

公司代码：600236

公司简称：桂冠电力

广西桂冠电力股份有限公司 2015 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	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	桂冠电力	600236	

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	21,106,533,694.72	22,142,291,941.71	-4.68
归属于上市公司股东的净资产	4,234,206,466.68	3,913,239,583.04	8.20
	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	1,928,054,562.99	1,327,937,094.81	45.19
营业收入	2,969,937,302.35	2,497,993,039.14	18.89
归属于上市公司股东的净利润	604,316,808.91	214,744,947.57	181.41
归属于上市公司股	557,332,857.46	213,394,740.43	161.17

东的扣除非经常性损益的净利润			
加权平均净资产收益率(%)	14.34	6.03	增加8.31个百分点
基本每股收益(元/股)	0.265	0.094	181.91
稀释每股收益(元/股)	0.265	0.094	181.91

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（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)		130,622				
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	
新华人寿保险股份有限公司	其他	1.32	30,122,748		未知	
广西大化金达实业开发有限公司	其他	0.70	15,936,891		无	
新活力财富1号资产管理计划	其他	0.53	12,050,000		未知	
国电资本控股有限公司	其他	0.40	9,043,577		未知	
易方达并购重组指数分级证券投资基金	其他	0.36	8,244,073		未知	
申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金	其他	0.33	7,489,750		未知	
田荣华	境内自然人	0.26	5,998,700		未知	
摩根士丹利华鑫量化配置股票型证券投资基金	其他	0.20	4,451,160		未知	
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。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无。				

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

报告期内，公司累积完成发电量 123.03 亿千瓦时，同比增加 24.73%；其中：水电 97.91 亿千瓦时，同比增加 40.05%；火电 22.72 亿千瓦时，同比减少 14.33%；风电 2.40 亿千瓦时，同比增加 8.60%。

1、报告期内，广西红水河流域来水较好，加之年初上游龙滩等大型水库水位较高，蓄水较多，公司红水河各电厂发电量大幅增长。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，电量同比也有所增长。

2、报告期内，受广西区域用电需求不旺和区域水电发电量大幅增长挤占同期火电发电空间影响，公司控股的合山火电发电量也相应受到不利影响。

3、烟台、贵州四格风电来风正常，报告期内发电量同比有所增长。

4、公司公司发售电、安全生产、投资形势正常；报告期内营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、利润均大幅增长。

5、目前，《广西桂冠电力股份有限公司发行股份购买资产核准》申请材料尚正在中国证监会审查中，公司于 2015 年 8 月 7 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（152187 号），并按通知书的要求准备相关答复材料。

6、2015 年下半年经营形势研判：预计下半年广西红水河流域来水正常，目前上游龙滩水库库区水位正逐渐回升，有利于红水河下游水电厂下半年的发电出力，预计该区域的公司控股水电厂发电量将继续保持良好势头。

(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	2,969,937,302.35	2,497,993,039.14	18.89
营业成本	1,498,955,182.07	1,558,260,621.19	-3.81
销售费用			
管理费用	96,659,294.84	101,640,597.16	-4.90
财务费用	400,844,438.76	426,887,850.50	-6.10
经营活动产生的现金流量净额	1,928,054,562.99	1,327,937,094.81	45.19

投资活动产生的现金流量净额	-133,066,890.25	-311,122,386.90	57.23
筹资活动产生的现金流量净额	-2,231,154,658.43	-808,987,621.87	-175.80
研发支出			

营业收入变动原因说明:营业收入增加主要是因为 1-6 月份上半年公司来水及上游水库蓄水情况较好,发电量增加引起收入增加。

营业成本变动原因说明:主要是因为煤价下跌,公司下属火电企业燃料成本下降。

销售费用变动原因说明:无。

管理费用变动原因说明:公司进一步严格费用开支。

财务费用变动原因说明:公司效益较好,贷款规模下降。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:公司水电收入幅增加,火电燃料成本下降,引起经营活动产生的现金流量净额增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:公司控股的岩滩水电站二期投产发电,基建投资减少。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:公司上半年效益较好,净还款额度较上年同期增加。

