

沪士电子股份有限公司

2017 年度

董事会工作报告

## 重要声明

本报告如涉及未来计划等前瞻性陈述，是公司根据当前的战略规划、经营情况、市场状况做出的预判，并不代表公司对未来年度的盈利预测及对投资者的实质承诺，能否实现取决于市场状况变化等多种因素，存在很大的不确定性，敬请投资者及相关人士对此保持足够的风险认识。

## 释 义

| 释义项         | 释义内容 |                                    |
|-------------|------|------------------------------------|
| 公司、本公司、沪电股份 | 指    | 沪士电子股份有限公司，包含子公司                   |
| 沪利微电        | 指    | 本公司之子公司昆山沪利微电有限公司                  |
| 昆山厂、青淞厂     | 指    | 本公司位于昆山市玉山镇东龙路 1 号的厂区              |
| 黄石沪士、黄石厂    | 指    | 本公司之子公司黄石沪士电子有限公司                  |
| 货币单位        | 指    | 本报告如无特别说明货币单位为人民币元                 |
| PCB         | 指    | 印制电路板                              |
| 企业通讯市场板     | 指    | 应用于企业通讯领域的 PCB 产品                  |
| 汽车板         | 指    | 应用于汽车电子领域的 PCB 产品                  |
| 工业控制板       | 指    | 应用于工业控制领域的 PCB 产品                  |
| RF PCBs     | 指    | 应用于汽车和工业领域的射频 PCB 产品               |
| 报告期         | 指    | 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止 |

## 目 录

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| 一、董事会履职情况.....                      | 1 |
| （一）董事会召开情况.....                     | 1 |
| （二）提议召开股东大会的情况.....                 | 1 |
| 二、公司发展战略和经营计划在 2017 年度整体进展情况概要..... | 1 |
| （一）日常营运情况.....                      | 2 |
| （二）战略合作情况.....                      | 3 |
| （三）激励机制实施情况.....                    | 3 |
| 三、公司 2017 年度核心业务经营情况及展望.....        | 3 |
| （一）企业通讯市场板业务.....                   | 3 |
| （二）汽车板业务.....                       | 5 |
| 四、2017 年度利润分配预案.....                | 6 |
| 五、2018 年度经营计划.....                  | 6 |

尊敬的各位股东：

## 一、董事会履职情况

### （一）董事会召开情况

2017 年度，公司第五届董事会共召开 11 次会议<sup>1</sup>，董事会战略委员会召开了 3 次会议，董事会审计委员会召开了 6 次会议，董事会薪酬与考核委员会召开了 2 次会议，董事会提名委员会召开了 1 次会议。对于提交董事会及其专门委员会审议的议案或事项，均获通过，未出现董事提出反对或弃权的情形。上述会议的召集、召开均符合法定程序，与之相关的重大经营决策事项和其它重大事项均按照规定履行了相应的程序。

公司全体董事能够依据《公司法》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等法规及制度开展工作，积极参加相关知识的培训，熟悉有关法律法规，以认真负责的态度按时出席董事会和股东大会，勤勉履行自身职责。

### （二）提议召开股东大会的情况

2017 年度，公司第五届董事会共提议召开 1 次年度股东大会，2 次临时股东大会，上述会议的召集、召开均符合法定程序。股东大会均采用现场与网络投票相结合的方式召开，为广大投资者参加股东大会表决提供便利，切实保障中小投资者的参与权和监督权。对于股东大会决议、授权董事会办理的事项，董事会均能依法及时予以落实和执行。

## 二、公司发展战略和经营计划在 2017 年度整体进展情况概要

2017 年度，公司持续执行既定的战略，专注于 PCB 主业，以技术，品质和服务作为核心价值，持续发展通讯、汽车电子、工业控制和云端计算等应用领域的客户以及客户所重点关注的对其市场竞争力、战略有重大影响的 PCB 市场和产品，并将公司资源优先投入到与之密切相关的人才培养，技术研发，设备改进和制度建设中，着力于夯实公司核心价值，提升公司核心竞争力，提升组织效率。

