

证券代码：300427

证券简称：红相股份



红相股份有限公司

## 公开发行可转换公司债券预案

二零一九年四月

## 公司声明

1、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次公开发行可转换公司债券后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

## 一、本次发行符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等法律法规及规范性文件的规定，红相股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“红相股份”）结合实际情况逐项自查，公司各项条件符合现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，公司具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

### （二）发行规模

本次可转债发行总额不超过人民币 80,326.75 万元（含 80,326.75 万元），具体发行规模由公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在上述额度范围内确定。

### （三）票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

### （四）债券期限

本次可转债期限为自发行之日起六年。

### （五）债券利率

本次可转债的票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### （六）付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

#### 1、计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

## 2、付息方式

（1）本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为自本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的本次可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由本次可转债持有人承担。

### （七）转股期限

本次可转债转股期限自本次可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

### （八）转股价格的确定及其调整

#### 1、初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在本次发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确

定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次可转债发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股、派送现金股利等情况时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A\times k)/(1+n+k)$

其中： $P_0$ 为调整前转股价， $n$ 为派送股票股利或转增股本率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

### （九）转股价格向下修正条款

#### 1、修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交

易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时,公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形,则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经出席会议的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时,持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于审议通过修正方案的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。

## 2、修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格,公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告,公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间(如需)等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日)起,开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后,转换股份登记日之前,该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### (十) 转股股数确定方式

本次可转债持有人在转股期内申请转股时,转股数量的计算方式为:  $Q=V/P$ , 并以去尾法取一股的整数倍。

其中:  $Q$  为转股数量;  $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额;  $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额,公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定,在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额及该余额对应的当期应计利息。

当期应计利息的计算公式为:  $IA=B \times i \times t/365$

$IA$ : 指当期应计利息;

$B$ : 指本次可转债持有人持有的该不足转换为一股的可转债票面总金额;

$i$ : 指本次可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至支付不足转换为一次的本次可转债余额对应的当期应计利息日止的实际日历天数(算头不算尾)。

## (十一) 赎回条款

### 1、到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内, 公司将向本次可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。具体赎回价格提请股东大会授权董事会及董事会授权人士在本次发行前根据市场情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

### 2、有条件赎回条款

在本次可转债转股期内, 如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%), 公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。

当期应计利息的计算公式为:  $IA=B \times i \times t/365$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额;

i: 指本次可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个计息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外, 当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时, 公司董事会及董事会授权人士有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。

## (十二) 回售条款

### 1、附加回售条款

若本次可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化, 且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的, 本次可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下, 本次可转债持有人可以在公司公告后的

回售申报期内进行回售，本次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

## 2、有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内，如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70%时，本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

### （十三）转股年度有关股利的归属

因本次可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因本次可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### （十四）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会及董事会授权人士与保荐机构（主承销商）根据法律、法规的相关规定协商确定。本次可转债的发行对



象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

### **（十五）向原股东配售的安排**

本次可转债向原股东优先配售，原股东有权放弃优先配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会及董事会授权人士在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次可转债的公告文件中予以披露。

本次可转债给予原股东优先配售后余额及原股东放弃认购优先配售的金额，将通过网下对机构投资者发售及/或通过深圳证券交易所系统网上发行。如仍出现认购不足，则不足部分由承销商包销。

### **（十六）债券持有人会议相关事项**

#### **1、可转债债券持有人的权利：**

（1）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（2）根据《募集说明书》约定的条件将所持有的可转债转为公司股份；

（3）根据《募集说明书》约定的条件行使回售权；

（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

（5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

（6）按《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

（7）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### **2、可转债债券持有人的义务：**

（1）遵守公司发行可转债条款的相关规定；

（2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

（3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；

（4）除法律、法规规定及《募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

（5）法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

**3、在本次可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：**

- (1) 公司拟变更《募集说明书》的约定；
- (2) 公司未能按期支付本次可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (6) 修订本规则；
- (7) 发生根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

#### 4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；
- (3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在《募集说明书》中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

#### （十七）本次募集资金用途

本次发行可转债募集资金总额不超过人民币 80,326.75 万元（含 80,326.75 万元），扣除发行费用后，募集资金拟用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目实施主体	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	收购星波通信32.46%股权	红相股份	25,123.20	21,000.00
2	收购涵普电力49%股权	红相股份	21,895.36	15,326.75
3	年产24,700套配网自动化产品扩产易地技改项目	涵普电力	21,741.77	10,000.00
4	节能型牵引变压器产业化项目	银川卧龙	17,510.00	10,000.00
5	补充流动资金	红相股份	24,000.00	24,000.00
<b>合计</b>			<b>110,270.33</b>	<b>80,326.75</b>

