

公司代码：600651

公司简称：*ST 飞乐

上海飞乐音响股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，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 上会会计师事务所（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 **经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案**

公司于2021年3月29日召开第十一届董事会第三十四次会议，审议通过《公司2020年度利润分配的预案》，鉴于公司2020年末母公司可供分配利润为负，公司2020年年度拟不进行利润分配和公积金转增股本。该预案尚需提交公司股东大会审议。

二 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	*ST飞乐	600651	飞乐音响

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	雷霓霖	茅娟
办公地址	上海市徐汇区桂林路406号1号楼13层	上海市徐汇区桂林路406号1号楼13层
电话	021-34239651	021-34239651
电子信箱	office@facs.com.cn	office@facs.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

1、公司所从事的主要业务

报告期内，公司完成重大资产重组，形成照明、汽车电子、模块封装和芯片测试服务三大产品体系与一个服务平台，即聚焦以嵌入式软件、自动化控制及物联网技术为代表的智能制造平台，照明、汽车电子、模块封装和芯片测试服务与其深度融合。

公司基于工业自动化、智能化工厂等智能制造技术，培育嵌入式软件研发能力，聚焦于智能硬件产品的研发、制造与销售。

2、经营模式

照明产品以全资子公司上海亚明照明有限公司、上海飞乐投资有限公司和上海亚尔光源有限公司为主体，致力于发展公共环境照明产品及服务和光源零部件及精密零部件制造业务。以“亚”牌和“SYLVANIA”两大百年品牌为核心，聚焦各专业细分市场，提供LED照明产品、智能照明控制及系统集成技术。同时，积极探索智慧照明领域，提供相应产品。零部件制造业务，以原有HID光源零部件的市场领先地位为基础，凭借自身在精密零部件领域的技术领先优势，积极探索转型，为客户提供特种照明零部件、医疗器械零部件等精密零部件制造的整体解决方案。

汽车电子产品以全资子公司上海仪电汽车电子系统有限公司为主体，围绕汽车照明业务、汽车电子电器业务两部分展开。以车灯LED模组在行业中所处的领先地位和技术优势，积极布局国际化、中高端市场，为客户提供多品类、高质量的汽车照明产品；以机械、电子、内饰等机电一体化整合能力以及完整的测试能力，满足客户特殊定制要求，提供一流的车身电子电器解决方案和产品。

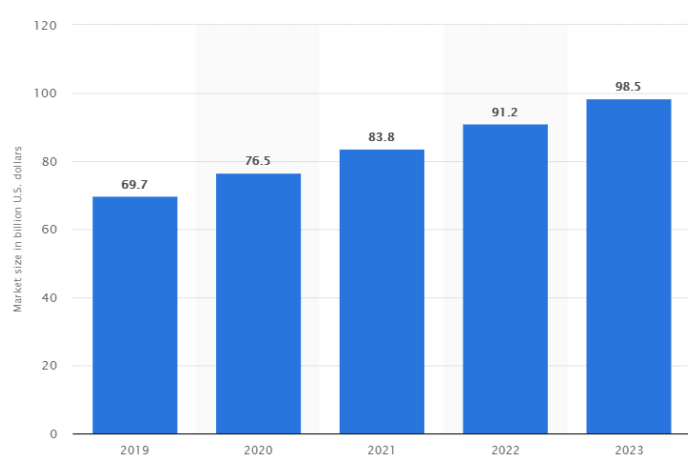
模块封装及芯片测试服务以全资子公司上海仪电智能电子有限公司为主体，包含模块封装测试业务和芯片服务业务。以全球领先的IC卡模块封测业务为核心，不断突破，开发多样化封装形式，聚焦智能卡模块封测和芯片封测。同时，借助智能卡封测的技术积累和行业经验，纵向延伸到其他领域的芯片测试、减薄、划片等芯片服务业务，提供一流的芯片服务解决方案。

