

广西桂东电力股份有限公司

2013 年年度报告摘要

董事长：秦春楠

2014 年 3 月 26 日

一、重要提示

1.1 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

	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2011 年(末)
总资产	8,217,368,927.24	7,436,745,093.10	10.50	5,138,921,803.47
归属于上市公司股东的净资产	3,285,590,471.81	3,112,347,389.95	5.57	1,848,606,630.95
经营活动产生的现金流量净额	276,518,332.98	193,353,825.94	43.01	314,983,909.54
营业收入	2,223,704,061.76	4,187,340,355.47	-46.89	2,056,279,180.13
归属于上市公司股东的净利润	54,747,135.15	84,881,425.23	-35.50	104,747,455.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	37,612,071.18	69,107,002.92	-45.57	74,665,229.06
加权平均净资产收益率 (%)	1.72	3.02	减少 1.30 个百分点	7.55
基本每股收益 (元 / 股)	0.1984	0.3076	-35.50	0.3796
稀释每股收益 (元 / 股)	0.1984	0.3076	-35.50	0.3796

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	20,252	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	20,362		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
广西贺州投资集团有限公司	国家	52.21	144,049,329	0	无
沈振国	境内自然人	2.56	7,050,000	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
武汉荣盛投资有限公司	境内非国有法人	1.00	2,747,279	0	未知
东莞信托有限公司—东莞信托·汇信—金百合 1 号集合资金信托计划	其他	0.61	1,680,000	0	未知
徐永祥	境内自然人	0.51	1,400,000	0	未知
应京	境内自然人	0.50	1,380,000	0	未知
苏鑫	境内自然人	0.28	770,542	0	未知
姜丹	境内自然人	0.27	750,000	0	未知
叶向东	境内自然人	0.21	578,800	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。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、 管理层讨论与分析

2013 年，公司生产经营喜忧参半。

发电方面，公司水电厂流域来水比较均匀，各发电厂认真抓好安全管理和设备管理，科学调水调电，公司自发电量创历史最好水平。2013 年，公司全资的合面狮和控股的昭平、巴江口、下福水电厂全年共完成发电量 14.59 亿千瓦时，比上年增加 4.14%，其中下属合面狮水电厂完成发电量 4.09 亿千瓦时，增加 8.20%，控股 93%的桂能电力昭平水电厂发电量 3.41 亿千瓦时，增加 3.02%，控股 76%的桂江电力巴江口水电厂发电量 4.82 亿千瓦时，略少于上年，控股 85.12%的桂海电力下福水电厂发电量 2.28 亿千瓦时，增加 10.14%。

供电方面，公司供电区域内的企业用电需求增加，售电量有所增长。2013 年，公司实现财务售电量 26.34 亿千瓦时，同比增加 8.80%，相应的外购电量也相对增加，全年外购电量 10.37 亿千瓦时，同比增加 17.71%。

其他业务方面，公司控股子公司桂东电子的电子铝箔生产经营没有明显好转，经营继续出现亏损，2013 年全年亏损 4,884.64 万元，比上年减少亏损 4.35%；全资子公司钦州永盛贸易业务调整发展规模，业务收入减少，2013 年实现净利润-1,037.22 万元，同比减少 369.43%。

经营业绩方面，虽然自发电量和售电量均有所增加，但由于成本较高的外购电量增加较多，加上大工业用户开工不足，用电负荷中低电价用户所占比重较大，公司电力主营经济效益未能达到预期；控股子公司桂东电子虽然产能有所恢复，但由于没有达到正常的产销状态（只达到正常产销状态的一半水平），下游行业需求不足，产品销售价格没有提高，生产成本费用上升，导致 2013 年继续亏损 4,884.64 万元，对公司整体业绩影响较大；全资子公司钦州永盛由于调整贸易规模，营业收入大幅度减少，2013 年亏损 1,037.22 万元，也对公司的整体经营业绩形成了一定影响；另外，公司财务费用增长较多，2013 年度财务费用开支 20,452.94 万元，比上年同比增加 14.44%，也影响了公司全年的经营业绩。

