

证券代码：300427

证券简称：红相股份

公告编号：2019-032

## 红相股份有限公司 2018 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 358340754 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.29 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，新能源项目。目前公司已形成电力、军工、铁路与轨道交通三大业务板块协同发

展的业务格局。

#### 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。公司是国内较早开展电力设备状态检修技术研究、应用及推广的企业之一，经过多年的技术沉淀和市场积累，公司已经形成了基础学科覆盖较广、产品形态相对齐全、业务种类相对完善的电力设备状态检修体系。在基础学科覆盖方面，公司建立了基于声学、光学、电磁学、化学、电力电子等学科在电力设备安全检测方面的技术体系；在产品形态方面，公司具备了电力检测传感器、手持式终端设备、便携式终端设备、在线安装式检测设备、电力分析软件、大数据云平台等软硬件产品；在业务种类方面，公司提供了设备销售、有偿技术服务、故障分析与诊断评估、整站解决方案等多样化的业务类型。

公司的电力状态检测、监测、电测产品是感知、分析和判断各类电力设备运行参数、健康状态的主要设备，广泛应用于特高压、超高压、高压、中低压等各电压等级变电设备、输配电线路的安全检测和监测。是保障电网安全、稳定、可靠运行，建设智能坚强电网和实施状态检修的重要设备。公司的智能配网产品包括站所终端（DTU）、馈线终端（FTU）、配变终端（TTU）等，主要用于配电网中开关设备和配电线路的数据采集、分析、控制，是建设自动化、智能化配电网的重要组成设备。公司的其他电力设备指变压器等电力设备，其中变压器是电力生产和变送等各个环节的必备和重要设备。目前，公司在电力领域的主要客户为国家电网公司及其下属公司、南方电网公司及其下属公司、发电集团旗下企业、铁路供电系统、石油石化等大型电力用户。公司的电力检测及电力设备是建设坚强智能电网和泛在电力物联网的重要组成部分。

#### 军工领域

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。经过十多年的技术沉淀，星波通信已经具备了技术研发能力强、产品工艺可靠性高、客户需求响应快的综合实力，其微波产品频率范围覆盖了从DC至40GHz的频段，是一家军工资质齐全，且为多种高、精、尖重点武器系统及军用通信系统进行定向研制和配套生产的民营军工企业。目前，星波通信的主要客户为军工科研院所和军事装备生产企业。

#### 铁路与轨道交通领域

子公司银川卧龙是国内最早承接铁路牵引变压器国产化项目的企业之一，也是原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。铁路牵引变压器是一种安装于电气化铁路沿线，承担着从电网获取电能，并向铁路接触网进行供电的电力设备，是电气化铁路的主要动力来源。铁路在新建、电气化改造、提速扩容、自然更换等方面均对牵引变压器有采购需求。由于铁路供电系统特有的技术特性和安全特性，铁路牵引变压器在技术指标、安全性和稳定性方面有别于一般变压器，参与企业相对较少，竞争程度相对较小。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，主要客户包括铁路总公司及其下属的多个铁路局、中国铁建、中国中铁、阿尔斯通等铁路建设单位。

### （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。公司根据客户公布的招标采购需求、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

#### 1、电力行业

公司的电力状态检测、监测产品、智能配网等业务面向电力行业，电力行业是关系国民经济命脉和国家能源安全的基础能源产业，随着社会经济的发展，各行业对电力的依赖性显著增强，对供电安全性、可靠性和稳定性的要求日益提高。

