) 主要销售客户的情况

前五名销售客户名称	2014 年销售金额	占年度营业收入比例 (%)
客户 A	1,358,872,086.04	41.80
客户 B	441,429,540.00	13.58
客户 C	118,370,494.76	3.64
客户 D	97,131,290.22	2.99
客户 E	85,301,963.81	2.62
前五名销售客户销售合计	2,101,105,374.83	64.63

3 成本

(1) 成本分析表

单位：万元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
照明电器销售	材料	205,425.35	83.74	215,303.49	87.88	-4.59	
	人工工资	30,070.46	12.26	24,573.22	10.03	22.37	
	折旧	3,531.58	1.44	2,376.47	0.97	48.61	
	其他	6,294.16	2.57	2,743.97	1.12	129.38	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
节能灯光源及灯具产品	材料	106,585.51	84.64	148,120.87	86.58%	-28.04	
	人工工资	13,841.43	10.99	19,223.17	11.24%	-28.00	
	折旧	2,313.02	1.84	1,748.04	1.02%	32.32	
	其他	3,187.33	2.53	1,982.14	1.16%	60.80	
LED 光源及灯具产品	材料	98,839.84	82.78	67,181.18	90.88	47.12	
	人工工资	16,229.02	13.59	5,359.41	7.25	202.81	
	折旧	1,218.56	1.02	628.34	0.85	93.93	
	其他	3,106.84	2.60	754.01	1.02	312.04	

(2) 主要供应商情况

前五名供应商名称	2014 年采购金额	占年度采购总额比例(%)
供应商 A	89,009,332.71	4.54
供应商 B	78,569,773.64	4.01
供应商 C	68,379,019.17	3.49
供应商 D	29,951,235.95	1.53
供应商 E	25,704,821.94	1.31
前五名供应商客户采购合计	291,614,183.41	14.88

4 费用

本报告期内公司销售费用、管理费用与上年同期相比变动幅度均未超过 30%，财务费用为 -1,644.83 万元，主要系利息收入及汇兑收益增加所致。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	112,076,724.33
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	112,076,724.33
研发支出总额占净资产比例 (%)	3.95
研发支出总额占营业收入比例 (%)	3.45

6 现金流

项目	本年数	上年数	变动比例 (%)
收到的税费返还	244,776,463.96	145,464,912.12	68.27
收到其他与经营活动有关的现金	77,272,044.06	271,618,832.41	-71.55
收回投资收到的现金		3,500,000.00	-100.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	134,060,459.76	35,617,545.31	276.39
收到其他与投资活动有关的现金	30,050,200.00		
支付其他与投资活动有关的现金		1,189,200.00	-100.00
吸收投资收到的现金		48,317,000.00	-100.00
取得借款收到的现金	128,708,600.00	475,037,645.50	-72.91
收到其他与筹资活动有关的现金	21,636,820.59	38,748,101.28	-44.16
偿还债务支付的现金	313,199,435.46	715,877,246.15	-56.25
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	4,737,000.00		
支付其他与筹资活动有关的现金	9,296,858.17	21,636,820.59	-57.03
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,219,440.88	-2,716,389.74	-218.52
现金及现金等价物净增加额	267,458,710.78	-7,296,529.96	-3765.56

变动情况说明：

收到的税费返还：主要系本期收到出口退税款增加所致。

收到其他与经营活动有关的现金：主要系上期收到国家高效照明补贴款所致。

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额：主要系本期收到政府回收土地及附着物的款项所致。

收到其他与投资活动有关的现金：主要系本期收到政府机构拨付的与资产相关的补助。

吸收投资收到的现金：主要系上期厦门公司及厦门阳光三安公司少数股东投入股本所致。

取得借款收到的现金：主要系本期借款减少所致。

收到其他与筹资活动有关的现金：主要系本期收回保证金等减少所致。

偿还债务支付的现金：主要系本期到期的银行借款减少所致。

支付其他与筹资活动有关的现金：主要系本期支付保证金等减少所致。

汇率变动对现金及现金等价物的影响：主要系汇率变动所致。

7 其他

(1) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司于 2012 年 3 月 13 日以 16.5 元/股的价格完成非公开发行股票 5,560 万股，实际募集资金总额 91,740 万元，扣除发行费用后实际募集资金净额 89,910 万元。

