

## 江西联创光电科技股份有限公司 2015 年年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 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。
- 1.3 公司董事伍锐先生因公务出差未能亲自出席董事会，委托董事长曾智斌先生代为行使表决权。
- 1.4 大华会计师事务所（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。
- 1.5 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	邓方俊	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

- 1.6 2015 年度利润分配预案：以 2015 年末总股本 443,476,750 股为基数，向全体股东每 10 股派现金人民币 0.33 元（含税），共计派发现金红利 14,634,732.75 元。分配后尚余未分配利润结转以后年度分配。本年度现金分红金额占合并报表中归属上市公司股东的净利润的比例为 10.27%。

## 二 报告期主要业务或产品简介

### 1、 报告期内，公司所从事的主要业务

公司主营业务为光电子器件及应用产品、线缆产品的研发、生产和销售，产品广泛用于手机、平板等背光源显示、照明用 LED 灯具、通信电缆、电线电缆以及军工应用等领域。

### 2、 公司主要经营模式

#### (1) 采购模式

根据公司的管理模式，公司及下属各分、子公司均设立了相应的采购管理部门，建立了采购业务管理制度，制定了公司物资和服务采购的工作职责、采购管理的过程和要求、供应商的选定流程与考核办法、货款支付流程等。公司与各原材料供应商保持着长期稳定的合作关系，并定期对供应商评审考核，确保每类物料拥有多家合格供应商作为备选，以保证采购工作的顺利、有效地开展。

#### (2) 生产模式

公司主要采用的是“以销定产”的生产模式，即订单驱动机制。在接受客户订单以后，按照客户确定的产品规格、质量和数量、供货时间组织生产。除此之外，公司依据市场预测、产能水平和库存状况，生产少量规格标准的产品，以达到迅速反应、提高交货速度的目的。

#### (3) 销售模式

公司的销售工作是由公司总部统筹布局、管理，各分、子公司自主开展的，各分、子公司销售部门是分、子公司产品销售工作的归口管理部门，负责各分、子公司产品的市场分析及产品营销的全过程管理。各分、子公司均建立了相应的销售管理制度及客户信用管理制度。

公司产品主要采用直销模式，绝大部份产品由公司作为供货商直接供应给客户，公司的品牌具备一定影响力，业已形成良好的品牌形象，建立了稳固的客户关系。

### 3、 行业情况

近年来，随着 LED 技术的不断提升，国内 LED 行业发展速度迅猛，LED 产品的替代性明显增强，行业产能急剧扩大，但产品同质化较为明显，低端应用产品产能过剩日趋严重，导致产品价格竞争局势趋近白热化，加上整体经济下行压力持续加大，LED 行业增速放缓，应用产品市场竞争日趋激烈。与此同时，伴随着原材料铜的价格波动，以及不断攀升的用工成本，电缆行业产能过剩、产品同质化严重和盈利水平低下的状况仍然未得到改变，但随着“一带一路”、“中国制造 2025”、“互联网+”、“工业 4.0”的正式提出和推进，也给电缆行业的发展带来了新机遇。

受行业产能扩张及市场需求度不高的影响，公司产品的毛利率略有下降。针对目前行业的发展况，公司正积极努力从传统产品市场向技术门槛高、利润空间大的高端产品市场转型，将持续大力发展高亮度超薄 LED 背光源、智慧照明、特种电缆等高端产品。

公司将抓住江西省政府打造“南昌光谷·江西基地”的契机，充分发挥自身的 LED 产业优势，积极投身于光谷基地建设，对内，进一步优化生产工艺，提升产品品质，提高生产效率，降低生产成本；对外，积极推介公司的高端核心产品，进一步提高市场占有率，增强公司的市场影响力，