经过多年的高速发展和持续完善，当前我国电力行业与公司业务相关的领域正呈现以下几个特征：

（1）我国电力资产保有量庞大、增长依然迅速，且正经历由传统检修模式到状态检修模式的变革。

在经历了十一五、十二五、十三五前三年的电网高位投资以及国家快速城镇化建设之后，我国的电网资产保有量处在一个较高的水平并持续快速增长。以国家电网为例，根据《国家电网有限公司2018社会责任报告》，2018年国家电网公司资产总额为39325.2亿元，截至2018年12月31日拥有110（66）千伏及以上输电线路103.34万千米，拥有110（66）千伏及以上变电（换流）容量46.2亿千瓦，售电量42361亿千瓦时。规模庞大的电力资产催生巨大的检修、运维和检测市场。此外，我国电力设备检修模式正处在由传统的周期性检修向更加先进的状态检修过渡的阶段，各类检测、监测设备在各级电网公司的配置率正处于逐步上升阶段。

（2）电网投资结构正在发生变化，配电网建设投资比重正在提升。

我国电力投资经历了几个不同的阶段：在2005年之前，电力投资以解决用电需求为目标的电源建设为主；2005年-2015年，电力投资以解决电力输送的主干网建设为主；当前，电网输电环节的网架结构基本建成，电网投资进入与用电侧密切相关的配电网建设和电网智能化建设阶段。根据国家能源局、发改委2015年发布的《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，至2020年，我国配电自动化覆盖率达到90%以上。目前，我国配电自动化覆盖率和2020年目标相比仍有很大的提升空间，配电自动化覆盖率的提升将直接带动公司智能配电产品的市场需求。

（3）电网智能化体系建设逐步推进，坚强智能电网+泛在电力物联网正在形成。

根据国网公司2010年3月发布的《国家电网智能化规划总报告（修订稿）》，2009年至2020年国家电网计划智能化投资3841亿元，将“坚强智能电网”的建设计划划分为三个阶段，其中2016年至2020年为引领提升阶段。报告对电网各个环节的智能化建设目标提出了要求，其中包括全面实施变电设备、输电线路的状态检修和全寿命周期管理，建设状态监测系统、建设配电自动化与配网调控一体化智能技术支持系统等。

2018年5月，南方电网公司印发《智能技术在生产技术领域应用路线方案》，规划了智能技术(包括云计算、大数据、物联网、移动互联网、人工智能等)在南方电网公司生产领域的智能装备、现场作业、状态监测、态势感知和智慧运行五个领域的应用前景。

2019年3月，国家电网公司召开工作会议，提出建设枢纽型、平台型、共享型企业，在坚强智能电网基础上建设泛在电力物联网。泛在电力物联网指围绕电力系统各环节，充分应用“大数据、云计算、物联网、移动互联、人工智能、区块链、边缘计算”等信息技术和智能技术，打造状态全面感知、信息高效处理、应用便捷灵活的泛在电力物联网。泛在电力物联网包含感知层、网络层、平台层、应用层四层结构。其中，感知层承担电力系统中各类信息的数据采集、分析和控制功能，为泛在电力物联网平台的大数据分析提供数据源。与感知层相关的设备和技术包括各种传感器（数据采集）、检测监测系统（数据采集、分析、诊断）、智能终端（数据采集、分析、控制）等。网络层为数据传输提供通道，并进行加密，与网络层相关的业务包括各种内网、外网通信网络，加密芯片，各种中继器、服务器等网络通信支撑设备等。平台层包括数据中心、云平台等，承担各类数据的存储、管理、调用等功能。应用层包括对内业务和对外业务管理系统，如企业资源管理系统、客户服务系统、综合能源服务、虚拟电厂等。

公司的电力检测监测业务本质为针对电力传输各个环节中所涉及设备的数据传感、分析、诊断和管理。为此，公司建立了完善的具备自主知识产权的电力检测监测技术体系，截至本报告期末，公司已获得包括“以云平台共享特高压直流避雷器状态在线检测数据的方法”、“以非接触传感器对特高压直流避雷器泄漏电流的检测装置”、“以软磁片为核心对非接触式微弱泄漏电流信号的采集单元”等与电力传感、大数据、云平台相关的发明专利55项，包括“一种用于接地网分流相移测量的GPS同步接收装置”、“一种多功能电气设备在线测温系统”、“以特高压直流避雷器状态检测数据为构架的大数据平台”等与电力传感、大数据、云平台相关的实用新型专利151项，各类电力设备数据分析软件相关的软件著作权85项。

