

公司代码：600363

公司简称：联创光电

江西联创光电科技股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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年度报告全文。

1.2 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	联创光电	600363	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	肖文（董事长代行）	潘婉琳
电话	0791-88161979	0791-88161979
传真	0791-88162001	0791-88162001
电子信箱	600363@lianovation.com.cn	600363@lianovation.com.cn

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

	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减(%)	2012年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	3,207,700,859.73	2,803,467,174.94	2,802,978,261.34	14.42	2,486,603,613.81	2,486,447,861.02
归属于上市公司股东的净资产	1,782,583,497.66	1,662,708,798.03	1,662,898,237.44	7.21	1,526,743,252.55	1,526,954,003.78
	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	46,790,862.81	-83,594,391.55	-83,594,391.55		31,996,586.32	31,996,586.32
营业收入	1,957,049,506.94	1,602,272,717.79	1,602,272,717.79	22.14	1,265,136,849.79	1,265,136,849.79
归属于上市公司股东的净利润	133,344,250.37	95,026,753.57	157,960,353.50	40.32	102,553,773.56	102,553,773.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	122,189,567.81	100,728,355.40	100,728,355.40	21.31	76,183,772.71	76,183,772.71
加权平均净资产收益率(%)	7.73	6.05	9.86	增加1.68个百分点	9.38	9.37
基本每股收益(元/股)	0.30	0.21	0.36	42.86	0.27	0.27
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.21	0.36	42.86	0.27	0.27

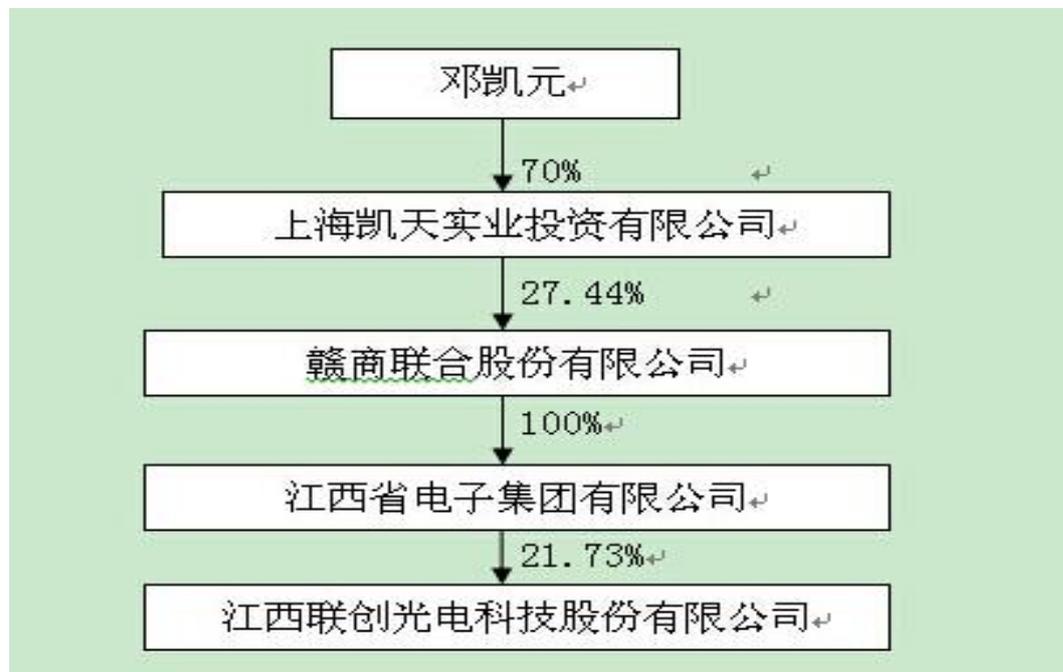
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况

表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				48,595		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				35,246		
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	
江西省电子集团有限公司	境内非国有法人	21.73	96,362,092	20,670,000	质押	96,350,000
江西电线电缆总厂	国有法人	3.82	16,919,984		未知	
邓海宁	境内自然人	0.53	2,335,039		未知	
李俊	境内自然人	0.49	2,160,000		未知	
长安基金—光大银行—长安群英 11 号分级资产管理计划	未知	0.48	2,138,178		未知	
中国农业银行股份有限公司—长盛动态精选证券投资基金	未知	0.47	2,100,000		未知	
徐博渊	境内自然人	0.47	2,080,000		未知	
蔡丰永	境内自然人	0.41	1,830,388		未知	
陈一帆	境内自然人	0.34	1,500,000		未知	
厦门国际信托有限公司—中投聚富一号新型结构化证券投资集合资金信托计划	未知	0.28	1,263,434		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

2014 年，全球经济复苏仍存在不稳定、不确定因素，国内经济下行压力持续加大，随着全球“禁白”节能减排运动的开展以及我国绿色低碳环保相关政策的影响，LED 照明市场需求快速增长，随之也拉动了 LED 全产业链的发展，LED 行业维持着整体向好的态势。在市场需求增长与竞争激烈并存的格局下，公司围绕既定产业发展目标，持续深挖传统产品市场，加大产品结构调整力度，强化内部资源整合，取得了一定的成效。2014 年，公司实现营业收入 19.57 亿元，同比增长 22.14%；实现利润总额 1.44 亿元，同比增长 45.42%；实现归属于母公司的净利润 1.33 亿元，同比增长 40.32%。

