

证券代码：833241

证券简称：和成显示

主办券商：华信证券

江苏和成显示科技股份有限公司

2016 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全国股份转让系统公司指定信息披露平台（www. neeq. com. cn 或 www. neeq. cc）的年度报告全文。

1.2 不存在董事、监事、高级管理人员对年度报告内容存在异议或无法保证其真实、准确、完整。

1.3 公司全体董事出席了审议本次年度报告的董事会会议。

1.4 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年年度财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司联系方式

董秘（信息披露事务负责人）：于建安

电话：(025)58815588

电子信箱：ir@hcch.net.cn

办公地址：南京市秦淮区白下高新技术产业园 E 栋三楼

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元

项目	2016年	2015年	增减比例
总资产	437,456,283.04	358,125,804.28	22.15%
归属于挂牌公司股东的净资产	259,660,552.60	193,558,312.73	34.15%
营业收入	384,886,147.55	221,505,747.58	73.76%
归属于挂牌公司股东的净利润	79,383,295.82	41,472,257.52	91.41%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	69,215,583.78	29,738,013.88	132.75%
经营活动产生的现金流量净额	64,618,572.66	21,964,055.94	-

加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	34.90%	22.34%	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	30.43%	16.02%	-
基本每股收益（元/股）	1.83	0.96	90.63%
稀释每股收益（元/股）	1.83	0.96	-
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	5.99	4.47	34.15%

2.2 股本结构表

单位：股

股份性质		期初		期末	
		数量	比例	数量	比例
无限售条件的股份	无限售股份总数	32,413,333	74.80%	37,873,333	87.40%
	其中：控股股东、实际控制人	5,460,000	12.60%	10,920,000	25.20%
	董事、监事、高管	-	-	-	-
	核心员工	-	-	-	-
有限售条件的股份	有限售股份总数	10,920,000	25.20%	5,460,000	12.60%
	其中：控股股东、实际控制人	10,920,000	25.20%	5,460,000	12.60%
	董事、监事、高管	-	-	-	-
	核心员工	-	-	-	-
总股本		43,333,333	-	43,333,333	-
股东总数		7			

注：“核心员工”按《非上市公众公司监督管理办法》的有关规定界定；“董事、监事及高级管理人员”包括挂牌公司的董事、监事和高级管理人员（身份同时为控股股东及实际控制人的除外）。

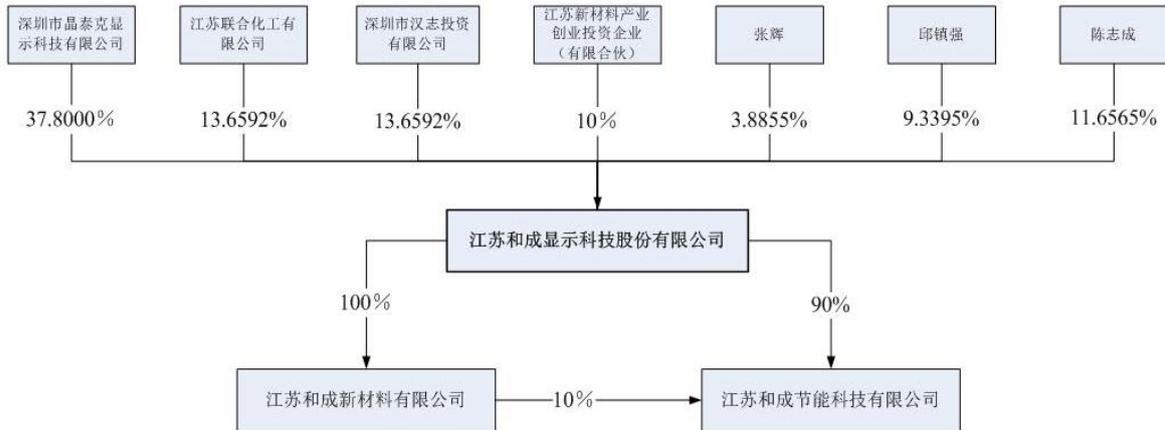
2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

