

公司代码：600885

公司简称：宏发股份

## 宏发科技股份有限公司 2014 年年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

#### 1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	宏发股份	600885	ST宏发

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林旦旦	章晓琴
电话	0592-6106688	0592-6196768
传真	0592-6106678	0592-6106678
电子信箱	zqb@hongfa.com	zqb@hongfa.com

### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同 期末增减 (%)	2012年末
总资产	4,742,608,926.92	4,375,890,755.46	8.38	2,961,901,680.82
归属于上市公司股东的净资产	2,601,740,322.80	2,170,307,032.94	19.88	1,117,797,875.22
	2014年	2013年	本期比上年同期 增减 (%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	351,693,511.71	460,692,530.18	-23.66	320,984,624.03

营业收入	4,062,830,064.08	3,425,226,338.40	18.61	3,008,258,576.51
归属于上市公司股东的净利润	429,869,391.80	328,184,589.90	30.98	279,125,156.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	399,423,007.24	285,504,258.07	39.90	257,950,059.67
加权平均净资产收益率(%)	18.02	25.60	减少7.58个百分点	28.06
基本每股收益(元/股)	0.81	0.69	17.39	0.80
稀释每股收益(元/股)	0.81	0.69	17.39	0.80

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

本报告期归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 30.98%，基本每股收益较上年同期增长 17.39%。原因是公司于 2014 年 1 月完成 2013 年度非公开发行股票，公司总股本由 476,639,237 股增至 531,972,537 股。加权平均净资产收益率比上年减少 7.58 个百分点，原因是公司 2013 年募集资金到位，净资产增幅较大，截止目前，募投项目尚处于建设期，未产生收益。

## 2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

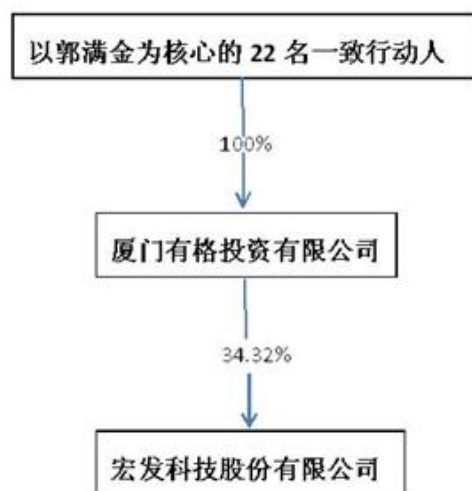
截止报告期末股东总数（户）	14,039					
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）	11,392					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0					
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0					
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
厦门有格投资有限公司	境内非国有法人	34.32	182,581,449	182,581,449	质押	105,901,076
联发集团有限公司	境内非国有法人	15.70	83,519,089	14,850,361	质押	45,457,550
江西省电子集团有限公司	境内非国有法人	9.74	51,794,927	51,794,927	质押	51,794,927
中国工商银行—南方绩优成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.32	7,000,000	7,000,000	无	
海峡产业投资基金（福建）有限合伙企业	境内非国有法人	1.18	6,300,000	6,300,000	无	
广发乾和投资有限公司	境内非国有法人	1.09	5,800,000	5,800,000	无	
海通证券股份有限公司	境内非国有法人	1.09	5,800,000	5,800,000	无	

宿迁人合安泰投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.09	5,800,000	5,800,000	无	
兴业全球基金—上海银行—兴全定增 29 号分级特定多客户资产管理计划	境内非国有法人	1.09	5,800,000	5,800,000	无	
中国工商银行—景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.77	4,113,802	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东与其他股东之间不存在关联关系。除此之外，公司未知其他社会公众股股东之间存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					

### 2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

公司报告期内无优先股事项。

### 2.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 三 管理层讨论与分析

### 一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

公司控股子公司厦门宏发是中国继电器的龙头企业，拥有三十年的继电器研发和制造经验，致力于以继电器产业链为基础的产品研发与技术创新，生产拥有全系列、多领域的继电器产品。报告期内，报告期内公司在“统一规划，强化集中，纵横结合，分块实施”16字管理方针和“翻越门槛，扩大门类，提升效率”三大发展思路指引下，专注继电器全产业链发展，发挥专业化经营的资源积聚优势，加大国际化发展战略步伐，在全球服务网络布局、研发创新、节能降耗、员