本次发行募集资金到位之后，如果实际募集资金净额少于募投项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致,公司可根据实际情况以其他资金先行投入,募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据项目的实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

#### (十八) 担保事项

本次可转债不提供担保。

#### (十九) 募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中,具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

#### (二十) 本次可转债发行方案决议的有效期

公司本次可转债发行方案决议的有效期为自发行方案经股东大会审议通过之日起十二个月。

### 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

#### (一) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表和现金流量表

##### 1、合并资产负债表

单位:元

项目	2019-3-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>流动资产:</b>				
货币资金	334,338,419.85	311,118,247.11	539,543,984.07	439,661,227.56
应收票据及应收账款	1,078,397,732.57	1,160,271,312.96	929,996,453.28	275,249,047.81
预付款项	103,191,356.84	60,799,767.62	14,985,001.99	10,953,724.02
其他应收款	47,731,895.98	36,740,659.71	20,604,232.57	10,527,825.68
存货	211,364,235.20	234,032,834.43	170,113,937.06	60,545,001.23
其他流动资产	97,349,341.77	14,738,437.72	57,592.80	67,167.91
<b>流动资产合计</b>	<b>1,872,372,982.21</b>	<b>1,817,701,259.55</b>	<b>1,675,301,201.77</b>	<b>797,003,994.21</b>
<b>非流动资产:</b>				
可供出售金融资产	-	104,969,524.26	104,969,524.26	4,969,524.26
其他权益工具投资	104,969,524.26	-	-	-
投资性房地产	28,445,392.53	29,013,067.33	13,985,085.11	15,028,928.51
固定资产	342,782,775.55	210,073,309.26	226,807,394.29	58,306,052.63
在建工程	456,961,719.86	240,225,721.53	-	539,150.94
无形资产	67,620,198.56	69,173,903.36	65,956,874.63	3,142,560.00
开发支出	9,955,166.05	9,955,166.05	5,855,667.57	-
商誉	1,070,619,304.65	1,069,680,816.47	1,069,680,816.47	4,099,176.90
长期待摊费用	712,884.74	765,899.55	1,052,101.93	1,433,689.30

项目	2019-3-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
递延所得税资产	27,708,686.47	30,331,045.68	20,283,956.34	6,720,701.56
其他非流动资产	118,573,968.30	73,124,782.98	9,182,440.00	2,872,583.49
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,228,349,620.97</b>	<b>1,837,313,236.47</b>	<b>1,517,773,860.60</b>	<b>97,112,367.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,100,722,603.18</b>	<b>3,655,014,496.02</b>	<b>3,193,075,062.37</b>	<b>894,116,361.80</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	631,845,794.70	435,445,795.70	200,000,000.00	3,000,000.00
应付票据及应付账款	611,059,978.00	403,936,553.70	321,662,514.11	61,723,000.70
预收款项	74,079,919.61	75,065,372.47	44,084,868.00	15,090,977.52
应付职工薪酬	11,454,080.12	27,988,999.04	25,541,035.89	16,423,675.14
应交税费	35,150,813.06	52,236,294.83	56,991,447.47	29,948,620.93
其他应付款	293,802,700.85	36,686,753.87	490,213,784.24	72,034,756.46
一年内到期的非流动负债	153,545,548.70	122,932,746.91	770,833.29	2,874,999.96
其他流动负债		-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,810,938,835.04</b>	<b>1,154,292,516.52</b>	<b>1,139,264,483.00</b>	<b>201,096,030.71</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	128,599,305.26	227,218,695.53	-	479,166.74
长期应付职工薪酬	3,602,559.27	3,602,559.27	3,602,559.27	-
递延收益	14,447,648.28	14,578,586.94	11,348,937.18	-
递延所得税负债	15,797,499.97	16,301,901.77	18,440,235.25	2,524,650.43
其他非流动负债		-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>162,447,012.78</b>	<b>261,701,743.51</b>	<b>33,391,731.70</b>	<b>3,003,817.17</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,973,385,847.82</b>	<b>1,415,994,260.03</b>	<b>1,172,656,214.70</b>	<b>204,099,847.88</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	358,340,754.00	352,586,786.00	352,586,786.00	283,744,000.00
资本公积	972,567,853.99	1,082,117,957.07	1,082,117,957.07	4,450,557.81
其他综合收益	-733,032.60	-748,332.17	-792,633.91	-809,421.89
盈余公积	49,837,673.61	49,837,673.61	40,186,038.54	36,889,847.76
未分配利润	653,551,057.04	592,559,417.53	398,551,154.43	296,665,870.36
归属于母公司股东权益合计	2,033,564,306.04	2,076,353,502.04	1,872,649,302.13	620,940,854.04
少数股东权益	93,772,449.32	162,666,733.95	147,769,545.54	69,075,659.88
<b>股东权益合计</b>	<b>2,127,336,755.36</b>	<b>2,239,020,235.99</b>	<b>2,020,418,847.67</b>	<b>690,016,513.92</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,100,722,603.18</b>	<b>3,655,014,496.02</b>	<b>3,193,075,062.37</b>	<b>894,116,361.80</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019-3-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	83,487,343.73	111,862,817.10	293,808,799.13	365,681,919.09