截止本报告期末，累计投入金额 45,219.44 万元，尚有 47,521.58 万元（包括利息收入）未投入使用，其中 2.4 亿元暂用于补充流动资金，存储募集资金账户余额 23,521.58 万元。

(2) 发展战略和经营计划进展说明

2014 年，公司实现营业收入 32.51 亿元，同比增长 2.59%。其中，LED 照明产品实现收入 16.24 亿元，同比增长 65.15%，收入占比由上年的 31% 上升到 50%。公司 LED 产品转型基本成功，为实现发展战略奠定坚实基础。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
照明电器销售	3,221,640,916.95	2,453,215,464.31	23.85	2.68	-1.12	增加 2.93 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
节能灯光源及灯具产品	1,598,081,771.56	1,259,272,891.26	21.20	-25.82	-27.70	增加 2.05 个百分点
LED 光源及灯具产品	1,623,559,145.39	1,193,942,573.06	26.46	65.15	61.51	增加 1.66 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
亚洲(不含中国)	717,649,677.06	-25.01
非洲	32,458,955.73	-21.36
欧洲	897,988,896.08	3.80
拉丁美洲	152,564,794.37	-35.59
北美洲	729,542,384.06	139.59
大洋洲	15,771,494.06	-3.49
中国	675,664,715.59	-5.70

主营业务分地区情况的说明

公司目前主要市场占比分别为：欧洲 27.87%、北美洲 22.64%、亚洲 22.28%、拉丁美洲 4.74%、非洲 1.01%、大洋洲 0.49%、中国 20.97%。

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)
其他应收款	114,946,317.68	2.59	58,588,791.52	1.34	96.19
一年内到期的 非流动资产	1,285,999.32	0.03			
其他流动资产	16,432,514.12	0.37	64,873,847.58	1.48	-74.67
在建工程	89,051,119.49	2.00	211,758,219.67	4.84	-57.95
无形资产	117,852,598.57	2.65	177,771,459.03	4.06	-33.71
长期待摊费用	24,265,740.22	0.55	10,103,512.18	0.23	140.17
短期借款	68,742,400.00	1.55	152,778,690.00	3.49	-55.01
预收款项	43,235,293.55	0.97	63,980,009.87	1.46	-32.42
应付职工薪酬	114,831,247.77	2.58	85,883,238.68	1.96	33.71
其他应付款	118,052,365.43	2.66	82,282,612.09	1.88	43.47
长期借款			70,909,090.85	1.62	-100.00
专项应付款	22,970,000.00	0.52	14,470,000.00	0.33	58.74
递延收益	53,149,706.05	1.20	34,864,822.50	0.80	52.45
股本	968,068,620.00	21.79	645,379,080.00	14.74	50.00
资本公积	750,526,619.14	16.89	1,073,216,159.14	24.52	-30.07

情况说明：

其他应收款：主要系本期政府回收土地及附着物，相应的款项尚未全部收到所致。

一年内到期的非流动资产：

其他流动资产：主要系本期期末留抵的增值税进项税减少所致。

在建工程：主要系本期政府回收土地及附着物，相应的在建工程转销及子公司厦门阳光恩耐照明

有限公司上期在建工程本期结转固定资产所致。

无形资产：主要系本期政府回收土地及附着物相应减少无形资产所致。

长期待摊费用：主要系本期公司本级 LED 生产车间装修所致。

短期借款：主要系上期末银行借款本期到期归还所致。

预收款项：主要系本期期末预收政府机构采购款减少所致。

应付职工薪酬：主要系本期人工成本上升及子公司的绩效奖金所致。

其他应付款：主要系本期期末预提费用增加所致。

长期借款：主要系本期转入一年内到期的非流动负债所致。

专项应付款：主要系本期收到年产 6000 万套 LED 灯具技改项目拨款所致。

递延收益：主要系本期子公司厦门阳光恩耐照明有限公司及安徽阳光照明电器有限公司收到与资产相关的政府补助所致。

股本：主要系本期资本公积转增股本所致。

资本公积：主要系本期资本公积转增股本所致。

(四) 核心竞争力分析

1、研发技术优势

公司是国内照明行业首家国家认定技术中心，设有国内照明行业首家博士后科研工作站，拥有国家认可实验室和产品检测中心，具备材料研究、设备研发、产品设计等综合研发实力。公司拥有完整的产业人才队伍，一级研究团队负责未来 3-5 年的研究，二级开发团队负责 1-3 年的产品开发，二级团队针对不同市场成立了区域化的专业团队，应对不同市场的定位开发产品，力求行业领先的产品性价比，保持不同市场的竞争能力。