序号	股东姓名	股东性质	期初持股数	期内增减	期末持股数	期末持股比例	限售股份数	无限售股份数	质押或冻结的股份数
1	张家口晶泰克显示科技有限公司	境内非国有法人	16,380,000	-	16,380,000	37.80%	5,460,000	10,920,000	无
2	江苏联合化工有限公司	境内非国有法人	5,919,000	-	5,919,000	13.66%	-	5,919,000	无
3	深圳市汉志投资有限公司	境内非国有法人	5,919,000	-	5,919,000	13.66%	-	5,919,000	无
4	陈志成	境外自然人	5,051,163	-	5,051,163	11.66%	-	5,051,163	无
5	江苏新材料产业创业投资企业(有限合伙)	境内非国有法人	4,333,333	-	4,333,333	10.00%	-	4,333,333	无
6	邱镇强	境外自然人	4,047,129	-	4,047,129	9.34%	-	4,047,129	无
7	ZHANGHUI	境外自然人	1,683,708	-	1,683,708	3.88%	-	1,683,708	无
合计			43,333,333	0	43,333,333	100.00%	5,460,000	37,873,333	

注：“股东性质”包括国家、国有法人、境内非国有法人、境内自然人、境外法人、境外自然人等。

2.4 公司与控股股东、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

3.1 报告期内经营情况回顾

截至报告期末，公司总资产为 43,745.63 万元，较期初增长 22.15%；归属于母公司股东的净资产为 25,966.06 万元，较期初增长 34.15%。报告期内，公司实现销售收入 38,488.61 万元，较去年同期增长 73.76%；归属于挂牌公司股东的净利润 7,938.33 万元，较去年同期增长 91.41%。报告期内，公司通过技术创新优化产品结构，不断开发新配方产品以满足客户多样化需求，一方面高端 TFT-LCD 用混合液晶材料的市场占有率进一步扩大，另一方面液晶材料在非传统显示领域的业务有突破性的进展。因此，营业收入较上年同期大幅增长。未来公司将继续加大研发投入，进一步推动新产品的研制及市场开发和推广，继续保持公司业务增长趋势。

报告期内，公司继续保持较高水平的研发投入，截止到本报告批准之日，公司及合并报表范围内的子公司共计取得了已授权专利 128 项，其中境外授权 26 项；公司围绕主导产品关键技术进行专利挖掘并形成专利群保护，不断推动知识产权管理体系有效运行和持续改进，2016 年通过了“江苏省企业知识产权管理贯标认证”，有力推动了企业的技术创新和发展，提升产品附加值和竞争力。

3.2 竞争优势分析

1、技术优势

(1) 突破国外液晶材料生产厂商的技术垄断

公司所处的液晶材料行业属于高度技术垄断型行业，全球液晶材料终端产品（液晶单体和混合液晶）的专利主要集中于德国和日本的三家企业。特别是 TFT 混合液晶高端产品市场，该三家企业依据“苯环”核心结构或“萘环”核心结构，构建了严密的专利网，长期垄断该高端产品市场。

公司从 2009 年初开始开发以茛环为核心的液晶材料，在 2011 年完成了含有茛环结构的一系列新型液晶单体的合成、提纯、配方设计，2012 年通过科技成果鉴定，使公司成为国内首家获得量产 TFT 液晶材料核心化合物专利的企业。该产品已获得江苏省经济和信息化委员会出具的“苏经信鉴字（2012）073 号”新产品新技术鉴定验收证书。该产品自 2012 年开始，陆续通过了京东方等面板厂从移动产品、笔记本到监视器的产品认证并进入量产，奠定了公司在国产液晶领域的技术地位。随著下游客户厂商对面板的响应时间、解析度、视角等性能要求逐步提高，和公司不断加大研发投入，持续研发性能更佳的新产品。2015 年 10 月，公司较国内竞争对手率先推出第三代 TFT 高端面板用混晶产品，其响应时间、可靠性等综合性能大幅提升，目前已经通过京东方、华星光电等高世代产线验证，并且在国内下游面板厂商的 8.5 代线实现量产。

（2）先进的混合液晶制造技术

在合成技术方面，公司通过多年的技术积累，掌握并应用了多种有机合成反应，包括：低温有机金属反应、偶联反应、催化常压、高压加氢、格氏反应、Wittig 反应、烯类合成技术、氟化反应和顺反异构转位技术。

