

公司代码：600236

公司简称：桂冠电力

## 广西桂冠电力股份有限公司 2016 年年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司董事 11 人，实际到场出席会议的董事 7 人，董事容贤标委托董事黄华标，董事刘光明、董事梁永磐委托董事张小春，独立董事张晓荣委托独立董事鲍方舟代行表决。

- 4 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经审计，桂冠公司（母公司）2016 年度实现净利润 3,346,335,281.16 元，按照《公司法》和公司章程规定，计提 10%法定盈余公积金 334,633,528.12 元，年初未分配利润 489,466,553.13 元，2016 年以现金方式分配上年度利润 1,819,010,262.00 元，吸收合并浙江纵横公司产生所有者权益内部转增未分配利润 886,656.90 元，年末未分配利润 1,683,044,701.07 元。

公司拟以 2016 年 12 月 31 日公司总股本 6,063,367,540 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 1.3 元（含税），预计现金分配利润数 788,237,780.20 元。

本次利润分配不实施盈余公积金和资本公积金转增股本。

### 二 公司基本情况

#### 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	桂冠电力	600236	

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	张云
办公地址	南宁市青秀区民族大道126号
电话	0771-6118880
电子信箱	zhangyun@ggеп. com. cn

## 2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务、经营模式：公司主要投资建设、经营管理以电力生产为主的能源项目，包括水电、火电和风电等，主要发电资产位于广西；发电是公司当前的核心业务，为适应电力体制改革的需要，公司积极参与售电侧改革，正在开展以电为主的发-售电业务拓展。报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

（二）行业情况：电力工业作为国民经济的重要基础产业，与经济发展正相关。2016 年国内生产总值增长 6.7%，增速放缓，国内电力消费增速也趋于放缓。据国家能源局数据统计，2016 年全社会用电量 59198 亿千瓦时，同比增长 5%。分产业看，第一产业用电量 1075 亿千瓦时，同比增长 5.3%；第二产业用电量 42108 亿千瓦时，同比增长 2.9%；第三产业用电量 7961 亿千瓦时，同比增长 11.2%；城乡居民生活用电量 8054 亿千瓦时，同比增长 10.8%。

2016 年全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时数为 3785 小时，同比减少 203 小时。其中水电设备平均利用小时数为 3621 小时，同比增加 31 小时；火电设备平均利用小时数为 4165 小时，同比减少 199 小时。

（三）2016 年广西地区发电形势：（1）水电作为清洁能源，电网公司原则上全额收购。在电力调度方面，电网公司优化运行方式，尽可能的按照实际水情带负荷，以确保水电全额消纳；除 7 月初广西电网低谷吸纳能力不足，水电有少量弃水外，全年基本实现了按水情带负荷，确保了水量利用率的最大化。（2）受负荷增长缓慢、新增装机增加较多以及云电入桂电量增加影响，火电竞争激烈，全区统调火电利用小时 2680 小时，创历史新低。

（四）公司所处的行业地位：公司目前投资的发电业务（含前期项目）分布在广西、四川、贵州、山东、湖北、云南、西藏和福建等多个省区。截至 2016 年底公司在役装机容量达到 1062.05 万千瓦，其中水电 900.9 万千瓦、火电 133 万千瓦、风电 28.15 万千瓦。在役水电装机占 84.8%，已投产、在建及前期水电业务分布在广西、四川、云南、湖北、西藏和福建等省区。在经济增速放缓、市场竞争加剧、国家大力提倡节能环保的情况下，水电作为低成本的清洁能源，经济效益和社会效益优势突出，具有较强的抗风险能力。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	39,550,855,096.59	43,404,386,436.32	-8.88	46,441,339,207.10
营业收入	8,564,983,415.46	10,310,748,738.66	-16.93	9,313,616,938.41
归属于上市公司股东的净利润	2,594,551,086.63	2,569,186,493.74	0.99	1,450,029,357.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,571,800,735.65	802,101,377.01	220.63	623,627,362.24
归属于上市公司股东的净资产	13,174,645,026.92	12,551,372,956.88	4.97	7,423,272,586.62
经营活动产生的现金流量净额	5,686,809,999.02	7,968,399,397.13	-28.63	6,631,631,543.64
基本每股收益 (元/股)	0.4279	0.5421	-21.07	0.3060
稀释每股收益 (元/股)	0.4279	0.5421	-21.07	0.3060
加权平均净资产收益率(%)	20.07	29.99	减少9.92个百分点	20.29

