2010 广西桂冠电力股份有限公司 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
方庆海	董事	因公务未出席	武洪举
沈琦	独立董事	因公务未出席	阮响华

1.3 天职国际会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况?

否

1.5 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况?

否

1.6 公司负责人杨庆、主管会计工作负责人戴波、总会计师王传楚、会计机构负责人（会计主管人员）吴育双声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

1.7

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

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
公司注册地址和办公地址	南宁市青秀区民族大道126号
邮政编码	530022
公司国际互联网网址	http://www.ggep.com.cn
电子信箱	ggep@ggep.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	张云
联系地址	南宁市青秀区民族大道126号
电话	0771-6118880
传真	0771-6118899
电子信箱	zhangyun@ggep.com.cn

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2010年	2009年	本期比上年同期增减(%)	2008年
营业收入	4,218,641,075.27	3,933,614,716.65	7.25	3,616,791,433.06
利润总额	1,028,257,685.37	849,088,564.01	21.10	476,091,150.77
归属于上市公司股东的净利润	662,912,203.34	571,424,955.80	16.01	251,144,693.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	479,560,722.79	322,881,193.21	48.53	56,121,207.49
经营活动产生的现金流量净额	2,378,709,999.21	1,702,810,755.77	39.69	2,116,562,412.24
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减(%)	2008年末
总资产	18,208,292,253.65	16,763,015,459.92	8.62	17,083,494,602.49
所有者权益(或股东权益)	3,025,083,957.15	5,176,132,344.19	-41.56	6,087,712,840.38

3.2 主要财务指标

	2010年	2009年	本期比上年同期增减(%)	2008年
基本每股收益(元/股)	0.291	0.251	15.94	0.112
稀释每股收益(元/股)	0.291	0.251	15.94	0.112
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.214	0.156	37.18	0.028
加权平均净资产收益率(%)	18.63	11.43	增加7.20个百分点	5.30
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	15.43	8.09	增加7.34个百分点	1.49
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.04	1.15	-9.57	1.43
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减(%)	2008年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	1.33	3.50	-62.00	
				3.32

扣除非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额
非流动资产处置损益	83,657.90
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	131,794,222.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	9,914,822.85
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	85,372,300.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	9,598,240.43
其他符合非经常性损益定义的损益项目	34,980,845.92
其他符合非经常性损益定义的损益项目	34,980,845.92
所得税影响额	-20,610,255.21
少数股东权益影响额(税后)	-67,782,353.34
合计	183,351,480.55

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)						本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例(%)
一、有限售条件股份	674,329,800	45.57	149,000,000	82,332,980	246,998,940		478,331,920		1,152,661,720	50.54
1.国家持股	673,784,618	45.53	149,000,000	82,278,462	246,835,385		478,113,847		1,151,898,465	50.51
2.国有法人持股										
3.其他内资持股	545,182	0.04		54,518	163,555		218,073		763,255	0.03
其中：境内非国有法人持股	545,182	0.04		54,518	163,555		218,073		763,255	0.03
境内自然人持股										
4.外资持股										
其中：境外法人持股										
境外自然人持股										
二、无限售条件流通股份	805,562,710	54.43		80,556,271	241,668,813		322,225,084		1,127,787,794	49.46
1.人民币普通股	805,562,710	54.43		80,556,271	241,668,813		322,225,084		1,127,787,794	49.46
2.境内上市的外资股										
3.境外上市的外资股										
4.其他										
三、股份总数	1,479,892,510	100.00	149,000,000	162,889,251	488,667,753		800,557,004		2,280,449,514	100.00

