

公司代码：600261

公司简称：阳光照明

浙江阳光照明电器集团股份有限公司 2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

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

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	4,622,018,663.09	4,443,662,760.27	4.01
归属于上市公司股东的净资产	2,724,322,373.34	2,690,189,202.12	1.27
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	236,878,476.15	314,757,006.11	-24.74
营业收入	1,900,003,555.87	1,524,046,375.54	24.67
归属于上市公司股东的净利润	178,449,287.75	134,834,660.34	32.35
归属于上市公司股东的扣除	160,638,665.79	126,006,358.42	27.48

非经常性损益的净利润			
加权平均净资产收益率 (%)	6.48	5.25	增加1.23个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.12	0.09	33.33
稀释每股收益 (元 / 股)	0.12	0.09	33.33

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东（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)				86,858		
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	466,695,661	0	无	
陈森洁	境内自然人	7.95	115,439,778	0	无	
浙江栎利信息科技有限公司	境内非国有法人	2.12	30,748,393	0	无	
上虞市沥海镇集体资产经营公司	境内非国有法人	1.50	21,825,055	0	无	
香港中央结算有限公司	其他	1.38	19,996,918	0	未知	
挪威中央银行－自有资金	其他	1.33	19,343,982	0	未知	
加拿大年金计划投资委员会－自有资金	其他	1.14	16,556,208	0	未知	
新华人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－018L－FH001 沪	其他	1.13	16,473,828	0	未知	
魁北克储蓄投资集团	其他	0.98	14,215,882	0	未知	
淡水泉（北京）投资管理有限公司－淡水泉成长基金 1 期	其他	0.73	10,624,578	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、第二大股东以及第三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 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

报告期内，公司实现营业收入 19.0 亿元，同比增加 24.67%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.78 亿元，同比增长 32.35%，公司收入和净利润继续保持稳定增长。其中，LED产品收入 12.45 亿元，同比增长 92.26%，收入占比 66%，传统节能灯产品收入 6.32 亿元，同比减少 27.19%，收入占比 33%。

公司上半年回顾和下半年展望如下：

1、LED业务比例继续加大

随着公司募集资金投入的产能的释放，公司LED业务增长快速，LED业务比例继续扩大。通过LED产品的竞争吸引力，拓展了很多新的客户，尤其在欧洲和美洲等成熟市场的LED业务成长非常明显，而且上升潜力大。

2、新品销售比例增长，成本控制优化

由于LED的产品生命周期短，2015 年上半年很多销售都是新开发的产品实现的，这对于保持盈利水平做出了较好的贡献，同时随着LED业务规模优势的进一步扩大，生产成本获得更好控制，对毛利率也有较好的贡献。

3、实施自动化改造

产能规模的扩大不是简单的人员数量的增加，LED业务的自动化进展随着公司越来越重视人均产值水平而加快了发展，在多类产品和多种工艺环节都引进实施了自动化改造，对成熟的自动化方案正准备批量推广复制。

4、智能化产品逐步推出

随着公司智能化技术开发的逐步成熟，公司推出了家居和工程系列的智能照明产品，不过，目前还处于市场教育和开拓阶段，还未能为公司业绩作出贡献，但对未来公司与“互联网+”结合做好人员和技术的准备。

下半年展望

1、价格竞争加剧

部分LED产品进入了价格战区间，照明流通类产品的电子行业特性开始明显，在最后 30%-40% 的价格下降后，市场的份额格局将会基本明确。这对企业在技术开发、生产制造、采购控制、市场营销等方面的综合管控能力是严峻考验，只有综合能力强才能在行业洗牌中胜出。

2、区域市场风险放大

由于国际汇率的大幅波动，部分区域市场产生了支付信用风险，为规避和控制这个阶段性风险，公司将选择性控制这些区域的业务规模，等待市场稳定再加大拓展，对总体业务增长有微小影响。同时公司将加大新区域和新渠道的投入，通过分散风险、均衡市场的策略来确保持续稳定增长。

3、节能灯业务加速下滑

随着LED业务的全面成熟，节能灯业务下降速度预计将更快，虽然重点产能都已经转移成了LED，节能灯业务在公司收入中占比仅33%，不过还是会给公司带来较小的不利影响，下半年将逐步进行人员转产和部分设备改造来减少这些影响。

4、创新与“互联网+”

企业转型升级的压力更加迫切，创新才能带来出路和增长，对创新人才的引进和完善企业创新机制将是公司未来较长时期内的重点工作，将创新与互联网结合，摸索照明行业的“互联网+”模式是下阶段转型升级的成功所在。

(一) 主营业务分析

1 财务报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	1,900,003,555.87	1,524,046,375.54	24.67
营业成本	1,442,735,942.99	1,175,265,077.93	22.76
销售费用	75,451,739.98	79,488,843.04	-5.08
管理费用	171,069,706.33	111,813,728.99	53.00
财务费用	-12,334,539.35	-10,238,557.42	不适用
经营活动产生的现金流量净额	236,878,476.15	314,757,006.11	-24.74
投资活动产生的现金流量净额	-127,486,563.09	-81,799,174.49	-55.85
筹资活动产生的现金流量净额	-213,527,275.41	-219,892,257.04	不适用
研发支出	64,742,458.27	35,354,843.00	83.12

