

证券代码：300427

证券简称：红相股份

公告编号：2018-036

红相股份有限公司 2017 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 352,586,786 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.73 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	红相股份	股票代码	300427
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	红相电力		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	李喜娇		
办公地址	厦门市思明区南投路 3 号 1002 单元之一		
传真	0592-2107581		
电话	0592-8126108		
电子信箱	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

公司主要从事电力检测及电力设备、铁路与轨道交通牵引供电装备、军工电子等产品的

研发、生产、销售以及相关技术服务，新能源EPC项目。报告期内，公司通过收购银川卧龙100%股权和星波通信67.54%股权实施了外延式战略部署，在原有电力业务的基础上，实现了在军工和铁路与轨道交通领域的业务布局，使公司业务朝着多元化的方向发展，目前公司的业务主要涉及电力、军工、铁路与轨道交通等三大领域。

电力领域

公司在电力领域的主要业务包括电力状态检测、监测产品、电测产品、智能配网及其他电力设备等，涵盖电力领域中发电、输电、变电、配电、用电的各个环节，主要客户为国家电网和南方电网及其下属成员企业、发电企业、石油石化冶金等大型电力用户。公司的电力状态检测、监测、电测产品、智能配网产品是保障电网安全、稳定、可靠运行的重要设备，也是建设智能电网和实施状态检修的重要设备。变压器等电力设备是电力生产和传送等各个环节的必备和重要设备；

军工领域

控股子公司星波通信专业从事射频/微波器件、组件、子系统及其混合集成电路模块的研发、生产、销售和服务。微波混合集成电路广泛应用于军用通信、雷达、电子对抗系统中，是国防信息化、数字化、现代化建设的重要基础。星波通信一直致力于微波混合集成电路相关技术在机载、弹载、舰载等多种武器平台上的应用，产品主要为雷达、通信和电子对抗系统提供配套，主要客户为军工科研院所和军事装备生产企业。随着高精尖装备的研制及配套需求的旺盛，未来市场需求前景广阔。

铁路与轨道交通领域

全资子公司银川卧龙是国内最早进入电气化铁路市场的牵引变压器生产厂家之一，也是铁道部牵引变压器科技创新的重要合作单位之一，在国内铁路牵引变压器市场拥有较高且稳定的市场份额。铁路牵引变压器承担着从电网或电厂等电源点获取电能，并向电气化铁路的接触网进行供电的重要作用，是电气化铁路的主要动力源泉，银川卧龙的铁路牵引变压器覆盖了我国电气化铁路上27.5kV至330kV的全部电压等级，具备多个铁路局的运行业绩证明，主要客户包括中国铁建、中国中铁、阿尔斯通等铁路建设单位，以及铁路总公司及其下属的多个铁路局。长期以来，为我国铁路建设的快速、安全、稳定的发展，以及国家铁路建设品牌迈出国门，走向世界做出重要的贡献。

（二）经营模式

1、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。

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，包括在签订合同、获取客户中标通知书或备产通知书后才进行的订单生产；根据对客户的需求以及预期中标成功率预测，提前安排销售把握程度较高的产品的备货生产等。

3、销售模式

公司客户以电力、军工、铁路与轨道交通行业中的国有大中型企业、海外企业为主。公司根据客户颁布的招标采购需求、定制化开发需求等为电力、军工、铁路与轨道交通客户提供商品和服务，公司的销售订单主要通过投标方式获得，采用直销的方式销售。

4、研发模式

根据公司的既定发展战略，加强重点项目研发跟进，将公司的传统技术优势和高端智能技术有机地结合起来，根据市场特点持续进行各个技术领域的创新和开发，满足细分技术领域的个性化产品需求。推进产品平台化、数字化、智能化、信息化的升级改造，引领电力设备状态检测监测的技术革新，完善配套的运维管理技术解决方案。提升电力设备的智能化装配技术，建立电力变、牵引变等大型电力设备全寿命周期管理的服务体系。持续进行射频/微波技术领域军品的技术开发。同时推进整合公司与子公司之间的研发技术资源，提升技术协同效应，达成有效创新技术流转机制。

（三）公司所属行业的基本情况

公司主要从事电力检测及电力设备、铁路与轨道交通牵引供电装备、军工电子等产品的研发、生产、销售以及相关技术服务，新能源EPC项目，主要涉及电力、军工、铁路与轨道交通等三大行业。