提升公司的综合经营能力。

### 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	3,581,016,733.19	3,207,700,859.73	11.64	2,803,467,174.94
营业收入	2,497,279,949.14	1,957,049,506.94	27.60	1,602,272,717.79
归属于上市公司股东的 净利润	142,478,743.37	133,344,250.37	6.85	95,026,753.57
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	127,549,555.97	122,189,567.81	4.39	100,728,355.40
归属于上市公司股东的 净资产	1,910,472,854.44	1,782,583,497.66	7.17	1,662,708,798.03
经营活动产生的现金流 量净额	17,700,830.69	46,790,862.81	-62.17	-83,594,391.55
期末总股本	443,476,750.00	443,476,750.00		443,476,750.00
基本每股收益（元/股）	0.32	0.30	6.67	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.32	0.30	6.67	0.21
加权平均净资产收益率 （%）	7.69	7.73	减少0.04个百分点	6.05

### 四 2015年分季度的主要财务指标

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	515,698,978.53	642,475,109.69	631,615,914.30	707,489,946.62
归属于上市公司股东的净利润	27,939,082.74	56,674,809.59	37,675,326.35	20,189,524.69
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	25,695,824.23	53,526,819.13	35,920,313.82	12,406,598.79
经营活动产生的现金流量净额	-44,510,779.55	-57,192,120.79	-457,584.74	119,861,315.77

### 五 股本及股东情况

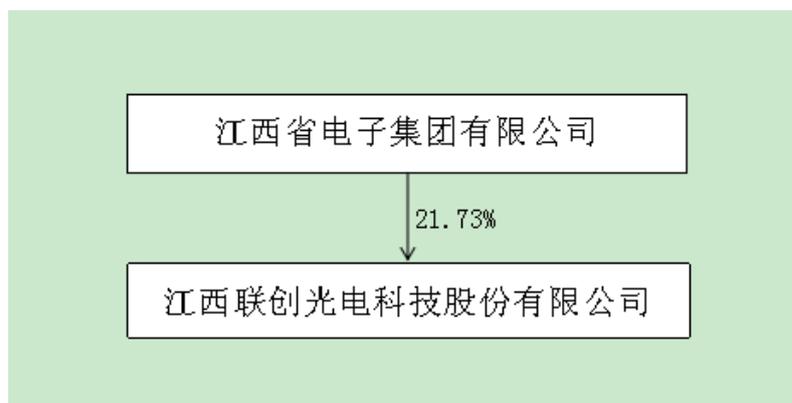
#### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

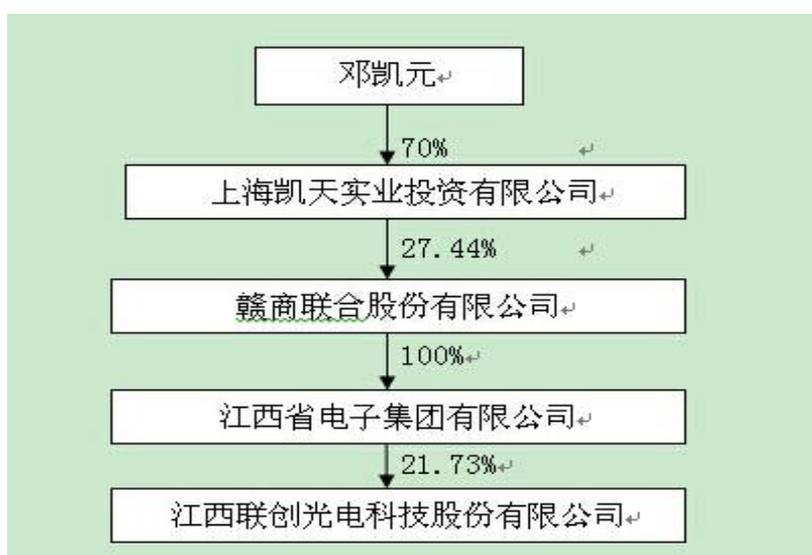
截止报告期末普通股股东总数（户）	53,631
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	52,966
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	

