

上市地点:上海证券交易所 股票代码:600236 股票简称:桂冠电力

# 广西桂冠电力股份有限公司详式权益变动报告书

上市公司名称:广西桂冠电力股份有限公司  
股票上市地:上海证券交易所  
股票简称:桂冠电力  
股票代码:600236  
信息披露义务人:广西投资集团有限公司  
住所:广西南宁市民族大道109号广西投资大厦  
通讯地址:广西南宁市民族大道109号广西投资大厦

签署日期:二〇一五年六月  
信息披露义务人声明

一、信息披露义务人系依据《中华人民共和国证券法》(以下简称“《证券法》”)、《上市公司收购管理办法》(以下简称“《收购管理办法》”)、《公开发行证券公司信息披露内容与格式准则第15号—权益变动报告书》(以下简称“《15号准则》”)、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16号—上市公司收购报告书》等法律、法规编制。

二、依据《证券法》、《收购管理办法》、《15号准则》的规定,本报告书全面披露了信息披露义务人在广西桂冠电力股份有限公司(以下简称“桂冠电力”或“上市公司”)拥有权益的股份变动情况;  
截至本报告书签署之日,除本报告书披露的股份变动外,上述信息披露义务人没有通过任何其他方式在桂冠电力拥有权益。

三、信息披露义务人签署本报告书已获得必要的授权和批准,其履行亦不违反信息披露义务人章程或内部规则中的任何条款,或与其中冲突。  
四、本报告书依据上市公司在桂冠电力中拥有权益的股份变动生效条件;  
1.本次交易尚需取得国务院国有资产监督管理委员会的审核批准;  
2.本次交易尚需经桂冠电力股东大会审议批准;  
3.本次交易尚需获得中国证监会关于桂冠电力发行股份购买资产暨关联交易的意见;  
五、本次权益变动是根据本报告书所披露的资料进行的,除信息披露义务人和其所聘请的中介机构外,没有委托或者授权任何其他人提供未在本报告书中列载的信息和对本报告做出任何解释或者说明。

## 第一节 释义

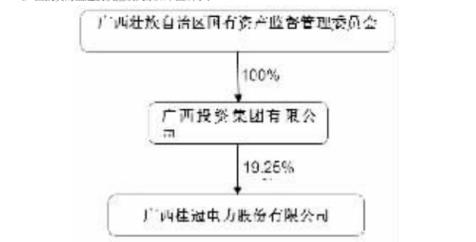
在本报告书中,除非文意另有所指,下列词语具有如下含义:

信息披露义务人、公司、广西投资	指	广西投资集团有限公司
桂冠电力、上市公司	指	广西桂冠电力股份有限公司
大唐集团	指	中国大唐集团公司
贵州产投	指	贵州产业投资 集团 有限责任公司
龙滩公司	指	龙滩水电开发 有限公司
澜沧公司	指	大唐集团广西澜沧水电有限公司
天生桥一	指	天生桥一水电开发有限公司
发行股份购买资产协议	指	《广西桂冠电力股份有限公司与中国大唐集团公司、广西投资集团有限公司、贵州产业投资 集团 有限责任公司之发行股份购买资产协议》
发行股份购买资产补充协议	指	《广西桂冠电力股份有限公司与中国大唐集团公司、广西投资集团有限公司、贵州产业投资 集团 有限责任公司之发行股份购买资产补充协议》
目标资产	指	大唐集团、广西投资、贵州产投持有的龙滩公司100%股权以及相关股东权益
本次发行、本次非公开发行股票	指	桂冠电力向大唐集团、广西投资、贵州产投非公开发行股票
本次交易、本次权益变动	指	桂冠电力采用发行股份的方式购买大唐集团、广西投资、贵州产投持有的龙滩公司100%股权的行为
财务顾问	指	中信证券股份有限公司
东方国际	指	上海东方华明律师事务所
天友华联	指	天友国际会计师事务所(特殊普通合伙)
中华中	指	北京中华中资产评估有限责任公司
中华中房地产	指	北京中华中房地产估价有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
广西国资委	指	广西壮族自治区国有资产监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
上交所	指	上海证券交易所
千瓦	指	电功率的计量单位
千瓦时	指	电能的计量单位
装机容量	指	发电设备的额定功率之和,计量单位为“千瓦”
发电量	指	在某一时期内所发电能的总和,计量单位为“千瓦时”
上网电量	指	电厂所发并接入电网连接的电量,计量单位为“千瓦时”
元	指	人民币

