证券代码:002076 证券简称:*ST星光 公告编号:2026-033

广东星光发展股份有限公司 关于公司股票交易撤销退市风险警示暨停复牌的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:

1、广东星光发展股份有限公司(以下简称“公司”)股票交易将于2026年6月18日(星期四)开市起停牌1天,并于2026年6月22日(星期一)开市起复牌。

2、公司股票交易自2026年6月22日(星期一)开市起撤销退市风险警示,股票简称由“*ST星光”变更为“星光股份”,股票代码仍为“002076”,股票交易日涨跌幅限制由“5%”变更为“10%”。

一、股票种类、简称、股票代码、涨跌幅、撤销退市风险警示的起始日期及股票停复牌安排

1、股票种类:人民币普通股A股

2、股票简称:由“*ST星光”变更为“星光股份”

3、股票代码:无变更,仍为“002076”

4、股票交易日涨跌幅限制:撤销退市风险警示后,股票交易日涨跌幅限制由“5%”变更为“10%”。

5、撤销退市风险警示的起始日期:自2026年6月22日(星期一)开市起撤销。

6、股票停复牌安排:公司股票将于2026年6月18日(星期四)开市起停牌1天,并于2026年6月22日(星期一)开市起复牌。

二、公司股票交易被实施退市风险警示的情况

公司2024年度经审计的利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者均为负值,且扣除后的营业收入低于3亿元。上述财务数据触及《深圳证券交易所股票上市规则》第9.3.1条规定的情形,公司股票于2025年4月29日起被深圳证券交易所实施退市风险警示。具体内容详见公司于2025年4月28日披露的《关于公司股票交易被实施退市风险警示暨停牌的公告》(公告编号:2025-022)。

三、公司申请撤销退市风险警示的情况

经充尼泰振青会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2025年度实现扣除后的营业收入为356,026,354.22元,归属于上市公司股东的净利润为-3,843,892.85元,2025年末归属于上市公司股东的所有者权益为311,399,238.49元。充尼泰振青会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2025年度财务报告出具了标准无保留意见的《审计报告》(尤振审字[2026]第0344号)。

公司对照《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定自查,公司2025年年度报告表明公司不存在《深圳证券交易所股票上市规则》第9.3.12条第一项至第七项任一情形,亦不存在规则中规定的其他需要实施退市风险警示或其他风险警示的情形。根据《深圳证券交易所股票上市规则》第9.3.8条之规定,公司符合申请撤销退市风险警示的条件,公司于2026年4月28日向深圳证券交易所提交了撤销退市风险警示的申请。具体内容详见公司于2026年4月29日披露的《关于申请撤销退市风险警示的公告》(公告编号:2026-023)。

四、公司申请撤销退市风险警示的核准情况

公司撤销退市风险警示的申请已获得深圳证券交易所审核同意。根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定,公司股票将于2026年6月18日开市起停牌1天,并于2026年6月22日开市起撤销退市风险警示并复牌,股票简称由“*ST星光”变更为“星光股份”,股票代码仍为“002076”,股票交易日涨跌幅限制由“5%”变更为“10%”。

五、其他说明

公司提醒广大投资者,公司选定的信息披露媒体为《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《经济参考报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),公司所有信息均以在上述指定媒体刊登信息为准。敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

特此公告。

广东星光发展股份有限公司董事会

2026年6月17日

证券代码:002076 证券简称:*ST星光 公告编号:2026-032

广东星光发展股份有限公司 关于对深圳证券交易所2025年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东星光发展股份有限公司(以下简称“公司”或“星光股份”)于2026年4月29日披露《2025年年度报告》后,收到深圳证券交易所下发的《关于对广东星光发展股份有限公司2025年年度报告的问询函》(公司部年报问询函〔2026〕第102号)(以下简称“问询函”),公司董事会高度重视,积极组织相关人员就年报问询函中涉及的问题逐条核查落实,现将回复内容公告如下:

一、关于收入确认及经营业绩情况

年报显示,报告期你公司实现营业收入3.80亿元,同比增长98.01%,扣除后营业收入3.56亿元,同比增长112.39%;实现归属于母公司股东的净利润(以下简称净利润)-384.39万元,亏损额同比下降87.59%,毛利率26.65%,同比下降10.05个百分点;经营活动产生的现金流量净额-4421.61万元,同比下降731.15%。

