

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
2025 年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、**董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案**

公司拟以总股本1,335,052,966股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.30元（含税），共计派发现金红利173,556,885.58元，剩余未分配利润结转到下年度。

本年度利润分配预案尚需经2025年年度股东会审议通过后实施。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、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	张龙	戴毅清
联系地址	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道人民大道西段 568 号	浙江省绍兴市上虞区曹娥街道人民大道西段 568 号
电话	0575-82027721	0575-82027721
传真	0575-82027721	0575-82027721
电子信箱	long6.zhang@yankon.com	yiqing.dai@yankon.com

2、报告期公司主要业务简介

1、照明行业

(1) 国际市场：增长压力下的创新驱动

2025 年，全球照明市场规模在 1540 亿美元至 1580 亿美元之间，LED 照明占比超过 69%，规模达到 950 亿美元，渗透率超 80%，较 2024 年温和增长，主要受 LED 技术普及、智能照明及可持续发展需求推动。预计在 2025 年至 2034 年间，LED 照明市场将以 10.4% 的复合年增长率强劲增长，到 2034 年有望达到 2515 亿美元的规模。这标志着照明产业已从单纯追求规模扩张，全面转向以技术密度与场景价值为核心的新竞争维度。

(2) 国内市场：政策与需求双驱动

2025 年，中国以 6800 亿元的规模领跑，占全球 LED 市场的 44%，出口额占全球超 64%。2025 年，全国照明行业累计完成出口交货值 1001.36 亿元，同比增长 4.28%。出口交货值排在前五位的地区依次为广东省、浙江省、江苏省、福建省、江西省。其中广东占比 54.99%，浙江占比 25.32%，两省合计占全国出口的 80% 以上，是中国照明产业的两大核心聚集地。2025 年浙江

省照明产业完成出口 114.87 亿美元，较 2024 年增长 1.61%。较五年最高值 121 亿美元有所回落。出口市场主要集中在北美（美国占比 16.15%）、欧洲、东南亚、南美地区，其中美国市场占比从以往的 21%降至 16.15%，而德国、荷兰、波兰、巴西、泰国等市场实现正增长，新兴市场拓展成效显著。

2、照明产业特点

(1) 产业集群格局成熟，新兴领域差异化发展

浙江省照明产业已形成杭州、宁波、绍兴、金华、嘉兴、温州六大核心产业集群，区域集聚效应显著。产业技术迭代全面完成，企业普遍实现向 LED 半导体照明的转型升级，产值规模持续扩容，产品矩阵日益丰富。在智能照明、低碳照明等新兴赛道，各集群依托本地资源禀赋形成差异化竞争优势，产业结构不断优化。

(2) 运营质效持续改善，高质量发展动能增强

行业整体从粗放式管理向精细化运营转型，“提品质、增品种、创品牌”的三品战略深入实施。头部企业积极运用大数据管理工具赋能生产运营，供应链效率与决策科学性显著提升，推动全行业向价值链高端迈进。

(3) 市场格局优化集中，头部效应日益凸显

供给侧结构性改革深化，落后产能加速出清。传统照明企业通过关停并转、跨界转型等方式有序退出，行业企业总量虽有所减少，但优质资源向头部企业集聚，行业集中度稳步提升，竞争格局更趋健康。

2、氢能行业

(1) 2025 年氢能行业规模

2025 年，中国氢能产业政策体系实现从“战略规划”到“落地执行”的跨越，行业正式迈入规模化发展阶段。根据行业统计数据，2025 年，我国氢气产量预计达到 3750 万吨，预计 2026 年将增长至 3981 万吨，产业规模持续扩张。

从产业结构来看，尽管当前国内氢气供给仍以灰氢（煤制氢）及副产氢为主导，但产业重心正加速向绿氢领域转移。伴随国内风光装机量实现爆发式增长，“风光发电+绿氢+绿氨/绿醇”一体化模式成为行业主流，通过就地消纳富余绿电制氢，有效解决弃风弃光问题，推动绿氢产业实现规模化、低成本发展。

