

证券代码：300427

证券简称：红相电力

公告编号：2016-019

厦门红相电力设备股份有限公司 2015 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、高级管理人员异议声明

姓名	职务	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
----	----	----------------------

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
-----------	-----------	-----------	--------

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准无保留审计意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所由变更为致同会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

☐ 适用 ☒ 不适用

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

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 88,670,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.9 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 22 股。

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

公司简介

股票简称	红相电力	股票代码	300427
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	罗媛	李喜娇	
办公地址	福建省厦门市思明区水仙路 33 号海光大厦 21 层 E 单元	福建省厦门市思明区水仙路 33 号海光大厦 21 层 E 单元	
传真	0592-2107581	0592-2107581	
电话	0592-8126108	0592-8126108	
电子信箱	securities@redphase.com.cn	securities@redphase.com.cn	

二、报告期主要业务或产品简介

(一)公司主营业务、主要产品、服务及其用途

1、公司主营业务、主要产品和服务

报告期内，公司主要从事以下产品的研发、生产、销售及服务：

- （1）电力设备状态检测、监测产品
- （2）智能用电终端产品及电能表
- （3）配网自动化设备

(4) 电力工程服务

报告期内公司以现金方式收购浙江涵普电力科技有限公司51%股权，其主营业务是电测标准装置、配电智能产品和配网自动化终端产品的研发、设计、生产和销售及相关服务。

2、公司主要产品用途

公司产品是保障电网安全、稳定、可靠运行和电能计量准确性的重要设备，也是建设智能电网和实施状态检修的重要设备。公司产品可广泛应用于电力系统发电、输电、变电、配电、用电的各个环节，客户主要以国家电网公司和南方电网公司为主，以及发电企业、电气化铁路、石油、化工、冶金等具有内部电网管理需求的企业。

(二) 经营模式

1、销售模式

公司客户以国家电网公司和南方电网公司及其下属成员企业为主。根据国家电网公司、南方电网公司颁布的招标采购管理办法，两大电网公司及其下属企业的设备采购主要采用招标模式进行，公司的销售订单主要通过招投标方式获得，采用直销的方式销售。

2、生产模式

公司生产组织方式主要根据客户需求进行相应产品的生产，采取“以销定产”为主的生产模式，包括在获取客户中标通知书或签订合同后才进行的订单生产和根据对客户的需求以及预期中标成功率预测，提前安排销售把握较大产品的备货生产。

3、采购模式

公司根据生产计划确定采购原材料的品名、规格、数量等，并进行供应商评估与选择，采取批量采购和按需即时采购相结合的模式，进行定制化零部件采购和标准化零部件采购。为了有效控制产品质量和成本，公司建立了一套严格的采购管理制度，以规范原材料采购环节的质量控制和审批流程。

4、研发模式

公司的研发模式主要围绕市场进行产品的开发或升级。根据公司的既定发展战略深入研究、开发、储备未来应用技术，引领客户需求并适时推出相关技术产品。针对状态检测、监测技术应用特点有序进行状态检测、监测数据积累、数据挖掘、算法更新等。为了更加系统地服务客户，着手建立面向客户的智能数据中心，以提高状态检测、监测的定量、定性、定位等综合诊断需要。

(三) 公司所属行业的基本情况

公司产品主要用于电力系统，属于电力设备制造业。

1、行业基本特征

(1) 周期性

本行业的发展与电力行业的投资周期基本相符，而电力行业投资周期与国家宏观经济周期又有着正相关关系。近年来，我国经济总体保持着持续、快速、稳定发展的势头，电力行业投资也同样保持了持续增长的态势；预计未来较长时期内，宏观经济及电力行业投资的发展态势不会出现大的变化。从长期来看，本行业的发展不会呈现明显的周期性特征。

短期来看，电力设备状态检测、监测行业作为新兴行业，存量设备改造会带来巨大的市场需求。同时，随着智能电网和特高压输电网络建设的全面推进和状态检修策略的全面推广，还会带来一部分新增需求。因此，总体来看，本行业短期内也不存在明显的周期性。

