

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
2017 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 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。

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

2017 年度利润分配方案为：以 2017 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 0.44 元（含税），共计派发现金红利 19,512,977.00 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于上市公司股东的净利润的比例为 9.79%。

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	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	潘婉琳	潘婉琳
办公地址	江西省南昌市高新技术开发区京东大道168号	江西省南昌市高新技术开发区京东大道168号
电话	0791-88161979	0791-88161979
电子信箱	600363@lianovation.com.cn	600363@lianovation.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

（1）报告期内，公司所从事的主要业务

报告期内公司主营业务未发生变更。主要为光电子器件及应用产品、电线电缆产品的研发、生产和销售，其中光电子器件及应用产品主要包括 LED 芯片、显示及照明用 LED 器件及组件、背光源及组件、智能控制器及模块，广泛应用于家电智能控制、手机、平板、车载及电脑等背光源

显示、照明用 LED 灯具、军工应用等领域；电线电缆产品主要包括有线电视电缆、移动通信用同轴电缆、光纤光缆、电力电缆等，广泛应用于通讯产品及相关设备、计算机网络、电子消费品、电力等领域。

（2）公司主要经营模式

公司是集研发、生产、销售于一体的多元化经营性企业。

公司采用股份公司与分、子公司矩阵式的经营管理架构，形成强有力的股份公司经营管理体系，实现股份公司集中管理，分、子公司灵活经营的经营管理模式。由公司技术中心、财务中心、营运中心、行政中心等职能中心按职责、权限和程序对各产业板块分、子公司的生产经营进行指导与管控，形成公司对各分、子公司有效的管理模式和管理体系。

各分、子公司根据公司的经营管理模式，结合自身的经营特点，在股份公司的指导与管控下开展经营管理工作。

报告期内，公司的生产、采购、销售模式未发生重大变化。

（3）行业发展现状

从目前全球 LED 市场来看，我国作为全球电子产业制造基地，已成为全球 LED 产业发展最快的区域，初步形成了包括 LED 外延片、LED 芯片、LED 封装以及 LED 应用在内的较为完整的产业链。2016 年三季度以来，随着上游芯片领域供需格局改善，整体芯片供不应求；中游封装领域市场规模持续扩张；下游应用领域传统应用增速放缓，新兴应用不断开拓，行业景气度持续向好。据高工产业研究院 LED 研究所(GGII)数据显示，2017 年中国 LED 行业总体规模 6,368 亿元，同比增长 21%。

电线电缆（包括光缆）产业是工业基础性行业，其产品广泛应用于能源、交通、通信、汽车、石化等领域，在我国国民经济中占有极其重要的地位。随着我国电力、通信、能源、交通等行业规模不断扩大，对电线电缆的需求迅速增长，光缆更是呈几何级数增长，通用产品、高端产品齐头并进。在“一带一路”政策的带动下，行业发展将会迎来新的机遇。随着行业总量的不断扩展，竞争也将日趋激烈，行业各企业逐步改变依靠低价竞争的手段，而转向质量的提升。

公司是 LED 全产业链企业，已建成从 LED 芯片、封装器件到背光源、全彩显示屏、半导体照明光源等应用产品较完整的产业链，公司亦是国内较早从事电线电缆生产的老牌企业。公司在 LED 行业和电线电缆行业具有领先的市场地位，产品的市场认知度、美誉度较高，拥有较为稳固的客户资源。通过近年来持续的技改扩产，目前公司在背光源细分行业已跃居国内前四。

公司所处行业周期基本与国民经济周期保持一致。

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

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	4,268,727,408.65	3,861,388,384.22	10.55	3,581,016,733.19
营业收入	3,009,262,847.19	2,504,328,065.43	20.16	2,497,279,949.14
归属于上市公司股东的净利润	199,241,521.04	157,425,232.78	26.56	142,478,743.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	187,467,526.35	147,161,132.21	27.39	127,549,555.97
归属于上市公司股东的净资产	2,238,516,442.29	2,057,226,344.55	8.81	1,910,472,854.44
经营活动产生的现金流量净额	33,997,263.66	61,875,527.97	-45.06	17,700,830.69
基本每股收益（元/股）	0.45	0.35	28.57	0.32
稀释每股收益（元/股）	0.45	0.35	28.57	0.32
加权平均净资产收益率(%)	9.26	7.94	增加1.32个百分点	7.69

