

浙江阳光照明电器集团股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，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

股票简称	股票代码	股票上市交易所
阳光照明	600261	上海证券交易所
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	4,175,715,234.73	4,377,702,678.27	-4.61
归属于上市公司股东的净资产	2,540,105,598.46	2,502,283,678.60	1.51
	本报告期	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	314,757,006.11	51,468,771.43	511.55
营业收入	1,524,046,375.54	1,464,439,661.49	4.07
归属于上市公司股东的净利润	134,834,660.34	99,837,469.68	35.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	126,006,358.42	66,813,025.51	88.60
加权平均净资产收益率(%)	5.25	4.18	增加1.07个百分点
基本每股收益(元/股)	0.14	0.15	-6.67
稀释每股收益(元/股)	0.14	0.15	-6.67

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前 10 名股东持股情况

单位：股

报告期末股东总数（户）				25, 511		
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	4. 23	40, 912, 353	0	无	
浙江桢利信息科技有限公司	境内非国有法人	2. 12	20, 498, 929	0	无	
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	1. 78	17, 247, 033	0	未知	
中国银行－大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金	其他	1. 58	15, 297, 129	0	未知	
全国社保基金一一七组合	其他	1. 53	14, 782, 768	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	未知	
中国工商银行－东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金	其他	1. 49	14, 462, 995	0	未知	
中国农业银行－东吴价值成长双动力股票型证券投资基金	其他	1. 19	11, 566, 767	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 控股股东或实际控制人变更情况

报告期，公司未发生控股股东或实际控制人变更。

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

报告期内，公司实现销售收入 15.24 亿元、归属于上市公司股东的净利润 1.35 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.26 亿元，与上年同期相比，销售收入增长了 4.07%、归属于上市公司股东的净利润增长了 35.05%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长了 88.60%。公司上半年回顾和下半年展望具体如下：

1、全球化市场拓展战略

报告期内，公司继续秉承全球市场均衡发展的战略，避免单一市场波动的风险。欧洲市场延续了原来的良好发展趋势；美国市场继 2013 年取得突破后，上半年继续高速增长；亚太市场中的日本市场相对产品高端，上半年新增了国际上有影响力的品牌公司做为 ODM/OEM 客户，东南亚市场在国际品牌的引领下，多个客户开始接受品质相对较好的阳光的 LED 产品，逐步主动以 LED 拓展市场。中国市场由于质量和成本格局混乱，在家用和商用照明市场阳光已经基本完成了全部产品从传统照明到 LED 照明的转变，业务量增长的同时 LED 的比例已经高达 70%以上。户外工程业务作为 2013 年开始培育的增长点，上半年取得了不错的效果，并在多省/市政府推出节能改造明确政策后，下半年将会较好增长。

2、产品转型方面

报告期内，受整体照明市场快速转向 LED 的影响，公司节能灯业务出现明显下滑，由于 LED 业务的增速高于行业平均水平，总体业务实现小幅增长。报告期，LED 业务收入实现 6.48 亿元，收入占比达到 42%，除了 LED 光源类产品保持了快速增长外，LED 灯具业务的发展取得了良好进展，LED 业务中灯具产品比例超过 30%。未来在光源灯具一体化趋势越来越明显的情况下，灯具比例将进一步提高。

3、自动化投入方面

近两年由于人工和劳动力成本的上升，通过自动化实现机器换人的趋势越来越明显。公司在去年投入了球泡灯自动化生产设备，上半年继续投入了 T8 灯管自动线及多项灯具相关自动化设备，通过半年的生产实践和完善，明确了下阶段自动化设备的实施方案，下半年将加大投入实现自动化设备的安装和调试。公司作为照明应用企业，在下游的应用产品竞争力方面除了产品设计能力外，最重要的就是生产效率能力的建立。公司通过上半年的充分验证，为确保投资有效性，将在 2015 年中前完成募投资金的 LED 扩产和自动化提效投资，届时公司的人均产值和人均创利额也将得到提高。

