

公司代码：600098

公司简称：广州发展



**广州发展集团股份有限公司
2016 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

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
A股	上海证券交易所	广州发展	600098

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张雪球	米粒
电话	020-37850128	020-37850968
传真	020-37850938	020-37850938
电子信箱	600098@gdg.com.cn	600098@gdg.com.cn

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

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	36,161,849,625.29	34,861,272,842.84	3.73
归属于上市公司股东的净资产	14,715,370,045.49	14,747,423,907.59	-0.22
	本报告期 (1-6月)	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	409,375,218.01	1,879,807,122.59	-78.22
营业收入	10,655,811,258.69	8,457,880,952.63	25.99
归属于上市公司股东的净利润	496,798,255.55	534,117,608.44	-6.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	490,919,467.43	488,771,513.67	0.44
加权平均净资产收益率(%)	3.31	3.77	减少0.46个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1822	0.1959	-6.99
稀释每股收益(元/股)	0.1822	0.1959	-6.99

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)	66,776				
截止报告期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

广州国资发展控股有限公司	国有法人	62.69	1,709,111,863		无	
中国长江电力股份有限公司	国有法人	11.51	313,714,301		无	
北京长电创新投资管理有限公司	国有法人	1.76	47,887,458		无	
全国社保基金一一八组合	其他	1.11	30,154,148		无	
嘉实资本—平安银行—嘉实资本汇升1期资产管理计划	其他	0.81	22,150,928		无	
中信建投基金—招商银行—中信建投金星一号资产管理计划	其他	0.77	21,081,601		无	
中国工商银行股份有限公司—南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金	其他	0.58	15,683,618		无	
中国银行股份有限公司—富国改革动力混合型证券投资基金	其他	0.55	14,999,996		无	
中信银行股份有限公司—建信环保产业股票型证券投资基金	其他	0.47	12,691,189		无	
陈在演	境内自然人	0.43	11,604,831		无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	北京长电创新投资管理有限公司为中国长江电力股份有限公司全资子公司，未知上述股东中其他股东是否存在关联关系，也未知是否属于法律、法规规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	0					

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

适用 不适用

2.4 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 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016年上半年，公司实现营业收入1,065,581.13万元，同比增长25.99%；实现归属于上市公司股东的净利润49,679.83万元，同比下降6.99%。

报告期内，公司重点完成以下工作：

1、积极应对市场挑战，生产经营取得良好绩效

(1) 电力业务——加强机组运行管理，积极抢发电量

报告期内，公司积极争取年度基础电量，组织属下电厂、售电公司积极参与市场竞价取得成效：中电荔新公司和珠江电厂年度基础计划电量在同类机组中居于前列；公司属下电厂合计签订年度直接交易协议电量17.27亿千瓦时，通过市场竞价共竞得发电量3.45亿千瓦时；售电公司通

过电力市场竞价购得电量 0.92 亿千瓦时。属下电厂火电机组平均利用小时数为 1,773 小时，较全省火电平均利用小时数高 205 小时。

公司合并口径内火力发电企业累计完成发电量 69.99 亿千瓦时，完成上网电量 65.60 亿千瓦时，同比分别下降 9.55%和 9.69%。其中合并范围内主要发电企业完成电量情况如下：珠电公司发电量 10.46 亿千瓦时，上网电量 9.69 亿千瓦时，同比分别下降 23.94%和 24.15%；东电公司发电量 10.39 亿千瓦时，上网电量 9.66 亿千瓦时，同比分别下降 27.34%和 27.59%；天然气发电公司发电量 10.19 亿千瓦时，上网电量 9.96 亿千瓦时，同比分别增长 17.09%和 17.28%；恒益电厂发电量 20.47 亿千瓦时，上网电量 19.13 亿千瓦时，同比分别下降 25.02%和 25.29%；中电荔新公司发电量 18.09 亿千瓦时，上网电量 16.77 亿千瓦时，同比分别增长 35.72%和 35.12%；鳌头能源站公司发电量 0.39 亿千瓦时，上网电量 0.38 亿千瓦时。

（2）能源物流业务——调整优化营销模式，经营规模持续逆势增长

报告期内，面对传统能源产品市场持续低迷，煤炭、油品价格低位运行，航运运力过剩的经济形势，公司调整优化经营模式，实施“走出去”战略、品牌升级战略和“互联网+金融”战略，推动业务规模持续扩张。