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	600,524,640.13	759,051,728.08	808,248,314.72	841,438,164.26
归属于上市公司股东的净利润	48,520,964.63	67,073,651.76	57,109,426.49	26,537,478.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	47,312,251.87	66,411,899.90	53,215,311.86	20,528,062.72
经营活动产生的现金流量净额	-69,037,654.32	1,936,725.78	-12,302,029.09	113,400,221.29

4 股本及股东情况

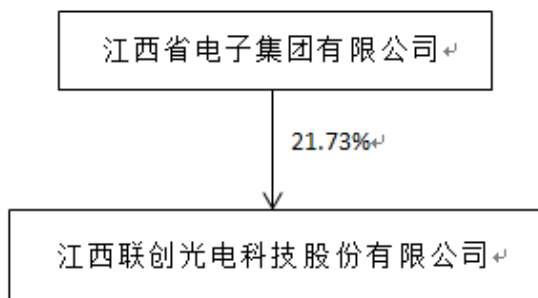
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

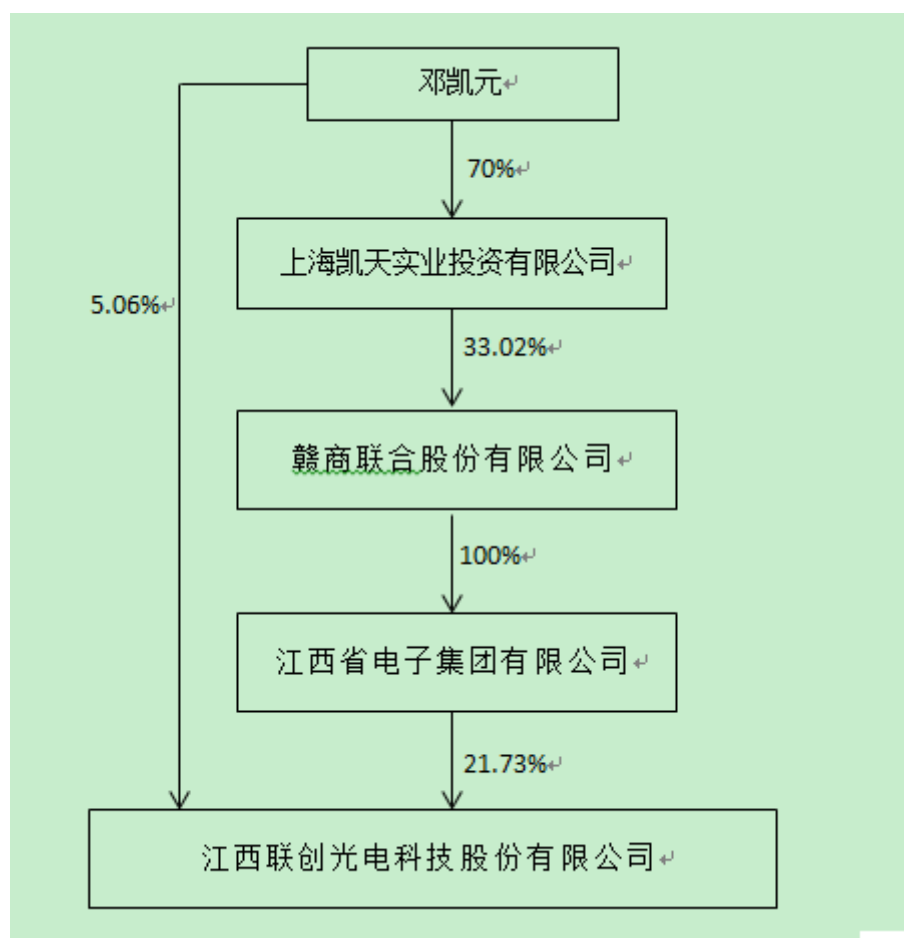
截止报告期末普通股股东总数（户）	46,864
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	44,882
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	
前 10 名股东持股情况	

