

# 广西桂东电力股份有限公司

## 2014 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

股票简称	桂东电力	股票代码	600310
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	证券事务代表	
姓名	陆培军	梁晟	
电话	0774—5297796, 5283977	0774—5297796	
传真	0774—5285255	0774—5285255	
电子信箱	Lupeijun@gdep.com.cn	600310@sina.com	

### 二、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	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	7,696,141,825.72	8,217,368,927.24	-6.34
归属于上市公司股东的净资产	2,821,132,421.01	3,285,590,471.81	-14.14
	本报告期	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	-16,776,239.92	231,699,856.03	-107.24
营业收入	940,278,814.98	1,240,958,875.78	-24.23
归属于上市公司股东的净利润	39,314,565.56	64,466,354.32	-39.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	13,037,287.72	56,537,943.62	-76.94
加权平均净资产收益率(%)	1.28	2.16	减少 0.88 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1425	0.2336	-39.00
稀释每股收益(元/股)	0.1425	0.2336	-39.00

#### 2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数		19,932			
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

广西正润发展集团有限公司	国家	52.21	144,049,329	0	无	0
沈振国	境内自然人	2.47	6,819,300	0	未知	
西藏自治区投资有限公司	国有法人	2.01	5,550,000	0	未知	
徐永祥	境内自然人	0.55	1,520,000	0	未知	
应京	境内自然人	0.50	1,380,000	0	未知	
武汉荣盛投资有限公司	境内非国有法人	0.32	869,201	0	未知	
罗国清	境内自然人	0.31	844,192	0	未知	
解越珍	境内自然人	0.30	836,750	0	未知	
苏鑫	境内自然人	0.29	788,642	0	未知	
沈颖	境内自然人	0.27	757,347	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述本公司前十名股东和前十名无限售条件股东中,广西正润发展集团有限公司(原广西贺州投资集团有限公司)为本公司控股股东,该公司与前十名无限售条件股东和前十名股东中的其他股东之间不存在关联关系并不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。未知其它股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					
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

### 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年上半年,公司水电厂流域降雨量比去年同期有所减少,1-6 月,公司下属的合面狮和控股的昭平、巴江口和下福水电厂合计完成发电量 73,104.44 万千瓦时,比去年同期减少 7.37%;外购成本较高的电量 49,502.96 万千瓦时,同比增加 8.53%;实现财务售电量 130,205.55 万千瓦时,同比增加 0.26%;实现电力销售收入 58,276.97 万元,同比增加 2.02%;合并报表实现营业收入 94,027.88 万元,同比减少 24.23%(其中控股子公司桂东电子实现销售收入 12,669.86 万元,同比减少 16.68%,全资子公司钦州永盛实现销售收入 22,291.33 万元,同比减少 55.75%);实现净利润 3,931.46 万元,同比减少 39.02%,每股收益 0.1425 元,同比减少 39%。

上半年,公司收到电价补贴 2,592 万元,应收参股公司国海证券分红款 1,543.59 万元、桂林银行分红款 525 万元,控股子公司桂江电力、桂海电力合计收到 CDM 碳减排项目收入 109.78 万美元(含各项申请费用),上述收入均计入本期损益,对公司上半年的整体经营业绩产生积极影响,但由于以下不利因素影响,拖累了公司上半年经营业绩:(1)自发电量比上年同期减少 5,820.43 万千瓦时,相应同比减少电力主营利润约 1,900 万元;(2)控股子公司桂东电子生产经营没有明显好转,上半年亏损 2,394.61 万元,比上年同期增加亏损 1,777.17 万元;(3)全资子公司钦州永盛贸易业务缩减规模,业务收入减少,并新增计提坏账准备 1,131.10 万元,导致 2014 年上半年亏损 2,214.62 万元(上年同期钦州永盛实现销售收入 50,375.31 万元、净利润 211.99 万元);(4)控股子公司收到的 CDM 碳减排项目收入(含申请费用)较上年同期减少 68.83 万美元;(5)报告期内公司财务费用 11,806.80 万元,比上年同期增加 2,096.04 万元。