(2) 区域性

电力设备状态检测、监测产品及电能表均可用于发电、输电、变电、配电和用电领域。一般情况下，在经济发展水平较高和发电、输电和用电量大的区域，其需求量也会较大。

(3) 季节性

电力设备状态检测、监测产品和电能表产品的下游客户主要集中在国家电网公司和南方电网公司，两大电网公司及其下属企业一般在每年下半年进行投资计划立项，次年的一季度对该些项目进行审批，项目实施和验收主要在第三季度末和第四季度，第一季度和第二季度也会有少量的采购。行业内公司的销售及回款一般集中在第四季度，经营业绩具有较明显的季节性波动特点。

2、公司所处行业的发展阶段

在我国，电力设备状态检测、监测行业属于近几年发展起来的新兴行业。随着状态检修方式的全面推行以及坚强智能电网建设的全面启动，电力设备状态检测、监测行业逐步进入成长阶段。

(四) 公司所处的行业地位

公司是国内较早推广电力设备状态检测、监测产品的企业。在国内电力行业客户对状态检测、监测尚缺乏认识、行业整体上处于萌芽阶段的时候，公司即依托澳洲红相在电力设备状态检测、监测行业三十多

年的技术和经验积累，在中国市场开展大量的技术宣贯，并大力推广电力设备状态检测、监测产品的应用，从而对国内电力设备状态检测、监测行业的发展做出了贡献。在电网领域，公司已经形成显著的技术优势，渠道优势，积累了丰富的数据库、案例库，公司核心竞争力进一步提升。

（五）主要的业绩驱动因素

2015年公司上市以来，战略发展策略分为两个方向，一是围绕公司目前的核心产品—电力设备检测、监测产品在其他应用领域上进行拓展，包括在发电企业、铁路与轨道交通、军工、石油石化等领域；二是利用公司在电网市场深厚的积淀，在该领域拓展十三五规划以及电力体制改革发展方向上的产品和服务。2015年公司通过包括并购浙江涵普电力科技有限公司在内的各种方式在上述两个方向上快速获取优质资源，完善产品和市场覆盖能力，完成在配电网及发电企业方面的布局，公司业绩稳步增长。未来，在轨道交通领域，随着国家轨道交通事业的快速发展，国家对轨道交通电气设备运行安全水平要求逐步提升，公司迎来了难得的发展机遇；在电力改革方面，新电改革的稳步起航，增量配电市场、售电市场存在着巨大的利润空间，公司通过投资售电公司方式将会分享电改带来的红利。

综上，公司将充分利用自身技术优势，把握时机，积极开拓新的增值空间，努力为股东创造更大利益。

三、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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

单位：人民币元

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入	305,254,632.75	267,597,005.07	14.07%	242,094,510.09
归属于上市公司股东的净利润	70,937,874.33	56,305,338.14	25.99%	53,073,797.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	56,682,597.45	50,571,207.28	12.08%	49,588,033.44
经营活动产生的现金流量净额	42,473,127.37	16,764,281.91	153.35%	24,470,371.84
基本每股收益（元/股）	0.83	0.85	-2.35%	0.800
稀释每股收益（元/股）	0.83	0.85	-2.35%	0.800
加权平均净资产收益率	13.67%	18.82%	-5.15%	20.44%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
资产总额	759,728,039.91	424,047,626.49	79.16%	364,248,344.59
归属于上市公司股东的净资产	564,009,974.16	322,313,909.04	74.99%	280,801,031.14

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	15,158,493.66	88,555,497.87	30,788,755.30	170,751,885.92
归属于上市公司股东的净利润	-5,869,982.08	16,751,573.91	1,134,995.12	58,921,287.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-5,909,517.92	14,954,978.41	-2,121,694.80	49,758,831.76
经营活动产生的现金流量净额	-29,202,743.71	-27,528,010.36	11,708,865.09	87,495,016.35