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
中国大唐集团公司??	673,784,618	0	478,113,847	1,151,898,465	定向增发	2013年3月5日
广西南宁市信托投资公司	333,334	0	133,334	466,668	未偿还其他股东代垫的股改对价	
广西壮族自治区拉浪水力发电厂	129,134	0	51,654	180,788	未偿还其他股东代垫的股改对价	
广西落东水力发电厂	78,000	0	31,200	109,200	未偿还其他股东代垫的股改对价	
广西大化金达实业开发有限公司??	4,714	0	1,885	6,599	系其他股东偿还的股改对价，未申请解禁	
合计	674,329,800	0	478,331,920	1,152,661,720	/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					108,401 户
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国大唐集团公司	国家	50.51	1,151,898,465	478,113,847	1,151,898,465	无
广西投资集团有限公司	国家	19.25	438,939,417	143,594,069	0	无
广西大化金达实业开发有限公司	其他	0.99	22,483,085	-1,913,583	0	无
江苏省江海粮油贸易公司	其他	0.46	10,528,242	3,008,069	0	未知
大连华信信托股份有限公司	其他	0.28	6,390,432	6,390,432	0	未知
骆太祥	境内自然人	0.23	5,308,239	3,758,190	0	未知
廖国礼	境外自然人	0.15	3,353,592	1,787,669	0	未知
田荣华?	境内自然人	0.14	3,161,331	3,161,331	0	未知
广西壮族自治区水电工程局	其他	0.13	2,884,000	678,000	0	未知
江苏省粮食集团有限责任公司?	其他	0.12	2,751,877	2,751,877	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量			
广西投资集团有限公司	438,939,417		人民币普通股 438,939,417			
广西大化金达实业开发有限公司	22,476,486		人民币普通股 22,476,486			
江苏省江海粮油贸易公司	10,528,242		人民币普通股 10,528,242			
大连华信信托股份有限公司-信银3号结构化证券投资集合资金信托	6,390,432		人民币普通股 6,390,432			
骆太祥	5,308,239		人民币普通股 5,308,239			
廖国礼	3,353,592		人民币普通股 3,353,592			
田荣华	3,161,331		人民币普通股 3,161,331			
广西壮族自治区水电工程局	2,884,000		人民币普通股 2,884,000			
江苏省粮食集团有限责任公司	2,751,877		人民币普通股 2,751,877			
汇添富上证综合指数证券投资基金	2,635,998		人民币普通股 2,635,998			

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 控股股东及实际控制人具体情况介绍

控股股东：中国大唐集团公司

实际控制人：国务院国有资产管理委员会

4.3.2.2 控股股东情况

○ 法人

单位：亿元 币种：人民币

名称	中国大唐集团公司
单位负责人或法定代表人	翟若愚
成立日期	2003年4月9日
注册资本	153.9377
主要经营业务或管理活动	依法经营集团公司及有关企业中由国家投资形成并由集团公司拥有的全部国有资产；从事电源的开发、投资、建设、经营和管理，组织电力(热力)生产和销售；从事电力设备制造、设备检修与调试、电力技术开发与咨询服务、电力工程承包与咨询、新能源开发、电力物资、煤炭、环保等电力相关业务；根据国家有关规定，经有关部门批准，从事国内外投融资业务；经国家批准，自主开展外贸流通经营、国际合作、对外工程承包和对外劳务合作等业务；经国家批准或允许的其他业务。

4.3.2.3 实际控制人情况

○ 法人

单位：亿元 币种：人民币

名称	国务院国有资产管理委员会

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

4.3.4 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

□适用 √不适用

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
杨庆	董事长	男	54	2009年6月26日	2012年6月25日					是
戴波	副董事长、总经理	男	50	2009年6月26日	2012年6月25日				54.95	否
李少民	副董事长	男	58	2009年6月26日	2012年6月25日					是
方庆海	董事	男	56	2009年6月26日	2012年6月25日	15,000	21,000	利润分配，转增		是
武洪举	董事	男	56	2009年6月26日	2012年6月25日					是
傅国强	董事	男	47	2009年6月26日	2012年6月25日					是
张鲁	董事	女	52	2009年6月26日	2012年6月25日					是
阮响华	独立董事	男	40	2009年6月26日	2012年6月25日				5.25	否
沈琦	独立董事	男	48	2009年6月26日	2012年6月25日				5.25	否
吴集成	独立董事	男	63	2009年6月26日	2012年6月25日				5.25	否
闵男	独立董事	男	47	2010年4月23日	2012年6月25日				5.25	否
王国平	监事会主席	男	53	2009年6月26日	2012年6月25日					是
刘峰彪	监事	男	47	2009年6月26日	2012年6月25日					是
谢伟明	监事	男	37	2009年6月26日	2012年6月25日					是
吴启良	监事	男	51	2009年6月26日	2012年6月25日				43.41	否
容竞生	监事	男	56	2009年6月26日	2012年6月25日				40.18	否
李志农	副总经理	男	46	2009年6月26日	2012年6月25日				43.35	否
钟赵龙	副总经理	男	54	2009年6月26日	2012年6月25日	6,668	9,335	利润分配，转增	43.59	否
袁正方	副总经理	男	60	2009年6月26日	2012年6月25日				43.68	否
王传楚	总会计师	男	49	2009年6月26日	2012年6月25日	1,668	2,335	利润分配，转增	42.19	否
张云	董事会秘书	女	47	2009年6月26日	2012年6月25日				40.26	否
合计	/	/	/	/	/	23,336	32,670	/	372.61	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