智能制造业务以全资子公司上海工业自动化仪表研究院有限公司为主体，智能制造业务覆盖能源电力、航空航天、高端装备、节能环保等领域，为客户提供智能制造规划、设计咨询以及智能制造系统解决方案的整体设计与实施服务，实现工业互联网平台+产品+服务的全覆盖。同时，积极拓展智能制造在水务领域的应用。

3、行业情况说明

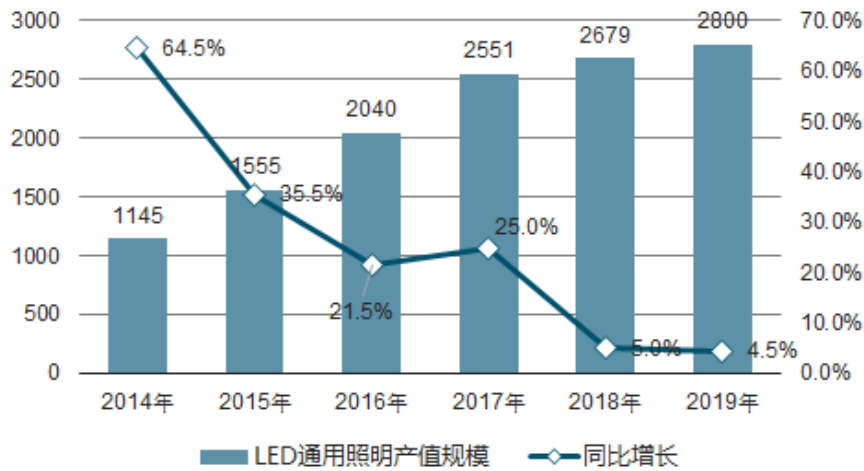
(1) 照明行业

根据 Statista Research 数据，2019 年全球 LED 照明市场规模达到 697 亿美元，随着 LED 照明行业趋向成熟，行业整体将稳步增长，预计 2023 年全球市场规模将达到 985 亿美元的水平。从地区来看，印度和中国等发展中地区的增长率将更高，在北美和西欧等发达地区则相对较低。但是由于全球贸易摩擦和新冠疫情的反复，全球照明行业增长存在一定的不确定性。



2019 年-2023 年全球 LED 照明市场总产值预测（单位：十亿元）（来源：Statista Research）

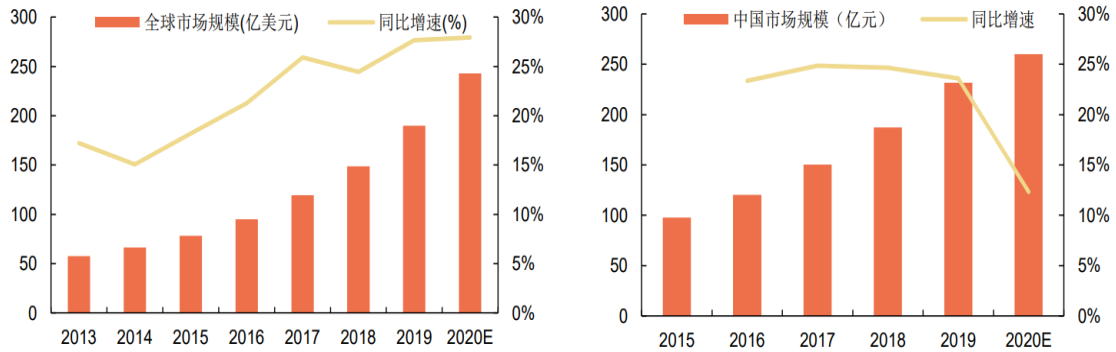
根据 CSA 数据，中国照明行业在 2019 年整体规模保持扩大，行业已步入成熟期，总产值达到 7,548 亿元。但由于宏观经济增长放缓、国际贸易形势的持续震荡，全年增速约为 2.4%，同比降低 10.4%。其中，通用照明领域为 LED 照明下游最大应用领域，2019 年市场规模约为 2,800 亿元左右，同比增长 4.5%，长期市场规模有望突破 3,000 亿元。



