

证券代码：002654

证券简称：万润科技

公告编号：2018-44 号

深圳万润科技股份有限公司 2017 年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员无异议声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
李志江	董事长	因公	易平川
汤山文	独立董事	因公	熊政平

非标准审计意见提示

☒ 适用 ☐ 不适用

本公司 2017 年度财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了带强调事项段无保留意见审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

☒ 适用 ☐ 不适用

是否以公积金转增股本

☐ 是 ☒ 否

以 881,245,378 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。若利润分配方案公告后至实施前公司总股本发生变化，则以公司实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.5 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	万润科技	股票代码	002654
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	邵立伟	陈颖	
办公地址	深圳市福田区福华路北深圳国际交易广场 1812-1816 号	深圳市福田区福华路北深圳国际交易广场 1812-1816 号	

电话	0755-33378926	0755-33378926
电子信箱	wanrun@mason-led.com	chenying@masonled.com

2、报告期主要业务或产品简介

2015年前，公司专注于LED光源器件封装和LED照明应用领域，2015年通过收购日上光电切入LED广告标识照明细分市场，LED产业链进一步延伸。2016年3月收购亿万无线和鼎盛意轩，切入互联网广告传媒行业；2017年1月收购具有程序化购买技术平台的移动互联网广告企业万象新动；2018年1月收购电视媒介代理与内容营销相结合的电视媒体广告服务企业信立传媒。通过多轮的外延式并购，公司实现在广告传媒产业链的关键错位布局，目前已形成“LED+广告传媒”的双主业经营格局。

（一）LED板块业务

1、LED业务模式介绍及主要利润来源

公司从事LED板块业务的主要企业为恒润光电、日上光电，其中：恒润光电是集研发、设计、生产和销售为一体的中高端LED光源器件封装和LED照明应用企业，为客户提供一体化解决方案，其LED光源器件封装产品主要有直插式LED和贴片式LED，可用于电视背光、高光效照明、显示指示等传统应用领域及智能家居、消防安防、教育电子白板、医疗、汽车照明等新兴领域；LED照明产品主要包括LED灯管、LED路灯、LED筒灯等，广泛应用于商业照明、市政照明及地铁照明等领域；日上光电主要专注于LED广告标识照明和景观亮化照明细分市场，主要产品包括LED灯带、LED模组、LED面板灯等。公司LED板块的主要利润来源为LED封装及LED照明应用。

2、LED行业发展阶段、周期性特点及公司行业地位

国内LED产业前几年经历了从暴利、洗牌再到微利的过程后，目前整体逐步趋于稳定。LED产业分为上中下游三个板块，上游芯片领域市场集中度较高，万润科技专注中游跟下游两个领域，即封装及照明业务，定位于中高端的产品、技术及市场。在光源器件封装领域，公司拥有康佳、创维、三雄极光、科沃斯等知名品牌客户；在应用照明领域，公司服务于西安、重庆等地地铁项目、全国知名商超连锁企业（如王府井百货）及西南涪陵、丰都等地的工程项目。

随着公司加大市场开拓力度，公司通过投资收购等方式切入LED广告标识照明细分市场和市政、景观照明设计及施工领域，扩大LED应用领域。未来，公司将发挥产品品质优势，加大力度投入到市政照明尤其是地铁照明、景观照明等工程项目中，加强LED中下游产业链的协同配套效应。

综上，公司战略清晰、定位明确，在LED封装产品领域定位中高端产品、技术和市场，保证中高端市场的份额和品质；在LED应用领域争做细分市场龙头企业，公司全资子公司日上光电广告标识照明系国内标识照明领军企业，最新收购的控股子公司中筑天佑和已签署框架协议拟控股收购的朗辉光电均拥有城市及道路照明工程专业承包一级资质和照明工程专项设计甲级资质，俗称“双甲”资质，是目前国内同时拥有上述两项资质的少数企业之一。

（二）广告传媒业务板块

2016年以来，公司通过外延式并购依次收购鼎盛意轩、亿万无线、万象新动和信立传媒，初步构建了

广告传媒生态圈雏形。

1、广告传媒板块主要业务及其经营模式

鼎盛意轩专注于家居装饰垂直行业的互联网广告服务，为装修、橱柜、卫浴、照明、地板等家居细分行业提供互联网营销解决方案；亿万无线主营移动互联网广告业务，依托互联网媒体渠道资源、移动智能终端，在网站、APP应用端投放广告；万象新动的核心业务为移动应用分发和精准广告投放，现已是腾讯应用宝、手机QQ浏览器等核心媒体的核心代理商；信立传媒为电视媒体广告公司，其核心业务是提供电视媒介代理与内容营销相结合的电视媒体广告服务。