#### (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	940,278,814.98	1,240,958,875.78	-24.23
营业成本	715,338,621.55	987,489,547.90	-27.56
销售费用	6,744,617.59	5,411,583.26	24.63
管理费用	70,023,053.82	70,769,957.42	-1.06
财务费用	118,068,003.47	97,107,636.50	21.58
经营活动产生的现金流量净额	-16,776,239.92	231,699,856.03	-107.24
投资活动产生的现金流量净额	-62,579,083.66	-164,223,659.23	61.89
筹资活动产生的现金流量净额	170,857,969.62	141,920,999.90	20.39
研发支出	4,383,973.26	4,497,766.26	-2.53
资产减值损失	15,489,632.83	-8,649,555.92	279.08
投资收益	23,332,011.11	5,967,370.12	290.99
营业外收入	37,552,158.33	17,551,314.31	113.96
其他综合收益	-435,164,970.45	-280,914,379.84	-54.91

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金流量净额同比减少较多，主要是本期销售商品收到现金减少所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金流量净额同比增加，主要是本期购建固定资产支出减少所致。

资产减值损失变动原因说明：资产减值损失本期比上年同期增幅较大，主要是公司本期的应收款项增加，根据公司会计政策相应计提的坏账准备增加所致。

投资收益变动原因说明：投资收益本期比上年同期增加较多，主要是本期国海证券和桂林银行宣告分红，公司按比例计国海证券分红款比上年同期增加，上期桂林银行无分红。

营业外收入变动原因说明：营业外收入本期比上年同期增加 113.96%，主要是公司本期收到广西壮族自治区财政厅区外购电补贴资金所致。

其他综合收益变动原因说明：其他综合收益本期比上年同期减少较多，主要是本报告期公司持有国海证券股票公允价值变动额同比下降较多所致。

## 2、 资产负债表分析

项目	期末余额 (元)	期初余额 (元)	变动比例 (%)
应收票据	20,378,053.86	117,895,315.91	-82.72
应收账款	504,149,333.47	255,225,354.37	97.53
应收股利	20,685,943.38		100.00
存货	127,358,876.75	200,287,066.11	-36.41
持有至到期投资	0	968,294.12	-100.00
工程物资	4,428,028.74	6,834,324.94	-35.21
应付票据	0	299,688,000.00	-100.00
预收账款	31,428,979.55	87,994,925.02	-64.28
应付职工薪酬	7,408,907.88	11,166,588.93	-33.65
应交税费	28,063,809.33	8,460,603.27	231.70
应付利息	17,123,407.72	45,683,798.58	-62.52
专项储备	666,036.12	256,207.93	159.96

应收票据期末余额比期初余额减少 82.72%，主要是全资子公司钦州永盛、控股子公司桂东电子上期收到的部分结算票据到期承兑以及钦州永盛公司上期收到的南昌市驰铃贸易有限责任公司开出的商业承兑汇票因该公司到期无力履约将票据转为应收账款所致。