2、专利及专有技术优势

公司一直以来重视知识产权和专利技术，公司是国家知识产权局评定的首批“全国专利试点企业”，获授权国家专利 313 项，其中获授权发明专利 52 项，国内实用新型专利 115 项，获得国外专利 2 项，主持、参与起草国家标准 38 项。在 LED 照明领域，公司是传统照明行业中起步最早的公司之一，在热学、光学、材料、造型结构设计、驱动芯片开发、智能控制系统等多个要点领域获得了技术突破。

3、规模优势

公司是国内最大的节能照明生产与出口企业，公司已建立了浙江、福建、江西、安徽四大生产基地的布局，具有 1.8 亿只节能灯光源、3000 万套节能灯灯具、1.8 亿只 LED 光源和 6000 万套 LED 灯具年生产能力。近几年随着公司募集资金项目逐步投入，将进一步巩固公司照明领域的行业地位。

4、营销渠道优势

公司建立了有效覆盖率和市占率的国际、国内市场网络，形成了多元化布局的渠道战略。近

几年来，随着技术不断的提高，产品结构的不断丰富，公司在亚洲、欧洲、北美洲和中国各大区域市场业务保持较好增长，市场地位正在逐步加强。

5、成本管理优势

公司运用传统照明的成本管理理念，集合 LED 的半导体技术和产业特色，以目标市场为导向构建合理的成本模型，系统地优化 LED 芯片封装成本模型、热管理结构成本模型、电子驱动成本模型，有效地整合供应链系统、品质管理系统，保持成本领先优势。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内投资额（万元）		5,040.61	
投资额增减变动金额（万元）		5,040.61	
上年同期投资额（万元）		3,300	
投资额增减幅度（%）		52.75	
被投资的公司名称	主要经营范围	投资金额	占被投资公司权益的比例（%）
安徽阳光照明电器有限公司	照明电器的生产、制造，LED 照明产品的生产、制造。	4,500 万元	100
澳洲艾耐特照明有限公司	照明电器、LED 照明产品、CFL 照明产品、照明灯具等产品的销售及仓储，售前售后服务。	93 万美元	95

(1) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期所有者权益变动（元）	会计核算科目	股份来源
长城证券有限责任公司	102,000,000	17,000,000	0.82	96,457,687.47	0	0	可供出售金融资产	认购
合计	102,000,000	17,000,000	/	96,457,687.47	0	0	/	/

2、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向

2012	非公开发行	89,910	19,791.59	45,218.54	44,691.46	存储募集资金账户、补充流动资金
合计	/	89,910	19,791.59	45,218.54	44,691.46	/
募集资金总体使用情况说明			注			

1、2012 年度，本公司募集资金使用情况为：

(1) 微汞环保节能灯产业化项目使用募集资金 5,371.81 万元。

(2) LED 节能照明产品项目使用募集资金 6,046.11 万元。

2、2013 年度，本公司募集资金使用情况为：

(1) 微汞环保节能灯产业化项目使用募集资金 992.07 万元。

(2) LED 节能照明产品项目使用募集资金 9,128.76 万元。

(3) 年产 6,000 万只（套）LED 照明产品产业化项目使用募集资金 3,888.20 万元。

3、2014 年度，本公司募集资金使用情况为：

(1) LED 节能照明产品项目使用募集资金 13,311.52 万元。

(2) 年产 6,000 万只（套）LED 照明产品产业化项目使用募集资金 6,480.07 万元。

截止 2014 年 12 月 31 日，尚未使用的募集资金余额为 44,691.46 万元，与募集资金专项账户余额 23,521.58 万元的差额 21,169.88 万元，系用于补充流动资金的金额 24,000.00 万元及募集资金专户利息收入扣除手续费 2,830.12 万元。