2、广告传媒业市场趋势及公司竞争优势

广告业是国民经济晴雨表，广告市场增速与GDP保持同向波动，由于广告市场的投放主体主要来自于国民经济各行各业的广告主，因此广告市场的整体增速与GDP增速有着较强同步性。随着经济的企稳，中国广告市场的变化主要来源于广告格局内部结构的变化，由消费者行为习惯的变化带动和国内经济结构变化导致不同广告主投放意愿和方向变化。根据艾瑞咨询数据统计，中国2016年广告市场规模6,020亿，其中互联网广告占比最大达48%，电视广告占比27%，户外广告占比20%。

根据CTR媒介智讯数据，2017年度全媒体广告市场（含互联网）广告刊例花费同比增长4.3%，结束两年连降，回归近年最好水平，主要得益于新一轮消费升级趋势下品牌广告主加大投放，尤其是传统媒体广告投入止跌回升，全年同比增长0.2%，电视、电台等媒体实现逆转，逐步回归正增长。

就万润科技而言，鼎盛意轩、亿万无线、万象新动为互联网广告公司，信立传媒则为电视广告企业，各家广告传媒子公司在各自媒介端以及行业客户端具备竞争优势，公司完成收购后将对现有广告传媒资源进行整合，各广告传媒子公司之间在资源、业务等方面优势互补，产生协同效应，全面提升公司在广告传媒行业的综合竞争实力。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

单位：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	3,042,131,797.48	1,570,174,998.23	93.74%	839,010,234.75
归属于上市公司股东的净利润	136,129,590.15	143,307,100.75	-5.01%	56,480,116.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-3,504,341.78	137,000,365.39	-102.56%	51,355,856.60
经营活动产生的现金流量净额	44,294,286.37	252,737,603.47	-82.47%	46,201,854.16
基本每股收益（元/股）	0.16	0.18	-11.11%	0.09
稀释每股收益（元/股）	0.16	0.18	-11.11%	0.09
加权平均净资产收益率	5.40%	7.62%	下降 2.22 个百分点	5.74%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末

资产总额	4,307,207,212.66	3,293,017,060.97	30.80%	2,087,221,279.56
归属于上市公司股东的净资产	2,600,744,885.56	2,172,089,169.06	19.73%	1,300,663,937.26

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	466,919,192.30	813,766,113.00	781,186,747.93	980,259,744.25
归属于上市公司股东的净利润	26,365,685.39	49,728,043.54	55,431,957.77	4,603,903.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	21,837,033.19	48,727,036.84	52,467,476.35	-126,535,888.16
经营活动产生的现金流量净额	-3,099,563.73	-9,139,174.54	-37,211,591.84	93,744,616.48

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

☐ 是 ☒ 否

4、股本及股东情况

(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

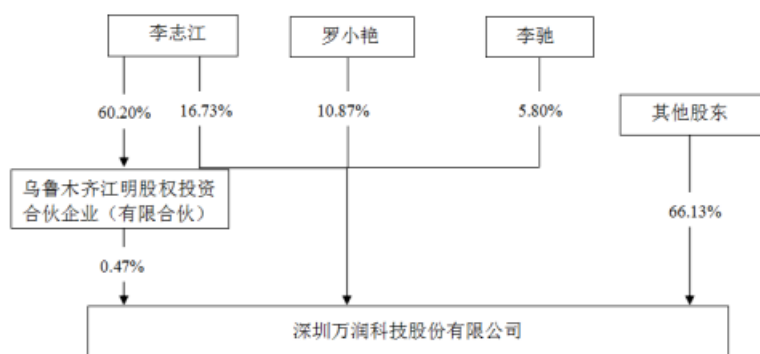
报告期末普通股股东总数	50,021	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	50,074	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
李志江	境内自然人	16.73%	138,465,600	112,545,600	质押	90,970,000	
罗小艳	境内自然人	10.87%	90,000,000	0	质押	76,190,000	
罗明	境内自然人	5.89%	48,740,200	39,490,200	质押	47,439,999	
李驰	境内自然人	5.80%	48,000,000	0	质押	40,270,000	
唐伟	境内自然人	3.99%	33,054,600	33,054,600	质押	23,370,000	
新疆天天向上股权投资合伙企业（有限合伙）	其他	3.79%	31,370,400	31,370,400	质押	21,680,000	
余江县万象新动投资管理中心（有限合伙）	其他	2.98%	24,694,877	24,694,877			
苏军	境内自然人	2.17%	17,965,605	17,965,605			
郝军	境内自然人	2.07%	17,116,000	16,587,000			
深圳万润科技股份有限公司第一期员工持股计划	其他	1.68%	13,920,016	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明		李志江与罗小艳系配偶关系，李驰系李志江与罗小艳之女，三人系公司同一实际控制人；罗明系罗小艳之胞弟。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）		不适用					

