

宏发科技股份有限公司

2013 年年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	宏发股份	股票代码	600885
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	林旦旦	章晓琴	
电话	0592-6106688	0592-6196768	
传真	0592-6106678	0592-6106678	
电子信箱	zqb@hongfa.com	zqb@hongfa.com	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2011 年(末)
总资产	4,375,890,755.46	2,961,901,680.82	47.74	2,930,448,956.38
归属于上市公司股东的净资产	2,170,307,032.94	1,117,797,875.22	94.16	858,575,606.65
经营活动产生的现金流量净额	460,692,530.18	320,984,624.03	43.52	86,377,201.77
营业收入	3,425,226,338.40	3,008,258,576.51	13.86	3,019,857,890.76
归属于上市公司股东的净利润	328,184,589.90	279,125,156.45	17.58	227,439,429.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	285,504,258.07	257,950,059.67	10.68	209,997,896.68
加权平均净资产收益率 (%)	25.60	28.06	减少 2.46 个百分点	31.76
基本每股收益 (元 / 股)	0.69	0.80	-13.75	0.72
稀释每股收益 (元 / 股)	0.69	0.80	-13.75	0.72

注：1、2012 年公司反向并购完成，以发行在外的普通股加权平均数 348,519,427 股计算，基本每股收益为 0.8 元/股，按 2012 年年末实际总股本 476,639,237 股为基数，2012 年全面摊薄的每股收益为 0.59 元/股，扣除非经常损益全面摊薄的每股收益为 0.54 元/股。

2、2013 年股本说明：2013 年 4 月 12 日，公司召开了 2012 年年度股东大会审议通过了关于公司非公开发行股票的议案。2013 年 12 月 10 日，公司收到中国证监会下发的《关于核准宏发科技股份有限公司非公开发行股票的批复》证监许可。2013 年 12 月 27 日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）就公司新增注册资本的实收情况出具了大华验字[2013]000392 号验资报告，公司

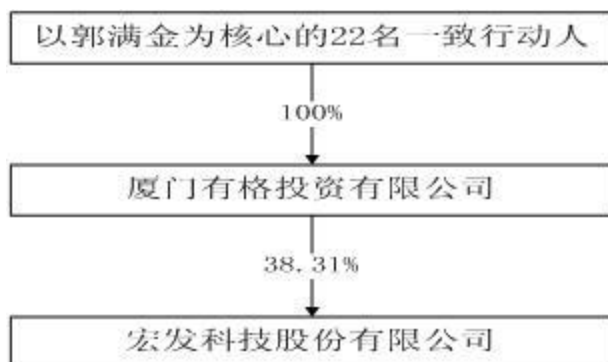
本期增加股本 55,333,300.00 股，股本总额变更为 531,972,537.00 股。2014 年 1 月 3 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了本次非公开发行股份的股权登记相关事宜。

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数		12,685	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数		10,882
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
厦门有格投资有限公司	境内非国有法人	38.31	182,581,449	182,581,449	质押 55,600,000
联发集团有限公司	境内非国有法人	18.57	88,519,089	4,850,361	
江西省电子集团有限公司	境内非国有法人	10.87	51,794,927	51,794,927	质押 51,000,000
中国农业银行—国泰金牛创新成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	2.1	10,000,000		
金鑫证券投资基金	境内非国有法人	1.58	7,513,633		
中国工商银行—招商核心价值混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.12	5,319,245		
全国社保基金一二组合	境内非国有法人	1.05	5,000,000		
山东力诺新材料有限公司	境内非国有法人	0.9	4,271,980		质押 3,800,000
中国工商银行—景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.86	4,113,302		
中国建设银行股份有限公司—华夏盛世精选股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.59	2,802,100		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东与其他股东之间不存在关联关系。除此之外，公司未知其他社会公众股股东之间存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