4、电子商务发展

据统计，电子商务销售额占社会零售总额的比例达到了 8%左右，照明行业电子商务销售额占比平均在 5%左右。为改变公司在电子商务的布局相对较晚，2014 年初，公司招聘了电子商务行业优秀人员组建了电子商务团队，已经在阿里巴巴、京东、亚马逊等平台上建立了电子商务销售模

式，虽然早期销售基数还较小，但未来成长潜力较大。公司现在除了自营模式外，已经启动了网上分销系统的建立，待网上系统完善后，预计 2015 年启动线上线下联动的营销模式建立。

5、未来产品趋势

LED 的特色在于智能化的实现相对传统照明技术更容易，同时整个电子行业进入了互联/物联时代，公司在 LED 智能化照明方面明确了发展方向，已经建立了专业团队，上半年已经与京东智能家居云平台合作，推出了阳光智能家居照明产品，接下来将积极推进与阿里巴巴、小米等开展合作。随着 5 年后因 LED 寿命长带来的常规替换市场的萎缩，整个行业必须引导转型为智能化照明平台，来引领新一轮的市场替换增长，公司正在积极布局，争取在智能家居、智能生活成为主流时占据有利地位。

6、下半年展望

LED 市场需求呈现加速的趋势，公司上半年在产品开发、市场拓展、设备自动化等方面的工作成效将在下半年逐渐体现。同时，我们必须意识到常规产品的替换在未来的 2 年中将是非常激烈的性价比竞争，预计 2015 年底，同光效的 LED 价格与节能灯价格达到 1:1 的比率，成本和价格继续保持 30% 的下降幅度。为应对市场竞争，公司除了在下游应用领域继续练好内功外，在上游供应领域进行了充分布局，在高性能芯片产品上与国际韩企形成了紧密的互动合作机制，在中端高性价比芯片产品上与三安光电形成了战略合作体，确保公司发展和竞争时具备足够的上游供应保障。

(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	1,524,046,375.54	1,464,439,661.49	4.07
营业成本	1,175,265,077.93	1,190,220,109.99	-1.26
销售费用	79,488,843.04	68,641,011.05	15.80
管理费用	111,813,728.99	104,241,583.24	7.26
财务费用	-10,238,557.42	-1,600,393.75	-539.75
经营活动产生的现金流量净额	314,757,006.11	51,468,771.43	511.55
投资活动产生的现金流量净额	-81,799,174.49	-22,276,138.28	-267.21
筹资活动产生的现金流量净额	-219,892,257.04	-223,512,666.92	1.62
研发支出	35,354,843.00	37,464,989.01	-5.63

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

经中国证券监督管理委员会核准，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，扣除承销费和保荐费 1,700 万元、律师和会计师费用共计 130 万元，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 31,194.33 万元，尚有 61,015.77 万元（包括利息收入）未投入使用，其中 2.5 亿元暂用于补充流动资金，存储募集资金账户余额 36,015.77 万元。

(3) 经营计划进展说明

2014 年公司经营计划为营业收入 39 亿元，归属母公司所有者权益的净利润 3.30 亿元。2014 年 1-6 月，公司实现营业总收入 15.24 亿元，完成收入计划的 39.08%，由于照明市场快速转向 LED 产品以及公司主动调整传统节能灯产品结构，使得上半年公司营业收入的完成低于经营计划；实现归属于母公司所有者的净利润 1.35 亿元，完成计划的 40.91%，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	1,515,640,086.73	1,169,260,977.93	22.85	4.07	-1.16	增加 4.08 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 (%)
一体化电子节能灯	631,635,677.02	502,120,179.66	20.50	-17.66	-21.61	增加 4.00 个百分点
LED 照明产品	647,694,452.25	485,492,166.95	25.04	60.23	55.47	增加 2.29 个百分点
T5 大功率荧光灯及配套灯具	136,584,300.97	104,692,599.19	23.35	-24.77	-29.99	增加 5.71 个百分点
特种灯具	69,198,860.31	52,390,720.19	24.29	-20.94	-21.46	增加 0.49 个百分点
其他	30,526,796.08	24,565,311.94	19.53	92.81	76.32	增加 7.53 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	392,315,069.62	-12.49
非 洲	18,149,569.11	20.09
欧 洲	389,159,151.52	3.14
拉丁美洲	85,973,523.77	-29.43
北 美 洲	266,742,074.13	163.31
大 洋 洲	8,685,355.76	25.12
中 国	354,615,342.82	-8.01