应收账款期末余额比期初余额增加 97.53%，主要是全资子公司钦州永盛本期销售未能及时回款以致在信用结算期内应收客户款项相应增加所致。

应收股利期末余额比期初余额增加 100%，主要是本期增加应收国海证券和桂林银行分红所致。

存货期末余额比期初余额减少 36.41%，主要是全资子公司钦州永盛存货减少所致。

持有至到期投资期末余额比期初减少 100%，主要是控股子公司民丰实业持有至到期投资本期处置完毕所致。

工程物资期末余额比期初余额减少 35.21%，主要是控股子公司桂源公司工程物资减少较多所致。

应付票据期末比期初减少 100%，主要是全资子公司钦州永盛上期开出的票据本期到期支付所致。

预收款项期末余额比期初余额减少 64.28%，主要是全资子公司钦州永盛预收款项减少所致。

应付职工薪酬期末余额比期初余额减少 33.65%，主要是公司本期支付上年应付未付职工社会保险所致。

应交税费期末余额比期初余额增加 231.70%，主要是全资子公司钦州永盛应交增值税增加所致。

应付利息期末余额比期初余额减少 62.52%，主要是公司本期支付公司债券利息所致。

专项储备期末余额比期初余额增加 159.96%，主要是控股子公司桂东电子本期按规定计提的安全生产费增加所致。

### 3、 其它

#### (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，公司利润来源主要来自于电力主营业务和投资收益，其中来源于国海证券和桂林银行的投资收益均对本公司净利润的影响达到 10% 以上。

#### (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

不适用。

#### (3) 经营计划进展说明

公司 2014 年度拟订的经营计划（计划目标未包括公司拟在限售期满后出售部分国海证券股票带来的收入及损益）为：全年计划发电量 12.50 亿千瓦时，1-6 月实际完成 7.31 亿千瓦时，完成全年计划的 58.48%；全年计划实现财务售电量 26.57 亿千瓦时，1-6 月实际完成 13.02 亿千瓦时，完成全年计划的 49%；全年计划营业收入 36.97 亿元，1-6 月实际完成营业收入 9.40 亿元，完成全年计划的 25.43%；全年成本费用计划 36.52 亿元，1-6 月实际开支 9.33 亿元，完成全年计划的 25.55%；全年计划实现净利润 0.44 亿元，1-6 月实际完成 0.39 亿元，完成全年计划的 88.64%。报告期内公司经营计划实现情况存在较大差异的主要是营业收入、成本费用和净利润，其中营业收入和成本费用存在较大差异主要是公司全资子公司钦州永盛调整贸易规模，营业收入和成本下降所致，净利润存在较大差异主要是公司报告期内收到电价补贴、参股公司分红款以及子公司收到 CDM 收入所致。

#### (4) 其他

公司经营中存在的问题及应对措施：

1) 公司供电区域内企业开工不足，公司供电负荷中低电价用户所占比例较大，负荷结构不理想，售电效益未达到预期。公司将积极采取措施，加强营销管理和提高服务质量，积极发展稳定高附加值的用户。

2) 公司控股子公司桂东电子受到市场影响, 产销尚未恢复正常, 生产经营仍存在不确定性。桂东电子将加强生产管理、注重产品研发, 努力降低生产成本, 争取扩大市场份额, 力争逐步走出低谷。

3) 公司全资子公司钦州永盛存在较多应收账款及预付账款, 存在巨大回收和损失风险, 将对公司经营成果及财务状况造成重大影响。公司将积极采取措施进行追讨, 尽最大努力避免或减少损失。

4) 公司财务费用不断增加, 影响了公司经营效益, 公司将加强债务管理, 严格控制财务费用支出, 通过财务杠杆或其他措施调剂资金减少财务费用。

## (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 (%)
电力销售	582,769,717.25	371,157,835.97	36.31	2.02	5.63	减少 2.18 个百分点
中高压电子铝箔销售	126,698,572.01	124,388,906.24	1.82	-16.68	-8.05	减少 9.21 个百分点
贸易收入	222,913,285.80	215,477,826.54	3.34	-55.75	-56.56	增加 1.82 个百分点
旅游及其他收入	5,363,129.06	3,278,785.72	38.86	-7.68	27.04	减少 16.71 个百分点
电力设计咨询	1,214,949.52	569,392.05	53.13	-52.56	-3.84	减少 23.75 个百分点