工培训、启动 SAP 项目提高管理水平等方面取得了积极进展，综合竞争力不断加强，经营业绩再创新高。

经过公司全体员工的一致努力，本报告期内实现营业收入 406,283.01 万元，比去年同期增长了 18.61%，比计划的 378,796.00 万元增加 7.26%；实现归属于上市公司股东的净利润 42,986.94 万元，比去年同期增加了 30.98 %；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 39,942.30 万元，比去年同期增长了 39.90%；实现基本每股收益 0.81 元，比去年同期增长了 17.39%。报告期内，公司采取各项积极措施，做好以下经营管理工作：

1、制定“翻越门槛”量化标准。

报告期内，公司组织制定《继电器产品生产线“翻越门槛”要求》、《继电器产品生产线“翻越门槛”管理规定》，明确了继电器产品生产线“翻越门槛”的评定组织、评定方法及评定流程，具体量化了继电器产品生产线“翻越门槛”的评定体系。

2、努力通过技术攻关与质量专项改进，推进实现“翻越门槛”路线计划，取得良好成果。

为实现“翻越门槛”路线计划，报告期内，公司各单位努力推动技术攻关与质量专项改进，取得丰硕成果。全年开展重大应用技术研究开发项目 64 个，完结 55 个，重大技术攻关项目立项 83 个，完成 52 个。通过这些技术攻关及专项改进工作，初步建立起一套专项改进流程和制度，不但为产品质量提供了有力保证，而且创造了可观的经济效益。

3、在“统一规划”方针指引下，产品结构调整取得显著成效。

报告期内，公司通用继电器和电力继电器销售收入分别为 209,078.53 、84,208.08 万元，经济规模和经济效益继续提升；汽车继电器在稳定国内市场份额的同时，国际市场开拓了一些知名品牌整车厂认定，为今后发展奠定良好基础；低压电器方面，宏发开关公司逐年加大投入，持续开发并推出低压电器新产品。随着产品规格和系列的扩大，低压电器产品开始进入快速发展轨道；主要零部件、设备配套企业进步明显，紧密围绕公司方针要求开展工作，努力练好内功，企业经营管理水平、产品质量、效率水平均取得了长足进步，为集团发展提供了有力的保障作用，对集团发展的保障作用日益显现。

4、持续加大投入，打造企业实力，提升效率

报告期内，公司继续加大技改投入，全年共投入技改资金 3.36 亿元。一方面主要用于继电器自动化生产线的研制，进一步拉开与同行的差距，打造国内无人能及的领先优势；另一方面，随着新门类产品的研发成功，同步加大对新门类产品的技改投入，力争借鉴继电器的发展经验，在新门类产品上形成核心竞争优势。

5、承办多项重大活动，主持制定行业标准，进一步凸显行业地位。

报告期内，公司首次上榜中国电子信息百强企业，同时连续 20 年进入中国电子元件百强，排名第 11 位，在继电器企业中排名第一位（根据中国电子元器件协会统计数据）再次体现了公司在行业中的地位。同时，公司承办多项活动，特别是“中国电子元件行业协会控制继电器分会第六届会员大会”、“基础机电继电器国家标准审查会”、“全国电梯标准委员会工作总结会议”以及全国低压电器五个标委会等行业会议，并主持制定多项行业国家标准。这些活动的举办，特别是在公司在制定产品标准方面话语权的提高，进一步凸显出公司的行业实力和地位。

2013 年 12 月 10 日，宏发科技股份有限公司收到中国证监会出具的《关于核准宏发科技股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 9,963 万股新股。2014 年 1 月 3 日，宏发科技股份有限公司（证券代码：600885）发行新增股份 5533.33 万股人民币普通股（A 股）已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续，发行价格为每股 15 元，扣除发行费用后的募集资金净额为人民币 81,024.72 万元。本次募集资金计划用于高压直流继电器与电表组件产业化项目、低压电器技改扩能及产业化项目、高性能继电器技改扩能及产业化项目、继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目。项目投产完成后，将实现产品的换代升级、扩大低压电器领域的市场份额、提高公司创新能力和研发水平。本次限售股上市流通日期为 2015 年 1 月 5 日。

**(一) 主营业务分析****1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表**

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	4,062,830,064.08	3,425,226,338.40	18.61%
营业成本	2,592,579,904.12	2,238,321,885.08	15.83%
销售费用	196,942,687.57	159,028,710.85	23.84%
管理费用	535,623,472.36	435,581,738.90	22.97%
财务费用	43,913,975.35	54,115,908.11	-18.85%
经营活动产生的现金流量净额	351,693,511.71	460,692,530.18	-23.66%
投资活动产生的现金流量净额	-568,581,926.93	-263,750,159.13	-115.58%
筹资活动产生的现金流量净额	-261,231,837.24	774,324,535.90	-133.74%
研发支出	177,394,629.92	161,499,958.39	9.84%