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)							
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	
江西省电子集团有 限公司		96,362,092	21.73		质押	96,070,000	境内非 国有法 人
江西电线电缆总厂		12,120,784	2.73		未知		国有法 人
华宝信托有限责任 公司—时节好雨 6 号 集合资金信托		7,500,000	1.69		未知		未知
融通资本财富—兴 业银行—融通资本 聚富 1 号资产管理计 划		2,889,700	0.65		未知		未知
盛国平		2,831,913	0.64		未知		境内自 然人
融通资本财富—兴 业银行—聚富 2 号资 产管理计划		2,800,000	0.63		未知		未知
朱芸		2,675,500	0.60		未知		境内自 然人
邓海宁		2,139,084	0.48		未知		境内自 然人
方正证券股份有限 公司		2,102,800	0.47		未知		境内自 然人
金燕		2,000,000	0.45		未知		境内自 然人
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							

## 5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



## 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 六 管理层讨论与分析

### (一) 管理层讨论与分析

2015年，全球经济仍处于调整期，增长动力有限，国内经济受经济结构转型、产能过剩等诸多因素的影响，也延续2014年的下行趋势，在宏观经济形势的影响下，LED行业整体发展增速放缓，面对严峻的外部经济形势的挑战，公司上下围绕整体发展规划，秉承“务实、高效、创新、卓越”的核心价值观，锐意进取，奋力开拓，取得了一定的成绩。2015年，公司实现营业收入24.97亿元，同比增长27.60%；实现利润总额1.52亿元，同比增长5.95%；实现归属于母公司的净利润1.42亿元，同比增长6.85%。

## 1. 主营业务方面

报告期内，公司光电器件及应用产品共计实现营业收入 18.13 亿元，同比增长 29.43%；公司线缆产业共计实现营业收入 4.14 亿元，同比增长 8.67%

2015 年，公司持续推动实现核心主营产品的规模化经营，覆盖“LED 器件封装—照明光源—应用产品—工程实施”的背光源产业实现营业收入 7.76 亿元，同比增长 89.18%，占公司合并主营业务收入的比重为 33.58%。LED 背光源产品的爆发式增长一方面得益于公司在现有背光源生产的基础上，投资建设《高亮度超薄 LED 背光源及配套用导光板项目》，在项目产能提升的同时，进行导光板的 V-CUT 网点设计技术和压塑模技术的开发，拓展相关的产业领域，形成新的经济增长点，另一方面也得益于公司 LED 背光产品制造、管理水平的不断提高，重大客户的持续开发，产品销售策略的改变，规模经济效应得到较好体现。

## 2. 技术研发方面

2015 年公司初步形成博士后科研工作站立项课题与公司未来技术创新和产品发展战略高度融合的运行模式，促进转型发展，加速形成新的产品经济增长点。公司重点发展的 LED“智慧照明”和“覆晶技术”项目，由两位进站博士组织实施，将产品技术创新与市场需求结合起来，促使研发技术快速转化为产业化技术。相关单位也建立了技术创新与市场效益高度关联的激励机制，或采取引入洪城特聘专家、台湾技术专家等“借脑引智”举措，取得一些关键技术的突破，推动新产品研发取得长足进展。

2015 年，通过持续不断的创新工作，公司取得各类专利 50 项，其中实用新型专利 34 项，发明专利 4 项，外观专利 3 项，软件著作权 9 项。

## 3. 其他方面

### (1) 积极推行生产经营与投资发展双轮驱动战略

2015 年，为提升企业自主生产经营包括提高盈利能力、现有产业升级和淘汰亏损企业，公司按“管理减法”三个不同层次大力实施扭转战略、剥离战略和清算战略。按计划逐步开展淘汰亏损企业的工作，已完成了对外延分公司的清算工作；投资并购主要着眼于有助于提高公司产业集中度和盈利水平的项目和有助于推动公司产业升级转型的高端制造型项目。