燃料公司按照市场导向优化调整组织架构，挖潜华东华中市场，通过市场增量有效弥补了电煤减量，推动业务量再创新高，完成煤炭销售量 1,556.74 万吨，同比增长 55.51%，其中，市场煤销售量 1,325.64 万吨，同比增长 75.70%；发展碧辟公司抓住混合芳烃、轻循环油与稀释沥青租罐需求量大的市场机会，推动租赁率同比回升 9 个百分点，完成油罐租赁量 251.97 万立方米，同比增长 17.53%，罐容出租率达 62.76%；借助股东方 BP 的资源优势，积极构建稳定的油源直采供应渠道，做大广西、云南等西南市场成品油批发业务以及航空煤油业务，完成成品油销售量 37.98 万吨；加强产业链协同管理，港发码头公司完成吞吐量 160.00 万吨，同比增长 11.20%；燃料港口公司完成接卸量 548.36 万吨，同比持平。

（3）天然气业务——创新市场开拓方式，维持供气规模增长

报告期内，面对下游终端用气需求增长不理想、替代能源竞争加剧等困难局面，公司立足市场需求，设立市场发展专业部门，建立激励措施加强市场开发，创新共用管线建设及费用承担方式，加快推进成片中小商业用户集中开发，积极研究城中村燃气开发措施，收到了成效：完成天然气销售量 5.56 亿立方米，同比增长 4.49%；新增天然气用户约 18.70 万户；新增工商业用户日合同用气量约 6.11 万立方米。

（4）新能源业务——强化项目运营管理，确保投产项目平稳运行

报告期内，惠东风电项目（总容量 49.5MW）全面建成投产，运行状况良好；随着三菱电机和丰力轮胎二期分布式光伏项目建成投运，公司运营的光伏电站已达 7 个，总容量 18.3MW。

新能源业务合计完成发电量 5,562 万千瓦时，上网电量 5,166 万千瓦时。其中：惠东风电项目完成发电量 4,934 万千瓦时，上网电量 4,547 万千瓦时；光伏项目完成发电量 628 万千瓦时，上网电量（含售电量）619 万千瓦时，同比分别增长 77.38%和 76.08%。

2、加大清洁能源项目开发力度，推进产业结构优化升级

报告期内，公司围绕建设成为“华南地区持续领先的清洁能源供应商”的战略目标，积极推

进清洁能源项目投资、建设与开发，坚定不移地推进产业结构优化升级。

（1）电力业务——优化战略布局，有序开展项目前期工作

报告期内，积极推进重点项目建设 and 策划：珠电百万机组项目核准文件已上报广东省发改委；阳春热电项目过渡性集中供热锅炉房工程完成可行性研究报告，正在进行初步设计；恒益电厂推进供热改造项目前期工作；肇庆热电项目选址、过渡性集中供热锅炉工程前期工作正按计划开展；从化太平分布式能源站项目全面开展核准前期各项工作；广药白云能源站项目积极筹备成立项目公司，推进过渡性集中供热锅炉房建设事宜；参股的超算中心能源站项目已进入设备安装阶段，中新知识城能源站项目积极准备开工；继续推进从化明珠和鳌头二期等一批分布式能源项目前期工作。

（2）天然气业务——强化沟通协调，稳步推进项目建设

报告期内，公司加强与政府及相关方的沟通协调，推进天然气利用工程项目进展。已制订南沙 LNG 应急调峰气源站项目建设的具体工作计划，正在积极推进资源整合及核准前期各专题报告编制相关工作；稳步推进天然气利用工程四期项目建设；继续大力发展 LNG、CNG 汽车加气业务；龙穴岛加气站项目开工建设，完成进度超过 70%；罗冲围加气站项目处在开工前期准备阶段；努力推进其他加气站项目核准、环评等相关工作。

（3）新能源业务——加强项目开拓，装机规模持续增长

报告期内，惠东风电项目全部风电机组正式投入商业运行；明珠工业园丰力轮胎二期、南沙珠啤一期等一批光伏发电项目相继验收投产；连平大湖农业光伏一期项目（24MW）已于 2016 年 5 月份开工建设，预计 2016 年内建成投产；参股的珠海桂山海上风电项目已获省发改委核准，准备开工建设；江门、连平等区域大规模地面光伏电站项目、广汽日野等一批屋顶分布式光伏发电项目及一批风电项目正在开展前期工作。