据行业研究机构 Prismark 初步估算，2017 年全球 PCB 产值同比增长约 8.60%；中国 PCB 产值同比增长约 9.60%。但由于 4G 建设高峰期已过，5G 产

<sup>1</sup> 会议审议事项请参阅公司在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）以及《证券时报》发布的信息披露文件。

业还未成熟，公司产品传统优势应用领域即企业通讯市场需求依然疲软，据 PrismaMark 预测，除服务器、数据存储领域同比增长约 11%外，其余领域 2017 年同比波动范围约在-1.4%到 0.8%之间。公司产品另一重点应用领域即汽车电子市场需求相对稳健，PrismaMark 预测其 2017 年同比约有 5.60%的增长。

2017 年度，面对主要原材料大幅涨价、人工成本上升，环保治理外部环境不断变化等方面的多重压力和挑战，在黄石厂暂时亏损、PCB 市场整体供过于求等不利因素的影响下，公司整体营业收入同比依然实现了约 22.07%的增长，归属于母公司的净利润同比大幅增长约 55.95%。

尽管公司 2017 年度整体盈利能力较公司历史最高水平仍有较大差距，较 PCB 行业整体约 8%左右的净资产收益率仍有较大的努力空间，董事会认为公司管理层在 2017 年度取得的成绩还是值得肯定的，更要借此机会感谢公司全体同仁的不懈努力和团结合作。

#### （一）日常营运情况

在日常经营管理方面，公司管理层加快工业4.0管理模式的推进，加大自动化和智能化管理的投资和研发，致力于提升人均产值和产品附加价值，以智能化的数据分析能力提升制程能力，减少品质异常和等待的浪费。在此基础上，公司整体上基本达成了董事会年初制定的2017年度经营计划，除黄石厂盈利能力未达预期外，青淞厂、沪利微电营业收入和净利润同比均实现了较好的增长，2017 年度公司主要会计数据和财务指标如下：

|                               | 2017 年        | 2016 年        | 本年比上年<br>增减(%) <sup>2</sup> |
|-------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| 营业收入（元）                       | 4,626,744,296 | 3,790,284,705 | 22.07%                      |
| 归属于上市公司股东的净利润（元）              | 203,517,728   | 130,505,061   | 55.95%                      |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性<br>损益的净利润（元） | 144,991,218   | 78,677,580    | 84.29%                      |
| 经营活动产生的现金流量净额（元）              | 154,481,565   | 310,087,332   | -50.18%                     |
| 基本每股收益（元/股）                   | 0.1216        | 0.0780        | 55.90%                      |
| 加权平均净资产收益率（%）                 | 5.97%         | 3.96%         | 2.01%                       |
|                               | 2017 年末       | 2016 年末       | 本年末比上年末<br>增减(%)            |
| 总资产（元）                        | 5,992,307,566 | 5,323,596,211 | 12.56%                      |
| 归属于上市公司股东的净资产（元）              | 3,488,206,416 | 3,365,028,100 | 3.66%                       |

<sup>2</sup>上表中除加权平均净资产收益率本年比上年增减幅度按差额计算外，其余均按照(本报告期数据-上年同期数据)/(上年同期数据的绝对值)的方式计算。

## （二）战略合作情况

在战略合作方面，经董事会决议，公司新购入Schweizer Electronic AG.（下称“Schweizer”）约15.24%的股权，持股比例增加至19.74%，并获得Schweizer监事会席位（其职能类似中国公司董事会），这将使得公司能够进一步深入参与Schweizer的经营，共担风险并分享积极成果。汽车电子化以及智能驾驶的趋势日益明显，公司将与Schweizer共同努力加快相关技术的开发以及市场化。