在提纯技术方面，公司不但掌握了重结晶、蒸馏、柱层析等传统的化学分离技术，还开发了新型的吸附分离技术，使公司生产的液晶单体不但可以达到 99.99% 的化学纯度，有害杂质控制在 PPM 级别，还能使纯化后的液晶单体电阻率 $\geq 5.0 \times 10^{13} \Omega \cdot \text{cm}$ ，抗 UV 性和热稳定性得到明显改善，从而满足 TFT-LCD 液晶性能要求，达到国际先进水平，并使得电荷保持率在通常条件及可靠性条件下保持 LCD 应用要求的水平。

在混配技术方面，公司根据不同客户的需求，针对不同规格产品，在大量研究客户的应用环境下（尤其是不同的显示模式、不同的液晶界面锚定形式等），开发出针对性更强的混配技术。针对液晶产品品种繁多的情况，公司实现了多条产线并行，实现了不同产品的不同混配要求。特别是 TFT 混配方面，公司拥有自主开发的单批次产量 50kgTFT 混合设备及混配技术，在硬件上保证了产品品质的可靠性，在国内同行业中居于领先水平。公司是国内率先将 IPS 和 VA 二种规格的大尺寸电视用液晶实现批量供应的液晶厂商，主要应用于京东方、华星光电 8.5 代线及中电熊猫 6 代线。

（3）拥有业内较强的研发能力

公司拥有多位业内资深技术专家领衔的研发队伍。技术团队在液晶材料或液晶面板行业有着长期的从业经验和丰富的科研成果，并对液晶行业技术发展趋势及下游面板厂商对液晶材料的技术和品质需求有着深刻的认识。

凭借强大的研发实力，公司已开发出 1,500 多种液晶单体，350 多个系列混合液晶产品，形成丰富的产品线，产品包括：（1）TFT 液晶材料，其为液晶显示材料的主流产品；（2）宽温 TN 液晶材料，具有更好的热和光稳定性、更快的响应速度；（3）高路数 STN 液晶材料，显示像素更高、信息量更大，具有更高的陡度，比如工业控制仪表等；（4）CSTN(color STN)，即可以实现彩色显示的 STN，这是在 TFT 广泛应用之前的一种显示技术；（5）染料液晶材料，其主要应用于车载显示器；（6）可聚合液晶材料，公司的可聚合液晶材料获得 2014 年江苏省重大科技成果转化项目专项资金的支持。此外，公司与上海交大、昆山龙腾光电合作开发出蓝相液晶，并成功点亮 5.5 寸显示器。

（4）严格的质量管理体系

公司通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证，建立了严格质量管理体系，设立专门的质量管理部门，严格按照质量管理体系文件要求实施质量控制，把质量管理思想贯穿于和成显示的研发、生产、销售和售后服务的全过程。

同时，公司建立了有机化学分析实验室和光电研究实验室，具备了液晶有机杂质分析、无机杂质分析、相变分析、光吸收分析以及电阻率、电荷保持率等监控和分析手段，有力地保证了品质问题的及时发现和解决，保障了产品的品质稳定性。

公司还自主开发了液晶材料生产与品质管控 ERP 系统，获得了软件著作权，有效保障了公司品质可控性与稳定性，提高了生产效率。

2、客户关系优势

一般而言，液晶材料厂商要进入下游优质客户的供货商行列，都要经过长期严格的认证过程。当液晶材料供应商具备较强的技术开发能力，可以配合面板厂商的技术开发需求，才有可能进入其供应链，产品的认证周期通常在三个月以上。然而，一旦通过了这些优质客户的认证，这种合作就是稳固的长期合作关系。

公司通过自身的实力和持续的努力，凭借着技术优势、品质稳定，以及快速反应机制，逐渐与包括京东方、华星光电、中电熊猫等大中型 LCD 面板厂商建立了长久的战略合作关系。

3、服务优势

国内外 TFT 液晶面板厂商及 TN、STN 下游用户使用混合液晶过程中存在着许多个性化的需求，下游客户改进生产工艺或者产线调整往往都会对所使用的混晶材料提出新的功能性要求。

针对该特点，为提升对客户需求的响应能力，保障混合液晶材料的最终使用效果，公司凭借其位于长三角地区的地缘优势，建立了辐射其主要下游面板厂商客户的技术服务网络，汇集公司研发设计、制造应用、质量管控专业人才，形成了以公司客户服务部门为主体，以售前沟通、售中指导和售后技术服务支持为主要内容的全程技术服务体系。在产品导入客户的生产线前，公司根据客户需求对混晶配方的工艺流程和工艺参数提出合理建议，并协助客户改善工艺流程和完善工艺参数并进行产品可靠性论证；在产品使用过程中，通过对下游 LCD 面板厂商的了解和掌握，为客户提供全程优化的工艺技术指导，保障产品最佳使用效果，提升客户产线良率，降低客户制造成本。此外，与国外厂商相比，公司在交货周期以及客户响应速度上，均具有较明显的优势。