**2 收入****(1) 驱动业务收入变化的因素分析**

本期金额 406,283 万元, 比上期 342,523 万元, 增加 63,760 万元, 增长 18.61%, 主要系公司产品进一步得到客户认可, 家电、汽车市场占有率稳步提升, 智能电网市场启动, 安防监控、工业控制加大市场拓展力度。

**(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析**

公司主要生产各类继电器产品, 产品广泛应用于家电、汽车、通信、工业自动化、全球智能电网改造等领域, 公司销售收入与上述领域的发展密切相关, 影响较大。

**(3) 主要销售客户的情况**

报告期内, 公司前五名客户的营业收入总额为 1,032,396,560.73 元, 占公司年度营业收入的比例为 25.00%。

**3 成本****(1) 成本分析表**

单位: 万元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
工业	主营业务成本	2,506,372,667.53	96.97	2,176,716,187.34	97.25	15.14	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
电力继电	主营业	544,706,643.64	21.73	419,830,575.96	18.76	29.74	

器	务成本						
汽车继电器	主营业务成本	298,818,678.89	11.92	283,583,393.04	12.67	5.37	
通讯继电器	主营业务成本	86,339,805.65	3.44	79,376,820.13	3.55	8.77	
通用继电器	主营业务成本	1,360,198,675.20	54.27	1,134,215,538.98	50.67	19.22	
其它	主营业务成本	216,308,864.14	8.63	259,709,859.23	11.60	-16.71	

## (2) 主要供应商情况

报告期内，公司对前五名供应商的采购额为 53,134.48 万元，占公司全年采购额的比例为 26.95%。

## 4 费用

不适用

## 5 研发支出

### (1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	177,394,629.92
研发支出合计	177,394,629.92
研发支出总额占净资产比例（%）	5.08
研发支出总额占营业收入比例（%）	4.37

### (2) 情况说明

公司为进一步提升产品竞争力，继续加大研发投入力度，2014 年公司研发支出 17,739.46 万元，较上年同比增长 9.84%。

## 6 现金流

单位:万元，币种:人民币

报表项目	2014 年实际	2013 年实际	同比增幅
经营活动产生的现金流量净额	35,169.35	46,069.25	-23.66%
投资活动产生的现金流量净额	-56,858.19	-26,375.02	-115.58%
筹资活动产生的现金流量净额	-26,123.18	77,432.45	-133.74%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,263.80	1,018.69	122.23%

报告期内现金及现金等价物净增加额-45,548万元，比上期98,145万元，减少143,694万元，简要分析如下：

1、经营活动产生的现金流量净额本期金额 35,169 万元，比上期 46,069 万元，减少 10,900 万元，降幅 23.66%。主要原因为公司销售规模增大，应收账款、存货占用较上期增加，销售费用、管理费用支出相应增加；

2、投资活动产生的现金流量净额本期金额-56,858 万元，比上期-26,375 万元，同比减少 30,483 万元，降幅 115.58%。主要原因：收购子公司宏远达、漳州宏发支付现金 9762 万元，加大技改投入至购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加 20102 万元；

3、筹资活动产生的现金流量净额本期金额-26,123 万元，比上期 77,432 万元，同比减少 103,555 万元，降幅 133.74%。主要原因系 2014 年吸收投资收到 9,405 万元，较上年减少 82,592 万元，银行借款较上年减少 19,542 万元。

## 7 其他

### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内公司利润来源未发生重大变动，主要来源于控股子公司厦门宏发电声股份有限公司的经营成果。

### (2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

1、公司重大资产重组已经于 2012 年 10 月实施完毕。

2、2013 年 12 月 10 日，宏发科技股份有限公司收到中国证监会出具的《关于核准宏发科技股份有限公司非公开发行股票批复》，核准公司非公开发行不超过 9,963 万股新股。2014 年 1 月 3 日，宏发科技股份有限公司（证券代码：600885）发行新增股份 5533.33 万股人民币普通股（A 股）已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续，发行价格为每股 15 元，扣除发行费用后的募集资金净额为人民币 81,024.72 万元。

3、截止 2014 年 12 月 31 日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大华核字[2015]001593 号审核报告。具体内容 2015 年 3 月 27 披露于上海证券交易所网站：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)】

### (3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司坚持贯彻实施发展战略，完成 2014 年度工作目标，各项经营指标平稳增长，公司目前已经成为全球重要的继电器供应商之一，随着公司融资成功，资金实力大大增强，整体竞争力和可持续发展能力进一步增强，公司提出“翻越门槛”的具体标准，SAP 项目正式启动，管理水平持续提升；结构调整取得新的成效，产品门类进一步扩大优化；海沧工业园、西安研发生产基地建设再掀新篇，公司将在“翻越门槛，扩大门类，提升效率”新三大发展思路指引下，争取尽快缩小与国际先进同行企业在经营管理、产品创新以及实物质量方面的差距。