报告期内公司获得国海证券分红款 593.69 万元以及公司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 178.61 万美元（含各项申请费用），对公司全年的整体经营业绩产生积极影响。

2013 年公司经营指标实现情况：全年实现电力销售收入 118,376.10 万元，比上年增加 6.68%；控股子公司桂东电子实现营业收入 28,227.83 万元，同比增加 61.19%；全资子公司钦州永盛实现营业收入 73,004.35 万元，同比减少 74.58%；公司全年实现营业收入 222,370.41 万元，同比减少 46.89%，营业利润 7,346.15 万元，同比减少 40.03%；实现净利润 5,474.71 万元，减少 35.50%，每股收益 0.1984 元，减少 35.50%；全面摊薄净资产收益率 1.67%，减少 0.79 个百分点。

报告期内，公司管理层主要抓好以下主要工作：一、健全公司安全生产管理机制，强化安全意识，提升公司安全管理水平；二、利用全年来水均衡的有利条件，科学调度，各水电厂满发多发，自发电量创出历史新高；三、进一步完善客户服务管理机制，提高了服务质量和水平；四、积极推进上程大田水电站主体工程建设工作，完成接收丹竹水电站，提高公司自发电能力；五、继续完善、优化公司电网网架，对原有城网、农网薄弱区进行改造，提高了电力输送能力和电压合格率；六、加强内控管理，推进规范化和精益化管理；七、完成控股子公司桂东电子增资及公司认购国海证券配股股份工作。

（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	2,223,704,061.76	4,187,340,355.47	-46.89
营业成本	1,779,476,113.20	3,694,997,740.72	-51.84

销售费用	18,072,906.69	15,421,097.82	17.20
管理费用	149,261,273.94	155,132,261.67	-3.78
财务费用	204,529,418.43	178,725,991.02	14.44
经营活动产生的现金流量净额	276,518,332.98	193,353,825.94	43.01
投资活动产生的现金流量净额	-722,440,582.40	-438,650,835.61	-64.70
筹资活动产生的现金流量净额	525,415,714.27	60,002,140.53	775.66
研发支出	9,971,519.95	7,030,210.25	41.84

利润表及现金流量表相关科目变动原因

(1) 营业收入和营业成本本期比上年同期分别减少 46.89%和 51.84%，主要是全资子公司钦州永盛本期主营业务收入 730,043,549.59 元比上年同期 2,872,370,998.13 元减少 74.58%，本期主营业务成本 718,487,500.18 元比上年同期 2,813,738,044.42 元减少 74.47%，对公司合并收入及成本影响较大所致。

(2) 经营活动产生的现金流量净额同比增加 43.01%，主要是公司本期支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。

(3) 投资活动产生的现金流量净额同比减少 64.70%，主要原因是本期公司以人民币 372,837,401.64 元成功认购国海证券配股股份 59,369,013 股以及公司新购入公开挂牌出让的贺州市太白湖片区 HTC-2013-19 地块土地使用权和控股子公司桂东电子新购入的 HTC-2012-93 号地块土地使用权所致。

(4) 筹资活动产生的现金流量净额同比大幅增加，主要是本期公司归还银行借款减少，根据经营需求情况向银行借款增加。

(5) 研发支出同比增加 41.84%，主要是控股子公司桂东电子本期加大研发力度所致。

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，公司业务收入同比减少 46.89%，主要是由于全资子公司钦州永盛调整贸易规模，销售收入减少所致。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

1) 公司全资子公司钦州永盛主要销售煤炭、石油化工产品，影响其产品收入的主要是上下游客户的供求关系。2013 年度钦州永盛实现销售收入 7.30 亿元，同比减少 74.58%，主要是调整贸易规模，销售收入减少所致。