2014-2019 年我国 LED 通用照明产值规模（来源：智研咨询）

同时，中国 LED 渗透率也快速增长，LED 照明产品成为国内照明市场核心产品。据 CSA 数据，国内 LED 销量占总照明产品的比例在 2019 年已达到 75%，LED 在增量市场已快速实现对传统照明的替代。LED 在家居照明、户外照明、工业照明、商业照明、景观亮化等领域成为主流应用，市场需求持续增长。根据中国照明网分析：传统 HID 的照明部分被 LED 取代已不可避免，传统光源市场快速萎缩，近几年每年下滑 20%-30%，预计未来 2-3 年还会继续下跌 20%-30%，然后趋于稳定在 30% 的市场份额。但特种光源（紫外线灯、投影灯、植物照明、捕鱼灯等）方面，由于这些产品的特殊要求和较高的技术门槛，目前未能完全被 LED 替代，特种光源市场在未来 5-10 年相对平稳。

智能照明方面，根据前瞻产业研究院数据，2019 年全球智能照明市场规模达到 189.9 亿美元，六年复合增长率高达 22%，尤其近三年增速持续高企，并预计 2020 年实现 243 亿美元的规模。2019 年，中国智能照明市场规模为 231.5 亿元，预计到 2020 年年底整体规模可以突破 260 亿元，四年复合增长率达 24.1%。



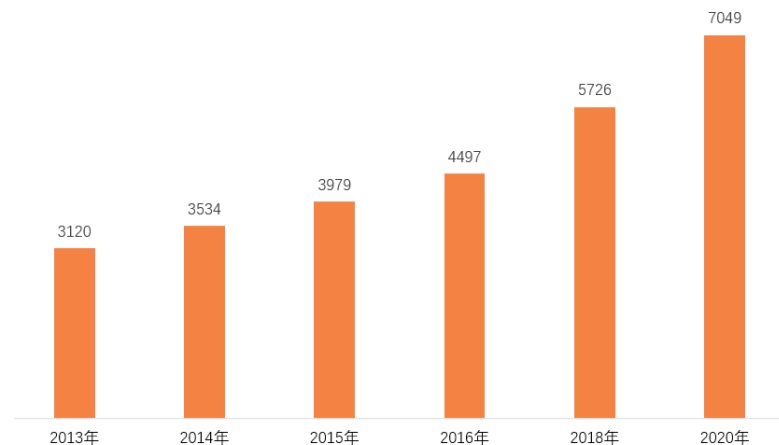
全球及中国照明行业市场规模来源：（申港证券）

商用照明方面，近年来北京、上海、深圳等城市试点应用智慧城市系统，在推广建设信息化、智慧化的城市管理服务系统中将推动智能照明市场进一步增长。

（2）汽车电子行业

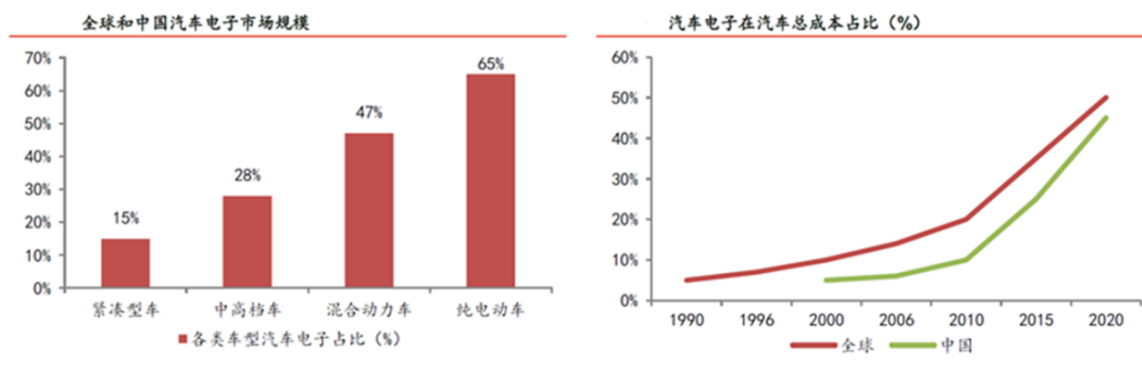
汽车电子是车体汽车电子控制装置和车载汽车电子控制装置的总称，车体汽车电子装置通常与车上机械系统进行配合使用，主要包括发动机电子系统、底盘电子系统和车体电子电器如 BCM、继电器、照明系统等。