此外，经董事会决议，公司择机购入991万股新三板挂牌公司江苏普诺威电子股份有限公司的股票。

## （三）激励机制实施情况

2017年度，公司管理层推动薪酬激励体系改革，降低年资对薪酬的影响比重，增加个人和部门改善实绩对薪酬的影响比重，对绩效表现突出且具有发展潜力的员工予以破格晋升。

同时为促进公司建立、健全长期有效的激励约束机制，充分调动管理者和员工的积极性和创造性，吸引和留住优秀人才和业务骨干，提高公司员工的凝聚力和公司竞争力，确保公司长期、稳定发展，经董事会提议，股东大会批准，公司在2017年度实施了员工持股计划。

## 三、公司 2017 年度核心业务经营情况及展望

2017 年度公司主营业务及产品构成未发生重大变化，仍以多层企业通讯市场板及汽车板为主。

### （一）企业通讯市场板业务

企业通讯市场板历来是公司优势产品，2017 年度在需求疲软的市场环境下，凭借在该领域长期累积的相对竞争优势，公司产品市场占有率得到了稳步提升，公司企业通讯市场板营业收入较去年同期实现了约 22.08%的增长。同时，随着公司产能利用率的提高，自动化生产线的调适以及相应管理制度的优化，尤其是青淞厂生产效率和产品品质得到持续提升并带动成本降低的良性循环改善，2017 年度公司企业通讯市场板整体盈利能力逐步得到恢复，毛利率较去年同期增加了约 3.14%。

由于 4G 建设高峰期已过，5G 预计要到 2019 年才正式开始建网，2018 年

全球企业通讯市场需求依旧平淡，据 PrismaMark 预测，服务器、数据存储领域同比约有 6.9% 的增长，其余领域 2018 年同比波动范围约在 -5.9% 到 2.4% 之间。

受益于高速通讯和计算在虚拟数字货币，云端计算和人工智能等新兴领域的应用日趋广泛，以及高层、高速 PCB 方面部分竞争对手的退出，预期 2018 年度，公司在高速通讯和计算领域的市场份额将会得到持续增长，并可能在一定程度上缓冲无线通信领域市场竞争激烈和需求不振的不利影响。但此类 PCB 产品的技术和品质要求非常高，这也对公司的管理制度和执行文化提出了新的、更高的要求。此外，为随时应对新进入的竞争对手，公司也必须持续提升成本竞争力，以维持在此市场的领先地位。

2018 年度，考量昆山地区废水排放政策的影响，青淞厂的产能增长将会更困难，其 2018 年产值同比增长预计约在 8% 到 12% 之间。公司一方面将会通过持续的节能节水、资源循环利用加以应对；另一方面也会加快中端产品向黄石厂转移的速度，并相应提升青淞厂高端产品的产能占比。

2017 年度，公司黄石厂整体盈利能力未能得到有效改善，未达预期。黄石厂现有产能目前主要面向中低端企业通讯和运算设备市场，以现有设备设计产能来看，黄石厂在 2017 年下半年已基本接近满产状态。但是，中低端企业通讯和运算设备市场价格竞争激烈，先前为了提高产能利用率，黄石厂接收了部分价格和技术含量过低的订单；同时，产能利用率的快速提高，使得黄石厂营运效率和良品率受到一定冲击；叠加原物料涨价、黄石地区 PCB 产业供应链尚未成熟等不利因素，导致黄石厂 2017 年度产品平均毛利率低。尽管黄石厂经营团队已针对现状积极调整接单策略，积极开拓新的物料供货商，并致力于改进制程技术、优化作业流程，推动成本循环改善，提升竞争力，并初见成效，2017 年第四季度黄石厂经营状况已有较大幅度的好转，但 2017 年全年黄石厂未能实现扭亏。

在 PCB 产业中低端产品逐步从沿海区域向中西部区域迁移的大趋势下，随着黄石厂经营团队大规模量产经验的持续累积、部分瓶颈制程效率和产能的提升，产品技术含量以及中端产品占比的提高，2018 年黄石厂整体盈利能力有望得到有效改善，较大幅度减少亏损，并力争实现单月损益平衡。