2) 公司控股子公司桂东电子主要销售中高压电子铝箔，影响其产品收入的主要是上下游客户的供求关系。2013 年度桂东电子实现营业收入 2.82 亿元，同比增加 61.19%，主要是桂东电子在面面对行业不景气的情况下，通过加强管理、注重研发、开拓市场等措施稳步提高产品质量和市场占有率所致。

(3) 订单分析

1) 公司主营电力业务的订单存在一定的特殊性，与其他企业的产品订单不一样，电力业务的订单随着电力生产情况及用电企业需求情况会有所变化。

2) 公司控股子公司桂东电子的中高压电子铝箔销售业务主要根据客户的订单来生产，2013 年度受市场需求影响，订单没有完全恢复正常水平。

3) 公司全资子公司钦州永盛的石油煤炭化工产品贸易的订单主要是根据上下游客户的需求确定，2013 年度因钦州永盛调整贸易规模，订单出现减少。

(4) 主要销售客户的情况

1) 公司前五名销售客户销售金额合计 596,700,040.27 元，占公司合并销售总额的比重为 26.84%。

2) 公司电力业务前五名销售客户销售金额合计 343,811,767.33 元, 占电力销售总额的比重为 29.04%。

3) 公司全资子公司钦州永盛贸易业务前五名销售客户销售金额合计 524,128,336.14 元, 占贸易销售总额的比重为 71.79%。

4) 公司控股子公司桂东电子中高压电子铝箔销售业务前五名销售客户销售金额合计为 138,070,012.22 元, 占电子铝箔销售总额的比重为 48.91%。

(5)其他

报告期内, 公司主营业务售电收入占公司营业收入的比例由去年的 26.57%增加至本年度的 53.48%, 电子铝箔收入占公司营业收入的比例由去年的 4.19%增加至本年度的 12.75%, 贸易业务收入占公司营业收入的比例由去年的 68.78%减少至本年度的 32.98%, 这些变化主要是公司本年度售电量增加导致售电收入增加、控股子公司桂东电子电子铝箔产品销售收入增加及全资子公司钦州永盛贸易业务收入减少所致。

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(%)
电力销售	外购电、发电成本、人工等	782,151,371.03	44.01	694,079,656.34	18.80	12.69
中高压电子铝箔销售	原材料、燃料动力、人工等	266,847,846.07	15.02	178,064,923.93	4.82	49.86
贸易收入	贸易产品成本	718,487,500.18	40.43	2,813,738,044.42	76.21	-74.47
旅游收入	景区人工、酒店运营成本等	8,333,976.38	0.47	4,749,749.09	0.13	75.46
电力设计咨询	设计咨询人工成本等	1,345,400.40	0.08	1,405,872.31	0.04	-4.30

(2)主要供应商情况

1) 公司前五名供应商采购金额合计 773,959,306.00 元, 占公司合并采购总额比重为 43.49%。

2) 公司电力业务前五名供应商采购金额合计 474,372,334.25 元, 占电力采购总额的比重为 60.65%。

3) 公司全资子公司钦州永盛贸易业务前五名供应商采购金额合计 539,981,477.95 元, 占贸易采购总额的比重为 75.16%。

4) 公司控股子公司桂东电子中高压电子铝箔业务前五名供应商采购金额合计为 91,507,825.57 元, 占电子铝箔采购总额的比重为 34.29%。

(3)其他

公司全资子公司钦州永盛贸易业务本期成本金额较上年同期变动比例较大, 主要是由于本期钦州永盛营业收入大幅减少, 成本相应减少所致。

4、费用

单位:元 币种:人民币

项目	2013 年度	2012 年度	变动幅度
资产减值损失	-11,864,894.82	18,893,830.99	-162.80%

资产减值损失本期发生额同比减少 162.80%，主要是全资子公司钦州永盛本期末应收账款余额减少，按比例应计提坏账准备转回所致。

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	9,971,519.95
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	9,971,519.95
研发支出总额占净资产比例（%）	0.27
研发支出总额占营业收入比例（%）	0.45