项目	2019-3-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
应收票据及应收账款	302,789,217.58	278,363,142.58	143,815,507.97	220,430,614.01
预付款项	82,467,032.95	27,308,255.25	11,373,635.47	11,208,930.74
其他应收款	191,400,617.54	140,712,509.62	19,218,064.98	12,970,271.38
存货	31,102,613.17	91,929,635.56	23,919,242.05	18,027,572.20
<b>流动资产合计</b>	<b>691,246,824.97</b>	<b>650,176,360.11</b>	<b>492,135,249.60</b>	<b>628,319,307.42</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	1,988,952,134.53	1,769,998,574.53	1,769,998,574.53	73,628,064.26
投资性房地产	12,680,280.86	12,941,241.71	13,985,085.11	15,028,928.51
固定资产	53,328,652.50	48,077,506.02	46,482,816.30	38,765,230.66
在建工程	-	-	-	539,150.94
无形资产	693,081.58	752,942.74	995,304.33	500,913.06
长期待摊费用	500,000.00	560,000.00	800,000.00	1,040,000.00
递延所得税资产	5,382,830.25	8,668,739.74	5,006,884.34	4,486,113.43
其他非流动资产	39,515,500.00	42,181,035.00	8,791,440.00	2,872,583.49
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,101,052,479.72</b>	<b>1,883,180,039.74</b>	<b>1,846,060,104.61</b>	<b>136,860,984.35</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,792,299,304.69</b>	<b>2,533,356,399.85</b>	<b>2,338,195,354.21</b>	<b>765,180,291.77</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	331,845,795.70	232,445,795.70	-	-
应付票据及应付账款	88,688,864.10	131,330,366.55	123,419,639.29	105,499,379.90
预收款项	10,386,113.58	51,238,117.08	6,693,655.68	4,424,297.54
应付职工薪酬	3,492,691.56	8,384,728.34	7,813,461.40	4,978,779.45
应交税费	9,690,949.38	14,352,584.28	10,232,413.69	21,725,463.31
其他应付款	244,704,878.71	28,128,364.91	463,830,789.73	65,578,069.71
一年内到期的非流动负债	120,000,000.00	90,000,000.00	479,166.62	2,874,999.96
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>808,809,293.03</b>	<b>555,879,956.86</b>	<b>612,469,126.41</b>	<b>205,080,989.87</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	90,000,000.00	180,000,000.00	-	479,166.74
长期应付款	3,602,559.27	3,602,559.27	3,602,559.27	-
递延收益	1,000,000.00	1,000,000.00	-	-
递延所得税负债	-	6,102.71	33,982.07	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>94,602,559.27</b>	<b>184,608,661.98</b>	<b>3,636,541.34</b>	<b>479,166.74</b>
<b>负债合计</b>	<b>903,411,852.30</b>	<b>740,488,618.84</b>	<b>616,105,667.75</b>	<b>205,560,156.61</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	358,340,754.00	352,586,786.00	352,586,786.00	283,744,000.00
资本公积	1,126,617,567.09	1,077,883,895.33	1,077,883,895.33	4,450,557.81
其他综合收益	-	-	-	-

项目	2019-3-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
盈余公积	49,837,673.61	49,837,673.61	40,186,038.54	36,889,847.76
未分配利润	354,091,457.69	312,559,426.07	251,432,966.59	234,535,729.59
<b>股东权益合计</b>	<b>1,888,887,452.39</b>	<b>1,792,867,781.01</b>	<b>1,722,089,686.46</b>	<b>559,620,135.16</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>2,792,299,304.69</b>	<b>2,533,356,399.85</b>	<b>2,338,195,354.21</b>	<b>765,180,291.77</b>