(一)分季度看,你公司第一至第四季度实现营业收入分别为0.47亿元、0.46亿元、0.76亿元和2.11亿元,其中第四季度营业收入占比达55.66%,上年同期占比为35.39%;实现净利润分别为-121.13万元、-144.97万元、586.35万元和-704.64万元。

1、请列示第四季度确认的收入中,合同金额300万元以上项目的具体情况,包括但不限于客户情况(客户名称、主营业务、关联关系、注册资本、合作起始时间、在手订单等)、销售具体内容、合同签订时间、发货时间、验收时间、收入确认方式及时间、结算方式、是否及时回款等;对于整个履约周期(自合同签订至收入确认)短于2个月的,结合你公司以前年度的履约周期情况及同行业可比公司情况,说明其原因及合理性,交易是否真实、是否具备商业实质;在此基础上进一步说明四季度集中确认大额收入的合理性,并请报备合同、验收单、回款单等材料。

【公司回复】

(1)第四季度确认的收入中合同金额300万元以上项目的具体情况

序号	客户名称	销售内容	合同金额(含税)	2025年收入(不含税)	客户情况	订单签署时间	发货及验收时间	收入确认时点及依据	信用政策	回款情况	履约周期是否小于两个月
1	佛山市南海区金盾电子工程有限公司*	单灯控制器、集中控制器、光敏监测器、水浸检测器、漏电检测器	666.88万元人民币	574.27万元人民币	成立于1995年,实控人为佛山市南海区国资局,注册资本5.65亿元。自2025年起,我司与其正式建立合作关系。无关联关系。	2025/12/27	2025年12月发货并验收	收入确认时点:货物送达到对方签收;依据:收到客户产品验收单,经核查合同条款,公司与金盾电子的交易中未包含提供安装等其他重大履约义务。根据收入确认政策,产品控制权的转移是判断收入确认时点的核心依据,而产品安装、提交保函等环节与商品控制权的转移相互独立,不作为收入确认的必要前提条件。	签合同后分批供货,以验收合格证明出具后5个工作日为起算点:①到货验收并收票后30天内,付该批次10%;②验收合格满60天并收票后30天内,付至该批次60%;③全部安装完成并提交保函及调试款资料后30天内,付至结算总额97%;④质保期满后,付清剩余3%。	截至回函日,已回款390.24万元,回函情况与合同约定相符。目前公司向申请人保函的过程中。	是
2	佛山市南海区金盾电子工程有限公司*	LED路灯	704.15万元人民币	623.15万元人民币	成立于1995年,实控人为佛山市南海区国资局,注册资本5.65亿元。自2025年起,我司与其正式建立合作关系。无关联关系。	2025/12/19	2025年12月货验收	收入确认时点:货物送达到对方签收;依据:收到客户产品验收单,经核查合同条款,公司与金盾电子的交易中未包含提供安装等其他重大履约义务。根据收入确认政策,产品控制权的转移是判断收入确认时点的核心依据,而产品安装、提交保函等环节与商品控制权的转移相互独立,不作为收入确认的必要前提条件。	签合同后分批供货,付款节点如下:①批次到货验收并收票后30天内,付该批次10%;②批次验收合格满60天并收票后30天内,付至该批次60%;③全部安装完成并提供保函及调试款资料后30天内,付至结算总额97%,余3%质保金期满后付清。	截至回函日,已回款422.49万元,回函情况与合同约定相符。目前在行开进程中。	是
3	佛山市南海区金盾电子工程有限公司*	单灯控制器、集中控制器、光敏监测器、水浸检测器、漏电检测器	666.88万元人民币	574.27万元人民币	成立于1995年,实控人为佛山市南海区国资局,注册资本5.65亿元。自2025年起,我司与其正式建立合作关系。无关联关系。	2025/12/19	2025年12月发货并验收	收入确认时点:货物送达到对方签收;依据:收到客户产品验收单,经核查合同条款,公司与金盾电子的交易中未包含提供安装等其他重大履约义务。根据收入确认政策,产品控制权的转移是判断收入确认时点的核心依据,而产品安装、提交保函等环节与商品控制权的转移相互独立,不作为收入确认的必要前提条件。	签合同后分批供货,付款节点如下:①批次到货验收并收票后30天内,付该批次10%;②批次验收合格满60天并收票后30天内,付至该批次60%;③全部安装完成并提供保函及调试款资料后30天内,付至结算总额97%,余3%质保金期满后付清。	截至回函日,已回款599.96万元,回函情况与合同约定相符。目前在行开进程中。	是
4	佛山市南海区金盾电子工程有限公司*	LED路灯	935.92万元人民币	789.09万元人民币	成立于1995年,实控人为佛山市南海区国资局,注册资本5.65亿元。自2025年起,我司与其正式建立合作关系。无关联关系。	2025/12/19	2025年12月发货并验收	收入确认时点:货物送达到对方签收;依据:收到客户产品验收单,经核查合同条款,公司与金盾电子的交易中未包含提供安装等其他重大履约义务。根据收入确认政策,产品控制权的转移是判断收入确认时点的核心依据,而产品安装、提交保函等环节与商品控制权的转移相互独立,不作为收入确认的必要前提条件。	签合同后分批供货,付款节点如下:①到货验收收票后30天内,付该批次10%;②验收合格60天收票后30天内,付至该批次60%;③安装完成交保函及资料后30天内,付至结算总额97%,余3%质保金期满付清。	截至回函日,已回款326.14万元,回函情况与合同约定相符。目前在行开进程中。	是
5	广东南海壹建建筑工程有限公司	智能筒射灯、智能开关电源、全光谱-万级调光、双色灯带等。	2,120.46万元人民币	1,876.51万元人民币	成立于1997年,实控人为佛山市南海区国资局,注册资本为7626.4万元,自2025年起,我司与其正式建立合作关系,无关联关系。	2025/12/9	2025年12月发货并验收	收入确认时点:货物送达到对方签收;依据:收到客户产品验收单	签合同后7日内,付该批次30%预付款;交付并签验收单后7日内,付30%;交付并签验收单后6个月内,付清余款	截至回函日,已回款1,272.28万元,回款情况与合同约定相符。	是