3、推动创新发展，提升公司核心竞争力

报告期内，公司加快技术创新重点工程进展，加大资本运作、推动投融资创新，各项业务创新工作有序推进。

业务创新方面。广州发展集团财务有限公司于 2016 年 8 月获得广东银监局颁发的金融许可证，正式挂牌营业。电力销售公司正式运作，上半年竞价成交电量 0.92 亿千瓦时；探索介入配电业务，从化明珠工业园微电网项目可行性研究报告通过市发改委组织的专家评审。“广州发展燃料集团有限公司”更名为“广州发展能源物流集团有限公司”，在现有燃料产业链的基础上加强供应链管理、完善产业链的各项物流功能、开拓供应链金融领域；成立广州发展能源检测技术有限公司，介入能源检验检测业务；成立广州发展融资租赁有限公司，开展供应链金融业务，研究推进套期保值、仓单质押等经营模式，促进产融结合。开展海外天然气气源采购业务，与沃德福液化天然气公司签订液化天然气购销及股权投资框架协议；智能燃气表研发及产业化项目已与合作方签订了《合资经营合同》，完成产品试用与系统初试，开展项目可行性研究与建设准备工作；积极搭建能源交易中心，项目已通过花都区政府审批。推进新能源公司挂牌“新三板”各项工作。

投融资创新方面。公司完成认购长江电力 1 亿股非公开发行股票事宜；完成靖海电厂 10% 股权收购工作；并作为有限合伙人参与三峡金石（深圳）股权投资基金。

技术创新方面。公司充分发挥企业在人才、资金、平台等方面资源优势，组织与中山大学、华南理工大学等重点高校合作，共同申报燃气泄漏智能连续检测预警移动终端研究与开发、水上光伏电站关键技术问题研究等6项广州市产学研协同创新重大专项。积极承接和申报国家、省市重大科技专项，与广州供电局共同申报的工业园区多元用户互动的配用电系统关键技术研究示范项目获国家科技部批准，实现国家重点研发计划项目零的突破。成立广州发展新能源电动船有限公司，开展千吨级新能源电动船舶技术开发及应用研究，千吨级新能源电动船舶研发及示范项目可行性研究报告及设计方案已通过专家评审。开展新能源电站集中智能管理系统关键技术研究项目技术方案编制等工作。

4、强化安健环管理和节能减排工作

报告期内，公司持续加强安健环管理，落实安全生产主体责任，开展安全生产教育培训及多种形式安健环专项活动，加强工程质量控制和安全隐患排查整治，重视网络安全，强化应急管理。公司安全生产总体状况良好，截至2016年6月30日，实现连续安全生产2,932天。

贯彻落实市政府空气污染治理方案，严格按照“50355”的标准，全面组织实施属下燃煤电厂“超洁净排放”改造工作：恒益电厂改造工作已完成；中电荔新、珠江电厂获批成为广东省第一批达到超低排放标准且通过环保验收的电厂。紧跟政策导向，做好煤场环保改造工作：发展港口煤水处理改造工程完成招标；中电荔新煤场改造工程完成初步设计，正进行招标准备。

(一) 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	10,655,811,258.69	8,457,880,952.63	25.99
营业成本	9,174,436,987.66	6,933,653,692.59	32.32
销售费用	149,877,614.03	127,606,325.49	17.45
管理费用	280,869,384.76	235,471,356.52	19.28
财务费用	265,916,748.19	297,613,583.84	-10.65
经营活动产生的现金流量净额	409,375,218.01	1,879,807,122.59	-78.22
投资活动产生的现金流量净额	-3,071,779,985.52	-369,686,734.75	-
筹资活动产生的现金流量净额	1,805,893,672.56	-657,411,401.33	-
研发支出	7,038,173.59	755,360.56	831.76
应收账款	1,406,599,141.28	2,224,025,728.79	-36.75
预付款项	187,365,633.19	83,138,889.55	125.36
应收股利	49,515,645.40	7,112,645.40	596.16
其他流动资产	64,001,771.34	163,487,214.60	-60.85
可供出售金融资产	2,615,546,380.69	369,546,380.69	607.77
商誉	67,633,595.12	5,017,064.63	1,248.07
短期借款	3,704,426,265.53	555,867,423.39	566.42
应付票据	0	304,314,138.84	-100.00
应付账款	2,193,670,462.03	3,306,524,818.40	-33.66
一年内到期的非流动负债	4,379,092,687.21	2,195,763,869.18	99.43

应付债券	0	2,350,000,000.00	-100.00
专项储备	35,789,500.35	26,335,236.57	35.90
其他综合收益	10,202,998.48	30,546,913.32	-66.60
资产减值损失	64,063,997.23	-106,802.01	-
投资收益	238,237,788.66	179,805,748.99	32.50
营业外收入	11,474,215.19	70,796,548.87	-83.79
收到的其他与经营活动有关的现金	79,277,787.32	170,766,614.98	-53.58
购买商品、接受劳务支付的现金	9,312,144,484.58	6,270,055,920.94	48.52
收回投资收到的现金	105,015,500.00	354,866,234.17	-70.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	291,882,481.84	583,613,622.82	-49.99
投资支付的现金	3,156,950,000.00	433,667,600.00	627.97
取得借款收到的现金	6,490,051,526.97	459,053,229.89	1,313.79
偿还债务支付的现金	3,881,121,723.97	788,532,380.16	392.20
分配股利、利润和偿付利息支付的现金	798,268,282.38	326,732,286.99	144.32
支付的其他与筹资活动有关的现金	4,767,848.06	1,199,964.07	297.33

