

广西桂冠电力股份有限公司

2014 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	22,322,098,402.03	21,926,661,682.29	1.80
归属于上市公司股东的净资产	3,537,807,603.06	3,467,085,131.19	2.04
	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	1,327,937,094.81	1,423,085,309.05	-6.69
营业收入	2,497,993,039.14	2,430,076,438.78	2.79
归属于上市公司股东的净利润	214,744,947.57	203,633,949.98	5.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	213,394,740.43	189,653,842.37	12.52
加权平均净资产收益率(%)	6.03	5.93	增加 0.1 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.094	0.0890	5.62
稀释每股收益(元/股)	0.094	0.0890	5.62

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数	77,180
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
中国大唐集团公司	国家	50.51	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	0.80	18,270,991	6,599	无
英大证券有限责任公司	其他	0.44	9,999,785		无
江苏省江海粮油集团有限公司	其他	0.40	9,131,942		无
国电资本控股有限公司	其他	0.40	9,043,577		无
童建国	境内自然人	0.29	6,600,032		无
华宸信托有限责任公司	其他	0.22	5,084,000		无
天津道可明资产管理有限公司	其他	0.18	4,000,091		无
龚佑华	境内自然人	0.17	3,945,000		无
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司无法认定上述股东是否存在关联关系或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 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

1、2014 年上半年发电量完成情况

报告期内，公司累计完成发电量 98.64 亿千瓦时，同比增加 0.98%；其中：水电 69.91 亿千瓦时，同比增加 4.13%；火电 26.52 亿千瓦时，同比减少 7.50%；风电 2.21 亿千瓦时，同比增加 18.18%。

2、报告期内，电量增（减）原因：

（1）一季度，红水河流域延续 2013 年下半年来水偏枯的态势，进入 4 月份后，流域来水逐渐好转，发电量同比由负转正；公司其他水电厂所处的四川地区、湖北沿渡河地区来水正常，电量同比也增长一成左右。

（2）报告期内，广西区域用电需求不旺，区域火电平均利用小时处于低位运行，同比略有下降，合山公司因上半年检修期相对较长，利用小时稍低于区域平均数。

（3）风电因去年下半年贵州四格风电二期全部投产，装机容量增加，报告期内发电量同比有所增长。

3、2014 年下半年经营形势研判

（1）公司骨干水电厂所在的红水河流域来水大为好转。进入二季度以来，红水河流域来水趋向正常，龙滩水库和其他上游水库水位逐渐抬高至汛限水位附近，库存水量同比大幅增加，对整个流域下半年水力发电产生积极影响。

（2）四川区域由于上半年多座大型水电站全面投产，使得四川省丰水期电力供大于求形势有所加剧，水电竞争激烈，公司在四川区域的电力销售面临压力。

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	2,497,993,039.14	2,430,076,438.78	2.79
营业成本	1,558,260,621.19	1,588,319,585.04	-1.89
管理费用	101,640,597.16	130,767,398.58	-22.27
财务费用	426,887,850.50	424,100,113.21	0.66
经营活动产生的现金流量净额	1,327,937,094.81	1,423,085,309.05	-6.69
投资活动产生的现金流量净额	-311,122,386.90	-598,184,419.97	-47.99
筹资活动产生的现金流量净额	-808,987,621.87	-291,466,481.09	177.56

营业收入变动原因说明：平均电价提高。

营业成本变动原因说明：火电电量减少导致燃煤成本下降。

管理费用变动原因说明：主要是中介费用及三公费用同比减少。

财务费用变动原因说明：贷款金额及利率水平同比持平。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：应收账款增加，部分电力销售收入尚未收回现金。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：岩滩公司、四格公司、合山公司基本建设项目投资减少。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期净还款及现金分红较上年增加。

2、其它

(1) 经营计划进展说明

2014 年上半年，公司经营、项目建设完成情况正常。

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	2,488,853,767.93	1,623,302,651.12	34.77	2.60	2.29	增加 0.20 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	2,488,853,767.93	1,623,302,651.12	34.77	2.60	2.29	增加 0.20 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	2,140,948,106.38	1.59
四川	198,536,384.83	1.53
山东	62,343,758.86	-14.23
贵州	50,496,657.94	204.42
湖北	36,528,859.92	9.31

公司水电分布在广西、四川、湖北；火电在广西；风电分布在山东烟台、贵州盘县。

3.4 核心竞争力分析

报告期内，公司控股子公司大唐岩滩水力发电有限责任公司（公司持股比例为 70%）的广西岩滩水电站扩建工程（2*30 万千瓦）第二台机组如期投入商业运营，至此，岩滩水电站总装机容量达到 181 万千瓦；岩滩水电站统一执行上网电价每千瓦时 0.2168 元，提升幅度 34.5%；自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，享受增值税实际税负超过 8% 的部分实行即征即退政策；自 2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，增值税实际税负超过 12% 的部分实行即征即退政策，以上有利条件将长久提升目前公司控股的最大水电资产--岩滩电厂的盈利能力。

3.5 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。

(1) 证券投资情况

报告期内，公司无证券投资。

(2) 持有其他上市公司股权情况

报告期内，公司未持有其他上市公司股权。

(3) 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	12	12	982,194,536.67	21,679,632.00	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	12,500,000	2.5	2.5	75,000,000.00	0	0	长期股权投资	自有资金投资
合计	612,500,000	/	/	1,057,194,536.67	21,679,632.00	0	/	/

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

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

详见公司中期报告正文。

报告期内，公司无对外委托贷款情况；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) 其他投资理财及衍生品投资情况

报告期内，公司未发生对其他投资理财及衍生品投资情况。

(4) 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

3、主要子公司、参股公司分析

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	85,112.95	70	488055	232329	49310	21698
广西桂冠开投电力有限责任公司	水电	75,000.00	52	242523	111407	27867	8847
广西平班水电开发有限公司	水电	30,000.00	35	115099	52692	9786	1921
茂县天龙湖电力有限公司	水电	15,600.00	100	106499	40923	7321	853
茂县金龙潭电力有限公司	水电	15,000.00	100	111913	54422	7929	2007
大唐桂冠合山发电有限公司	火电	112,154.00	83.24	421636	215	96493	-3708
大唐山东电力投资集团有限公司	风电	47,400.00	100	121382	56071	6234	2421
四川川汇水电投资有限责任公司	水电	19,962.49	100	72705	13618	4607	1291
福建安丰水电有限公司	水电	3,000.00	66	4000	4000	0	0
福建省集兴龙湘水电有限公司	水电	2,600.00	100	6705	4450	0	0
大唐桂冠盘县四格风力发电有限公司	风电	500	100	88523	18755	5084	988
浙江纵横能源实业有限公司	水电	10,000.00	100	78745	-1270	3653	-1499
广西百色银海铝业有限责任公司	冶炼	84,856.48	27.592	2373336	51146	89937	-15782
广西北部湾银行股份有限公司	金融	275,000.00	12	9004607	751185	158413	18066

4、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	308,907	报告内第二 台机组投产。	16,118.59	252,146.26	2014 年 6 月 20 日 第二台机投产
合计	308,907	/	16,118.59	252,146.26	/

以上项目均为公司控股子公司的主营项目，项目收益按公司核算。

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、会计估计和核算方法发生变化的，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。