报告期内，公司总装机容量为415.8万千瓦（收购新增岩滩水电装机容量121万千瓦；合山发电关停小火电容量11万千瓦），公司直属及控股公司电厂累计完成上网电量为190.76亿千瓦时，较上年增长2.2%。其中：火电（大唐桂冠合山发电有限公司）上网电量为41.29亿千瓦时，同比增加45.18%；水电上网电量为147.83亿千瓦时（岩滩水电厂60.07亿千瓦时，大化电厂23.84亿千瓦时，百龙滩电厂8.15亿千瓦时，平班电厂10.15亿千瓦时，乐滩电厂26.19亿千瓦时，天龙湖电厂9.27亿千瓦时，金龙潭电厂8.77亿千瓦时，仙女堡电厂1.39亿千瓦时），同比减少6.4%；风电（烟台东源风电）上网电量1.64亿千瓦时，同比增加399%。

影响2010年公司上网电量的主要原因：

公司上网电量较去年同期小幅增加，主要是由于火电大幅增发，弥补了水电减发。

①增发因素：火电受经济逐渐复苏用电需求上升，以及广西水电严重减发影响，负荷率保持较高水平；四川天龙湖、金龙潭两水电厂全年来水较好，发电量创历史新高。

②减发因素：红水河流域水电厂上半年遭遇百年大旱，来水锐减，造成发电量大幅下降，虽然第四季度水情好转，但全年来水总体偏少，使公司红水河流域水电厂减发8%左右。

2、报告期内经营成果及分析

①2010年度完成营业收入42.19亿元，同比增加7.25%，增长的主要原因是完成岩滩公司股权收购合并报表及火电发电量增加所致；营业成本26.62亿元，同比增长10.23%，成本增加的主要原因是完成岩滩公司股权收购新增合并营业成本及火电发电量增加带来燃料成本增加所致；管理费用22927.22万元，同比增加8.88%；财务费用53244.41万元，同比增加18.46%；营业利润8.72亿元，同比增长3.78%，增加的主要原因是公司2010年上网电量增加所致；营业外收入16052.10万元，同比增加1347%，原因是公司收到淘汰落后产能补助、地震灾后贴息、办公楼诉讼赔款、风电项目专项补贴；实现利润总额10.28亿元，同比增加21.10%；报告期所得税为12223.87万元，同比增加13.32%；实现归属于母公司所有者净利润6.63亿元，同比增长16.01%。

②2010年度公司主要子公司、参股公司经营情况

投资单位	业务性质	注册资本金(万元)	持股比例(%)	期末资产(万元)	期末净资产(万元)	净利润(万元)
大唐岩滩水力发电有限责任公司	水电	33,513.99	70	227,353.11	162,627.29	28,866.67
广西桂冠开投电力有限责任公司	水电	75,000.00	52	293,377.38	98,327.19	15,082.91
广西平班水电开发有限公司	水电	30,000.00	35	136,377.65	47,219.63	4,095.13
茂县天龙湖电力有限公司	水电	15,600.00	100	124,683.66	32,446.11	6,792.61
茂县金龙潭电力有限公司	水电	15,000.00	100	128,620.14	37,878.22	6,617.00
大唐桂冠合山发电有限公司	火电	112,154.00	83.24	377,221.25	33,183.21	12,197.90
烟台东源风电集团有限公司	风电	47,400.00	100	123,401.02	52,057.80	941.12
四川川汇水电投资有限责任公司	水电	19,962.49	100	76,457.77	18,075.38	-3,974.59
福建安丰水电有限公司	水电	3,000.00	66	4,000.00	4,000.00	筹建期
福建省集兴龙湖水电有限公司	水电	2,600.00	100	5,702.03	4,450.00	筹建期
广西百色银海铝业有限责任公司?	冶炼	84,856.48	27.592	259,709.79	87,961.35	-8,657.91
广西北部湾银行股份有限公司?	金融	200,000.00	15	5,903,453.36	413,962.59	43,860.67

