广西桂东电力股份有限公司

2013 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	7,024,741,909.72	7,436,745,093.10	-5.54
归属于上市公司股东的净资产	2,845,979,924.86	3,112,347,389.95	-8.56
	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	231,699,856.03	231,870,107.88	-0.07
营业收入	1,240,958,875.78	1,442,803,735.16	-13.99
归属于上市公司股东的净利润	64,466,354.32	78,818,597.63	-18.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	56,537,943.62	73,614,862.84	-23.20
加权平均净资产收益率（%）	2.16	3.10	减少 0.94 个百分点
基本每股收益（元／股）	0.2336	0.2857	-18.23
稀释每股收益（元／股）	0.2336	0.2857	-18.23

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数					19,947
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

广西贺州投资集团有限公司	国家	52.21	144,049,329	0	质押 13,790,000
沈振国	境内自然人	2.50	6,891,384	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
中国建设银行－工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金	其他	1.47	4,058,182	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
全国社保基金四一三组合	其他	0.75	2,075,125	0	未知
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	0.63	1,745,049	0	未知
宜宾信雅股份有限公司	未知	0.63	1,743,500	0	未知
徐永祥	境内自然人	0.47	1,300,000	0	未知
苏鑫	境内自然人	0.28	770,542	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 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

2013 年上半年公司水电厂流域降雨量与去年同期基本持平,自发电量略有增加，1-6 月,公司下属的合面狮和控股的昭平、巴江口和下福四个水电厂合计完成发电量 78,924.87 万千瓦时,比去年同期增加 4.56%；实现财务售电量 129,867.79 万千瓦时，同比增加 11.90%；实现电力销售收入 57,122.83 万元，同比增加 4.63%；合并报表实现营业收入 124,095.89 万元，同比减少 13.99%（其中控股子公司桂东电子实现销售收入 15,258.09 万元，同比增加 146.77%，全资子公司钦州永盛实现销售收入 50,375.31 万元，同比减少 38.90%）；实现净利润 6,446.64 万元，同比减少 18.21%，每股收益 0.2336 元，同比减少 18.23%。

上半年，公司电力业务方面保持稳定，自发电量与去年同期相比基本持平，公司供电区域内用电需求增加，售电量有所增长，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；电子铝箔业务方面，公司控股子公司桂东电子虽然经营情况有所好转，但仍然没有达到正常的产销状态，经营业绩继续出现亏损，上半年累计亏损 617.44 万元（去年上半年亏损 2,177.98 万元），对公司整体业绩造成了一定影响；贸易业务方面，公司全资子公司钦州永盛调整贸易规模，营业收入有所下降，但因计提

的减值准备冲回影响当期损益 990.42 万元，使上半年实现净利润 211.99 万元。此外，报告期内公司收到国海证券分红款 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），对公司上半年整体业绩产生积极影响。

公司财务状况及其他子公司经营业务基本正常，对公司上半年整体业绩影响不大。

（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	1,240,958,875.78	1,442,803,735.16	-13.99
营业成本	987,489,547.90	1,177,684,267.18	-16.15
销售费用	5,411,583.26	5,085,722.44	6.41
管理费用	70,769,957.42	66,872,679.95	5.83
财务费用	97,107,636.50	88,095,952.61	10.23
经营活动产生的现金流量净额	231,699,856.03	231,870,107.88	-0.07
投资活动产生的现金流量净额	-164,223,659.23	-225,266,018.84	27.10
筹资活动产生的现金流量净额	141,920,999.90	510,586,009.76	-72.20
研发支出	4,497,766.26	2,806,038.22	60.29
营业税金及附加	7,632,139.05	5,365,536.00	42.24
资产减值损失	-8,649,555.92	1,684,076.04	-613.61
投资收益	5,967,370.12	9,879,082.59	-39.60
营业外支出	5,092,711.95	9,027,159.67	-43.58
其他综合收益	-280,914,379.84	1,332,240,651.72	-121.09