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

四、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	4,496	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	8,111	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	
杨保田	境内自然人	44.02%	39,030,638	39,030,638	质押	10,000,000	
杨成	境内自然人	13.69%	12,141,598	12,141,598	质押	5,600,000	
吴志阳	境内自然人	4.65%	4,124,149	4,124,149			
长江成长资本投资有限公司	境内非国有法人	4.06%	3,600,000	3,600,000			
杨力	境内自然人	2.88%	2,553,191	2,553,191	质押	750,000	
兴业银行股份有限公司－工银瑞信新材料新能源行业股票型证券投资基金	其他	2.26%	2,000,500	0			
深圳市中科宏易创业投资有限公司	境内非国有法人	1.69%	1,500,000	1,500,000	冻结	1,500,000	
全国社保基金四零六组合	其他	1.41%	1,252,805	0			
全国社保基金一一三组合	其他	1.17%	1,037,635	0			
中国建设银行股份有限公司－兴全社会责任混合型证券投资基金	其他	0.79%	701,070	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、杨保田与杨成、杨力系父子，杨成与杨力系兄弟关系。杨保田、杨成两人合计持有公司 51,172,236 股股份，占公司股本总额的 57.71%，是公司的实际控制人。2、除前述股东外，公司未知前十名股东之间是否存在关联关系或是属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						

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



五、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2015年是公司上市后的首个年度和第一个十年起步。面对国内外错综复杂的经济环境，公司董事会和管理层锐意进取，以创业者的姿态出发，一方面始终坚持以“产品可靠+服务营销”的经营理念，为客户提供完善的电力设备状态检修整体解决方案；另一方面紧跟国家政策导向，科学、有序地优化公司业务结构和进行产业布局，公司经营业绩保持了高速增长。

报告期内，公司实现营业收入305,254,632.75元，同比增长14.07%；营业利润71,649,575.60元，同比增长15.78%；利润总额87,924,878.82元，同比增长33.12%，归属于上市公司普通股股东的净利润70,937,874.33元，同比增长25.99%。

报告期内，公司主要开展以下工作：

（1）根据公司发展需要，优化公司组织结构

为了进一步适应公司发展战略需要，提高公司运营效率，充分发挥公司组织结构优势，公司两度对组织结构进行调整，增设轨道事业部、发电事业部；将投融资部拆分为投资中心、财务管理中心；将物流部拆分为物资采购部、仓储运输部；将行政人事部拆分为行政管理部、人力资源部，加快公司精细化管理，夯实企业发展基础，为公司未来发展战略的切实有效执行，创造有利条件。

（2）成立厦门红相信息科技有限公司，提升产品信息化水平

报告期内，结合公司产品发展规划，成立了厦门红相信息科技有限公司，将公司产品与互联网信息化进一步融合，构建以设备、数据、信息、增值服务为轴线的基于信息互联的业务发展布局，提升公司的核心竞争力，更好的满足市场需求。

（3）参股售电公司，布局售电侧市场

2015年，中共中央、国务院、发改委等有关部门先后出台了电力体制改革方案及配套文件，文件除要求“稳步推进售电侧改革，有序向社会资本放开售电业务”外，还“鼓励以混合所有制方式发展配电业务”。为抓住新一轮电力体制改革所带来的重大发展机遇，分享政策红利，2015年，红相电力与厦门火炬集团有限公司和厦门信息集团有限公司两家大型国有企业集团共同签订了《合作框架协议》，拟共同出资成立合资售电公司，以混合所有制的企业性质提前布局福建地区的售电和用电服务市场。

（4）充分利用资本平台推动公司外延式发展

2015年度，公司以现金方式收购了浙江涵普电力科技有限公司51%股权，并在与其签署的《对外投资协议》中承诺在涵普电力达到相关业务指标后收购涵普电力部分剩余股权。根据国家能源局在2015年7月发布的《配电网建设改造行动计划（2015～2020年）》，“十三五”期间配电网累计投资不低于1.7万亿元，其中直接投资于配网自动化改造的金额为850亿元，若算上“中心城市核心区高可靠示范区”、“新型城镇

化配电网示范区”等新建的供电保障行动计划，未来五年配网自动化的市场容量将不低于1000亿元。

通过本次并购，红相电力不仅快速获取了涵普电力在配网自动化领域的核心技术和人才队伍，实现了公司产品结构的纵深拓展，有效把握配电网建设改造的市场机遇；而且也获得了涵普电力在发电领域领先的细分市场份和优质的客户资源。