公司属于电力行业, 主要产品为电能, 其它为电子铝箔、石油煤炭化工产品贸易、旅游收入和电力设计咨询。

公司是厂网合一、发供电一体化的企业。报告期内占公司主营业务收入或营业利润 10% 以上的经营活动为电力生产销售、电子铝箔和贸易业务, 其中, 售电收入占公司营业收入的 62.07%, 电子铝箔营业收入占公司营业收入的 13.49%, 贸易业务收入占公司营业收入的 23.74%。

### 2、 主营业务分地区情况

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
贺州市辖	37,299.98	6.49
直供厂矿	12,374.36	-5.53
梧州市辖	5,622.26	-18.60
广东、湖南有关县市	1,655.56	23.01
其他	1,324.81	78.06
合计	58,276.97	2.02

公司的供电区域: 贺州市下辖的市、县、区和有关厂矿等, 与广西电网、梧州市及下辖的市、县和广东省的罗定市以及湖南省周边的江永、江华、永州等县市互为网间电力电量交换。

**3、 电子铝箔业务分地区情况**

地区	营业收入（万元）	营业收入比上年增减幅度（%）
华东	1,216.77	-24.36
华南	6,028.26	-18.92
华中	3,701.32	-9.46
西南	81.30	927.16
境外	1,642.20	-20.52
合计	12,669.85	-16.68

电子铝箔业务分地区情况说明

公司控股子公司桂东电子的电子铝箔销售区域主要为国内华东区、华南区、华中区、西南区及境外韩国、香港、印度、日本等地。

**4、 贸易业务分地区情况**

地区	营业收入（万元）	营业收入比上年增减幅度（%）
广西	489.15	-98.82
广东	10,313.63	17.23
浙江	2,465.89	上年同期无
湖南	4,502.14	上年同期无
江西	4,520.51	上年同期无
合计	22,291.32	-55.75

贸易业务分地区情况说明

公司贸易业务的销售区域主要为广西、广东、浙江、湖南及江西等地。

**(三) 核心竞争力分析**

报告期内，公司核心竞争力未发生重要变化。

**(四) 投资状况分析****1、 对外股权投资总体分析**

报告期内，公司对外股权投资额为 291.50 万元，比上年同期减少 728.50 万元，减少幅度为 71.42%。

报告期内，公司控股子公司民丰实业以自筹资金 291.50 万元收购广西昭平县森聪水力发电有限公司 25% 的股权，收购完成后民丰实业持有森聪公司 100% 股权。报告期内，该公司已完成工商变更登记。

**(1) 持有其他上市公司股权情况**

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例（%）	期末持股比例（%）	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源

000750	国海 证券	124,090,300	11.14	11.14	2,431,161,082.35	15,435,943.38	-435,164,970.45	可供 出售 金融 资产	购买
合计		124,090,300	/	/	2,431,161,082.35	15,435,943.38	-435,164,970.45	/	/

截止本报告期末,公司持有上市公司国海证券股票数量为 257,265,723 股(含转增、送股及配股),占国海证券总股本 2,310,361,315 元的 11.14%,该股票于 2014 年 8 月 11 日上市流通。

## (2) 持有金融企业股权情况

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
桂林银 行股份 有限公 司	115,500,000	1.94	1.94	115,500,000	5,250,000	0	长期股权 投资	购买
合计	115,500,000	/	/	115,500,000	5,250,000	0	/	/

报告期内,公司持有桂林银行 3500 万股股份,约占其总股本的 1.94%。

## 2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

### (1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

### (2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

### (3) 募集资金使用情况

报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

## 3、主要子公司、参股公司分析

截至本报告期末,公司有 9 家全资及控股子公司,分别是:广西桂能电力有限责任公司、平乐桂江电力有限责任公司、昭平桂海电力有限责任公司、贺州市上程电力有限公司、广西贺州市民丰实业有限责任公司、广西贺州市桂东电子科技有限责任公司、钦州永盛石油化工有限公司、贺州市华彩电力设计咨询有限责任公司、贺州市桂源水利电业有限公司。