以郭满金为核心的 22 名一致行动人包括郭满金、阮岳仁、李远瞻、丁云光、王峰、刘圳田、黄立军、蔡志颖、王琪、边灿凤、陆震、万慧琳、张仁义、林宝珠、谭忠华、陈珊珊、黄桂荣、郭凡林、魏礼和、张青年、黄焕洲、林旦旦。

三、 管理层讨论与分析

一、 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

公司控股子公司厦门宏发是中国继电器的龙头企业，生产拥有全系列、多领域的继电器产品，报告期内，面对错综复杂的经济形势，公司通过提高管理水平，深化产品结构调整、狠抓产品质量和生产效率，成功战胜国内外复杂经济形势带来的不利影响，实现了较好的经济效益。实现营业总收入 34.25 亿元，归属上市公司股东的净利润 3.28 亿元，主要经济指标继续在国内同行业中居于领先地位。根据中国电子元器件协会统计数据，公司在 2013 年中国电子元件百强企业中排名第 12 位，在继电器企业中排名第一位。

2013 年 12 月 10 日，宏发科技股份有限公司收到中国证监会出具的《关于核准宏发科技股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 9,963 万股新股。2014 年 1 月 3 日，宏发科技股份有限公司（证券代码：600885）发行新增股份 5533.33 万股人民币普通股（A 股）已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续，发行价格为每股 15 元，扣除发行费用后的募集资金净额为人民币 81,024.72 万元。本次募集资金计划用于高压直流继电器与电表组件产业化项目、低压电器技改扩能及产业化项目、高性能继电器技改扩能及产业化项目、继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目。项目投产完成后，将实现产品的换代升级、扩大低压电器领域的市场份额、提高公司创新能力和研发水平。

（一） 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	3,425,226,338.40	3,008,258,576.51	13.86
营业成本	2,238,321,885.08	2,031,872,894.33	10.16
销售费用	159,028,710.85	138,777,864.57	14.59
管理费用	435,581,738.90	339,585,746.40	28.27
财务费用	54,115,908.11	51,627,803.61	4.82
经营活动产生的现金流量净额	460,692,530.18	320,984,624.03	43.52
投资活动产生的现金流量净额	-263,750,159.13	-76,391,572.38	
筹资活动产生的现金流量净额	774,324,535.90	-339,387,032.08	
研发支出	161,499,958.39	119,793,737.14	34.82
营业税金及附加	27,627,224.67	17,740,452.49	55.73
资产减值损失	6,276,456.60	7,393,621.53	-15.11

公允价值变动收益	7,438,089.00	2,126,611.00	249.76
投资收益	24,500,930.00	8,957,600.00	173.52

报告期公司资产经营业绩说明

(1)、营业收入：本期实现 342,522.63 万元，比上期 300,825.86 万元增加 41,696.77 万元，增长 13.86%，主要系公司品牌进一步得到客户认可，家电、汽车市场占有率稳步提升，安防监控、工业控制加大市场拓展力度，新客户不断增加带动公司整体收入的提高。

(2)、营业成本：本期金额 223,832.19 万元，比上期 203,187.29 万元增加 20,644.9 万元，增长 10.16%，增幅比营业收入的增幅少 3.7 个百分点。主要原因是：成本增加是随销售规模的扩大而增加，但增幅小于营业收入的增幅是公司内部紧紧围绕年度经营目标，不断加强成本控制，开展精益化管理而取得的成效；

(3)、营业税金及附加：本期金额 2,762.72 万元，比上期 1,774.05 万元增加 988.67 万元，增长 55.73%。主要是销售规模增长和销售毛利率提高而相应增加税费；

(4)、销售费用：本期金额 15,902.87 万元，比上期 13,877.79 万元增加 2,025.08 万元，增长 14.59%；主要原因系销售规模的增加和职工薪酬、差旅费、运输、包装等一系列费用同比有所增长所致；

