

证券代码：836135

证券简称：桐力光电

主办券商：东吴证券

苏州桐力光电股份有限公司

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 大信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司本年度财务报告进行了审计，并且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）：范林

电话：18936145782

电子信箱：Lin. Fan@T-Powertek. com

办公地址：苏州工业园区仁爱路 166 号

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元

	2016年	2015年	增减比例
总资产	29,029,199.50	23,558,700.58	23.22%
归属于挂牌公司股东的净资产	25,435,251.03	21,082,638.04	20.65%
营业收入	15,164,905.96	10,115,696.11	49.91%
归属于挂牌公司股东的净利润	4,352,612.99	1,756,431.87	147.81%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,225,453.61	1,615,997.38	-24.17%
经营活动产生的现金流量净额	6,192,279.28	2,074,377.40	-
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）	1,871.00%	1,229.00%	-
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）	527.00%	1,112.00%	-
基本每股收益（元/股）	0.33	0.15	120.00%
稀释每股收益（元/股）	-	-	-
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.95	1.62	20.65%

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	1,043,478	8.00%	1,043,478	8.00%
	其中：控股股东、实际控制人	0	-	0	-
	董事、监事、高管	0	-	0	-
	核心员工	0	-	0	-
有限售条件的股份	有限售股份总数	12,000,000	92.00%	12,000,000	92.00%
	其中：控股股东、实际控制人	4,275,000	32.78%	4,275,000	32.78%
	董事、监事、高管	7,600,000	58.27%	7,600,000	58.27%
	核心员工	0	-	0	-
总股本		13,043,478	-	13,043,478	-
股东总数		11			

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）。

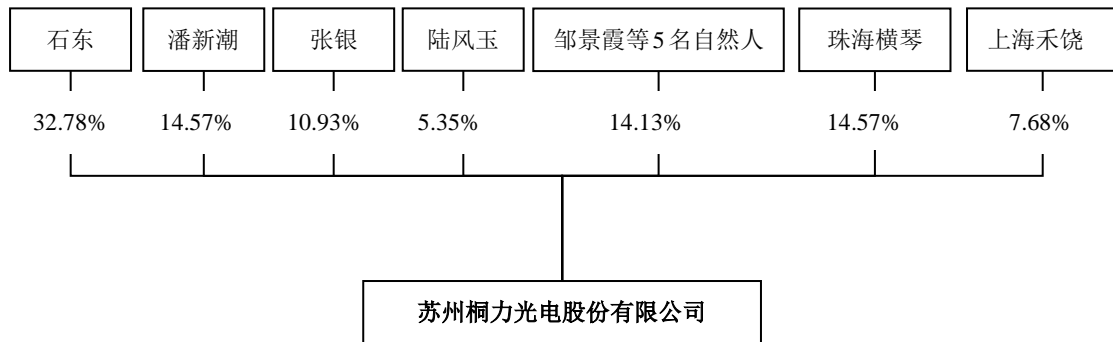
2.3 前 10 名股东持股情况表

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	石东	境内自然人	4,275,000	0	4,275,000	32.78%	4,275,000	0	0
2	潘新潮	境内自然人	1,900,000	0	1,900,000	14.57%	1,900,000	0	0
3	珠海横琴新晨投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1,900,000	0	1,900,000	14.57%	1,900,000	0	0
4	张银	境内自然人	1,425,000	0	1,425,000	10.93%	1,425,000	0	0
5	上海禾饶投资管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	1,002,000	0	1,002,000	7.68%	1,002,000	0	0
6	陆风玉	境内自然人	697,400	0	697,400	5.35%	697,400	0	0
7	邹景霞	境内自然人	500,000	0	500,000	3.83%	500,000	0	0
8	邵茹纯	境内自然人	391,304	0	391,304	3.00%	0	391,304	0
9	李颂光	境内自然人	391,304	0	391,304	3.00%	0	391,304	0
10	王庆华	境内自然人	300,600	0	300,600	2.30%	300,600	0	0
合计			12,782,608	0	12,782,608	98.01%	12,000,000	782,608	0

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

报告期内，公司面对国际、国内经济形势下滑，行业竞争激烈的局面，紧紧围绕年初制定的各项任务目标，在公司股东的支持和董事会的正确领导下，公司管理层带领全体员工，在新产品及新工艺的开发、新专利的研发、新业务模式与合作模式探索等诸多方面均取得了显著成绩。

公司进入全面市场推广期，主营业务快速增长，实现营业收入 1516.49 万元，同比上升 49.91%，实现净利润 435.26 万元，同比增长 147.81%，截止 2016 年 12 月 31 日，公司总资产 2902.92 万元，净资产 2543.53 万元，资产负债率 12.38%。报告期内，公司全贴合生产工艺逐步成熟，开始全面向客户提供贴合加工服务，收入大幅度增加。公司继续维持低负债率，偿债能力强，资金储备充裕。

3.2 竞争优势分析

公司的核心技术是围绕显示屏粘接触摸屏的工艺制程中所需要的关键材料展开研究，在掌握关键材料技术的基础上再配套如何使用该材料的全自动化设备，从而为触摸屏公司及光电显示公司提供全套的技术解决方案，根据公司的技术特点可细分为全贴合光学胶和触摸技术两个细分市场。

