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

2018 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 公司全体董事以通讯方式参加董事会会议表决。

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（合并报表）2018 年度实现归属于上市公司股东净利 2,384,726,304.83 元，按照《公司法》和公司章程规定，提取法定盈余公积金 295,101,153.61 元，年初未分配利润 4,912,368,426.13 元，2018 年现金分配上年度利润 2,000,911,288.20 元，年末未分配利润 4,987,558,081.28 元。

以 2018 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 2.5 元（含税），预计现金分配利润数 1,515,841,885 元；同时以 2018 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 股送红股 3 股，预计派送股份 1,819,010,262 股。

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	吴育双
办公地址	南宁市青秀区民族大道126号
电话	0771-6118880
电子信箱	ggwuyushuang@163.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）主营业务、经营模式：公司主要投资建设、经营以电力生产、销售为主业的电力能源项目，业务包括水力发电、火力发电和风力发电、售电等；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，开展以电为主的发-售电业务。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，目前正在深化电力改革。2018 年国内生产总值增长 6.6%，保持中高速增长。据国家能源局数据统计，2018 年全社会用电量 6.84 万亿千瓦时，同比增长 8.5%。分产业看，第一产业用电量 728 亿千瓦时，同比增长 9.8%；第二产业用电量 4.72 万亿千瓦时，增长 7.2%；第三产业用电量 1.08 万亿千瓦时，增长 12.7%；城乡居民生活用电量 9685 亿千瓦时，增长 10.4%。

1、2018 年，全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用小时为 3862 小时，同比增加 73 小时。其中，水电设备平均利用小时为 3613 小时，同比增加 16 小时；火电设备平均利用小时为 4361 小时，同比增加 143 小时；核电 7184 小时，同比增加 95 小时；风电 2095 小时，同比增加 146 小时。

2、2018 年，全国基建新增发电设备容量 12439 万千瓦，其中，水电 854 万千瓦，火电 4119 万千瓦，核电 884 万千瓦，并风风电 2100 万千瓦，并

网太阳能发电 4473 万千瓦。

（三）2018 年广西地区发供电形势：2018 年，广西全社会用电量 1703 亿千瓦时，同比增长 17.8%，增速较快，一定程度缓解了广西电力供应过剩的局面；全区各类电量竞争激烈，火电电量基本进入市场化，全区统调火电利用小时 3307 小时，同比增加 270 小时；水电来水属于正常年份水平，发电量与上年基本持平。

（四）公司所处的行业地位：公司目前的发电业务分布在广西、四川、贵州、山东、湖北、云南等多个省区。截至 2018 年底，公司在役装机容量 1183.91 万千瓦，其中水电装机 1022.76 万千瓦；火电装机 133 万千瓦；风电装机 28.15 万千瓦。公司主营以水电为主，在役水电装机占 86.38%。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，保持较强的抗风险能力和竞争力。

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

	2018年	2017年		本年比上年增减(%)	2016年
		调整后	调整前		
总资产	45,951,940,347.25	48,071,511,697.85	41,277,005,869.58	-4.41	41,933,952,001.09
营业收入	9,514,343,398.70	9,640,180,956.80	8,775,100,779.83	-1.31	8,565,142,217.67
归属于上市公司股东的净利润	2,384,726,304.83	2,468,134,107.05	2,510,746,061.30	-3.38	2,594,614,470.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净	2,303,166,275.65	2,515,963,697.69	2,515,963,697.69	-8.46	2,571,800,735.65

利润					
归属于上市公司股东的净资产	14,076,719,885.02	14,901,200,689.39	14,887,717,981.22	-5.53	13,335,648,021.65
经营活动产生的现金流量净额	6,512,431,966.84	6,463,427,689.30	5,944,914,726.02	0.76	5,766,972,151.23
基本每股收益（元/股）	0.3933	0.4071	0.4141	-3.39	0.4279
稀释每股收益（元/股）	0.3933	0.4071	0.4141	-3.39	0.4279
加权平均净资产收益率（%）	16.57	17.64	17.98	减少1.07个百分点	20.18