(5)、管理费用：本期金额 43,558.17 万元，比上期 33,958.57 万元增加 9,599.6 万元，增长 28.27%；主要原因系人员工资增长 4036 万元、技术开发费增长 4171 万元；

(6)、公允价值变动收益：本期金额 743.81 万元，比上期 212.66 万元增加 531.15 万元，增长 249.76%，主要是本期远期售汇合约公允价值变动增加所致；

(7)、投资收益：本期金额 2,450.09 万元，比上期 895.76 万元增加 1,554.33 万元，增长 173.52%，主要系本期远期售汇合约到期结算收益较上期增加所致。

(8)、研发支出：公司为进一步提升产品竞争力，继续加大研发投入力度，2013 年公司研发支出 16150 万元，较上年同比增长 34.82%

2、 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

本期金额 342,523 万元，比上期 300,826 万元，增加 41,696.77 万元，增长 13.86%，主要系公司品牌进一步得到客户认可，家电、汽车市场占有率稳步提升，安防监控、工业控制加大市场拓展力度，新客户不断涌入带动公司整体收入的提高。

(2) 主要销售客户的情况

报告期内，公司前五名客户的营业收入总额为 653,989,170.27 元，占公司年度营业收入的比例为 19.09%。

3、 成本

(1) 成本分析表

单位:元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
工业	主营业务成本	2,176,716,187.34	97.25	1,961,155,147.29	96.52	11.00
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例	上年同期金额	上年同期占总成本	本期金额较上年同

			(%)		比例(%)	期变动比例(%)
电力继电器	主营业务成本	419,830,575.96	18.76	484,965,687.09	23.87	-13.43
汽车继电器	主营业务成本	283,583,393.04	12.67	234,289,349.88	11.53	21.04
通讯继电器	主营业务成本	79,376,820.13	3.55	73,921,108.43	3.64	7.38
通用继电器	主营业务成本	1,134,215,538.98	50.67	929,509,148	45.75	22.02
其它	主营业务成本	259,709,859.23	11.60	238,469,853.89	11.74	8.91

(2) 主要供应商情况

报告期内，公司对前五名供应商的采购额为 61964 万元，占公司全年采购额的比例为 14.05%。

4、 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	161,499,958.39
研发支出合计	161,499,958.39
研发支出总额占净资产比例（%）	5.49
研发支出总额占营业收入比例（%）	4.72

(2) 情况说明

公司为进一步提升产品竞争力，继续加大研发投入力度，2013 年公司研发支出 16150 万元，较上年同比增长 34.82%。

5、 现金流

报告期公司现金流量变动说明

单位:万元，币种:人民币

报表项目	2013 年实际	2012 年实际	同比增幅
经营活动产生的现金流量净额	46,069.25	32,098.46	43.52%
投资活动产生的现金流量净额	-26,375.02	-7,639.16	
筹资活动产生的现金流量净额	77,432.45	-33,938.70	
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,018.69	680.59	49.68%

报告期内现金及现金等价物净增加额本期金额 98,145.38 万元，比上期-8,798.81 万元增加 106,944.19 万元，简要分析如下：

1、经营活动产生的现金净流量：本期金额 46,069.25 万元，比上期 32,098.46 万元增长 13,970.79 万元，增幅 43.52%。主要原因系报告期内公司业绩稳步增长，销售回款情况良好，加强预算管理减少不必要费用支出；

2、投资活动产生的现金净流量：主要原因系孙公司电力电器购入海沧土地购置支出 6,901.37 万元及各企业加大技改投资力度所致；

3、筹资活动产生的现金流量净额：本期金额 77,432.45 万元，比上期-33,938.7 万元增长 111,371.15 万元。主要原因系公司募投资金到位并对子公司宏发电声增资 810,247.72 万元，联创光电同时增资 10,000 万元、北京宏发少数股东投入增资 594 万元、四川科技少数股东投入 250 万元以及