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

万润科技通过内生增长与外延扩张，实现了LED业务与广告传媒业务的双轮驱动。报告期内，公司盈利能力和综合竞争实力大幅度提升。

(一) 报告期内经营成果

报告期内，公司实现营业收入3,042,131,797.48元，同比增长93.74%；实现归属于上市公司股东的净利润136,129,590.15元，同比下降5.01%。公司已形成“LED+广告传媒”双主业双轮驱动的发展格局。

(二) 主营业务板块的主要工作

1、LED板块

(1) 恒润光电持续巩固封装与照明传统优势市场，维护和增强老客户黏性；积极培育、开拓封装与照明的新兴市场和增量优质客户。在封装市场：继续保持与康佳、创维等大客户、强客户的背光合作，积极开拓新客户；深化与三雄极光、欧曼科技等老客户在照明领域的合作，积极开拓创维照明等价值客户；加强与科沃斯、IROBOT在智能家居显示指示领域的合作；积极开拓消防、智能家居、汽车等新兴市场。在照明市场：继续瞄准商业照明和市政照明市场，大力开拓地铁照明市场，凭借成熟的研发团队和丰富的整体控制系统设计经验，中标重庆地铁四号线和西安地铁二号线安装工程项目，成为青岛地铁的产品供应商，并入围徐州地铁、成都地铁的品牌供应商名单，已成为国内知名的地铁照明灯具供应商；积极参加境内外照明展，扩大海外市场份额和品牌知名度。

(2) 日上光电持续专注广告标识照明细分市场，大力开拓景观亮化照明市场。在广告标识照明细分领域，日上光电坚持“大客户、大项目”营销策略，积极开发国内外的大客户、品牌客户和价值客户；大力

开拓景观亮化照明市场，承揽西南、东北等地区的景观亮化照明工程项目。

（3）加大LED产品及技术的研发

公司始终坚持中高端的产品和技术定位，持续进行技术改造和技术创新，坚持以市场需求为导向，引领LED新产品及新技术的研究与开发。恒润光电加大高端节能照明用超高光效产品及高清晰照明产品的开发；研究开发键盘灯、安防指示灯、车载产品应用等新产品或新技术；加强光学研发，实现光学系统全覆盖，可满足户外各个区域照明；丰富轨道交通领域产品线，完善轨道交通产品认证，包括CCC、CCCF等相关认证；参与LED相关国家标准制定。日上光电广告标识照明以使用便利性、光效更高更节能、产品性价比持续提升为研发方向，研发适用于标识系统的高光效产品；研发实现智能调光、远程监控、不良预警、环境监测、人流统计等功能的智能标识系统；灯带以适用不同的应用场景及细分市场为研发方向，研发应用于橱柜的行业最小霓虹灯带；适用于游艇、挂车等特殊环境使用的高防护灯带等。

2、广告传媒板块

2017年度，广告传媒板块企业整体发展态势较好，各子公司主要工作有：

万象新动：积极维护和开拓腾讯、今日头条、汽车之家、春秋航空等行业领先客户；深化核心媒体资源，加大在腾讯应用宝、QQ浏览器等主流媒介端的投放力度，荣获“2017年度腾讯应用宝卓越合作伙伴奖”，成功获得腾讯应用宝、天天快报2018核心代理商、小米2018年度工具综合效果广告核心代理商、手机QQ浏览器2018年金融+应用分发行业核心代理商、华为核心代理商。

亿万无线：继续专注移动互联网广告业务，为适应行业发展，公司广告业务投放模式由原先的CPA、CPT向信息流及应用商店CPD转型，信息流主要投放媒体渠道为今日头条、百度等，CPD主要媒体投放渠道为VIVO、OPPO等应用市场。

鼎盛意轩：专注家居装饰垂直细分市场，加大移动端媒体的投入；加大力度维护老客户，积极开发新客户；从代理商向综合服务商转化，通过持有主流媒体资源、完成跨媒体整合营销、深度把控营销方案并落实，减少媒体依赖性、获取客户更大认可和提升媒体议价能力。

（三）投资并购取得良好成效

1、2017年1月，万象新动完成股权过户及相关工商变更登记手续，成为万润科技的全资子公司，进一步完善公司广告传媒产业链。

2、公司自2017年5月起筹划发行股份及支付现金收购信立传媒100%股权事项，2017年12月，公司并购信立传媒事项获得中国证监会并购重组委第五次无条件审核通过，公司已于2018年1月完成信立传媒的工商交割及并表。

