

厦门红相电力设备股份有限公司

2015 年度董事会工作报告

2015 年，厦门红相电力设备股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）董事会严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规及《公司章程》、《董事会议事规则》等规章制度的规定，认真贯彻执行股东大会通知的各项决议，勤勉尽责，较好地履行了公司及股东赋予董事会的各项职责。

一、2015 年董事会会议情况

（一）2015 年度董事会总体工作情况

2015 年全年，公司董事会共召开了 12 次全体会议，审议通过了 42 个议案，每次董事会会议的召集召开程序都符合《公司章程》、《董事会议事规则》和相关法律法规的规定。董事会会议具体情况如下：

召开会议的 次数	12	审议通过的 议案数	42
会议名称	会议时间	议案内容	
第三届董事 会第二次会 议	2015/1/18	1	关于公司 2014 年度财务报告的议案
		2	关于公司 2014 年度财务决算报告的议案
		3	关于公司 2015 年度财务预算报告的议案
		4	公司董事会关于内部控制有效性的评价报告的议 案
		5	关于公司董事会 2014 年度工作报告的议案
		6	关于公司独立董事述职报告的议案
		7	关于公司总经理工作报告的议案
		8	关于续聘致同会计师事务所（特殊普通合伙）为公 司 2015 年度审计机构的议案
		9	关于公司 2014 年度未分配利润暂不分配的议案
		10	关于召开公司 2014 年年度股东大会的议案
第三届董事 会第三次会 议	2015/1/29	1	关于公司开立募集资金专项账户的议案
		2	关于董事会就公司首次公开发行股票并在创业板 上市确定聘请的各中介机构并与相关中介机构签 订相关合同的议案

第三届董事会第四次会议	2015/3/9	1	关于确定募集资金专用账户并授权董事长签订三方监管协议的议案
		2	关于修订公司章程并办理工商变更登记的议案
		3	关于公司投资设立厦门红相信息科技有限公司的议案
		4	关于提请召开 2015 年第一次临时股东大会的议案
第三届董事会第五次会议	2015/4/24	1	关于《厦门红相电力设备股份有限公司内部审计制度》的议案
		2	关于《厦门红相电力设备股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》的议案
		3	关于《厦门红相电力设备股份有限公司董事、监事和高级管理人员持有和买卖本公司股票管理制度》的议案
		4	关于公司组织结构调整的议案
		5	关于使用部分闲置募集资金购买保本型理财产品的议案
		6	关于公司与长江证券股份有限公司关联交易的议案
		7	关于公司 2015 年第一季度报告的议案
		8	关于提请召开 2015 年第二次临时股东大会的议案
第三届董事会第六次会议	2015/6/29	1	关于公司 2014 年度利润分配的议案
		2	关于提请召开 2015 年第三次临时股东大会的议案
第三届董事会第七次会议	2015/8/25	1	关于公司 2015 年半年度报告及摘要的议案
		2	关于公司 2015 年半年度募集资金存放与使用情况专项报告的议案
第三届董事会第八次会议	2015/9/11	1	关于豁免公司第三届董事会第八次会议通知期限的议案
		2	关于公司股票申请第二次延期复牌的议案
		3	关于提请召开 2015 年第四次临时股东大会的议案
第三届董事会第九次会议	2015/9/28	1	关于豁免公司第三届董事会第九次会议通知期限的议案
		2	关于以货币增资方式取得浙江涵普电力科技有限公司 51%股权的议案
第三届董事会第十次会议	2015/10/13	1	关于终止“一次设备状态检测、监测产品生产改造项目”及变更募集资金投资项目的议案
		2	关于提请召开 2015 年第五次临时股东大会的议案
第三届董事会第十一次会议	2015/10/26	1	关于公司 2015 年第三季度报告

第三届董事会第十二次会议	2015/11/30	1	关于与厦门火炬集团有限公司、厦门信息集团有限公司共同出资成立合资售电公司的议案
		2	关于公司董事会全权授权总经理办理公司与厦门火炬集团有限公司、厦门信息集团有限公司共同设立合资售电公司对外投资事宜,并签署相关合作协议的议案
第三届董事会第十三次会议	2015/12/29	1	关于公司组织结构调整的议案
		2	关于增加公司经营范围的议案
		3	关于修改公司章程并办理工商变更登记的议案
		4	关于召开公司 2016 年第一次临时股东大会的议案

（二）公司董事会对股东大会决议的执行情况

2015 年公司共召开了 1 次年度股东大会，5 次临时股东大会。公司董事会根据《证券法》、《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的要求，严格按照股东大会的决议和授权，认真执行股东大会通过的各项决议。

