

广西桂冠电力股份有限公司

2013 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	桂冠电力	股票代码	600236
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式		董事会秘书	
姓 名		张云	
电 话		0771-6118880	
传 真		0771-6118899	
电子信箱		zhangyun@ggep.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	22,174,378,004.86	21,771,840,833.55	1.85
归属于上市公司股东的净资产	3,445,381,504.56	3,332,965,535.15	3.37
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,423,085,309.05	746,486,725.00	90.64
营业收入	2,430,076,438.78	2,329,784,733.23	4.30
归属于上市公司股东的净利润	203,633,949.98	-47,845,751.83	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	189,653,842.37	-51,139,724.76	不适用
加权平均净资产收益率(%)	5.93	-1.55	增加 7.48 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.089	-0.021	不适用
稀释每股收益(元/股)	0.089	-0.022	不适用

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数		79,115			
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	质押或冻结的股份数量

		(%)		的股份数量	
中国大唐集团公司	国家	50.52	1,151,922,693	1,151,922,693	无
广西投资集团有限公司	国家	19.25	438,948,188		无
广西大化金达实业开发有限公司	其他	0.81	18,568,625	6,599	未知
中国华电集团资本控股有限公司	其他	0.66	15,005,037		未知
龚佑华	境内自然人	0.44	10,006,000		未知
英大证券有限责任公司	其他	0.44	9,999,785		未知
江苏省江海粮油集团有限公司	其他	0.40	9,131,942		未知
国电资本控股有限公司	其他	0.40	9,043,577		未知
华宸信托有限责任公司	其他	0.35	7,912,362		未知
骆太祥	境内自然人	0.33	7,531,397		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东之间不存在关联关系；公司未知上述股东是否属于监管部门有关规定认定的一致行动人。			

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三、 管理层讨论与分析

3.1 报告期内经营情况

1、2013 年上半年电量完成情况

报告期内，公司累计完成上网电量为 93.88 亿千瓦时，同比增加 11.40%；其中火电（合山公司）完成 25.76 亿千瓦时，同比减少 18.47%；水电完成 66.41 亿千瓦时，同比增加 29.06%，其中岩滩电厂 26.08 亿千瓦时，大化电厂 11.23 亿千瓦时，百龙滩电厂 4.49 亿千瓦时，平班电厂 3.94 亿千瓦时，乐滩电厂 12.21 亿千瓦时，天龙湖电厂 3.04 亿千瓦时，金龙潭电厂 2.80 亿千瓦时，仙女堡电厂 1.53 亿千瓦时，沿渡河公司 1.09 亿千瓦时；风电完成 1.71 亿千瓦时，同比增加 40.45%，其中山东风电公司 1.39 亿千瓦时，贵州四格风电 0.32 亿千瓦时。

报告期内上网电量增（减）原因：

（1）红水河流域，上半年天然来水相对正常，且去年底红水河流域上游电站天生桥一级、龙滩水库水位较高蓄水较多，公司红水河各水电站因此受益，发电水量和发电量大幅增加。

（2）报告期内，广西区域火电受去年底火电装机容量增加较多和水电发电较好影响，火

电利用小时受到挤压，全区火电平均利用小时同比大幅下降 700 小时左右，幅降 24%，受此影响，合山火电利用小时也相应下降，同比下降 18%。

(3) 风电发电量因去年下半年装机容量增加，使得今年上半年同比发电量有所增长。

3.2 主营业务分析

1、财务报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	2,430,076,438.78	2,329,784,733.23	4.30
营业成本	1,588,319,585.04	1,873,569,257.79	-15.22
管理费用	130,767,398.58	97,966,196.24	33.48
财务费用	424,100,113.21	426,685,372.57	-0.61
经营活动产生的现金流量净额	1,423,085,309.05	746,486,725.00	90.64
投资活动产生的现金流量净额	-598,184,419.97	-638,028,092.53	-6.24
筹资活动产生的现金流量净额	-291,466,481.09	-197,922,328.50	-47.26