1、电力行业

公司电力行业主要涉及电力状态检测、监测产品、电测产品、智能配网、其他电力设备、新能源EPC项目等。

根据电力“十三五”规划，到2020年我国可再生能源发电装机6.8亿千瓦，发电量1.9万亿千瓦时，占全部发电量的27%，非化石能源占一次能源消费比重将达到15%。

根据国家能源局《配电网建设改造行动计划（2015~2020年）》，“十三五”期间我国配电网建设改造投资不低于1.7万亿元，与“十二五”电网基础设施建设总投资额接近。

在经历了十一五、十二五电网投资后，电网资产的保有量维持在一个极高的水平，并且随着电力十三五规划的逐步实施，电力行业庞大的存量和增量资产将酝酿巨大的设备检测监测和运维需求。

2、军工行业

微波混合集成电路相关技术作为新一代信息技术产业的重要组成部分，广泛应用于雷达、通信、电子对抗等国防军事领域，是国防信息化、数字化、现代化建设的重要基础。

我国国家经济实力不断增强，国防投入持续加大并有进一步提升空间。现代信息化战争的实质就是对信息优势的争夺和控制，国防信息化建设已经成为国防建设中增长最迅猛的领域之一。在国防信息化系统中，各种波段的主被动雷达、通信传输以及数据链设备是国防信息化系统的核心组成，射频微波等基础技术是国防信息化发展的基石。

根据《国防科技工业中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》，未来国防科技工业将把增强自主创新能力作为发展国防科技的战略基点，加快转型升级，实现高新技术武器装备研制能力等国防科技重大跨越，提升高新技术武器装备的自主研发和快速供给能力，满足军队智能化、机械化、信息化复合发展的战略需求。因此，微波混合集成电路产品作为提升我国武器装备信息化水平的重要产业，仍将会保持持续稳步增长。

此外，军民融合式发展已成为顺应世界新军事变革发展的大趋势。根据国防大学国防经济研究中心发布的《中国军民融合发展报告2014》显示，我国目前军民融合度在30%左右，意味着我国的军民融合正处于由发展初期向中期迈进的阶段，处于由初步融合向深度融合推进的阶段。未来，随着军民融资的深度推进，具有强大研发实力、优秀管理团队、良好市场声誉的民营企业将迎来巨大的成长空间。

3、铁路与轨道交通板块

铁路是关系国计民生的交通大动脉，对促进国民经济的发展和社会进步都起到了重要作用，是国家大力扶植的产业。根据国家《铁路“十三五”规划》，到2020年全国铁路营业里程达到15万公里，其中高速铁路3万公里，复线率和电气化率分别达到60%和70%左右，基本形成布局合理、覆盖广泛、层次分明、安全高效的铁路网络。

随着国家“一带一路”战略的逐步实施，高铁作为“一带一路”中互联互通的重要纽带，将获得良好的发展机遇。我国拥有先进的高铁建设能力和丰富的管理经验。高铁运行里程世界最长，地质构造、气候最为复杂。近年来，“中国高铁”已是国家领导人出访的新外交名片，在“高铁外交”的带动下，经过多年积淀的中国铁路技术，正加快走出去的步伐，展现了高层对我国高铁技术的自信，基于政府主导下的高铁外交，在国际场合持续推荐中国的高铁技术和设备，对于我国的高铁行业积极走出国门，开拓海外市场具有非常强的促进作用，并已取得丰硕的成果，中国企业中标海外高铁建设项目数量和规模逐步增多。截至2017年6月15日，BHI已收录中国意向/参与的海外高铁项目14个，涉及印尼、新加坡、俄罗斯、塞尔维亚等12个国家，目前海外高铁建设规模已超过人民币3万亿元。

（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。全资子公司银川卧龙是国内最早进入电气化铁路市场的牵引变压器生产厂家之一，也是铁道部牵引变压器科技创新的重要合作单位之一，在国内铁路牵引变压器市场拥有较高且稳定的市场份额。子公司星波通信一直致力于微波混合集成电路相关技术在机载、弹载、舰载等多种武器平台上的应用，在该类型军工产品上保持高质量的水平。同时，公司及子公司将持续不断的进行技术创新，加快发挥多领域技术协作、业务互助，促成更大的共赢未来。

（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。一方面，充分利用公司在电网市场深厚的积淀，积极发展主营业务，做好与2015年11月取得控股权的浙江涵普间的协同效应，实现电力设备状态检测监测、智能配网等业务的稳步增长。另一方面，通过借助资本市场的力量，完成了对银川卧龙、星波通信两家优质企业的并购，银川卧龙、星波通信已于2017年9月起实现纳入公司合并报表范围，提升公司整体业绩水平。

