

厦门红相电力设备股份有限公司 股票交易异常波动及风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、股票交易异常波动的情况说明

厦门红相电力设备股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）股票交易价格连续三个交易日（2015年5月29日、2015年6月1日、2015年6月2日）收盘价格跌幅偏离值累计超过20%。根据深圳证券交易所的相关规定，属于股票交易异常波动的情况。

二、公司关注并核实情况的说明

- 1、公司前期所披露的信息，不存在需要更正、补充之处。
- 2、公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开信息。
- 3、公司已披露的经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。
- 4、经核查，公司、控股股东和实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，也不存在处于筹划阶段的重大事项。
- 5、经核查，控股股东、实际控制人在股票交易异常波动期间不存在买卖公司股票的情形。

三、关于不存在应披露而未披露信息的说明

本公司董事会确认，本公司目前没有任何根据深圳证券交易所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项相关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据深圳证券交易所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票交易价格产生较大影响的信息；公司签字披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、不存在违反公平信息披露情形的说明

公司不存在违反信息公平披露的情形。

五、必要的风险提示

公司郑重提醒投资者,《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)为公司选定的信息披露媒体,公司所有信息均以上述指定媒体刊登的信息为准,请广大投资者充分理解公司的各项风险因素,理性投资。本公司提醒投资者再次注意以下风险因素:

(一) 电力设备状态检测、监测行业发展速度存在不确定性的风险

公司产品的主要客户为电力系统企业,具体主要是国家电网公司和南方电网公司及其下属的成员企业。在“十一五”期间,电力系统企业并没有全面推广电力设备的状态检修,其工作重点仍然停留在相关技术研究及在部分有条件地区的试点上,对电力设备状态检测、监测产品的需求也就并未形成规模。2010年,国家电网公司发布了《“十二五”电网智能化规划》,明确到2015年,建成覆盖全网范围的输变电设备状态监测系统。进入2011年,南方电网公司也发布了《2011年输变电设备状态检修工作实施方案》,提出了“在‘十二五’期间,建立突出南方电网特点,满足一体化、现代化电网企业要求,覆盖到主变压器、断路器、GIS、互感器、隔离开关、避雷器、电容器、开关柜、架空线路、电缆线路等主要输变电一次设备的状态检修体系”的总体目标。尽管从未来发展看,电力设备状态检测、监测行业面临着快速发展的重大机遇,但是行业目前正处于成长初期阶段,电力建设产业政策变动和投资规模的减少以及电力系统企业推广状态检修策略进程的延缓,都会影响本行业的发展,因此,行业具体发展速度存在着一定的不确定性的风险。

(二) 电网公司整体发展战略、投资规划发生重大变化的风险

公司主要产品包括电力设备状态检测、监测产品和电能表,广泛应用于发电、输电、变电、配电及用电各环节,以保障电网安全、稳定、可靠运行和电能计量准确性,是国家建设智能电网和实施状态检修的重要设备,为高度专业化的产品,对技术性能要求较高。公司主要产品的上述特点决定了其主要应用领域是电力市场。目前,公司主要客户相对集中于两大电网公司及其下属企业。2012年、2013年和2014年,公司向两大电网公司及其下属企业的销售分别为20,884.33万元、21,418.77万元和21,458.95万元,占当期营业收入的比重分别为89.46%、88.47%和80.19%。但在两大电网公司的具体采购方式上,包括由总部直接组织实施、由网省公司负责组织实施或由地市级电力企业组织实施等不同的采购模式,决策并非完全集中在公司总部。以省级电网公司口径或单体客户口径分析,公司对主

要客户并不存在重大依赖。但是如果两大电网公司整体发展战略和投资规划发生重大变化，将会对公司未来的盈利能力和成长性产生重大影响。

（三）市场竞争加剧的风险

在我国，电力设备状态检测、监测行业属于近几年发展起来的新兴行业。随着状态检修方式的全面推行以及智能电网建设的全面启动，电力设备状态检测、监测行业逐步进入成长阶段。同时，该行业目前尚处于成长初期，行业毛利率水平较高，竞争呈现出国外品牌代理商较多，具备自主生产能力的国内生产厂家相对较少的特点。但广阔的市场发展前景及较高的毛利率水平必然会吸引更多的企业进入本行业，并推动行业的进一步发展及竞争的不断加剧。

在 0.2S 级电子式多功能电能表方面，两大电网公司及其下属企业在重要计量关口主要使用兰吉尔、埃爾斯特等少数跨国公司提供的电能表以及发行人依托 EDM I 公司的电能表硬件加载自主开发软件的电能表产品。如果未来越来越多的电能表企业所生产的 0.2S 级电子式多功能电能表在精度和稳定性方面均能满足两大电网公司的需求，那么，随着竞争的加剧，公司 0.2S 级电子式多功能电能表的销售收入和盈利能力可能面临下降的风险。

