

## 广西桂冠电力股份有限公司

### 2013 半年度报告摘要

#### 一、重要提示

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		
电子邮箱	zhangyun@gjep.com.cn		

#### 2. 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	本报告期末比上年末增减(%)
总资产	22,174,378,004.86	21,771,840,833.55	1.85
归属于上市公司股东的净资产	3,448,381,504.56	3,232,963,515.51	3.37
本报告期			
经营活动产生的现金流量净额	1,423,085,309.05	746,486,725.00	90.64
归属于上市公司股东的净利润	20,633,949.98	-47,845,751.83	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	189,653,842.37	-51,130,724.76	不适用
加权平均净资产收益率(%)	5.93	-1.55	增加7.48个百分点
基本每股收益(元/股)	0.089	-0.021	不适用
稀释每股收益(元/股)	0.089	-0.022	不适用

##### 2.2 前10名股东持股情况表

报告期末股东总数					前10名股东持股情况				
79,115									
股东名称	股东性质	持股比例(%)	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	50.52	1,151,922,603	1,151,922,603	无				
广西投资集团有限公司	国家	19.25	438,948,188		无				
广西大正实业开发有限公司	其他	0.81	18,568,625	6,599	未知				
中国华电集团公司	其他	0.66	15,005,037		未知				
中恒华电有限公司	境内自然人	0.44	10,006,000		未知				
美亚上海电力投资有限公司	其他	0.44	9,999,785		未知				
江苏省海澜集团有限公司	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				
中国华电财务有限责任公司	其他	0.35	7,912,362		未知				
陈太平	境内自然人	0.33	7,351,397		未知				

##### 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

##### 3. 管理层讨论与分析

##### 3.1 报告期内经营情况

1. 2013年上半年电量完成情况  
报告期内,公司累计完成上网电量为93.88亿千瓦时,同比增加14.40%;其中水电(含小水电)完成25.76亿千瓦时,同比减少18.74%;水电完成66.41亿千瓦时,同比增加90.6%,其中岩滩电厂26.08亿千瓦时,大化电厂11.23亿千瓦时,百龙滩电厂4.49亿千瓦时,平班电厂3.94亿千瓦时,乐滩电厂12.21亿千瓦时,天龙滩电厂3.04亿千瓦时,金龙湖电厂2.80亿千瓦时,仙安堡电厂1.53亿千瓦时,浔电湾电厂1.09亿千瓦时;风电完成1.71亿千瓦时,同比增加40.45%,其中山东风电公司1.39亿千瓦时,贵州电网风电0.32亿千瓦时。

(1) 红水河流域,上半年来水相对正常,且去年底红水河流域上网电站天生桥一、二级龙滩水库水位较高,较去年同期,红水河各水电站流量增加,发电量及发电量增幅较大。  
(2) 报告期内,广西流域水电受去年底水装机组检修较多和水电发电较好影响,火力利用小时受制约明显,全区火电平均利用小时较上年同期下降700小时左右,降幅24%,受此影响,全区火电利用小时也相应下降,同比下降18%。  
(3) 风电发电量因去年下半年装机容量增加,使得今年上半年同比发电量有所增长。

##### 3.2 主营业务分析

##### 3.1 财务指标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	2,430,076,438.78	2,329,784,733.23	4.30
营业成本	1,586,319,585.04	1,873,569,257.79	-15.22
管理费用	130,767,398.58	97,966,196.24	33.48
财务费用	424,100,113.21	426,685,372.57	-0.61
经营活动产生的现金流量净额	1,423,085,309.05	746,486,725.00	90.64
投资活动产生的现金流量净额	-598,184,147.97	-438,028,092.53	-4.24
筹资活动产生的现金流量净额	-291,466,481.09	-197,922,328.50	-47.26

营业收入变动原因说明:水电发电量增加;  
营业成本变动原因说明:火电发电量减少导致燃煤成本下降,同时燃煤采购价格下降;  
管理费用变动原因说明:资产重组中介费用等项目增加;  
财务费用变动原因说明:水电电子中介贷款及利率下降;  
经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:水电收入增加和火电燃煤采购成本减少;