## （二）汽车板业务

随着汽车产业应用更多更高端的电子、通讯技术，近年来汽车板市场需求得以持续成长，公司汽车板业务在2017年度依然维持了较快的增速，营业收入较去年同期增长约16.85%。

面对汽车板旧产品持续降价、主要原材料大幅涨价等多重压力和挑战，在经营团队努力之下，2017年度公司汽车板产品结构得以持续优化，生产效率和品质得以持续改善，其毛利率也获得了较好的提升，较去年同期增加了约1.04%。

在汽车板新产品方面，除新能源汽车电池管理系统（BMS）PCB产品在2017年度实现稳定供货外，公司与Schweizer在RF PCBs方面的合作也得到顺利推进，其中：24GHz汽车主动测距雷达用PCB产品已实现批量供货，根据客户的反馈，可以合理预期该类产品将在2018年迎来较快的增长；77Ghz汽车主动测距雷达用PCB产品的开发工作也在稳步进行。公司将会持续寻求与Schweizer类似，在商誉、技术、品质等方面具有优势，并能与公司产生进一步综合经济效益的PCB企业，与之建立互惠互利的战略合作关系，以强化公司在核心市场的战略优势。

尽管公司汽车板业务客户需求旺盛，但是同样受昆山地区废水排放政策的影响，2018年度沪利微电的产能增长也会更困难，其汽车板业务增速将大幅放缓。为突破沪利微电受外部资源制约，规模扩充潜力有限的弱点，满足汽车电子市场的旺盛需求，提升公司汽车板业务的市场占有率，公司一方面将会持续开发新产品、新技术，提高产品附加价值，优化产品结构；另一方面也会加快非安全性汽车板和工业控制板向黄石厂转移的速度；同时公司将启动黄石厂汽车板专线的产能建设，设立安全级别汽车板生产线，配备专门的经营团队，预计将在2019年年底投产。

近年来，由于汽车板市场需求持续增长，PCB 同行纷纷开始涉足汽车板领域，价格竞争日趋激烈，汽车板旧产品每年固定降价基本已成为行业常态，不过由于汽车行业对质量非常敏感，具有频繁更换新供应商品质成本过大的特性，公司对中高端、安全性汽车板领域的供需保持稳定依然持有信心，并将持续聚焦此领域，保持并扩大竞争优势，逐步达到全球汽车板市场前 5 名的中长期战略目标。

#### 四、2017 年度利润分配预案

公司计划以2017年12月31日公司总股本1,674,159,763股为基数，以截止2017年12月31日母公司累积未分配利润的向全体股东每10股派发现金0.5元(含税)，共分配现金83,707,988.15元。该事项将提交公司2017年度股东大会审议。

该事项如获股东大会批准，在分配方案实施前，如果公司总股本由于可转债转股、股份回购、股权激励行权、再融资新增股份上市等原因而发生变化的，分配比例将按分派现金总额不变的原则相应调整。公司董事会敬请广大投资者注意分配比例存在由于总股本变化而进行调整的风险。

#### 五、2018 年度经营计划<sup>3</sup>

公司2018年度财务预算（合并报表口径）如下：营业收入490,374万元，利润总额29,345万元，归属于上市公司股东的净利润22,425万元，经营活动产生的现金流量净额35,385万元。

展望2018年，公司董事会将率领管理层及全体员工，遵循既定的整体发展战略及经营策略，保持奋斗激情，努力拼搏，一步一个脚印，踏踏实实干好工作，充分发挥公司竞争优势，并为股东带来合理的投资回报。

沪士电子股份有限公司

董事会

2018 年 3 月 21 日

<sup>3</sup>上述经营计划，是在相关假设条件下制定的，并不代表公司对 2018 年度的盈利预测，能否实现取决于宏观经济形势、市场状况变化等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。