(1) 广西桂能电力有限责任公司:注册资本 16,800 万元,法定代表人刘华芳,主营业务为水力发电,主体资产为昭平水电厂(装机容量 6.3 万千瓦),公司持有 93% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日,桂能公司总资产 35,381.10 万元,净资产 23,700.66 万元,2014 年 1-6 月实现营业收入 4,375.97 万元,营业利润 1,051.68 万元,净利润 878.50 万元(比上年同期减少 39.54%)。

桂能电力目前有 1 家全资子公司,2 家控股子公司,1 家参股公司,分别为广西昭平黄姚古镇文化旅游有限公司、广西金德庄酒业有限公司、广西黄姚红茶业有限公司和广西贺州市桂东电子科技有限公司。

1) 广西昭平黄姚古镇文化旅游有限公司:注册资本 13,000 万元,法定代表人刘华芳,主营业

务为黄姚风景旅游区的开发与经营等，桂能电力持有其 100% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产 13,508.34 万元，净资产 11,458.34 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 194.91 万元，净利润-226.10 万元(比上年同期减少亏损 36.26%)。

2) 广西金德庄酒业有限公司(原“广西黄姚龙泉酒业有限公司”)，注册资本 700 万元，法定代表人莫雪玲，主营业务为酒类生产销售等，报告期内桂能公司持有其 71.43% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产 2,650.10 万元，净资产 439.45 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 23.02 万元，净利润-123.54 万元。

3) 广西黄姚红茶业有限公司，注册资本 1,606.22 万元，法定代表人莫雪玲，主营业务为茶叶生产销售等，报告期内桂能公司持有其 71.29% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产 1,510.99 万元，净资产 1,387.73 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 94.58 万元，净利润-188.03 万元。

4) 广西贺州市桂东电子科技有限公司：该公司具体情况详见本节“(6) 广西贺州市桂东电子科技有限公司”，桂能电力持有其 27.586% 股权。

(2) 平乐桂江电力有限责任公司：注册资本 2 亿元，法定代表人刘世盛，主营业务为水力发电、水电资源开发等，主体资产为巴江口水电厂(装机容量为 9 万千瓦)，本公司持有 76% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，桂江公司总资产 59,261.14 万元，净资产 29,482.23 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 5,630.17 万元，营业利润 2,079.94 万元，净利润 2,047.12 万元(比上年同期减少 17.20%)。

(3) 昭平桂海电力有限责任公司：注册资本 1.2 亿元，法定代表人陈其中，主营业务为水力发电、水电资源开发等，主体资产为下福水电厂(装机容量为 4.95 万千瓦)，公司持有 85.12% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，桂海公司总资产 29,441.84 万元，净资产 16,057.96 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 2,861.26 万元，营业利润 1,059.17 万元，净利润 1,099.51 万元(比上年同期减少 9.36%)。

(4) 贺州市上程电力有限公司：注册资本 1.3 亿元，法定代表人李建锋，主营业务为水电资源开发、建设和经营管理，公司持有 96.954% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，上程公司总资产 23,675.84 万元，净资产 12,887.87 万元，该公司投资建设的上程一期大田水电站正处于建设期。上程公司收购的小水电站 2014 年 1-6 月实现营业收入 202.36 万元，营业利润 39.08 万元，净利润 30.91 万元(比上年同期减少 6.19%)。

(5) 广西贺州市民丰实业有限责任公司：注册资本 2,685.38 万元，法定代表人刘世盛，主营业务为水力发电、电力供应、电力开发等，公司持有 35.55% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，民丰公司总资产 14,218.02 万元，净资产 8,468.19 万元，民丰公司目前有 1 家全资子公司，3 家控股子公司，管理已建成投产的小水电装机容量 2.095 万千瓦(其中民丰实业权益部分 1.41 万千瓦)，2014 年 1-6 月实现营业收入 3,136.45 万元，营业利润 1,198.97 万元，净利润 803.82 万元(比上年同期增加 1.96%)。民丰实业控股的 4 家子公司情况如下：