### (2) 加强内部控制与风险管理

2015 年，公司强化内部控制与风险管理，落实经营单位自我风险测评、绩效审计、专项审计等工作。下发了《全面风险管理制度》，建立了全面风险管理组织体系，开展风险管控自我测评工作。对于一些经营业绩明显不好的单位，公司及时成立整顿工作小组进驻，协助实施经营改善工作。

### (3) 进行全面一体化管理体系建设

2015年,公司在巩固第一阶段体系建设工作基础上,制定了《全面一体化管理体系建设指南》。全面一体化体系建设完成了管理总手册和部分管理办法的编写,进行了质量、环境和职业健康安全风险因素识别与评价。构建三合一全面一体化管理体系,为推动公司实现卓越管理奠定基础。

### (4) 积极争取政府政策和资金支持

在深入研究国家政策发展方向的基础上,公司申报了《超大功率高温超导感应加热设备研发》、《江西省主要学科学术和技术带头人培养计划》等项目,共获得国家、省、部及市级政府资金支持或奖励计1580余万元。

## (二)报告期内主要经营情况

报告期内,公司营业收入同比上年增长27.60%,全年共实现营业收入2,497,279,949.14元,其中线缆产品实现收入414,835,135.34元,占公司营业总收入16.61%,光电器件及应用产品实现营业收入1,813,499,323.50元,占公司营业总收入72.61%。

### 1. 主营业务分析

#### 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	2,497,279,949.14	1,957,049,506.94	27.60%
营业成本	2,151,640,011.81	1,657,865,040.03	29.78%
销售费用	58,759,879.00	62,514,944.17	-6.01%
管理费用	235,978,459.06	199,944,961.67	18.02%
财务费用	31,046,499.01	36,171,397.24	-14.17%
经营活动产生的现金流量净额	17,700,830.69	46,790,862.81	-62.17%
投资活动产生的现金流量净额	-43,877,702.15	-75,341,142.55	41.76%
筹资活动产生的现金流量净额	59,612,283.66	108,303,392.85	-44.96%
研发支出	73,288,663.94	62,075,673.83	18.06%

### (1) 收入和成本分析

#### 1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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	414,835,135.34	348,742,055.19	15.93	8.67	7.35	增加 1.04 个百分点
光电器件及应用产品	1,813,372,623.32	1,548,801,174.65	14.59	29.43	32.57	减少 2.02 个百分点
电脑及软件	84,348,799.55	81,137,473.88	3.81	-41.69	-41.92	增加 0.37 个百分点

2015 年公司前五名销售客户情况:

客户名称	销售额	占全年营业收入比例
客户 1	131,854,075.89	5.28%
客户 2	115,041,251.49	4.61%
客户 3	96,639,363.93	3.87%
客户 4	75,523,530.44	3.02%
客户 5	63,674,915.47	2.55%
合计	482,733,137.22	19.33%

## 2) 产销量情况分析表

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减	销售量比上年增减	库存量比上年增减
LED 芯片 (亿粒)	32.62	31.46	7.09	-32.41%	-33.11%	19.56%
LED 器件 (万只)	54,613.93	51,660.72	80,578.61	-3.96%	2.97%	-1.27%
LED 背光源 (万块)	3,563	3,564	29	219.88%	219.37%	5.65%
光缆 (芯公里)	666,718	633,133	46,910	193.28%	185.61%	209.45%
线缆 (公里)	57,308	59,873	10,121	-12.8%	-10.14%	-20.04%

## 3) 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 (%)	情况说明
线缆	原材料、	348,742,055.19	17.62	324,868,667.93	19.90	7.35	

	人工工资、 折旧、间接 费用						
光电器件及 应用产品	原材料、 人工工资、 折旧、间接 费用	1,548,801,174.65	78.28	1,168,305,139.28	71.55	32.57	
电脑及软件	人工工资、 间接费用	81,137,473.88	4.10	139,690,298.43	8.55	-41.92	

2015 年公司前五名供应商情况:

供应商名称	采购额	占全年采购金额比例
供应商 1	102,906,080.17	4.78%
供应商 2	71,738,436.07	3.33%
供应商 3	55,275,356.31	2.57%
供应商 4	54,489,785.73	2.53%
供应商 5	29,963,583.94	1.39%
合计	314,373,242.22	14.60%

## 2、 费用

报告期内，公司管理费用、销售费用、财务费用与上年同期相比均未超过 30%；资产减值损失同比增长 1475.74%，主要系由于本期计提资产减值准备所致。

## 3、 研发投入

### 研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	73,288,663.94
本期资本化研发投入	
研发投入合计	73,288,663.94
研发投入总额占营业收入比例（%）	2.93%
公司研发人员的数量	345
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	6.52%
研发投入资本化的比重（%）	0

### 情况说明

围绕公司发展战略、企业发展方向以及生产经营工作的统一规划布局，公司在城市智慧照明系统、智能家居智能控制系统、贴片红外对管、红外器件组件及大功率大尺寸的 940nm、850nm

红外芯片、背光源 V-CUT 技术及高色域背光源产品、家电智能（电脑）控制板等各个产品领域开展了技术研究及产品研制，奠定了公司的产业化技术基础，为公司的生产经营提供了技术支持及服务，开拓了新的产品及新的市场应用领域，提高了产品的技术附加值及市场竞争力。

#### 4、 现金流

项目	2015 年度	2014 年度	变动比例	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	17,700,830.69	46,790,862.81	-62.17%	本期费用增加、人工成本增加及货款回笼较慢所致
投资活动产生的现金流量净额	-43,877,702.15	-75,341,142.55	41.76%	本期处置固定资产收回现金较上年同期多、购置固定资产较上年同期少所致
筹资活动产生的现金流量净额	59,612,283.66	108,303,392.85	-44.96%	本期归还银行借款所致。

#### 2. 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用  不适用

#### 3. 资产、负债情况分析

##### 资产及负债状况

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	127,132,727.21	3.55%	88,648,494.39	2.76%	43.41%	收到厦门宏发声电股份有限公司以票据支付股利及销售收入增长
其他应收款	38,077,796.66	1.06%	26,880,876.49	0.84%	41.65%	押金、保证金增加
可供出售 金融资产	10,508,840.68	0.29%	5,698,090.75	0.18%	84.43%	对南京航天紫金军民融合产业投资基金企业投资
在建工程	39,149,948.31	1.09%	24,482,794.75	0.76%	59.91%	新增高亮度超薄 LED 背光源及配套用导光板项目（二期）
长期待摊费用	26,593,043.53	0.74%	19,983,194.93	0.62%	33.08%	模具费增加
其他非流动资产	12,943,665.07	0.36%	5,355,759.61	0.17%	141.68%	预付工程设备款增加
应付职工薪酬	14,569,916.30	0.41%	9,469,036.31	0.30%	53.87%	年底计提的奖金尚未发放所致
应交税费	14,236,234.64	0.40%	7,830,994.38	0.24%	81.79%	企业所得税计提尚未缴

						纳所致
长期借款	107,000,000.00	2.99%	28,000,000.00	0.87%	282.14%	母公司和子公司厦门华联电子有限公司新增长期借款
递延收益	8,124,874.72	0.23%	1,396,333.99	0.04%	481.87%	子公司厦门华联电子有限公司新增基于智能家电用微电脑控制器技术改造项目收到补贴款1301万所致

#### 4. 行业经营性信息分析

详见本节第三“公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“（一）行业竞争格局和发展趋势”。

#### 5. 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
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	以实施“高亮度超薄LED背光源及配套用导光板项目”所形成的资产作价3,898.05万元，以及变更“半导体照明光源产业化项目”资金6200万元进行增资。截至报告期末，已向联创致光增资6898.05万元(其中项目资产作价3,898.05万元，募集资金3000万元)。
南京航天紫金军民融合产业投资基金企业	股权投资	2.5	出资500万元认缴合伙企业份额
<b>报告期内对外股权投资额</b>	<b>与上年同比的变动数</b>		<b>与上年同比的变动幅度</b>
10,598.05万元	-10,603.91万元		-50.01%