(2) 情况说明

本期研发支出主要是公司控股子公司桂东电子在产品性能和工艺方面的研究开发支出。

6、现金流

单位:元 币种:人民币

项目	2013 年度	2012 年度	变动幅度
经营活动现金流量净额	276,518,332.98	193,353,825.94	43.01%
投资活动现金流量净额	-722,440,582.40	-438,650,835.61	-64.70%
筹资活动现金流量净额	525,415,714.27	60,002,140.53	775.66%

1、经营活动产生的现金流量净额同比增加 43.01%，主要原因是公司本期支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。

2、投资活动产生的现金流量净额同比减少 64.70%，主要原因是本期公司以人民币 372,837,401.64 元成功认购国海证券配股股份 59,369,013 股以及公司新购入公开挂牌出让的贺州市太白湖片区 HTC-2013-19 地块土地使用权和控股子公司桂东电子新购入的 HTC-2012-93 号地块土地使用权所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额同比大幅增加，主要是本期公司归还银行借款减少，根据经营需求情况向银行借款增加。

7、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，未发生重大变动。

(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) 非公开发行股份募集资金事项：

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]447 号核准，本公司委托主承销商长城证券股份有限公司于 2010 年 5 月非公开发行人民币普通股（A 股）2720 万股（每股面值 1 元），发行价格为每股 17.01 元，扣除发行费用后，公司本次实际募集资金净额为人民币 43,923.81 万元。截止本报告期末，募集资金具体情况详见公司 2013 年度报告全文“募集资金使用情况”。

2) 发行公司债券事项：

经中国证监会（证监许可【2012】22 号文）核准，公司分别于 2012 年 4 月、6 月完成 7 年期公司债券合计二期 10 亿元人民币的发行，共募集资金净额 9.86 亿元。本次发行公司债券募集资金已于 2012 年全部用于归还银行贷款。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

公司 2013 年度拟订的经营计划为：计划发电量 12.5 亿千瓦时，实际完成 14.59 亿千瓦时；计划实现财务售电量 27.70 亿千瓦时，实际完成 26.34 亿千瓦时；计划营业收入 41.86 亿元，实际完成营业收入 22.24 亿元；成本费用计划 41.04 亿元，实际开支 21.56 亿元；计划实现净利润 0.96 亿元，实际完成 0.55 亿元。

报告期公司经营计划与 2013 年度拟定的经营计划存在差异，主要原因是：公司水电厂流域来水量好于预期，导致发电量超额完成任务；公司全资子公司钦州永盛调整贸易规模，营业收入及成本费用均大幅减少，使公司合并营业收入和相应的成本费用均未达到计划目标；净利润没有实现计划目标主要是公司主营电力业务效益没有达到预期、财务费用增加及控股子公司桂东电子继续出现较大亏损所致。

(4) 其他

公司经营中存在的问题及应对措施：

1) 虽然 2013 年度公司售电量有所回升，但由于受国家产业政策调整影响，公司供电区域内大工业用户开工不足，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。公司将积极采取应对措施，加强营销管理和提高服务质量，大力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，产销状态尚未恢复正常，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，确保生产经营平稳并逐步走出低谷。

3) 公司财务费用增加较多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。

4) 公司水电电源点开发存在瓶颈，公司所处区域可供开发的水电电源点不多，开发难度较大，公司将努力寻找可收购兼并的周边水电资源，或发展其他新能源项目，扩大发电能力，同时拓宽发展思路，适当稳步发展非电产业。

5) 公司供电区域内存在多家供电主体，存在一定的竞争压力，公司将不断完善网架结构，保障电网安全、稳定运行，强化服务意识，提高服务质量，积极开拓用电市场，提高竞争力。