本次并购完成后公司与涵普电力在技术研发、客户资源等方面产生较强的协同效应，双方的市场拓展能力和盈利能力都得到了较大的提升，同时也增厚的红相电力的整体业绩。

此外，本次并购也是公司上市后首次利用资本平台的新尝试，标志着公司资本运作开启了新的篇章。

(5) 加大研发投入，促进技术持续创新

报告期内，公司继续加大研发投入，2015年度公司及其子公司围绕目前市场进行产品开发或升级的直接项目研发项目共计23个，研发费用17,014,668.12元，较去年同期增加40.33%，涵盖了状态检测、监测、配网自动化、电能、计量等多个产品领域，丰富现有产品线，提升市场竞争力。同时针对市场的发展需要和细分行业的发展特点，着手进行状态检测、监测产品的智能化规划和设计；基于互联网架构进行分布式运算子站、数据节点和智能传感器系统构架设计；逐步建立面向客户的智能数据中心，通过数据的维护和接入，完善和提高公司状态检测、监测产品辅助决策系统应用水平，提高公司的核心竞争力。

报告期内，公司的持续性研发投入使产品在智能化、互联网应用、分布式运算、大数据应用等将有长足的进步和发展，从而奠定行业的领先地位，适时引领细分行业的发展方向,促进技术持续创新。

(6) 科学安排募集资金，优化资源配置

报告期内，公司科学安排募集资金投资进程，根据投资计划，规范、合理利用暂时闲置募集资金，更好的实现募集资金使用效益，提升公司的综合盈利能力。

2015年，经股东大会审批，公司终止了“一次设备状态检测、监测生产改造项目”，将原该项目的资金投入变更为以货币增资方式取得涵普电力51%股权项目，从而更有效的提高该部分资金使用效率，为全体股东带来更大收益。

2016年，经股东大会审批，公司终止了“计量装置检测、监测设备生产改造项目”,将原该项目的资金变更为拟投入“高压电气设备故障仿真试验室建设项目”。“高压电气设备故障仿真试验室”是在公司目前的高压试验室的基础上进行升级扩建，项目建设完成后可以实现模拟高压电气设备在运行工况下出现的多类别、多样化的故障；针对绝缘介质特点模拟自由金属颗粒、尖端、气隙、悬浮电位体、沿面、树枝状放电等多种放电类型。通过“高压电气设备故障仿真试验室”提供的仿真试验平台可以进行局部放电产生机理、局部放电对绝缘介质劣化影响、局放电伴生信号演变的基础性研究，该试验室的建成将使公司成为国内首家建设全类别缺陷模型仿真试验室的厂家，实现了各种类型缺陷的试验室准备评估，为研发产品的技术优势奠定了坚实的基础。

(7) 加大人才培养力度，健全人才梯队建设机制

公司始终坚持人才第一、以人为本的经营理念，把提高员工素质、引进和培养高层次人才作为企业发展的重中之重，不断完善人才培养和激励机制，以多种方式为员工谋福利，使员工和公司共同成长。

(8) 重视投资者关系管理，切实维护投资者权益

公司建立多渠道、多样化的投资者沟通模式，保持与投资者，特别是中小投资者的沟通交流，在日常工作中，始终认真对待投资者的每一次来访、来电及提问。同时，公司坚持不断完善治理结构，规范运作董事会、监事会、股东大会；坚持加强内部控制，督促公司大股东、董事、监事、高级管理人员等根据公司章程、各项议事规则、制度等相关规定规范行为，及时履行职责，积极配合并切实履行信息披露义务，从实际工作出发切实维护广大投资者的合法权益。最后，公司坚定积极执行利润分配政策，让广大投资者分享公司成长及收益，切实保障投资者的合法权益。

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
电力设备状态检测、监测产品	189,609,032.56	91,641,120.72	48.33%	2.46%	-11.68%	-7.74%
电能表及用电管理系统	102,627,875.16	56,608,293.39	55.16%	30.84%	92.59%	17.69%

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

按业务年度口径汇总的主营业务数据

□ 适用 √ 不适用

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

6、面临暂停上市和终止上市情况

□ 适用 √ 不适用

六、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

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

本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比发生变化，详见2015年年度报告“第十节 财务报告”之“八、合并范围的变更”。

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

□ 适用 √ 不适用

厦门红相电力设备股份有限公司

法定代表人：杨成

2016 年 4 月 14 日