

红相股份有限公司

2018 年度财务决算报告

公司 2018 年 12 月 31 日合并及母公司资产负债表、2018 年度合并及母公司利润表、2018 年度合并及母公司现金流量表、2018 年度合并及母公司股东权益变动表及相关报表附注已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了致同审字（2019）第 350ZA0100 号的标准无保留意见的审计报告。

现将公司 2018 年度财务决算报告汇报如下：

一、2018 年主要财务指标

主要财务指标	2018 年度	2017 年度	增减变动
基本每股收益（元/股）	0.65	0.38	71.05%
加权平均净资产收益率（%）	11.62%	11.19%	0.43%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.11	0.84	-86.90%
流动比率（倍）	1.57	1.47	6.80%
速动比率（倍）	1.37	1.32	3.94%
资产负债率（%）	38.74%	36.62%	2.12%

1、报告期内，基本每股收益较上年同期增长了 71.05%；其变动主要是由于报告期归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长了 94.49%。归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长主要来自两个方面：一是并购银行卧龙和星波通信（并购日为 2017 年 8 月 31 日）；二是电力板块业务的业绩增长明显，报告期内电力板块的销售收入较上年同期增长了 42.19%。

2、报告期内，每股经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降了 86.90%，主要是由于报告期内经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降了 87.30%。主要是销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增加和购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增加综合导致。销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增加主要是受银川卧龙和星波通信合并的影响，剔除银川卧龙和星波通信的影响，原电力

板块的主体销售商品、提供劳务收到的现金与上年同期基本持平。购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增加主要是除了受银川卧龙和星波通信的合并影响，原电力板块主体由于销售增长对应的采购额增加，导致 2018 年对外支付的货款也增加。

二、2018 年度经营成果

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	增减额	增加变动
营业收入	131,149.35	74,386.15	56,763.20	76.31%
减：营业成本	72,730.57	42,265.23	30,465.34	72.08%
税金及附加	1,109.99	734.52	375.47	51.12%
销售费用	11,038.18	6,717.69	4,320.49	64.32%
管理费用	6,478.47	5,511.21	967.26	17.55%
研发费用	6,183.27	4,394.80	1,788.47	40.70%
财务费用	1,960.02	-94.95	2,054.97	2164.27%
资产减值损失	4,778.49	625.55	4,152.94	663.89%
加：其他收益	3,278.68	1,520.41	1,758.27	115.64%
投资收益	-	-	-	
资产处置收益	-1.95	0.96	-2.91	-303.13%
营业利润	30,147.10	15,753.47	14,393.63	91.37%
加：营业外收入	119.08	20.64	98.44	476.94%
减：营业外支出	42.04	68.84	-26.80	-38.93%
利润总额	30,224.14	15,705.27	14,518.87	92.45%
减：所得税费用	4,208.96	1,923.89	2,285.07	118.77%
净利润	26,015.17	13,781.38	12,233.79	88.77%
归属于上市公司股东的净利润	22,939.82	11,795.00	11,144.82	94.49%

少数股东权益	3,075.36	1,986.38	1,088.98	54.82%
--------	----------	----------	----------	--------

1. 报告期内，营业收入和营业成本较上年同期增加了 76.31%和 72.08%，一方面主要是受银川卧龙和星波通信的合并因素的影响，2018 年公司纳入了银川卧龙和星波通信全年的经营成果，2017 年仅纳入 9-12 月的经营成果；另一方面公司原电力板块主体的销售收入报告期较上年同期也有明显的增长。

2. 报告期内，税金及附加较上年同期增加了 51.12%，一方面主要是受银川卧龙和星波通信合并因素的影响，2018 年公司纳入和银川卧龙和星波通信 1-12 月的税金及附加，2017 年仅纳入 9-12 月的税金及附加；另一方面由于原电力板块的销售收入增长导致税金及附加较上年同期增加。

3. 报告期内，销售费用较上年同期增加了 64.32%，主要是受银川卧龙和星波通信的合并因素的影响，扣除银川卧龙和星波通信的影响，原电力板块主体的销售费用较上年同期未发生重大变化。

4. 报告期内，研发费用较上年同期增加了 40.70%，除了受银川卧龙和星波通信合并因素的影响外，原合并主体也加大了研发投入。

5. 报告期，财务费用较上年同期增加了 2,054.97 万元，主要是报告期公司金融机构贷款增加导致。

6. 报告期内，其他收益较上年同期增加了 1,758.27 万元，其主要为与日常相关的政府补助。

三、2018 年末资产负债情况

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	增减额	增减变动比例
货币资金	31,111.82	53,954.40	-22,842.58	-42.34%
应收票据及应收账款	116,027.13	92,999.65	23,027.48	24.76%
其中：应收票据	6,224.72	26,430.07	-20,205.35	-76.45%
其中：应收账款	109,802.41	66,569.58	43,232.83	64.94%