## 第二节 信息披露义务人介绍

名称	广西投资集团有限公司 Guangxi Investment Group Co., Ltd.
注册地址	广西南宁市民族大道109号广西投资大厦
法定代表人	冯刚
注册资本	4,754,144,706.80元
实收资本	4,754,144,706.80元
工商注册号	4500000000607
组织机构代码	19822906-1
企业类型	有限责任公司(国有独资)
经营范围	对能源、产业、金融、文化旅游、房地产业、肥料行业投资及管理;股权投资、管理及相关业务;国内贸易;进出口贸易;房地产开发、经营;高新技术开发、技术转让;技术咨询;经济信息咨询等。依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。
税务登记证号	4501009829061
通讯地址	广西南宁市民族大道109号广西投资大厦 邮编:530028
联系方式	电话:0771-5531536 传真:0771-5533308 网址: http://www.gxstc.com 电子邮箱:gxianjun@163.com

二、信息披露义务人的控股股东、实际控制人有关情况  
(一)信息披露义务人  
1. 桂冠投资义务人的控股股东系实际控制人  
广西投资的前身为广西建设开发公司,成立于1988年6月24日,1996年3月8日,经广西壮族自治区人民政府“桂政发[1995]55号”《自治区人民政府关于印发广西开发投资有限公司的通知》批准,广西建设开发公司改组为广西开发投资有限公司,广西开发投资有限公司为隶属于广西壮族自治区人民政府的国有独资公司,注册资本19.32亿元,2002年3月1日,经广西壮族自治区财政厅“桂财企函[2002]23号”《关于同意广西开发投资有限公司转制本部的批复》批准,广西开发投资有限公司注册资本增至4.97亿元,2002年4月22日,广西开发投资有限公司的名称变更为广西投资(集团)有限公司,2004年3月4日,广西投资(集团)有限公司的名称变更为广西投资集团有限公司。  
广西投资的控股股东与实际控制人为广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会,由广西壮族自治区国有资产监督管理委员会履行出资人职责,持有其100%的股权。广西国资委是广西自治区人民政府直属特设机构,按照广西自治区人民政府授权履行出资人职责,广西国资委的监管范围是自治区直属企业(含区直部门)所属企业,不含金融企业的自治区直属经营开发类事业单位,以及自治区直属机关、事业单位用于经营(出租)的国有资产。



(二)广西投资与子公司投资关系  
截至2014年12月31日,广西投资主要下属企业情况如下:

子公司名称	注册地	业务性质	注册资本(万元)	广西投资持股比例
广西电力股份有限公司	南宁	发电业务	48,000	71.79%
广西铝业集团有限公司	南宁	铝业生产经营	359,411.4	100%
广西华银铝业有限公司	德保	铝土矿开发	244,198.8	34%
广西鹿寨化肥有限责任公司	鹿寨	化肥	95.085	79%
广西投资集团建设实业有限公司	南宁	房地产开发	145,000	99%
广西设计院有限责任公司	南宁	建筑设计	800	60%

上市地点:上海证券交易所 股票代码:600236 股票简称:桂冠电力

# 广西桂冠电力股份有限公司简式权益变动报告书

上市公司名称:广西桂冠电力股份有限公司  
股票上市地:上海证券交易所  
股票简称:桂冠电力  
股票代码:600236  
信息披露义务人:中国大唐集团公司  
住所:北京市西城区广信街1号  
通讯地址:北京市西城区广信街1号  
签署日期:二〇一五年六月