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	75,400,000	境内非国有法人
邓凯元	11,191,663	22,453,731	5.06		质押	11,262,068	境内自然人
江西电线电缆总厂		13,074,585	2.95		未知		国有法人
云南国际信托有限公司－聚鑫 2006 号集合资金信托计划		12,560,000	2.83		未知		未知
方正证券股份有限公司		3,627,200	0.82		未知		未知
李衡安		2,200,000	0.50		未知		境内自然人
邓海宁		2,165,200	0.49		未知		境内自然人
李斌		2,080,000	0.47		未知		境内自然人
金洁儒		1,967,648	0.44		未知		境内自然人
廖清华		1,826,305	0.41		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							

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 、经营情况讨论与分析

（一）报告期内主要经营情况

2017 年，在国内经济稳中向好，平稳发展的总体形势下，公司按照“三位一体”的主体发展战略，坚持“以利润为中心”的经营思想，采取增利降本、对标管理等管理举措，鼓励创新驱动，提升市场竞争力，努力缔造健康企业，公司总体经营呈现出较好的态势。2017 年，公司实现营业收入 30.09 亿元，较上年同期增长 20.16%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.99 亿元，较上年同期增长 26.56%。报告期内，公司总体经营如下：

1、主营业务

报告期内，公司主营业务收入稳定增长，产业集中度持续提升，规模经济效应凸显，各产业板块情况如下：

（1）光电器件及应用产品 2017 年共计实现营业收入 24.87 亿元，同比增长 17.95%。其中，背光源产业通过持续技术升级、产品结构调整，进一步强化了背光业务整体竞争能力，手机平板背光成功进入三星、华为、亚马逊、OPPO、VIVO 等厂家的二级供应商资源池，已为上述厂家多

款手机、平板配套供货，收入、净利润同比均稳步增长；智能控制模块产业坚定贯彻“国内领军并最具国际竞争力”战略定位，打造“金牌供应商”影响力，克服了行业原材料上涨，关键物料供需矛盾加剧的困难，收入、净利润同比均稳步增长。背光源及模组、智能控制模块两大产品 2017 年度实现营业收入 18.51 亿元，占光电器件产业收入比重达 74.46%，规模经济效应凸显。LED 芯片、器件、照明工程板块维持稳定发展水平。

(2) 线缆产品 2017 年共计实现营业收入 3.85 亿元，同比增长 12.79%，但在通信电缆市场竞争日趋惨烈，中标条件和难度日益加大、销售价格大幅下降、原材料光纤供应紧张导致价格大幅上涨等因素的影响下，公司线缆产品的毛利率同比大幅度下降，盈利能力有待提升。

2、技术研发

报告期内，公司根据行业发展趋势及公司转型升级方向，制定了公司 2018 年-2020 年技术创新中期发展规划，确定了技术创新重点任务、方向和目标。围绕公司技术创新中期发展规划，统筹规划公司技术创新项目研发，引导各子公司加快开展新技术、新产品研发，为公司产业转型升级服务。

2017 年，完成了 2016 年立项的公司技术创新项目终期验收 5 项、中期验收 3 项；新立项公司技术创新项目 6 项，分别开展高温超导感应加热设备、智能健康 LED 半导体照明光源、新型导光板设计和成型技术、异形 LED 背光源、微型化贴片式小功率半导体器件等新产品、新技术研发，其中异形 LED 背光源实现量产，并为国内第一款异形全屏手机供货。公司充电桩电缆获得中国质量认证中心（CQC）颁发的产品认证证书和 DEKRA 的产品认证证书，获得江西省优秀新产品二等奖；“基于单片机技术的智能 LED 日光灯”、“具有触控功能的一体化 LED 显示模块”、“IC 集成电源驱动的 LED 路灯”分别获得江西省优秀新产品一、二、三等奖。