6	瑞浦赛克动力电池有限公司(港股证券代码:00666的子公司)	正压氦检	825.5万元人民币	730.53万元人民币	成立于2022年,位于广西柳州,注册资本12亿元(实缴11.4亿元)。自2022年起,我司与其正式建立合作关系,无关联关系。	2022/11/24	2023年4月、5月出货,2025年12月验收	收入确认时点:完工后达到预定可使用状态,并完成验收。依据:验收单	合同签订后7个工作日内预付20%;发货前7个工作日内付30%(含发货前20%及调试后10%);验收合格后7个工作日内付40%,剩余10%质保金于验收满12个月后付清。	截至回函日,已回款295.75万元,按约定应收验收单回款,目前在收中。	否
		负压氦检				2022/11/24	2023年4月、5月出货,2025年12月验收			截至回函日,已回款210.60万元,回函情况与合同约定相符。	否
8		热压机	1,947.00万元人民币	1,723.01万元人民币		2022/11/24	2023年4月、5月出货,2025年12月验收			截至回函日,已回款973.50万元,按约定应收验收单回款,目前在收中。	否
9	安徽亿昇达科技有限公司	设备组件	901.79万元人民币	798.04万元人民币	成立于2021年,位于安徽省亳州市,注册资本3000万元。自2025年起,我司与其正式建立合作关系,无关联关系。	2025/9/15	2025年10月-11月出货,2025年11月验收	收入确认时点:完工后达到预定可使用状态,并完成验收。依据:验收单	发货前:30%;终验后:50%;质保1年:20%	截至回函日,已回款270.54万元,按约定应收验收单回款,目前在收中。	否
10	奥地利Photinus Gmbh	锂离子电单	115.60万美元	690.64万元人民币	Photinus Gmbh是奥地利高端太阳能照明制造商,目前是全球高端太阳能照明市场的第一品牌。自2025年起,我司与其正式建立合作关系,无关联关系。	2025年10月-11月出货,2025年12月-2026年1月验收	2025年12月发货并验收(25年确认入97.60万美元,690.64万元人民币)	收入确认时点:出口报关后,取得客户提单;依据:出口报关单及提单	预付30%,70%余款发货后60天内付清	截至回函日,已回款全额回款,回款情况与合同约定相符。	否
11	广东兴达利建设工程有限公司	太阳能组件	502.59万元人民币	443.32万元人民币	成立于1996年,位于广东省佛山市,注册资本6600万元。自2025年起,我司与其正式建立合作关系,无关联关系。	2025年11月6日	2025年11月-12月发货并验收(25年确认收入500.95万元	收入确认时点:货物送达到对方签收;依据:收到客户产品验收单,经核查合同条款,公司与金盾电子的交易中未包含提供安装等其他重大履约义务。根据收入确认政策,产品控制权的转移是判断收入确认时点的核心依据,而产品安装、提交保函等环节与商品控制权的转移相互独立,不作为收入确认的必要前提条件。	预付30%,发货前付70%	截至回函日,已回款全额回款,回款情况与合同约定相符。	是
12	Fonroche Lighting(法国丰驱)	太阳能组件	138.30万美元	969.62万元人民币	Fonroche Lighting 2011年创立于法国,是全球规模领先的太阳能路灯制造商,业务遍及50余国,2025年销售额超1亿欧元,同年与我司建立合作,无关联关系。	2025年05-10月	2025年11月-12月货并验收	收入确认时点:出口报关后,取得客户提单;依据:出口报关单及提单	预付25%,见提单付75%	截至回函日,已全额回款,回款情况与合同约定相符。	否
13	广东金盾光能股份有限公司	太阳能组件	840.14万元人民币	743.49万元人民币	成立于2004年,位于广东省潮州市,主营光伏储能等,注册资本1亿元。2025年开始与公司合作,无关联关系。	2025年8月12日2025年8月26日2025年9月26日、2025年11月11日	2025年9-12月发货并验收	收入确认时点:货物装柜,对方签收;依据:产品签收单	月结30天	截至回函日,已收838.99万元,回款情况与合同约定相符。	否
14	丽馨光电(江门)有限公司	LED灯珠	473.46万元人民币	321.53万元人民币	成立于2011年,深耕LED领域13年,注册资本1000万元,是高端发光字光源领先品牌,2025年开始与公司合作,无关联关系。	2025年10月-2025年12月	2025年10-12月发货并验收	收入确认时点:货物发出且客户验收;依据:对账单,发票,送货签收单	月结60天	截至回函日,已全额回款,回款与合同约定相符。	否
15	睿源境翔新能源科技有限公司	分布式光电项目EPC	361.87万元人民币	249.91万元人民币	成立于2024年,位于广东韶关,主营光伏、风电等新能源设备销售及租赁,注册资本与实缴资本均为100万元,2025年10月与公司合作,无关联关系。	合同签署日为2025年7月	2025年10月发货,2025年12月验收	收入确认时点:完工后达到预定可使用状态,并完成验收。依据:验收单	签合同后分批供货,付款节点如下:①合同签订5个工作日内,付总工程款30%;②组件及逆变器进场5个工作日内,付30%;③组件及逆变器安装完成,投入设备进场5个工作日内,付20%;④并网发电后5个工作日内,凭2%质保保函付20%。	截至回函日,已全额回款,回款情况与合同约定相符。	否