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
微汞环保节能灯产业化项目	是	6,363.88	0	6,363.88	是	不适用	不适用	不适用	是	不适用	注
LED 节能照明产品项目	否	41,920.00	13,311.52	28,486.39	是	67.95%	不适用	8,938.59	是	不适用	
年产 6000 万只（套）LED 照明产品产业化项目	否	41,626.12	6,480.07	10,368.27	是	24.91%	不适用	6,005.28	是	不适用	
合计	/	89,910	19,791.59	45,218.54	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明											

变更原因及募集资金变更程序说明：

1、原拟定募投项目“微汞环保节能灯产业化项目”主要产品为微汞节能灯，由于近两年LED照明发展及增长迅速，故将原“微汞环保节能灯产业化项目”中的部分募集资金转换为“年产 2000 万只（套）LED照明产品产业化项目”。上述事项已于 2012 年 12 月 20 日经 2012 年度第二次临时股东大会审议通过。上述事项已在上海证券交易所网站披露，公告编号：临 2012-030。

2、基于 2013 年节能灯面临着国际、国内的产业政策发生变化，导致LED照明产品市场需求快速上升，考虑到微汞环保节能灯产业化项目（调整）建成后存在的市场风险，同时也为了提高募集资金使用效率，更好的维护公司和广大投资者的利益，公司决定停止建设微汞环保节能灯产业化项目（调整）。将原募集资金投资项目微汞环保节能灯产业化项目（调整）剩余募集资金及利息收入全部投入到“年产 2000 万只（套）LED照明产品产业化项目”，“年产 2000 万只（套）LED照明产品产业化项目”扩产为“年产 6,000 万只（套）LED照明产品产业化项目”。上述事项已于 2013 年 5 月 13 日经 2012 年年度股东大会审议通过。上述事项已在上海证券交易所网站披露，公告编号：临 2013-008。

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

变更投资项目资金总额										
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	本年度投入金额	累计实际投入金额	是否符合计划进度	变更项目的预计收益	产生收益情况	项目进度	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
微汞环保节能灯产业化项目	微汞环保节能灯产业化项目	6,363.88	0	6,363.88		不适用	不适用	不适用		不适用
年产 6000 万只（套）LED 照明产品产业化项目	微汞环保节能灯产业化项目	41,626.12	6,480.07	10,368.27		不适用	6,005.28	24.91		不适用
合计	/	47,990	6,480.07	16,732.15	/		/	/	/	/
募集资金变更项目情况说明			注							

基于目前节能灯面临的国际、国内的产业政策发生变化，导致LED照明产品市场需求快速上升，考虑到微汞环保节能灯产业化项目（调整）建成后存在的市场风险，同时也为了提高募集资金使用效率，更好的维护公司和广大投资者的利益，经公司 2013 年 5 月 13 日经 2012 年年度股东大会审议批准，公司决定停止建设微汞环保节能灯产业化项目（调整）。

3、主要子公司、参股公司分析

单位：万元

公司名称	注册资本	主营业务	总资产	净资产	营业收入	净利润
浙江阳光照	USD2,435	生产销售照明产品	43,011.40	20,779.26	70,200.18	-130.38

明有限公司		及元器件				
上虞森恩浦 荧光材料有 限公司	USD248	荧光材料制造、销 售	5,225.75	4,860.80	181.07	-146.87
上虞阳光亚 凡尼照明材 料有限公司	USD300	节能灯用磁性材料 制造、销售	9,804.53	6,856.90	430.60	-67.71
鹰潭阳光照 明有限公司	RMB5,000	照明电器产品及仪 器设备的制造、销 售等	31,315.36	12,809.34	31,078.45	/
厦门阳光恩 耐照明有限 公司	RMB31,579	节能电光源、照明 电器及仪器设备制 造等	132,204.07	78,394.69	112,827.64	/
江苏阳光光 电科技有限 公司	RMB5,000	节能电光源、照明 电器及仪器、设备 开发、制造、销售	7,281.72	4,941.64	3,146.40	-514.03
美国阳光实 业有限公司	USD898	节能电光源、照明 电器及仪器设备制 造的开发、制造、 销售、贸易等	9,059.20	3,475.73	8,116.07	233.74