### 3、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业收入</b>	<b>308,838,625.58</b>	<b>1,311,493,532.52</b>	<b>743,861,467.27</b>	<b>410,557,480.83</b>
减：营业成本	174,384,813.33	727,305,745.72	422,652,317.63	195,527,303.98
营业税金及附加	2,901,052.33	11,099,855.71	7,345,183.75	5,261,579.68
销售费用	26,167,207.82	110,381,751.81	67,176,944.96	54,776,807.46
管理费用	16,573,441.89	64,784,664.12	55,112,144.21	34,339,111.76
研发费用	11,300,044.62	61,832,661.97	43,947,984.93	26,780,407.38
财务费用	7,630,793.81	19,600,208.61	-949,536.54	-1,075,210.74
资产减值损失	-7,633,968.43	47,784,899.24	6,255,455.05	5,750,943.77
加：其他收益	1,907,463.45	32,786,757.10	15,204,115.60	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	704,602.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益	-	-19,514.66	9,601.22	124,264.88
<b>三、营业利润</b>	<b>79,422,703.66</b>	<b>301,470,987.78</b>	<b>157,534,690.10</b>	<b>90,025,404.72</b>
加：营业外收入	750,866.60	1,190,771.42	206,414.24	10,848,573.44
减：营业外支出	194,370.51	420,392.15	688,391.82	86,565.99
<b>四、利润总额</b>	<b>79,979,199.75</b>	<b>302,241,367.05</b>	<b>157,052,712.52</b>	<b>100,787,412.17</b>
减：所得税费用	13,428,774.28	42,089,623.24	19,238,915.08	16,070,389.83
<b>五、净利润</b>	<b>66,550,425.47</b>	<b>260,151,743.81</b>	<b>137,813,797.44</b>	<b>84,717,022.34</b>
归属于母公司所有者的净利润	60,991,639.51	229,398,154.36	117,949,954.85	73,815,900.71
少数股东损益	5,558,785.96	30,753,589.45	19,863,842.59	10,901,121.63
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>15,299.57</b>	<b>44,301.74</b>	<b>16,787.98</b>	<b>-37,720.83</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>66,565,725.04</b>	<b>260,196,045.55</b>	<b>137,830,585.42</b>	<b>84,679,301.51</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	61,006,939.08	229,442,456.10	117,966,742.83	73,778,179.88
归属于少数股东的综合收益总额	5,558,785.96	30,753,589.45	19,863,842.59	10,901,121.63

#### 4、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业收入</b>	<b>138,994,819.57</b>	<b>386,786,228.34</b>	<b>233,059,408.92</b>	<b>280,941,931.31</b>
减：营业成本	85,066,660.67	219,768,676.02	145,088,686.94	148,875,112.88
营业税金及附加	450,758.38	2,628,100.24	3,450,040.56	3,474,577.43
销售费用	10,952,970.33	39,721,315.93	32,221,872.96	30,909,610.34
管理费用	3,988,506.76	21,318,133.31	24,608,072.78	21,869,515.56
研发费用	3,206,267.80	15,709,698.58	10,818,993.92	9,863,172.95
财务费用	5,602,342.41	15,328,407.94	-5,113,549.79	-1,359,760.07
资产减值损失	-2,730,282.23	8,000,465.73	-1,995,396.13	2,658,666.15
加：其他收益	28,241.55	8,621,428.26	3,644,872.09	-
投资收益（损失以“-”号填列）	14,345,868.51	34,035,588.74	9,977,949.21	9,088,923.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	122,484.28
<b>二、营业利润</b>	<b>46,831,705.51</b>	<b>106,968,447.59</b>	<b>37,603,508.98</b>	<b>73,862,443.69</b>
加：营业外收入	709,421.82	7,305.43	2,055.75	4,050,993.91
减：营业外支出	0.12	128,371.84	1,030.84	17,954.75
<b>三、利润总额</b>	<b>47,541,127.21</b>	<b>106,847,381.18</b>	<b>37,604,533.89</b>	<b>77,895,482.85</b>
减：所得税费用	6,009,095.59	10,331,030.44	4,642,626.11	10,585,922.69
<b>四、净利润</b>	<b>41,532,031.62</b>	<b>96,516,350.74</b>	<b>32,961,907.78</b>	<b>67,309,560.16</b>
五、其他综合收益	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>41,532,031.62</b>	<b>96,516,350.74</b>	<b>32,961,907.78</b>	<b>67,309,560.16</b>