预付账款	6,079.98	1,498.50	4,581.48	305.74%
其他应收款	3,674.07	2,060.42	1,613.65	78.32%
其中：应收利息	-	66.80	-66.80	-100.00%
应收股利	-	-	-	
存货	23,403.28	17,011.39	6,391.89	37.57%
其他流动资产	1,473.84	5.76	1,468.08	25487.50%
可供出售金融资产	10,496.95	10,496.95	-	0.00%
投资性房地产	2,901.31	1,398.51	1,502.80	107.46%
固定资产	21,007.33	22,680.74	-1,673.41	-7.38%
在建工程	24,022.57		24,022.57	
无形资产	6,917.39	6,595.69	321.70	4.88%
开发支出	995.52	585.57	409.95	70.01%
商誉	106,968.08	106,968.08	-	0.00%
长期待摊费用	76.59	105.21	-28.62	-27.20%
递延所得税资产	3,033.10	2,028.40	1,004.70	49.53%
其他非流动资产	7,312.48	918.24	6,394.24	696.36%
资产总计	365,501.45	319,307.51	46,193.94	14.47%
短期借款	43,544.58	20,000.00	23,544.58	117.72%
应付票据及应付账款	40,393.66	32,166.25	8,227.41	25.58%
预收款项	7,506.54	4,408.49	3,098.05	70.27%
应付职工薪酬	2,798.90	2,554.10	244.80	9.58%
应交税费	5,223.63	5,699.14	-475.51	-8.34%
其他应付款	3,668.68	49,021.38	-45,352.70	-92.52%
其中：应付利息	90.70	93.64	-2.94	-3.14%

其中：应付股利	1,799.46	1,535.89	263.57	17.16%
一年内到期的非流动负债	12,293.27	77.08	12,216.19	15848.72%
长期借款	22,721.87	-	22,721.87	
长期应付职工薪酬	360.26	360.26		
递延收益	1,457.86	1,134.89	322.97	28.46%
递延所得税负债	1,630.19	1,844.02	-213.83	-11.60%
负债合计	141,599.43	117,265.62	24,333.81	20.75%

1. 报告期末，货币资金较年初下降 42.34%，主要是报告期公司支付了收购银川卧龙和星波通信的现金对价款以及报告期公司通过自筹资金开始投资建设中宁风电项目。

2. 报告期末，应收票据及应收账款较年初增加了 24.76%，主要销售收入增长带来的应收款项的增加。

3. 报告期末，预付款项较年初增长了 305.74%，增加了 4,581.48 万元，主要是报告期末因在手订单较年初增加，为生产备货支付的采购预付款增加导致的。

4. 报告期末，存货较年初增长了 37.57%，增加了 6391.89 万元。主要是报告期末母公司红相股份已发货未验收的发出商品增加导致的。

5. 报告期末，其他流动资产较年初增加了 1,468.08 万元，其主要是中宁新能源风电项目的留抵进项税额。

6. 报告期末，其他应收款较年初增加了 78.32%，其增加的主要是应收的保证金及其他单位往来。

7. 报告期末，投资性房地产较年初增长了 107.46%，增加了 1,502.80 万元，主要是由于报告期公司部分闲置的房产已用于出租，因此从固定资产中转为投资性房地产。

8. 报告期末，在建工程较年初增加 24,022.57 万元，其增加主要是中宁新能源的风电项目。

9. 报告期末，开发支出较年初增加了 409.95 万元，其主要是银川卧龙的 CRH380 动车组牵引变压器研制项目的开发支出的投入。

10. 报告期末，递延所得税资产较年初增加了 1,004.70 万元，其主要是计提的资产减值准备对应的递延所得税资产增加导致的。

11. 报告期末，其他非流动资产为较年初增加了 6,394.24 万元；其他非流动资产主要系母公司购置生产及研发设备的预付款以及子公司浙江涵普新厂房建设的工程预付款。

12. 报告期末，短期借款较年初增加了 23,544.58 万元，增加的主要银行的短期借款，主要用于销售收入增加所需的日常经营资金及固定资产投资。

13. 报告期末，预收款项较年初增加了 70.27%，主要是预收的货款。

14. 报告期末，其他应付款较年初减少了 92.52%，主要是报告期公司支付了应付银川卧龙和星波通信原股东的现金对价款。

15. 报告期末，一年内到期的非流动负债较年初增加了 12,216.19 万元，其增加的主要是收购银川卧龙和星波通信并购贷的一年内到期的借款和远东租赁的售后融资租赁应付款。