各子孙公司偿还银行借款比 12 年少。

6、 其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内公司利润主要来源于控股子公司厦门宏发电声股份有限公司的经营成果。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

1、公司重大资产重组已经于 2012 年 10 月实施完毕。

2、2013 年 12 月 10 日，宏发科技股份有限公司收到中国证监会出具的《关于核准宏发科技股份有限公司非公开发行股票批复》，核准公司非公开发行不超过 9,963 万股新股。2014 年 1 月 3 日，宏发科技股份有限公司（证券代码：600885）发行新增股份 5533.33 万股人民币普通股（A 股）已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续，发行价格为每股 15 元，扣除发行费用后的募集资金净额为人民币 81,024.72 万元。

3、截止 2014 年 1 月 15 日，以自筹资金预先投入募集资金总额为 15,994.14 万元，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大华核字[2014]001048 号审核报告。（具体内容 2014 年 2 月 19 日披露于上海证券交易所网站：www.sse.com.cn）

截止 2014 年 1 月 15 日，本次非公开发行股票募集资金项目进展如下：

项目名称	实施主体	总投资	拟投入募集资金	已预先投入资金	其中：			
					建安工程支出	土地购置	设备购置及安装	其他
高压直流继电器与电表组件产业化项目	电力电器	35,000	35,000	4,099.65		2,560.00	1,237.64	302.01
低压电器技改扩能及产业化项目	宏美电子	12,000	12,000	2,183.92	1,248.73		575.02	360.17
高性能继电器技改扩能及产业化项目	厦门宏发、宏发汽车	14,125	14,125	4,562.58			3,585.11	977.47
继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目	厦门宏发、厦门金越	18,900	18,900	5,147.99			4,422.16	725.83
合计		80,025	80,025	15,994.14	1,248.73	2,560.00	9,819.93	2,365.48

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司坚持贯彻实施发展战略，完成 2013 年度工作目标，各项经营指标平稳增长，公司目前已经成为全球重要的继电器供应商之一，随着公司融资成功，资金实力大大增强，整体竞争力和可持续发展能力进一步增强，公司将在“翻越门槛，扩大门类，提升效率”新三大发展思路指引下，争取尽快缩小与国际先进同行企业在经营管理、产品创新以及实物质量方面的差距。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
工业	3,341,955,056.86	2,176,716,187.34	34.87	14.00	11.00	增加 1.76 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力继电器	667,832,080.87	419,830,575.96	37.14	-13.28	-13.43	增加 0.11 个百分点
汽车继电器	411,029,860.15	283,583,393.04	31.01	23.44	21.04	增加 1.37 个百分点
通讯继电器	139,626,674.12	79,376,820.13	43.15	16.08	7.38	增加 4.60 个百分点
通用继电器	1,672,777,196.72	1,134,215,538.98	32.20	30.08	22.02	增加 4.48 个百分点
其它	450,689,245.00	259,709,859.23	42.37	6.72	8.91	减少 1.16 个百分点

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
欧洲	464,753,667.09	-8.22
美洲	438,131,685.99	-0.80
亚洲	490,545,568.12	26.40
大洋洲	325,980.81	
国内	1,948,198,154.85	22.11

(三) 资产、负债情况分析

1、 资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
货币资金	1,236,434,140.67	28.26	255,119,800.06	8.61	384.65
交易性金融资产	9,564,700.00	0.22	2,126,611.00	0.07	349.76
应收票据	317,136,582.16	7.25	180,784,532.90	6.10	75.42