(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	1,183,760,997.15	782,151,371.03	33.93	6.68	12.69	减少 3.52 个百分点
中高压电子铝箔销售	282,278,341.40	266,847,846.07	5.47	61.19	49.86	增加 7.15 个百分点
贸易收入	730,043,549.59	718,487,500.18	1.58	-74.58	-74.47	减少 0.46 个百分点
旅游收入	13,782,186.59	8,333,976.38	39.53	-6.57	75.46	减少 28.27 个百分点
电力设计咨询	3,644,294.57	1,345,400.40	63.08	-18.89	-4.30	减少 5.63 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、石油煤炭化工产品贸易,其中,售电收入占公司营业收入的 53.48%,电子铝箔营业收入占公司营业收入的 12.75%,贸易业务收入占公司营业收入的 32.98%。

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	73,647.25	2.84
直供厂矿	31,114.77	16.12
梧州市辖	6,634.04	12.85
广东有关县市	1,004.81	25.48
其他	5,975.23	1.74

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、县和广东省的郁南县、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	2,124.83	-3.44%
华南	13,771.35	56.24%
华中	8,134.67	166.38%
西南	142.16	-7.59%
境外	4,054.82	23.27%
合计	28,227.83	61.19%

电子铝箔业务分地区情况的说明：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	50,916.37	-77.21%
广东	10,934.22	-79.05%
福建	5,400.00	2013 年度新增
浙江	5,753.76	2013 年度新增
合计	73,004.35	-74.58%

贸易业务分地区情况的说明：公司贸易业务的销售区域主要为广西、广东、福建以及浙江等地。

(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 (%)
应收票据	117,895,315.91	1.43	33,193,023.43	0.45	255.18
应收账款	255,225,354.37	3.11	559,164,607.36	7.52	-54.36
其他应收款	52,946,665.56	0.64	27,586,738.65	0.37	91.93
存货	200,287,066.11	2.44	126,781,541.53	1.70	57.98
在建工程	362,639,457.41	4.41	272,711,211.31	3.67	32.98
工程物资	6,834,324.94	0.08	12,804,607.50	0.17	-46.63
无形资产	183,506,642.12	2.23	99,606,388.46	1.34	84.23
短期借款	1,497,450,000.00	18.22	663,000,000.00	8.92	125.86
应付票据	299,688,000.00	3.65	433,898,641.60	5.83	-30.93
应付账款	52,976,484.99	0.64	109,379,915.75	1.47	-51.57
应交税费	8,460,603.27	0.10	28,650,701.87	0.39	-70.47
其他应付款	90,702,546.17	1.10	146,487,348.36	1.97	-38.08

应收票据：应收票据期末余额比期初增加 255.18%，主要原因是全资子公司钦州永盛、控股子公司桂东电子本期末收到的结算票据增加所致。

应收账款：应收账款期末余额比期初减少 54.36%，主要原因是全资子公司钦州永盛本期销售减少以致在信用结算期内应收客户款项相应减少所致。

其他应收款：其他应收款期末余额比期初增加 91.93%，主要原因是公司全资子公司钦州永盛、控股子公司桂源公司和上程电力其他应收款增加所致。

存货：存货期末余额比期初增加 57.98%，主要原因是全资子公司钦州永盛存货增加所致。

在建工程：在建工程期末余额比期初增加 32.98%，主要原因是本期公司控股子公司桂源公司变电站及线路工程质保金等后续支出及控股子公司桂东电子变频节能材料技术改造项目支出所致。