③现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流入为54.10亿元，比上年增加19.12%，主要是电量销售收入增加，特别是上网电价较高的火电销售电量在电量销售中的比重增加所致；经营活动现金流出为30.31亿元，比上年增加6.78%，主要是电煤采购数量和价格增长造成支出增加所致；投资活动产生的现金流入1313.87万元，同比减少62.59%，主要是本年处置的固定资产及收到的投资收益减少所致；投资活动现金流出为42.91亿元，同比增加421.44%，主要是公司本年对岩滩公司70%股权收购及对全资、控股子公司增资所致；筹资活动产生的现金流入为67.97亿元，同比增加84.77%，是向银行借款、发行短期融资券所致；筹资活动产生的现金流出为43.20亿元，较上年的减少31.85%，主要是偿还银行贷款减少所致。

④报告期公司资产构成说明

A、应收款项：本期末为38144.20万元（占期末总资产1820829.23万元的2.09%）较期初的53941.65万元（占期初总资产1676301.55万元的3.21%）减少29.29%，主要原因是收回电费款减少应收账款余额；

B、存货：本期末为13127.17万元（占期末总资产1820829.23万元的0.72%）较期初的15849.56万元（占期初总资产1676301.55万元的0.95%）减少17.18%，主要原因是库存燃煤的减少；

C、投资性房地产：本期末为2430.33万元（占期末总资产1820829.23万元的0.13%）较期初的2546.55万元（占期初总资产1676301.55万元的0.15%）减少4.56%；是因房屋当期折旧和累计摊销；

D、长期股权投资：本期末为100268.45万元（占期末总资产1820829.23万元的5.50%）较期初的95451.68万元（占期初总资产1676301.55万元的5.70%）增加5.05%，主要原因是采用权益法核算的参股单位的投资收益增加；

E、固定资产：本期末为1249145.95万元（占期末总资产1820829.23万元的68.60%）较期初的1312701.53万元（占期初总资产1676301.55万元的78.31%）减少4.84%，主要原因是本期处置合山#4-#8火电机组，减少固定资产所致；

F、在建工程：本期末为256572.64万元（占期末总资产1820829.23万元的14.09%）较期初的84206.25万元（占期初总资产1676301.55万元的5.02%）增加204.70%，主要原因是新增在建工程；

G、短期借款：本期末为170265万元（占期末总资产1820829.23万元的9.35%）较期初的91400万元（占期初总资产1676301.55万元的5.45%）增加86.29%，主要原因是报告期内发行短期融资券16亿元用于降低资金成本所致；

H、长期借款：本期末为1004096.95万元（占期末总资产1820829.23万元的55.15%）较期初的796877万元（占期初总资产1676301.55万元的47.54%）增加26%，主要原因是增加借款用于岩滩公司重组股权支出和扩建项目支出。

报告期内，公司未发生金融资产、投资性房地产投资行为；未持有外币金融资产。

3、2011年经营形势的判断和面临的经营压力

①根据电网预测，明年广西电力用电需求仍保持在两位数增长，对发电企业有利；随着2010年下半年来水趋于好转以及红水河上游大型水库保持较高水位，预计公司红水河流域各水电厂上半年来水形势较上年同期有一定程度好转，该流域2011年来水将比2010年偏好，水电发电量也将提高；公司四川岷江流域2010年第四季度来水一直处于偏枯状态，并延续至2011年春季，但从目前水情趋势分析，全年水情偏枯概率较大，预计该流域水力发电量将比2010年低；仙女堡水电站受送出通道制约，暂不能达到设计电量；预计烟台风电项目正常运营，新建的招远风电场将于2011年上半年全部投产，全年风力发电量会有所增加；公司火电利用小时仍将保持6000小时高位。

②由于2011年南方片区电力需求旺盛，煤炭需求也相应增大，因此该区域的煤炭供应成为电力供应的关键因素。由于电煤价格一直保持上升趋势，预计火电燃料成本会增加，盈利空间逐渐被压缩，如果电价政策仍未改变，火电经营压力日益沉重，面临亏损危险；