主营业务方面

1、报告期内，公司光电器件及应用产品共计实现营业收入 14.01 亿元，同比增长 32.48%，2014 年，公司在继续坚持全产业链业务特点的基础上，着重实现 LED 背光源产业规模化经营，拓展了基于手机等中小尺寸背光源的器件封装、基于电视电脑等大尺寸显示背光和照明应用的器件封装、电视电脑等大尺寸显示背光模组和整机，实现了公司 LED 背光源业务向中大尺寸延伸，产品应用范围覆盖高端智能手机、车载显示等移动终端。2014 年度 LED 背光源板块营业收入同比实现大幅

增长，规模经济效应初步体现，覆盖灯珠、导光板、背光源、模组及整机的背光产业链已基本成型。

针对传统照明企业全面向 LED 照明转型、产能迅速扩张、LED 照明技术水平全面提升、成本和价格迅速下降的行业发展状况，公司按照在细分市场构建竞争优势的原则，以路灯工程为依托，以智能照明为突破口，切入智慧城市和物联网领域，通过发布智慧照明产品和实施智能路灯工程，在照明红海中寻找一条适合公司 LED 照明发展路径，但经营规模依然有待扩大。与此同时，公司依托江西省协调创新平台大力提升 LED 器件封装相关技术和工艺，覆盖“LED 器件封装—照明光源—应用产品—工程实施”的产业链已基本成型。

报告期内，红外 LED 的技术改造和产业链构建逐步推进，实现从二三元红外 LED 外延材料和芯片向中、大功率红外器件封装及应用产品的拓展，并将进入技术要求和毛利率较高的军用市场为发展目标，逐步向器件、模组及应用产品延伸。

2、报告期内，公司线缆业务共计实现营业收入 3.8 亿元，同比增长 5.37%，公司通过进一步收购江西联创电缆有限公司的股权，优化其股权结构，有效整合了江西联创电缆科技有限公司和江西联创电缆有限公司两家子公司的生产经营，做大了公司电线电缆板块，为后期实现电线电缆板块规模化发展铺平道路。

技术研发方面

报告期内，公司通过技术创新及技术攻关，照明光源用高亮度 SMD LED 器件光效已达到 150lm/w，接近国内外同行产业技术水平；成功研发出新型模组式路灯、LED 隧道灯、高杆灯、防爆灯、工矿灯等室外照明灯具，为开展城市智慧照明系统研究提供最新型、高光效、高可靠的 LED 室外照明产品。

报告期内，公司成功引进 3 位博士后，与复旦大学、中科院上海微系统与信息技术研究所合作开展城市路灯智慧照明系统技术研究、LED 照明光源用大功率器件覆晶倒装焊封装等技术研究，为公司承担重大科技攻关、吸引高层次技术人才提供科研平台及基础。

报告期内，公司共获 38 项国家专利授权，其中发明专利 6 项，实用新型 30 项，外观专利 1 项，软件著作权 1 项。

报告期内，公司设计生产的三款 LED 防爆灯（60w、100w、120w），获得国家机械工业低压防爆电器产品质量监督检测中心颁发的防爆合格证；“全角度白色发光二极管灯条”和“宽角度面发光二极管”两项产品获得国家知识产权局专利授权等；自主研发的多款 LED 灯具通过美国 UL 安规认证及 DLC 能效测试，为开拓北美市场奠定技术基础。

其他方面

1、积极争取政府产业和研发政策支持

公司积极参与江西省战略性新兴产业——半导体照明封装与应用协同创新平台建设，成为首批江西省 5 家协同创新体之一，申请到政府产业发展科研政策扶持约 2000 万元配套资金，为推动公司 LED 产业的持续升级和跨越发展创造了条件。

2、持续推动企业文化建设工作。

修订公司的使命、愿景和核心价值观，完善经营理念、营销理念、创新理念等十大理念。通过强化企业形象标识、环境和员工行为规范等，建立系统、规范和完整的企业文化，以形成企业特有的文化软实力，实现“以文化成就联创梦”的目标。

（一）主营业务分析

1 利润表及现金流量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	1,957,049,506.94	1,602,272,717.79	22.14
营业成本	1,657,865,040.03	1,327,975,718.57	24.84
销售费用	62,514,944.17	51,085,831.64	22.37
管理费用	199,944,961.67	186,045,739.58	7.47
财务费用	36,171,397.24	17,300,457.19	109.08
经营活动产生的现金流量净额	46,790,862.81	-83,594,391.55	-
投资活动产生的现金流量净额	-75,341,142.55	-29,385,603.30	-
筹资活动产生的现金流量净额	108,303,392.85	-37,501,130.40	-
研发支出	62,075,673.83	49,270,318.96	25.99