预付款项	42,266,111.23	0.97	32,070,347.09	1.08	31.79
投资性房地产	39,472,820.30	0.90	60,633,135.02	2.05	-34.9
在建工程	26,252,564.53	0.60	12,132,620.70	0.41	116.38
无形资产	150,780,934.17	3.45	74,402,255.44	2.51	102.66
长期待摊费用	41,855,565.39	0.96	30,177,731.52	1.02	38.7
其他非流动资产	22,059,540.55	0.50	6,000,000.00	0.20	267.66
应付票据	33,000,000.00	0.75	21,100,000.00	0.71	56.4
预收款项	12,752,992.04	0.29	5,919,846.37	0.20	115.43
应付利息	820,635.77	0.02	2,508,006.86	0.08	-67.28
一年内到期的非流动负债	49,000,000.00	1.12	200,000,000.00	6.75	-75.5
长期借款	273,347,306.29	6.25	64,614,107.31	2.18	323.05
专项应付款	890,000.00	0.02	400,000.00	0.01	122.5
递延所得税负债	1,434,705.00	0.03	318,991.65	0.01	349.76

- (1)、货币资金：期末公司非公开发行股票收到增资货币资金
- (2)、交易性金融资产：期末远期售汇合约公允价值变动较上期增加
- (3)、应收票据：本期收入增加，期末票据结算增加
- (4)、预付款项：期末预付采购货款增加
- (5)、投资性房地产：本期部分投资性房地产转为自用房地产
- (6)、在建工程：期末在安装设备较上期增加
- (7)、无形资产：主要系孙公司电力电器购入沧海土地
- (8)、长期待摊费用：主要系各子公司车间厂房及办公楼装修增加
- (9)、其他非流动资产：预付工程款、设备款增加
- (10)、应付票据：期末采购采用应付票据结算增加
- (11)、预收款项：期末预收货款增加
- (12)、应付利息：主要系欧州宏发应付利息较期初减少
- (13)、一年内到期的非流动负债：一年内到期的长期借款较期初减少
- (14)、长期借款：主要系由于厦门宏发生产经营需要长期借款增加
- (15)、专项应付款：由于孙公司厦门精合本期收到指定用途的创新基金
- (16)、递延所得税负债：本期远期售汇合约公允价值变动增加

(四) 核心竞争力分析

公司在长期发展过程中已经逐步形成了独特的核心竞争力：

1、优秀的企业文化。在公司发展过程中，30年来凝聚形成的，以质量追求"不断进取，永不满足"的企业精神，"市场为导向，以质取胜"的经营方针以及"以人为本、共同奋斗、共享发展成果"的管理理念。造就一支稳定和优秀的员工队伍。

2、高水平的技术研发队伍。国内行业内最强的人力优势，有一个能够设计开发包括具有自主知识产权的产品开发生产的技术和管理团队。公司拥有继电器行业内顶尖的技术人才，先后成立中国继电器行业博士后工作站和院士专家工作站，公司被科技部命名为“国家创新型企业”，被国家知识产权局确定为“第二批全国企事业知识产权示范创建单位”，先后主持或参与制订了多项继电器国家标准或行业标准。

3、先进的模具设计、制造以及精密零件制造能力。好的继电器产品，需要好的模具，好的模具需要好的设计和设备，公司模具和零部件的制造能力领先，大大提升企业竞争力，缩短了产品的开发周期，保证了产品质量。

4、先进的继电器自动化设备设计制造能力。公司在 1998 年成立了厦门精合电气自动化有限公司，是国内唯一一家专业设计、开发和生产继电器工业专用自动化设备、自动化生产线的企业，自动化程度的上升提高了公司人均生产效率，保证了公司产品质量的一致性和稳定性。

5、先进和完备的产品实验室。公司拥有中国继电器行业规模最大、设施最完备的继电器检测中心。测试能力及测试结果获得德国 VDE、北美 UL 和中国 CNAS 认可。同时执行 10 余项国际和国内标准，如 EN61810、UL508 等。2007 年公司与 VDE 签署首选合作伙伴协议，全球元器件方面唯一一家。公司获得 VDE 全球第一电表继电器实验室 TDAP 认可，并且具备上海通用汽车（GP-10）认定的实验室资格，公司化学分析实验室获得 CNAS 实验室扩项能力认可，能够为客户提供准确可靠、具有公信力的 ROHS 符合性检测数据和报告。