③决行的加息会增加公司的财务费用；控制通胀的政策紧缩、节能减排等因素也将影响发电量。

4、2011年公司经营工作的重心仍围绕保安全、多发电、促营销、降成本、争效益开展。

①继续保持安全生产平稳局面。

②严格进行经营目标责任考核，分解任务和责任，科学管理，不断改进经济活动分析方法和手段，确保各单位责任电量的完成。

③严格成本管理，以燃料成本管理为核心，加强成本费用控制进行重点指导和监控；借鉴先进企业的管理经验，加强重点项目资金监督和指导，逐步降低技改、修理等生产费用，降低生产成本；加强项目资金支付计划管理；控制建设项目投资、降低工程成本、提高投资效益。

④高度重视和强化资金调度工作，增强资金预算的刚性，切实强化现金流管理。

⑤制定“十二五”发展规划，实施资本运作，整合收购控股股东在桂资产；继续拓展电源发展市场，稳步推进风电、水电清洁能源的建设；做好火电的脱硫改造，减轻环保压力。

5、2011年经营目标及融资计划

①2011年计划完成发电量203.85亿千瓦时；完成营业收入43.25万元；实现利润总额10.03亿元。

②预计2011年融资总额为60亿元（其中新增融资31亿元，置换贷款融资29亿元）。主要用于如下项目：大唐岩滩水力发电有限责任公司二期2×30万千瓦机组建设资金7亿元；合山公司“生大压小”1×60万千瓦机组工程建设资金11.7亿元；烟台东源风电集团有限公司风电工程建设资金2.95亿元；贵州盘县四格风电场一期30×1500千瓦机组工程建设资金4.65亿元；广西桂冠开投电力有限责任公司支付乐滩水电站移民投资资金4.7亿元；置换到期银行贷款为29亿元。

融资来源：续发短期融资券、争取“赎权性投资”融资、向金融机构申请贷款等。

6、财务报表中变动较大项目说明

①长期待摊费用：报告期末余额1669.79万元，较期初余额901.28万元增加85.27%，主要原因是因合山公司60万千瓦火电机组尚处于筹建期，故未予摊销。

②递延所得税资产：报告期末余额635.97万元，较期初余额1434.02万元减少55.65%，主要原因是坏账准备暂时性差异减少

③流动负债合计为373829.70万元，比年初增长52.55%，主要原因是报告期发放短期融资券16亿元和长期借款中一年内到期的未流动负债增加所致。

④非流动负债合计为1004356.95万元，比年初增长25.99%，主要原因是报告期增加长期借款用于重组岩滩公司和扩建工程支出。

⑤实收资本（或股本）：报告期末余额2,280,449,514元，较期初余额1,479,892,510元增加54.10%，是报告期内完成定向增发1.49亿股收购岩滩公司70%股权及实施2009年度转增股本所致。

⑥盈余公积：报告期末余额36512.60万元，较期初余额93201.89万元，减少62.82%，主要原因是实施2009年度利润分配以盈余公积转增股本所致。

⑦所有者权益总额：报告期末余额为44.26亿元，比年初减少30.19%，减少的原因是是3月份合并重组岩滩公司，根据会计准则规定对公司期初数据进行追溯调整增加资本公积11.11亿元，同时用银行借款筹资24.39亿元支付股权资产评估增值的部分按照会计准则的规定冲减了净资产16.45亿元所导致。

⑧资产减值损失：报告期末余额-8012.16万元，较期初余额273.08万元减少8285.24万元，主要是因公司办公楼与广西泳臣房地产开发有限公司诉讼案，依据最高院“2009民一终字第23号”民事判决书，本公司已于本期收回全部支付往来款，并转回前期计提的坏账准备所致。

⑨营业外收入：报告期末余额16052.10万元，较期初余额1109.44万元增加1346.86%，主要原因是公司收到淘汰落后产能补助、地震灾后贴息、泳臣房地产公司诉讼赔款、风电项目专项补贴。

⑩收到其他与经营活动有关的现金：本期为33441.54万元，同比增加519%，主要原因是报告期内往来款和政府补助增加。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
分行业						
电力	4,207,162,391.79	2,656,979,269.18	36.85	7.11	10.11	减少1.72个百分点
分产品						
水力发电	2,601,169,684.69	1,261,846,928.52	51.48	-7.89	-4.86	减少1.56个百分点
火力发电	1,520,572,561.40	1,353,770,986.70	10.97	44.42	29.74	增加10.08个百分点
风力发电	85,420,145.70	41,361,353.96	51.58	399.00	264.21	增加17.92个百分点