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	2,283,396,340.79	2,686,077,003.57	2,121,526,684.26	1,473,983,386.84
归属于上市公司股东的净利润	728,877,510.92	1,094,284,852.90	628,008,016.04	143,380,706.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	727,235,592.78	1,092,417,050.60	619,077,107.32	133,070,984.95
经营活动产生的现金流量净额	1,304,782,504.57	2,092,513,661.73	1,865,738,123.19	423,775,709.53

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4 股本及股东情况

##### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					91,220		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					89,440		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月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 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国大唐集团 公司	0	3,610,819,410	59.55	2,458,896,717	无		国有 法人
广西投资集团 有限公司	0	1,573,823,596	25.96	0	无		国有 法人
贵州产业投资 （集团）有限责 任公司	0	189,145,901	3.12	0	无		国有 法人
华泰证券股份 有限公司	21,045,585	51,229,835	0.84	0	未知		其他
广西大化金达 实业开发有限 公司	-182,600	15,685,791	0.26	0	未知		其他
永安财产保险 股份有限公司 —传统保险产 品	13,122,225	13,122,225	0.22	0	未知		其他
北京千石创富 —民生银行— 新活力财富 1 号资产管理计 划	0	11,215,300	0.18	0	未知		其他
中欧基金—宁 波银行—骏远 1 号股票型资 产管理计划	9,634,150	9,634,150	0.16	0	未知		其他
国电资本控股 有限公司	0	9,043,577	0.15	0	未知		其他
中国大唐集团 财务有限公司	0	7,515,460	0.12	0	未知		国有 法人

上述股东关联关系或一致行动的说明	第十大股东中国大唐集团财务有限公司是公司控股股东中国大唐集团公司的一致行动人，其余八名股东与公司控股股东中国大唐集团公司不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人；未知其他股东之间是否存在关联关系，未知其他股东之间是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无。

#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



### 5 公司债券情况

#### 5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易所
------	----	----	-----	-----	------	----	--------	-----

2012年 广西桂 冠电力 股份有 限公司 债券（5 年期）	12 桂冠 01	122191	2012-10-24	2017-10-23	8	4.80	每年付 息1次， 到期还 本	上海证 券交易 所
2012年 广西桂 冠电力 股份有 限公司 债券 （10年 期）	12 桂冠 02	122192	2012-10-24	2022-10-23	9.3	5.10	每年付 息1次， 到期还 本	上海证 券交易 所

## 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

公司于2016年10月24日支付2015年10月24日至2016年10月23日期间“12桂冠01”和“12桂冠02”的利息。债权登记日为2016年10月21日，除息日2016年10月24日，付息资金到账日2016年10月24日。“12桂冠01”的票面利率为4.8%，每手“12桂冠01”面值1000元派发利息为48.00元(含税)。“12桂冠02”的票面利率为5.1%，每手“12桂冠02”面值1000元派发利息为51.00元(含税)。

## 5.3 公司债券评级情况

√适用□不适用

报告期内，大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA级，本期债券的信用等级为AAA级。

## 5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016年	2015年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.6173	0.6625	-6.82
EBITDA全部债务比	3.69	3.39	8.85
利息保障倍数	4.23	3.97	6.55