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:在建项目投资减少;  
筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:偿还借款增加。

2. 经营情况  
(1) 公司前期各融资、重大资产重组事项实施进度说明  
1. 2011年年度股东大会通过《关于公司拟在银行间债券市场非公开定向发行40亿定向工具的议案》,2012年9月,公司收到中国银行间市场交易商协会的《接受注册通知书》(中市协注[2012]JPN104号),接受本公司非公开定向债务融资工具注册,注册额度为40亿元,有效期2年,有效期内可分期发行。2013年1月28日,公司发行2013年度第一期非公开定向债务融资工具20亿元人民币,期限为3年,票面利率为5.60%。

2. 2012年12月21日,公司因重大资产重组事项申请连续停牌;2013年2月4日,公司第七届董事会第六次会议审议通过了关于发行股份购买资产暨关联交易的相关议案,同意公司向中国大唐集团公司、广西投资集团有限公司和贵州华电(集团)有限公司发行股份,购买其所持有的分立后存续的龙滩水电开发有限公司的共85%股权;即:大唐集团所持55.25%、广西投资所持25.50%、贵州产投所持4.25%的股权;2013年5月23日,公司第七届董事会第九次会议审议通过了上述关联交易股份购买资产暨关联交易方案(补充和修订)的议案并提于2013年6月20日召开的公司2012年度股东大会审议,本项重大资产重组未获公司股东大会通过。

(2) 经营计划实施情况说明  
1. 2013年上半年公司经营、投资完成情况正常。

2. 2013年下半年公司经营形势预判:5月底以来,红水河流域来水全面偏枯,仅6月至7月中旬,来水量同比减少5成,南方电网预测8月后也存在来水继续偏枯的可能,影响水电发电量;当前煤炭价格持续走低,火电盈利空间增加,有利于缓解经营压力,受经济大环境影响,火电上网电量竞争压力也在加大,火电经营状况好坏仍存较大不确定性。

3. 3. 行业、产品或地区经营情况分析  
3.1 主营业务分析表

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(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
电力	2,425,687,986.00	1,586,970,007.91	34.58	4.17	-15.20	增加36.41个百分点

单位:元 币种:人民币						
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
电力	2,425,687,986.00	1,586,970,007.91	34.58	4.17	-15.20	增加36.41个百分点

2. 主营业务分地区情况  
地区 营业收入 营业收入比上年增减(%)  
广西 2,107,453,694.14 3.52  
四川 19,539,833.54 4.87  
山东 33,418,717.36 14.46  
贵州 16,688,004.70 -21.93

贵州风电是2012年下半年投产发电,同期营业收入不可比。

3.4 投资情况分析  
1. 对外股权投资总体分析  
报告期内,公司无对外股权投资。  
3.5 持有金融企业股权情况

3. 产品类型: 保证收益型,交通银行对本理财产品的本金提供保证承诺,并按本产品说明书约定的投资收益率(年率)向投资者支付理财收益;

4. 产品评级: IR 极低风险(本评级为交通银行内部评级,仅供参考);

5. 产品募集期: 2013年8月23日-2013年8月26日;产品成立日:2013年8月27日;产品到期日:2013年10月18日;

6. 预期年化收益率:4.5%;

7. 认购金额: 3,000万元;

8. 资金来源:公司暂时闲置募集资金;

9. 投资方向: 本理财产品本金全部纳入交易资金统一运营管理,投资于货币市场和公开评级在投资级以上的债券市场工具及金融衍生品等。

10. 理财产品到期本金及收益兑付:到期当日,若到期日为非工作日的,则顺延至下一工作日,客户应得理财收益及理财本金在到期日与资金实际到账日之间不计息及理财收益;

11. 江西与交通银行无关联关系。

12. 江西与交通银行理财产品具体情况:

1. 产品名称: 蕴通财富·日增利52天;

2. 产品期限: 140天;

3. 产品类型: 保证收益型,交通银行对本理财产品的本金提供保证承诺,并按本产品说明书约定的投资收益率(年率)向投资者支付理财收益;