6.3 主营业务分地区情况表

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	3,716,387,244.22	13.40
四川	405,355,001.87	-3.70
山东	85,420,145.70	399.00
合计	4,207,162,391.79	

6.4 募集资金使用情况

□适用 √不适用

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 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	项目收益情况
山东烟台东源风电集团有限公司	35,400	报送夏甸风电场一期(33×1500kW)工程项目12月底已有新机组陆续投产	0
大唐桂冠合山发电有限公司	65,154	1*600MW级机组工程项目在建	0
合计	100,554	/	/

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

1、2010年度利润分配

经审计，公司母公司报表口径：2010年度实现净利润295,111,817.49元，按《公司法》和公司章程规定计提10%法定公积金29,511,181.75元，加上年结转到本年的未分配利润11,053,047.78元，本年可供分配利润为276,653,683.52元；扣除2010年度减免企业所得税金57,826,334.36元（按照减免所得税有关规定，拟计提任意盈余公积金57,826,334.36元），本年实际可供股东分配利润为218,827,349.16元，拟按每10股派现金红利0.5元（含税）进行分配，截至2010年12月31日，公司总股本为2,280,449,514.00股，预计现金分配利润数为114,022,475.70元，剩余未分配利润结转下年度。

本年度不进行资本公积金转增股本。

五、以11票赞成，0票反对，0票弃权，通过《公司关于会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正及其追溯调整的议案》；

（一）会计政策变更

根据《企业会计准则解释第4号》的规定，公司按照持股比例确认大唐桂冠合山发电有限公司发生的超额亏损，并予以追溯调整至2008年度，调增年初未分配利润35,430,032.79元，调减少数股东权益35,430,032.79元。

（二）会计估计变更

本公司第六届董事会第十次会议决议，将机器设备的折旧年限由5-18年调整为7-30年。该项会计估计变更使得本年利润总额增加96,780,520.97元，净利润增加86,244,577.70元，归属于母公司的净利润增加60,824,151.05元。公司第六届董事会第十次会议决议诸查阅2010年4月23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（http://www.sse.com.cn）。

（三）会计差错更正及其追溯调整

同意公司根据合山公司实际发生的经济事项，按照审计署下达的《审计决定》（2010）468号“《审计决定》的要求对相关经济事项进行账务冲转和报表调整。合山公司追溯调整至2007年度，补提与已关停的#4-#7号火电机组相关的资产减值准备，调减年初在建工程156,916,889.96元，调增年初固定资产8,962,000.00元，调减年初未分配利润88,772,933.98元，调减年初少数股东权益59,181,955.98元。根据大唐桂冠合山发电有限公司、自治区发展改革委、自治区经委、来宾市人民政府、广西电网公司于2007年签订的《关停拆除小火电机组协议》，追溯调整至2007年度，补提与已关停的#8号火电机组相关的资产减值准备，调减年初固定资产44,866,501.14元，调减年初未分配利润26,919,900.68元，调减年初少数股东权益17,946,600.46元。

公司已就上述追溯调整做了公告，请查阅2011年3月11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（http://www.sse.com.cn）。

独立董事对会计政策、会计估计变更和会计差错更正及其追溯调整事项出具了独立意见。认为：

1、公司会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正及追溯调整事项的会计处理符合《企业会计准则第28号-会计政策、会计估计变更和会计差错更正》的规定。

2、本次重大会计差错更正及追溯调整是根据公司控股子公司大唐桂冠合山发电有限公司实际发生的经济事项，按照审计署《审计决定》的要求对相关经济事项进行账务冲转和报表调整。

3、大唐桂冠合山发电有限公司对该事项追溯调整2007年度的报表，对上市公司已披露的2008--2010年度各定期报告的利润表没有影响。

4、追溯调整2007年度报表后，调减2007年度净利润19,282.14万元，占调整后当年上市公司净利润总额31.554.54万元的61.11%。

5、追溯调整后对上市公司2010年期初净资产影响：该事项追溯减期初未分配利润19,282.14万元，占调减后2010年期初净资产634,084.98万元的3.04%；追溯调减期初资产总额19,282.14万元，占调减后2010年期初资产总额的1.06%，除该两项追溯调整期初数外，对公司2010年已披露的各定期报告的资产负债表其他项目没有影响。