变动说明：

营业收入变动原因说明：水电电量增加；

营业成本变动原因说明：火电电量减少导致燃煤成本下降，同时燃煤采购价格下降；

管理费用变动原因说明：资产重组中介费用等项目增加；

财务费用变动原因说明：水电子公司还贷款及利率下降；

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：水电收入增加和火电燃煤采购成本减少；

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：在建项目投资减少；

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：偿还借款增加。

2、其它

(1) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度说明

1) 2011 年年度股东大会通过《关于公司拟在银行间债券市场非公开定向发行 40 亿元定向工具的议案》，8 月 9 日，公司收到中国银行间市场交易商协会的《接受注册通知书》（中市协注【2012】PPN104 号），接受本公司非公开定向债务融资工具注册，注册金额为 40 亿元，有效期 2 年，有效期内可分期发行。2013 年 1 月 28 日，公司发行 2013 年度第一期非公开定向债务融资工具 20 亿元人民币，期限为 3 年，票面利率为 5.60%。

2) 2012 年 12 月 21 日，公司因重大资产重组事项申请连续停牌；2013 年 2 月 4 日，公司第七届董事会第六次会议审议并通过了关于发行股份购买资产暨关联交易的相关议案，同意公司向大唐集团公司、广西投资集团有限公司和贵州产业投资（集团）有限责任公司发行股份，购买其所持有的分立后存续的龙滩水电开发有限公司的共 85% 股权，即：大唐集团所持 55.25%、广西投资所持 25.50%、贵州产投所持 4.25% 的股权；2013 年 5 月 23 日，公司第七届董事会第九次会议审议了上述相关发行股份购买资产暨关联交易方案（补充和修

订)的议案并提交于 2013 年 6 月 20 日召开的公司 2012 年度股东大会审议, 本项重大资产重组未获公司股东大会通过。

(2) 经营计划进展说明

1) 2013 年上半年公司经营、投资完成情况正常。

2) 2013 年下半年公司经营形势预判: 5 月底以来, 红水河流域来水全面偏枯, 仅 6 月至 7 月两个月, 来水量同比减少 6 成, 南方电网预测 8 月后也存在来水继续偏枯的可能, 影响水电发电量; 当前煤炭价格持续走低, 火电边际利润增加, 有利于缓解经营压力, 受经济大环境影响, 火电上网电量竞争压力也在加大, 火电经营状况根本好转仍存在不确定因素。

3.3 行业、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(%)
电 力	2,425,687,986.00	1,586,970,007.91	34.58	4.17	-15.20	增加 36.41 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	2,425,687,986.00	1,586,970,007.91	34.58	4.17	-15.20	增加 36.41 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(%)
广 西	2,107,453,604.14	3.52
四 川	195,539,831.54	4.87
山 东	72,687,769.26	14.46
湖 北	33,418,717.36	-21.93
贵 州	16,588,063.70	

贵州风电是 2012 年下半年投产发电, 同期营业收入不可比。

3.4 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

报告期内, 公司无对外股权投资。

3.5 持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额 (元)	期初持 股比例 (%)	期末持 股比例 (%)	期末账面价值(元)	报告期损益 (元)	报告期 所有者 权益变 动(元)	会计核 算科目	股份来 源
广西北部湾银行股份有限公司	600,000,000.00	12.0	12.0	1,004,798,828.25	51,797,076.00	0	长期股权投资	自有资金投资
中国大唐集团财务有限公司	75,000,000.00	2.5	2.5	75,000,000.00	0	0	长期股权投资	自有资金投资
合计	675,000,000.00	/	/	1,079,798,828.25	51,797,076.00	0	/	/