1) 湖南省江永县永丰水电开发有限责任公司：注册资本 1,666.50 万元，法定代表人刘建强，主营业务为水力发电、电力开发、水电安装及相关业务，主体资产为小古源水电厂(装机容量为 0.40 万千瓦)，民丰公司持有其 66.97% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产 2,331.64 万元，净资产 2,138.35 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 299.94 万元，净利润 152.03 万元(比上年同期减少 4.02%)。

2) 广西昭平县森聪水力发电有限公司：注册资本 1,100 万元，法定代表人刘建强，主营业务为供发电及水电开发等，主体资产为森聪水电厂(装机容量为 0.375 万千瓦)，民丰公司持有其 100% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产 2,656.61 万元，净资产 415.10 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 178.40 万元，净利润 50.33 万元(比上年同期增加 1691.10%)。

3) 江华流车源水电有限公司：注册资本 1,500 万元，法定代表人刘小驹，主营业务为水力发电、上网，主体资产为流车源水电厂(装机容量为 1 万千瓦)，民丰公司持有其 51% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产 6,676.41 万元，净资产 2,169.27 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 933.93 万元，净利润 474.10 万元(比上年增加 5.75%)。



4) 贺州市康达电力有限责任公司：注册资本 1,500 万元，法定代表人刘建强，主营业务为水力发电及水电开发、电力供应，主体资产为云滕渡水电厂（装机容量为 0.32 万千瓦），民丰公司持有其 80.77% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产 1,741.01 万元，净资产 1,718.82 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 190.58 万元，净利润 70.85 万元(比上年减少 5.16%)。

(6) 广西贺州市桂东电子科技有限责任公司：注册资本 1.45 亿元，法定代表人杨小飞，主营业务为生产中高压电子铝箔产品以及电子材料开发等，主要产品为中高压电子铝箔，公司合并持有 78.173% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，桂东电子总资产 61,682.18 万元，净资产 17,753.34 万元，拥有 73 条中高压电子铝箔生产线，2014 年 1-6 月共生产中高压电子铝箔产品 258.96 万平方米，比上年同期减少 19.75%，实现营业收入 12,683.92 万元，营业利润-2,616.49 万元，净利润-2,394.61 万元(比上年同期减少 287.83%)。

(7) 钦州永盛石油化工有限公司：注册资本 5,000 万元，法定代表人秦敏，主营业务为柴油、煤炭批发等，公司持有 100% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，永盛公司总资产 69,732.44 万元，净资产 1,651.64 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 22,291.33 万元，营业利润-2,214.62 万元，净利润-2,214.62 万元(比上年同期减少 1144.68%)。

(8) 贺州市华彩电力设计咨询有限责任公司：注册资本 150 万元，法定代表人黄林，主营业务为电力技术咨询服务，公司持有 100% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，华彩公司总资产 152.03 万元，净资产 144.05 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 121.49 万元，营业利润-18.58 万元，净利润-17.57 万元(比上年同期减少 120.07%)。

(9) 贺州市桂源水利电业有限公司：注册资本 25,000 万元，法定代表人陈其中，主营业务为电力直供和零售；水力发电；工业、民用供水；电力投资开发等，公司持有 56.03% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，桂源公司总资产 74,419.65 万元，净资产 38,351.90 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 26,542.77 万元，营业利润 120.08 万元，净利润 355.30 万元(比上年同期减少 64.94%)。

参股公司：截止本报告期末，本公司参股公司 3 家，为国海证券股份有限公司、广西吉光电子科技股份有限公司和桂林银行股份有限公司，其中，本报告期来源于国海证券和桂林银行的投资收益均对本公司净利润的影响达到 10% 以上。