声明

本报告所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。  
一、本报告书系信息披露义务人依据《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号—权益变动报告书》等法律、法规及规范性文件编制。  
二、信息披露义务人签署本报告书已获得必要的授权和批准,其履行亦不违反信息披露义务人章程或内部规则中的任何条款,或与其中冲突。  
三、除《证券法》、《上市公司收购管理办法》、《上市公司收购管理办法》等法律、法规及规范性文件外,信息披露义务人没有通过任何其他方式增加或减少其在广西桂冠电力股份有限公司中拥有权益的股份。  
四、本次权益变动是广西桂冠电力股份有限公司发行股份购买资产并发生关联交易暨配套资金暨关联交易的一部分,即桂冠电力向大唐集团、广西投资及贵州产投发行普通股股份,购买其持有的龙滩公司合计100%的股权。

信息披露义务人本次取得上市公司发行的新股须经相关主管部门的批准或核准。  
五、本次权益变动是根据本报告书所披露的资料进行的,除信息披露义务人外,没有委托任何其他人提供未在本报告书中列载的信息和对本报告做出任何解释或者说明。  
六、信息披露义务人签署本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

## 释义

本报告书中,除非另有所指,下列词语之特定含义如下:		
信息披露义务人、大唐集团	指	中国大唐集团公司
上市公司、公司	指	广西桂冠电力股份有限公司
龙滩公司	指	龙滩水电开发有限公司
目标资产	指	本次交易涉及的龙滩水电开发有限公司100%股权
广西投资	指	广西投资集团有限公司
贵州产投	指	贵州产业投资 集团 有限责任公司
认购人	指	大唐集团、广西投资、贵州产投
本报告书	指	《广西桂冠电力股份有限公司简式权益变动报告书》
本次交易/本次重大资产重组	指	桂冠电力采用发行股份的方式购买大唐集团、广西投资、贵州产投持有的龙滩公司100%股权的行为
发行股份购买资产协议	指	《广西桂冠电力股份有限公司与中国大唐集团公司、广西投资集团有限公司、贵州产业投资 集团 有限责任公司之发行股份购买资产协议》
发行股份购买资产补充协议	指	《广西桂冠电力股份有限公司与中国大唐集团公司、广西投资集团有限公司、贵州产业投资 集团 有限责任公司之发行股份购买资产补充协议》
中华中	指	中华中资产评估有限责任公司
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《准则第15号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号—权益变动报告书》
评估基准日	指	2014年12月31日
审计基准日	指	2015年3月31日
元	指	人民币

## 第一节 信息披露义务人介绍

一、基本情况  
(一)中国大唐集团公司基本情况

信息披露义务人	中国大唐集团公司
注册地址	北京市西城区广信街1号
法定代表人	陈进行
注册资本	1,800,931.69万元
法人组织机构代码	71093110-9
类型	全民所有制
经营范围	经营发电业务及有关企业中由国家投资或并由集团公司拥有的全部国有资产;从事电力生产、发电、输电、经营管道输变电工程、热力生产和销售、电力设备修理、设备检修、电力技术开发、咨询、电力工程、电力工程施工、设备安装、新技术开发、自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外);承包国外工程和国际招标工程、上述地内工程所需设备、材料出口;对外派遣实施上述境外工程所需的服务人员
税务登记证号码	110102710931109
主要股东	中国大唐集团公司是国务院国资委履行出资人职责的国有独资企业
通讯地址	北京市西城区广信街1号
邮政编码	100033
通讯方式	010-66586666

(二)中国大唐集团公司决策机构领导基本情况

姓名	性别	国籍	职务	是否取得其他国家或地区的居留权
陈进行	男	中国	大唐集团董事长、党组书记	无
王野平	男	中国	大唐集团副董事长、总经理、党组书记	无
郝春华	男	中国	大唐集团党组成员、副总经理	无
胡明木	男	中国	大唐集团党组成员、总工程师	无
王森	男	中国	大唐集团党组成员、副总经理	无
熊鹏	男	中国	大唐集团党组成员、纪检部长	无
金耀华	男	中国	大唐集团副总会计师	无