随着汽车智能化、电动化、网联化、共享化的发展，汽车电子行业规模增长迅速。前瞻产业研究院数据显示，2018 年中国汽车电子行业的市场规模约为 5,700 亿元，2020 年预计市场规模达到 7,050 亿元，2018 年至 2020 年的复合增长率约为 11.55%。



中国汽车电子行业市场规模 单位：亿元（来源：前瞻产业研究院）

近年来，汽车电子成本占整车成本的比例不断提高。根据华泰证券资料，全球汽车电子占整车价值比重预计由 2015 年的 40% 上升到 2020 年的 50%。此外，对于不同类型汽车，汽车电子在整车成本中的占比不同。汽车电子成本在新能源车型中的占比显著高于普通车型，纯电动乘用车占比达 65%。未来随着新能源汽车市场的进一步发展，汽车电子成本在整车中的成本将进一步提升。



来源：华泰证券研报

此外，在整车行业“智能化、电动化、网联化、共享化”发展趋势的推动下，汽车电子的智能化将成为汽车电子领域新的增长点与发力点。由于终端客户个性化需求的提升，汽车电子产业呈现出“多品种、小批量”的特征，能否掌握智能制造等先进技术来优化制造流程、降本增效，成为汽车电子厂商能否提升竞争力的关键决定性因素。因此，率先进入和布局智能化领域的汽车电子生产厂商将在智能制造等先进技术助力的制造流程优化、降本增效方面赢得发展先机，获得较强竞争力。

(3) 模块封装和芯片测试服务行业

根据《中国半导体封装测试产业调研报告》及中国半导体行业协会数据，2019年我国集成电路封装测试企业共103家，从业人员总数为15.88万人，年生产能力为2,600亿块，销售收入为2,349.7亿元。2014年-2019年各年我国集成电路封装测试业的企业数量、人员总数、年生产能力和销售规模的发展情况如表：

年份	企业数量/家	从业人员总数		年生产能力		销售规模	
		总人数/千人	增长率	生产能力/亿块	增长率	销售额/亿元	增长率
2014	85	115.4	-	1149.8	-	1255.9	14.3%
2015	87	126.9	10.0%	1195.9	4.0%	1384.0	10.2%
2016	89	139.7	10.1%	1464.4	22.5%	1564.3	13.0%
2017	96	155.1	11.0%	1738.9	18.7%	1889.7	20.8%
2018	99	156.7	1.0%	2174.4	25.0%	2193.9	16.1%
2019	103	158.8	1.3%	2600.0	15.0%	2349.7	7.1%