六、以11票赞成，0票反对，0票弃权，通过《公司盈利预测实现情况的议案》；

2009年5月公司启动重组岩滩公司重大资产及向中国大唐集团公司发行股份购买资产时，曾对公司、岩滩公司2010年盈利进行了预测。

（一）2009年8月17日广西桂冠电力股份有限公司编制了《2009年、2010年度盈利预测报告（合合并及备考）》，天职国际会计师事务所有限责任公司出具了《盈利预测审核报告》（天职深核字[2009]252号）。在假定公司完成定向增发收购岩滩公司股权，模拟合并岩滩公司后的预测结果：2010年度利润总额预测数为62,403万元，净利润预测数为48,829万元。

实际执行结果为：完成利润总额102,826万元，比预测数增长64.78%；净利润90,602万元，比预测数增长85.55%。增长主要原因如下：

从利润贡献的电源结构分析：一方面火电累计实现利润12,282万元，比去年同期的亏损16,029万元增加利润28,311万元，减亏幅度176.62%，比原来预测亏损3.05亿元增加利润42782万元。火电扭亏的原因是受社会用电需求的恢复，以及广西区内持续的干旱造成水电出力急剧减少，火电机组发电量增长44.30%。同时，合山公司本期确认淘汰落后产能等财政补贴收入10,822万元和办公楼减值准备转回922万元，形成利润大幅增长。另一方面水电盈利88,828万元，比去年同期的利润102,437万元下降13.29%，水电利润下降的主要原因是受干旱影响，公司所属的水电站发电量减少6.10%，在折旧、人工成本、财务费用等成本费用并不减少的情况下，水电业绩出现下降。风电实现利润1,716万元，受合并期间影响同期不可比，原来盈利预测没有收购风电项目。

（二）大唐岩滩水力发电有限责任公司于2009年8月17日编制了《2009年度、2010年度盈利预测报告》，天职国际会计师事务所有限责任公司出具了《盈利预测审核报告》（天职深核字[2009]252-1号）。在考虑岩滩公司现实的各项基础、经营能力和市场需求等因素的基础上，结合预测期间公司生产能力、生产计划、营销计划及投资计划、融资计划等进行预测的预测结果：2010年度利润总额预测数为45,014万元，净利润预测数为38,262万元。

实际执行结果为：2010年度利润总额为33,984万元，完成预测数的75.50%；净利润为28,867万元，完成预测数的75.45%。没有完成利润预测的原因如下：

受2009年下半年以来我国西南地区特大持续干旱天气的影响，岩滩水电站来水大幅减少，2010年度岩滩电站水库入库水量为409.26亿立方米，比多年正常平均值（设计值为550.54亿立方米）偏少141.28亿立方米，按照2010年岩滩电站平均耗水率为6.60立方米/千瓦时折算，由于干旱少雨天气造成减少发电量为21.41亿千瓦时，发电量锐减，由此给大唐岩滩水力发电有限责任公司直接减少售电收入23,822万元，并减少净利润17,990万元，造成岩滩公司水电经济效益较预测降低。

天职国际会计师事务所有限责任公司出具了《关于广西桂冠电力股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》（天职深SJ[2011]109-5号）。

董事会认为：公司收购资产未能达到盈利预测的根本原因是受管理层事前无法获知且事后无法控制的客观原因造成。

七、以11票赞成，0票反对，0票弃权，通过《公司2010年度报告及摘要》；

八、以11票赞成，0票反对，0票弃权，通过《关于公司2011年度融资额度及为控股子公司银行贷款提供信用担保的议案》；

（一）根据公司生产及发展需要，预计2011年需融资总额60亿元，其中新增融资31亿元，置换贷款融资29亿元。主要用于如下项目：

1、大唐岩滩水力发电有限责任公司二期2×30万千瓦机组建设资金7亿元；

2、合山公司“生大压小”1×60万千瓦机组工程建设资金11.7亿元；

3、烟台东源风电集团有限公司风电工程建设资金2.95亿元；

4、贵州盘县四格风电场一期30×1500千瓦机组工程建设资金4.65亿元；

5、广西桂冠开投电力有限责任公司支付乐滩水电站移民投资资金4.7亿元；

6、置换到期银行贷款为29亿元。

上述企业均为公司控股或全资公司。

（二）根据2011年资金总安排，2011年拟为合山公司流动资金贷款7亿元提供担保。

截止2010年12月31日，合并报表反映公司担保余额158,899万元，占公