- (1) 营业收入变动原因说明:煤炭、成品油业务扩张;
- (2) 营业成本变动原因说明:煤炭、成品油业务扩张;
- (3) 销售费用变动原因说明:成品油业务规模扩张;
- (4) 管理费用变动原因说明:广州发展电力科技有限公司正式运营。另外,列转已停止推进项目的前期费用;
- (5) 财务费用变动原因说明:利率水平同比下降;
- (6) 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:煤炭市场形势变化导致结算方式变化,煤炭业务资金占用增加;
- (7) 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:股权投资增加;
- (8) 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:净借入款项增加;
- (9) 研发支出变动原因说明:公司加大了研发投入;
- (10) 应收账款变动原因说明:加强了煤款结算;
- (11) 预付款项变动原因说明:预付成品油款增加;
- (12) 应收股利变动原因说明:参股公司中国长江电力股份有限公司和广州港股份有限公司宣告分配利润;
- (13) 其他流动资产变动原因说明:公司收回到期理财产品;
- (14) 可供出售金融资产变动原因说明:公司认购中国长江电力股份有限公司公开发行股份1亿股和收购了广东粤电靖海发电有限公司10%股权;
- (15) 商誉变动原因说明:公司收购南沙电力公司22%股权,产生商誉;
- (16) 短期借款变动原因说明:发行超短期融资券;
- (17) 应付票据变动原因说明:煤炭市场形势变化,无承兑汇票结算;

- (18) 应付账款变动原因说明:煤炭市场形势变化,付款周期缩短;
- (19) 一年内到期的非流动负债变动原因说明:公司债将于1年内到期;
- (20) 应付债券变动原因说明:公司债将于1年内到期;
- (21) 专项储备变动原因说明:计提安全生产费;
- (22) 其他综合收益变动原因说明:权益法反映的参股公司其他综合收益变动;
- (23) 资产减值损失变动原因说明:公司计提坏账准备和长期股权投资减值准备增加;
- (24) 投资收益变动原因说明:收到参股公司广东粤电靖海发电有限公司分红,参股公司中国长江电力股份有限公司和广州港股份有限公司宣告分配利润;
- (25) 营业外收入变动原因说明:天然气发电公司去年同期收到保险公司赔款;
- (26) 收到的其他与经营活动有关的现金变动原因说明:天然气发电公司去年同期收到保险公司赔款;
- (27) 购买商品、接受劳务支付的现金变动原因说明:煤炭、成品油业务规模增长;
- (28) 收回投资收到的现金变动原因说明:去年同期收回理财本金较多;
- (29) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金变动原因说明:工程项目建设支出同比减少;
- (30) 投资支付的现金变动原因说明:公司认购中国长江电力股份有限公司公开发行股份1亿股和收购了广东粤电靖海发电有限公司10%股权;
- (31) 取得借款收到的现金变动原因说明:借款规模扩张;
- (32) 偿还债务支付的现金变动原因说明:还款规模扩张;
- (33) 分配股利、利润和偿付利息支付的现金变动原因说明:分红、付息增加;
- (34) 支付的其他与筹资活动有关的现金变动原因说明:电力集团支付中票承销费用。

2、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

无。

(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

①2011年度非公开发行项目实施情况

公司2011年第二次临时股东大会审议通过,并于2012年4月28日获得中国证券监督管理委员会《关于核准广州发展实业控股集团股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2012]589号)核准。本次发行新增股份已于2012年7月2日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了登记托管手续。

公司控股股东国资发展认购的本次发行新增股份自发行结束之日起36个月不得转让;除国资发展以外的其他9家投资者认购的本次发行新增股份自发行结束之日起12个月不得转让。国资发展认购的本次发行新增288,822,071股于2015年7月2日上市流通;除国资发展以外的其他9家投资者认购的本次发行新增的394,199,735股已于2013年7月2日上市流通。