2 收入

（1）驱动业务收入变化的因素分析

2014 年，公司实现营业收入 19.57 亿元，同比增长 22.14%，三大主营业务板块中光电器件及应用产品营业收入与上年同期有较大幅度的增长，同比增加 34,346.86 万元，增幅达到 32.48%。主要是由于公司围绕既定产品发展目标，针对性的进行投资，其中子板块一背光源及其模组板块在 2014 年实现了 28,254.71 万元的增长；线缆产品同比增长 5.37%，增长相对缓慢，主要原因是出口业务下降所致；信息产品营业收入同比下降 4.80%，主要是由于今年公司电脑代理业务减少所致。

(2) 主要销售客户的情况

客户名称	营业收入(元)	占2014年度营业收入的比列(%)
客户1	56,181,006.66	2.87
客户2	49,155,975.41	2.51
客户3	47,328,435.53	2.42
客户4	30,666,469.00	1.57
客户5	29,525,778.38	1.51
合计	212,857,664.98	10.88

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
光电器件及应用产品	原材料、人工工资、折旧、间接费用	1,168,305,139.28	71.55	840,969,380.95	64.88	38.92
线缆	原材料、人工工资、折旧、间接费用	324,868,667.93	19.90	308,135,500.44	23.77	5.43
电脑及软件	人工工资、间接费用	139,690,298.43	8.55	147,126,297.31	11.35	-5.05

(2) 主要供应商情况

供应商名称	采购额(元)	占全年采购金额比列(%)
供应商1	82,903,808.53	5.00
供应商2	52,430,381.18	3.16
供应商3	33,204,362.30	2.00
供应商4	26,924,357.06	1.62
供应商5	21,409,829.90	1.29
合计	216,872,738.97	13.07

4 费用

报告期内，公司管理费用、销售费用与上年同期相比均未超过30%，财务费用同比增加109.08%，主要系银行借款增加，利息支出随之增加所致；所得税费用同比减少131.00%，主要系

由于可抵扣亏损确认的递延所得税费用增加所致。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	62,075,673.83
本期资本化研发支出	
研发支出合计	62,075,673.83
研发支出总额占净资产比例（%）	3.13
研发支出总额占营业收入比例（%）	3.17

6 现金流

项目	2014 年度	2013 年度	变动比例	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	46,790,862.81	-83,594,391.55	-	本期大量应收票据到期，以及公司加强对应收账款管控，催收销售货款回笼所致。
投资活动产生的现金流量净额	-75,341,142.55	-29,385,603.30	-156.39%	由于上期 13,751 万元定期存款转为活期所致。
筹资活动产生的现金流量净额	108,303,392.85	-37,501,130.40	-	本期借款规模增加所致。

7 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

2014 年度公司实现归属于上市公司股东的净利润 133,344,250.37 元，较上年同期的 95,026,753.57 元增长 40.32%。主要原因如下：

①营业收入较上年同期增加 354,776,789.15 元，增幅 22.14%，毛利增加 24,887,467.69 元；

②投资收益较上年同期增加 21,856,872.07 元，增幅 18.14%，主要来自厦门宏发电声股份有限公司及北方联创通信有限公司权益法核算的投资收益。

③资产减值损失较上年同期下降 35,458,375.39 元，降幅 92.23%，主要原因为本年度相关资产减值损失较上年度大幅减少所致。

(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

①经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1027 号文核准，公司于 2012 年 11 月 16 日非公开发行人民币普通股（A 股）72,670,000 股，发行价格为 6.29 元/股，募集资金总额为人民币 457,094,300.00 元，扣除发行费用人民币 31,914,089.86 元，实际募集资金净额为人民币 425,180,210.14 元。

截至本报告期末，募投项目累计投入金额 7,272.79 万元，暂时补充流动资金 20,000 万元，存储募集资金专户余额 16,068.29 万元。

②2014年1月6日，公司2014年第一次临时股东大会审议通过了《关于公开发行公司债券的议案》、《关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士办理本次公开发行公司债券相关事项的议案》，并向中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）申报了公开发行公司债券申请文件，公司于2014年4月18日收到中国证监会《关于核准江西联创光电科技股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可[2014]400号）。核准批文日期为2014年4月11日，核准公司向社会公开发行面值不超过5亿元的公司债券，本次公司债券采用分期发行方式，首期发行面值不少于总发行面值的50%，自中国证监会核准发行之日起6个月内完成，其余各期债券发行，自中国证监会核准发行之日起24个月内完成。

在取得本次公司债券发行批复后，公司密切关注债券市场利率变动情况，认真研究发行时机，积极开展发行准备工作。但由于受宏观经济环境等因素影响，本次拟发行的公司债券的综合融资成本较高，公司发行公司债券不能实现降低财务费用的目的，为保证公司与股东利益，公司未在中国证监会核准发行之日起的六个月内完成债券发行，该批复于2014年10月11日失效。

（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 (%)
线缆	381,730,800.44	324,868,667.93	14.90	5.37	5.43	减少0.05个百分点
光电器件及应用产品	1,401,048,518.93	1,168,305,139.28	16.61	32.48	38.92	减少3.87个百分点
电脑及软件	144,663,902.31	139,690,298.43	3.44	-4.80	-5.05	增加0.26个百分点