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是公司上年同期发行 7 年期公司债券而本期无此项筹资。

研发支出变动原因说明：主要是控股子公司桂东电子加大研发力度所致。

营业税金及附加：主要是公司本期计提的各项流转税增加所致。

资产减值损失：主要原因为公司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冲回所致。

投资收益：主要是公司本期收到的国海证券分红比上年同期减少所致。

营业外支出：主要是控股子公司桂江电力本期 CDM 项目咨询服务费支出同比减少所致。

其他综合收益：主要是本报告期末公司持有国海证券股票公允价值较年初下降，而上年同期公允价值上涨所致。

2、资产负债表分析

科目	期末余额（元）	年初余额（元）	变动比例（%）
应收账款	386,576,130.89	559,164,607.36	-30.87
在建工程	374,904,399.82	272,711,211.31	37.47
短期借款	1,053,460,000.00	663,000,000.00	58.89
应付票据	130,000,000.00	433,898,641.60	-70.04
应付账款	64,773,036.69	109,379,915.75	-40.78
预收款项	13,107,586.59	92,700,930.21	-85.86
应付职工薪酬	5,607,213.03	9,953,625.73	-43.67
应付利息	19,261,797.70	43,543,473.14	-55.76

应收账款：主要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。

在建工程：主要原因是本期公司 220KV 输变电工程、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所致。

短期借款：主要是本期公司经营需求储备增加所致。

应付票据：主要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：主要是本期全资子公司钦州永盛偿还上期所欠货款所致。

预收款项：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：主要是公司本期支付上年应付未付职工社会保险所致。

应付利息：主要原因是公司本期支付公司债券利息所致。

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，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，募集资金已累计使用 44,255.05 万元（包含利息收入及手续费），具体使用情况详见公司在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露的《广西桂东电力股份有限公司关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

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 亿元并已全部用于归还银行贷款。

(3) 经营计划进展说明

公司 2013 年度拟订的经营计划为：全年计划发电量 12.50 亿千瓦时（含子公司），1-6 月实际完成 7.89 亿千瓦时（含子公司），完成全年计划的 63.12%；全年计划实现财务售电量 27.70 亿千瓦时（含子公司），1-6 月实际完成 12.99 亿千瓦时（含子公司），完成全年计划的 46.90%；全年计划营业收入 41.86 亿元（含子公司），1-6 月实际完成营业收入 12.41 亿元（含子公司），完成全年计划的 29.65%；全年成本费用计划 41.04 亿元（合并数），实际开支 11.60 亿元（合并数），完成全年计划的 28.27%；全年计划实现净利润（合并报表后）0.96 亿元，1-6 月实际完成 0.64 亿元（合并报表后），完成全年计划的 66.67%。

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和成本费用，主要原因是公司全资子公司钦州永盛调整贸易规模，营业收入下降，成本费用也相应下降所致。

(4) 其他

公司经营中存在的问题及应对措施：

（1）由于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，用电结构不理想，使公司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的生产经营仍存在不确定性。桂东电子将加强生产管理和产品研发，努力降低成本，提高竞争力，扩大市场份额，确保生产经营平稳并逐步走出低谷。

(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	571,228,288.23	351,383,358.48	38.49	4.63	14.43	减少 5.27 个百分点
中高压电子铝箔销售	152,055,164.08	135,282,297.86	11.03	145.92	117.76	增加 11.50 个百分点
贸易业务	503,753,069.14	496,090,302.52	1.52	-38.90	-38.36	减少 0.87 个百分点
旅游收入	5,809,001.95	2,580,856.63	55.57	-20.72	-16.50	减少 2.25 个百分点
电力设计咨询	2,560,874.00	592,102.00	76.88	-19.16	10.99	减少 6.28 个百分点
合计	1,235,406,397.40	985,928,917.49				

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 46.24%，电子铝箔营业收入占公司营业收入的 12.31%，贸易业务收入占公司营业收入的 40.78%。

2、 电力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	35,026.56	2.11
直供厂矿	13,099.13	8.48
梧州市辖	6,907.20	-3.71
广东有关县市	1,345.91	1.44
其他	744.03	0.90
合计	57,122.83	9.22