②公司 2012 年公司债事项

经 2011 年 12 月 20 日召开的公司第五届董事会第四十次会议和 2012 年 1 月 5 日召开 2012 年第一次临时股东大会，审议通过了公司发行公司债券相关事项。公司拟公开发行不超过人民币 47 亿元公司债券。公司于 2012 年 6 月 6 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准广州发展实业控股集团股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可[2012]753 号），2012 年公司债券（第一期）发行总额为人民币 23.5 亿元，发行价格为每张人民币 100 元，票面利率为 4.74%，相关发行工作已于 2012 年 6 月 27 日结束。公司 2012 年公司债券（第一期）于 2012 年 7 月 24 日起在上海证券交易所挂牌交易。公司已于 2016 年 6 月 25 日完成支付本期债券自 2015 年 6 月 25 日（即起息日）至 2016 年 6 月 24 日期间的利息，支付利息及相关手续费合计 111,395,569.50 元。

③公司属下全资子公司广州发展电力集团有限公司发行中期票据

2013 年 9 月 10 日-12 日，电力集团成功发行了 2013 年度第一期 15 亿元中期票据，发行价格为每张人民币 100 元，票面利率为 5.45%，期限为 3 年。详见公司于 2013 年 9 月 14 日在上海证券交易所网站公布的《广州发展关于全资子公司广州发展电力集团有限公司 2013 年度第一期中期票据发行结果公告》。

④公司 2016 年公司债事项

经 2016 年 2 月 29 日召开的公司第六届董事会第五十二次会议和 2016 年 3 月 16 日召开的 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了公司发行公司债券相关事项。公司拟公开发行不超过人民币 48 亿元公司债券。因公司拟发行企业债券（绿色债券），董事会根据股东大会授权暂缓上述公司债发行工作。

⑤公司 2016 年超短期融资券事项

经 2016 年 2 月 29 日召开的公司第六届董事会第五十二次会议和 2016 年 3 月 16 日召开的 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了公司发行超短期融资券相关事项。公司向中国银行间市场交易商协会申请注册并在中国境内发行本金总额不超过 30 亿元人民币的超短期融资券。2016 年 4 月 13 日，中国银行间市场交易商协会决定接受公司超短期融资券注册。

⑥公司 2016 年企业债（绿色债券）事项

经 2016 年 4 月 27 日召开的公司第六届董事会第五十五次会议和 2016 年 5 月 31 日召开的 2015 年年度股东大会，审议通过了公司发行企业债券（绿色债券）相关事项。公司拟公开发行不超过人民币 48 亿元企业债券（绿色债券）。

(3) 经营计划进展说明

2016 年，公司预计实现主营业务收入 200 亿元，发生总成本费用 182 亿元。截至 2016 年 6 月 30 日，公司实现营业收入 106.56 亿元，完成年度计划的 53.28%，发生总成本费用 99.85 亿元，完成年度计划的 54.86%。

(二) 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(%)
电力业务	3,001,001,789.49	2,216,820,342.92	25.21	-12.13	-10.23	减少1.35个百分点
能源物流业务	5,795,274,255.20	5,613,751,799.98	3.07	86.83	89.08	减少0.76个百分点
天然气业务	1,672,857,619.30	1,224,282,463.62	26.16	-3.34	-12.88	增加7.86个百分点
其他业务	24,626,885.98	9,634,863.39	36.87	-21.45	9.33	减少10.56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	2,633,308,814.64	1,928,902,632.76	25.81	-14.36	-11.85	减少1.80个百分点
热力	315,270,360.78	245,956,717.55	21.96	18.26	8.58	增加7.01个百分点
加气混凝土	52,422,614.07	41,960,992.61	19.92	-28.91	-23.44	减少5.20个百分点
煤炭	4,251,564,922.34	4,119,858,952.72	3.02	42.94	43.82	减少0.22个百分点
油品	1,543,709,332.86	1,493,892,847.26	3.23	1,110.93	1,331.29	减少14.55个百分点
天然气	1,672,857,619.30	1,224,282,463.62	26.16	-3.34	-12.88	增加7.86个百分点
房产租赁	24,626,885.98	9,634,863.39	36.87	-21.45	9.33	减少10.56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(%)
华南地区	10,042,169,485.63	23.56
华北地区	451,601,064.34	197.39

(三) 核心竞争力分析

1、基本形成协同发展的产业基础。公司现已形成具有一定规模的电力、能源物流、天然气和新能源为核心的综合能源产业体系，初步形成互为支撑、协同发展的格局，有效抵御了经济周期波动风险，为进一步发展奠定了基础。

2、拥有较强的资金保障能力。公司生产经营稳健，盈利能力稳定，资产负债率在同行业中相对较低，具有较强的融资能力，可为公司未来发展提供资金保障。通过财务公司加强资金集约化管理，拓宽融资渠道，降低资金使用成本，提高资金使用效率和运作水平，实现“产融”紧密结合，促进公司资源整合和产业协同发展。