二、持有或控制其他上市公司5%以上的已发行股份的情况  
截至本报告书签署日,信息披露义务人在境内、境外其他上市公司中直接或间接持有权益的股份达到或超过该公司已发行股份5%的情况如下:

1.大唐国际发电股份有限公司	34.71%
2.大唐华银电力股份有限公司	33.34%
3.中国大唐集团新能源股份有限公司	65.61%

## 第二节 本次权益变动的目的

一、本次权益变动的目的  
桂冠电力向大唐集团、广西投资和贵州产投发行股份,购买其持有的龙滩公司100%的股权,本次交易完成后,大唐集团持有桂冠电力50.51%的股份,成为上市公司控股股东,提高公司的盈利能力和核心竞争力;本次交易有利于上市公司迅速扩大主营业务规模,全面提升盈利能力和抗风险能力,实现规模与能力的同步增长。  
本次交易发行股份购买资产完成后,信息披露义务人将拥有上市公司3,610,819,410股股份,占上市公司发行后总股本的59.55%。

二、本次股份增持计划  
中国大唐集团公司承诺:“通过本次交易认购获得的桂冠电力新增股份发行结束之日起三十六个月内不转让,但是,符合《证券发行与承销管理办法》等适用法律、法规、规章和规范性文件相关规定的情形除外。此外,大唐集团还承诺,本次交易完成后,在上市公司股权激励计划实施期间,承诺在股权激励计划有效期内,不减持其所持有的上市公司股份,或者交易完成后6个月内未减持其所持有的上市公司股份(指上市公司发行股份购买资产并发生关联交易暨配套资金暨关联交易行为)。”  
大唐集团本次交易取得上市公司股份的价格,大唐集团本次交易取得上市公司股份的价格将在有锁定期限的基础上自动延长6个月。

除本次重大资产重组外,大唐集团尚无在未来12个月内继续增持其在上市公司拥有权益股份的计划。

## 第三节 本次权益变动方式

一、本次权益变动前后信息披露义务人持有上市公司股份情况  
截至本报告书披露日前,大唐集团持有上市公司1,351,922,693股,持股比例为50.51%。  
本次交易完成后,大唐集团持有上市公司3,610,819,410股股份,占上市公司发行后总股本的59.55%。  
二、本次权益变动相关协议  
(一)《发行股份购买资产协议》  
1. 协议主体与签订时间  
本协议由桂冠电力与大唐集团、广西投资、贵州产投于2015年1月29日签订。  
2. 交易标的与定价依据  
目标资产的转让价格具有证券从业资格的价格评估机构对目标资产评估而作出的评估结果并经国务院国有资产监督管理委员会备案的评估报告。  
3. 支付方式  
桂冠电力拟采用非公开发行股票的方式购买大唐集团、广西投资、贵州产投持有的龙滩公司100%的股权以及相关股东权益。  
4. 资产过户或过户的障碍排除  
各方确认,在本次发行核准之日起十个工作日内,向贵公司所在地的工作行政主管部门申请办理龙滩公司100%股权的过户登记手续,前述登记手续的完成视为本协议项下的发行股份购买资产协议项下目标资产的交割。  
5. 目标资产自定价基准日至交割日期间损益的归属  
期间发行普通股购买资产协议约定的,在审计评估基准日(不含当日)至目标资产完成交付日(含当日)期间,目标资产所产生的损益及其他净资产享有者自目标资产产生的损益及其他净资产减少,由认购人按照各自持有龙滩公司的股权比例承担损益(以经审计的财务报表为准)。  
为明确目标资产在上述交割期间的净资产变动,各方同意自目标资产完成交付日起的一个月内未或各方另行协商确定审计基准日,由各方共同确认的审计机构对目标资产在过渡期间的净资产变化情况进行审计。