（三）董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

公司董事会下设审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。各专门委员会在报告期内的履职情况如下：

1、审计委员会的履职情况

报告期内，公司审计委员会严格按照公司《审计委员会工作细则》等相关要求，积极履行职责，报告期内共召开了4次会议，对公司定期报告进行审议并形成决议；及时审阅内部审计部门定期工作计划和报告，并向董事会报告。

2、提名委员会履职情况

报告期内，提名委员会根据公司《提名委员会工作细则》等相关规定，积极履行职责，报告期内共召开了一次会议，对公司董事会规模及高级管理人员任职资格进行了审核，并发表审核意见。

3、薪酬与考核委员会履职情况

报告期内，薪酬与考核委员会根据公司章程及《薪酬与考核委员会工作细则》等相关规定，召开一次会议，对公司董事和高级管理人员工作及薪酬情况进行考核和检查；对公司董事和高级管理人员2015年薪酬方案发表意见；并就上述事项形成报告。

4、战略委员会履职情况

报告期内，战略委员会根据公司《战略委员会工作细则》等相关规定，结合公司实际发展战略需要，共召开了5次会议，审议并通过了《关于以货币增资方式取得浙江涵普电力科技有限公司51%股权的议案》、《关于终止“一次设备状态检测、监测产品生产改造项目”及变更募集资金投资项目的议案》、《关于与厦门火炬集团有限公司、厦门信息集团有限公司共同出资成立合资售电公司的议案》，并两度对公司组织结构进行调整，以适应公司业务拓展需要。

二、管理层讨论与分析

2015年是公司上市后的首个年度和第一个十年起步。面对国内外错综复杂的经济环境，公司董事会和管理层锐意进取，以创业者的姿态出发，一方面始终坚持“产品可靠+服务营销”的经营理念，为客户提供完善的电力设备状态检修整体解决方案；另一方面紧跟国家政策导向，科学、有序地优化公司业务结构和进行产业布局，公司经营业绩保持了高速增长。

报告期内，公司实现营业收入305,254,632.75元，同比增长14.07%；营业利润71,649,575.60元，同比增长15.78%；利润总额87,924,878.82元，同比增长33.12%，归属于上市公司普通股股东的净利润70,937,874.33元，同比增长25.99%。

报告期内，公司主要开展以下工作：

（一）根据公司发展战略需要，优化公司组织结构

为了进一步适应公司发展战略需要，提高公司运营效率，充分发挥公司组织结构优势，公司两度对组织结构进行调整，增设轨道事业部、发电事业部；将投融资部拆分为投资中心、财务管理中心；将物流部拆分为物资采购部、仓储运输部；将行政人事部拆分为行政管理部、人力资源部，加快公司精细化管理，夯实企业发展基础，为公司未来发展战略的切实有效执行，创造有利条件。

（二）成立厦门红相信息科技有限公司，提升产品信息化水平

报告期内，结合公司产品发展规划，成立了厦门红相信息科技有限公司，将公司产品与互联网信息化进一步融合，构建以设备、数据、信息、增值服务为轴线的基于信息互联的业务发展布局，提升公司的核心竞争力，更好的满足市场需求。

（三）参股售电公司，布局售电侧市场

2015年，中共中央、国务院、发改委等有关部门先后出台了电力体制改革方

案及配套文件，文件除要求“稳步推进售电侧改革，有序向社会资本放开售电业务”外，还“鼓励以混合所有制方式发展配电业务”。为抓住新一轮电力体制改革所带来的重大发展机遇，分享政策红利，2015年，红相电力与厦门火炬集团有限公司和厦门信息集团有限公司两家大型国有企业集团共同签订了《合作框架协议》，拟共同出资成立合资售电公司，以混合所有制的企业性质提前布局福建地区的售电和用电服务市场。

（四）充分利用资本平台推动公司外延式发展

2015年度，公司以现金方式收购了浙江涵普电力科技有限公司（以下简称“涵普电力”）51%股权，并在与其签署的《对外投资协议》中承诺在涵普电力达到相关业务指标后收购涵普电力部分剩余股权。根据国家能源局在2015年7月发布的《配电网建设改造行动计划（2015～2020年）》，“十三五”期间配电网累计投资不低于1.7万亿元，其中直接投资于配网自动化改造的金额为850亿元，若算上“中心城市核心区域高可靠示范区”、“新型城镇化配电网示范区”等新建的供电保障行动计划，未来五年配网自动化的市场容量将不低于1000亿元。