（五）投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

公司 2012 年度完成重大资产重组，发行 322,895,465 股，收购厦门宏发电声股份有限公司 75.01% 的股权，厦门宏发主要业务为继电器生产与销售。公司 2013 年度非公开发行新增股份 55,333,300 股，扣除发行费用后募集资金净额为人民币 81,024.72 万元，上述款项全部用于增资厦门宏发，增资于 2013 年 12 月 31 日完成，持有厦门宏发股权比例增至 77.96%。

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

（1） 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

（2） 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、 募集资金使用情况

说明：（1）、2014 年 1 月 3 日，宏发科技股份有限公司（证券代码：600885）发行新增股份 5533.33 万股人民币普通股（A 股）已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续，发行价格为每股 15 元，募集资金总额约 8.3 亿元，募集资金净额为人民币 81,024.72 万元。（具体内容 2014 年 1 月 7 日披露于上海证券交易所网站：www.sse.com.cn）

（2）、截止 2014 年 1 月 15 日，以自筹资金预先投入募集资金总额为 15,994.14 万元，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大华核字[2014]001048 号审核报告。（具体内容 2014 年 2 月 19 日披露于上海证券交易所网站：www.sse.com.cn）

4、 主要子公司、参股公司分析

报告期内，公司主要经营业绩来源于控股子公司厦门宏发电声股份有限公司：

（1）企业名称：厦门宏发电声股份有限公司

（2）住所：厦门集美北部工业区孙坂南路 91-101 号

（3）法定代表人：郭满金

（4）注册资本：人民币 872,121,960 元

（5）成立日期：1997 年 4 月 30 日

（6）营业执照注册号：350200100004282

（7）组织机构代码号：15498512-1

（8）税务登记证号码：350204154985121

（9）经营范围：研制、生产和销售继电器、低压电器、接触器、自动化设备及相关的电子元器件和组件并提供相应的技术开发、技术咨询等技术服务。研制、生产和销售机电产品、机械设备。

经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（以工商登记机关核准为准）

2013 年度主要财务数据标

单位：万元

项 目	本报告期	上年同期	增减变动幅度
营业总收入	342522.63	300825.86	13.86%
营业利润	55199.92	43510.42	26.87%
净利润	48789.89	40099.87	21.67%
项 目	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度
总 资 产	437231.95	296663.81	47.38%
净资产	294898.71	167118.03	76.46%

5、 非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资项目。

二、 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、行业竞争格局

继电器作为最主要的基础元件之一，是整机电路控制系统中必要的、核心的电控基础元件，广泛应用于家电、工控、汽车、通讯、电力、能源、安防、航空航天等领域，主要作用是实现“自动、远程”控制。这些领域当中，家电、汽车、工控作为传统产业，始终是继电器用量最大的领域，随着全球经济的复苏，未来增速平稳；电力(特别是智能电网)、安防(特别是智能家居)、新能源(特别是光伏发电、新能源汽车等)作为新兴产业，受到中国及全球产业政策的带动，未来发展势头强劲。

中国仍然是继电器的主要生产基地，约占到全球总产出的 50%，生产企业众多，但具有一定规模的生产企业较少，行业集中度不高，市场竞争较为激烈。公司综合经济指标在国内同行企业已经多年居于领先地位，特别在智能电表继电器，家电继电器领域成为全球主要的继电器供应商。