市场规模方面，2024年，我国绿氢市场规模约280亿美元，主要集中于绿氢制备、储运及示范应用场景；2025年绿氢市场规模攀升至约2200亿元，预计2030年市场规模将突破1万亿元，产业发展空间广阔。

装备制造领域是氢能产业发展的核心支撑。2025年我国电解槽总产能预计突破58GW/年，国内电解槽市场规模预计突破200亿元，年需求量达15-20GW。我国电解槽装机容量及最终投资决策项目占比达全球65%，制造产能占比近60%，其中碱性电解槽产能占全球总产能的75%以上，已成为全球氢能装备制造的核心力量。

(2) 2025年电解槽技术发展

2025年我国碱性电解槽继续朝着“更高效、更灵活、更耐用、更大型”方向发展；PEM电解槽技术朝着“更大型、更国产化”方向发展；AEM电解槽技术正朝着商业化的方向迈进。

公司核心业务布局（AEM电解槽）

① 业务定位与技术布局

作为上市公司阳光照明下属专注于绿氢领域的核心子公司，阳光绿氢紧扣氢能产业发展趋势，重点布局AEM电解槽技术研发与产业化应用。基于行业技术发展现状，公司以AEM电解槽为核心突破方向，聚焦解决技术瓶颈，同步储备碱性电解槽成熟技术，构建“核心技术突破+多元技术协同”的产品体系。

② 技术研发进展

针对AEM电解槽当前面临的寿命、导电性及工程化难题，阳光绿氢组建专业研发团队，开展针对性技术攻关：

材料优化方面：重点研发高性能非贵金属催化剂，探索新型膜材料及隔膜技术，提升材料导电性与稳定性，延长设备使用寿命；

系统集成方面：完善AEM电解槽工程化设计体系，优化系统运行控制策略，降低交叉污染风险，提升整体运行效率与安全性；

场景适配方面：结合绿电消纳、分布式制氢等应用场景，定制化开发AEM电解槽产品，充分发挥其低成本优势，推动技术从实验性应用向商业化应用过渡。

③ 行业竞争优势

依托阳光照明在制造业领域的深厚积淀及上市公司规范治理体系，阳光绿氢在AEM电解槽业务布局中具备多重竞争优势：

技术协同优势：整合集团在装备制造、精密加工等领域的资源，为 AEM 电解槽核心部件生产提供工艺支撑，提升产品品质与交付能力；

产业协同优势：依托阳光照明成熟的市场渠道与客户资源，快速打通绿氢应用下游场景，推动 AEM 电解槽在工业、交通等领域的示范应用；

合规管理优势：作为上市公司体系内企业，严格遵循上市公司监管要求与行业规范，建立完善的研究、生产、销售全流程管理体系，保障业务合规稳健发展。

（一）照明业务

公司主要从事照明电器的研发、生产、销售，同时为客户提供综合照明解决方案。主要产品包括 LED 照明产品和照明控制系统，涵盖了商业照明、家居照明、办公照明、户外照明、轨道照明、工业照明、教育照明等通用照明，同时覆盖应急照明、植物照明、电工器材、空气开关、配电箱、换气扇、浴霸、小家电。

（二）照明电器行业的主要上下游

①产业链结构

灯具及照明装置行业的产业链包括上游原材料供应、中游照明生产、下游照明应用领域等环节。灯具及照明装置行业上游行业主要涉及 LED 芯片、电子元器件、塑料、玻璃、五金、包装材料等原材料提供商。一方面，照明器具厂商销售规模的扩大，将刺激其对上游原材料的需求，从而带动上游厂商的销售增长。另一方面，照明器具厂商的产品直接面向消费者，因此能够感知消费者的需求变化，从而融入新产品的开发设计之中，新产品的应用开发必然对原材料性能提出新的要求，该等信息反馈至上游厂商，促进上游厂商技术水平的提高。灯具及照明装置行业下游应用领域，室内主要包括家庭住宅、办公楼、商店、学校、工厂等，体育场等户外产品的要求也在不断升级，个性化、特殊需求不断涌现，这些都将推动照明市场的发展。