3.2.1 全贴合光学胶市场竞争状况

全贴合是目前中高端智能手机与平板电脑面板贴合的主流发展趋势，具有增强屏幕显示效果、隔绝灰尘和水汽、减少噪音干扰和使机身更薄等优点。全贴合所需要的 OCA 光学胶生产制造门槛比较高，对无尘环境、配方、工艺、尤其是资金投入要求较高，OCA 光学胶几乎由外国企业垄断，如三菱、3M 等。虽然已有内资企业成功研发国产光学胶，打破了国外垄断，但市场渗透率较低，尚无法改变目前市场格局。所以，可以预见 OCA 光学胶在一段时间内仍将依赖进口，并导致国内触摸屏生产商的盈利能力和竞争力受到制约。

3.2.2 触摸技术市场竞争状况

目前市场上常见的全贴合技术主要是以原有触控屏厂商为主导的 OGS 方案，以及由面板厂商主导的 On-Cell 和 In-Cell 技术方案。OGS 是目前大多数厂商采用的一种全贴合方案，OGS 技术就是把触控屏与保护玻璃集成在一起，在保护玻璃内侧镀上 ITO 导电层，直接在保护玻璃上进行镀膜和光刻，由于节省了一片玻璃和一次贴合，触摸屏能够做的更薄且成本更低，但 OGS 在屏幕强度方面尚有不足，导致智能终端产品的返修率偏高，因此 OGS 等电容式触控面板的市场占有率正有下滑趋势。目前，采用 OGS 全贴合技术的国产手机有小米 4、Nubiai、中兴、华为荣耀等。In-Cell 是指将触摸面板功能嵌入到液晶像素中的方法，即在显示屏内部嵌入触摸传感器功能，这样能使屏幕变得更加轻薄。同时 In-Cell 屏幕还要嵌入配套的触控 IC，否则很容易导致错误的触控感测讯号或者过大的噪音。目前采用 In-Cell 技术除了苹果的 iPhone 系列，还有诺基亚的 Lumia920 等。On Cell 则是指将触摸屏嵌入到显示屏的彩色滤光片基板和偏光片之间的方法，即在液晶面板上配触摸传感器，相比 In Cell 技术难度降低不少。三星、日立、LG 等厂商在 On-Cell 结构触摸屏上进展较快，目前，On Cell 多应用于三星 AMOLED 面板产品上，技术上尚未能克服薄型化、成本高、良率低、抗跌落性能差等问题。对任一显示面板厂商而言，切入 In-Cell / On-Cell 式触控屏技术的门槛较高，良品率偏低是最大障碍。

3.2.3 公司在行业的竞争地位

- 在全贴合光学胶方面

公司研究开发了有机硅胶的核心原料配方，通过自主研发开发出应用于触摸屏全贴合的有机硅树脂、硅凝胶、胶黏剂以及一种基于有机硅为基材的全新触摸屏贴合新材料，在阻燃性、折射率、贴合可靠度、稳定性、良率及成本上都有非常明显的优势。公司研发的全贴合水胶得到了诸多触摸屏生产及应用商的认可和應用。

- 在触控全贴合技术方面

根据目前几个主流全贴合技术所存在主要问题（良率低、重工性差、光学性能不稳定等），公司结合研制的全贴合胶水特点，针对触屏生产商的市场需求，提出了诸多解决工艺和方法，降低了人力和生产成本，提高了重工良率。此外由于公司在材料、设备与工艺技术、营销模式的创新优势，公司可以为全贴合上下游厂商提供诸如胶水材料、设备技术转移及全套解决方案等服务，公司的全链条服务确保了公司在行业中的竞争优势。

3.2.4 公司在行业中的竞争优势

- 产品创新优势

公司所处行业的关键原材料因生产工艺较为复杂、良率指标严格，且原材料供应企业数量较少，主要集中在外国品牌如汉高、三菱、3M 等国际企业。但上述国际企业生产的光学胶产品面临着成本高、生产周期长、不易于储存、操作工艺复杂等难题。针对上述难题，公司研究并开发了有机硅胶的核心原料配方和一系列应用于触摸屏全贴合的有机硅材料，不但解决了以上难题，而且突破了国外企业对该类材料的垄断。

● 先进的生产工艺

全贴合的关键是胶水涂布工艺和贴合工艺，细微的差异能影响胶层厚度和均匀性，从而影响产品良率。公司经过长期的摸索和研究，结合自身加工技术和材料优势，不断总结提升材料涂布的工艺技术，提出通过刮涂的方式实现快速高精度涂布工艺方法，解决了传统工艺中对于胶层厚度和均匀性难以管控的问题；而全贴合工艺通过真空贴合方式实现，降低了设备的投入，提升了效率。通过上述两个技术的实现，不仅降低了人力和材料成本，而且提升了产品良率。

● 营销模式创新优势

公司利用材料与工艺的优势，以自身代工贴合业务为依托为客户提供全套解决方案。与京东方、欧菲光等战略合作品牌厂建立长期合作关系，以快速开拓国内市场，提高知品牌名度。同时，对客户群进行细分，对不同行业需求与市场定位提供不同的材料、设备和技术服务，提高客户满意度与市场接受度。

3.3 经营计划或目标

未来，公司将继续推行已制定好的公司发展战略，努力拓展客户资源，在充分利用公司自有资金的同时，将借助新三板这一优质的融资平台为公司经营计划的开展提供有力支撑。

四、涉及财务报告的相关事项

- 4.1 与上年度财务报告相比，本期公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化；
- 4.2 报告期内公司未发生重大会计差错更正或需追溯重述情况；
- 4.3 与上年度财务报告相比，公司财务报表合并范围发生变化；
- 4.4 本年度财务报告经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了无保留意见的审计报告。

苏州桐力光电股份有限公司

2017 年 4 月 27 日