4. 产品评级: IR 极低风险(本评级为交通银行内部评级,仅供参考);

5. 产品募集期: 2013年8月23日-2013年8月26日;产品成立日:2013年8月27日;产品到期日:2014年1月14日;

6. 预期年化收益率:4.8%;

7. 认购金额: 1,500万元;

8. 资金来源:公司暂时闲置募集资金;

9. 投资方向: 本理财产品本金全部纳入交易资金统一运营管理,投资于货币市场和公开评级在投资级以上的债券市场工具及金融衍生品等。

10. 理财产品到期本金及收益兑付:到期当日,若到期日为非工作日的,则顺延至下一工作日,客户应得理财收益及理财本金在到期日与资金实际到账日之间不计息及理财收益;

11. 公司与交通银行无关联关系。

12. 江西与交通银行理财产品具体情况:

1. 产品名称: 蕴通财富·日增利52天;

2. 产品期限: 52天;

#### 股票代码:600236 股票简称:桂冠电力

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
广西桂冠电力股份有限公司	600,000,000.00	12.0	12.0	1,004,798,828.25	51,797,076.00	0	长期股权投资	自有资金投入
中国大唐集团公司	75,000,000.00	2.5	2.5	75,000,000.00	0	0	长期股权投资	自有资金投入
合计	675,000,000.00	/	/	1,079,798,828.25	51,797,076.00	0	/	/

#### 3.6 非金融资产委托理财及衍生品投资的情况

1. 报告期内,公司无对外委托理财情况;

2. 公司本期委托理财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。

3.7 募集资金使用情况  
报告期内,公司募集资金使用情况:

3.8 主要子公司、参股公司情况

投资单位	注册资本(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	71,095.35	70	387,232.03	207,500.63	30,041.42	13,314.35
广西桂冠开投电力有限责任公司	水	75,000.00	52	252,479.19	112,784.18	27,123.41	6,779.40
广西平班水电开发有限公司	水	30,000.00	35	119,970.43	51,166.93	8,759.70	1,104.03
茂县天龙滩水电有限公司	水	15,600.00	100	113,112.23	42,888.87	7,664.38	1,165.90
茂县金龙湖水电有限公司	水	15,000.00	100	115,263.27	50,169.39	7,791.37	1,703.86
大唐桂电合山风电有限公司	火	112,154.00	83.24	404,722.93	-4,170.35	106,078.48	949.55
大山山电力投资有限公司	混	47,400.00	100	128,304.92	55,295.33	7,268.78	1,825.48
四川汇东水电发电有限责任公司	水	19,962.49	100	73,127.15	11,882.53	4,106.42	1,025.29
福建安丰水电有限公司	水	3,000.00	66	4,000.00	4,000.00	0	0
福建省冠县水电有限公司	水	2,600.00	100	6,580.10	4,650.00	0	0
广西西象集团西电风力发电有限公司	混	500.00	100	76,349.00	17,630.42	1,659.67	-220.16
广西西象集团东电风力发电有限公司	混	100.00	100	84,668.54	2,449.48	3,341.87	-1,835.04
广西西象集团南电风力发电有限公司	混	84,856.48	27.92	233,339.60	63,573.34	98,681.80	-5,226.36
广西西北铝业股份有限公司	铝	250,000.00	12	9,610,625.78	782,128.84	179,638.41	43,164.23

#### 3.9 募集资金项目情况

项目名称	项目进度	本报告期投入金额	累计投入金额	项目收益情况
岩滩水电站扩建工程	280,610	60.03%	21,164	168,460 在建
贵州盘县西电风电场二期工程	42,529	83.00%	21,467	35,293 在建
合计	323,139	/	42,631	203,753 /

以上项目均为公司全资或控股子公司的主营项目。

3.10 报告期内实施的利润分配方案已按执行或调整情况  
公司2012年度利润分配方案已于2013年6月20日召开的2012年度股东大会审议通过,按每10股派现金股利0.4元(含税)进行分配;股利登记日为2013年7月16日,除权除息日为2013年7月17日,总发行量为2013年7月23日。本次现金分红共计派发现金91,227,980.56元,占12年度末归属于上市公司股东净利润的比率为31.82%。报告期内,公司2012年度利润分配方案已经实施完毕。