②上游

LED 照明产品的上游主要是芯片、传感器、面板、电源、模组、网关/智能控制器等，零部件中最核心的是 LED 芯片，经过 LED 照明多年的发展，LED 照明下游应用市场逐渐趋向稳定成熟，产业规模也远大于其他细分环节；上游外延芯片受外界影响较大，近几年呈现波动状态；中游封装受上游影响，变化趋势和上游变化趋势基本相同。

③中游

在灯具及照明装置的中游环节，公司的主营业务为 LED 照明产品的设计与生产、销售和相關照明工程的实施。

④下游

灯具及照明装置行业的下游应用领域较为广泛，根据终端应用领域的不同又可分为商业照明应用、办公照明应用、家庭照明应用、景观照明应用、工矿照明应用等不同细分市场。

（四）公司主要业务模式具体如下

公司秉持国际化视野与现代经营理念，成功转型为经营型企业，超越了传统生产模式。在不断夯实生产制造能力的同时，提升企业开拓市场、自主创新、照明设计等能力，为客户提供从单品化到系统集成化的完整服务，成为国内领先、国际一流的照明产品提供商和照明系统服务供应商。

1、采购模式

公司主要原材料包括电子元器件及配件、金属材料、电线类材料、塑胶材料、发光二极管以及光源材料等。公司制定了《采购管理实施细则》等一系列严格的采购管理制度，对采购过程进行有效管理和规范，加强内部采购流程管控和对供应商的考核评估，以确保和提高原材料的采购质量、控制采购成本、保证供货的及时性，建立稳定的采购体系。公司集团采购管理中心通过 SAP、SRM 系统，对供应商订单接收、合同管理、询竞价、送货等一系列业务进行了规范管理，加强公司与供应商之间的业务交流，实现业务过程、业务结果的实时跟踪和追溯，提高数据的准确性、及时性。

2、生产模式

公司的生产模式主要采取计划式与订单驱动式。计划式是指企业根据未来市场需求情况进行预测，结合自身实际情况设定原材料、各类半成品及成品的安全库存，制定库存计划，再根据预测制定生产计划后进行生产。此类生产模式主要应用于标准化产品。订单驱动式是指企业根据从客户处获取到的产品采购订单或投标接取照明工程项目后，根据订单或项目所需产品种类、技术特征等，进行定量的原材料或半成品采购，再组织制定生产计划。此类生产模式可以满足客户对产品定制化的要求。

3、销售模式

（1）企业层面：公司将大力拓展自主品牌产品销售渠道，提升自主品牌产品的销售占比，管理层强调要进一步实现从代工模式转变为自主品牌、自主市场的销售模式。

（2）渠道层面：在现有的和新的渠道中取得横向和纵向的增长（如：零售、商分、五金、项目渠道、新渠道、电商、地产、户外等）。

(3) 用户层面：最大限度地了解消费者需求，通过在每个互动售点深化消费者与品牌的联结和差异性的了解，来建立和加强持续性竞争优势。

(4) 品牌层面：公司自有品牌如“Energetic”“曼佳美”“诺乐适”等得以拓展，凭借本地经销商及亚马逊等知名海外电商平台的引流，成功实现了自主品牌产品的销售增长。同时，也为国际知名的照明企业、境外照明批发商及境外连锁型终端超市等提供了代工生产服务。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	5,149,407,121.21	5,288,094,903.20	-2.62	5,383,665,775.16
归属于上市公司股东的净资产	3,538,683,606.71	3,519,426,304.64	0.55	3,609,543,334.35
营业收入	2,668,366,159.67	3,176,032,596.47	-15.98	3,075,385,539.67
利润总额	231,756,849.15	264,352,670.94	-12.33	260,626,609.23
归属于上市公司股东的净利润	188,557,805.50	203,019,478.63	-7.12	215,348,638.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	64,229,617.66	147,418,638.36	-56.43	183,740,666.99
经营活动产生的现金流量净额	230,064,884.66	256,961,833.56	-10.47	390,616,514.10
加权平均净资产收益率(%)	5.34	5.75	减少0.41个百分点	5.99
基本每股收益	0.14	0.15	-6.67	0.16