3.6 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

1、报告期内，公司无对外委托贷款情况；

2、公司本期委托贷款对象均为公司全资或控股子公司，用途为置换到期贷款或补充流动资金，均获得公司股东大会批准后，根据资金平衡和需求适时施行。

3.7 募集资金使用情况

报告期内，公司未发生募集资金情况。

3.8 主要子公司、参股公司情况

投资单位	业务性质	注册资本金 (万元)	持 股 比 例 (%)	期末总资产 (万元)	期末净资产 (万元)	收入 (万元)	净利润 (万元)
大唐岩滩水力发电有限责任公司	水电	71,095.35	70	387,232.03	207,930.63	36,041.42	13,314.35
广西桂冠开投电力有限责任公司	水电	75,000.00	52	252,479.19	112,784.18	27,123.41	6,779.40
广西平班水电开发有限公司	水电	30,000.00	35	119,970.43	51,166.93	8,759.70	1,104.03
茂县天龙湖电力有限公司	水电	15,600.00	100	113,112.23	42,088.87	7,664.38	1,165.90
茂县金龙潭电力有限公司	水电	15,000.00	100	115,263.27	50,169.39	7,791.37	1,703.86
大唐桂冠合山发电有限公司	火电	112,154.00	83.24	440,722.93	-4,170.35	106,078.48	949.55
大唐山东电力投资集团有限公司	风电	47,400.00	100	128,304.92	55,295.33	7,268.78	1,825.48
四川川汇水电投资有限责任公司	水电	19,962.49	100	73,127.15	11,882.35	4,100.42	1,025.29
福建安丰水电有限公司	水电	3,000.00	66	4,000.00	4,000.00	0	0
福建省集兴龙湘水电有限公司	水电	2,600.00	100	6,580.10	4,450.00	0	0
大唐桂冠盘县四格风力发电有限公司	风电	500.00	100	76,349.00	17,630.42	1,659.67	-220.16
浙江纵横能源实业有限公司	水电	10,000.00	100	84,068.54	2,449.48	3,341.87	-1,835.04
广西百色银海铝业有限责任公司	冶炼	84,856.48	27.592	233,339.60	63,373.34	98,681.80	-5,226.36

广西北部湾银行股份有限公司	金融	250,000.00	12	9,610,625.78	782,128.84	179,635.41	43,164.23
---------------	----	------------	----	--------------	------------	------------	-----------

3.9 非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
岩滩水电站扩建工程	280,610	60.03%	21,164	168,460	在建
贵州盘县四格风电场二期工程	42,520	83.00%	21,467	35,293	在建
合 计	323,130	/	42,631	203,753	/

以上项目均为公司全资或控股子公司的主营项目。

3.10 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

公司 2012 年度利润分配方案已经 2013 年 6 月 20 日召开的 2012 年度股东大会审议通过,按每 10 股派发现金红利 0.4 元(含税)进行分配;股权登记日为 2013 年 7 月 16 日,除权除息日为 2013 年 7 月 17 日,红利发放日为 2013 年 7 月 23 日。本次现金分红共计派发现金 91,217,980.56 元,占 2012 年合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率为 31.82%。报告期内,公司 2012 年度利润分配方案已经实施完毕。

四、担保情况

单位:元 币种:人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
本公司	公司本部	中国大唐集团公司	521,770,000.00	2012年8月10日	2012年10月24日	2023年4月23日	连带责任担保	否	否	0	否	是	控股股东
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）								0					
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）								521,770,000.00					
公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计								150,000,000					
报告期末对子公司担保余额合计（B）								2,299,099,522.06					

公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	2,820,869,522.06
担保总额占公司净资产的比例（%）	55.98
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	521,770,000.00
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额（D）	2,023,099,522.06
担保总额超过净资产 50% 部分的金额（E）	301,113,675.37
上述三项担保金额合计（C+D+E）	2,845,983,197.43

1、以上担保均获得公司股东大会批准；

2、2012 年，中国大唐为公司债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，公司股东大会同意公司以茂县金龙潭电力有限公司 100% 的股权以及茂县天龙湖电力有限公司 100% 的股权，代为公司普通股东合计 30.16% 股份对应的公司拟发行 17.3 亿元债券分摊的约 5.2177 亿元公司债券份额，向中国大唐提供反担保。

五、本报告期无会计政策、会计估计的变更。

本报告期无前期会计差错更正。

与最近一期年度报告相比，合并范围未发生变化。

董事长：蔡哲夫
广西桂冠电力股份有限公司
2013 年 8 月 23 日