通过本次并购，红相电力不仅快速获取了涵普电力在配网自动化领域的核心技术和人才队伍，实现了公司产品结构的纵深拓展，有效把握配电网建设改造的市场机遇；而且也获得了涵普电力在发电领域领先的细分市场份额和优质的客户资源。

本次并购完成后公司与涵普电力在技术研发、客户资源等方面产生较强的协同效应，双方的市场拓展能力和盈利能力都得到了较大的提升，同时也增厚了红相电力的整体业绩。

此外，本次并购也是公司上市后首次利用资本平台的新尝试，标志着公司资本运作开启了新的篇章。

（五）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，2015年度公司及其子公司围绕目前市场进行产品开发或升级的直接项目研发项目共计23个，研发费用17,014,668.12元，较去年同期增加40.33%，涵盖了状态检测、监测、配网自动化、电能、计量等多个产品领域，丰富现有产品线，提升市场竞争力。同时针对市场的发展需要和细分行业的发展特点，着手进行状态检测、监测产品的智能化规划和设计；基于互

联网架构进行分布式运算子站、数据节点和智能传感器系统构架设计；逐步建立面向客户的智能数据中心，通过数据的维护和接入，完善和提高公司状态检测、监测产品辅助决策系统应用水平，提高公司的核心竞争力。

报告期内，公司的持续性研发投入使产品在智能化、互联网应用、分布式运算、大数据应用等将有长足的进步和发展，从而奠定行业的领先地位，适时引领细分行业的发展方向，促进技术持续创新。

（六）科学安排募集资金，优化资源配置

报告期内，公司科学安排募集资金投资进程，根据投资计划，规范、合理利用暂时闲置募集资金，更好的实现募集资金使用效益，提升公司的综合盈利能力。

2015年，经股东大会审批，公司终止了“一次设备状态检测、监测生产改造项目”，将原该项目的资金投入变更为以货币增资方式取得涵普电力51%股权项目，从而更有效的提高该部分资金使用效率，为全体股东带来更大收益。

2016年，经股东大会审批，公司终止了“计量装置检测、监测设备生产改造项目”，将原该项目的资金变更为拟投入“高压电气设备故障仿真试验室建设项目”。“高压电气设备故障仿真试验室”是在公司目前的高压试验室的基础上进行升级扩建，项目建设完成后可以实现模拟高压电气设备在运行工况下出现的多类别、多样化的故障；针对绝缘介质特点模拟自由金属颗粒、尖端、气隙、悬浮电位体、沿面、树枝状放电等多种放电类型。通过“高压电气设备故障仿真试验室”提供的仿真试验平台可以进行局部放电产生机理、局部放电对绝缘介质劣化影响、局放放电伴生信号演变的基础性研究，该实验室的建成将使公司成为国内首家建设全类别缺陷模型仿真试验室的厂家，实现了各种类型缺陷的试验室准备评估，为研发产品的技术优势奠定了坚实的基础。

（七）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。

（八）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

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。

三、公司未来的发展与展望

(一)行业格局和趋势

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。

2015年3月，2015年3月，国务院出台《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发（2015）9号文），其核心改革是有序向社会开放售电市场，鼓励社会资本投资参与售配电业务。2015年4月，国家发改委、财政部联合下发了《关于完善电力应急机制做好电力需求侧管理城市综合试点工作的通知》等电改配套文件，要求加强电力需求侧管理平台建设，发展电能服务业，引导用户实现用电在线监测。2015年8月，根据国家能源局下发的《配电网建设改造行动计划（2015-2020年）》配电网建设改造投资不低于2万亿元。根据国家电网公司2016年工作会议规划，2016年国家电网公司计划投资4390亿元，用于电网建设。随着相关政策的逐步落地，电力、电网领域企业将迎来重大发展良机。

(二)公司发展战略

公司战略发展策略分为两个方向，一是围绕公司目前的核心产品—电力设备检测、监测产品在电网以外的其他应用领域上进行拓展，包括在发电企业、铁路与轨道交通、军工、石油石化等领域；二是利用公司在电网市场深厚的积淀，在该领域拓展十三五规划以及电力体制改革发展方向上的产品和服务。

（三）2016年经营计划

1、自主创新能力建设计划

随着公司研发中心扩建项目的逐步实施，公司研发设备及条件不断改进，为公司先进产品、技术、服务的研发、升级、应用提供了有利保证。同时，公司将科学规划高压电气设备故障仿真实验室建设项目，为公司研发产品的技术优势奠定坚实基础。

2016年，公司将进一步理顺公司研发机制，增强研发与销售部门的互动，落实以市场需求导向的研发战略，优化技术开发和产品开发两级开发体系。完善公司研发基础平台，为公司的研发项目提供实验和测试支持，加快新技术的实际应用和产业化速度，提高企业的基础检测水平，进一步提高研发效率和质量；在营销体系中培养和增加一定的技术研发力量，及时响应客户个性化需求。

