

证券代码：300427

证券简称：红相电力

公告编号：2017-021

厦门红相电力设备股份有限公司 2016 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：标准的无保留意见。

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 283,744,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.45 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 0 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

二、公司基本情况

1、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	厦门市思明区南投路 3 号 1002 单元之一	厦门市思明区南投路 3 号 1002 单元之一	
传真	0592-2107581	0592-2107581	
电话	0592-8126108	0592-8126108	
电子信箱	securities@redphase.com.cn	securities@redphase.com.cn	

2、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

本公司主要从事电力设备状态检测、监测产品、电测产品，以及配网自动化产品的研发、生产和销售，并提供相关电力技术服务。报告期内，公司及控股子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

1.1 一次设备状态检测、监测产品

1.2 计量装置状态检测、监测产品

2. 电测产品

2.1 电测标准装置产品

2.2 电能表及用电管理系统

3. 配网自动化产品

4. 电力技术服务

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及其下属成员企业为主，以及发电企业、铁路与轨道交通、军工、石油石化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、发电企业为主。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，公司产品随着智能配电网、特高压输电网络建设、新能源等电力投资的持续增长，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

公司产品均可用于发电、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。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、监测业务起步较晚，随着智能电网建设的不断推进，电力设备状态检测、监测行业逐步进入稳步发展阶段。

(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，在行业中具有先发优势，积极参与了一些行业标准和电网公司企业标准的制定。同时，公司持续不断的进行技术创新，并且拓展了丰富的产品线、积累了丰富的案例库。另外，公司建立了完善的营销网络、专业的电力运维服务队伍，具备为客户提供专业、优质技术服务的能力，在客户中树立起了“红相”品牌的良好市场形象。

(五) 主要的业绩驱动因素

报告期内，公司继续专注于主营业务、巩固经营成果、稳步发展，公司一方面围绕目前的核心产品——电力设备状态检测、监测产品在发电企业、铁路与轨道交通、军工、石油石化等领域上进行拓展；另一方面，充分利用公司在电网市场深厚的积淀，在上述领域内积极拓展契合“十三五”规划以及电力体制改革发展方向的产品和服务。综上，公司将充分利用自身技术优势，并适时借助资本市场的力量，并购具有技术优势、良好目标市场渠道并且能够与公司产生协同效应、丰富公司产品线和提高产品覆盖领域的公司，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。

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

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入	410,557,480.83	305,254,632.75	34.50%	267,597,005.07
归属于上市公司股东的净利润	73,815,900.71	70,937,874.33	4.06%	56,305,338.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	68,586,922.11	56,682,597.45	21.00%	50,571,207.28
经营活动产生的现金流量净额	130,539,761.27	42,473,127.37	207.35%	16,764,281.91
基本每股收益（元/股）	0.260	0.260	0.00%	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.260	0.260	0.00%	0.26
加权平均净资产收益率	12.49%	13.67%	-1.18%	18.82%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额	894,116,361.80	759,728,039.91	17.69%	424,047,626.49
归属于上市公司股东的净资产	620,940,854.04	564,009,974.16	10.09%	322,313,909.04

(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	28,472,781.77	125,260,509.61	46,377,003.31	210,447,186.14
归属于上市公司股东的净利润	-5,761,508.40	18,661,254.54	1,366,742.77	59,549,411.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-6,238,683.40	15,599,029.49	1,402,984.05	57,823,591.97
经营活动产生的现金流量净额	-26,345,897.66	-3,604,494.29	35,189,825.86	125,300,327.36

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	15,638	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	31,537	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%	124,898,042	124,898,042	质押		50,680,000
杨成	境内自然人	13.69%	38,853,113	38,853,113	质押		27,520,000
吴志阳	境内自然人	4.65%	13,197,277	9,897,958			
长江成长资本投资有限公司	境内非国有法人	4.06%	11,520,000	11,520,000			
杨力	境内自然人	2.88%	8,170,211	8,170,211	质押		3,050,000
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	1.27%	3,599,979	0			
云南国际信托有限公司－盛锦 3 号集合资金信托计划	其他	0.92%	2,600,000	0			
云南国际信托有限公司－云南信托聚鑫 38 号集合资金信托计划	其他	0.55%	1,555,234	0			
马露萍	境内自然人	0.36%	1,021,278	765,959			
王新火	境内自然人	0.28%	786,384	589,789			
上述股东关联关系或一致行							
1、杨保田与杨成系父子，杨成与杨力系兄弟关系。杨保田、杨成两人合计持有公司 163,751,155							

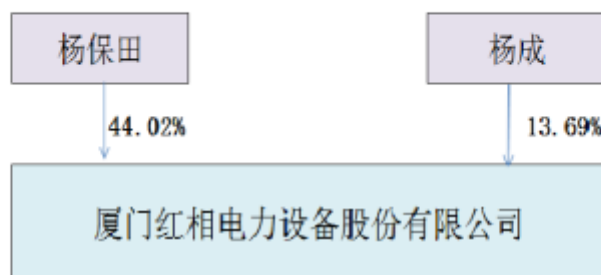
动的说明	股股份，占公司股本总额的 57.71%，是公司的实际控制人。2、除前述股东外，公司未知前十名股东之间是否存在关联关系或是属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。
------	---

