

浙江阳光照明电器集团股份有限公司

2017年度投资者接待日活动会议纪要

一、投资者接待日活动基本情况

会议时间：2018年5月10日9:30-11:00

会议形式：现场会议

会议地点：浙江省绍兴市上虞区曹娥街道人民大道西段568号公司一楼会议室

参加人员：董事长陈卫先生、总经理官勇先生、财务总监周亚梅女士、董事会秘书赵芳华先生、副总经理陈以平先生及部分公司股东和机构投资者。

二、投资者接待日活动主要内容纪要

投资者接待日活动由公司董事会秘书赵芳华先生首先介绍公司2017年度整体情况，其次是公司经营情况的问答环节。具体问答内容如下：

问题1：公司代工业务占比是多少？主要客户有哪些？

答：公司目前为国际大厂代工的比例约45%，主要代工客户有飞利浦、GE、东芝、LG。

问题2：公司的主要竞争对手有哪些？从公司的角度看竞争格局是如何？

答：公司的主要竞争对手有欧普照明、三雄极光、佛山照明、得邦照明、雷士照明等。随着行业集中度的上升，大企业的优势逐步显现出来，而小企业的关停比较明显，未来国内的上市照明企业将会继续提升市场份额。

问题3：2018年，公司产品的毛利率还会下滑吗？

答：随着原材料价格的不断上涨，公司灯具材料涨价上升比较明显，比如包装、外罩的塑料件与五金件等，灯具成本上升比光源更大，公司已经与部分客户洽谈上调部分产品的出厂价格，后期主要产品价格将视成本变动而应对。另一方面，今年开发的新产品毛利率水平还不错，现阶段看整体基本能稳住。

问题4：公司自有品牌在国内的销售情况如何？

答：2017年，公司国内销售收入约7亿元，近两年来都保持一定的增长，目前公司已建有省级运营商35个，全国约有2500家经销商。

问题5：公司在国内市场的定位如何？

答：争取在3-5年时间内，公司国内市场的销售份额排进前5位。

问题6：公司未来在国内自有品牌的渠道建设上会有多大的投入？

答：近年来公司持续加大国内市场的渠道建设，每年将国内销售收入的10%用于渠道建设和开发。

问题7：请公司简单介绍下2017年的海外并购？

答：公司控股孙公司艾耐特照明（欧洲）有限公司于2017年7月以现金248500000丹麦克朗收购诺乐适投资（丹麦）100%股权，公司控股子公司阳光照明美国公司于2017年9月以现金3421743加元收购多乐照明（加拿大）53%股权。

问题8：公司经营现金流很好，但从资本运作看有点保守，公司有什么考虑？

答：2017年公司已有几笔资本运作，但是目前好的标的很难获得，公司在产业布局上还是重点在渠道的拓展上，包括工程照明、商业照明等领域。未来公司仍会继续寻找好的投资项目。

问题9：LED行业集中度现在如何？

答：目前，LED行业的集中度在上升，竞争也在不断加剧，上游的整合已基本完成，中、下游的整合还在进行，公司采取抱团合作的方式来应对，先后分别与芯片企业和封装企业合作设立公司。同时，公司也在不断致力于研发，把产业的价值做大。

问题 10：公司在员工激励方面有什么措施？是否会考虑集团层面的员工持股计划或其他股权激励方案？

答：目前公司的业务主要集中在子公司，子公司层面已经实施股权激励，每

个子公司的管理团队持有5%的股权比例，集团层面的股权激励公司也会进一步研究。

问题11：公司股价近来持续低迷，估值也接近低位，请问公司有没有增持或者回购的计划？

答：公司的估值由二级市场决定，公司不合适对股价作出任何判断，关于增持及股份回购的建议公司会认真研究。

问题12：未来几年公司的重心在哪里？

答：未来几年公司的重心还是在照明主业，从业务结构上会提升自有品牌的占比，从产品类别会重点提高灯具类的占比。

问题13：请问LED照明市场现在整体情况如何？中国市场渗透率如何，全球看潜力较大的是哪里？

答：根据中国照明电器协会统计，2016年中国LED照明销售额达到2040亿元，渗透率达到42%，2017年官方数据尚未披露。公司预计未来全球增长潜力较大的区域为美国、印度和中国。

问题14：公司有不少资金在做银行理财，这部分资金是否有中长期规划？

答：公司目前正在做的投资理财系短期内保本型银行理财，这部分资金公司储备作未来发展需要。

问题15：公司原材料成本占总成本80%以上，请问2017年原材料成本上涨对总成本影响有多大，涨幅较大的原材料是哪几种，2018年公司预计原材料价格变化怎么样？

答：公司材料价格较上一年度上涨约10%，主要涨价的材料为包装、元器件、冷板。2018年公司预计原材料价格将继续上涨。