电网公司全面、大力推广坚强智能电网+泛在电力物联网建设为公司的电力传感、检测、监测业务带来了发展机遇。

## 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、制导、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。

2018年3月，中央军委引发《关于提高军事训练实战化水平的意见》，系统提出当前和今后一个时期提高军事训练实战化水平的指导思想、总体思路、主要任务和措施要求。各军种实战化训练强度和频率不断提高，武器装备尤其是导弹的消耗量明显增多，直接促进了导弹、通信等装备的市场需求。

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，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。经过多年的发展，当前我国铁路行业存在以下几个特征：

（1）铁路固定资产投资维持在一个相当高的水平。

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，覆盖80%以上的大城市，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。到2025年，铁路网规模达到17.5万公里左右，其中高速铁路3.8万公里左右，网络覆盖进一步扩大，路网结构更加优化，骨干作用更加显著，更好发挥铁路对经济社会发展的保障作用。

根据交通部的数据，2017年我国铁路投资完成额为8010亿元，2018年我国铁路投资完成额为8028亿元。根据中国铁路总公司出台的年度建设计划，2019年全国铁路固定资产投资保持强度规模，新开工铁路里程预计达到6800公里，比上一年增加45%。

（2）铁路复线率、电气化率逐步提高。

我国国土面积辽阔，人口分布和经济发展不均衡。一方面，人口密集和经济发达地区对铁路复线率存在显著需求；另一方面，铁路电气化率还有较大的提升空间。根据国家《铁路“十三五”规划》，到2020年全国铁路复线率和电气化率将分别达到60%和70%左右。

（3）中国铁路海外竞争力显著增强。

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。

## （四）公司所处的行业地位

1、公司是国内较早开展电力设备状态检修技术研究、应用及推广的企业之一，经过多年的技术沉淀和市场积累，公司已经形成了基础学科覆盖较广、产品形态相对齐全、业务种类相对完善的电力设备状态检修体系，在行业中具有先发优势，并积极参与了一些行业标准和电网公司企业标准的制定，目前是厦门市认定的企业技术中心。

2、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。目前，星波通信的射频、微波、毫米波产品已广泛配套在空军、海军、火箭军等军种的机载、舰载、弹载等平台 and 装备上面，是武器型号数量覆盖较多、重点装备型号覆盖较多的民营军工企业之一。

3、子公司银川卧龙是国内最早承接铁路牵引变压器国产化项目的企业之一，也是原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，目前是国家认定的企业技术中心。

#### （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。公司充分利用在电网市场深厚的积淀以及丰富的业务经验，积极发展主营业务，同时做好主营业务在发电、铁路与轨道交通、军工等领域的业务布局和市场开拓，增强公司的抗风险能力，进一步提升公司的经营效益。

在电力领域，公司的业绩驱动因素主要来自于电网公司继续推进状态检修的设备管理模式、坚强智能电网+泛在电力物联网建设和配网建设。

在军工领域，公司的业绩驱动因素主要来自于各军兵种各类信息化、数字化武器装备的列装，以及持续加强的实战化训练所带来的导弹等装备的消耗等。

在铁路领域，公司的业绩驱动因素主要来自于我国持续投入的铁路基础设施建设，包括我国中西部地区的主干线，中东部地区的复线、支线、联络线铁路建设，旧线的电气化改造，以及运行年限在15年以上线路的自然更换等。