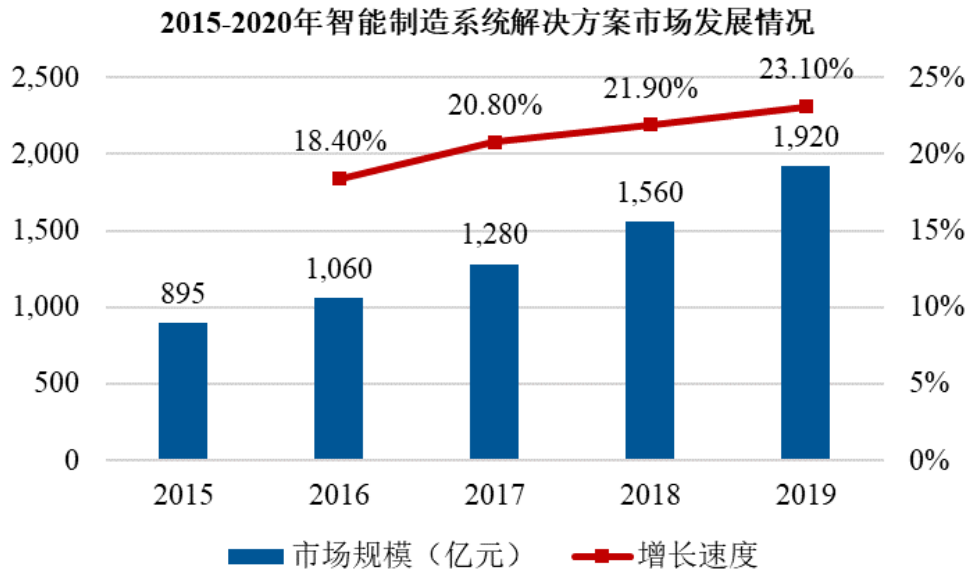
数据来源：根据《中国半导体封装测试产业调研报告》及中国半导体行业协会数据整理

根据赛迪顾问的统计和预测，2019年我国集成电路产品的市场规模为15316.3亿元，同比增长仅为1.3%。这是2009年以来我国集成电路产品市场增长率最低的一年，但仍是全球最大的集成电路产品市场，主要原因在于世界经济发展滞缓以及中美贸易磨擦所致。我国集成电路产业受惠于国家政策支持、国内集成电路需求和业界的努力奋进，我国集成电路产业仍然保持着持续快速发展的态势。

(4) 智能制造行业

目前，中国是世界排名第一的制造大国。随着“中国制造2025”战略的不断推进，中国将会成为全球最大的智能制造系统解决方案市场。从体量上来看，受益于我国对智能制造的大力推动

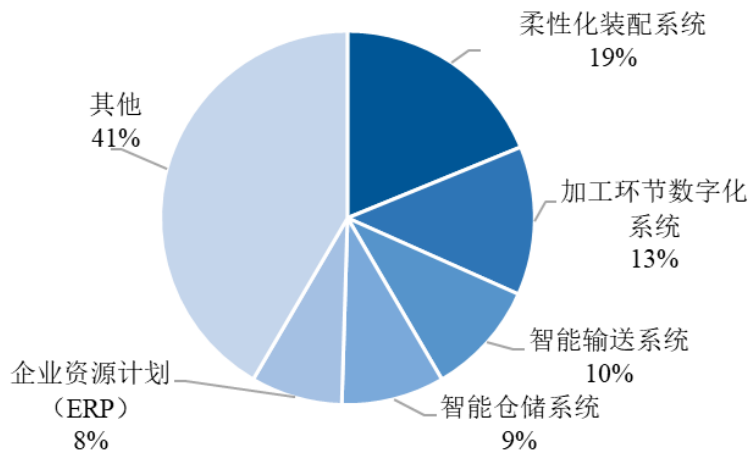
和工业互联网的全面发展，中国智能制造系统解决方案行业在过去4年中市场规模持续保持较快的增长。根据工控网数据，2015年我国行业整体规模为895亿元，到2019年行业整体规模达到1,920亿元，五年复合增长率高达21.02%。



(数据来源：工控网、中国智能制造系统解决方案2019年市场研究报告)

从细分市场来看，2018年柔性化装配系统所占市场份额为19%，加工环节数字化系统所占市场份额为13%，智能输送系统所占市场份额为10%，智能仓储系统所占市场份额为9%，企业资源计划(ERP)所占市场份额为8%。受益于用户数字化建设的持续推进，用于加工、物流、服务等环节的智能制造系统解决方案正在快速增长，未来相关环节的应用比例将占据市场主导地位。工业云平台、工业大数据、先进过程控制系统(APC)、调度优化系统等也是增速较快的其他智能制造系统解决方案细分市场，增速同比2016年均达到50%以上。用户通过持续推进实施数字化的改造，系统解决方案从单一性、局部性逐步向综合性、大集成性演化。