3、具备一定的区位优势。公司核心产业位于广州、佛山等珠三角区域，该区域消费能力强，能源保障要求高，为公司继续完善能源产业体系提供市场空间。珠三角地区作为全国改革开放前沿阵地，有利于形成市场化改革创新氛围，同时，南沙自贸区的设立和广州国际航运中心的建

设，为公司开展粤港澳合作、获取低成本境外资金和实施产业国际化等方面提供有利条件。

4、公司属下全资子公司广州燃气集团有限公司是广州市城市燃气高压管网建设和购销的主体，拥有覆盖广州市全区域的高、中、低压管网，统筹全市高压管网建设和上游气源购销，市场空间广阔。

5、能源物流业务市场影响力较强。能源物流业务深耕珠三角多年，在珠三角具有较高的市场地位，积累了丰富的市场渠道、扎实的信用管理经验和大量的企业信用数据，为推动能源物流业务向互联网+、供应链金融等领域转型奠定了基础。报告期内，公司属下全资子公司广州发展能源物流集团有限公司成立了融资租赁、能源检测和电动船公司，将推动其从传统的能源贸易企业向现代物流企业和高新技术企业转型。

6、已建立一体化管控体系。公司已建立“集团总部-产业集团-生产经营单位”三级分层授权的管理控制体系，有效保证了经营管理合法合规和资产安全。同时，形成“注重认真、追求卓越、和谐发展”的核心价值观，拥有团结、高效、务实的经营管理团队和员工队伍，为公司发展奠定了良好的企业文化基础。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

单位：元 币种：人民币

报告期内对外长期股权投资额	6,210,115,135.00
对外长期股权投资额增减变动数	-490,040,637.96
上年同期对外长期股权投资额	6,700,155,772.96
对外长期股权投资额增减幅度(%)	-7.31

重大的股权投资情况：

单位：元 币种：人民币

被投资单位	上年同期余额	报告期末余额	同比变动数	期末股权比例(%)
广州港发石油化工码头有限公司	53,186,408.59	55,128,037.47	1,941,628.88	50
中远发展航运有限公司	105,038,554.94	105,604,559.28	566,004.34	50
广州发展南沙电力有限公司	284,982,848.26	0	-284,982,848.26	72
广州发展航运有限公司	327,820,235.71	327,610,728.22	-209,507.49	50
佛山市恒益环保建材有限公司	10,558,477.58	11,719,016.08	1,160,538.50	50
广州力鸿能源检测技术有限公司	0	1,500,087.50	1,500,087.50	50
深圳市广深沙角B电力有限公司	1,026,486,781.83	984,607,008.94	-41,879,772.89	35.23
广东粤电控股西部投资有限公司	349,493,577.10	345,157,319.44	-4,336,257.66	30
广东红海湾发电有限公司	1,071,067,059.22	1,113,796,430.05	42,729,370.83	25
国电都匀发电有限公司	258,625,537.96	251,022,669.35	-7,602,868.61	30
广东珠海金湾液化天然气有限公司	305,645,311.10	293,563,214.12	-12,082,096.98	25
同煤广发化学工业有限公司	281,441,607.57	297,691,989.11	16,250,381.54	30

广东电力发展股份有限公司	1,075,766,120.21	1,062,925,532.25	-12,840,587.96	2.22
大同煤矿集团同发东周窑煤业有限公司	563,630,263.06	376,260,263.06	-187,370,000.00	30
珠海港达海港务有限公司	4,000,000.00	4,000,000.00	0.00	20
广州恒运企业集团股份有限公司	958,458,475.02	1,010,949,916.31	52,491,441.29	18.35
广州花都中石油昆仑燃气有限公司	3,436,914.81	1,889,101.78	-1,547,813.03	30
广州市超算分布式能源投资有限公司	20,517,600.00	20,522,229.21	4,629.21	30
广州恒运分布式能源发展有限公司	0	20,477,832.83	20,477,832.83	20
合计	6,700,155,772.96	6,284,425,935.00	-415,729,837.96	/

关于重大股权投资情况的说明：

报告期内，公司出于财务谨慎原则，分别对大同煤矿集团同发东周窑煤业有限公司和珠海港达海港务有限公司计提减值准备35,155,400.00元和4,000,000.00元。

(1) 证券投资情况

适用 不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
000539	粤电力A	840,087,516.80	2.22	2.22	1,062,925,532.25	16,411,229.07	-2,384,393.33	长期股权投资	二级市场购买
000531	穗恒运A	704,714,744.93	18.35	18.35	1,010,949,916.31	42,901,409.39	-16,831,813.47	长期股权投资	非公开发行及现金收购资产
600900	长江电力	1,208,000,000.00	0	0.45	1,209,000,000.00	40,000,000.00	0.00	可供出售金融资产	非公开发行
合计		2,752,802,261.73	/	/	3,282,875,448.56	99,312,638.46	-19,216,206.80	/	/