（四）两大电网公司采购模式发生变化的风险

公司产品的主要客户为电力系统企业，具体主要是国家电网公司和南方电网公司及其下属的成员企业。目前，国家电网公司正在全面推行集中招标采购管理，建立了统一高效的物资管理组织体系，物资采购正在加快向集约化管理方式转变。同时，南方电网公司的物资采购也在向集约化采购方向发展。国家电网公司针对部分电力设备状态检测、监测产品已开始实施总部集中招标，但由于电力设备状态检测、监测行业属于新兴行业，刚进入行业成长期，且两大电网公司在大部分电力设备状态检测、监测产品方面还尚未制定统一的技术标准和采购规范，需求的个性化特征较为明显，因此，许多电力设备状态检测、监测产品仍然在各省公司进行集中招标。

未来，随着电力设备状态检测、监测行业的不断发展及相关技术标准的逐步推出，市场需求将逐步增加，同时两大电网公司对电力设备状态检测、监测产品的采购模式也可能会相应进行调整，从而给公司盈利能力带来一定的不确定性。

（五）经营业绩存在季节性波动的风险

公司产品主要应用于电力行业。由于电力系统企业一般在每年下半年进行投资计划立项，次年的一季度对该些项目进行审批，其采购和资金支付往往主要集

中在第三季度末和第四季度，第一季度和第二季度也会有少量的采购，因此，报告期公司经营业绩呈现较明显的季节性特征，公司营业收入主要在下半年实现，特别是第四季度营业收入占全年的比例超过一半以上。受公司上半年营业收入占比较低及固定运营成本的影响，公司上半年净利润较少，甚至存在季度亏损的风险。

报告期内，公司营业收入随季节波动情况如下表所示：

单位：万元

项目	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	营业收入	占比%	营业收入	占比%	营业收入	占比%	营业收入	占比%
2014 年	956.40	3.57	6,746.40	25.21	2,203.02	8.23	16,853.88	62.98
2013 年	972.49	4.02	6,270.91	25.90	1,285.62	5.31	15,680.44	64.77
2012 年	683.83	2.93	5,503.11	23.57	2,425.53	10.39	14,733.38	63.11
2012~2014 年平均值	870.91	3.52	6,173.47	24.92	1,971.39	7.96	15,755.90	63.60

注：上表数据未经审计。

（六）公司 0.2S 级电子式多功能电能表存在供应商集中的风险

报告期内，公司销售的 0.2S 级电子式多功能电能表主要为 MK 系列电子式多功能电能表。目前，该产品的电能表硬件系由 EDM Limited 生产。2012 年、2013 年和 2014 年，0.2S 级 MK 系列电子式多功能电能表的营业收入分别占公司营业收入的 13.33%、15.85 %和 7.36%，占比均不大。随着电力设备状态检测、监测产品销售的不断增长，未来 0.2S 级电子式多功能电能表营业收入占比预计将会进一步降低，但就该单一产品而言，仍存在着供应商集中的风险。

（七）备货生产增加导致期末库存无法及时结转销售收入的风险

发行人主要通过招投标方式取得销售合同，并主要采取“以销定产”的模式组织生产。但随着市场需求的增加，发行人为确保如期交货，会根据市场潜在需求以及预期中标成功率情况，提前安排销售把握较大产品的生产。发行人库存商品与发出商品期末余额的高低主要取决于发行人生产交货、客户验收确认速度的快慢以及预先备货生产项目的增减变动。发行人报告期期末存货的总体金额不大，2012 年末、2013 年末和 2014 年末，分别为 2,142.54 万元、1,597.92 万元和 2,155.82 万元，但随着备货生产的增加，公司存在因客户项目取消、变更以及未能成功中标等情况而无法及时结转销售收入的风险。

（八）应收账款无法及时收回的风险

报告期内公司应收账款保持较高水平，2012年末、2013年末和2014年末，公司应收账款分别为13,330.01万元、17,284.30万元和22,665.73万元，占资产总额的比重分别为41.72%、47.45%和53.45%。公司主要客户来自电力系统企业，受到其结算惯例的影响，公司应收账款收款周期相对较长，导致期末应收账款相对较高。随着公司经营规模的不断扩大，应收账款的规模可能会持续增长，如果国内经济环境、客户信用状况等发生变化，公司存在应收账款不能够及时回收，从而影响公司资金流动性和利用效率的风险。

（九）毛利率下降的风险

2012年、2013年和2014年，公司综合毛利率分别为51.26%、52.03%和50.20%，综合毛利率处于较高水平。未来，如果电力设备状态检测、监测行业竞争加剧，而公司不能继续保持和提升自身的竞争优势，公司毛利率水平有可能会随之下降，从而对公司盈利产生不利影响。