四、担保情况

单位:元 币种:人民币

公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)													
担保方	担保对象	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保到期日	担保类型	担保是否涉及关联担保	担保逾期情况	担保金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系		
本公司	中国大唐集团公司	521,770,000.00	2012年10月24日	2023年10月24日	连带责任担保	否	否	0	否	否	控股股东		
报告期末担保发生额合计(不包括对子公司的担保)												0	
报告期末未担保余额合计(A)(包括对子公司的担保)												\$21,770,000.00	
报告期末对子公司担保发生额合计												180,000,000	
报告期末对子公司担保余额合计(B)												2,299,099,322.06	
担保总额(A+B)												2,820,869,322.06	
担保总额占公司净资产的比例(%)												55.98	
其中:													
为股东、实际控制人及关联方提供担保的金额(C)												\$21,770,000.00	
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额(D)												2,023,099,322.06	
担保总额超过净资产50%部分的金额(E)												301,113,675.37	
上述三项担保金额合计(F=C+D+E)												2,845,983,197.43	

1. 以上担保均获得公司董事会批准;

2. 2012年,中国大唐为公司提供担保无条件不可撤销连带责任保证担保,公司股东大会同意公司以其金龙湖水电有限公司100%的股权以及茂县天龙滩水电有限公司100%的股权,作为公司质押担保,向中国大唐提供反担保。

五、本报告期无会计政策、会计估计的变更。

本报告期无前期会计差错更正。

与最近一期年度报告相比,合并范围未发生变化。

董事长:蔡哲夫

广西桂冠电力股份有限公司  
2013年8月23日

股票代码:600236 股票简称:桂冠电力 编号:临2013-042

#### 广西桂冠电力股份有限公司第七届董事会第十次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告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。

一、董事会会议召开情况  
(一)广西桂冠电力股份有限公司第七届董事会第十次会议的召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。

(二)本次董事会会议通知和会议材料于2013年8月12日以电子邮件方式发出。

(三)本次董事会会议于2013年8月23日以通讯表决方式召开。

(四)会议应参加表决董事11名,实际参加会议表决董事11名; 邮政编号:530022。”修订为:“公司住所:中国广西南宁市青秀区民族大道126号;邮政编码:530022。”

3. 将现行公司章程第四十六条,“本公司召开股东大会的地点为:广西南宁市青秀区民族大道126号公司会议室。”修订为“本公司召开股东大会的地点为:公司股东大会会议通知中列明的地点。”

3. 将现行公司章程第一百二十二条“董事会行使下列职权:”第十六款规定“审查总标的额未达到人民币3,000万元或未达到公司最近一期经审计净资产绝对值5%的关联交易;”修订为:“审查与关联自然人发生的交易金额在300万元以上的关联交易,审查与关联法人发生的交易金额在300万元以上的关联交易,审查与关联法人发生的交易金额在3,000万元以上的,且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易,在董事会审议后还应提交股东大会审议。”

4. 修订《广西桂冠电力股份有限公司股东大会事规则》

广西桂冠电力股份有限公司  
2013年8月23日

股票代码:600236 股票简称:桂冠电力 编号:临2013-044

#### 广西桂冠电力股份有限公司关于召开2013年第一次临时股东大会的通知

本公司董事会及全体董事保证本公告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。

重要内容提示:  
股东大会召开日期:2013年9月25日(星期三)

是否提供网络投票:否

一、会议的基本情况  
(一)股东大会届次:公司2013年第一次临时股东大会  
(二)股东大会的召集人:公司董事会  
(三)会议召开的时间、地点:2013年9月25日(星期三)上午9:00  
(四)会议的表决方式:现场投票方式

(五)会议地点:广西南宁市青秀区民族大道126号22层2201号会议室

二、会议登记事项  
(一)关于修订《广西桂冠电力股份有限公司章程》部分条款的议案;

2. 关于补选公司第七届董事会董事的议案;

3. 关于修订公司第七届董事会董事