（三）资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收票据	88,648,494.39	2.76	135,999,549.01	4.85	-34.82	主要系由于本期承兑汇票到期所致
其他应收款	26,880,876.49	0.84	15,477,806.71	0.55	73.67	主要系押金保证金和固定资产转让款增加所致。
在建工程	24,482,794.75	0.76	52,510,776.49	1.87	-53.38	主要系本期在建工程完工转入固定资产、长期待摊费用所致。

长期待摊费用	19,983,194.93	0.62	7,896,499.33	0.28	153.06	主要系在建工程完工转入长期待摊费用所致。
其他非流动资产	5,355,759.61	0.17	194,011.63	0.01	2,660.54	主要系预付款项中的预付工程设备款转入所致。
短期借款	530,626,857.60	16.54	395,812,039.15	14.12	34.06	主要系由于本期借款增加所致
应付票据	100,495,469.12	3.13	61,661,875.72	2.2	62.98	主要系子公司销售及采购量大幅增加,开具给供应商的承兑汇票随之增加所致。
其他应付款	107,709,175.87	3.36	76,730,856.56	2.74	40.37	主要系应付股权转让款及江西省财政投资管理中心研发借款增加所致。
长期借款	28,000,000.00	0.87	8,000,000.00	0.29	250.00	系厦门华联公司新增借款所致。

(四) 核心竞争力分析

公司以成为光电行业具有持续领先水平的企业为目标,坚持自主创新,依托公司全产业链优势、品牌优势,着力打造规模优势,切实提升公司核心竞争力。2014年,公司荣获“2013中国LED行业年度影响企业”和“江西省优秀企业”荣誉称号,企业形象不断提升。经过近年来的积淀发展,公司管理水平持续提升,未来管理的效率优势日益体现。同时随着“务实、高效、创新、卓越”的企业核心价值观的深入实践,企业文化软实力显著增强,员工队伍更加团结、发展信心更加坚定、执行力更加高效。

公司是国内少数拥有从LED外延、芯片、器件、模组(包括显示、智能控制模组等)到应用产品(包括背光源、照明等)全产业链LED企业之一,相对完善、密切相关的内部产业配套优势有效化解了公司区位产业配套劣势。公司各产业环节在组织形式上相互独立,确保各环节具备独立的市场分割与开拓能力,同时在内部业务发展中相互配套,发挥协同效应,有效降低生产成本,提高产品质量,全面提升企业抵抗市场风险的能力。公司将进行内部整合,强化综合成本控制,提升市场反应速度,扩大各产业环节的市场规模,进一步提高各产业环节之前的协同配套,将产业链配套优势进一步转化为盈利能力。

公司是江西省LED龙头企业、南昌国家半导体照明工程产业化基地核心企业、中国较早的电线电缆生产厂家之一,多年从事LED、电线电缆的研发生产与销售。公司拥有较深厚的行业底蕴,积累了较丰富行业资源,获得了良好的品牌声誉,公司品牌“联创光电”、“华联”、“欣磊”、“如翼”等在各自行业领域具有较高的辨识度、知名度和客户粘性,公司将加大品牌建设力度,更好地将公司品牌优势转化为核心竞争力。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
厦门宏发电声科技有限公司	继电器	22.04	以从厦门宏发电声股份有限公司取得的分红款8,816.96万元对其进行增资，增资前后本公司对厦门宏发科技股份有限公司的持股比例保持不变。
上海联暄电子科技有限公司	主要生产电子科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，电子元器件、通讯设备、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专业产品）、机械设备、计算机系统集成的销售。	100	出资1亿元人民币在上海自贸区设立上海联暄电子科技有限公司。
江西联创致光科技有限公司	主要生产手机、家电及车载显示用LED背光源	100	以37.50万美元价格收购韩国世光科技有限公司所持江西联创致光科技有限公司11.36%股权。
江西联创电缆有限公司	主要生产中、低压电力电缆	93.30	原持股54%，以2,150万元价格收购余梅所持江西联创电缆有限公司39.30%股权。
报告期对外投资总额	上年同期对外投资总额	较上年同期相比增加（减少）	同比上升或减少的幅度
21,201.96万元	23,773.38万元	-2,571.42万元	-10.82%

2、证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	期末账面价值（元）	占期末证券投资总比例（%）	报告期损益（元）
1	A股	600637	百世通	46,637.57	20,000	757,600.07	100.00	
期末持有的其他证券投资					/			
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	
合计				46,637.57	/	757,600.07	100%	

3、持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期所有者权益变动（元）	会计核算科目	股份来源
世纪证券股份有限公司	10,000,000.00	803,988.00	0.11	803,988.00			可供出售金融资产	
合计	10,000,000.00	803,988.00	/	803,988.00			/	/

4、买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量（股）	报告期买入股份数量（股）	使用的资金数量（元）	报告期卖出股份数量（股）	期末股份数量（股）	产生的投资收益（元）
百视通	34,000			14,000	20,000	529,659.16

5、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

√适用 □ 不适用

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金净额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012	非公开发行	42,518.02	24,750.88	27,272.79	16,068.29	银行存款
合计	/	42,518.02	24,750.88	27,272.79	16,068.29	/
募集资金总体使用情况说明						