6. 与资产相关的人员安排  
大唐集团、广西投资、贵州产投承诺,本次交易不涉及龙滩公司的职工安排问题,龙滩公司职工的劳动关系不会因本次发行股份购买资产协议项下目标资产的交割而发生变化。  
7. 协议生效的条件  
(1) 本次权益变动协议各方有效签署后成立。  
(2) 本次发行股份购买资产事项经桂冠电力董事会、股东大会批准并经国务院国有资产监督管理委员会和中国证监会核准,本协议即生效。  
(3) 其他约定  
(a) 认购人的承诺及保证  
(b) 龙滩公司作为依法存续的法人,将积极配合桂冠电力本次发行股份购买资产工作。  
(c) 龙滩公司根据中国法律成立并合法存续的具有独立法人地位的有限责任公司,其设立、运营已取得所需的一切批准、同意、授权和许可。  
(d) 认购人拥有本次协议项下目标资产完全的、有效的、合法的、不存在任何质押、质押、第三权利主张及其他第三者权益担保。  
(e) 龙滩公司不存在未披露的债务、担保或有债务,或龙滩公司存在的未披露债务和担保,桂冠电力不承担任何责任,如果桂冠电力因此而遭受直接或间接的损失,认购人应当按照各自持股比例(即大唐集团68%、广西投资9%,贵州产投3%)就其应承担的损失向桂冠电力赔偿。  
(f) 认购人同意就本次股权转让上此致放弃购买权、放弃优先购买权的承诺函作为《发行股份购买资产协议》附件。  
(g) 审计评估基准日(不含当日)至目标资产完成交付日(含当日)期间,不对龙滩公司从事任何减少注册资本等任何损害本次股权转让目标资产价值的行为。  
(h) 桂冠电力的承诺与保证  
a. 桂冠电力是有效存续的企业法人。  
b. 桂冠电力不存在完成本次重大资产重组所需的申报材料,并及时向中国证监会申报。  
(i) 目标资产存在的债务  
桂冠电力本次发行股份购买资产前未分配利润由本次发行完成后的全体股东共享。  
(j) 相关税费的承担  
本次发行股份购买资产,中国法律所规定的各方各自应承担的税费,根据法律法规规定各方各自承担;中国法律未明确规定的,由各方协商解决并达成一致。  
(k) 特别约定事项  
本次发行股份购买资产不涉及龙滩公司的债权债务转移问题,龙滩公司的债权债务关系不会因本次发行股份购买资产而发生变化。  
9. 违约责任  
(1) 任何一方违反协议约定义务,所作承诺与保证或其他法定义务即构成违约。  
(2) 如果发生违约情形,违约方应赔偿守约方因违约行为而实际遭受的损失。  
(3) 如本协议因部分不能履行而导致各方违约、过错造成损失的,根据实际情形,由各方分别承担各自的违约责任。

(二)《发行股份购买资产补充协议》  
大唐集团、广西投资、贵州产投与桂冠电力于2015年6月9日签署了《发行股份购买资产补充协议》,该协议的主要条款如下:  
1. 鉴于目标资产评估结果已经国务院国有资产监督管理委员会备案确认,各方在此确认,目标资产转让价格为1,687,181.43万元。  
2. 以46元/股发行价格计算,桂冠电力用以购买目标资产而发行股份数量为3,782,918,026股,其中向大唐集团发行股份2,458,896,717股,向广西投资发行股份1,134,875,408股,向贵州产投发行股份189,145,901股,最终发行股份数量以经证监会核准的本次发行股份购买资产协议为准。  
3. 本次发行股份购买资产协议项下目标资产的价格,或者交易完成后6个月内未减持其所持有的上市公司股份(指上市公司发行股份购买资产并发生关联交易暨配套资金暨关联交易行为)的价格,低于本次交易取得上市公司股份的价格,大唐集团因本次交易取得上市公司股份的价格,大唐集团因本次交易取得上市公司股份的价格将在有锁定期限的基础上自动延长6个月。  
四、龙滩公司的财务数据  
根据天职国际审计的龙滩公司财务会计报告(天职业字[2015]1014号),龙滩公司最近一年一期财务报表如下:  
(一)资产负债情况