(三) 公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

资产负债表项目	期末数	年初数	变动比例（%）	变动原因
预付款项	31,411,832.52	19,477,910.41	61.27	主要系募集项目设备投资增加
其他应收款	26,578,931.83	58,588,791.52	-54.63	主要系期末应收出口退税款减少所致
其他流动资产	12,818,811.82	64,873,847.58	-80.24	系待抵扣的增值税进项税减少所致
其他非流动资产	16,223,016.78	55,450,076.28	-70.74	主要系预付的工程款减少导致
应付利息	592,920.56	966,568.30	-38.66	主要系借款减少所致
一年内到期的非流动负债		100,000,000.00	-100.00	系归还银行借款所致
实收资本（或股本）	968,068,620.00	645,379,080.00	50.00	系本期资本公积转增股本所致
资本公积	750,526,619.14	1,073,216,159.14	-30.07	系本期资本公积转增股本所致
利润表项目	本期金额	上期金额	变动比例（%）	变动原因
财务费用	-10,238,557.42	-1,600,393.75	539.75	系利息收入增加及利息支出减少所致
资产减值损失	4,763,726.51	24,043,785.25	-80.19	主要系坏账准备计提减少所致
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		1,291,603.04	-100.00	系远期结售汇合约到期所致
投资收益（损失以“-”号填列）	249,300.00	-1,941,440.20	-112.84	主要系本期远期结售汇亏损减少所致
营业外收入	15,977,159.22	46,438,342.92	-65.59	系去年有大额固定资产处置收益所致
营业外支出	4,450,484.40	2,977,505.34	49.47	主要系本期捐赠支出增加所致
所得税费用	25,788,042.58	12,017,340.83	114.59	主要系本期利润增加及确认的递延所得税减少所致
少数股东损益	4,655,193.12	2,366,677.14	96.70	主要系合资子公司利润增加所致
现金流量表项目	本期金额	上期金额	变动比例（%）	变动原因
销售商品、提供劳务	1,647,706,519.28	1,186,717,875.19	38.85	主要系本期货款回收增加所致

收到的现金				
收到的税费返还	182,899,057.95	78,512,022.16	132.96	主要系收到的出口退税增加所致
收到其他与经营活动有关的现金	96,288,715.04	31,043,321.24	210.18	主要系收到保证金及暂收款增加所致
购买商品、接受劳务支付的现金	1,140,433,759.39	855,668,448.55	33.28	主要系本期支付采购款增加所致
收回投资收到的现金		30,000,000.00	-100.00	主要系本期公司无收回投资的行为。
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	239,612.94	34,948,700.00	-99.31	系去年有大额固定资产处置收益
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82,038,787.43	56,764,268.42	44.53	系本期募集项目投资增加所致
投资支付的现金		30,559,200.00	-100.00	系公司本期无投资行为。
取得借款收到的现金	59,928,821.18	402,528,440.00	-85.11	系本期银行借款减少所致
收到其他与筹资活动有关的现金	471,692.75	4,752,814.30	-90.08	系本期保证金划转减少所致
偿还债务支付的现金	182,133,687.10	546,415,566.64	-66.67	系本期归还银行借款减少所致
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,065,269.02	-6,991,628.65	-143.84	主要系汇率变动所致

董事长：陈卫
 浙江阳光照明电器集团股份有限公司
 2014年8月18日