(元/股)				
稀释每股收益 (元/股)	0.14	0.15	-6.67	0.16

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	687,317,959.00	639,298,080.18	659,225,207.09	682,524,913.40
归属于上市公司股东的净利润	59,780,661.47	36,763,365.37	32,201,873.70	59,811,904.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	30,653,434.37	23,593,520.10	-6,726,596.78	16,709,259.97
经营活动产生的现金流量净额	31,219,797.85	33,252,722.00	36,307,623.55	129,284,741.26

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

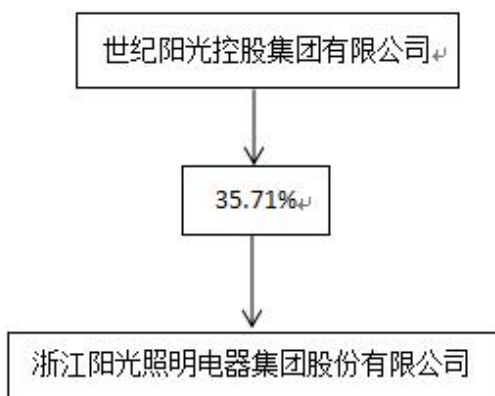
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）	41,637						
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	39,835						
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0						
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0						
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有 有限 售条	质押、标记或 冻结情况		股东 性质
					股份	数量	

				件的 股份 数量	状态		
世纪阳光控股集团有 限公司	0	476,695,661	35.71	0	无	0	境内非国 有法人
陈森洁	0	115,439,778	8.65	0	无	0	境内自然 人
浙江楨利信息科技有 限公司	0	30,748,393	2.30	0	无	0	境内非国 有法人
中央汇金资产管理有 限责任公司	0	30,235,600	2.26	0	无	0	国有法人
绍兴市滨海新区沥海 街道集体资产经营有 限公司	0	21,825,055	1.63	0	无	0	境内非国 有法人
张素芬	11,030,000	11,030,000	0.83	0	无	0	境内自然 人
吴国明	0	5,532,357	0.41	0	无	0	境内自然 人
范荣强	1,080,300	4,575,500	0.34	0	无	0	境内自然 人
储丹玲	0	4,470,000	0.33	0	无	0	境内自然 人
朱红梅	727,500	4,203,400	0.31	0	无	0	境内自然 人
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、第二和第三大股东为公司一致行动人。公司未知其他股东之间有无关联关系或一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

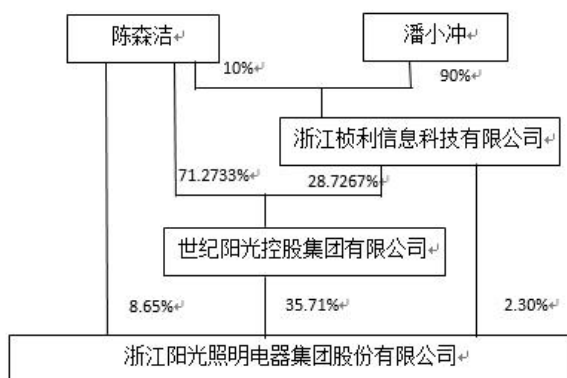
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5、 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，本公司实现营业收入 26.68 亿元，同比下降 15.98%；归属于上市公司股东的净利润 1.89 亿元，同比下降 7.12%。尽管对美市场面临挑战，但欧盟、东盟及“一带一路”沿线国家等市场蕴含着增长潜力。依托全球化基因与国际化发展战略，公司有望把握新兴市场机遇，进一步巩固并扩大国际市场份额。

2、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用