营业收入变动原因说明:主要系LED销售收入增加所致。

营业成本变动原因说明:主要系LED销售的成本增加所致。

管理费用变动原因说明:主要系研发费用和职工薪酬增加所致。

财务费用变动原因说明:主要系汇兑收益增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系为职工支付的现金增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系购置固定资产和无形资产的现金支出增加所致。

研发支出变动原因说明:主要系研发投入增加所致。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内无重大变动。

(2) 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53,774.48万元，尚有40,051.36万元（包括利息收入）未投入使用，存储于募集资金账户。

(3) 经营计划进展说明

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。2015 年 1-6 月，公司实现营业总收入 19 亿元，完成收入计划的 47.50%。随着公司募投项目逐步投产，上半年公司 LED 照明产品营业收入的增长幅度较大，实现归属于母公司所有者的净利润 1.78 亿元，完成计划的 49.44%，该完成情况符合经营计划进度。

(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	1,877,279,736.80	1,429,003,868.06	23.88	23.86	22.21	增加 1.03 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	631,990,425.92	495,791,251.26	21.55	-27.19	-27.49	增加 0.33 个百分点
LED 光源及灯具产品	1,245,289,310.88	933,212,616.80	25.06	92.26	92.22	增加 0.02 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）	359,424,346.12	-8.38
非洲	13,962,397.19	-23.07
欧洲	642,858,834.16	65.19
拉丁美洲	112,998,597.69	31.43
北美洲	417,978,257.18	56.70
大洋洲	19,466,198.38	124.13
中国	310,591,106.08	-12.41

(三) 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 317 项，其中获授权发明专利 54 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。

(四) 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）		7,445.48	
投资额增减变动金额（万元）		7,445.48	
上年同期投资额（万元）		4,500	
投资额增减幅度（%）		65.46	
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（%）

阳光照明美国公司	照明电器产品的生产制造和进口、销售，技术研发、咨询服务，原料和成品的仓储以及物流配送。	400 万美元	100
浙江阳光美加照明有限公司	照明电器(除灯管)及其仪器设备的开发、制造、销售、服务；电工、电器及其原辅材料、照明电器原辅材料、元器件、仪器设备、LED 照明产品的销售；LED 照明技术的开发、技术服务；经营进出口业务和对外经济合作业务。	5,000 万元	100

(1) 证券投资情况

适用 不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

(3) 持有金融企业股权情况

适用 不适用

所持对象名称	最初投资金额 (元)	期初持 股比例 (%)	期末持 股比例 (%)	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	102,000,000.00	0.82	0.82	96,457,687.47	0	0	长期 股权 投资	认购
合计	102,000,000.00	/	/	96,457,687.47	0	0	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

适用 不适用

3、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	本报告期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	8,555.94	53,774.48	36,135.52	存储募集资金账户
合计	/	89,910	8,555.94	53,774.48	36,135.52	/
募集资金总体使用情况说明						

(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	募集资金本报告期投入金额	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		6,363.88	是	不适用	不适用	不适用	是	不适用	注 1
LED 节能照明产品项目	否	41,920.00	7,122.23	35,608.62	是	84.94%	不适用	6,493.60	是	不适用	
年产 6000 万只(套) LED 照明产品产业化项目	是	41,626.12	1,433.71	11,801.98	是	28.35%	不适用	3,788.01	是	注 2	
合计	/	89,910	8,555.94	53,774.48	/	/		10,281.61	/	/	/
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:

注 1: (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。

注 2: (1) 在募投资项目投资期间生产设备单价出现了降价, 使得投入金额少于计划。

(2) 随着设备性能提升, 单位生产设备的产量提升, 使得原有建设产能的设备投入减少。

(3) 生产设备的先进性在提升, 为了使投入设备更符合选型要求, 使得设备的投入与销售订单规模保持一致, 从而影响了设备的投资进度。

(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	本报告期投入金额	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		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	1,433.71	11,801.98		不适用	3,788.01	28.35%		不适用
合计	/	47,990	1,433.71	18,165.86	/	/	3,788.01	/	/	/

4、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
浙江阳光照明有限公司	USD2,435	生产销售照明产品及元器件	41,401.99	20,801.20	33,473.15	21.95
安徽阳光照明电器有限公司	RMB5,000	照明电器的生产、制造,LED 照明产品的生产、制造	12,047.62	4,804.94	4,425.38	41.06
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	38,919.72	17,235.40	19,513.03	4,426.06
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	154,827.16	86,852.05	80,163.83	/
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	7,054.71	4,817.28	1,101.45	-124.36
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	9,203.80	3,183.89	4,716.79	-147.34

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

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。

不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 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。

1、2015年2月，公司出资设立阳光照明美国公司。该公司于2015年2月2日完成工商设立登记，注册资本为400万美元，占其注册资本的100.00%，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。截止2015年6月30日，阳光照明美国公司的净资产为24,454,800元，成立日至期末的净利润为0元。

2、2015年5月，公司出资设立浙江阳光美加照明有限公司。该公司于2015年5月25日完成工商设立登记，注册资本为5000万元，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2015年6月30日，浙江阳光美加照明有限公司的净资产为49,981,111.92元，成立日至期末的净利润为-18,888.08元。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用