(2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □ 不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
半导体照明光源产业化项目	是	6,550.00	1,657.59	1,657.59	是	25.31%					2013年12月20日召开的公司第五届董事会第三十三次会议和2014年1月6日召开的2014年第一次临时股东大会审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，同意将“半导体照明光源产业化项目”募集资金投资总额由9,774.90万元调减为6,550万元；同时将“半导体照明光源产业化项目”剩余募集资金（6,550万元）变更为出资新设江西联融新光源协同创新有限公司，由新公司继续实施半导体照明光源产业化项目。

高亮度超薄 LED 背光源及配套用导光板项目	是	4,180.00	2,368.80	3,810.76	是	91.17%					2013年9月25日召开的公司第五届董事会第三十次会议和2013年12月27日召开的2013年第三次临时股东大会审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，同意将“半导体照明光源产业化项目”中的4,180万元，变更用于实施“高亮度超薄 LED 背光源及配套用导光板项目”。本次变更后，实施地点为深圳、南昌。待项目建设完工并验收后，公司计划以经评估后的本项目资产对江西联创致光科技有限公司进行增资。
半导体照明光源用 LED 器件产业化项目	是	19,570.24	372.77	629.74	否	3.22%					由于近两年产业技术进步，公司对本项目的技术及建设内容进行了更新与调整，以确保募集资金使用效率，截至本报告出具日，公司已根据市场情况对本项目的投资金额、实施方式，项目建设内容进行了变更，具体内容详见公司2015年3月5日披露的《关于变更部分募集资金投资项目的公告》。
功率型红外监控系统用 LED 外延材料、芯片及器件产业化项目	否	21,919.64	270.85	524.20	否	2.39%					现阶段公司正结合市场变化，完善功率型红外外延、芯片的产品结构，本项目未达到计划进度。目前，公司正根据市场变化及公司实际生产情况，对功率型红外监控系统用 LED 外延材料、芯片及器件产业化项目的后续投资作进一步的规划论证，可能会调整投资规模和投资方向。
企业技术研发中心建设项目	否	5,243.66	80.87	650.50	否	12.41%					公司非公开发行前拟定的研发项目随着时间的推移，技术方向 and 市场需求出现新的变化，公司本着成本节约和募集资金效益最大化的原则，结合市场变化及公司实际情况，不断调整新产品和新技术研发方向和进度，使得募投项目未达到计划进度。公司尚在根据新的产业发展规划，论证该项目的可行性，未来可能会调整研发项目。
合计	/	57,463.54	4,750.88	7,272.79	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明											

(3) 募集资金变更项目情况

√适用 □ 不适用

单位:万元 币种:人民币

变更投资项目资金总额			10,730.00							
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	本年度投入金额	累计实际投入金额	是否符合计划进度	变更项目的预计收益	产生收益情况	项目进度	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
高亮度超薄 LED 背光源及配套用导光板项目	半导体照明光源产业化项目	4,180.00	2,368.80	3,810.76	是			91.17%		
半导体照明光源产业化项目(由江西联融新光源协同有限公司实施)	半导体照明光源产业化项目	6,550.00	1,657.59	1,657.59				25.31%		
合计	/	10,730.00	4,026.39	5,468.35	/		/	/	/	/
募集资金变更项目情况说明			<p>①部分半导体照明光源产业化项目变更为高亮度超薄 LED 背光源及导光板项目的原因</p> <p>半导体照明用光源与半导体背光用光源是半导体光源应用的两个方面，在 LED 技术方面并不存在显著差异。近年来，随着智能手机、汽车车载显示、平板电脑等移动终端产品的快速发展，LED 背光源市场呈现爆炸性增长。为此，公司将 LED 背光源纳入“半导体照明光源产业化项目”建设范围，并将“半导体照明光源产业化项目”的部分募集资金用于实施“高亮度超薄 LED 背光源及配套用导光板项目”。该项目变更本质上为“半导体照明光源产业化项目”的进一步深化和拓展。通过实施“高亮度超薄 LED 背光源及配套用导光板项目”，有望加快募集资金投资进度，丰富公司的半导体照明光源产品结构和种类，提升公司整体竞争能力，实现募集资金效益最大化。</p> <p>②半导体照明光源产业化项目变更的原因</p> <p>a. “半导体照明光源产业化项目”可行性报告投资预算于 2010 年开始编制，距今历时较长，募投项目中部分设备原来可选择的种类以及厂家较少，近两年因市场变化和新产品的不断推出，部分设备价格出现了一定幅度的下降。</p> <p>b. 随着 LED 行业工艺技术、工艺装备等持续不断的改进和创新，募投项目的部分生产线建设需要的投资低于原投资概算。</p> <p>c. 根据江西省战略性新兴产业发展的需求，公司通过与合作方共同出资设立江西联融新光源协同创新有限公司，来实施公司“半导体照明光源产业化项目”，能够充分争取政府资金扶持，获得国内外相关院校与企业的技术合作支持，通过利益机制和协同创新，整合利用产业链资源，提高企业自主创新能力，形成具有明显技术优势的自主知识产权技</p>							