#### 5、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	274,092,496.16	1,087,295,875.39	802,471,806.26	480,425,395.85
收到的税费返还	1,494,270.45	6,633,360.13	9,277,909.10	5,908,246.52
收到其他与经营活动有关的现金	14,299,772.60	67,194,130.23	62,641,368.48	39,649,372.48
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>289,886,539.21</b>	<b>1,161,123,365.75</b>	<b>874,391,083.84</b>	<b>525,983,014.85</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	106,015,061.22	644,058,739.57	319,297,051.87	186,472,963.06

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
支付给职工以及为职工支付的现金	49,019,504.97	137,711,578.31	86,084,649.91	68,360,452.53
支付的各项税费	45,765,596.14	137,666,093.63	58,684,390.45	56,379,725.43
支付其他与经营活动有关的现金	101,898,288.45	204,429,504.14	113,296,174.92	84,230,112.56
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>302,698,450.78</b>	<b>1,123,865,915.65</b>	<b>577,362,267.15</b>	<b>395,443,253.58</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-12,811,911.57</b>	<b>37,257,450.10</b>	<b>297,028,816.69</b>	<b>130,539,761.27</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	1,450,993.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7,094,092.86	-	6,876.57
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	18,940,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>7,094,092.86</b>	<b>-</b>	<b>20,397,870.54</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	110,725,105.72	346,259,374.75	27,213,002.96	24,956,085.81
投资支付的现金	35,000,000.00	462,604,229.84	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-246,514.20	-	15,721,913.36	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	3,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>145,478,591.52</b>	<b>808,863,604.59</b>	<b>42,934,916.32</b>	<b>27,956,085.81</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-145,478,591.52</b>	<b>-801,769,511.73</b>	<b>-42,934,916.32</b>	<b>-7,558,215.27</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	56,549,997.50	-	-	-
取得借款收到的现金	196,399,999.00	823,445,795.70	-	3,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	32,315,278.19	64,832,069.30
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>252,949,996.50</b>	<b>823,445,795.70</b>	<b>32,315,278.19</b>	<b>67,832,069.30</b>
偿还债务支付的现金	68,006,588.48	238,327,724.18	65,875,000.08	18,875,000.08
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,520,960.33	64,138,921.56	22,885,941.92	20,999,685.66
支付其他与筹资活动有关的现金	-	8,000,000.00	114,490,055.08	300,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>110,527,548.81</b>	<b>310,466,645.74</b>	<b>203,250,997.08</b>	<b>40,174,685.74</b>



项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
筹资活动产生的现金流量净额	142,422,447.69	512,979,149.96	-170,935,718.89	27,657,383.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11,812.82	-46,144.53	-63,959.91	-144,609.27
五、现金及现金等价物净增加额	-15,879,868.22	-251,579,056.20	83,094,221.57	150,494,320.29
加：期初现金及现金等价物余额	269,739,210.50	521,318,266.70	438,224,045.13	287,729,724.84
六、期末现金及现金等价物余额	253,859,342.28	269,739,210.50	521,318,266.70	438,224,045.13

## 6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	86,351,212.28	358,604,281.97	352,597,877.84	338,898,102.72
收到其他与经营活动有关的现金	3,163,192.44	57,216,436.39	26,804,618.65	26,390,622.34
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>89,514,404.72</b>	<b>415,820,718.36</b>	<b>379,402,496.49</b>	<b>365,288,725.06</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	78,012,345.22	331,477,376.75	140,764,693.38	133,531,035.10
支付给职工以及为职工支付的现金	11,273,137.11	34,893,885.85	28,533,225.77	28,698,541.86
支付的各项税费	12,315,462.49	28,073,056.11	33,588,165.29	37,006,944.79
支付其他与经营活动有关的现金	30,242,397.40	70,074,644.88	61,091,118.22	49,655,124.89
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>131,843,342.22</b>	<b>464,518,963.59</b>	<b>263,977,202.66</b>	<b>248,891,646.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-42,328,937.50</b>	<b>-48,698,245.23</b>	<b>115,425,293.83</b>	<b>116,397,078.42</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	33,746,477.15	25,828,022.24	3,991,179.69	4,629,042.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	2,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	128,652,702.23	-	18,940,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>33,746,477.15</b>	<b>154,480,724.47</b>	<b>3,991,179.69</b>	<b>23,571,042.39</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,528,852.07	43,784,851.53	21,878,560.19	23,810,304.20
投资支付的现金	35,000,000.00	462,604,229.84	71,539,632.78	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
支付其他与投资活动有关的现金	70,000,000.00	240,000,000.00	-	3,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>109,528,852.07</b>	<b>746,389,081.37</b>	<b>93,418,192.97</b>	<b>26,810,304.20</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-75,782,374.92</b>	<b>-591,908,356.90</b>	<b>-89,427,013.28</b>	<b>-3,239,261.81</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	56,549,997.50	-	-	-
取得借款收到的现金	99,400,000.00	532,445,795.70	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	32,315,278.19	64,832,069.30
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>155,949,997.50</b>	<b>532,445,795.70</b>	<b>32,315,278.19</b>	<b>64,832,069.30</b>
偿还债务支付的现金	60,000,000.00	30,479,166.62	2,875,000.08	2,875,000.08
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,316,298.45	42,402,285.47	12,743,625.21	17,065,258.04
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	114,490,055.08	300,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>66,316,298.45</b>	<b>72,881,452.09</b>	<b>130,108,680.37</b>	<b>20,240,258.12</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>89,633,699.05</b>	<b>459,564,343.61</b>	<b>-97,793,402.18</b>	<b>44,591,811.18</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-141.81</b>	<b>1.67</b>	<b>-103,667.85</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-28,477,613.37</b>	<b>-181,042,400.33</b>	<b>-71,795,119.96</b>	<b>157,645,959.94</b>
加：期初现金及现金等价物余额	111,586,395.30	292,628,795.63	364,423,915.59	206,777,955.65
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>83,108,781.93</b>	<b>111,586,395.30</b>	<b>292,628,795.63</b>	<b>364,423,915.59</b>