## 三 经营情况讨论与分析

### 1 报告期内主要经营情况

2016年，公司直属及控股公司电厂完成发电量361.29亿千瓦时，同比减少14.60%。其中：水电325.92亿千瓦时，同比减少15.29%；火电30.89亿千瓦时，同比减少10.35%；风电4.48亿千瓦时，同比增加16.07%。

2016年公司实现营业收入85.65亿元，同比降低16.93%；营业成本38.70亿元，同比降低9.19%。截至2016年12月31日，公司总资产395.51亿元，较期初减少38.53亿元；总负债244.16亿元，较期初减少43.40亿元。报告期末资产负债率61.73%，较年初下降4.52个百分点；归属于上市公司股东的净资产131.75亿元，较上年期末提高4.97%。归属于上市公司股东的净利润25.95亿元，同比增长0.99%。基本每股收益0.4279元，同比降低21.07%。

## 2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

## 3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

2016年12月28日第八届董事会第八次会议、第八届监事会第四次会议审议通过了会计估计变更的相关内容。

公司应收账款主要为应收电费，结算客户主要是国家电网、南方电网或地方电网公司，结合公司客户信用风险情况和历史经验，公司与客户核对一致的应收电费，结算周期一般不超过33天，且近年未发生过应收账款无法回收的情况，为此，公司对应收账款按账龄分析法计提坏账准备的计提比例适当调低。公司其他应收款构成较为复杂，基于谨慎性考虑，公司对其他应收款按账龄分析法计提坏账准备的计提比例适当调高。具体调整情况见下表：

根据企业会计准则有关规定，本次会计估计变更适用未来适用法处理，不需要进行追溯调整。

应收账款账龄	估计损失计提比例		其他应收款账龄	估计损失计提比例	
	变更前	变更后		变更前	变更后
1年以内（含1年）	2%	0%	1年以内（含1年）	2%	10%
1~2年（含2年）	10%	10%	1~2年（含2年）	10%	20%
2~3年（含3年）	20%	20%	2~3年（含3年）	20%	40%
3~4年（含4年）	30%	30%	3~4年（含4年）	30%	60%
4~5年（含5年）	50%	50%	4~5年（含5年）	50%	80%
5年以上	80%	80%	5年以上	80%	100%

公司财务部门根据2016年11月底的应收款项情况测算，本次会计估计变更增加本期利润总额878

万元，增加净利润 711 万元，增加归属于母公司净利润 614 万元。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

本公司合并财务报表范围包括 13 家二级子公司、9 家三级子公司。二级子公司分别为龙滩水电开发有限公司、广西桂冠开投电力有限责任公司、广西平班水电开发有限公司、大唐岩滩水力发电有限责任公司、大唐桂冠盘县四格风力发电有限公司、茂县天龙湖电力有限公司、四川川汇水电投资有限责任公司、福建省集兴龙湘水电有限公司、福建安丰水电有限公司、大唐桂冠合山发电有限公司、大唐桂冠山东电力投资有限公司、广西大唐桂冠电力营销有限公司及湖北省巴东县沿渡河电业发展有限公司；三级子公司分别为兴义桂冠风力发电有限公司、遵义桂冠风力发电有限公司、黔西南州荣达煤焦有限公司、大唐桂冠莱阳电力投资有限公司、大唐桂冠招远电力投资有限公司、烟台东源集团开发区风电有限公司、烟台海阳东源风电发展有限公司、烟台东源集团莱州风电有限公司及大唐桂冠诚信（莱州）电力有限公司。

与上年相比，本年因新设立增加广西大唐桂冠电力营销有限公司 1 家二级子公司和大唐桂冠诚信（莱州）电力有限公司 1 家三级子公司，本年因吸收合并减少茂县金龙潭电力有限公司、浙江纵横能源实业有限公司 2 家二级子公司和因注销减少黔西南州桂电煤焦检验有限公司 1 家四级子公司。

详见本附注“八、合并范围的变化”及本附注“九、在其他主体中的权益”相关内容。