

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

## 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或深圳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	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@ggеп.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

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末 增减(%)	2012年末
总资产	22,142,291,941.71	21,926,661,682.29	0.98	21,771,840,833.55
归属于上市公司 股东的净资产	3,913,239,583.04	3,467,085,131.19	12.87	3,332,965,535.15
	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	3,218,059,343.18	2,391,121,927.73	34.58	2,055,279,779.05
营业收入	5,703,384,436.94	4,944,102,874.45	15.36	5,198,176,138.75
归属于上市公司 股东的净利润	592,811,394.47	225,337,576.61	163.08	286,630,763.93

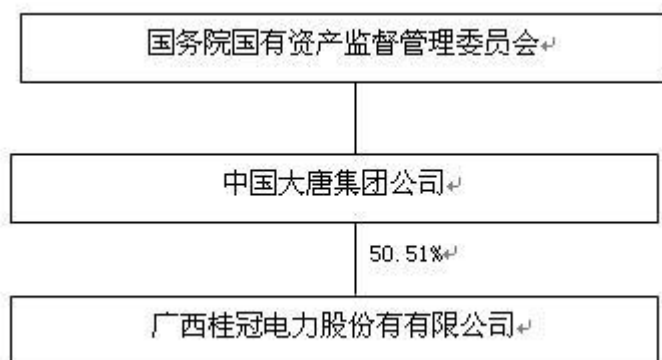
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	623,627,362.24	207,303,002.20	200.83	263,618,684.95
加权平均净资产收益率(%)	16.14	6.63	增加9.51个百分点	8.89
基本每股收益(元/股)	0.260	0.099	162.62	0.126
稀释每股收益(元/股)	0.260	0.099	162.62	0.126

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）		76,644			
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		83,855			
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
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	18,153,691		无
童建国	境内自然人	0.44	10,000,000		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
大成价值增长证券投资基金	其他	0.26	6,000,000		未知
英大证券有限责任公司	其他	0.26	5,999,785		未知
海富通精选证券投资基金	其他	0.25	5,741,958		未知
天津道可明资产管理有限公司	其他	0.19	4,330,091		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 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

报告期末，公司在役总装机容量 567.25 万千瓦，其中水电 410.90 万千瓦（报告期内新增岩滩二期投产装机容量 30 万千瓦机组）、火电 133 万千瓦、风电 23.35 万千瓦；2014 年公司直属及控股公司电厂累计完成发电量 232.02 亿千瓦时，同比增加 21.48%；其中：水电 173.67 亿千瓦时，同比增加 43.14%；火电 54.62 亿千瓦时，同比减少 17.62%；风电 3.73 亿千瓦时，同比增加 11.01%。

单位：亿千瓦时

序号	电厂名称	在役装机 (万千瓦)	持股比例 (%)	2014 年度 发电量	2013 年度 发电量	同比增减 (%)
1	岩滩水电站	181	70	71.61	41.81	71.27
2	大化水电站	56.6	100	26.87	19.16	40.24
3	百龙滩水电站	19.2	100	8.46	7.93	6.68
4	乐滩水电站	60	52	30.24	21.42	41.18
5	平班水电站	40.5	35	14.16	9.41	50.48
6	天龙湖水电站	18	100	7.78	7.82	-0.51
7	金龙潭水电站	18	100	7.41	7.64	-3.01
8	仙女堡水电站	7.6	100	3.74	3.86	-3.11
9	合山火电厂	133	83.24	54.62	66.30	-17.62
10	山东风电	13.85	100	2.08	2.36	-11.86
11	湖北沿渡河	10	65	3.40	2.28	49.12
12	四格风电	9.5	100	1.65	1.00	65.00
	<b>合计</b>	<b>567.25</b>	<b>-</b>	<b>232.02</b>	<b>190.99</b>	<b>21.48</b>

1、影响 2014 年公司电量完成情况的主要原因：

(1) 2014年,广西红水河流域全年来水总体正常,公司在该流域电厂来水量同比增幅均超过50%以上,发电量也较去年大幅增加,各电厂发电量接近或超过历史最好水平,水电利用小时分别高于区域平均值607小时;公司在四川的水电厂,因受全社会用电增长缓慢、当地水电装机增长较多等因素影响,竞争激烈,发电量同比有所减少,但水电利用小时高于区域平均值302小时;湖北沿渡河公司水情较好,年发电量创新高。

(2) 公司火电发电量同比减少17.62%,但火电利用小时高于区域平均值38小时,主要是广西全社会用电量增长低于预期,同时水电增发较多挤压火电空间。

(3) 风电同比增长一成左右,风电利用小时:贵州四格风电利用小时高于区域平均值157小时;山东公司风电由于今年风速同比下降11.0%,及设备停运问题,利用小时低于山东省平均数。