对于公司上述部分业务履约周期短于2个月的情况,结合产品特性、公司备货策略及同行业惯例,现就该情况的原因、合理性及四季度集中确认大额收入的商业实质说明如下:

1)履约周期短于2个月的原因及合理性分析

公司部分业务(如照明灯具类(含路灯)、光伏组件等)的履约周期短于2个月,主要受“提前备料备货的生产模式”与“标准化产品的快速交付特性”双重因素影响,具体情况如下:

①提前备料备货缩短了生产交付周期

针对路灯、照明灯具、光伏组件等通用型产品,公司基于对需求的预判及过往销售经验,采取了“提前备料备货”的生产策略。即在客户正式下达订单前,公司已完成核心原材料(如LED灯珠、外壳、模组、电源等)的采购及部分半成品的预生产。因此,当客户订单正式下达后,公司仅需进行最后的组装、调试与质检环节,大幅压缩了从“投料”到“完工”的生产时间,使得整体履约周期能够控制在大约1个月的周期内。

②标准化产品具备快速交付的行业特性

公司涉及的光伏组件、部分常规照明产品,属于高度标准化的工业制成品。客户在收到货物后,仅需进行简单的数量核对与外观/通电抽检即可完成验收并确认收入。这种“发货即验收”或“短周期验收”的模式,在光伏及通用照明行业中属于普遍的商业惯例,具备充分的合理性。