(3) 持有金融企业股权情况

适用 不适用

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

√适用 □ 不适用

单位:元 币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
中国银行	中银保本理财	15,000,000.00	2016年4月27日	2016年10月25日		208,273.97	0	0	是	0	否	否	自有资金,非募集资金	其他
浦发银行	结构性存款	5,000,000.00	2016年1月8日	2016年2月14日		15,500.00	5,000,000.00	15,500.00	是	0	否	否	自有资金,非募集资金	其他
华夏银行	结构性存款	30,000,000.00	2016年3月16日	2016年6月16日		234,410.95	30,000,000.00	234,410.95	是	0	否	否	自有资金,非募集资金	其他
工商银行	保本型理财	25,000,000.00	2016年5月5日	2016年7月7日		122,979.45	0	0	是	0	否	否	自有资金,非募集资金	其他
合计	/	75,000,000.00	/	/	/	581,164.37	35,000,000.00	249,910.95	/		/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额(元)														0.00
委托理财的情况说明				2016上半年度广州发展及属下公司累计理财75,000,000.00元,实际收回本金累计35,000,000.00元,实际获得收益累计249,910.95元。										

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系	预期收益	投资盈亏
新塘热力	30,000,000.00	1年	3.915%	补充流动资金	无					自有资金,非募集资金			
新城公司	130,000,000.00	3年	5.70%	补充流动资金	无					自有资金,非募集资金			
新能源公司	8,190,000.00	1年	3.915%	补充流动资金	无					自有资金,非募集资金			
天然气发电公司	124,000,000.00	1年	3.915%	补充流动资金	无					自有资金,非募集资金			
南沙燃气	160,000,000.00	1年	3.915%	补充流动资金	无					自有资金,非募集资金			
中电荔新	200,000,000.00	1年	3.915%	补充流动资金	无					自有资金,非募集资金			
燃气集团	250,000,000.00	1年	3.915%	补充流动资金	无					自有资金,非募集资金			
燃料公司	600,000,000.00	1年	3.915%	补充流动资金	无					自有资金,非募集资金			
花都昆仑	3,000,000.00	3年	5.23%	补充流动资金	无					自有资金,非募集资金			
发展航运	50,000,000.00	2年	4.35%	补充流动资金	无					自有资金,非募集资金			

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

适用 不适用

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期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
2012	非公开发行	438,500.00	792.40	386,010.59	3,370.44	存放银行
合计	/	438,500.00	792.40	386,010.59	3,370.44	/
募集资金总体使用情况说明		①募集资金总额 438,500.00 万元扣除全部发行费用 5,037.83 万元后实际募集资金净额为 433,462.17 万元。 ②已累计使用募集资金总额 386,010.59 万元,不包括公司和全资子公司广州燃气集团有限公司尚未归还的用于暂时补充流动资金的募集资金 45,000.00 万元。 ③收到扣除手续费后的存款利息收入净额 918.86 万元。				

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位:万元 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	募集资金本报告期投入金额	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	未达到计划和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
广州燃气集团有限公司 100% 股权	否	185,423.77	0	185,423.77	是	100.00%		20,281.52	是		
广东珠海 LNG 项目一期工程	是	43,000.00	0	23,250.00	否	54.07%		231.94	是	尚未完全办理竣工验收	详见募集资金变更项目情况说明
珠江电厂煤场环保技术改造工程	是	24,200.00	0	24,200.00	是	100.00%		2,077.70	是		详见募集资金变更项目情况说明
珠电煤码头扩建工程项目	是	11,500.00	179.29	10,409.61	否	90.52%			是	尚有合同尾款及质保金未支	

										付	
广州亚运城项目燃气配套工程项目	否	45,800.00	613.11	19,088.02	否	41.68%		不适用	是	施工等实际工程进度较原计划滞后	
广州市天然气利用工程三期工程(西气东输项目)项目	否	68,400.00	0	68,432.54	是	100.00%		不适用	是		
补充流动资金	是	60,200.00	0	55,206.64	是	100.00%		不适用	是		详见募集资金变更项目情况说明
合计	/	438,523.77	792.40	386,010.58	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明	详见同日在上交所网站披露的《广州发展集团股份有限公司募集资金存放与实际使用情况专项报告》。										