2、发展趋势：

公司通过非公开发行 A 股股票，募集资金净额为人民币 81,024.72 万元将全部用于厦门宏发的发展，以促进厦门宏发做大做强继电器业务。本次发行新增股份已于 2014 年 1 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。募投项目有高压直流继电器与电表组件产业化项目、低压直流技改扩能及产业化项目、高性能继电器技改及产业化项目、继电器研发能力及精密零部件升级改造项目。项目建成后提高低压电器自动化程度，实现低压电器产品的产业化发展，扩大公司在低压电器领域的市场份额，提升高性能继电器生产能力，推进新型继电器产品产业化，进一步巩固公司原有继电器产品的市场占有率，实现继电器的升级换代，完善公司的产品结构，同时为公司带来新的利润增长点，实现公司在继电器行业的新一轮发展。

(二) 公司发展战略

公司的发展战略是：将企业逐步建设成为世界一流继电器企业,成为全球主要的继电器供应商。具体拟通过以下方面实施公司发展战略：

(1) 加速产品结构调整，实施“七个小巨人”战略。尽快使汽车继电器、电力继电器、信号继电器、密封继电器、低压电器、工控继电器及通用继电器等 7 个“小巨人”都能在各自产品领域中位于前列。

(2) 根据“做大做强做全继电器，带动相关产品和产业链共同发展”的发展思路，把主导产品继

电器领域中带有方向性的新产品如高压直流继电器、新能源用继电器、安全继电器、高频继电器等基本开发齐全，同时促进低压电器、继电器配套产品的发展。同时积极开发新门类产品和升级换代产品，逐步形成产业架构和规模。

(3) 坚持以技术进步推进企业前进，加大技改投入，主要用于新产品研发、专用自动生产线和模具设备改造等，继续保持公司在国内同行中的技术领先地位。

(4) 集中资源开发制造世界一流继电器自动化装备，确实提高公司人均生产效率以及产品质量，使公司产品质量在客户端逐步达到国际先进同行的水平。

(5) 大力加强队伍建设，实施“宽进严留”的人才战略，引进吸收更多的优秀人才加入；通过有效的培训和激励，造就一支高素质的管理技术队伍；重视全体员工共享企业发展成果，培养员工对企业的认同感建立同辱共荣的劳资关系相结合，建设一支稳定和优秀的员工队伍。

(三) 经营计划

根据公司发展战略，主要有以下工作：

1、凝心聚力，开拓进取，确保实现 2014 年各项目标，同时在有条件时能够及时抓住机遇，实现更大发展。

2、继续坚定贯彻“翻越门槛、扩大门类、提升效率”新三大发展思路，努力做好各项相关工作。其中排在首要位置的是“翻越门槛”，并努力实现“主要产品在客户端的实物质量达到或接近国际一流同行水平”的目标。

3、继续深入贯彻“统一规划，强化集中，纵横结合，分块实施”16 字管理方针，加强总部经济，强化集中管理，目标是建立适合宏发当前和未来较长一段时期内发展的管理体系和制度，实现高效、合理、现代化管理。

4、继续通过推动技术改造和科学管理来提升劳动生产效率。技术改造工作必须着重加强统筹平衡，十分重视技改效益，充分考虑投入产出比，要防止重复建设。此外，要继续深入推进精益生产，通过推行科学管理消除浪费，减少冗员，提升效率。

5、公司将积极推进对厦门市海沧区新基地的建设。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

截止 2017 年，因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求约为人民币 9 亿元，公司通过 2013 年度非公开发行 A 股于 2014 年 1 月份募集资金净额达 8.1 亿元，全部用于对控股子公司厦门宏发增资，同时厦门宏发还获得联创光电增资款 1 亿元，上述资金共 9.1 亿元，能够满足公司近几年的资金需求。

(五) 可能面对的风险

1、人才流失风险

高端继电器的技术含量较高，市场利润高、市场空间大，能否占领高端市场是继电器生产企业获得持续发展的关键。高端继电器的研发需要专门的管理人员与核心技术人员，需具备完整的本专业知识和较宽的其它专业的知识，并需要经过多年的培训和实践才能真正独立设计、开发新产品。因此，专业人才在继电器行业中较为重要，若发生人才流失，企业将面临相关损失。厦门宏发的核心管理层及技术骨干通过有格投资持有公司股权，其个人利益与公司的发展能够保持一致，通过此种管理层及骨干人员的持股方式，能够保持厦门宏发的核心人员相对稳定。