③同类业务最近三年历史履约周期部分情况

序号	客户名称	业务及产品	合同签订时间	发货时间	验收时间
1	佛山市南海区桂城街道灯湖第五小学	LED照明系列-照明灯具	2024年5月16日	2024.05.17、2024.06.01	2024.05.17、2024.06.01
2	FEILO EXIM LIMITED	LED照明系列-照明灯具	2024年10月12日	2024.11.28	2024.12.16
3	佛山雪莱特智能照明科技有限公司	LED照明系列-照明灯具	2024年7月15日	2024.07.24	2024.07.26、2024.08.21
4	石家庄智远雪莱特照明电器有限公司	LED照明系列-照明灯具	2024年11月5日	2024.11.18	2024.11.20
5	广东俊朗照明有限公司	LED照明系列-照明灯具	2024年9月25日	2024.10.24	2024.10.24
6	厦门立林科技有限公司	LED照明系列-照明灯具	2024年8月20日	2024.08.21、2024.08.28	2024.8.23、2024.08.31
7	无锡步嘴工程有限公司	LED照明系列-照明灯具	2024年2月28日	2024.04.03、2024.04.08	2024.04.05、2024.04.11
8	苏州格美环境工程有限公司	LED照明系列-照明灯具	2024年5月20日	2024.06.06、2024.06.08	2024.06.11

通过上表,照明灯具类产品;历史履约周期短于2个月的情况与公司“提前备货 + 标准化产品”的经营模式高度适配,也契合照明行业的运营特性。该模式下,通过提前储备标准化产品库存,能有效压缩生产、交付等环节耗时,保障订单快速履约,既满足客户对时效性的需求,又验证了经营策略在照明业务领域的合理性与有效性。

光伏组件类产品系公司2025年增加的产品线,故缺乏历史履约数据可以对比。

2)交易的真实性与商业实质

公司上述短周期业务均具备真实的交易背景与商业实质,具体体现为:

①公发链条完整真实:所有业务均对应真实的客户订单,从合同签订、备货生产、物流发货到客户签收/验收,各环节均有完整的原始凭证(如销售合同、出库单、物流签收单、客户验收确认单等)支撑,资金流、实物流与票据流相互匹配。

②具备合理的商业逻辑:公司通过提前备货以快速响应客户需求,能够有效提升客户满意度并抢占市场份额;而客户采购标准化产品用于自身项目建设或分销,符合其正常的经营需求。

3)第四季度集中确认大额收入的合理性

结合上述履约周期短的特点,公司四季度集中确认大额收入具有合理的商业逻辑:

①年底集中交付与验收的行业惯例:受下游客户(如市政工程、光伏电站建设方等)年底工程结算、预算执行及工期考核等因素影响,客户往往更求在四季度集中完成交货与验收。

②短履约周期为年底集中确认提供了条件:正是由于公司采取了“提前备料备货”策略,且相关产品履约周期短(小于2个月),公司具备了在年底短时间内快速响应大批量订单并完成交付验收的能力。

综上所述,公司部分业务履约周期短于2个月符合公司“提前备货+标准化产品”的经营模式及行业特性,相关交易真实、具备商业实质;在此基础上,四季度集中确认大额收入是公司快速响应客户年底交付需求的正常经营结果,具有充分的合理性。

2、请说明你公司各季度营业收入和净利润波动较大的原因,量化分析第四季度营业收入大幅上涨但净利润大幅下降的原因及合理性。

【公司回复】

2025年公司各季度营业收入和净利润的情况如下:

单位:万元

项目	2025年1-3月	2025年4-6月	2025年7-9月	2025年10-12月
一、营业总收入	4,665.97	4,630.37	7,569.08	21,132.08
二、营业总成本	4,860.24	5,244.32	7,499.84	19,437.41
其中:营业成本	2,894.29	3,012.42	5,531.93	16,431.50
税金及附加	72.87	52.18	52.82	142.51
销售费用	417.11	497.51	484.64	587.40
管理费用	1,165.76	1,448.42	1,149.37	1,582.16
研发费用	230.10	174.11	208.92	541.54
财务费用	80.11	59.68	72.17	152.31
其中:利息费用	79.87	64.27	32.11	145.81
利息收入	5.65	4.42	0.20	17.55
加:其他收益	76.89	20.44	68.23	92.23
投资收益(损失以“-”号填列)	46.98	445.45	0.00	347.46
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-0.01	-0.00	-0.02	-0.00
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	3.99	6.46	4.69	-661.60
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-22.90	-90.75	-454.43	-1,192.04
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-14.21	-111.98	7.67	-423.13
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-	73.39	-21.32	0.66
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	-103.52	-270.95	-325.92	-141.76
加:营业外收入	11.06	137.64	1,032.64	200.41
减:营业外支出	86.66	100.62	194.58	727.78
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-179.12	-233.93	512.14	-669.13
减:所得税费用	2.03	-4.25	12.56	-36.31
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	-181.15	-229.69	499.58	-632.82