未来，公司将围绕星波通信着重布局军工电子信息化领域，并继续巩固和加强电力、军工、铁路与轨道交通各个板块的核心业务，拓展新能源EPC项目，充分发挥各成员企业间的技术和渠道优势，拓展公司的销售渠道、夯实公司的技术沉淀、提升公司产品的市场竞争力和盈利能力，实现各企业协同效应的充分利用，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

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	743,861,467.27	410,557,480.83	81.18%	305,254,632.75

归属于上市公司股东的净利润	117,949,954.85	73,815,900.71	59.79%	70,937,874.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	113,422,835.94	68,586,922.11	65.37%	56,682,597.45
经营活动产生的现金流量净额	293,321,816.69	130,539,761.27	124.70%	42,473,127.37
基本每股收益（元/股）	0.38	0.26	46.15%	0.260
稀释每股收益（元/股）	0.38	0.26	46.15%	0.260
加权平均净资产收益率	11.19%	12.49%	-1.30%	13.67%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	3,193,075,062.37	894,116,361.80	257.12%	759,728,039.91
归属于上市公司股东的净资产	1,872,649,302.13	620,940,854.04	201.58%	564,009,974.16

(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	32,406,227.76	105,310,763.28	108,744,219.22	497,400,257.01
归属于上市公司股东的净利润	-5,309,499.48	19,637,285.97	10,480,400.94	93,141,767.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-5,526,770.78	19,419,241.92	8,867,926.17	90,662,438.63
经营活动产生的现金流量净额	-13,137,476.33	42,877,903.74	43,844,105.52	219,737,283.76

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	18,802	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	16,518	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	35.42%	124,898,042	124,898,042	质押	89,603,000	
卧龙电气集团股份有限公司	境内非国有法人	12.77%	45,013,368	45,013,368			
杨成	境内自然人	11.02%	38,853,113	38,853,113	质押	27,520,000	
吴志阳	境内自然人	3.74%	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	3.27%	11,519,000	0			
张青	境内自然人	2.39%	8,419,109	8,419,109			
杨力	境内自然人	2.32%	8,170,211	8,170,211	质押	7,350,000	
安徽兴皖创业投资有限公司	境内非国有法人	0.93%	3,267,661	3,267,661			

上海兆初投资管理合伙企业(有限合伙)——上海兆戈投资管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.74%	2,614,128	2,614,128		
合肥星睿股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.54%	1,899,600	1,899,600		
上述股东关联关系或一致行动的说明	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 股股份，占公司股本总额的 46.44%，是公司的实际控制人。2、张青系合肥星睿股权投资合伙企业(有限合伙)的执行事务合伙人。3、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

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

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

2017年,公司积极推进并落实“内生+外延”的发展战略，一方面，完成银川卧龙100%股权和星波通信67.54%股权收购的重大资产重组项目，并于2017年9月实现纳入公司合并报表范围；2017年11月启动创业板非公开发行股票事项。另一方面，通过自有资金投入和优化募集资金配置实施的“研发中心扩建项目”、“高压电气设备故障仿真试验室建设项目”也完成了主

体建设和设备安装、调试，公司的研发实力和实验能力得到进一步的提升。

报告期内，公司在合并报表范围内实现营业收入743,861,467.27元，同比增长81.18%；营业利润157,534,690.10元，同比增长74.99%；利润总额157,052,712.52元，同比增长55.83%，归属于上市公司普通股股东的净利润117,949,954.85元，同比增长59.79%。

报告期内，公司主要开展以下工作：

1、充分利用资本平台推动公司外延式发展

2017年公司顺利完成上市以来首例重大资产重组事项，完成银川卧龙100%股权和星波通信67.54%股权收购并实现纳入合并报表范围，增厚公司整体利润。本次重大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布局的重要举措，通过本次重组，公司实现了电力、军工、铁路与轨道交通三大业务板块协同发展的业务格局，公司与各子公司在产品、技术、资本等多方面进行了较强且高效的协同整合，公司的持续盈利能力、抗风险能力得到进一步的提升。

2、建立公司和子公司两级化的管理架构

为适应公司产业结构不断多元化的变化，报告期内，公司建立并完善公司和子公司两级化管理架构，公司规划整体战略目标，主导投资方向及风险把控，统筹协调各子公司和各部门落实践行，优化、突出各部门的管理职能，着力提升工作效率，实现公司及子公司整体运行效率及业务水平的提升。