### 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

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	1,311,493,532.52	743,861,467.27	76.31%	410,557,480.80
归属于上市公司股东的净利润	229,398,154.36	117,949,954.85	94.49%	73,815,900.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	213,285,753.51	113,422,835.94	88.04%	68,586,922.11
经营活动产生的现金流量净额	37,257,450.10	297,028,816.69	-87.46%	130,539,761.30
基本每股收益（元/股）	0.65	0.38	71.05%	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.65	0.38	71.05%	0.26
加权平均净资产收益率	11.62%	11.19%	0.43%	12.49%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	3,655,014,496.02	3,193,075,062.37	14.47%	894,116,361.80
归属于上市公司股东的净资产	2,076,353,502.04	1,872,649,302.13	10.88%	620,940,854.00

#### （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	249,305,004.72	380,193,160.32	253,170,838.61	428,824,528.87
归属于上市公司股东的净利润	59,385,847.88	61,838,695.53	47,822,535.27	60,351,075.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	58,602,722.59	58,167,677.85	45,060,215.47	51,455,137.60
经营活动产生的现金流量净额	-49,980,083.53	-33,073,365.82	-20,377,979.26	140,688,878.71

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

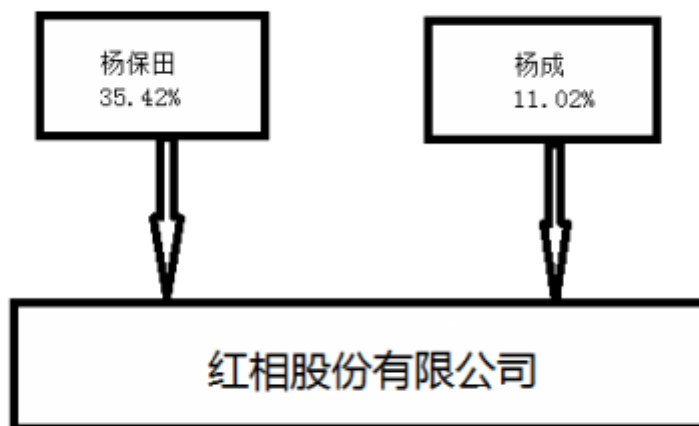
报告期末普通股股东总数	14,624	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	14,059	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
杨保田	境内自然人	35.42%	124,898,042	0	质押	94,890,000	
卧龙电气集团股份有限公司	境内非国有法人	12.77%	45,013,368	45,013,368			
杨成	境内自然人	11.02%	38,853,113	29,139,835	质押	34,106,122	
吴志阳	境内自然人	3.74%	13,197,277	9,897,958			
张青	境内自然人	2.39%	8,419,109	6,735,287			
杨力	境内自然人	2.32%	8,170,211	6,127,658	质押	5,575,600	
长江成长资本投资有限公司	境内非国有法人	2.20%	7,773,511	0			
安徽兴皖创业投资有限公司	国有法人	0.93%	3,267,661	0			
上海兆韧投资管理合伙企业(有限合伙)——上海兆戈投资管理合伙企业(有限合伙)	其他	0.74%	2,614,128	653,532			
中国工商银行股份有限公司——诺安新经济股票型证券投资基金	其他	0.57%	2,000,094	0			
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、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

报告期内，公司在合并报表范围内实现营业收入131,149.35万元，同比增长76.31%；营业利润30,147.10万元，同比增长91.37%；利润总额30,224.14万元，同比增长92.45%，归属于上市公司普通股股东的净利润22,939.82万元，同比增长94.49%。

报告期内，公司主要开展了以下工作：

**1、推进非公开发行股票事项，支持公司外延式发展**

报告期内，公司非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过，并于2018年8月取得证监会发行核准批复。

2019年2月，公司本次非公开发行股票项目实际募集资金为57,999,997.44元；发行股份5,753,968股，该部分股份2019年3月1日于深圳证券交易所创业板挂牌上市，公司总股本由352586786股扩增至358340754股。

本次非公开发行股票实际募集的资金共投向两个募投项目，一个用于支付收购星波通信32.46%股权的部分现金对价，一个用于置换先期投入的支付购买银川卧龙100%股权和星波通信67.54%股权的部分现金对价。