4、非募集资金项目情况

适用 不适用

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

行业竞争格局分析

1、照明市场从大城市向中小城市、乡镇市场发展。近几年来我国城镇化进程不断加快，创造了巨大的市场空间，随着小城市和乡镇的消费增长逐渐超过大城市，配送网络形成从省直接到县城、乡镇，没有中间环节的服务体系，丰富了国内市场的营销网络，使得市场竞争逐渐从大城市向中小城市、乡镇发展。尤其是近几年来，受 LED 市场的巨大诱惑，厂家和经销商对 LED 的推广力度不断加大，一、二级城市早已进入普及阶段，三、四级城市开始成为争夺的主战场。

2、行业由企业分散性向集中度提高发展。根据中国照明电器协会统计数据，目前全国拥有照明生产企业一万余家，中小型厂商众多，大多数中小照明企业均以价格竞争为主要竞争手段，产品同质化现象较为严重，甚至出现了一些无序竞争行为。整合并购、跑路倒闭、转型突破等新闻事件高频率地见于各大报端、网站，这些事件的发生是大鱼吃小鱼、快鱼吃慢鱼生存法则发生规律的自然结果，为整个行业营造了健康生态，随着优势企业的不断做大做强，行业集中度必将逐步提高。

3、企业定位由产品供应商向整体设计与综合方案服务商转变。以往企业通过向客户提供优质、

廉价的照明产品进行市场竞争，随着人们对生活品质、对健康的更高追求以及半导体照明技术的成熟，用户开始由对产品的需求向综合方案的需求转变。企业逐渐将综合解决方案视为未来发展的目标，一切从应用出发，以用户的实际需求为中心，提供最科学、合理的应用方案，最大限度的实现绿色、环保照明。

4、渠道竞争由传统经销渠道向新兴的互联网渠道拓展。随着互联网的快速普及与物流业的快速发展，照明电商渠道的销售额也出现了爆发式增长。目前照明行业传统的经营模式已经出现分化，虽然融合线上线下的运营现阶段在部分环节还不是完全顺畅，但是，打通线上与线下、用户与产品，实现线上电商平台和线下实体的融合，将是未来照明渠道的发展趋势。

5、由照明行业内的企业竞争向多行业企业参与竞争发展。随着 LED 照明快速发展，竞争者来源出现多样化现象，包括传统照明型企业，如节能灯、HID 光源类、灯具类企业，从家电行业进入的企业，从辅助型转来的电子整流器、电源类企业，从上游向下游延伸的半导体封装类企业，以代工为主的电子类企业，以及国企收购进入的企业。这些新进入的企业在原来的领域都有很强竞争力，现在这种竞争力延伸到 LED 照明领域，使得照明行业的市场竞争更加复杂、更加激烈。

行业发展趋势分析

1、从传统照明产业向新型照明产业转变。LED作为新型高效固体照明，是人类照明史上继白炽灯、荧光灯、节能灯后，具有革命性意义的第四代新型高效固体光源，具有节能、绿色环保、长寿命等显著优点。根据OFweek半导体照明分析，2014年中国半导体照明应用领域的产业规模达到2852亿元，整体增长率接近38%，LED照明成为照明主流产品的趋势越来越明显。

2、从单一照明技术向多技术交叉融合转变。在传统照明时代，企业通过提升光效和寿命向客户提供优质的照明产品，而随着客户需求提高和半导体照明技术的发展，半导体照明技术将与微电子、光电子并行发展，会有很多技术交叉融合，出现一些多功能、高价值的产品。随着互联网和移动互联网的快速普及，传统照明技术与互联网技术的跨界与融合，将成为未来照明发展的必然趋势。

3、从OEM及推销型市场模式向自主品牌转变。国内照明生产企业早期多以合资合作的方式引进国外先进技术，在多年的实践和摸索基础上总结了大量经验，并通过产品升级、工艺改进的方式在产品上加以运用，形成了一定的技术积累，产生了一批有较大规模和较高知名度的照明企业。随着生产规模的扩大和自主研发能力的提高，有规模和实力的国内照明企业开始加大自主品牌的投资，近几年来国内本土品牌纷纷发力，展现了强劲的发展势头。