2017 年度，公司获得专利授权 38 项，其中发明专利 2 项、实用新型 35 项、外观设计 1 项。

3、内部管理

(1) 公司在 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSAS18001 环境管理体系的基础上开展了以《卓越绩效评价准则》为框架和方法，整合企业文化、战略管理、内控管理、对标管理、品牌建设等多种管理系统的全面一体化企业管理体系建设工作。

(2) 在对标管理方面，各子公司分别选择同行业或上下游先进企业（优秀职能模块）进行对标学习，每季度检查对标成效。公司选取 7 个主要指标，以 LED 上市公司行业先进水平为标杆，设定赶超目标值，通过达标创标活动促进管理成熟度提升。

(3) 2017 年，在公司降本增利经营方针的引领下，模拟开展利润中心和费用中心的核算体

系建设工作，以期提升公司运行效能，激发员工的创造性。在财务中心的主导下，目前已有效的开展了核算报告体系建设、资金预算体系建设工作。后期将重点开展内部交易市场定价体系、利润分成体系、绩效考核体系的建设工作。

4、子公司新三板挂牌

报告期内，控股子公司江西联创电缆科技股份有限公司、厦门华联电子股份有限公司先后成功在全国中小企业股份转让系统挂牌，从而拓宽了子公司融资渠道，为子公司借力资本市场做大做强奠定了基础。

（二）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	3,009,262,847.19	2,504,328,065.43	20.16
营业成本	2,579,543,152.57	2,112,384,549.73	22.12
销售费用	79,212,786.63	72,476,822.45	9.29
管理费用	243,526,520.99	246,436,649.58	-1.18
财务费用	49,558,152.20	26,756,933.38	85.22
经营活动产生的现金流量净额	33,997,263.66	61,875,527.97	-45.06
投资活动产生的现金流量净额	-52,231,257.99	21,894,382.08	-338.56
筹资活动产生的现金流量净额	10,624,383.89	-62,104,627.17	-
研发支出	121,404,546.95	105,410,358.12	15.17

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	384,989,109.65	354,218,469.73	7.99	16.02	23.92	减少 5.87 个百分点
光电器件及应用	2,487,040,552.34	2,102,271,596.20	15.47	17.95	18.80	减少 0.61 个百分点
电脑及软件	42,006,202.00	40,879,764.54	2.68	50.96	51.13	减少 0.11 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

本年主营业务产品毛利率为 14.30%，较上年主营业务产品毛利率 15.63%下降了 1.33 个百分

点。其中：线缆毛利率为 7.99%，较上年毛利率 13.86%下降了 5.87 个百分点，主要是原材料铜和光纤价格上涨，而通信电缆主导产品的销售价格又大幅下降所致；光电器件及应用产品毛利率为 15.47%，较上年毛利率 16.08%下降了 0.61 个百分点，主要是以出口为主的分子公司受国际美元价格的波动影响导致售价有所下降，同时材料成本上涨所致；电脑及软件毛利率为 2.68%，较上年毛利率 2.79%下降了 0.11 个百分点，主要是由于市场该类产品价格近透明化，利润空间不断压缩所致。

(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)	46	45	5	21.1	15.4	25.0
LED 器件 (万只)	105,900	99,301	63,290	20.9	31.4	-26.3
LED 背光源 (万块)	6,251	6,221	30	37.9	38.1	3.4
智能控制器 (万只)	3,125	3,050	310	10.9	19.0	33.6
线缆 (公里)	53,727	59,402	7,780	-11.7	-2.6	23.6
光缆 (芯公里)	937,296	1,058,729	77,530	62.8	83.9	1,216.1

产销量情况说明

报告期内，公司背光源产销量同比增长较大的主要原因是技改产能释放，订单大幅增加所致；光缆产品产销及库存同比均大幅增长的原因是受光进铜退影响及公司主动调整产品结构，光缆业务同比增长较大所致。

(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、人工、折旧、间接费用	354,218,469.73	14.18	285,839,769.39	13.73	23.92	
光电器件及应用	原材料、人工、折旧、间接费用	2,102,271,596.20	84.18	1,769,618,456.30	84.98	18.80	
电脑及软件	原材料、人工、折旧、间接费用	40,879,764.54	1.64	27,049,957.22	1.30	45.94	