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

单位:万元 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	本报告期投入金额	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
补充流动资金	广东珠海 LNG 项目一期工程	30,200.00	0.00	30,200.00			不适用	100%		
珠电煤码头扩建工程项目	珠江电厂煤场环保技术改造工程项目	11,500.00	179.29	10,409.61			不适用	90.52%		尚有合同尾款及质保金未支付
合计	/	41,700.00	179.29	40,609.61	/		/	/	/	/

募集资金变更项目情况说明:

2013年12月2日,公司第六届董事会第二十四次会议审议通过了《关于变更公司部分非公开发行股票募集资金用途的议案》,同意广州发展将无法继续投入珠海 LNG 一期项目的 3.02 亿元募集资金用途变更为补充公司流动资金,将珠电煤场环保技改项目尚未使用的 1.15 亿元募集资金变更至珠电煤码头扩建工程项目作为资本金。2013年12月24日,公司2013年第一次临时股东大会审议通过了《关于变更公司部分非公开发行股票募集资金用途的议案》,同意公司实施上述募集资金投向变更事项。

4、主要子公司、参股公司分析

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	注册资本	总资产	净资产	净利润
珠电公司	电力生产、销售	42,000.00	109,084.96	69,472.60	3,565.81
东电公司	电力生产、销售	99,000.00	179,065.87	145,407.29	2,769.21
天然气发电公司	电力生产、销售	69,200.00	203,295.98	69,028.83	7,073.90
恒益公司	电力生产、销售	159,754.00	497,148.38	222,402.42	11,661.60
中电荔新	电力、热力生产和供应	60,400.00	341,323.28	120,382.26	19,684.13
燃料公司	燃料批发、零售	61,336.18	249,042.07	100,574.98	469.81
燃气集团	燃气管网建设、燃气销售	241,188.50	552,562.22	328,110.98	20,284.05
红海湾发电公司	电力、能源项目的投资	274,975.00	964,056.44	445,518.51	30,176.71

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

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
广州发展太平分布式能源站	69,315.00	正在开展核准前期各项工作,项目核准支持文件均已上报。	56.91	156.55	不适用
广州市超算中心分布式能源站项目	24,300.00	项目处于建设期,主机设备陆续完成安装,正在进行分部调试。	4,345.25	13,318.35	不适用
中新知识城分布式能源站项目	35,186.00	已取得建设用地规划许可证,完成主机设备和整体设计公开招标。	3,472.20	3,522.23	不适用
罗冲围 LNG 汽车加气站项目	1,959.13	现场总进度完成 10%。	0.64	1,016.11	不适用
南沙龙穴岛 LNG 汽车加气站项目	1,475.99	现场总进度完成 80%。	170.06	1,088.95	不适用
惠东东山海黄埠风电场项目	48,319.27	全部风机已正式投入商业运行。	1,373.05	27,560.00	585.72
明珠工业园分布式光伏发电第一批 1.84 万千瓦项目	16,048.00	万宝冰箱光伏项目、丰力轮胎光伏项目、万宝漆包线项目已投产,钻石车胎光伏项目、日立冷机光伏项目已获备案。	653.50	8,889.43	321.27
连平大湖农业光伏	35,000.00	于 2016 年 5 月开工建设。	2,324.78	2,324.78	不适用

项目					
合计	231,603.39	/	12,396.39	57,876.40	/

3.2 利润分配或资本公积金转增预案

1、报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

公司于2016年5月31日召开2015年年度股东大会，审议通过2015年度利润分配方案：以2015年末公司总股本2,726,196,558股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.90元(含税)，共计派发现金红利517,977,346.02元(含税)。实施上述利润分配方案后，剩余未分配利润结转2016年度。

董事会根据股东大会授权，于2016年6月14日刊登2015年度利润分配方案实施公告，并于2016年6月20日实施利润分配方案。

2、半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每10股送红股数(股)	0
每10股派息数(元)(含税)	0
每10股转增数(股)	0
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
无	

3.3 其他披露事项

1、预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

2、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

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、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无。

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。

1、本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的净利润
广州发展南沙电力有限公司	2016年3月31日	158,268,986.00	22	现金购买	2016年3月31日	股权变更实质完成	-897,154.11

2016年3月31日，公司全资子公司广州发展资产管理有限公司购买广州发展南沙电力有限公司22%股权，公司合计持有广州发展南沙电力有限公司72%股权，将其纳入合并范围。

2、其他原因的合并范围变动

(1) 新设子公司

全资子公司广州发展电力集团有限公司于2016年6月投资设立了全资子公司阳春发展热电有限公司；

(2) 新设子公司情况：

名称	期末净资产	本期净利润
阳春发展热电有限公司	10,000,000.00	0

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无。