##### 1) 重大的股权投资

不适用

##### 2) 以公允价值计量的金融资产

期末持有东方明珠（股票代码：600637）15000股，成本为34,978.18元，期末公允价值为568,350.00元，本报告期内出售5000股，确认投资收益235,401.47元。

#### 6. 重大资产和股权出售

不适用

## 7. 主要控股参股公司分析

### (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	2015 年末总资产	2015 年末归属于母公司的净资产	2015 年度归属于母公司的净利润
<b>子公司</b>						
江西联创电缆科技有限公司	电缆	28,000.00	82.86%	45,269.46	26,360.55	896.63
厦门华联电子有限公司	电子元器件	12,200.00	53.00%	64,159.29	26,335.32	2,189.30
南昌欣磊光电科技有限公司	电子元器件	808.00 (美元)	74.00%	12,716.99	7,790.48	287.37
江西联创致光科技有限公司	电子元器件	8,816.92	100.00%	41,190.02	9,966.24	142.48
江西联创信息技术有限公司	电脑耗材	2,000.00	100.00%	9,795.66	1,358.81	-404.50
江西联创特种微电子有限公司	电子元器件	1,600.00	100.00%	4,366.74	4,102.11	620.76
江西联创贝晶科技有限公司	电子元器件	3,200.00	75.00%	282.03	-241.40	-706.18
江西联创节能服务有限公司	电子元器件	5,000.00	100.00%	4,743.64	4,373.21	-397.87
深圳市联志光电科技有限公司	电子元器件	2,000.00	70.00%	13,742.94	2,503.96	716.38
江西联创电缆有限公司	电力缆	5,000.00	93.30%	7,977.83	4,787.78	27.15
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%	3,774.63	849.28	-602.79
<b>参股公司</b>						
厦门宏发电声股份有限公司	电子元器件	87,212.20	22.04%	539,495.62	374,008.06	62,087.49
北方联创通信有限公司	通信	5,000.00	33%	101,923.76	22,844.69	11,493.70

### (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	2015 年度营业收入	2015 年度营业利润	2015 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%	424,783.78	77,262.75	62,087.49
北方联创通信有限公司	33%	110,656.81	13,533.45	11,493.70

## 8. 公司控制的结构化主体情况

不适用

### (三) 公司关于公司未来发展的讨论与分析

#### 1. 行业竞争格局和发展趋势

##### (1) LED 行业

1) 随着 LED 技术不断进步以及下游应用领域逐渐扩大,在制造业聚焦绿色升级、智能制造、高端装备创新三大方向的背景下,国内 LED 行业 2016 年市场需求有望继续保持增长态势。

2) 产能过剩问题仍然存在,芯片行业大厂积极扩产,封装行业价格竞争程度持续加大,毛利率逐步下降,规模型企业对原材料供应商有较强的议价能力,集中采购原材料价格更低;且伴随规模型企业制造工艺和生产效率不断提升,生产规模效应愈加凸显。

3) LED 照明行业洗牌步伐将进一步加快,收购兼并、产业整合成为常态。LED 灯泡价格的持续下降对产品的市场拓展起到推动作用,价格的企稳意味着 LED 照明行业开始逐渐摆脱价格战带来的负面影响,为 LED 企业产品减轻价格压力。同时,随着落后产能的淘汰市场份额将逐步向行业龙头集中,将会出现一批 LED 龙头企业和知名品牌。

4) LED 智慧照明方面,智能家居照明、智能道路照明等市场将持续扩大,以 20%的渗透率计算,预计将拥有多达数千亿元的市场空间。虽然受安装成本、推广力度等因素的制约,但 LED 智能照明产品仍存在巨大的市场潜力,通过将 LED 灯泡结合智能照明系统,在计算机、互联网、物联网等技术为公共照明、商业照明、家居照明、农业照明、医疗照明等提供照明解决方案,将会成为未来发展趋势。