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 75,497.98 万元，占年度销售总额 25.09%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

客户名称	销售额	占全年销售比例（%）
客户 1	388,546,818.59	12.91
客户 2	121,862,689.02	4.05
客户 3	107,427,863.79	3.57
客户 4	70,955,287.22	2.36
客户 5	66,187,142.18	2.20
合计	754,979,800.80	25.09

前五名供应商采购额 37,013.58 万元，占年度采购总额 14.14%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

供应商名称	采购金额	占全年采购比例（%）
供应商 1	85,298,872.48	3.26
供应商 2	79,627,221.12	3.04
供应商 3	76,455,934.00	2.92
供应商 4	64,673,060.35	2.47
供应商 5	64,080,705.70	2.45
合计	370,135,793.65	14.14

2. 费用

报告期内，公司财务费用与上年同期相比增加 85.22%，主要原因是本年度借款规模的增加所致；资产减值损失与上年同期相比下降 32.67%，主要是本年度计提各项减值减少所致；资产处置收益、其他收益和营业外收入与上年同期相比变化超 30%，主要原因是本期根据财政部公布了修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》，对取得的与日常经营活动有关的政府补助由原来的“营业外收入”调至“其他收益”，相应的资产处置收益由“营业外收入/营业外支出”调至“资产处置收益”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	121,404,546.95
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	121,404,546.95
研发投入总额占营业收入比例（%）	4.03
公司研发人员的数量	465
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	8.53
研发投入资本化的比重（%）	

4. 现金流

项目	2017 年度	2016 年度	变动比例	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	33,997,263.66	61,875,527.97	-45.06%	由于为职工支付的现金增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-52,231,257.99	21,894,382.08	-	由于取得的参股公司投资收益减少以及分红部分收到票据所致。
筹资活动产生的现金流量净额	10,624,383.89	-62,104,627.17	-	由于归还借款同比减少所致。

(三) 资产、负债情况分析

1. 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	241,757,358.92	5.66	137,545,482.33	3.56	75.77	主要原因是收入增长，收到的票据回款增加所致
长期应收款	935,350.34	0.02	2,208,669.97	0.06	-57.65	主要原因是收回部分 EMC 项目回款所致
在建工程	45,919,884.97	1.08	33,386,011.41	0.86	37.53	主要原因是子公司募投项目投入增加所致
其他非流动资产	17,447,372.59	0.41	8,003,903.95	0.21	117.99	主要原因是预付的工程设备款增加所致
应付票据	233,346,967.77	5.47	121,056,481.12	3.14	92.76	主要原因是为有效利用资金，支付货款的结算方式大多采用票据所致
应付股利	2,189,050.00	0.05	4,231,447.94	0.11	-48.27	主要原因是部分子公司支付了少数股东的分红所致
长期借款	35,000,000.00	0.82	15,000,000.00	0.39	133.33	主要原因是子公司银行借款增加所致
递延收益	16,689,459.81	0.39	6,669,867.32	0.17	150.22	主要原因是取得的与资产相关的政府补助增加所致

2. 截至报告期末主要资产受限情况

项目	期末账面价值 (元)	受限原因
货币资金	73,122,768.80	银行承兑汇票、保函等保证金
应收票据	4,120,126.17	向应付票据出票银行提供质押
长期股权投资	-	为子公司借款提供担保
合 计	77,242,894.97	

3. 其他说明

（四）行业经营性信息分析

详见本节第七“公司关于公司未来发展的讨论与分析”之（1）行业格局和趋势。

（五）投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内对外股权投资额	与上年同比的变动数	与去年同比的变动幅度
0 万元	-2000 万元	-

（1）重大的非股权投资

公司募集资金使用情况详见 2018 年 4 月 17 日刊登于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》的《2017 年度募集资金存放与使用情况专项报告》。