2、报告期内,公司安全生产形势良好,未发生人身、设备责任事故,保证了生产经营的正常开展。

3、报告期内,公司电力项目建设稳步推进,岩滩二期扩建最后一台30万千瓦水电机组也于2014年6月20日提前投产发电。

## (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	5,703,384,436.94	4,944,102,874.45	15.36
营业成本	3,384,743,011.86	3,439,598,261.14	-1.59
销售费用			
管理费用	248,589,936.58	289,170,204.59	-14.03
财务费用	858,209,490.21	828,497,367.98	3.59
经营活动产生的现金流量净额	3,218,059,343.18	2,391,121,927.73	34.58
投资活动产生的现金流量净额	-568,752,744.60	-1,277,274,064.75	55.47
筹资活动产生的现金流量净额	-1,977,971,216.89	-1,102,251,492.07	-79.45
研发支出			

## 2 收入

### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

A、报告期发电量同比大幅增长,售电收入增加。公司主营发电业务,售电收入为公司的主要业务收入来源,上网电量的多少直接决定了公司的主要收入。

B、公司全年实现营业收入570,338万元,比上年同期494,410万元增长15.36%。其中主营售电收入567,577万元,比上年同期491,550万元增长15.47%,售电收入增长的原因是水电收入受来水情况好转影响增长。

C、电价调整影响收入方面：

一、根据广西物价局《关于岩滩水电站上网电价的函》（桂价格函【2014】51号）及《国家发展改革委办公厅关于岩滩水电站扩建项目上网电价的批复》（发改办价格【2013】3240号）的规定，岩滩水电站扩建工程和一期工程从岩滩扩建工程投入商业运行之日起统一执行上网电价每千瓦时0.2168元（含税）（其中含库区移民专项资金每千瓦时0.0194元）。岩滩公司自2013年11月26日电价调增0.0556元/千瓦时，此次调价使本年收入较上年增加约32,325万元。

二、自2014年9月1日起，根据《国家发展改革委关于进一步疏导环保电价矛盾的通知》（发改价格〔2014〕1908号），降低广西区燃煤发电企业脱硫标杆上网电价每千瓦时降低9.8分（含税），此次调价影响2014年合山公司减少电费收入1,597万元。

(2) 主要销售客户的情况

按照现行“厂网分离”的运营模式，公司作为电源企业的主要销售客户为国家电网公司、南方电网公司在电厂所在地的省电网公司。

3 成本

(1) 成本分析表

单位：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
电力	燃料费	1,190,075,916.88	35.16	1,510,020,552.79	43.9	-21.19	燃料费下降，一是因为电煤价格下降，二是因为本年度火电发电量下降。
电力	职工薪酬	544,606,035.05	16.09	472,861,966.44	13.75	15.17	职工薪酬增加主要是工资总额增长及根据准则要求本年将劳务派遣费用纳入职工薪酬核算。
电力	折旧	1,091,571,654.55	32.25	957,381,997.40	27.83	14.02	折旧费增加是有在建工程转入固定资产引起折旧费增加。
电力	修理费	125,499,510.99	3.71	125,780,603.20	3.66	-0.22	与同期相比变化较小。
电力	水费及水资源费	220,274,514.66	6.51	149,232,167.90	4.34	47.61	水费及水资源费增加是水电电量增加以及水资源征收标准上升。
电	其他物耗	212,715,379.73	6.28	224,320,973.41	6.52	-5.17	其他物耗制造费的降

力	制造费						低是公司严控费用的结果。
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	燃料费	1,190,075,916.88	35.16	1,510,020,552.79	43.9	-21.19	燃料费下降一是因为电煤价格下降，二是因为本年度火电发电量下降。
电力	职工薪酬	544,606,035.05	16.09	472,861,966.44	13.75	15.17	职工薪酬增加主要是工资总额增长及根据准则要求本年将劳务派遣费用纳入职工薪酬核算。
电力	折旧	1,091,571,654.55	32.25	957,381,997.40	27.83	14.02	折旧费增加是有在建工程转入固定资产引起折旧费增加。
电力	修理费	125,499,510.99	3.71	125,780,603.20	3.66	-0.22	与同期将比变化较小。
电力	水费及水资源费	220,274,514.66	6.51	149,232,167.90	4.34	47.61	水费及水资源费增加是水电电量增加以及水资源征收标准上升。
电力	其他物耗制造费	212,715,379.73	6.28	224,320,973.41	6.52	-5.17	其他物耗制造费的降低是公司严控费用的结果。