## (二) 业、产品或地区经营情况分析

### 1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
工业	3,953,810,810.58	2,506,372,667.52	36.61	18.31	15.14	增加 1.74 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
电力继电器	842,080,819.01	544,706,643.64	35.31	26.09	29.74	减少 4.9 个百分点

汽车继电器	458,418,677.74	298,818,678.89	34.82	11.53	5.37	增加 12.28 个百分点
通讯继电器	156,264,535.52	86,339,805.65	44.75	11.92	8.77	增加 3.7 个百分点
通用继电器	2,090,785,316.92	1,360,198,675.20	34.94	24.99	19.92	增加 8.53 个百分点
其它	406,261,461.39	216,308,864.14	46.76	-9.86	-16.71%	增加 10.34 个百分点

## 2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
国内	2,281,930,750.60	17.13
国外	1,671,880,059.98	19.95
合计	3,953,810,810.58	18.31

## (三) 资产、负债情况分析

### 1 资产负债情况分析表

单位：万元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	77,750.55	16.39	123,643.41	28.26	-37.12	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	602.39	0.13	956.47	0.22	-37.02	
应收票据	46,242.11	9.75	31,713.66	7.25	45.81	
其他流动资产	10,385.57	2.19	2,160.44	0.49	380.72	
在建工程	14,015.02	2.96	2,625.26	0.6	433.85	
其他非流动资产	6,811.33	1.44	2,205.95	0.50	208.77	
短期借款	25,218.64	5.32	40,384.47	9.23	-37.55	
应付票据	1,300.00	0.27	3,300.00	0.75	-60.61	
应交税费	4567.27	0.96	6,748.36	1.54	-32.32	
其他应付款	1,358.31	0.29	3,191.79	0.73	-57.44	
一年内到期的非流动负债	25,890.00	5.46	4,900.00	1.12	428.37	
其他流动负债	536.03	0.11	939.73	0.21	-42.96	
长期借款	1,968.69	0.42	27,334.73	6.25	-92.8	
专项应付款	49	0.01	89	0.02	-44.94	
递延所得税负债	97.01	0.02	143.47	0.03	-32.38	
盈余公积	14,348.54	3.03	9,620.04	2.20	49.15	
未分配利润	125,736.25	26.51	87,477.81	19.99	43.74	

情况说明：

货币资金：本年募投项目进入建设投资期，资金投入增加，另归还银行借款 1.95 亿元；

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：远期外汇合约公允价值变动较上期减少；

应收票据：公司销售规模增大，以票据形式收回货款增加，贴现减少；



其他流动资产：公司购买理财产品及增值税待抵扣进项税较年初增加；  
在建工程：2014 年设备及基建投资增加，致在建工程较上年增长；  
其他非流动资产：预付工程款、设备款增加；  
短期借款：公司资金量充足，为减少融资成本，归还银行借款所致  
应付票据：公司自开票规模减少；  
应交税费：本报告期内，企业所得税及其它附加税金缴交变化；  
其他应付款：公司严格货款支付方式，2014 年应付未付费用减少；  
一年内到期的非流动负债：部分长期借款将于 2015 年到期转入  
其他流动负债：2014 年支付应由力诺集团承担的诉讼款项 404 万元；  
长期借款：部分长期借款将于 2015 年到期，转至一年内到期的非流动负债  
专项应付款：厦门精合财政项目验收完毕所致；  
递延所得税负债：本期远期外汇合约公允价值变动减少；  
盈余公积：提取法定盈余公积和任意盈余公积；  
未分配利润：2014 年经营利润增长所致

#### (四) 核心竞争力分析

公司在长期发展过程中已经逐步形成了独特的核心竞争力：

1、优秀的企业文化。公司在发展过程中，30 年来凝聚形成的，以质量追求“不断进取，永不满足”的企业精神，“市场为导向，以质取胜”的经营方针以及“以人为本、共同奋斗、共享发展成果”的管理理念。造就一支稳定和优秀的员工队伍。

2、高水平的技术研发队伍。国内行业内最强的人力优势，有一个能够设计开发包括具有自主知识产权的产品开发生产的技术和管理团队。公司拥有继电器行业内顶尖的技术人才，先后成立中国继电器行业博士后工作站和院士专家工作站，公司被科技部命名为“国家创新型企业”，被国家知识产权局确定为“第二批全国企事业知识产权示范创建单位”，先后主持或参与制订了多项继电器国家标准或行业标准。