（六）主要控股参股公司分析

1、主要子公司、参股公司情况：

单位：元

公司名称	行业	注册资本	持股比例	2017 年末总资产	2017 年末归属于母公司的净资产	2017 年度归属于母公司的净利润
子公司						
厦门华联电子股份有限公司	电子元器件	12,929.00	50.01%	82,756.27	37,476.26	6,210.67
南昌欣磊光电科技有限公司	电子元器件	6,295.45	74.00%	14,926.10	7,796.53	27.35
江西联创致光科技有限公司	电子元器件	12,132.66	100.00%	66,967.24	14,599.05	1,080.85
江西联创照明信息技术有限公司	电脑耗材	2,000.00	100.00%	5,541.53	-1,279.45	-1,394.66
江西联创电缆科技股份有限公司	电缆	26,314.00	78.72%	37,840.21	25,642.69	-1,592.29
江西联创特种微电子有限公司	电子元器件	1,600.00	100.00%	4,111.07	3,866.51	123.48
江西联创光电营销中心有限公司	电子元器件	5,000.00	100%	7,382.93	4,169.06	231.77
深圳市联志光电科技有限公司	电子元器件	2,000.00	70%	10,908.09	2,339.65	151.89
江西联创电缆有限公司	电缆	5,000.00	93.30%	8,900.21	4,816.48	24.75
江西联融新光源协同创新有限公司	电子元器件	4,300.00	81.875%	8,333.67	2,767.22	-363.56
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%	764,316.33	471,631.92	89,996.37
北方联创通信有限公司	通信	5,000.00	33.00%	87,403.25	21,197.39	7,107.96

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	2017 年度 营业收入	2017 年度 营业利润	2017 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%	602,020.48	116,702.45	89,996.37
北方联创通信有限公司	33.00%	46,222.46	9,119.56	7,107.96
厦门华联电子股份有限公司	50.01%	119,480.79	7,305.69	6,210.67

(七) 公司关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业格局和趋势

LED 行业

从目前全球 LED 市场来看，我国作为全球电子产业制造基地，已成为全球 LED 产业发展最快的区域，初步形成了包括 LED 外延片、LED 芯片、LED 封装以及 LED 应用在内的较为完整的产业链，在经历了前些年的行业洗牌及技术提升之后，LED 行业进入行业集中度提升、市场份额向龙头集中、新兴应用市场不断拓展的阶段。2017 年，行业呈现以下特点：

(1) 宏观政策持续向好

随着《半导体照明产业“十三五”发展规划》的出台，“中国半导体照明促进项目”的启动，为 LED 行业的整体发展带来了新的机遇。

(2) 市场规模持续增长，行业集中度进一步提升

当前行业整体产值年均增速在 20%左右，处于快速发展期（据 GGII 统计，2017 年中国 LED 行业总体规模 6,368 亿元，同比增长 21%。）。随着市场需求日益稳定，为了巩固市场地位进一步提升议价能力，一线大厂纷纷投资扩产。

随着部分中小厂商的退出，行业集中度进一步提升，上游 LED 芯片进入寡头垄断局面，前五大厂商已占据国内 75%左右的市场份额，全球市占率超过 45%；2016 年封装企业 1000 家，预计 2020 年将只剩下 500 家，龙头企业市场份额持续攀升，行业内结构两极分化愈发明显。

(3) 出口市场保持增长，欧美市场持续高热

2017 年我国 LED 产品出口量保持微量增长，欧美地区仍是出口的主要市场。根据一灯数据，我国 LED 产品在欧美地区出口量占全球出口量的 56.18%，其中北美地区市场占比 29.29%高居第一，欧洲地区市场占比 26.89%位居第二。

(4) 产业重心向中国转移，并购整合不断上演

2017 年，国内 LED 行业发生并购事件约 30 起，最引人注目的是木林森拟以 40 亿并购明芯光电意在收购境外公司 LEDVANCE。在全球整合背景下，LED 照明行业进入资本驱动成长阶段，企业

通过横向并购可以带来规模经济效应，提高企业的市场占有率，打压竞争对手，提高企业所在领域的进入壁垒和企业的差异化优势；通过纵向并购可以做大做强 LED 产业链，实现产业链各个环节资源的深度整合和优化，提高企业的整体竞争力。