## (二) 合并范围的变化情况

期间	合并范围增加		合并范围减少
2019年1-3月	非同一控制下企业合并	盐池县华秦太阳能发电有限公司	-
2018年度	新设子公司	浙江涵普新能源科技有限公司	-
		宁夏银变新能源有限公司	
		宁夏银相电力工程技术有限公司	
		吴忠市红寺堡区银变新能源有限公司	
2017年度	非同一控制下企业合并	卧龙电气银川变压器有限公司	--
		中宁银变新能源有限公司	
		合肥星波通信技术有限公司	
		合肥星波电子有限公司	
2016年度	新设子公司	-	-

	非同一控制下 企业合并	-	
--	----------------	---	--

### (三) 公司最近三年及一期的主要财务指标

#### 1、公司最近三年及一期的主要财务指标

项目	2019年1-3月 /2019-3-31	2018年度 /2018-12-31	2017年度 /2017-12-31	2016年度 /2016-12-31
流动比率(倍)	1.03	1.57	1.47	3.96
速动比率(倍)	0.92	1.37	1.32	3.66
资产负债率(合并报表)	48.12%	38.74%	36.72%	22.83%
资产负债率(母公司)	32.35%	29.23%	26.35%	26.86%
应收账款周转率(次)	-	1.32	1.41	1.37
存货周转率(次)	-	3.49	3.53	3.11
每股经营活动现金流量 净额(元)	-0.04	0.11	0.84	0.46

上述主要财务指标计算方法如下:

- (1) 流动比率=期末流动资产÷期末流动负债
- (2) 速动比率=(期末流动资产-期末存货)÷期末流动负债
- (3) 应收账款周转率=营业收入÷应收账款期初期末平均余额
- (4) 存货周转率=营业成本÷存货期初期末平均余额
- (5) 每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末总股本

#### 2、公司最近三年及一期的净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订),本公司报告期内的净资产收益率、每股收益如下:

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
加权平均净资产收益率	2.87%	11.62%	11.19%	12.49%
扣除非经常性损益加权平均 净资产收益率	2.82%	10.80%	10.76%	11.60%
基本每股收益(元/股)	0.17	0.65	0.38	0.26
扣除非经常性损益后基本每 股收益(元/股)	0.17	0.60	0.37	0.24

### (四) 公司财务状况分析

#### 1、资产分析

公司近三年及一期的资产结构情况如下所示:

单位:万元

项目	2019-3-31		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2019-3-31		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	187,237.30	45.66%	181,770.13	49.73%	167,530.12	52.47%	79,700.40	89.14%
非流动资产	222,834.96	54.34%	183,731.32	50.27%	151,777.39	47.53%	9,711.24	10.86%
<b>资产总计</b>	<b>410,072.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>365,501.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>319,307.51</b>	<b>100%</b>	<b>89,411.64</b>	<b>100%</b>