中国智能制造系统解决方案细分市场



(数据来源：工控网、中国智能制造系统解决方案2019年市场研究报告)

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

	2020年	2019年		本年比上年 增减(%)	2018年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	9,108,455,229.47	14,135,839,731.35	9,897,547,911.61	-35.56	16,209,555,533.63	12,087,049,832.92
营业收入	4,433,482,129.70	5,726,201,059.20	2,927,532,125.73	-22.58	6,806,956,184.51	3,302,144,019.42
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	3,155,841,380.76	/	/	/	/	/
归属于上市公司股东的净利润	431,499,382.93	-1,679,978,485.04	-1,651,133,799.07	不适用	-3,131,486,236.79	-3,294,953,607.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-412,755,455.73	-1,651,646,961.75	-1,651,646,961.75	不适用	-3,302,154,969.41	-3,302,154,969.41
归属于上市公司股东的净资产	2,696,266,355.52	1,063,392,520.23	-1,631,068,274.79	153.55	2,433,289,978.42	47,261,964.17
经营活动产生的现金流量净额	23,200,788.44	-52,630,952.11	-54,620,554.53	不适用	380,800,341.35	336,323,311.97
基本每股收益（元/股）	0.186	-0.744	-1.676	不适用	-1.385	-3.345
稀释每股收益（元/股）	0.186	-0.744	-1.676	不适用	-1.385	-3.345
加权平均净资产收益率（%）	27.567	-102.99	不适用	不适用	-82.98	-194.08

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	1,047,475,415.81	979,497,773.09	1,149,816,739.81	1,256,692,200.99
归属于上市公司股东的净利润	-186,055,762.46	944,841,803.02	-71,263,716.13	-256,022,941.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-156,795,105.78	-59,423,885.97	-59,949,550.64	-136,586,913.34
经营活动产生的现金流量净额	-114,253,502.38	22,520,783.54	-58,866,483.63	173,799,990.91

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

公司 2020 年实施重大资产重组，以发行股份方式购买上海工业自动化仪表研究院有限公司 100%股权、上海仪电汽车电子系统有限公司 100%股权和上海仪电智能电子有限公司 100%股权，2020 年 8 月份已完成工商变更登记手续，取得换发的营业执照。由于上述三家公司的最终控制方没有发生改变，因此根据企业会计准则的规定，作为同一控制下企业合并编制合并资产负债表时，应当调整合并资产负债表的期初数，同时应当对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。因此，公司对并购日前的会计报表进行重述调整。

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

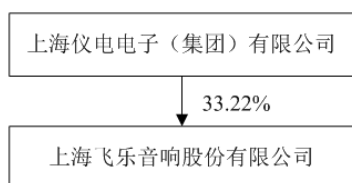
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					50,023		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					48,471		
前 10 名股东持股情况							
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 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
上海仪电电 子(集团)有 限公司	614,806,959	832,892,472	33.22	614,806,959	无		国有法 人
上海仪电(集 团)有限公司	650,636,181	650,636,181	25.95	650,636,181	无		国有法 人
上海临港经 济发展集团 科技投资有 限公司	154,991,178	154,991,178	6.18	154,991,178	未知		未知
北京申安联 合有限公司	-25,499,120	71,553,762	2.85	0	质押	68,553,762	境内非 国有法 人

上海华谊(集团)公司	62,015,692	62,015,692	2.47	62,015,692	未知		未知
中国证券金融股份有限公司	-4,617,184	31,892,746	1.27	0	未知		未知
上海联和资产管理有限公司	28,196,314	28,196,314	1.12	28,196,314	未知		未知
长安国际信托股份有限公司—长安信托—长安投资617号证券投资单一资金信托	0	15,163,400	0.60	0	未知		未知
吴春燕	725,800	10,087,400	0.40	0	未知		未知
杨琪	6,788,800	6,788,800	0.27	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	上海仪电电子(集团)有限公司系上海仪电(集团)有限公司全资子公司。公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。						