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

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减幅度
华南东区	9,177.77	312.15%

华南西区	1,463.74	28.23%
中西部区	954.07	73.85%
华东区	1,543.82	152.13%
境外	2,066.12	25.02%
合计	15,205.52	145.96%

4、贸易业务分地区情况

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减幅度
广西	41,577.84	6.89%
广东	8,797.47	-75.24%
上海	0	-100.00%
天津	0	-100.00%
合计	50,375.31	-38.90%

公司贸易业务的销售区域主要为广西和广东等地。

(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

对外股权投资总体分析

报告期内，公司对外股权投资额为 1,020.00 万元，比上年同期减少 9,715.00 万元，减少幅度为 90.50%。

报告期内，公司自筹资金 1,020 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，该公司注册资本为 2,000 万元，公司出资 1,020 万元，占该公司总股本的 51%，为该公司的控股股东。该公司的主要业务为天然气配套设施设备、液化天然气低温储槽、储罐、化工产品的购销代理等。报告期内，该公司已完成工商注册登记，并已开展相关新能源项目的前期调研论证工作。

(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	11.044	11.044	2,042,294,047.20	5,936,901.30	-280,914,379.84	可供出售	购买

								金融资产	
合计		124,090,300	/	/	2,042,294,047.20	5,936,901.30	-280,914,379.84	/	/

目前，公司持有上市公司国海证券股票数量为 197,896,710 股，占国海证券总股本 1,791,951,572 元的 11.044%，限售期自流通之日起 36 个月（至 2014 年 8 月 9 日可上市流通）。

(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			长期股权投资	购买
合计	115,500,000	/	/	115,500,000			/	/

2012 年 12 月，公司投资 11,550 万元认购桂林银行增资扩股股份 3,500 万股，约占桂林银行本次增资扩股完成后的 1.94%。报告期内，公司认购桂林银行增资扩股股份事宜已经完成。

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

公司 2010 年非公开发行募集资金的使用情况详见公司在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露的《广西桂东电力股份有限公司关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

4、 主要子公司、参股公司分析

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）	总资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）	净利润增长幅度（%）	净利润变动原因
1	广西桂能电力有限责任公司	16,800	93	30,725.60	4,694.52	1,453.12	0.27	
2	平乐桂江电力有限责任公司	20,000	76	61,630.08	6,288.92	2,472.22	-15.59	
3	昭平桂海电力有限责任公司	12,000	85.12	30,159.83	3,105.70	1,213.01	152.03	收到 CDM 项目碳减排收入
4	贺州市上程电	13,000	96.95	22,040.91				

	力有限公司							
5	广西贺州市民丰实业有限责任公司	2,685.38	35.55	15,337.34	3,989.75	788.36	14.40	
6	广西贺州市桂东电子科技有限责任公司	14,500	78.173	69,581.65	15,258.09	-617.44	71.65	需求及订单增加
7	钦州永盛石油化工有限公司	5,000	100	49,412.69	50,375.31	211.99	-65.18	销售收入下降
8	贺州市华彩电力设计咨询有限责任公司	80	100	254.43	256.09	87.54	-33.02	业务收入减少
9	贺州市桂源水利电业有限公司	25,000	56.03	74,754.86	25,043.14	1,013.47	11.66	
10	广西桂东绿川新能源股份有限公司	2,000	51	1,999.77				
11	国海证券股份有限公司	179,195.16	11.04	1,208,516.08	89,775.98	18,143.83	21.59	
12	广西吉光电子科技股份有限公司	5,500	34.72	7,825.05	1,361.69	-511.17	-12.77	
13	桂林银行股份有限公司	106,206	1.94					

5、 非募集资金项目情况

报告期内，公司无重大非募集资金投资项目。

四、涉及财务报告的相关事项

1、与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计及核算方法未发生变化。

2、公司报告期内未发生重大会计差错更正事项。

3、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%。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。

董事长：秦春楠

广西桂东电力股份有限公司

2013 年 8 月 26 日