5) LED 背光方面,随着液晶显示器制造技术的提升,大尺寸及低价格的趋势下,背光模块在考虑轻量化、薄型化、低消费电力、高亮度及降低成本的市场要求,为保持在未来市场的竞争力,开发、设计新型的背光模块及导光板成型的新制作技术,是今后努力的方向。

6) 车用 LED 方面,LED 在汽车内饰的渗透率已经在 80%以上,在汽车尾灯和日间行车灯的渗透率也在 60%以上。但是对于汽车前灯,由于高功率高亮度 LED 的成本限制,目前 LED 渗透率仅在 5%左右,仅在中高端车型上有所应用。未来随着 LED 应用产品整体价格下滑,LED 车灯的渗透率有望逐渐提高。

##### (2) 电缆行业

1) 随着“一带一路”、“中国制造 2025”、“互联网+”、“工业 4.0”的正式提出和推进,给电缆行业的发展带来了新机遇,为电缆行业发展的新引擎,能够促进电缆行业的深度融合,促使企业观念和模式的转变,加快电缆行业的改造升级。

2) 产业集中度有所上升,但总体上依然偏低。总体来看,中国电线电缆行业具有数量多、规模小的特点。电线电缆行业大型企业所占销售收入比重逐年上升,但行业的集中度依然偏低,同发达国家产业高度集中的特点形成了鲜明对比。

3) 发展后劲不足。电缆行业 90%以上的产能集中在低端产品上，平均投入研发经费不足销售额的 1%，航空航天等高端产品国内难以支撑、满足，主要依赖进口。电线电缆行业研发投入不足，高素质人才匮乏，技术创新能力还比较弱。

4) 产品结构正发生显著变化。漆包线、电气装备用电线电缆所占比例有所下降。电力电缆、通信电缆比例有所上升，促使电力电缆、架空线及通信电缆大量需求有关，预计今后这种趋势仍将继续。同时，具有较高附加值的特种电缆产品比例也将不断增加。未来，随着世界经济格局的不断变化，中国电缆行业也势必面临重组、洗牌。尤其最近几年中国经济发展中面临能源、电力紧张的瓶颈性问题，国家不断加大对电力方面的投资，使得该行业面临新的发展机会。

## 2. 公司发展战略

在持续贯彻公司中期发展的经营方针基础上，坚持以利润为中心的经营思想，按资本属性进行投资与运营管理，以财务数据说话，促进产业升级和转型，缔造健康企业。

(1) 持续打造多个经营板块，分步实施规划建设，力争未来信息智能控制、LED 背光、电缆业务年营业收入分别达到 10 亿元规模，LED 照明产品、红外器件及其他 LED 器件板块年营业收入分别达到 5 亿元规模。

(2) 以现有产业平台为基础，加大背光技改力度，形成从灯珠、导光板、背光源、模组、显示屏的产业链，以利润为中心，抓好产品与市场的升级，提升背光产业盈利水平，并最终实现行业前三的奋斗目标。

(3) 通过技术改造，提高产业集中度，形成规模经济。通过协同创新、项目研发等手段，在智慧照明、互联网+等新兴产业方面，进行孵化，使之成为联创新型支柱产业，通过投资并购，引进新兴产业，最终实现企业的升级转型，健康发展。

## 3. 经营计划

2016 年，公司计划实现销售收入 25.5 亿元，主要开展以下几个方面的工作：

(1) 进一步优化组织架构，按资本属性管理，鼓励各子公司实现资产证券化，鼓励经营层持股，鼓励引入资源战略合作伙伴，提升公司持续经营发展的动力。

(2) 主抓精品工程、PPP 项目和“短、小、快”项目等照明工程业务；依靠产线整合、出口带动、项目拉动提高灯源、灯具产品的销售；以品牌战略、边缘产品、协同创新促进灯珠业务板块成规模、出利润、得发展。