4、从照明功能化向智能化转变。传统照明产品主要实现家居、商业办公、公共照明功能，LED由于其电子属性，除了能实现调光、调色外，还能通过无线网络控制实现照明的智能化管理。随着ZigBee联盟于2014年宣布ZigBee3.0标准，今后用于家庭自动化、连接照明和节能等领域的设备将具备通信和互操作性，使得涵盖家庭自动化、照明、能源管理、智能家电、安全装置等的家居智能系统，将是未来千家万户生活家居的必备选择。

5、从企业价值导向向用户价值导向转变

大多数企业以往只是关注生产规模、合格率、生产效率，往往公司生产什么类型的产品，就向市场销售什么类型的产品，注重公司价值和盈利。随着需求的日新月异，企业开始向用户价值导向转变，关注用户的极致产品体验和服务，重视用户需求的多样性、时尚性和服务性，这种转变要求企业更加贴近市场，具备快速、高效的市场反应能力和产品创新能力。

6、从资本单一体经营向与同行战略合作转变

过去企业采取的多为垂直整合战略，从上游，中游，下游都自己做，节约成本，重视全产业链的经营。随着 LED 照明的日益成熟，照明企业逐渐摸清了 LED 照明的发展趋势，企业日益深谙发展准则，认清企业自身的资源和能力是有限的，专注发展或许比起“大而全”的发展更有前景，更有生命力。因此，加强与同行战略合作、与供应链中重要厂商紧密合作，甚至与互联网的跨界合作和实力雄厚的资本合作，逐渐成为照明行业的“新常态”。

(二) 公司发展战略

以市场开拓为导向、技术创新为动力、品牌经营为核心，以节能环保照明电器为主流产品，大力发展照明主业，成为国内领先、国际一流的照明系统综合解决方案服务商。要通过几年努力，在 2018 年实现销售收入“百亿元”目标，其中国内和国外收入比例为 1:2；光源与灯具收入比例为 1:2。努力实现两大战略目标：1、以产品优势引领市场需求。用高品质与高效率形成节能灯全球竞争优势；用核心技术设计 LED 产品链，形成市场终端优势并引导照明行业地位；2、以市场优势推动公司持续增长。建立有效覆盖率和占有率的国际、国内市场网；用整体应用方案代替产品销售实现服务型市场。

(三) 经营计划

2015 年公司经营计划为营业收入 40 亿元，营业成本 30.60 亿元，销售费用、财务费用、管理费用合计为 5.47 亿元，归属母公司所有者权益的净利润 3.60 亿元。该经营计划非公司盈利预测。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司在最近 3 年的主要投资方向为：LED 照明产品项目、灯具照明产品项目。其中：LED 照明产品项目主要以募集资金投入。灯具项目以自有资金投入，金额将视收入增长规模和自有资金情况具体确定。

(五) 可能面对的风险

1、政策风险

虽然 LED 仍然是节能环保的重点产业，但各国、各地区政府的扶持、补贴政策还是在不断调整，有些时候强，有些时候弱，企业也在政策调整期中受到市场、税收等方面的影响。

应对措施：（1）公司将积极参与国际、国内政策调研和制订，确保及时了解 and 掌握政策变化趋势，提前应对政策趋势变化；（2）公司坚定发展高效/环保的业务，确保在常规业务和市场上的健康发展，降低对政策的依赖度，降低受短期的政策法规的风险影响。

2、技术革新和技术融合带来的技术风险

照明与物联网、信息化产业融合的趋势越来越明显，很多跨界技术开始在照明领域应用，同时也催生了很多跨界企业进入照明领域。在未来的工业 4.0 时代，企业如何跟上技术革新和技术融合的步伐，与更多的各类型企业竞争，是今后需要面对的技术风险。