工程物资：工程物资期末余额比期初减少 46.63%，主要原因是控股子公司桂东电子预付大型设备款转入在建工程所致。

无形资产：无形资产期末余额比期初增加 84.23%，主要原因是公司和控股子公司桂东电子新购入的土地使用权所致。

短期借款：短期借款期末余额比期初增加 125.86%，主要原因是本期公司经营需求储备增加所致。

应付票据：应付票据期末余额比期初减少 30.93%，主要原因是全资子公司钦州永盛本期经营规模减小申请开出的银行承兑汇票减少所致。

应付账款：应付账款期末余额比期初减少 51.57%，主要原因是本期全资子公司钦州永盛偿还上期所欠货款所致。

应交税费：应交税费期末余额较年初余额减少 70.47%，主要原因为本公司全资子公司钦州永盛本期末应交企业所得税、应交增值税和水利建设基金减少所致。

其他应付款：其他应付款期末余额比期初减少 38.08%，主要原因是控股子公司桂东电子增资成功所致。

2、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

报告期内，公司以公允价值计量的资产主要是公司持有的国海证券股票，因报告期内完成配售以及二级市场股票价格变动原因，该公允价值计量资产变动情况如下：

单位:元 币种:人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动
可供出售金融资产	2,372,781,552.90	2,943,119,871.12	570,338,318.22

（四）主要子公司、参股公司分析

报告期内经营业绩变动较大的子公司、参股公司情况分析：

报告期内公司孙公司黄姚旅游公司经营业绩减少，主要是景区建设成本大幅增加所致。

报告期内公司控股子公司桂海电力经营业绩大幅增长，主要是桂海电力水电厂流域来水较好且分布均匀，发电量增加所致。

报告期内，公司全资子公司钦州永盛加强了风险管控能力，经营规模缩小，销售收入减少，利润同比减少。

报告期内公司全资子公司华彩公司经营业绩大幅减少，主要是电力设计业务收入减少，利润减少。

报告期内公司控股子公司桂源公司经营业绩大幅减少，主要是营业税金及附加和财务费用的增幅较大，利润同比下降。

报告期内公司参股公司吉光电子经营业绩减少，主要是受行业不景气影响，市场需求减少，成本增加，毛利率下跌所致。

（五）董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

（1）电力业务

电力行业是国民经济发展中最重要的基础能源产业，而水电行业作为电力行业中最重要清洁能源和可再生能源，拥有广阔的发展前景，相对于其他清洁能源而言，水电成本低、技术成熟，是实现 2020 年 15%非化石能源目标的首选能源。“十二五”期间国家加大节能减排力度的政策导向十分明显，水电被提升到优先发展的地位。同时，国家已在着手解决区域发展与配套建设、水电定价等方面的问题，基于政策支持，未来水电行业预期将获得良好的发展。

公司经营的电网是独立经营管理的区域性地方电网，公司供电区域内存在多家供电主体，存在一定的竞争压力。公司将通过协调、平衡与其他供电主体间的关系，以为社会经济发展提供电力保障为目标，妥善解决无序供电问题，最大限度地激发其他供电主体共同协力保证供电区域电力供应稳定、有序、推动社会可持续发展的积极性，实现公司与其他供电主体间共赢的供电格局。

公司地理位置优越，公司电网除覆盖广西东部地区外，辐射广东和湖南临近地区，形成了三省电量互为交换的格局，是全国水利系统地电行业中以 110 千伏环网运行、网架覆盖面最宽最完整的区域电网，相对完整的发供电网络保证了公司的收入和利润来源的稳定。目前公司自发电量只能满足供电区域内部分供电需求，随着供电区域内社会经济的发展 and 用电需求的增加，公司自发电量不足，需要购入大量成本较高的外购电来满足日益增长的用电需求，影响了公司的电力业务经营效益。

(2) 电子铝箔业务

随着全球铝电解电容器行业快速发展，以及国家政策大力支持中国电子新材料行业的发展，全球产业格局将向中国转移，中国电子铝箔行业将迎来快速发展期。由于电子铝箔行业集中度较高，技术和资金壁垒长期存在，导致相当一段时间内供应增长有限，中高端电子铝箔市场需求量将越来越大。目前国内从事电子铝箔业务与公司控股子公司桂东电子有竞争关系的公司有新疆众和、东阳光铝、常铝股份、鲁丰股份等。