## (2) 主要供应商情况

燃料采购主要来自合山本地和周边省份煤矿，根据热值、理化指标、比较价格等原则适时、适量公开选择燃料供应商；部分掺烧发电用煤来自海外，比质、比价、适时、适量采购。

## 4 费用

单位：元

科目	2014年	2013年	同比增长(%)
管理费用	248,589,936.58	289,170,204.59	-14.03
财务费用	858,209,490.21	828,497,367.98	3.59

说明：1、管理费用降低是主要公司加强了对费用的控制。

2、财务费用增加主要是因为基建项目投产，基建贷款利息停止资本化，计入当期损益。

## 5 现金流

### (1) 经营活动现金流量

本年收到经营活动现金流入 66.90 亿元,比上年同期增长 11.73%,增长的原因是今年电量增加影响收入的增加;经营活动现金流出 34.72 亿元,比上年同期减少 3.46%,减少的原因是火电购煤成本下降,减少现金支出;全年经营活动产生现金净流量 32.18 亿元,比上年增长 34.58%。

### (2) 投资活动现金流量

本年收到投资活动现金流入 0.84 亿元,比上年涨 112.92%;投资活动现金流出 6.52 亿元,比上年同期减少 50.42%,减少的原因是上年岩滩电站二期扩建工程、合山 3#670MW 机组、四格风电二期以及山东电力投资有限公司基建投资支出,而当年投资大幅下降导致;投资活动现金净流量 -5.68 亿元,比上年同期下降 55.47%。

### (3) 筹资活动现金流量

本年收到筹资活动现金流入 15.14 亿元,比上年下降 71.42%,下降的原因是本年融资置换借款大幅减少;筹资活动现金流出 34.92 亿元,比上年同期减少 45.44%,减少的主要原因是本年融资置换还款大幅减少;筹资活动现金净流量-19.78 亿元,比上年同期减少了 79.45%,减少的原因是本年度公司效益大幅提升,净还款增加。

## 6 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,水电实现利润总额 129,443 万元,比去年同期的盈利 29,918 万元增加 332.65%,水电利润上升的主要原因是红水河流域二、三季度来水优于去年同期,1-12 月水电机组利用小时和发电量同比增长,导致水电业绩回升;

火电实现利润总额-11,582 万元,比去年同期减利 20,625 万元,同比下降 228.07%。火电亏损的主要原因一是火电发电量受广西水力发电量增加影响下降、二是因为火电电价下调;

风电实现利润总额 421 万元,同比增加 691 万元,增幅为 255.77%。

公司参股 10.15%的广西北部湾银行为抵御因经济下行、客户信用风险上升所可能产生的不良贷款,本期计提拨备,以应对不良资产增加等原因,导致公司本期长期股权投资收益大幅减少,由上年的 3301 万元减少到本年的 1,562 万元。

公司参股 27.59%的广西百色银海铝业公司因为行业不景气,导致公司本期长期股权投资收益大幅减少,由上年的-1535 万元减少到本年的-5,178 万元。

### (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) 报告期内,公司未发生股权融资和债券融资业务;

2) 2014 年 12 月 4 日起,“桂冠电力”股票停牌,12 月 11 日确认正式启动通过非公开发行股份收购龙滩公司 100%股权的重大资产重组事项,2015 年 1 月 30 日公告本次资产注入的首次董事

会决议公告及预案并复牌，目前该事项尚在进行中。

### (3) 发展战略和经营计划进展说明

1) 发展战略：立足广西，面向全国，积极参与国际竞争，通过实施电力资产并购，重点发展水电，积极开发风电等可再生能源，适当发展优质火电，至“十二五”期末，成为南方规模一流、管理一流、效益一流的大型电力上市公司。

2) 公司本年度经营正常开展，总体达到年初计划目标。报告期内，公司安全生产正常，未发生人身、设备责任事故；下半年来红水河天然来水大幅转好，水力发电量同比大幅提高，业绩同比大幅提升；公司电力发展稳步推进，岩滩二期扩建第二台 30 万千瓦水机组在报告期内提前投产。

## (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	5,675,772,509.93	3,382,323,946.47	40.41	15.47	-1.37	增加 10.17 个百分点
煤炭销售	969,891.60	789,724.80	18.58	-90.70	-90.91	增加 1.94 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 (%)
水力发电	3,532,314,416.26	1,507,115,608.84	57.33	52.09	17.59	增加 12.51 个百分点
火力发电	1,952,624,392.91	1,753,599,779.04	10.19	-19.62	-14.39	减少 5.5 个百分点
风力发电	190,833,700.76	121,608,558.59	36.28	16.58	22.40	减少 3.03 个百分点
煤炭销售	969,891.60	789,724.80	18.58	-90.70	-90.91	增加 1.94 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明：公司主营水电、火电、风电发、售电业务。