**2、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，持续加大在电力、铁路与轨道交通、军工等领域的渠道建设，公司业务在三大板块的产品覆盖率和渗透率进一步提高，产品线持续延长，业务领域进一步扩大。

报告期内，公司在电力、铁路与轨道交通、军工三个领域的订单均实现了较大幅度的增长。

### 3、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，积极完善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台阶。

报告期内，公司根据电网公司客户技术服务类招标量持续增加及公司技术服务类订单增加等特点，依托母公司、涵普电力、银川卧龙等公司现有电力专业技术人员，继续加大技术服务队伍建设，发挥企业专业协同和地域分工，提升客户服务能力。同时，子公司星波通信“微波毫米波技术中心及环境试验与测试中心”完成主体建设，为后续军工板块的技术研发、工艺改进和产能扩充奠定了良好的基础。

### 4、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，2018年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65,932,160.45元，较去年同期增加40.93%，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促使产品持续创新并缩短了迭代周期，进一步巩固了公司在各个细分行业的领先地位。例如，在电力检测、监测领域，通过在产品智能化、互联网应用、分布式运算、大数据应用等方面的研究，使产品保持较高的市场热度和技术壁垒；在铁路与轨道交通领域，通过研发节能型牵引变压器，为未来市场需求做好产品技术储备；在军工领域，通过开发小型化系统，实现从当前的器件、组件、子系统等配套型业务向具备完整功能的整机型业务挺进。

## 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	767,603,452.86	377,252,689.21	49.15%	58.43%	56.56%	-0.59%
铁路与轨道交通牵引供电装备	233,825,537.95	76,004,205.18	32.50%	200.02%	295.17%	7.82%
电力工程	169,335,645.99	38,035,214.88	22.46%	80.67%	196.65%	8.78%

## 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

报告期内公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长94.49%，一方面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业绩报告期较上年同期也有明显的增长。

## 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

#### (一) 会计政策变更

根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），经第四届董事会第十二次会议通过，本公司对财务报表格式进行了以下修订：

#### A、资产负债表

将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”；

将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”；

将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；

将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”；

将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目；

将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；

将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。

#### B、利润表

从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；

在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

#### C、股东权益变动表

在“股东权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

本公司对可比期间的比较数据按照财会[2018]15号文进行调整。

财务报表格式的修订对本公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

②本集团实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报，对可比期间的比较数据进行调整，调增2017年度“收到其他与经营活动有关的现金”现金流量370.70万元，调减2017年度“收到其他与投资活动有关的现金”现金流量370.70万元。

#### (二) 会计估计变更

随着商业承兑汇票的广泛应用，公司下游客户使用商业承兑汇票支付货款的情况越来越普遍，虽然公司主要接受国内知名国企、央企的商业承兑汇票，但本着谨慎原则，公司对商业承兑汇票参照应收账款的坏账准备计提政策及估计计提坏账准备：

## 1、变更前采用的会计估计

本次变更前，公司商业承兑汇票按个别认定法计提坏账准备。

## 2、变更后采用的会计估计

本次变更后，公司商业承兑汇票按账龄分析法计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
未逾期的应收商业承兑汇票	账龄状态	账龄分析法

A、未逾期的应收商业承兑汇票，根据持有商业承兑汇票的集团内各公司所归属经营管理分部类型（电力板块、铁路与轨道交通板块、军工板块）的不同，按照各经营管理分部对应的应收款项的坏账准备计提政策及估计计提。

B、逾期的应收商业承兑汇票转入应收账款，按应收账款计提政策计提坏账，账龄连续计算。

3、本次会计估计的变更将减少公司2018年度利润总额387.98万，对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

## (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

1.子公司涵普电力公司于2018年4月份成立全资子公司涵普新能源公司，纳入本年度合并范围。

2.子公司银川卧龙公司于2018年2月份、2018年3月份分别设立全资子公司宁夏新能源公司、宁夏银相公司，纳入本年度合并范围。

红相股份有限公司

法定代表人：杨成

2019年4月23日