（5）技术更新进步，应用领域不断拓展

随着技术的不断更新进步，可以看到应用领域从通用照明、景观应用、显示等传统替代应用市场稳步增长，到农业照明、汽车照明、Micro-LED、UV-LED、IR-LED 等新应用的突起。部分专注细分领域走差异化发展的企业将通过深耕产品技术创新，不断优化升级，追求产品的多元化、精细化，以保持差异化与竞争力，抢占市场份额及行业地位。

线缆行业

（1）通信光缆光缆产业

在我国通信消费需求持续增长的大背景下，电信业需求的拉动作用、5G 业务的开展、“宽带中国”战略的实施、三网融合的推进给通信光缆、电缆行业带来良好的发展前景。随着通信产业的发展，每年全球预计增加通信电缆年需求量在 40 万 km 以上。预计全国每年新增加基站近十万个，加上其它军用雷达、航空等市场需求，其中移动通信用射频电缆年需求量估计将超过 11 万 km。在“光进铜退”局势的影响下，并随着“宽带中国”战略的逐步推进，市场对铜缆需求逐渐减少，对光缆需求不断增多。同时虽然一些场合的应用被光缆取代，但光缆不能完全取代射频同轴电缆，电磁波传输与发射缺少不了射频同轴电缆，变化的仅是数量，规格，品种，因此移动通信用射频电缆技术随新技术的发展，使用频率也将增高，系统对电缆性能技术要求大大提高。

（2）电线电缆产业

对于电线电缆企业来说，依旧具备产业转型升级的迫切需求。目前国内的电线电缆行业基本上面临着规模大而不强、产业集中度低、产品单一、利润低的困境。据统计，近年来，中国电线电缆行业中有规模的企业数量超 4500 家，而行业前 10 家企业的市场占有率总和却不到 20%；在产品方面，都是传统的低端电缆产品积压，企业间为此恶性竞争不断，打价格战，生产劣质电缆。另一方面却是高端电缆产品仍旧依靠大量进口。

2017 年，我国电线电缆行业的经营状况总体上不够乐观，一方面，具有风向标意义的部分上市电线电缆生产企业经营业绩大幅下滑；另一方面，为数不少的中小型电线电缆生产企业因受房地产市场下滑、市场监管力度加大等因素的影响，处于停产或半停产状态，进而加快了全行业洗牌的速度。

2、公司发展战略

树立“务实、高效、创新、卓越”的核心价值观.建立学习型组织。从产业清理整顿，升级转型，投资并购入手，不断提高产业集中度，实现营业收入、利润双指标不低于 15%年增长率的年度稳定发展，十年缔造百亿企业。

3、经营计划

2018 年，公司计划实现营业收入 32.5 亿元，主要经营举措如下：

1、继续深化推进“三位一体”主体战略，清理不良产业，一方面对长期经营亏损，缺乏行业前景的红海产业进行清理、清算。另一方面对尚有生存和发展空间，但经营不善的产业整顿、重组。同时也将严控风险，重视经营三要素“风险、指标、资源”，将经营风险放在首要位置重点管控，强力推进公司实现高质量发展。

2、通过结构调整、精益管理、技术改造，持续做大智能控制、背光源及其模组、电线电缆等产品板块，逐步开发新型 LED 封装技术及封装器件、新型应用智能控制模块、全屏、异形、高色域 LED 背光源及显示技术等新品，促进现有产品业务的升级转型，加快现有落后产业产品的淘汰和退出。

3、优化产业布局，构建“两个中心、四大基地”。建立投融资与资本运营中心，完善总部战略管控中心；在南昌形成 LED、照明、背光源的生产基地；在吉安形成通讯、电力、特种电缆的生产基地；在厦门形成 IT 智能模块、红外、LED 的生产基地，；在深圳形成背光、模组、显示屏产业的生产基地，并逐步打造成公司的研发中心和供应链中心。

4、进一步推进公司新品研发工作。重点推进包括以下新品开发方向：大功率红外芯片、封装及应用技术及产品；新型 LED 封装技术及封装器件；新型应用智能控制模块全屏、异形、高色域 LED 背光源及显示技术；新型半导体照明光源技术；军用半导体分立器件；新型电线、电缆技术；军民融合应用技术；高温超导应用技术；MEMS 传感器技术。