### 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	4,981,198,800.65	16.98
四川	411,955,125.01	-3.33
山东	105,668,316.31	-12.20
湖北	92,754,775.11	37.55
贵州	85,165,384.45	58.40

主营业务分地区情况的说明：

公司水电主要分布在广西、四川、湖北地区；风电主要分布在山东、贵州地区；火电在广西地区。



### (三) 资产、负债情况分析

#### 1 资产负债情况分析表

单位：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	1,712,131,566.05	7.73	1,040,796,184.36	4.75	64.50	主要是本期公司利润情况较好，现金充裕，存量资金作为股权收购备用。
应收票据			40,859,169.67	0.19	-100.00	年内票据到期承兑，收回货币资金。
应收账款	673,966,159.03	3.04	513,883,679.51	2.34	31.15	主要是本年12月份电力销售收入较去年12月增幅较多。
固定资产	17,039,910,106.73	76.96	16,653,906,789.92	75.95	2.32	主要是岩滩公司扩建工程投产，在建工程转固。
在建工程	788,310,619.22	3.56	1,236,462,551.60	5.64	-36.24	主要是岩滩公司扩建工程投产，在建工程转固。
工程物资			345,391,255.09	1.58	-100.00	主要是岩滩公司扩建工程投产，工程用的相关物资转固。
短期借款	799,952,562.09	3.61	600,000,000.00	2.74	33.33	主要是合山公司流动资金借款增加。
应交税费	116,208,580.38	0.52	-26,427,730.59	-0.12	539.72	主要是本年业绩提升，期末应交所得税和增值税增加。
其他应付款	642,779,816.99	2.90	436,646,126.74	1.99	47.21	主要是岩滩公司扩建工程投产，暂估尾工款。

#### (四) 核心竞争力分析

随着社会经济的发展，社会用电量也逐年增长；从中长期分析，电力需求仍有较大潜力，尤其是水电、风电清洁能源，处于优先发展地位，公司装机以清洁能源为主，在政策上，受益于国家节能调度和大力发展清洁能源政策的实施，水电发电量优先上网，因此水电将直接受益。

目前，公司拥有在役总装机容量 567.25 万千瓦，其中水电 410.90 万千瓦、火电 133 万千瓦、风电 23.35 万千瓦；在役权益装机容量 432.035 万千瓦，其中水电 297.975 万千瓦、火电 110.71 万千瓦、风电 23.35 万千瓦。公司盈利最强的水电资产主要分布在广西、四川，特别是公司在广

西的水电装机容量占到广西省统调装机容量的 30%左右，目前定向增发收购龙滩资产的工作尚在进行中，如完成龙滩资产注入后，将进一步提高到 67%，公司可以凭借水电得天独厚的成本优势以及市场占有率，在国家可再生能源优先调度和大力发展清洁能源政策的实施中保持强大竞争力。此外，公司在水电的建设、经营、管理上拥有较为丰富的经验管理人才优势。

#### 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。

##### 一、会计政策变更

(1) 根据 2014 年 10 月 29 日，广西桂冠电力股份有限公司第七届董事会第二十次会议决议：鉴于 2014 年 1 月 26 日起，财政部修订《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等准则，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内实施。桂冠电力公司及其子公司均按照上述文件规定的日期正式开始执行上述企业会计准则，对报表项目影响如下：

报表项目	2013 年 12 月 31 日		
	变更前	变更后	影响金额
可供出售金融资产	-	76,700,000.00	76,700,000.00
长期股权投资	1,244,807,076.75	1,168,107,076.75	-76,700,000.00
<b>累积影响数</b>			<b>-</b>

注：上述会计政策变更不影响公司资产总额。

(2) 根据 2015 年 3 月 3 日，广西桂冠电力股份有限公司第七届董事会第二十三次会议决议，公司对《广西桂冠电力股份有限公司基建项目前期费用财务管理暂行办法》进行了修订，将基建项目前期支出由“其他应收款”调整至“在建工程”进行会计核算，并自 2014 年 1 月 1 日起开始执行。对报表项目影响如下：

报表项目	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	变更前	变更后	影响金额	变更前	变更后	影响金额
其他应收款	117,560,040.06	40,416,200.83	-77,143,839.23	140,783,746.96	76,940,909.99	-63,842,836.97
在建工程	711,166,779.99	788,310,619.22	77,143,839.23	1,172,619,714.63	1,236,462,551.60	63,842,836.97
<b>累积影响数</b>			<b>=</b>			<b>=</b>

注：上述会计政策变更不影响公司资产总额。

## 二、会计估计变更

桂冠电力公司报告期内未发生会计估计变更事项。

## 三、重大会计差错更正

桂冠电力公司报告期内未发生会计差错更正事项。

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。

合并范围：全资、控股子公司。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无。