从上表可见,第四季度营业收入较前三季度显著上升,但净利润出现较大幅度下降。造成该现象的核心原因属于非现金性质的资产减值与公允价值变动,且披露口径符合企业会计准则及公司实际经营情形。具体说明如下:

(1)公允价值变动损益(非经营性、非现金性)

第四季度公允价值变动损益为约-661.60万元,该项为非现金性损益,对当期净利润的负面影响显著,但不影响现金收支的持续性。

(2)应收账款信用减值损失增加(非现金性)

随着第四季度营业收入的增长,期末应收账款余额增加;按信用政策计提坏账准备,导致第四季度新增信用减值损失约1,192.04万元。该项为会计估计与谨慎性原则下的计提,属于非现金项,但反映了应收账款的信用风险敞口。

(3)特定资产回购义务相关损失(非现金性)

就普洱普顺回购义务中的919桩充电桩,基于评估机构的价值评估,计提了613.92万元的预计损失。该项计提为对未来现金流潜在负担的前瞻性披露,属于非经营性项目。

综上所述,第四季度净利润下降的主要原因并非当期经营性现金流恶化,而是上述非现金性质的减值与公允价值变动所致。剔除上述影响,第四季度的净利润水平与收入增长趋势是相吻合的。

(二)分产品看,报告期你公司LED照明系列和锂电池生产设备系列实现营业收入分别为1.59亿元和0.76亿元,同比分别增长404.33%和34.72%;光伏组件、分布式光伏电站建设开发和分布式光伏电站投资运营业务实现营业收入分别为0.37亿元、0.12亿元和232.48万元,均为报告期新增业务。

1、请分别说明报告期LED照明和锂电池生产设备业务的具体情况,包括但不限于行业发展情况、市场竞争格局、你公司业务开展主体、业务模式、收入确认政策、前十大客户和前十大供应商情况(包括但不限于客户/供应商名称、主营业务、成立时间、关联关系、注册资本、合作起始时间、具体销售/采购产品、销售/采购金额、回款/付款情况等),说明报告期LED照明和锂电池生产设备收入大幅增长的原因及合理性,是否与同行业可比公司存在明显差异。

【公司回复】

(1)LED照明系列业务具体情况

1)主要产品及用途

公司LED照明业务产品线丰富,覆盖室内照明、户外照明、LED灯珠封装以及健康护眼照明等领域。产品广泛应用于室内外照明工程、市政照明、文化旅游照明等场景,形成线上线下并行的多元化销售渠道。LED灯珠封装是公司核心优势板块,凭借十万级无尘车间,聚焦SMD、LAMP等多类型LED封装的研发与量产,致力于为国内外战略客户提供稳定可靠的封装产品与解决方案。

2)行业发展情况

LED照明即是发光二极管照明,是一种半导体固体发光器件。LED照明作为新一代照明光源及绿色光源,在全球照明领域广泛应用,并且LED具有高效、节能、环保、寿命长等优点,LED产业链包括原材料、LED封装制作、LED外延生长、LED芯片制造、LED封装和LED应用等主要环节,一般将衬底制作、外延生长和芯片制造视为LED产业的上游,封装视为中游,应用视为下游。下游应用则分为通用照明及特殊照明两大类,通用照明包括家居照明、商业照明、工业照明、市政道路照明等;特殊照明则包括应急照明、汽车照明、特种工作照明等。

“十四五”期间,面对全球经济复苏乏力、国际地缘政治与贸易摩擦加剧、国内房地产市场规模收缩,以及行业从规模扩张向价值提升转型,我国照明电器行业仍然基本完成从传统光源向LED照明的替代转型,LED产品占比超过70%,成为全球最大的照明产品生产与出口国。2025年,我国照明产品累计出口总额约499亿美元,同比下降11%,约占机电产品出口额比重2.2%,出口额虽有所下滑,但出口量保持逆势增长,LED电光源产品出口总量达148亿只,同比增长37%,“量增价减”成为2025年照明产品出口的显著特征。2025年,我国照明行业整体呈现“平稳做降、质效提升”的发展格局,半导体照明产业总体产值预计达6,093亿元,同比小幅下滑1.1%;其中照明电器行业产业规模约5,800亿元,与“十三五”末期基本持平略降。这一规模变化并非行业增长停滞,而是全行业主动告别粗放式扩张、向高质量发展转型的必然结果,标志着行业竞争正式从“拼规模、拼价格”转向“拼技术、拼质量、拼品牌”。