同时，公司坚持以加强内部人才培养与建立广泛技术合作联盟相结合的技术开发资源平台，建立灵活、高效、规范的技术开发项目运作流程，加强项目目标、计划和过程管理，确保项目完成率和交付率质量。

2、营销与市场扩展计划

（1） 及时把握行业政策动向，积极实施市场扩展

根据国家电力改革、配电网建设改造计划及铁路与轨道交通领域的发展规划，充分发挥公司发电事业部、轨道事业部的业务发展能力及子公司涵普电力在配电网领域的技术优势，及时把握市场需求，不断丰富公司产品线，积极开拓市场，扩大公司产品的市场覆盖率。

（2）完善激励和考核机制，提高营销团队市场开拓积极性

公司将营销目标任务层层分解，落实到人，实行定期与临时重大事项考核相结合的方式。结合销售目标的完成、应收账款回收、客户满意度的提升及新项目的开拓等情况进行全员考核和激励，严格执行优胜劣汰机制。利用良好的激励机制充分激发营销团队的工作热情，提升营销水平，为市场扩展工作的稳步持续发展奠定基础。

3、人力资源开发及组织结构优化计划

随着公司并购等资本运作，公司规模不断扩大，公司将不断加大人力资源开发和管理力度，进一步加强管理团队建设，增强公司人才优势及管理优势。

（1）深化调整组织结构

进一步完善公司法人治理结构，完善公司经理层工作制度，建立科学有效的公司决策机制、市场快速反应机制和风险防范机制。加速信息化系统建设，在公司及其子公司范围内深化工作流程改革，保证资源的合理利用和信息的有效及时传递，提升整体效率，实现企业信息化管理，使公司组织运作更高效、灵活。

（2）引进和培养人才相结合，注重人才结构优化

为满足公司规模扩张、市场开拓等因素产生的高级人才需求，公司进一步加强管理团队建设，通过内部培养与外部引进两种方式建立业务队伍，一方面积极引进高素质的技术开发人才，另一方面公司内部积极培养、选拔、引进营销人才、管理人才。在人才结构方面，注重协调研发、营销、服务、技术、生产、管理等方面的人员比例，注意不同年龄结构配比，科学、合理配置和优化人才结构。

（3）完善岗位责任制和绩效评价体系

建立有序的岗位竞争、激励、淘汰机制，增加岗位流通性，充分发挥员工的主观能动性，为员工提供职业发展的广阔空间与平台。

4、并购计划

为加快自身发展，公司在坚持自主研发和生产的基础上，积极把握适当的外部并购机会。公司积极寻求在技术上、成本上以及客户资源等方面能为公司提供协同价值的企业。公司通过自主发展和外部并购相结合的战略，不断扩大自身产品体系，为客户提供更加全面的服务。

（四）可能面对的风险

1、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

电力设备状态检测、监测行业目前正处于成长阶段，电力建设产业政策和投资规模的变动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。

2、电网公司整体发展战略、投资规划、采购模式发生重大变化的风险

公司主要客户相对集中于两大电网公司及其下属企业。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、采购模式发生重大变化，将会对公司未来的盈利能力和成长性产生重大影响。

3、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。

4、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

公司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，公司为确保如期交货，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。公司库存商品与发出商品期末余额的高低主要取决于生产交货、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。公司报告期期末存货的总体金额不大，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。

5、应收账款无法及时收回的风险

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。

6、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。

7、规模快速扩张引致的风险

为扩大产能，公司将通过并购等多种资本运作方式，扩大生产经营规模，这将对公司现有的战略规划、制度建设、组织设置、营运管理、财务管理、内部控制等方面带来较大挑战。如果公司管理层不能及时调整公司管理体制，未能良好把握调整时机或者选任相关职位的管理人员决策不当，都可能阻碍公司业务的正常开展或者错失发展良机。

8、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，随着公司发展战略的逐步实施，公司对生产、管理、技术、研发、销售等方面的人才的需求将会逐步增加。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。

应对措施：公司将密切关注可能出现的风险因素的动态变化，关注本行业、相关领域及上、下游行业的变化趋势。若风险因素已经较明显显现，公司将采取调整规划、调整规划实施方案等措施，并采用多渠道、多种灵活方式实现公司战略目标。

特此报告，其他未尽内容请参阅公司 2015 年年度报告。

厦门红相电力设备股份有限公司

董事会

2016 年 4 月 14 日