5、产业资本结合，积极寻求战略性新兴产业、军工产业的投资并购机会，促进公司外延式良性发展。

6、按资本属性强化对各子公司的战略管控，持续推进管理创新，深入开展对标管理，做好完成卓越绩效体系的贯标工作。

7、在阿米巴核算体系建设的同时，继续推进“利润与费用中心”核算体系的建设。

注：上述发展战略、经营计划不构成公司对投资者的业绩承诺，提示投资者对此保持足够风险意识，并且应当理解经营计划与业绩承诺之间的差异。

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，持续推动 LED 产业的发展。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，虽然公司的经营并不依赖于财政补贴，但政府政策的变动，仍然会带来不确定性的影响。

（2）行业竞争风险

随着 LED 行业集中度的不断提升，规模型企业依托较强的成本优势、先进的制造工艺和生产效率，进一步挤压中小企业的生存空间，市场竞争格局加剧。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，存在一定的经营管理难度和风险。公司将完善组织构架，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）人工成本上涨、原材料价格波动风险

受国内劳动力供求关系和用工政策的影响，人力成本持续保持上升趋势；同时，2017 年以来，部分原材料价格经历涨价潮，若 2018 年原材料价格波动进一步加剧，将对公司生产经营带来风险。公司将通过提高自动化率，密切关注原材料市场波动，采取恰当的产品定价和采购策略，锁定原材料价格，尽最大努力规避人工成本上涨及原材料价格波动风险。

（5）应收账款风险

随着公司销售规模的扩大，公司应收账款金额也持续增加，若主要债务人的财务状况发生重大不利变化，将可能导致应收账款发生坏账的风险。公司将通过完善客户信用档案，定期评价客户信用状况，加强合同审批管理，加大应收账款催收力度等不同方式，降低应收账款回收的风险。

四、公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

2017 年 5 月 10 日，财政部公布了修订后的《企业会计准则第 16 号——政府补助》，该准则修订自 2017 年 6 月 12 日起施行，同时要求企业对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据修订后的准则进行调整。本公司自 2017 年 6 月 12 日开始采用该修订后的准则，上述会计政策变化的主要内容为：列示其他收益 2017 年度金额为 17,794,197.23 元。

2017年4月28日，财政部发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自2017年5月28日起施行。本公司根据该准则及财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号）的规定，在利润表中新增了“资产处置收益”项目，并对净利润按经营持续性进行分类列报。本公司按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整，此项会计政策变更采用追溯调整法，调减2016年度营业外收入1,040,026.03元，调减2016年度营业外支出337.61元，调增资产处置收益1,039,688.42元。

五、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17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	
厦门华联电子股份有限公司	控股子公司	1级	50.01		50.01
南昌欣磊光电科技有限公司	控股子公司	1级	74		74
江西联创特种微电子有限公司	全资子公司	1级	100		100
江西联创致光科技有限公司	全资子公司	1级	100		100
江西联创电缆科技股份有限公司	控股子公司	1级	78.72		78.72
上海信茂新技术有限公司	控股子公司	1级	51		51
江西联创照明信息科技有限公司	全资子公司	1级	100		100
江西联创贝晶光电有限公司	控股子公司	1级	75		75
江西联创光电营销中心有限公司	全资子公司	1级	100		100
深圳市联志光电科技有限公司	控股子公司	1级	70		70
江西联创电缆有限公司	控股子公司	1级	93.30		93.30
江西联融新光源协同创新有限公司	控股子公司	1级	81.875		81.875
上海联喧电子科技有限公司	全资子公司	1级	100		100
厦门华联电子科技有限公司	全资子公司	2级		100	100
厦门华联电子器材有限公司	全资子公司	2级		100	100
厦门华联电子工贸有限公司	全资子公司	2级		100	100
江西联凯塑业有限公司	控股子公司	2级		60	60

江西联创光电科技股份有限公司

2018年4月13日