4、管理优势

公司董事长兼总经理孙健先生、董事陈稳见先生、副总经理陈昭远先生长期在国内外液晶材料和面板厂商从事研发和管理工作，积累了丰富的生产制造和企业管理经验。

同时，公司根据液晶材料行业的特点结合自身实际情况开发了一套具有自主知识产权的管理信息系统 CWJ，该系统是一个整合了企业资源计划（ERP）、研发管理系统（RMS）、制造执行系统（MES）、供应链管理（SCM）软件和客户关系管理（CRM）系统的信息平台。CWJ 系统实现了资金流、物流、信息流的统一管理，解决了内部信息不畅通及管理困难等弊端，有效地保证了运行的高效及产品全方面品质的稳定，极大提高了和成显示的整体管理水平。该系统已取得软件著作权登记（登记号：2013SR109342）。

5、成本优势

公司主营业务所属的液晶材料子行业属于国家产业政策扶持的范围，国家宏观政策支持在相当程度上促进了行业的发展。液晶材料行业的发展需要品种繁多的大量基础化工产品作为单体制备的原料，我国化学工业经过多年发展，已建立了较为完整的化学工业体系，化工产品及其原料品种配套齐全，一些重要原材料具备了较大的生产能力和产量基数。化学行业的产业链比较完整，使得我国化工产品生产成本较低，供应充足且价格低廉。同时，我国人力资源丰富，已经拥有了大量具备较强研发能力的科研人员和熟练操作经验的技术工人，化学制品企业在某些领域的工艺水平已经达到国际先进水平，而相对应的人力成本却较低，使得国内类似行业企业具备了一定的比较优势。此外，公司通过多年的技术积累，掌握多种核心液晶单体的主要合成及纯化技术，与

竞争对手相比，公司的液晶单体自制比例相对较高，从而有效提升了混合液晶产品的性能，大大降低了产品成本，使得公司具有较强的成本优势。

6、地缘优势

中国逐渐成为全球面板产业制造中心和消费中心，面板生产线大量分布在长三角地区，公司在地理位置上具有优势。根据相关规划，南京地区正在形成的“中国·南京液晶谷”建设一直在稳步推进过程中，该建设规划依照“依托龙头、集群发展”的原则，以提高自主创新能力为核心，以液晶面板重大项目为牵引，走“创新、节能、环保、集约”的发展道路，旨在把“中国·南京液晶谷”建成为国内领先、国际一流的液晶显示产业基地。目前液晶谷内已建或在建多个液晶显示行业相关重点建设项目。公司在降低生产成本和客户开发上有着比较明显的地缘优势。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计发生了变化。

会计政策变更说明：根据《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）的规定，2016年05月01日之后发生的与增值税相关交易，影响资产、负债等金额的，按该规定调整。利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用相关税费，自2016年05月01日起调整计入“税金及附加”。与上年度财务报告相比，财务报表中“税金及附加”、“管理费用”项目有变化。

会计估计变更说明：为更客观公允地反映公司的财务状况和经营成果，公司对应收账款单项金额重大的判断依据或金额标准以及应收账款采用账龄分析法计提坏账准备的比例进行了调整。应收账款单项金额重大的判断依据或金额标准变更情况如下：

（1）应收账款

确定组合的依据	原判断标准	变更后的判断标准
单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过300万元的应收款项视为重大应收款项。	应收账款账面余额100万以上（含100万）的款项。

采用账龄分析法计提应收账款坏账准备的计提比例变更情况如下：

账龄	原计提比例（%）	变更后的原计提比例（%）
0—6个月（含6个月）	3	1
7个月—1年（含1年）	3	5
1—2年（含2年）	10	25

账龄	原计提比例 (%)	变更后的原计提比例 (%)
2—3年 (含3年)	20	50
3—4年	50	100
4—5年	80	100
5年以上	100	100

(2) 固定资产

为更客观公允地反映公司的财务状况和经营成果，公司对固定资产的预计使用年限、净残值率及年折旧率进行了调整。本次会计估计变更自2016年1月1日起执行。固定资产的折旧方法如下：