3、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，2017年度公司及子公司根据市场需求开展产品研发共计投入研发费用46,784,352.23元，较去年同期增加74.70%，丰富了公司现有产品线，扩大了公司产品的市场覆盖率，市场竞争力进一步提升。公司持续性的研发投入使产品在智能化、互联网应用、分布式运算、大数据应用等方面深入发展，进一步巩固了公司的行业领先地位，抢占细分行业的发展先机，促进技术持续创新。

4、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同整合、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，通过与浙江涵普、银川卧龙、星波通信市场渠道资源的协同整合，以及公司自身销售渠道的开拓，2017年公司实现了主营业务在发电、铁路与轨道交通领域的大幅增长，也同时促进子公司业务在电网领域的更进一步突破，为后续大幅度促进产业协作、业务共赢奠定了良好的基础。

5、启动非公开发行股票事项，布局企业未来发展蓝图

2017年11月，公司启动创业板非公开发行股票方案，拟募集12.8亿元，本次募集资金用途除用于收购星波通信少数股权外，还包括微波毫米波技术中心及环境试验与测试中心建设项目、配网自动化产品扩产项目、高速铁路节能型牵引变压器产业化项目等6个研发或产业化募投项目。该些募投项目的实施将进一步提升企业研发实力，新产品开发能力和产业化能力。

6、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，从客户需求出发，不断加强产品技术革新，及时加强技术服务团队和资质建设，使公司整体技术服务能力和水平更上一个新的台阶。

7、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，强化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；通过完善对外担保管理制度、投资决策程序与规则、内部问责制度等进一步加强对公司及子公司的管理、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。

8、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。

9、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
电力检测及电力设备产品	484,498,980.14	240,970,594.14	49.74%	18.40%	12.37%	-2.67%
铁路与轨道交通牵引供电装备	77,935,844.30	19,233,109.80	24.68%	0.00%	0.00%	0.00%
新能源	93,724,245.46	12,821,684.59	13.68%	0.00%	0.00%	0.00%

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

(1) 报告期内，营业收入较上年同期增加了81.18%，主要系报告期内公司完成了收购银川卧龙100%股权和星波通信67.54%股权，自2017年9月起将其纳入合并报告范围。

(2) 报告期内，营业成本较上年同期增加了116.16%，主要系报告期内公司完成了收购银川卧龙100%股权和星波通信67.54%股权，自2017年9月起将其纳入合并报告范围。

(3) 归属于上市公司普通股股东的净利润较上年同期增加了59.79%，主要系报告期内公司完成了收购银川卧龙100%股权和星波通信67.54%股权，自2017年9月起将其纳入合并报告范围。

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

①重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目	上年利润表影响金额
根据《企业会计准则第16号——政府补助》（2017），政府补助的会计处理方法从总额法改为允许采用净额法，将与资产相关的政府补助相关递延收益的摊销方式从在相关资产使用寿命内平均分配改为按照合理、系统的方法分配，并修改了政府补助的列报项目。2017年1月1日尚未摊销完毕的政府补助和2017年取得的政府补助适用修订后的准则。对新的披露要求不需提供比较信息，不对比较报表中其他收益的列报进行相应调整。	第三届董事会第三十一次会议审议通过	1. 其他收益 2. 营业外收入	
根据《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号），在利润表中新增“资产处置收益”行项目，反映企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置利得或损失，以及债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失和非货币性资产交换产生的利得或损失。相应的删除“营业外收入”和“营业外支出”项下的“其中：非流动资产处置利得”和“其中：非流动资产处置损失”项目，反映企业发生的营业利润以外的收益，主要包括债务重组利得或损失、与企业日常活动无关的政府补助、公益性捐赠支出、非常损失、盘盈利得或损失、捐赠利得、非流动资产毁损报废损失等。对比较报表的列报进行了相应调整。	第四届董事会第六次会议审议通过	1. 资产处置损益 2. 营业外收入	124,264.88 -124,264.88

报告期内，本公司不存在其他重要会计政策变更。

②重要会计估计变更

报告期内，本公司不存在重要会计估计变更。

(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

2017年9月公司完成了重大资产重组标的星波通信67.54%股权和银川卧龙100%股权的工商过户，自2017年9月起星波通信和银川卧龙纳入公司合并报表。

红相股份有限公司

法定代表人：杨成

2018年3月29日