（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



5、公司债券情况

（1）公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
------	------	------	-----	----------	----

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

（3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
----	--------	--------	-------

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

2016年是“十三五”规划的开局之年，面对新常态下国家宏观经济可能带来的挑战和“十三五”规划所带来的发展机遇，公司董事会与管理层审慎制定了经营策略和发展规划。一方面，通过自有资金投入和优化募集资金配置，不断加大产品研发力度和实验能力，提升公司产品的自主能力和核心竞争力。另一方面，继续推进外延式并购，加快在新市场领域的产业布局，保证公司经营的可持续发展。

报告期内，公司实现营业收入410,557,480.83元，同比增长34.5%；营业利润89,901,139.84元，同比增长25.47%；利润总额100,787,412.17元，同比增长14.63%，归属于上市公司普通股股东的净利润73,815,900.71元，同比增长4.06%。

报告期内，公司主要开展以下工作：

1、科学安排募集资金，优化资源配置，不断推进公司自主能力建设。

2016年1月，经公司股东大会审批，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，该实验室的建成将使公司成为国内先进的拥有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。同时，公司根据研发中心扩建项目募集资金投放计划，积极推进项目进程，公司研发设备及条件不断改进，为公司先进产品、技术、服务的研发、升级、应用提供了有利保证。

2、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，2016年度公司及子公司围绕目前市场进行产品开发共计投入研发费用26,780,407.38元，较去年同期增加57.40%，涵盖了状态检测、监测、配网自动化、电测产品等多个产品领域，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。

3、加强销售渠道建设，积极布局新市场领域

报告期内，公司通过企业间产业协调整合、自主销售渠道建设等多种手段，在保持现有电力设备状态检修业务在电网领域的市场份额的同时，积极寻求主营业务在发电、铁路与轨道交通领域的拓展，通过与涵普电力市场渠道资源的协同整合，以及公司自身销售渠道的开拓，2016年公司实现了主营业务在发电、铁路与轨道交通领域的突破，为后续大幅度进入这两块领域奠定了良好的基础。

4、敏锐洞察市场变化，适时强化技术服务团队建设

公司始终坚持紧跟市场发展动态并遵循市场发展规律，2016年，公司根据电网招标模式出现的电力设备运维及技术服务招标比重上升等新的形势、电网及铁路后市场等所出现的市场机遇，及时加强技术服务团队和资质建设，使公司承接电力工程施工、电力设备有偿检测服务、电力设备运维服务等技术服务能力和水平更上一个新的台阶。

5、充分利用资本平台推动公司外延式发展

公司积极寻求在技术、成本及客户资源等方面为公司提供协同价值的企业，通过自主发展和外延式并购相结合的战略，优化公司业务结构和进行产业布局，进一步提升公司的持续经营能力和抗风险能力。2016年6月公司停牌筹划重大资产重组事项，拟发行股份及支付现金购买卧龙电气银川变压器有限公司100%的股权，合肥星波通信股份有限公司67.54%的股份，并募集配套资金。本次重组是公司践行发展战略，实现公司主营业务向铁路与轨道交通、军工等其他行业快速渗透的重要举措，通过这一系列的产业并购，公司与标的公司将在产品、技术、资本等多方面产生较强的协同效应，促进公司市场拓展，提升技术，产品的研发能力，拓展公司的产业布局，增强公司的抗风险能力，进一步提升公司的经营效益。

6、贯彻实施精细化管理模式，加强子公司管理和监督

报告期内，公司贯彻实施精细化管理模式，在做好公司业务发展和扩张的同时，注重公司内部挖潜，深入推进全员考核机制和目标责任管理；通过建立对外提供财务资助管理制度、重大信息内部报告制度、子公司管理制度等进一步加强公司及其各子公司各项业务、信息等方面的管理、把控及监督；优化公司整体管理机制，年度经营计划在报告期内得到了有效执行。

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	231,395,344.92	128,044,388.33	55.34%	22.04%	39.72%	7.01%
电测产品	127,122,558.89	56,865,997.50	44.73%	33.29%	7.97%	-10.50%
配网自动化产品	47,055,014.73	27,775,426.18	59.03%	256.92%	463.05%	21.61%

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

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

报告期发生的会计政策变更，具体如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目	影响金额
根据《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）的规定，2016年5月1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的相关税费，自2016年5月1日起调整计入“税金及附加”。	根据第三届董事会第二十三次会议决议	1. 税金及附加 2. 管理费用	483,177.36 -483,177.36

(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

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

厦门红相电力设备股份有限公司

法定代表人：杨成

2017 年 3 月 22 日