26. 报告期末，长期借款较年初增加 22,721.87 万元，主要是收购银川卧龙和星波通信并购贷以及远东租赁的售后融资租赁的应付款。

四、2018 年现金流量情况

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	增减额	增减变动
销售商品、提供劳务收到的现金	108,729.59	80,247.18	28,482.41	35.49%
收到的税费返还	663.34	927.79	-264.45	-28.50%
收到其他与经营活动有关的现金	6,719.41	6,264.14	455.27	7.27%
购买商品、接受劳务支付的现金	64,405.87	31,929.71	32,476.16	101.71%
支付给职工以及为职工支付的现金	13,771.16	8,608.46	5,162.70	59.97%
支付的各项税费	13,766.61	5,868.44	7,898.17	134.59%

支付其他与经营活动有关的现金	20,442.95	11,329.62	9,113.33	80.44%
经营活动产生的现金流量净额	3,725.75	29,702.88	-25,977.13	-87.46%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	709.41		709.41	
收到其他与投资活动有关的现金				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	34,625.94	2,721.30	31,904.64	1172.40%
投资支付的现金	46,260.42		46,260.42	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,572.19	-1,572.19	-100.00%
投资活动产生的现金流量净额	-80,176.95	-4,293.49	-75,883.46	-1767.41%
取得借款收到现金	82,344.58		82,344.58	
收到其他与筹资活动有关的现金		3,231.53	-3,231.53	-100.00%
偿还债务支付的现金	23,832.77	6,587.50	17,245.27	261.79%
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,413.89	2,288.59	4,125.30	180.26%
支付其他与筹资活动有关的现金	800.00	11,449.01	-10,649.01	-93.01%
筹资活动产生的现金流量净额	51,297.91	-17,093.57	68,391.48	400.10%

（一）经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 25,977.13 万元，下降 87.46%，具体情况如下：

1. 报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增加了 28,482.41 万元，增长了 35.49%，主要是受银川卧龙和星波通信合并因素的影响。2018 年公司纳入了银川卧龙和星波通信 1-12 月全年的现金流；2017 年则仅纳入了 9-12 月的现金流。扣除这个因素的影响，电力板块的原合并主体的经营活动现金流入未发生重大变化，与上年同期基本持平。而银川卧龙和星波通信 2018 年度销售商品、提供劳务收到现金较 2017 年度略有增长。

2. 报告期内，购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增加了 32,476.16 万元，增长 101.71%。主要受银川卧龙和星波通合并因素的影响。2018 年公司纳

入了银川卧龙和星波通信 1-12 月全年的现金流；2017 年则仅纳入了 9-12 月的现金流。扣除这个因素的影响，电力板块的原合并主体的购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期也增加了 12,597.50 万元，主要是由于电力板块的原合并主体 2018 年因销售收入大幅增长相应的采购大幅增加导致的。而银川卧龙和星波通信 2018 年购买商品、接受劳务支付的现金 2017 年度略有增长。

3. 报告期内，支付的各项税费较上年同期增加了 7898.17 万元，增长了 134.59%，主要受银川卧龙和星波通信纳入合并因素的影响。2018 年公司纳入了银川卧龙和星波通信 1-12 月全年的现金流；2017 年则仅纳入了 9-12 月的现金流。扣除银川卧龙和星波通信的影响，原电力板块主体支付的各项税费基本持平，未发生重大波动。

4. 报告期内，支付其他与经营活动有关的现金较上年同期增长了 80.44%，增加了 9,113.33 万元。主要受银川卧龙和星波通信纳入合并的期间数不同的影响。2018 年公司纳入了银川卧龙和星波通信 1-12 月全年的现金流；2017 年则仅纳入了 9-12 月的现金流。扣除银川卧龙和星波通信的影响，原电力板块主体未发生重大波动。

(二)、投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 75,883.46 万，具体分析如下：

1. 报告期内，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金较上年同期增加了 31,904.64 万元。增加的主要包括中宁新能源建设中宁风电项目的工程款和设备款、星波通信新厂房建设的工程款和设备款、浙江涵普新厂房建设的工程款以及母公司采购的生产及研发设备款。

2. 报告期内，投资支付的现金较上年同期增加了 46,260.42 万元，其主要是本期了支付收购银川卧龙和星波通信的现金对价款。

(三) 筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加了 68,391.48 万元，具体情况如下：

1. 报告期内，取得借款较上年同期增加了 82,344.58 万元，增加的主要是收

购银川卧龙和星波通信的并购贷款、生产经营所需及固定资产投资所需的资金的借款。

2. 报告期内，收到其他与筹资活动有关的现金较上年同期减少 3,231.53 万元，主要是上年同期公司因重大资产重组收取了投资者的保证金，而报告期未有此项业务发生。

3. 报告期内，偿还债务支付的现金较上年同期增加了 17,245.27 万元，增加的主要是银川卧龙到期偿还的短期借款以及并购贷款的到期偿还的本金。

4. 报告期内，支付其他与筹资活动有关的现金较上年同期减少了 10,649.01 万元，主要是上年同期退回了重大资产重组的收取的投资者的保证金以及支付了与发行股份相关的中介机构的服务费。

红相股份有限公司

2019 年 4 月 23 日