研发支出变动原因说明:无。

其他变动原因说明:无。

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

公司主营发售电业务,报告期内公司利润构成、来源无重大变化。

(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

2015 年 6 月 26 日,公司召开 2015 年第一次临时股东大会,大会审议并通过了包括《关于公司发行普通股购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于公司向特定对象发行优先股募集配套资金的议案》在内的全部共 11 个议案。目前,《广西桂冠电力股份有限公司发行股份购买资产核准》申请材料尚正在中国证监会审查中,公司于 2015 年 8 月 7 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(152187 号),并按通知书的要求准备相关答复材料。

(3) 经营计划进展说明

2015 年上半年,公司经营情况正常,内外部经营环境未发生重大变化。公司已提前披露《广西桂冠电力股份有限公司 2015 年半年度业绩预增公告》、《广西桂冠电力股份有限公司 2015 年上半年发电量完成情况公告》、《2015 年半年度业绩快报公告》,详情请查阅 2015 年 6 月 24 日、7 月 3 日、7 月 15 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)。

(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	2,933,635,653.34	1,495,074,218.56	49.04	17.87	-4.01	增加 11.61 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	2,933,635,653.34	1,495,074,218.56	49.04	17.87	-4.01	增加 11.61 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	2,559,066,850.76	19.53
四川	199,691,654.10	0.58
山东	64,424,596.42	3.34
贵州	56,973,577.44	12.83
湖北	53,478,974.62	46.40

主营业务分地区情况的说明:

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、 主要子公司、参股公司情况

主要投资单位	业务性质	注册资本金(万元)	持股比例(%)	期末总资产	期末净资产	收入	净利润
				(万元)	(万元)	(万元)	(万元)
大唐岩滩水力发电有限责任	水电	85,112.95	70	455,723.40	259,573.84	80,397.57	42,820.16
广西桂冠开投电力有限	水电	75,000.00	52	223,331.91	121,627.78	37,464.23	16,743.85
广西平班水电开发有限	水电	30,000.00	35	112,317.22	64,361.22	15,212.03	6,509.50
茂县天龙湖电力有限公	水电	15,600.00	100	108,755.27	48,812.84	7,818.91	1,847.73
茂县金龙潭电力有限公	水电	15,000.00	100	107,717.24	58,580.18	8,251.27	2,681.66
大唐桂冠合山发电有限	火电	112,154.00	83.24	391,853.42	-4,268.59	83,920.46	3,392.80

公司							
大唐山东电力投资集团有限	风电	47,400.00	100	113,556.31	54,424.66	6,442.46	1,024.05
四川川汇水电投资有限	水电	19,962.49	100	70,549.56	13,533.69	3,901.48	488.35
福建安丰水电有限公司	水电	3,000.00	66	4,000.00	4,000.00	0.00	0.00
福建省集兴龙湘水电有	水电	2,600.00	100	6,773.56	4,450.00	0.00	0.00
限公司							
大唐桂冠盘县四格风力	风电	500	100	87,722.85	24,249.30	5,738.84	1,430.49
发电							
浙江纵横能源实业有限	水电	10,000.00	100	76,362.64	-1,424.12	5,347.90	284.61
公司							
广西百色银海铝业有限	冶炼	84,856.48	27.59	246,017.20	45,331.39	40,141.15	-7,991.28
责任							
广西北部湾银行股份有	金融	250,000.00	10.1538	8,476,836.43	917,767.10	122,104.98	5,693.27
限公司							

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、会计估计发生未变化。
- 4.2 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯。
- 4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围未发生变化。
- 4.4 半年度财务报告未经审计。

广西桂冠电力股份有限公司

董事长：王 森

2015年8月28日