2026年“十五五”规划正式启幕,作为国家战略性新兴产业的重要组成,LED产业成为推动制造业升级的关键抓手。照明行业作为LED技术的核心应用领域,在“十五五”规划“高质量发展”“绿色转型”等战略导向下,依托技术同源性、产业链共通性与“光+屏”融合需求,在智能运维、绿色低碳、场景细分等方向加速突破,从“功能照明”向“场景化光服务”深度转型,成为落实产业升级目标的重要载体。“十五五”期间,照明行业的市场发展将呈现“内需提质、出口升级、场景多元”的特征,国内市场与海外市场协同发展,应用场景持续拓展,行业发展的市场空间持续扩大。依托照明行业外销韧性较强,2025年多个细分领域企稳复苏的基础,行业将进一步优化市场布局,挖掘新的市场增长空间,最终实现从“照明制造大国”到“照明技术强国”的跨越。

3)市场竞争格局

2025年,LED行业在深度调整中呈现出“宏观承压、结构分化、韧性生长”发展态势。一方面,外部需求波动、贸易环境不确定性与内部竞争加剧,使行业整体步入“总量盘整、利润承压”的阶段性调整期;另一方面,技术创新、应用拓展与全球化布局持续深化,推动产业向高附加值领域加速转型,不断孕育出新的发展动能。

产业竞争格局加速重构,行业整体由“增量扩张”向“存量优化”的高质量发展模式转变。受国内外宏观经济环境影响,传统通用照明市场需求增长乏力,价格竞争激烈,部分企业面临增收不增利局面。在此背景下,市场出清与整合进程加快,资源进一步向具有技术、规模与资金优势的头部企业集中,产业集中度持续提升,行业竞争格局实现深刻重塑。

技术创新持续驱动应用升级,智能化、健康化成为重要发展方向。LED技术与物联网、人工智能、大数据等前沿科技的融合正不断深化,推动LED技术向个性化、场景化、人性化方向升级。健康照明从概念走向规模化应用,成为消费升级与产品差异化的重要支撑。在显示领域Mini/Micro-LED技术持续突破,推动超高清显示、车载显示、虚拟制作等高端应用成本下降与渗透率提升,拓展出新的市场空间。

高附加值细分市场成为增长主力,国产替代进程提速。在传统市场承压的背景下,车用LED、植物照明、紫外LED、红外传感等高附加值细分领域展现出强劲的增长韧性。尤其在自主品牌汽车产业的崛起带动下,车用LED在汽车车灯、汽车座舱的照明和显示等应用领域的需求快速提升,产业链配套能力持续增强,国产替代进入加速期。企业通过优化产品结构,布局高技术壁垒、高毛利领域有效抵御行业周期波动。同时,全球化布局与产业链协同成为应对外部挑战的重要举措,头部企业积极推进全球化产能布局与海外本土化运营,依托海外新兴市场对高端LED显示及智能照明解决方案的旺盛需求加快“走出去”,并通过行业纵向整合与跨界融合,持续构建产业新生态与核心竞争力。

4)业务主体及占比分布

业务主体	不含税收入(万元)	占比
广东中能半导体技术有限公司	6,661.28	41.87%
佛山雪莱特光电科技有限公司	5,501.12	34.58%
广东星光发展股份有限公司	2,745.43	17.26%
广东星光智慧城市科技有限公司	1,627.77	10.23%
广东星光国际控股有限公司	831.19	5.22%
其他及内部交易抵销	-1,458.67	-9.17%
合计	15,908.12	100.00%

5)业务模式

公司照明板块确立了以光科技应用为核心,坚持“产品销售为主、项目交付为辅”的经营方针,深度践行“产品+场景化”的战略发展方向。各业务主体分工明确、协同高效:

佛山雪莱特光电科技有限公司:作为集团的研发与制造中心,专注于生产技术沉淀与规模化制造,主要承担内外销产品的生产任务。

广东中能半导体技术有限公司:定位为关键器件平台,深耕LED封装领域,为集团多元化产品线的扩展提供核心技术支持与器件保障。

广东星光智慧城市科技有限公司、广东星光发展股份有限公司:作为集团的销售与解决方案平台,主要负责对外承接照明工程项目,并统筹渠道销售与整体解决方案的落地。

广东星光国际控股有限公司:作为LED通用照明业务的海外运营主体,全面负责国际市场的开拓与出口业务。

6)收入确认政策

国内销售:客户签收后确认;出口:报关或控制权转移后确认;