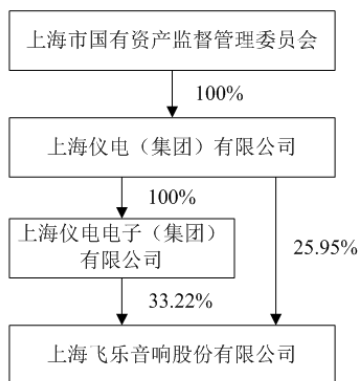
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

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

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2020年，公司实现营业总收入443,348.21万元，同比减少22.58%，实现归属于母公司所有者的净利润43,149.94万元，较上年同期减亏211,147.79万元。上海亚明照明有限公司实现营业总收入32,377.18万元，同比减少6.14%，归属于母公司所有者的净利润-7,778.17万元，较上年同期减亏1,613.88万元；上海飞乐投资有限公司实现营业总收入189,294.92万元，同比减少18.66%，归属于母公司所有者的净利润-21,050.02万元，较上年同期减亏19,569.50万元。

公司实施重大资产所置入的企业上海工业自动化仪表研究院有限公司2020年度实现营业总收入30,453.18万元，归属于母公司所有者的净利润590.77万元；上海仪电汽车电子系统有限公司2020年度实现营业总收入131,806.25万元，归属于母公司所有者的净利润5,937.33万元；上海仪电智能电子有限公司2020年度实现营业总收入43,414.38万元，归属于母公司所有者的净利润1,171.57万元。

公司重大资产重组出售北京申安投资集团有限公司100%股权于2020年5月实施完成，并表期内，北京申安实现营业总收入500.49万元，归属于母公司所有者的净利润-5,314.09万元。

2020年，公司因出售华鑫股份6.63%股权贡献投资收益22,916.83万元，剩余6%股权指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，此项转换确认投资收益37,424.13万元；出售北京申安100%股权贡献投资收益22,980.63万元。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

1. 重要会计政策变更

财政部于2017年7月5日发布了《企业会计准则第14号——收入(2017年修订)》(财会〔2017〕22号)(以下简称“新收入准则”)。公司第十一届董事会第十六次会议及第十一届监事会第十二次会议通过了《关于变更会计政策的议案》，于2020年1月1日起开始执行前述新收入准则。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。为执行新收入准则，企业重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定，选择仅对在2020年1月1日尚未完成的合同的累积影响数进行调整，以及对于最早可比期间期初(即2019年1月1日)之前或2020年1月1日之前发生的合同变更予以简化处理，即根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初(即2020年1月1日)的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

2. 重要会计估计变更

为了更准确地对金融工具中应收账款项进行后续计量，进一步完善公司应收账款的风险管控措施，更加客观公允地反映公司的财务状况和经营成果，结合公司实际情况，经公司第十一届董事会第三十三次会议决议，对应收账款和其他应收款计提坏账准备的会计估计进行变更，此项会计估计变更自2020年12月31日起执行，此项会计估计变更对财务报表没有影响。

1) 变更前采用的会计估计

应收账款确定组合的依据:

按信用风险特征组合

逾期账龄

其他应收款确定组合的依据:

按信用风险特征组合

其他应收款账龄

按组合计提坏账准备的方法:

按信用风险特征组合

预期信用损失法

2) 变更后采用的会计估计

应收款项确定组合的依据:

按信用风险特征组合

应收款项账龄/逾期账龄

关联方组合

上海飞乐音响股份有限公司合并范围内关联方

按组合计提坏账准备的方法:

按信用风险特征组合

预期信用损失法

飞乐音响合并范围内关联方组合

不计提坏账

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

序号	合并对象
1	上海飞乐音响股份有限公司
2	上海亚明照明有限公司
3	上海亚尔光源有限公司
4	江苏亚明照明有限公司
5	上海世纪照明有限公司
6	江苏哈维尔喜万年照明有限公司
7	北京申安投资集团有限公司(注2)
8	山东亚明照明科技有限公司(注2)
9	四川亚明照明有限公司(注2)
10	湖北申安亚明照明科技有限公司(注2)
11	江西申安亚明光电科技有限公司(注2)
12	辽宁申安亚明照明科技有限公司(注2)
13	河南亚明照明科技有限公司(注2)
14	黑龙江亚明照明科技有限公司(注2)
15	德州申安贸易有限公司(注2)
16	株洲云赛智城信息技术有限公司(注2)
17	Hawaii LED Star, LLC(注2)
18	CENTURY STAR A, LLC(注2)
19	INESA EUROPE(注2)
20	INESA EUROPA KFT(注2)
21	上海飞乐投资有限公司
22	INESA UK Limited(注1)
23	Feilo Exim Limited(注1)
24	INESA Lighting (PTY) Ltd.
25	FEILO MALAYSIA SDN. BHD(注2)

26	Feilo Malta Limited 及其下属子公司（注 1）
27	上海飞乐工程建设发展有限公司
28	上海飞乐智能技术有限公司
29	上海飞乐电子商务有限公司
30	陕西飞乐智能照明有限公司
31	宁夏飞乐智能照明有限公司
32	凯里市飞乐市政投资建设有限公司（注 2）
33	江西恩吉龙进出口贸易有限公司（注 2）
34	贵州申安盘南投资有限公司（注 2）
35	FEILO QUINN LTD
36	INESA INTERNATIONAL CORP
37	Evolv Integrated Technologies Group Inc.
38	INESA Lighting Poland（注 2）
39	江西云赛智城信息科技有限公司（注 2）
40	上海仪电汽车电子系统有限公司（注 3）
41	上海圣阑实业有限公司（注 3）
42	上海晨阑光电器件有限公司（注 3）
43	上海沪工汽车电器有限公司（注 3）
44	上海元一电子有限公司（注 3）
45	上海仪电智能电子有限公司（注 4）
46	上海亿人通信终端有限公司（注 4）
47	上海仪电特镭宝信息科技有限公司（注 4）
48	特莱宝信息科技启东有限公司（注 4）
49	上海工业自动化仪表研究院有限公司（注 5）
50	上海仪器仪表自控系统检验测试所有限公司（注 5）
51	上海西派埃智能科技有限公司（注 5）
52	上海西派埃仪表成套有限公司（注 5）
53	上海西派埃科技发展有限公司（注 5）
54	上海核电实业有限公司（注 5）
55	上海西派埃智能化系统有限公司（注 5）

注 1：以下将 INESA UK Limited、Feilo Malta Limited 及其下属子公司和 Feilo Exim Limited 简称“喜万年集团”。

注 2：以下将北京申安投资集团有限公司及其下属子公司简称为“申安集团”。报告期内，本公司将持有申安集团 100%股权转让给上海仪电（集团）有限公司。因此，自 2020 年 5 月 20 日起，本公司失去对申安集团的控制权，不再纳入合并报表范围。

注 3：以下将上海仪电汽车电子系统有限公司、上海圣阑实业有限公司、上海晨阑光电器件有限公司、上海沪工汽车电器有限公司和上海元一电子有限公司简称“汽车电子公司”。

注 4：以下将上海仪电智能电子有限公司、上海亿人通信终端有限公司、上海仪电特镭宝信息科技有限公司和特莱宝信息科技启东有限公司简称“智能电子公司”。

注 5：以下将上海工业自动化仪表研究院有限公司、上海仪器仪表自控系统检验测试所有限公司、上海西派埃智能科技有限公司、上海西派埃仪表成套有限公司、上海西派埃科技发展有限公司、上海核电实业有限公司和上海西派埃智能化系统有限公司简称“自仪院公司”。

上述合并范围内单位的具体信息见 2020 年年度报告附注七。

上海飞乐音响股份有限公司
2021 年 3 月 29 日