3、先进的模具设计、制造以及精密零件制造能力。好的继电器产品，需要好的模具，好的模具需要好的设计和设备，公司模具和零部件的制造能力领先，大大提升企业竞争力，缩短了产品的开发周期，保证了产品质量。

4、先进的继电器自动化设备设计制造能力。公司在 1998 年成立了厦门精合电气自动化有限公司，是国内唯一一家专业设计、开发和生产继电器工业专用自动化设备、自动化生产线的企业，自动化程度的上升提高了公司人均生产效率，保证了公司产品质量的一致性和稳定性。

5、先进和完备的产品实验室。公司拥有中国继电器行业规模最大、设施最完备的继电器检测中心。测试能力及测试结果获得德国 VDE、北美 UL 和中国 CNAS 认可。同时执行 10 余项国际和国内标准，如 EN61810、UL508 等。2007 年公司与 VDE 签署首选合作伙伴协议，全球元器件方面唯一一家。公司获得 VDE 全球第一电表继电器实验室 TDAP 认可，并且具备上海通用汽车（GP-10）认定的实验室资格，公司化学分析实验室获得 CNAS 实验室扩项能力认可，能够为客户提供准确可靠、具有公信力的 ROHS 符合性检测数据和报告。

#### (五) 投资状况分析

##### 1、 对外股权投资总体分析

公司 2012 年度完成重大资产重组，发行 322,895,465 股，收购厦门宏发电声股份有限公司 75.01% 的股权，厦门宏发主要业务为继电器生产与销售。公司 2013 年度非公开发行新增股份 55,333,300 股，扣除发行费用后募集资金净额为人民币 81,024.72 万元，上述款项全部用于增资厦门宏发，增资于 2013 年 12 月 31 日完成，持有厦门宏发股权比例增至 77.96%。

##### (1) 证券投资情况

证券投资情况的说明

不适用

##### (2) 持有其他上市公司股权情况

持有其他上市公司股权情况的说明

不适用

## 2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

## (1) 其他投资理财及衍生品投资情况

投资类型	资金来源	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏	是否涉诉
理财	贷款	招商银行厦门海天支行	3000 万	2015 年 1 月 20 日止	鼎鼎成金 68365	4.9%		否
理财	贷款	招商银行厦门海天支行	4000 万	2015 年 2 月 10 日止	鼎鼎成金 67972	5.0%		否
理财	贷款	兴行科技园支行	350 万	2015 年 3 月 31 日止	兴业金雪球-优先 1 号	4.4%		否

## 3、资金使用情况

## (1) 募集资金总体使用情况

适用  不适用

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2013	非公开发行	810,247,161.91	202,809,079.50	362,750,444.27	220,611,215.84	扣除补充流动资金 22840 万元后, 剩余存放专户内。
合计	/	810,247,161.91	202,809,079.50	362,750,444.27	220,611,215.84	/
募集资金总体使用情况说明			截止 2014 年 12 月 31 日, 公司对募集资金项目累计投入 362,750,444.27 元, 其中: 公司于募集资金到位之前利用自有资金先期投入募集资金项目人民币 159,941,364.77 元; 本年度使用募集资金 202,809,079.50 元。截止 2014 年 12 月 31 日, 募集资金余额为人民币 220.611.215.84 元 (扣除补充流动资金 22840 万元后, 剩余存放专户内)。			

## (2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □ 不适用

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
高压直流继电器与电表组件产业化项目	否	350,000,000.00	38,389,357.09	79,385,839.48	否	34.33%	不适用	不适用	是	新能源汽车的发展及海外智能电网的改造未达到预期	
低压电器技改扩能及产业化项目	否	120,000,000.00	45,359,769.74	67,198,952.48	是	81.95%	不适用	不适用	是		
高性能继电器技改扩能及产业化项目	否	141,250,000.00	48,805,037.11	94,430,812.15	是	102.50%	不适用	不适用	是		
继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目	否	189,000,000.00	70,254,915.56	121,734,840.16	是	95.32%	不适用	不适用	是		
合计	/	800,250,000.00	202,809,079.50	362,750,444.27	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明			由于市场原因,新能源汽车的发展及海外智能电网的改造未达到预期,高压直流继电器与电表组件产业化项目未符合计划进度,其它项目正常。								

**(3) 募集资金变更项目情况**

□ 适用 √ 不适用

单位:元 币种:人民币

变更投资项目资金总额										
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	本年度投入金额	累计实际投入金额	是否符合计划进度	变更项目的预计收益	产生收益情况	项目进度	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
合计	/				/		/	/	/	/
募集资金变更项目情况说明										