	术，加快公司半导体照明产业的发展和技术提升，促进 LED 产业发展，实现 LED 产业的规模效益，从而提高公司募集资金使用效率，加快募投项目建设进度，使募集资金投资项目尽快产生良好的经济效益。
--	--

6、非募集资金项目情况

适用 不适用

7、主要子公司、参股公司分析

1、主要子公司、参股公司情况：

单位：万元

公司名称	行业	注册资本	持股比例	2014年末总资产	2014年末归属于母公司的净资产	2014年度归属于母公司的净利润
子公司						
江西联创电缆科技有限公司	电缆	28,000.00	82.86%	43,244.33	25,463.92	640.32
厦门华联电子有限公司	电子元器件	12,200.00	53.00%	61,767.65	24,960.23	2,013.79
南昌欣磊光电科技有限公司	电子元器件	808.00 (美元)	74.00%	9,992.83	7,777.49	555.58
江西联创致光科技有限公司	电子元器件	2,034.61	100.00%	22,073.76	3,041.44	386.67
江西联创信息技术有限公司	电脑耗材	2,000.00	100.00%	12,060.40	1,763.30	-575.03
江西联创特种微电子有限公司	电子元器件	1,600.00	100.00%	3,974.11	3,781.35	563.52
江西联创贝晶科技有限公司	电子元器件	3,200.00	75.00%	2,050.90	464.77	-287.94
江西联创节能服务有限公司	电子元器件	5,000.00	100.00%	5,367.78	4,771.08	-369.59
深圳市联志光电科技有限公司	电子元器件	2,000.00	100.00%	6,896.66	2,206.20	334.56
江西联创电缆有限公司	电力缆	5,000.00	93.30%	7,564.78	4,760.63	330.32
江西联融新光源协同创新有限公司	电子元器件	8,000.00	81.875%	3,662.75	1,452.08	-197.92
参股公司						
厦门宏发电声股份有限公司	电子元器件	87,212.20	22.04%	473,644.92	333,576.90	56,502.20
北方联创通信有限公司	通信	5,000.00	33%	75,568.57	14,001.04	6,331.60

2、对公司净利润影响达到 10%以上子公司或参股公司情况：

单位：万元

被投资单位名称	本企业持股比例	2014 年度营业收入	2014 年度营业利润	2014 年度归属于母公司的净利润
厦门宏发电声股份有限公司	22.04%	406,283.01	66,618.77	56,502.20
北方联创通信有限公司	33%	51,768.07	7,201.91	6,331.60

四、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、LED 行业

(1) 目前，LED 行业的技术已完全成熟并全面普及，产品性价比已完全达到传统照明产品，客户教育已基本完成，LED 照明产品已逐步走入千家万户。在经济新常态下中国 LED 行业也面临着新的发展机遇，绿色低碳发展趋势强，以照明为主的 LED 市场前景看好，尤其会受益于东南亚国家及国际市场的强劲需求，2015 年市场需求有望继续大幅增长，其中主要成长驱动力仍来自于 LED 球泡灯、LED 灯管等替代性光源产品。

(2) 低端产能过剩问题依然严重，行业技术标准的统一和推行难度依然较大，价格仍然是市场主要的竞争手段，产业集中度和利润率低下，技术水平仍需大幅提升，行业发展风险值得重视。

(3) LED 照明产品 3C 强制认证将推动产业升级转型，行业洗牌步伐将进一步加快，收购兼并、产业整合成为常态。2014 年大量 LED 上市公司涉及并购，2015 年也将延续这种趋势，并且呈现出国际化、大型化的特点。充分利用产业和资本两个市场机会和资源的企业将拥有更多的竞争优势，从而继续做大做强成为 LED 龙头企业和知名品牌，而大量错失产业和（或）资本市场机会和资源的企业将不可避免退出历史舞台。

(4) LED 智慧照明从概念转向产业化：智能控制、远程管理、进一步的节能照明管理及运用于手机、APP 遥控等功能应用于生产和生活的步伐显著加快，未来智能照明系统会更加普及，并向产业化、集约化方向发展。对工程、出口、经销代理、直销模式和电商营销等渠道的争夺将进一步激化，一站式灯饰大卖场的迅速崛起和扩张，推动传统灯饰卖场转型升级，逐步改变照明渠道的格局，进入规模、品牌、时尚及多元发展的照明行业大渠道时代。

(5) 为顺应高端手机轻薄化、高面板分辨率的发展趋势，LED 背光 2015 年仍将以超薄、高亮度、高色彩饱和度为调整目标和竞争手段。电视 LED 背光除了提高 LED 亮度来满足 4K2K 面板需求外，导入特殊的红色荧光粉，来达到 NTSC 100 的高色彩饱和度 LED，也是 LED 厂商的开发重

点。

(6) 车用 LED 方面，昼行灯与车头灯等车外 LED 照明逐渐从高端车型转移至中端车型上，推动市场稳定成长，车内 LED 应用仍以车用面板的 LED 背光为主，LCD 面板替代传统的仪表板成为车用背光新的需求。