2、汇率风险

公司生产的继电器产品出口比重较大，主要出口区域是欧洲、美国，销售活动中涉及欧元、美元。近年来人民币升值压力不断上涨，中国人民银行为了抑制通胀采取谨慎的货币政策再加上美国和欧元区的债务危机，都可能促使人民币的持续升值，这将给公司未来的经营带来汇率风险。

公司财务部门与销售部门定期组织会议共同讨论分析公司主要用汇品种的汇率走势、用汇、收汇规模及安排。与公司长期合作的主办银行也定期向公司提供各种汇率走势分析资料。公司一

般采用远期结汇及视汇率波动情况将应收外币款项进行质押贷款的方式锁定收益，规避汇率风险。

3、政策风险

继电器行业从属于信息产业大类，属于国家重点扶持高新技术行业。厦门宏发被科技部认定为国家级高新技术企业，享有所得税的税收优惠政策。若未来相关认定标准变更，及税收优惠取消，将对厦门宏发的盈利能力造成一定的影响。

厦门宏发部分继电器产品依靠出口，国家的贸易政策的变化将影响公司的出口及海外扩张行为，这也会对公司的持续性经营和盈利能力产生一定影响。

三、 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

(一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

(二) 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

√ 不适用

(三) 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

√ 不适用

四、 利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

本公司已于 2013 年 7 月 4 日召开第一次临时股东大会，审议通过了《关于修改<公司章程>的议案》，进一步落实中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》要求，补充完善现金分红政策，对利润分配政策做出相关规定，未来公司将结合自身情况，积极落实现金分红政策，给予投资者合理回报。

一、原公司章程第一百五十一条：公司利润分配政策的基本原则：

(一) 公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的母公司可供分配利润规定比例向股东分配股利；

(二) 公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

(三) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。

拟修改为：第一百五十一条：公司利润分配政策的基本原则：

(一) 公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的公司可供分配利润规定比例向股东分配股利；

(二) 公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

(三) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。

二、原公司章程第一百五十二条：公司利润分配具体政策如下：

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例：

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的母公司可供分配利润的 10%，2012 年至 2014 年三个会计年度以现金方式累计分配的利润不少于该期间实现的年均可分配利润的 40%。

特殊情况是指重大投资计划或者重大现金支出，具体为：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

满足上述条件的重大投资计划或者重大现金支出须由董事会审议后提交股东大会审议批准。

3、公司发放股票股利的具体条件：

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

拟修改为：第一百五十二条：公司利润分配具体政策如下：

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例：

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的公司可供分配利润的 10%，自 2012 年起，每三个会计年度以现金方式累计分配的利润不少于该期间实现的年均可分配利润的 40%。

特殊情况是指重大投资计划或者重大现金支出，具体为：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

满足上述条件的重大投资计划或者重大现金支出须由董事会审议后提交股东大会审议批准。

3、公司发放股票股利的具体条件：

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

(二) 报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

√ 不适用

(三) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2013 年					328,184,589.90	
2012 年					279,125,156.45	
2011 年					227,439,429.07	

五、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。
与上年相比本报告期新增合并单位 3 家，系由于 2013 年 6 月子公司厦门宏发与厦门宏发美电子有限公司投资新设控股子公司四川科技，其中厦门宏发持股 75.00%，厦门宏发美电子有限公司持股 25.00%； 2013 年 7 月子公司宏发香港与自然人萧志英投资新设控股子公司宏发销售(香港)，其中宏发香港持股 80.00%，萧志英持股 20.00%； 2013 年 7 月子公司电力电器投资新设全资子公司电力电子。

董事长：郭满金
宏发科技股份有限公司
2014 年 4 月 23 日