**(4) 其他**

公司于第七届董事会第十三次会议、第七届监事会第九次会议、2013 年度股东大会通过了《关于增加募集资金投资项目实施主体的议案》，增加厦门宏发电力电子科技有限公司为募集资金投资项目主体，详见公司于 2014 年 4 月 25 披露的 2014-020 临时公告。

**4、主要子公司、参股公司分析**

报告期内，公司主要经营业绩来源于控股子公司厦门宏发电声股份有限公司：

(1)企业名称：厦门宏发电声股份有限公司

(2)住所：厦门集美北部工业区孙坂南路 91-101 号

(3)法定代表人：郭满金

(4)注册资本：人民币 872,121,960 元

(5)成立日期：1997 年 4 月 30 日

(6)营业执照注册号：350200100004282

(7)组织机构代码号：15498512-1

(8)税务登记证号码：350204154985121

(9)经营范围：研制、生产和销售继电器、低压电器、接触器、自动化设备及相关的电子元器件和组件并提供相应的技术开发、技术咨询等技术服务。研制、生产和销售机电产品、机械设备。经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（以工商登记机关核准为准）

2014 年度主要财务数据指标 单位：万元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度
营业总收入	406,283.01	342,522.63	18.61%
营业利润	66,618.77	55,199.92	20.69%
净利润	60,220.25	48,789.89	23.43%
项目	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度
总资产	473,644.92	437,231.95	8.33%

净资产	348,995.76	294,898.71	18.34%
-----	------------	------------	--------

## 5、非募集资金项目情况

适用  不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
合计		/			/
非募集资金项目情况说明					

### (六) 公司控制的特殊目的主体情况

不适用

### (七) 其他

无

## 二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业竞争格局和发展趋势

#### 1、行业竞争格局

继电器作为最主要的基础元件之一，是整机电路控制系统中必要的、核心的电控基础元件，广泛应用于家电、工控、汽车、通讯、电力、能源、安防、航空航天等领域，主要作用是实现“自动、远程”控制。这些领域当中，家电、汽车、工控作为传统产业，始终是继电器用量最大的领域，随着全球经济的复苏，未来增速平稳；电力(特别是智能电网)、安防(特别是智能家居)、新能源(特别是光伏发电、新能源汽车等)作为新兴产业，受到中国及全球产业政策的带动，未来发展势头强劲。

中国仍然是继电器的主要生产基地，约占到全球总产出的 50%，生产企业众多，但具有一定规模的生产企业较少，行业集中度不高，市场竞争较为激烈。公司综合经济指标在国内同行企业已经多年居于领先地位，特别在智能电表继电器，家电继电器领域成为全球主要的继电器供应商。

#### 2、发展趋势：

公司通过非公开发行 A 股股票，募集资金净额为人民币 81,024.72 万元将全部用于厦门宏发的发展，以促进厦门宏发做大做强继电器业务。本次发行新增股份已于 2014 年 1 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。募投项目有高压直流继电器与电表组件产业化项目、低压直流技改扩能及产业化项目、高性能继电器技改及产业化项目、继电器研发能力及精密零部件升级改造项目。项目建成后提高低压电器自动化程度，实现低压电器产品的产业化发展，扩大公司在低压电器领域的市场份额，提升高性能继电器生产能力，推进新型继电器产品产业化，进一步巩固公司原有继电器产品的市场占有率，实现继电器的升级换代，完善公司的产品结构，同时为公司带来新的利润增长点，实现公司在继电器行业的新一轮发展。除确保募集资金合理合规使用外，本年度，公司继续加大技改投入，打造企业实力，提升生产效率。一方面用于自动化生产线的研制，进一步拉开与同行的差距；一方面，随着新门类产品的研发成功，同步加大对新门类的技改投入，力争借鉴继电器的发展经验，在新门类产品上形成竞争优势。

## (二) 公司发展战略

公司的发展战略是：做大做全做强继电器，带动相关产品和产业链共同发展；进军国际市场和加大国内市场开拓并举，把宏发打造成世界主要继电器制造商之一，塑造世界知名品牌。具体拟通过以下方面实施公司发展战略：

(1) 加速产品结构调整，实施“七个小巨人”战略。尽快使汽车继电器、电力继电器、信号继电器、密封继电器、低压电器、工控继电器及通用继电器等 7 个“小巨人”都能在各自产品领域中位于前列。