应对措施：1) 积极关注跨界新技术对照明的影响，一旦趋势明确，尽快投入确保市场先机；2) 寻求与跨界企业的合作关系，共同发展新技术业务领域。

3、产品价格下降的风险

随着 LED 企业技术水平的不断提高和全产业链配套能力的提升，近几年来 LED 产品价格出现了较快的下降，如果 LED 产品价格未来几年继续保持快速下降的趋势，将给公司毛利率水平的稳定和提高带来一定的风险。

应对措施：（1）加强对于行业技术发展水平的理解和预判，紧紧跟踪材料技术的发展趋势，将材料价格的下降快速导入产品设计，在设计成本、采购成本、加工成本上做出预先安排，确保公司成本下降的速度快于行业产品价格下降的速度；（2）加快产能规模的提升，通过规模效应确保成本领先优势；（3）优化产品结构，提高灯具产品比例，灯具产品相对注重功能性，可以减少同质化竞争；（4）加大智能化 LED 照明产品研发投入，用创新产品获得差异化，减少价格竞争。

4、环保政策导致材料、工艺成本上升的风险

照明灯具的部分原材料的生产过程中，有些工艺有较高的环保要求，如喷漆、电镀、焊锡条等，公司主要依赖供应商自己能规范生产。随着环保政策的加严，合格供应商数量会减少，供应商应对环保的成本也会上升，对部分材料形成短期的成本上升风险。

应对措施：（1）建立关键材料供应区域多元化体系。逐步认证和发展台湾和国内的供应商，增加台湾和国内供应商的采购比例，避免单一日系或韩系采购系统；（2）加强与上游关键产业的投资或战略合作。我们已经建立了驱动芯片的研发团队和供应链配套能力，与发光芯片形成战略合作，确保价格和供应上的优势，同时策划投资与灯具零配件相关的工序的自制能力，确保供应交货稳定。

5、劳动力成本上升的风险

近几年来众多省、市陆续提高最低工资标准，国内的劳动力资源向中西部省份转移，劳动力成本持续上升，公司生产成本中的人工工资有上升的迹象。如果未来继续提高最低工资标准或出现劳动力短缺的情况，可能给公司产能效率提升和盈利水平提高带来不利影响。

应对措施：（1）2014 年公司已实施 LED 自动化方案，减少人工数量。通过机器换人项目的实施，能够使公司大幅提高生产效率，降低人工成本上升的影响；（2）将生产基地转移到劳动力资源丰富、成本相对低廉的地区。继江西基地的建设达到 2000 人以上的规模，承担了节能灯业务的战略转移，安徽金寨生产基地也正在建设中，为业务的扩张做好了工厂和人员的准备。

6、汇率波动的风险

人民币兑美元汇率近期上下波动明显，对公司短期结算收益产生影响。而且美元汇率兑多国

货币急剧升值，导致部分区域客户出现还款周期延长，面临潜在的还款风险。

应对措施：（1）增加外销业务中人民币结算业务比例，规避了部分汇率波动风险；（2）积极应用金融工具规避汇率波动风险。公司目前主要通过与银行签订远期结售汇合约、通过贸易融资缩短结算账期等，以锁定或灵活应对汇率风险。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订或新制定发布的《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》等七项具体会计准则；自 2014 年度起执行财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》	本次变更经公司第七届董事会第五次会议审议通过	详见下表说明

其他说明

受重要影响的报表项目和金额

受重要影响的报表项目	影响金额
2013 年 12 月 31 日资产负债表项目	
可供出售金融资产	97,817,056.59
长期股权投资	-97,817,056.59
应付职工薪酬	-4,974,994.55
长期应付职工薪酬	4,974,994.55
递延收益	34,864,822.50
其他非流动负债	-34,864,822.50
外币报表折算差额	15,548,925.81
其他综合收益	-15,548,925.81

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

2014 年 2 月，子公司厦门阳光恩耐照明有限公司出资设立澳洲艾耐特照明有限公司。该公司于 2014 年 2 月 13 日完成工商设立登记，注册资本为 93.00 万美元，厦门阳光恩耐照明有限公司出资 93.00 万美元，占其注册资本的 100.00%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。截止 2014 年 12 月 31 日，澳洲艾耐特照明有限公司的净资产为 4,041,363.53 元，成立日至期末的净利润为-1,075,631.77 元。