（十）净资产收益率下降的风险

本次股票发行完成后，公司的净资产将会大幅增加。由于建设周期等原因，公司募集资金投资项目在短期内难以马上产生效益。同时，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司固定资产规模会大幅增加，从而导致固定资产折旧也会大幅增加。因此，募集资金到位后，公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

（十一）公司精度0.5S级及其以下电能表经营业绩下滑的风险

国家电网公司从2009年底开始对电能表采取“集中规模统一招标”的采购模式。南方电网公司于2011年开始汇总下属各网省公司同一时间区段内电能表的批量需求计划在南方电网公司平台进行集中规模招标，自2013年1月起又扩大了一级采购物资中计量仪表的范围，导致发行人0.5S/1.0级三相电子式电能表产品均进入了南方电网公司一级采购物资范围。该些产品在进入一级采购物资目录后，被纳入到南方电网公司阳光电子商务平台（<http://www.bidding.csg.cn/>）统一进行招标；另外，纳入一级采购物资目录后，亦有可能导致产品技术规范的统一，因此产品会趋向同质化；在此背景下，发行人0.5S/1.0级三相电子式电能表产品预期将面临更加激烈的竞争。

其次，由于发行人1.0级/2.0级单相电子式电能表等其他电能表类产品销售数量较少，不符合2013年、2014年南方电网公司一级物资供应商业绩资质要求，因此发行人2013年、2014年不能通过南方电网公司阳光电子商务平台参与

该类产品的招投标。

南方电网公司的上述政策变动对发行人 0.5S /1.0 级三相电子式电能表产品及 1.0 级/2.0 级单相电子式电能表等其他电能表产品的业绩产生了较大影响。但从对发行人整体业绩的影响看,报告期内上述产品的收入和毛利占发行人营业收入和综合毛利的比例不大,其中,2012 年~2014 年,上述几类电能表的收入占比分别为 14.25%、7.57%和 4.73%;毛利占比分别为 4.68%、3.01%和 1.40%,具体情况如下所示:

单位: 万元

营业收入	2014 年	2013 年	2012 年
对南方电网公司销售的精度 0.5S 级及其以下电能表实现的营业收入①	1,265.41	1,833.10	3,327.59
电能表类产品营业收入②	7,843.79	10,061.65	8,846.74
营业收入③	26,759.70	24,209.45	23,345.85
占电能表收入比重: ①/②	16.13%	18.22%	37.61%
占营业收入比重: ①/③	4.73%	7.57%	14.25%

单位: 万元

毛利	2014 年	2013 年	2012 年
对南方电网公司销售的精度 0.5S 级及其以下电能表实现的毛利①	188.33	379.36	560.18
电能表类产品毛利②	2,939.29	3,599.72	2,644.39
综合毛利③	13,434.36	12,596.34	11,967.96
占电能表毛利比重: ①/②	6.41%	10.54%	21.18%
占综合毛利比重: ①/③	1.40%	3.01%	4.68%

(十二) 公司用电管理系统产品经营业绩下滑的风险

国家电网公司已于2011年将发行人电能表业务中用电管理系统产品纳入了其“用电信息采集系统物资”集中采购范围,对该类产品进行统一集中招标。该类产品的供应商需通过国家电网公司组织的资质业绩核实。

若未来南方电网公司也对该类产品进行统一集中招标,则可能导致该类型产品技术规范的统一,各供应商的产品会趋向同质化,在此背景下,发行人用电管

理系统产品预期将面临更加激烈的竞争；同时，上述采购模式将可能导致国家电网公司及南方电网公司对用电管理系统产品的供应商设定更高的历史业绩资质门槛，发行人报告期用电管理系统产品的收入规模较小，达到供应商资质门槛预期将存在一定困难，若未来南方电网公司针对发行人的用电管理系统产品采用上述招标模式，则将影响发行人相关产品的经营业绩。

2012年~2014年，公司报告期内用电管理系统产品营业收入和毛利及营业收入和毛利占比的具体情况如下：

单位：万元

营业收入	2014 年	2013 年	2012 年
对南方电网公司销售的用电管理系统产品实现的营业收入①	4,196.66	3,550.10	1,279.38
用电管理系统产品营业收入②	4,260.75	3,565.36	1,359.59
营业收入③	26,759.70	24,209.45	23,345.85
占用电管理系统产品收入比重：①/②	98.50%	99.57%	94.10%
占营业收入比重：①/③	15.68%	14.66%	5.48%

单位：万元

毛利	2014 年	2013 年	2012 年
对南方电网公司销售的用电管理系统产品实现的毛利①	1,596.47	842.92	215.93
用电管理系统产品毛利②	1,619.42	847.17	231.88
综合毛利③	13,434.36	12,596.34	11,967.96
占用电管理系统产品毛利比重：①/②	98.58%	99.50%	93.12%
占综合毛利比重：①/③	11.88%	6.69%	1.80%