(2) 根据“做大做强做全继电器，带动相关产品和产业链共同发展”的发展思路，把主导产品继电器领域中带有方向性的新产品如高压直流继电器、新能源用继电器、安全继电器、高频继电器等基本开发齐全，同时促进低压电器、继电器配套产品的发展。同时积极开发新门类产品 and 升级换代产品，逐步形成产业架构和规模。

(3) 坚持以技术进步推进企业前进，加大技改投入，主要用于新产品研发、专用自动生产线和模具设备改造等，继续保持公司在国内同行中的技术领先地位。

(4) 集中资源开发制造世界一流继电器自动化装备，确实提高公司人均生产效率以及产品质量，使公司产品质量在客户端逐步达到国际先进同行的水平。

(5) 大力加强队伍建设，实施“宽进严留”的人才战略，引进吸收更多的优秀人才加入；通过有效的培训和激励，造就一支高素质的管理技术队伍；重视全体员工共享企业发展成果，培养员工对企业的认同感建立同辱共荣的劳资关系相结合，建设一支稳定和优秀的员工队伍。

## (三) 经营计划

根据公司发展战略，按照 2015 年工作指导思想“大力弘扬企业文化，努力减少和消除消极因素，团结一心，稳中求进”，主要有以下工作：

- 1、凝心聚力，开拓进取，确保实现 2015 年各项目标，实现更大发展。
- 2、继续坚定不移地贯彻“翻越门槛、扩大门类、提升效率”新三大发展思路，努力做好各项相关工作。其中排在首要位置的是“翻越门槛”，并努力实现“主要产品在客户端的实物质量达到或接近国际一流同行水平”的目标。
- 3、继续深入贯彻“统一规划，强化集中，纵横结合，分块实施”16 字管理方针，加强总部经济，强化集中管理，目标是建立适合宏发当前和未来较长一段时期内发展的管理体系和制度，实现高效、合理、现代化管理。
- 4、坚持“以质取胜”和“提升效率”并重不动摇，继续通过推动技术改造和科学管理来提升劳动生产效率。技术改造工作必须着重加强统筹平衡，十分重视技改效益，充分考虑投入产出比，要防止重复建设。此外，要继续深入推进精益生产，通过推行科学管理消除浪费，减少冗员，提升效率。
- 5、公司将积极推进对厦门市海沧区新基地的建设和 SAP 管理项目的应用。

## (四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

截止 2017 年，因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求约为人民币 9 亿元，公司通过 2013 年度非公开发行 A 股于 2014 年 1 月份募集资金净额达 8.1 亿元，全部用于对控股子公司厦门宏发增资，同时厦门宏发还获得联创光电增资款 1 亿元，上述资金共 9.1 亿元，能够满足公司近几年的资金需求。

## (五) 可能面对的风险

### 1、人才流失风险

高端继电器的技术含量较高，市场利润高、市场空间大，能否占领高端市场是继电器生产企业获

得持续发展的关键。高端继电器的研发需要专门的管理人员与核心技术人员，需具备完整的本专业知识和较宽的其它专业的知识，并需要经过多年的培训和实践才能真正独立设计、开发新产品。因此，专业人才在继电器行业中较为重要，若发生人才流失，企业将面临相关损失。

厦门宏发的核心管理层及技术骨干通过有格投资持有公司股权，其个人利益与公司的发展能够保持一致，通过此种管理层及骨干人员的持股方式，能够保持厦门宏发的核心人员相对稳定。

## 2、汇率风险

公司生产的继电器产品出口比重较大，主要出口区域是欧洲、美国，销售活动中涉及欧元、美元。近年来人民币升值压力不断上涨，中国人民银行为了抑制通胀采取谨慎的货币政策再加上美国和欧元区的债务危机，都可能促使人民币的持续升值，这将给公司未来的经营带来汇率风险。

公司财务部门与销售部门定期组织会议共同讨论分析公司主要用汇品种的汇率走势、用汇、收汇规模及安排。与公司长期合作的主办银行也定期向公司提供各种汇率走势分析资料。公司一般采用远期结汇及视汇率波动情况将应收外币款项进行质押贷款的方式锁定收益，规避汇率风险。

## 3、政策风险

继电器行业从属于信息产业大类，属于国家重点扶持高新技术行业。厦门宏发被科技部认定为国家级高新技术企业，享有所得税的税收优惠政策。若未来相关认定标准变更，及税收优惠取消，将对厦门宏发的盈利能力造成一定的影响。