(3) 通过投资并购及战略合作方式，建立大数据分析与管理平台，进行节能、智慧管理、大数据服务，召开解决方案推介会，建立智慧城市物联网。

(4) 建立着眼于未来的重大项目创新开发、中期增长点重要项目的研发以及促进产品升级项目的快速开发多层次新品管理模型；建立军工项目发展基金，成立军工项目组，推动、扶持、协调军工项目的发展。

(5) 继续推行全面一体化管理体系建设，不断提高实物质量水平，始终以降低质量成本作为

工作重心，引导公司走向质量效益型企业。

(6) 进一步完善 KPI 考核体系，以符合公司的经营发展要求；继续优化营销系统的阿米巴核算体系建设，并逐步向各经营单位推介。

(7) 以利润为中心，开展成本倒逼，推行增利降本七法。

#### 4. 可能面对的风险

##### (1) 政策性风险

目前政府通过采购、税收优惠、政府补贴、示范工程等形式加大对 LED 相关领域的科学研究和技术应用的支持力度，以支持 LED 领域的发展，但随着 LED 产业发展及环境变化，政府对产业扶持政策可能进行调整，将对公司产生影响。

##### (2) 行业竞争风险

LED 行业产能扩展过剩、行业竞争格局加剧，各生产厂商扩产占领市场，规模型企业对原材料供应商有较强的议价能力，集中采购原材料价格更低；且伴随规模型企业制造工艺和生产效率不断提升，生产规模效应愈加凸显，LED 产品价格出现下降趋势。公司继续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

公司生产经营场地分散，产业规模集中度不够，经营管理难度和风险进一步增大。公司完善组织架构，进一步扁平化、高效化，并采用分级运行、矩阵式管理，从而加强风险识别与内控管理制度体系建设以控制经营管理风险。

##### (4) 利率风险

当前，宏观经济环境和金融状况存在波动，利率变动引起会对公司金融工具现金流量变动带来风险，特别是对因银行借款导致的融资成本带来不确定性。公司通过改善经营状况，提升公司信用等级，密切关注利率变动，监控利率风险。

## 七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

7.2 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需追溯重述的情况。

7.3 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。

本期纳入合并财务报表范围的主体共 18 户，具体包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)		表决权比例 (%)
			直接	间接	
厦门华联电子有限公司	有限责任公司	1 级	53		53
南昌欣磊光电科技有限公司	有限责任公司	1 级	74		74
江西联创特种微电子有限公司	有限责任公司	1 级	100		100
江西联创致光科技有限公司	有限责任公司	1 级	100		100
江西联创电缆科技有限公司	有限责任公司	1 级	82.86		82.86
上海信茂新技术有限公司	有限责任公司	1 级	51		51
江西联创照明信息科技有限公司	有限责任公司	1 级	100		100
江西联创贝晶光电有限公司	有限责任公司	1 级	75		75
江西联创节能服务有限公司	有限责任公司	1 级	100		100
深圳市联志光电科技有限公司	有限责任公司	1 级	70		70
江西联创电缆有限公司	有限责任公司	1 级	93.30		93.30
江西联融新光源协同创新有限公司	有限责任公司	1 级	81.875		81.875
上海联暄电子科技有限公司	有限责任公司	1 级	100		100
厦门华联电子科技有限公司	有限责任公司	2 级		100	100
厦门华联电子器材公司	有限责任公司	2 级		100	100
厦门华联电子工贸有限公司	有限责任公司	2 级		100	100
江西联凯塑业有限公司	有限责任公司	2 级		60	60
厦门欧联塑胶工业有限公司	有限责任公司	3 级		100	100

本期不再纳入合并范围的子公司：

名称	变更原因
H&C 联创 LED 照明有限公司	不再控制，转入可供出售金融资产

7.4 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 2015 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  
2016 年 4 月 16 日