国海证券股份有限公司：注册资本 2,310,361,315 元，法定代表人张雅锋，主营业务为证券业务。截止本报告期末，公司持有国海证券股票数量为 257,265,723 股，占国海证券总股本 2,310,361,315 元的 11.14%，2014 年 8 月 11 日起公司持有的国海证券股票已经可以上市流通。由于国海证券尚未披露 2014 年度半年报，因此国海证券相关财务数据详见国海证券披露的半年报。

根据国海证券 2014 年 6 月召开年度股东大会审议通过的《2013 年度利润分配方案》，公司可获得国海证券现金分红款 15,435,943.38 元，占公司 1-6 月净利润的 39.26%，公司已于 2014 年 7 月收到该分红款(详见 2014 年 7 月 26 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 公告)。

广西吉光电子科技股份有限公司：注册资本 5,500 万元，法定代表人宋洪洲，主营业务为铝电解电容器及相关材料生产、销售等，截止本报告期末，公司持有 34.718% 股权。截止 2014 年 6 月 30 日，该公司总资产 8,776.82 万元，净资产 657.61 万元，2014 年 1-6 月实现营业收入 2,131.07 万元，营业利润-386.29 万元，净利润-257.99 万元(比上年同期增加 49.53%)。报告期内，公司拟将持有的吉光电子 34.718% 股权转让给控股股东正润集团(详见 2014 年 3 月 28 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 公告)，目前该转让事宜尚未完成。

桂林银行股份有限公司：注册资本 106,206 万元，法定代表人王能，经营范围为吸收公众存款等。截止本报告期末，公司持有桂林银行 3500 万股股份，占其总股本的 1.94%。根据桂林银行 2014 年 5 月召开年度股东大会通过的《桂林银行 2013 年度利润分配预案》，公司可获得桂林银行现金分红款 525 万元，占公司 1-6 月净利润的 13.35%，截止报告披露日公司尚未收到该分红款。

报告期内经营业绩变动较大的子公司、参股公司情况分析：

1、报告期内，公司控股子公司桂能电力经营业绩减少，主要是桂能电力子公司金德庄酒业公司和黄姚红茶叶公司本期出现亏损所致。

2、报告期内，公司控股子公司桂东电子经营业绩大幅减少，主要是受行业不景气影响，销售价格下降所致。

3、报告期内，公司全资子公司钦州永盛经营业绩大幅减少，主要是钦州永盛继续加强风险管控，经营规模缩小，同时本期增加了资产减值损失计提所致。

4、报告期内，公司全资子公司华彩电力经营业绩减少，主要是本期电力设计业务收入减少所致。

5、报告期内，公司控股子公司桂源电力经营业绩减少，主要是本期购电单价提高和售电单价下降所致。

6、报告期内，公司参股公司吉光电子亏损幅度减少，主要是本期销售收入增加，销售毛利提高所致。

#### 4、非募集资金项目情况

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
控股子公司民丰实业收购小水电股权	2,915,000.00	100%	2,915,000.00	2,915,000.00	
合计	2,915,000.00	/	2,915,000.00	2,915,000.00	/

报告期内，公司控股子公司民丰实业以自筹资金 291.50 万元取得森聪水力发电公司 25% 的股权。报告期内，工商变更登记已完成。本次收购完成后民丰实业持有森聪水力发电公司 100% 股权。

## 二、利润分配或资本公积金转增预案

### 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

根据公司 2013 年年度股东大会的决议，公司董事会完成了 2013 年度的利润分配：以 2013 年期末总股本 27,592.5 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金 2.50 元（含税）。公司控股股东的现金红利由公司直接发放，其他股东的现金红利委托中国证券登记结算公司上海分公司通过其资金清算系统派发，股权登记日为 2014 年 5 月 9 日，除息日为 2014 年 5 月 12 日，2014 年 5 月 16 日为现金红利发放日，2013 年度利润分配方案现已实施完毕。