厦门宏发部分继电器产品依靠出口，国家的贸易政策的变化将影响公司的出口及海外扩张行为，这也会对公司的持续性经营和盈利能力产生一定影响。

## 三、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

### (一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用  不适用

---

### (二) 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

适用  不适用

---

### (三) 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

适用  不适用

---

## 四、利润分配或资本公积金转增预案

### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

1、报告期内现金分红政策未调整。

2、公司章程第一百五十一条：公司利润分配政策的基本原则：

（一）公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的公司可供分配利润规定比例向股东分配股利；

（二）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（三）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

公司章程第一百五十二条：公司利润分配具体政策如下：

1、利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情

况下，公司可以进行中期利润分配。

## 2、公司现金分红的具体条件和比例：

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的公司可供分配利润的 10%，自 2012 年起，每三个会计年度以现金方式累计分配的利润不少于该期间实现的年均可分配利润的 40%。

特殊情况是指重大投资计划或者重大现金支出，具体为：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者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%，且超过 5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者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%。

满足上述条件的重大投资计划或者重大现金支出须由董事会审议后提交股东大会审议批准。

## 3、公司发放股票股利的具体条件：

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

## (二) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数(元)（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014 年		3		159,591,761.10	429,869,391.80	37.13
2013 年					328,184,589.90	
2012 年					279,125,156.45	

根据公司 2015 年 3 月 25 日第七届董事会第十九次会议决议，以截至 2014 年 12 月 31 日公司总股本 531,972,537.00 股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利 3 元人民币（含税）；公司本次不进行资本公积金转增及送股。以上预案需提交公司 2014 年度股东大会审议。

## 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计未发生变化。

4.2 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本期纳入合并财务报表范围的主体共 30 户，主要包括：

子公司名称	子公司类型	简称	级次	持股比例（%）	表决权比例（%）
-------	-------	----	----	---------	----------



## 2014 年度报告摘要

子公司名称	子公司类型	简称	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
厦门宏发电声股份有限公司	控股子公司	厦门宏发	二级	77.96	77.96
厦门宏发开关设备有限公司	控股子公司	宏发开关	三级	77.96	100.00
宁波金海电子有限公司	控股子公司	宁波金海	三级	58.47	75.00
厦门精合电气自动化有限公司	控股子公司	精合电气	三级	77.96	100.00
宏发国际投资(香港)公司	控股子公司	宏发香港	三级	77.96	100.00
西安宏发电器有限公司	控股子公司	西安宏发	三级	54.57	70.00
厦门宏发电力电器有限公司	控股子公司	电力电器	三级	77.96	100.00
厦门金越电器有限公司	控股子公司	厦门金越	三级	77.96	100.00
HONGFA AMERICA ,INC	控股子公司	宏发美国	三级	54.57	70.00
厦门宏发电气有限公司	控股子公司	宏发电气	三级	42.88	55.00
上海宏发电声有限公司	控股子公司	上海宏发	三级	54.57	70.00
北京宏发电声有限公司	参股子公司	北京宏发	三级	26.51	34.00
四川宏发继电器有限公司	控股子公司	四川继电器	三级	58.47	75.00
四川宏发电声有限公司	控股子公司	四川电声	三级	77.96	100.00
HONGFAEUROPE GMBH	控股子公司	宏发欧洲	三级	42.88	55.00
厦门金波贵金属制品有限公司	控股子公司	厦门金波	三级	39.76	51.00
厦门宏发密封继电器有限公司	控股子公司	宏发密封	三级	77.96	100.00
厦门宏发汽车电子有限公司	控股子公司	宏发汽车	三级	77.96	100.00
GOLDENGLOBE COMMERCIAL , LLC	控股子公司	美国金球	三级	54.57	70.00
浙江宏舟新能源科技有限公司	控股子公司	浙江宏舟	三级	40.54	52.00
四川宏发科技有限公司	控股子公司	四川科技	三级	58.47	75.00
厦门宏远达电器有限公司	控股子公司	厦门宏远达	三级	77.96	100.00
漳州宏发电声有限公司	控股子公司	漳州宏发	三级	77.96	100.00
宏发电声(香港)有限公司	控股子公司	宏发销售(香港)	四级	62.37	80.00
宁波金越电器有限公司	控股子公司	宁波金越	四级	77.96	100.00
厦门宏发电力电子科技有限公司	控股子公司	电力电子	四级	77.96	100.00
HONGFA ITALY SRL	控股子公司	宏发意大利	四级	77.96	100.00
四川锐腾电子有限公司	控股子公司	四川锐腾	四级	39.76	51.00
漳州金波贵金属制品有限公司	控股子公司	漳州金波	三级	77.96	77.96

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具标准无保留的审计意见。

公司名称	宏发科技股份有限公司
法定代表人	郭满金
日期	2015 年 3 月 25 日