(3) 其他业务

公司其他业务发展的指导思想是在控制风险的前提下适当发展，期望成为公司主营的有益补充。

2、公司发展战略

公司将继续坚持电力主业不动摇，重点加大公司网架及电源点开发建设，坚持电源、电网、负荷同步发展，同时适当支持非主营业务发展，进一步提升公司的综合竞争力。

发电方面，截止 2013 年底，公司控制的已经投产发电的水电总装机容量约 31 万千瓦，其中权益装机容量约 27 万千瓦。公司继续挖掘新的电源点，加快建设上程大田水电站，积极寻找收购或兼并周边小水电，进一步扩大发电能力，增强电网供电能力。

供电方面，公司将不断建立和完善一个安全、技术性能可靠、灵活机动和适应三省联网操作的电力网架结构，拓展网架的覆盖范围，增强公司的输电能力，同时大力发展用电负荷，为公司保持供电业务和效益稳定提供支持。

其他业务方面，公司控股子公司桂东电子将进一步提升电子铝箔主要产品的性能，强化产销管理，力争尽快扭亏。全资子公司钦州永盛要强化公司管理，控制风险，在安全稳妥的基础上做好贸易经营。

3、经营计划

公司拟定 2014 年的经营计划为：计划发电量 12.50 亿千瓦时，计划售电量 26.57 亿千瓦时，计划实现营业收入 36.97 亿元，成本费用控制在 36.52 亿元内，净利润 0.44 亿元。上述经营计划未包含公司拟在限售期满后出售部分国海证券股票所带来的收入及损益。

(六) 2013 年度利润分配预案

经公司审计机构大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计（大信审字【2014】第 5-00095 号），母公司 2013 年度实现净利润为 65,987,585.96 元，依照《公司法》和本公司章程的规定，在净利润中提取 10% 公积金 6,598,758.60 元后，加年初未分配利润 21,441,268.45 元，2013 年度实际可供股东分配的净利润为 80,830,095.81 元。根据公司的实际情况，公司董事会建议本次分配方案为：可

供股东分配的利润 80,830,095.81 元以 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),合计派现 68,981,250.00 元,剩余 11,848,845.81 元结转下一年度。本次不送红股,也不实施公积金转增股本。

该议案需经公司 2013 年度股东大会审议通过后实施。

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 2013 年 1 月 30 日广西桂东电力股份有限公司第五届董事会第十四次会议表决通过《关于投资设立新能源公司的议案》:公司自筹资金 1020 万元与广西瑞川燃气投资有限公司共同投资设立广西桂东绿川新能源股份有限公司。新公司注册资本为 2000 万元,公司自筹资金出资 1020 万元,占新公司的 51%,为新公司的控股股东,瑞川燃气出资 980 万元,占新公司的 49%。2013 年 5 月新公司的组建工作已完成,本公司将广西桂东绿川新能源股份有限公司纳入合并报表范围。

4.2 财务报告被出具非标准无保留意见的,公司应列示涉及事项的有关附注。

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。

涉及事项的有关附注情况如下:

1、本公司全资子公司钦州永盛石油化工有限公司期末存货煤余额为 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。截止报告日,款项尚未收回。

2、资产负债表日,本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,截止审计报告日,已交易金额 12,652.00 万元,报告日尚有余额 25,740.50 万元,其中:预付账款 15,184.00 万元、应收票据 5,289.00 万元、应收账款 5,267.50 万元。

3、资产负债表日,本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,截止报告日尚未交易。

4、2012 年 12 月 26 日,本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。截止报告日尚未交货。

5、2013 年 1 月 18 日,本公司全资子公司钦州永盛与广西冠信实业有限公司(原广西冠信实业有限公司)交易形成应收账款 12,633,232.79 元。截止审计报告日尚未收回。

董事长:秦春楠

**广西桂东电力股份有限公司
2014 年 3 月 26 日**