3、2017年12月，公司出售前期参股公司欧曼科技22%和博图广告21.43%的股权，预计带来投资收益3,278万元。

（四）完善治理结构，提升集团化管控模式

1、公司逐步完善组织架构，总部平台职能部门管理和运行逐步走上规范化轨道，信息披露、规范治理、财务管理、品牌建设、企业文化、风险防控等各项工作有序推进。

2、在子公司管控方面，公司增强人才储备，加强集团对下属子公司（特别是收购的企业）的核心人员

管控，委派财务负责人、副总经理至下属子公司，加强子公司与集团之间的沟通交流，同时对子公司的印鉴进行管控，防范和减少经营风险。

3、强化财务管理运作，建设一支高效专业的财务团队，确立“1+4”垂直管理模式（即核算、预算、资金和政策研究4条垂直业务线），有效提高财务管理效率和效益；规范财务审批流程，建立并完善子公司财务管理、财务负责人委派、财务审批等一系列管控体系和措施。

4、推进集团信息化建设，不断推进子公司OA和资金管理的信息化建设，实现与总部平台的信息和资源共享，在提升规范化和效率方面迈出较大步伐。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

☐ 是 ☒ 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
LED 光源器	421,489,487.07	338,785,416.12	19.62%	-3.75%	0.84%	-15.71%
LED 照明产品	787,838,151.57	501,274,928.57	36.37%	30.48%	31.80%	-1.72%
数字营销	1,754,130,592.06	1,500,628,893.56	14.45%	280.66%	351.37%	-48.11%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

☐ 是 ☒ 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期内归属于上市公司普通股股东的净利润总额构成较上一报告期发生重大变化，主要系报告期内计提商誉减值准备 19,590.67 万，占本报告期归属于上市公司净利润的比重达 143.91%，对本报告期利润产生重大影响。

6、面临暂停上市和终止上市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

（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情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
（1）在利润表中分别列示“持续经营净利润”	董事会	列示持续经营净利润2017年度金额141,013,308.65

和“终止经营净利润”。比较数据相应调整		元，列示终止经营净利润2017年度金额0元；列示持续经营净利润2016年度金额145,741,258.04元，列示终止经营净利润2016年度金额0元
(2) 与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整	董事会	2017年度其他收益： 12,556,069.89元
(3) 在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整	董事会	2017年营业外收入减少1,700.00元，营业外支出减少3,023,204.91元，重分类至资产处置收益。2016年营业外收入减少86,810.10元，营业外支出减少925,645.97元，重分类至资产处置收益。

财政部于2017年度发布《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》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于2017年度修订《企业会计准则第16号——政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于2017年度发布《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于2017年度及以后期间的财务报表。

注：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，公司应当说明变化情况、原因及其影响。公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

1、本期发生的非同一控制下企业合并的情况

2016年9月2日的第三届董事会第二十五次会议、2016年9月22日2016年第三次临时股东大会审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》，公司向易平川及余江县万象新动投资管理中心（有限合伙）发行股份及支付现金购买其分别持有万象新动100%股权并通过非公开发行股份方式募集配套资金。

2017年1月9日，中国证监会出具《关于核准深圳万润科技股份有限公司向易平川等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]1号），核准公司向易平川发行249,443股股份、向余江县万象新动投资管理中心（有限合伙）发行24,694,877股股份购买万象新动100%股权，同时核准公司非公开发行不超过18,310,911股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

2017年1月16日，北京市工商行政管理局东城分局核准了万象新动的股权变更，并换发了新的《营业执照》（统一社会信用代码911101083182799968），易平川、余江县万象新动投资管理中心（有限合伙）

合计持有的万象新动100%股权已过户至公司名下，万象新动成为公司全资子公司。

2、其他原因的合并范围变动

(1) 2017年3月21日，本公司之控股子公司深圳万润节能有限公司投资设立昆明万润阳光能源科技有限公司，注册资本为人民币1,000万元。本公司自昆明万润阳光能源科技有限公司设立之日起将其纳入合并报表范围。

(2) 2017年4月1日，本公司之全资子公司北京万象新动移动科技有限公司投资设立霍尔果斯万象新动网络科技有限公司，注册资本为人民币100万元。本公司自霍尔果斯万象新动网络科技有限公司设立之日起将其纳入合并报表范围。

(3) 2017年6月14日，本公司与自然人李君沂、李永强、杜拥军、孟庆毅、李建忠、施惟慧设立合资公司云南万润新能源有限公司，注册资本为人民币1,000万元。公司认缴出资额620万元，占注册资本的62%。首次出资人民币300万元，公司以现金出资186万元。本公司自云南万润新能源有限公司设立之日起将其纳入合并报表范围。

(4) 对 2018 年 1-3 月经营业绩的预计

☐ 适用 ☒ 不适用

深圳万润科技股份有限公司

董事长：李志江

2018 年 4 月 27 日