2、电缆行业

(1) 2015 年，国际经济环境依然复杂，国内经济增速放缓，电缆行业宏观环境依然不容乐观。但随着“互联网+”、“工业 4.0”、“4G”、“宽带中国”、“三网融合”、“城镇化”、“一路一带”、高端装备制造、国防现代化等战略强势推进，我国通信、电力、军工、机械等行业对电缆需求呈现上升趋势。特别是中国铁塔公司的组建与运行，将带来通信行业大洗牌，对各供应商来说是重新抢夺市场份额的新机会。

(2) 2015 年，行业低端产能过剩、产品自主创新不足、质量水平不高、同质化严重、恶性竞争、微利化甚至无利化的局面依然难以改变，通用产品企业的生产压力依然巨大。

(3) 在全面推动我国产业升级转型趋势下，特种电缆等高附加值产品的需求将持续大幅增长，特别是航空、航天、核电等领域应用的产品，但国内较少企业涉足国内有效供给严重不足，高端线缆产品还大量依赖进口，包括航天航空用线缆、数据总线电缆、船用电缆、机车车辆用电缆、通信用高频电缆、矿山机械用电缆、耐扭转机器人电缆、军用特种电缆、环保特种电缆等高端产品的国产化，是电线电缆行业升级转型、构建核心竞争优势的重要方向。

(二) 公司发展战略

树立“务实、高效、创新、卓越”核心价值观，通过变革、创新逐步强化公司核心竞争力，采用“产业经营+资本运作”双轮驱动，实现营业收入年增长率不低于 25%、利润不低于 10% 的速度稳定发展。

1、推进“智能控制、LED 背光、电缆、LED 照明产品、红外 LED”等业务多元化发展，分布实施规划建设上述业务板块，力争智能控制、LED 背光、电缆业务年营业收入分别达到 10 亿元，LED 照明产品、红外 LED 年营业收入分别达到 5 亿元规模。

2、综合采用拆分、合并、清算等措施推动现有产业（企业）的整合重组，突出具有竞争优势的核心业态，清理非核心或落后业态，努力推动产业转型升级，提高公司整体盈利和竞争能力。

3、优化产业布局，构建“一个中心、四个产业基地”。打造资本运作和并购项目培育中心，实现投资并购贡献 60% 新增业绩的目标；在南昌建立红外 LED、照明产业基地；在吉安建立电缆产业基地；在厦门打造智能控制产业基地，在深圳打造背光产业基地。

4、加大技术创新和新产品培育力度，重点突出“大功率 LED 覆晶封装、大功率红外芯片、智慧照明系统、高温超导感应设备等前沿导向性技术的研发及产业化。

(三) 经营计划

2015 年公司计划实现销售收入 23.80 亿元，主要开展以下几个方面的工作：

1、确保完成 2015 年经营指标，强化以利润为中心，兼顾营业收入、净利润、净资产收益率、经营性现金流保障系数、应收帐款周转天数、存货周转天数等关键指标均衡发展，提升公司的盈利水平，缔造可持续发展的健康企业；

2、推行实施“6.4”发展战略，在加大优质和高端制造投资并购步伐的同时，加速内部无效空转企业的吸收并购，以投资发展拉动内部经营管理水平同步快速提高，双轮驱动开创企业发展新局面；

3、继续推进规模经济发展战略，进一步优化全产业链建设，巩固企业的核心竞争力。

4、强化技术中心职能建设，加大科研力度，坚持以市场为导向，提高研发成果市场转化率；同时，着力推进“覆晶、智慧照明、红外、超导四大创新产品”的研发，提升公司盈利能力。

5、优化公司管理构架，加强内部风控管理，优化管理结构和经营模型，明确权责，加强执行力；定期对内部进行风险识别，加强内部控制与风险管理。

6、优化绩效考核体系，建立优秀团队，推进阿米巴经营核算单元的实施，加大对分、子公司盈利能力指标的考核权重，落实相应的奖惩机制，建立优秀的团队，提高公司的经营效率。

7、继续按步骤推进全面一体化管理体系的建设，形成全面一体化的管理模型，以强化公司对质量和工艺的标准管控，营造重视质量的工作氛围。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司将 2015 年度生产经营和投资的需要，科学、统筹合理地安排资金使用，通过强化应收账款管理、加速货款回笼和银行授信等措施保障公司经营性资金。同时，根据公司的战略发展规划，公司将充分利用上市公司的融资平台，进一步拓宽融资渠道。

(五) 可能面对的风险

1、政策性风险

目前，因 LED 产业仍属于战略新兴产业，得到了国家和地方相关产业政策的支持，但随着 LED 产业发展及环境变化，相关产业政策可能进行调整，将对公司产生影响。

2、行业竞争风险

随着 LED 行业企业增加，尤其是传统照明企业的强势加入，包括木林森等低成本规模化企业

顺利上市融资，行业竞争进一步加剧，低端产能过剩、产品同质化趋势明显，在行业技术标准不明确情况下，价格成为市场竞争的重要手段，行业风险凸显。公司采用差异化经营策略，在智能控制、智慧照明等高端细分市场构建技术和品牌优势，降低行业竞争冲击。

3、内部管控风险

公司生产经营分散在江西南昌、江西吉安、广东深圳、福建厦门、上海等地，随着业务规模不断扩大，经营管理难度和风险进一步增大。公司综合应用创新管理模型、管理架构扁平化、完善法人治理结构、绩效考核、经营计划、资金、应收账款的措施强化内部管控，从而控制经营管理风险。