项目型销售:客户验收合格后确认;线上销售:结算清单为依据。

收入总额与净额法判断方法

A、项目类:判断是否为主要责任人,承担主要责任时总额法确认,否则用净额法。关键在是否承担项目整体责任、定价权、材料选购、质量、产品是否有控制权等。本年度对世运会以及珠海云上智城项目采用净额法核算。

B、来料加工:客户供料,公司加工后出口,采用净额法。本年度对深圳市贝斯福科技有限公司、鹤壁市龙辉实业有限公司的订单采用净额法核算。

7)前十大客户情况

序号	客户名称	主营业务	成立时间	是否有关联关系	注册资本(万元)	合作起始时间	主要销售产品	不含税收入金额(万元)	回款情况
1	佛山市南海区金盾电子工程有限公司	安全技术防范系统、设计施工服务、市政设施管理等	1995/12/21	否	56,500.00	2025年	LED路灯、单灯控制器、集中控制器、光敏监测器、水浸检测器、漏电检测器	2,561.38	截止到回函日,已回款1738.84万元
2	广东南海壹建建筑工程有限公司	建筑工程施工总承包;建筑装修装饰等	1997/9/10	否	7,626.40	2025年	智能筒射灯、智能开关电源、全光谱-万级调光、双色灯带等。	1,876.51	截止到回函日,已回款1272.28万元
3	丽馨光电(江门)有限公司	照明器具制造;照明器具销售等	2022/7/15	否	1,000.00	2025年	LED灯珠	568.63	截止到回函日,已全额回款
4	FEILO集团	其他机械设备及电子产品批发	2004/12/29	否	182.5万美元	2009年	LED透蚊灯管、紫外线灯、荧光电子灯	484.47	截止到回函日,已全额回款
5	广州市百雁贸易有限公司	装饰材料、家用电器电子产品;跨境贸易、进出口代理	2008/6/18	否	108万美元	2025年	太阳能应急灯	431.90	截止到回函日,已全额回款
6	广州市锐丰文化传播有限公司	体育设备、舞台灯光、舞台灯	1996/12/30	否	8,000.00	2024年	提供开闭幕式舞台、视频设备等实施搭建服务	417.96	净额法,截止到回函日,已回款2400万元
7	广东欧曼科技股份有限公司(证券代码:838812)	照明器具、安防设备;货物及技术进出口	2009/6/22	否	5,347.00	2025年	LED灯珠	336.66	截止到回函日,已全额回款
8	广州柏源照明科技有限公司	灯具;室内装修;室内装潢	2012/4/11	否	500.00	2025年	灯具	335.87	截止到回函日,已全额回款
9	KABORE KARIM	/	/	否	/	2025年	太阳能手电筒	291.86	截止到回函日,已回款40万美元
10	深圳市晶丰光电科技有限公司	光电产品、电子产品、LED灯带等	2021/4/12	否	100.00	2025年	LED灯珠	262.76	截止到回函日,已全额回款
	合计							7,568.00	

8)前十大供应商情况

序号	供应商名称	主营业务	成立时间	是否有关联关系	注册资本(万元)	合作起始时间	主要采购产品	不含税采购金额(万元)	付款情况
1	厦门乾照光电科技有限公司(证券代码:300102的子公司)	批发、零售发光二极管(LED)等	2012/11/20	否	10,000.00	2025年	晶片	1,212.68	截止到回函日,已全额付款
2	京东方华灿光电(苏州)有限公司(证券代码:300323的子公司)	半导体分立器件制造;电子专用材料制造等	2012/9/19	否	150,000.00	2025年	晶片	932.80	截止到回函日,已全额付款
3	聚灿光电科技股份有限公司(证券代码:300708)	照明器件、LED芯片的研发、生产和销售等	2010/4/8	否	93,891.51	2025年	晶片	906.76	截止到回函日,已全额付款
4	SMC自动化有限公司(广州)分公司	工业自动控制系统装置制造等	2021/2/9	否	10000	2022年9月	气缸、电池阀等	373.70	截止到回函日,已全额付款
5	深圳市友嘉精密科技有限公司	专用设备制造等	2025/4/14	否	50	2025年5月	加工件,按图定制加工	356.91	截止到回函日,已全额付款
6	广东亚德客智能装备有限公司	工控元件、气动元件、液压元件等	2016/1/30	否	1000	2017年4月	气动接头、气缸、电池阀等	303.77	截止到回函日,已全额付款
7	深圳市金精丰五金制品有限公司	电子产品及其配件	2017/3/24	否	50	2021年4月	加工件,