原固定资产的折旧方法：

类别	折旧方法	预计使用寿命 (年)	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	10	4.5
机器设备	年限平均法	10	5-10	9.00-9.50
运输工具	年限平均法	5	5-10	18.00-19.00
办公设备及其他	年限平均法	3-5	5-10	18.00-31.67

变更后固定资产的折旧方法：

类别	折旧方法	预计使用寿命 (年)	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
机器设备	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	年限平均法	5-10	5	9.50-19.00
办公设备及其他	年限平均法	3-5	5	19.00-31.67

4.2 本年度内发生了重大会计差错需更正或追溯重述的情况。

报表科目	2015年12月31日			2014年12月31日		
	调整重述前	调整重述后	调整金额	调整重述前	调整重述后	调整金额
一、资产负债表						
应收账款	87,293,841.81	91,773,000.99	4,479,159.18	42,942,513.59	46,514,305.27	3,571,791.68
预付账款	7,814,974.13	7,814,974.13	-	5,344,385.29	5,044,135.29	-300,250.00
存货	81,951,977.62	84,727,932.00	2,775,954.38	62,106,010.54	61,601,918.17	-504,092.37
其他流动资产	-	1,872,323.16	1,872,323.16	-	8,156,575.64	8,156,575.64
固定资产	103,669,128.15	104,015,496.66	346,368.51	109,745,885.67	110,092,254.18	346,368.51
递延所得税资产	659,156.22	557,201.78	-101,954.44	406,331.85	-	-406,331.85

应付账款	48,106,129.06	52,897,400.77	4,791,271.71	16,920,756.20	18,481,428.04	1,560,671.84
应付职工薪酬	10,951,891.59	15,264,145.29	4,312,253.70	8,746,921.79	10,766,066.56	2,019,144.77
应交税费	1,165,729.11	3,038,052.27	1,872,323.16	-6,787,956.05	1,368,619.59	8,156,575.64
其他应付款	1,138,059.68	1,660,017.20	521,957.52	2,897,887.39	3,310,077.16	412,189.77
盈余公积	16,171,927.75	15,941,208.51	-230,719.24	11,639,175.58	11,620,694.92	-18,480.66
未分配利润	61,431,627.58	59,536,391.52	-1,895,236.06	44,590,858.39	43,324,818.64	-1,266,039.75
二、利润表						
营业收入	221,520,815.56	221,505,747.58	-15,067.98	160,733,907.75	162,595,572.01	1,861,664.26
营业成本	140,824,089.32	141,049,996.70	225,907.38	110,544,176.21	111,220,602.65	676,426.44
销售费用	9,429,384.05	9,958,463.65	529,079.60	6,966,813.09	7,286,016.97	319,203.88
管理费用	32,390,317.56	35,259,256.57	2,868,939.01	29,293,591.28	31,158,845.11	1,865,253.83
财务费用	-383,911.10	-383,911.10	-	2,866,897.60	2,891,706.27	24,808.67
资产减值损失	1,530,230.70	607,795.22	-922,435.48	247,655.01	184,816.91	-62,838.10
营业外收入	10,695,552.34	12,195,552.34	1,500,000.00	12,229,605.56	12,262,938.95	33,333.39
所得税费用	4,923,482.11	4,619,104.70	-304,377.41	4,187,562.43	4,225,121.08	37,558.65
净利润	42,384,438.60	41,472,257.52	-912,181.08	17,077,778.14	16,112,362.42	-965,415.72
三、现金流量表						
销售商品、提供劳务收到的现金	159,957,211.22	155,975,715.94	-3,981,495.28	143,362,560.26	127,888,143.10	-15,474,417.16
购买商品、接受劳务支付的现金	80,379,432.00	81,344,594.61	965,162.61	76,379,200.62	73,708,204.61	-2,670,996.01
支付其他与经营活动有关的现金	23,788,156.87	18,841,498.98	-4,946,657.89	30,833,940.86	18,030,519.71	-12,803,421.15

4.3 与上年度财务报告相比，公司本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比增加一家公司，本公司之子公司南京莱霆新材料有限公司于2016年05月16日新设成立，于成立之日起，该子公司已纳入本公司合并报表。

4.4 天职国际会计师事务所（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。

江苏和成显示科技股份有限公司

2017年2月21日