4、利率风险

公司目前主要通过银行贷款筹措流动资金，随着我国利率市场化改革的推进，利率波动将对公司融资成本带来不确定性。公司通过强化经营提升公司信用等级，并强化与各商业银行合作，多元化融资渠道控制利率风险。

五、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

会计政策变更

1、公司根据《关于印发修订〈企业会计准则第 2 号—长期股权投资的通知〉》（财会〔2014〕14 号）、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》的通知（财会〔2014〕23 号），执行《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场无报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》核算，并对其采用追溯调整法进行调整列报。对公司“可供出售金融资产”和“长期股权投资”两个报表项目具体调整事项如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明	对 2014 年 1 月 1 日/2013 年度相关财务报表项目的影响金额	
		项目名称	影响金额增加+/减少-
《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》	子公司厦门华联电子器材有限公司持有上海广电信息产业股份有限公司股票，原采用成本法核算，现调整至可供出售金融资产并按市价变动调整资本公积。追溯调整后 2013 年 12 月 31 日资	可供出售金融资产	1,256,980.07
		长期股权投资	-79,283.88

资》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》	产总额增加 1,177,696.19 元，负债总额增加 235,539.24 元，股东权益总额增加 942,156.95 元（其中归属母公司股东权益增加 499,343.18 元，少数股东权益增加 442,813.77 元）。	递延所得税负债	235,539.24
		其他综合收益	499,343.18
		少数股东权益	442,813.77
	公司本部持有江西省电子科研所、世纪证券（已计提跌价准备 9,196,012.00 元股权，原采用成本法核算，现调整至可供出售金融资产并按成本计量。追溯调整后 2013 年 12 月 31 日资产、负债、所有者权益总额均无变化。	可供出售金融资产	14,136,502.68
		可供出售金融资产减值准备	9,196,012.00
		长期股权投资	-14,136,502.68
		长期股权投资减值准备	-9,196,012.00

2、公司根据《关于印发修订〈企业会计准则第 2 号—长期股权投资的通知〉》（财会〔2014〕14 号），执行《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》。准则规定对投资方对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，应当调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。本公司采用追溯调整法进行调整，对公司“长期股权投资”、“其他综合收益”等报表项目具体调整事项如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明	对 2014 年 1 月 1 日/2013 年度相关财务报表项目的影响金额	
		项目名称	影响金额增加+/减少-
《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》	2013 年联营企业厦门宏发电声股份有限公司增资，导致本公司对其持股比例下降，相应增加投资收益 62,933,599.93 元，根据修订后的准则规定应调整至资本公积。该调整使 2013 年度净利润减少 62,933,599.93 元，资产负债表中未分配利润减少 56,640,239.94 元、盈余公积减少 6,293,359.99 元、资本公积增加 62,933,599.93 元。	未分配利润	-56,640,239.94
		盈余公积	-6,293,359.99
		资本公积	62,933,599.93

3、公司根据《企业会计准则第 30 号—财务报表列报（2014 年修订）》对原外币报表折算差额予以调整，根据列报要求作为其他综合收益项目列报。本公司采用追溯调整法进行调整，对公司“长期股权投资”、“其他综合收益”、“外币报表折算差额”等报表项目具体调整事项如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明	对 2014 年 1 月 1 日/2013 年度相关财务报表项目的影响金额	
		项目名称	影响金额增加+/减少-

《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》	联营企业厦门宏发电声股份有限公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》规定，将外币折算差额（负数）计入其他综合收益。本公司按比例确认其他综合收益中应享有的份额，该调整使 2013 年长期股权投资及其他综合收益同时减少 688,782.59 元。	长期股权投资	-688,782.59
		其他综合收益	-688,782.59
	H&C 联创 LED 照明有限公司为本公司境外子公司，根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》规定将其财务报表中的外币报表折算差额（负数）计入其他综合收益，该调整使 2013 年外币报表折算差额增加 67,188.79 元、其他综合收益减少 67,188.79 元。	外币报表折算差额	67,188.79
		其他综合收益	-67,188.79

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内，公司未发生重大会计差错更正且需追溯重述的情况。

4.3 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。

本公司 2014 年度纳入合并报表范围的子公司 19 户，较 2013 年度新增 2 户，具体如下：

1、经公司第五届董事会第三十三次会议决议，本公司与研创光电科技（赣州）有限公司共同投资人民币 8,000 万元设立江西联融公司，其中本公司出资 6,550.00 万元，占注册资本的 81.875%，研创光电科技（赣州）有限公司出资 1,450.00 万元，占注册资本的 18.125%。根据协议及章程规定，本公司缴付首期出资款 1,650.00 万元，后期出资在 2015 年 12 月 31 日之前完成。

2、经公司第五届董事会第三十六次会议决议，本公司出资人民币 10,000.00 万元，设立上海联暄公司，上海联暄公司为本公司全资子公司。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

会计师事务所为本公司 2014 年年度报告出具了标准无保留意见的审计报告。

江西联创光电科技股份有限公司
2015 年 4 月 15 日