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，公司资产总额分别为 89,411.64 万元、319,307.51 万元、365,501.45 万元和 410,072.26 万元；2017 年末、2018 年末、2019 年 3 月末公司资产总额较上期末分别增长 257.12%、14.47%、12.19%，增长幅度较大，尤其是 2017 年末存在明显增长。公司资产大幅增长主要是因为公司 2015 年上市后不断进行外延式扩张，尤其是 2017 年 9 月收购银川卧龙 100% 股权、星波通信 67.54% 股权，使得公司资产规模显著扩大。

从资产构成来看，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，流动资产占总资产的比例分别为 89.14%、52.47%、49.73% 和 45.66%。2017 年开始流动资产占总资产比例显著下降主要是公司 2017 年 9 月收购银川卧龙和星波通信产生大额商誉所致。

## 2、负债分析

公司近三年及一期的负债结构情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-3-31		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	181,093.88	91.77%	115,429.25	81.52%	113,926.45	97.15%	20,109.60	98.53%
非流动负债	16,244.70	8.23%	26,170.17	18.48%	3,339.17	2.85%	300.38	1.47%
<b>负债合计</b>	<b>197,338.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>141,599.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,265.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,409.98</b>	<b>100.00%</b>

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，公司总负债分别为 20,409.98 万元、117,265.62 万元、141,599.43 万元、197,338.58 万元，增长幅度较大，主要原因为：一方面，公司通过外延并购，资产规模显著上升，负债规模相应上升；另一方面，公司收购银川卧龙和星波通信共需支付现金对价 5.34 亿元，由于配套融资取消，公司以自有资金和并购贷款支付。

从负债结构来看，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，公司流动负债占总负债比例分别为 98.53%、97.15%、81.52%、91.77%，公司负债主要以流动负债为主，主要为短期借款和经营性应付账款。

### （五）偿债及运营能力分析

## 1、偿债能力分析

报告期内，公司的主要偿债指标情况如下表所示：

项目	2019-3-31	2018-12-31	2017/12/31	2016/12/31
资产负债率（合并）	48.12%	38.74%	36.72%	22.83%
资产负债率（母公司）	32.35%	29.23%	26.35%	26.86%
流动比率（倍）	1.03	1.57	1.47	3.96
速动比率（倍）	0.92	1.37	1.32	3.66

报告期内各期末，公司资产负债率分别为22.83%、36.72%、38.74%和48.12%。公司资产负债率呈逐年上升趋势：一方面，公司不断外延式扩张导致借款增加；另一方面，公司业绩规模迅速增长，经营性负债和资本性支出增加。

报告期内各期末，公司流动比率分别为3.96倍、1.47倍、1.57倍和1.03倍，速动比率分别为3.66倍、1.32倍、1.37倍和0.92倍，流动比率和速动比率指标保持在合理水平。

## 2、运营能力分析

报告期内，公司主要运营能力指标情况如下表所示：

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	-	1.32	1.41	1.37
存货周转率（次）	-	3.49	3.53	3.11

2016年末、2017年末、2018年末，公司应收账款周转率分别为1.37次、1.41次、1.32次，存货周转率分别为3.11次、3.53次、3.49次，整体较为稳定。

## （六）盈利能力分析

报告期内，公司盈利能力具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	30,883.86	131,149.35	76.31%	74,386.15	81.18%	41,055.75
营业利润	7,942.27	30,147.10	91.37%	15,753.47	74.99%	9,002.54
净利润	6,655.04	26,015.17	88.77%	13,781.38	62.68%	8,471.70
归属母公司所有者的净利润	6,099.16	22,939.82	94.49%	11,795.00	59.79%	7,381.59

报告期内，受益于公司内源发展和外延式并购相结合的发展战略，公司盈利能力不断增强，尤其是2017年9月收购银川卧龙和星波通信后，公司快速切入到了铁路与轨道交通与军工电子领域，形成电力、铁路与轨道交通、军工三大业务

板块协同发展的业务格局。随着公司营业收入实现快速增长，营业利润、利润总额、净利润亦持续保持增长。2016年、2017年、2018年和2019年1-3月，公司的营业收入金额分别为41,055.75万元、74,386.15万元、131,149.35万元和30,883.86万元，2017年和2018年公司营业收入增长率分别达到81.18%和76.31%；2016年、2017年、2018年以及2019年1-3月公司归属母公司所有者的净利润分别为7,381.59万元、11,795.00万元、22,939.82万元和6,099.16万元，2017年和2018年公司归属母公司所有者的净利润增长率分别达到59.79%和94.49%。