## 三、其他披露事项

### (一) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

1、目前公司全资子公司钦州永盛存在较多的应收账款及预付账款，存在巨大回收和损失风险，有可能会形成重大资产损失，其重大不确定性将对公司年初至下一报告期期末甚至 2014 年全年的累计净利润造成重大影响。

2、公司持有的约 2.57 亿股国海证券股票已于 2014 年 8 月 11 日上市流通，公司拟在一年内通过大宗交易等方式择机出售国海证券不超过 1 亿股股票（详见 2014 年 3 月 28 日、4 月 19 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告），本次如能够按计划出售部分国海证券股票，将对公司 2014 年度、2015 年度的经营业绩及财务状况产生较大影响，但存在重大的不确定性。

由于以上两个因素影响，年初至下一报告期的累计净利润是否发生大幅变动存在重大不确定性。

## (二) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

大信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2013 年度财务报表出具了带强调事项段的无保留意见审计报告(即非标准无保留意见审计报告),强调事项基本情况为:公司资产负债表日存在较大的贸易预付账款及存货,提请投资者关注财务报表附注十所述的预付账款及存货的期后实际交易情况,以及期后交易形成的应收款项收回的及时性情况。截止本报告披露日,上述非标意见涉及事项及最新进展情况如下:

(1) 公司全资子公司钦州永盛 2013 年度期末存货煤余额为 102,256,717.94 元,2014 年 1 月 5 日,该公司与广州博材燃料有限公司(甲方)签订销售合同,合同金额为 120,655,360 元。合同约定:在合同生效后,由钦州永盛开出 215456 吨的印尼煤货权给甲方,甲方在收到货权转移通知书后 1 个月内提完货物(钦州永盛 2014 年 1 月 15 日已签发货权转移单)并必须按实际提货的数量,全额结算付清款项,发票已开具。截止本报告披露日,上述款项尚未收回。

(2) 截止 2013 年 12 月 31 日,公司全资子公司钦州永盛预付柳州正菱重型数控机床有限公司及其关联企业 27,836.00 万元,截止 2014 年 3 月 26 日,已交易金额 12,652.00 万元,尚有余额 15,184.00 万元。截止本报告披露日,上述预付账款余额没有发生变化。

(3) 截止 2013 年 12 月 31 日,公司全资子公司钦州永盛预付广西南宁台协干商贸有限公司 15,011.00 万元,截止本报告披露日对方尚未履行供货义务。

(4) 2012 年 12 月 26 日,公司全资子公司钦州永盛与广州博材燃料有限公司签订 300,000 吨煤炭购销合同,合同有效期为 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日。截止 2013 年 6 月 30 日,本公司尚有预付该公司购货款余额 64,805,014.00 元。截止本报告披露日尚未交货。

(5) 2013 年 1 月 18 日,公司全资子公司钦州永盛与广西铁投冠信实业有限公司(原广西冠信实业有限公司)交易形成应收账款 12,633,232.79 元。截止本报告披露日尚未收回。

## 四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 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。

根据 2014 年 1 月 3 日广西桂东电力股份有限公司第五届董事会第二十四次会议表决通过《关于解散控股子公司绿川新能源公司的议案》:公司控股子公司广西桂东绿川新能源股份有限公司(以下简称“绿川新能源公司”)自 2013 年 4 月成立以来,主要进行新能源项目前期调研论证工作,至今未开展具体的经营业务。公司投资设立绿川新能源公司原本是为了进一步拓展公司的投资渠道,开发新能源项目,培育新的利润增长点,但由于绿川新能源公司拟投资建设项目存在不确定性,预计未来较长时间内无法继续推进或开展各项经营活动,根据绿川新能源公司股东提议,以及考虑降低公司管理成本和运营风险等因素,公司董事会同意解散绿川新能源公司。报告期内,绿川新能源公司的清算和注销工作已完成,绿川新能源公司不再纳入合并报表范围。

**董事长: 秦敏**

**广西桂东电力股份有限公司  
2014 年 8 月 18 日**