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产:				
货币资金	956,407,882.30	847,772,799.04	229,002,368.53	9,333,596.76
应收账款				
预付款项	481,654,207.30	208,097,101.38	152,155,087.14	300,396,340.44
应收票据	269,903.87	286,940.00	2,736.78	4,450,787.00
应收股利	6,999,829.67	5,930,823.13	1,153,006.25	
其他应收款	2,626,575.74	9,344,836.61	16,494,104.50	16,504,909.48
存货	15,763,554.67	16,009,229.43	17,871,688.55	18,260,981.59

(二)现金流量情况

项目	2015年1-3季度	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	1,094,605,434.61	3,611,245,761.82	2,013,087,778.75	2,877,683,749.70
其中:营业收入	1,094,605,434.61	3,611,245,761.82	2,013,087,778.75	2,877,683,749.70
其中:营业总成本	595,735,488.86	2,427,645,973.13	2,263,834,997.19	2,523,348,336.51
其中:营业成本	311,548,358.91	1,291,529,261.61	1,200,435,647.72	1,372,080,045.21
营业税金及附加	21,424,664.00	65,164,957.43	35,025,292.47	48,253,630.45
管理费用	18,452,300.80	71,028,178.90	68,822,171.10	74,609,291.93
财务费用	238,727,358.01	998,781,903.43	962,577,217.60	1,024,214,735.63
其中:利息支出	241,268,746.82	1,003,588,157.65	964,215,808.29	1,019,718,880.44
利息收入	-2,900,244.26	-5,026,700.05	-6,777,547.08	-956,876.91
资产减值损失	5,082,798.08	1,141,671.64	-3,025,331.70	4,100,633.29
投资收益	5,878,354.16	78,166,543.74	28,368,032.04	3,133,310.13
三、营业外收入(含“号填列)	549,588,299.91	1,261,766,323.45	222,379,186.40	358,548,723.32
加:营业外支出	112,533,292.03	294,597,073.92	—	—
减:营业外支出	—	1,659,661,200.30	927,938.38	10,000.00
四、利润总额(亏损总额以“号填列)	662,121,591.94	43,505,124.78	358,538,723.32	—
减:所得税费用	99,372,384.38	23,287,569.05	-32,161,000.06	30,407,872.21
五、净利润(净亏损以“号填列)	562,749,133.56	1,318,796,860.00	—	—

(三)现金流量情况

项目	2015年1-3季度	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,001,543,379.50	4,168,001,918.79	2,506,445,454.34	3,159,982,496.45
收到的税费返	112,533,092.03	291,588,587.97	—	—
收到其他与经营活动有关的现金	3,182,130.08	6,686,303.31	4,934,065.67	4,559,617.84
经营活动现金流入小计	1,117,259,601.61	4,466,276,810.07	2,511,379,520.01	3,164,542,114.29
购买商品、接受劳务支付的现金	8,296,129.50	107,932,473.85	65,172,159.64	109,907,249.43
支付给职工以及为职工支付的现金	15,303,529.60	69,233,624.84	56,545,100.67	55,270,403.42
支付的各项税费	278,421,734.37	846,337,787.94	499,277,842.52	633,641,066.00
支付其他与经营活动有关的现金	1,708,345.64	28,015,209.38	41,767,063.27	27,261,123.74
经营活动现金流出小计	303,729,739.11	1,051,519,095.01	662,762,166.10	826,079,842.59
经营活动产生的现金流量净额	813,529,862.50	3,414,757,715.06	1,848,613,353.91	2,338,462,271.70
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	—	—	—	—
取得投资收益收到的现金	—	—	—	—
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	—	—	—
收到其他与投资活动有关的现金	2,433,876.00	7,350,977.87	1,488,732.00	2,553,814.75
投资活动现金流入小计	52,783,537.72	188,890,396.64	28,703,757.79	6,767,124.88

广西投资2012年度、2013年度及2014年度合并口径的主要财务指标如下:

	2014年度	2013年度	2012年度
资产负债率	76.39%	72.54%	73.12%
资产周转率	0.80	0.81	0.74
净利润率	1.74%	1.58%	2.09%
全面摊薄净资产收益率	4.87%	4.35%	5.59%