#### 四、本次公开发行的募集资金用途

本次发行可转债募集资金总额不超过人民币80,326.75万元（含80,326.75万元），扣除发行费用后，募集资金拟用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目实施主体	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	收购星波通信32.46%股权	红相股份	25,123.20	21,000.00
2	收购涵普电力49%股权	红相股份	21,895.36	15,326.75
3	年产24,700套配网自动化产品扩产易地技改项目	涵普电力	21,741.77	10,000.00
4	节能型牵引变压器产业化项目	银川卧龙	17,510.00	10,000.00
5	补充流动资金	红相股份	24,000.00	24,000.00
合计			<b>110,270.33</b>	<b>80,326.75</b>

本次发行募集资金到位之后，如果实际募集资金净额少于募投项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

#### 五、公司利润分配情况

##### （一）公司现行利润分配政策

##### 1、公司的利润分配原则

公司实施积极、持续、稳定的利润分配政策，利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展，利润分配不得超过累计可分配利润的范

围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

## 2、公司的利润分配形式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红方式回报股东。

## 3、公司利润分配的期间间隔

公司一般按照年度进行现金分红，但在有条件的情况下，公司也可根据盈利状况进行中期现金分红。

## 4、公司现金方式分红的具体条件和比例

在满足公司正常生产经营资金需求的情况下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项，公司应当采取现金方式分配股利，并且以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 20%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或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%，且金额超过 3000 万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或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%。

## 5、发放股票股利的具体条件

若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，

可以在满足上述现金股利分配的前提下，提出实施股票股利分配方案。

#### 6、公司的利润分配政策的论证程序和决策机制

公司董事会应当根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东利益的基础上正确处理公司的短期利益与长远发展的关系，制定合理的利润分配方案。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件、决策程序等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

董事会按照利润分配政策制订利润分配方案后，应当经全体董事过半数表决通过并经 1/2 以上独立董事表决通过，独立董事应对利润分配方案发表独立意见。因特殊情况导致利润分配方案与利润分配政策不一致的，须经全体董事 2/3 以上表决通过，并须获得全体独立董事的同意，且董事会还应在相关提案中详细论证和说明原因，修改后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

公司监事会应当对董事会制订的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过。

股东大会审议利润分配方案时，应当经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上表决通过；因特殊情况导致利润分配方案与利润分配政策不一致的，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上表决通过，并且相关股东大会会议应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为公众投资者参与利润分配决策提供便利。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等方式），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

股东大会对股利分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

#### 7、利润分配规划的制定和利润分配政策的调整

公司应当保持利润分配政策的稳定性和连续性，由董事会结合具体经营数据、充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合



股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见，制定相应的《未来三年分红回报规划》和《利润分配方案》。公司至少每三年重新审阅一次《未来三年分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。

公司可以根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见对分红回报规划进行适当且必要的调整。调整分红回报规划应以股东权益保护为出发点，不得与公司章程的相关规定相抵触。分红回报规划的调整由董事会提出后提交公司股东大会审议并通过网络投票的方式进行表决。

## （二）最近三年公司利润分配情况

### 1、利润分配情况

2016 年度、2017 年度及 2018 年度，公司利润分配方案和发放情况如下：

年度	分红方案	股权登记日	除权除息日
2018 年度	以总股本 358,340,754 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.29 元（含税）人民币现金。	-	-
2017 年度	以总股本 352,586,786 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.73 元（含税）人民币现金。	2018-6-11	2018-6-12
2016 年度	以总股本 283,744,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.45 元（含税）人民币现金。	2017-5-16	2017-5-17

注：公司 2018 年度利润分配尚未完成，需经过公司 2018 年年度股东大会批准后实施。

### 2、现金分红情况

2016 年度、2017 年度及 2018 年度，公司以现金方式分红情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	22,939.82	11,795.00	7,381.59
现金分红金额（含税）	4,622.60	2,573.88	1,276.85
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	<b>20.15%</b>	<b>21.82%</b>	<b>17.30%</b>
最近三年累计现金分红合计	8,473.33		
最近三年实现的年均可分配利润	14,038.80		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	<b>60.36%</b>		

注：公司 2018 年度利润分配尚未完成，需经过公司 2018 年年度股东大会批准后实施。

综上，公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 8,473.33 万元，占最近三年实现的年均可分配利润的比例为 60.36%，符合相关法律法规和公司章程规定。

## 六、公司董事会关于未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次公开发行可转换公司债券外未来十二个月内其他再融资计划，公司董事会作出如下声明：“自本次公开发行可转换公司债券方案被股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

红相股份有限公司

董事会

2019 年 4 月 23 日