（十三）上市当年营业利润大幅下滑的风险

公司存在成长性减慢、市场竞争加剧、两大电网公司采购模式发生变化等市场风险，毛利率和净资产收益率下降等财务风险以及经营风险等风险因素，上述风险的发生具有不确定性，如果上市当年上述风险单独或者合并发生将对公司经营业绩产生较大的影响，可能导致出现公司上市当年营业利润比上年下滑 50% 以上的情形。

（十四）技术跟不上行业发展的风险

电力设备状态检测、监测产品研发具有多学科交叉的特征，具体涉及微电子技术、测控技术、通信技术、嵌入式软件技术、计算机应用软件技术、故障诊断技术、信息融合技术、人工智能技术以及环境适应技术等多个领域。如果公司未来研发人员数量、研发人员的知识结构更新无法跟上上述相关领域技术发展的趋势或者公司研发项目储备、研发投入不足，则可能导致公司的技术研发能力无法跟上整个行业发展步伐，从而给公司的可持续发展带来不利影响。

由于电力设备状态检测、监测行业属于新兴行业，两大电网公司在大部分电力设备状态检测、监测产品方面还尚未制定统一的技术标准。随着两大电网公司逐步建立完善电力设备状态检测、监测产品的技术标准体系。如果公司届时不能及时满足两大电网公司制定的技术规范、检测规范要求，将较大影响公司销售，从而对公司的盈利能力产生不利影响。

（十五）规模快速扩张引致的风险

报告期内，公司业务规模、员工人数总体保持了相对的稳定。本次募集资金到位后，随着募投项目的逐步实施，公司资产规模、业务规模、员工人数等都将会出现较大幅度的增长。若公司管理模式、组织架构、内控制度等不能及时进行调整以适应内外部环境的变化，则有可能会给公司的可持续发展带来不利影响。

（十六）人才流失的风险

人才是企业发展的基石。公司之前的发展与公司建立起的高管团队、营销团队及研发团队有着密切的关系。未来，随着募投项目的逐步实施，公司对生产、管理、技术、研发、销售等方面的人才的需求将会大幅增加。如果公司无法制定行之有效的人力资源管理制度来留住人才、吸引人才，那么，公司将会面临人才流失的风险和无法引进优秀人才的风险，从而影响公司的长远发展。

（十七）募集资金新增产能无法消化的风险

虽然本次募集资金投资项目都是以公司现有业务、技术及产品为基础来进行设计，并对项目的必要性、可行性都进行了充分的调研与论证，但在投资过程中，公司可能会面临技术进步、产业政策变化、市场环境变化等诸多不确定因素，也可能因受公司管理能力、市场开拓能力不足等因素的影响，存在无法消化新增产能的风险。

（十八）税收优惠政策发生变化的风险

2009 年 7 月 30 日，经厦门市科学技术局、厦门市财政局、福建省厦门市国家税务局、福建省厦门市地方税务局批准，本公司被认定为高新技术企业，有效期三年。2012 年 7 月，公司再次被上述机构认定为高新技术企业。根据国家对高新技术企业相关税收政策的规定，本公司在高新技术企业有效期内，享受 15% 的企业所得税税率。

根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）的规定，2012 年度至 2014 年度红相软件享受企业所得税减半征收的优惠政策。

根据财政部、国家税务总局、海关总署联合下发的《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25 号）和《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号文）的规定，国家将继续实施软件增值税优惠政策。2012 年至 2014 年度本公司的子公司红相软件自行开发销售的软件产品享受上述增值税优惠政策。

2012 年、2013 年及 2014 年，税收优惠占当期归属于母公司股东净利润的比例分别为 17.16%、14.75%和 17.85%。如果公司享受的税收优惠政策发生变化将可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

（十九）控股股东、实际控制人侵害公司及其他股东利益的风险

本次股票发行前，本公司控股股东为杨保田先生，持有公司 58.6927% 的股份。本公司实际控制人为杨保田、杨成父子，其中，杨成先生持有公司 18.2580% 的股份，两人合计共持有公司 76.9507% 的股份，处于绝对控制地位。本次发行完成后，杨保田先生、杨成先生仍对公司具有绝对的控制权。

虽然公司未发生过控股股东或实际控制人利用其控股地位侵害公司及其他股东利益的行为，且公司也在通过不断完善公司治理和三会议事规则、建立健全公司各项内部控制制度等方式，防范上述行为的发生，但仍不能排除在本次发行后，控股股东、实际控制人通过行使表决权，对公司的重大经营、人事决策等进行控制，从而损害公司及其他股东利益的可能。

特此公告。

厦门红相电力设备股份有限公司董事会

2015 年 6 月 2 日