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	2,333,474,888.11	2,418,963,138.60	2,409,888,627.53	2,352,016,744.46
归属于上市公司股东的净利润	605,868,901.17	661,278,753.83	745,313,130.29	372,265,519.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	640,147,469.92	707,490,517.47	742,212,115.52	213,316,172.74
经营活动产生的现金流量净额	1,810,653,848.80	1,466,066,366.41	1,862,557,432.99	1,373,154,318.64

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

2018 年一季报差异原因是收购聚源公司，根据会计准则规定对往期报表进行追溯调整。

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）	66,333
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	65,541
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	
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）	

前 10 名股东持股情况

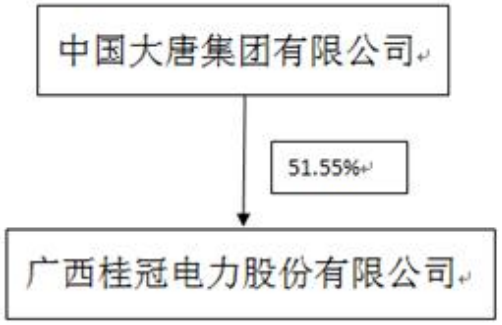
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国大唐集团有限公司	0	3,125,759,410	51.55	0	无		国有法人
广西投资集团有限公司	-121,267,300	1,451,822,296	23.94	0	无		国有法人
国新博远投资（北京）有限公司	0	261,190,000	4.31	0	未知		国有法人
北京诚通资本运营有限公司	0	223,870,000	3.69	0	未知		国有法人
贵州产业投资（集团）有限责任公司	0	189,145,901	3.12	0	未知		国有法人
中国长江电力股份有限公司	121,267,300	121,267,300	2.00	0	未知		其他
中国证券金融股份有限公司	0	26,784,277	0.44	0	未知		其他
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	23,749,372	23,749,372	0.39	0	未知		其他
香港中央结算有限公司	23,523,271	23,523,271	0.39	0	未知		其他

兴业全球基金－兴业银行－兴全－股票红利特定多客户资产管理计划	17,123,236	17,123,236	0.28	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明		前十名股东与公司控股股东中国大唐集团有限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》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		不涉及。					

说明：贵州产业投资（集团）有限责任公司于 2019 年 3 月 29 日办理名称变更，变更后名称为：贵州乌江能源投资有限公司。

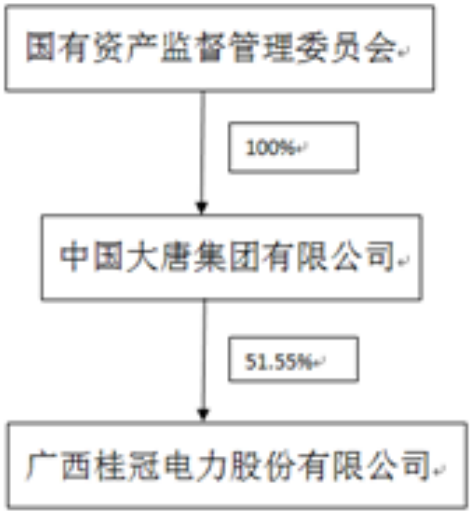
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

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	交易场所
2012 年广西桂冠电力股份有限公司债券	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

（10 年期）								

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

按时如约完成公司债年度兑息，无差错。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

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	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减（%）
资产负债率（%）	59.26	63.11	-6.09
EBITDA 全部债务比	0.24	0.23	3.49
利息保障倍数	3.77	3.63	3.84

三 经营情况讨论与分析

报告期内主要经营情况：

(一)发电量及上网电量完成情况分析

2018 年，公司直属及控股公司电厂(含本期收购聚源电力)完成发电量 413.35 亿千瓦时，同比增长 11.49%。

1.火电累计发电量 24.81 亿瓦时，较上年同期上涨了 28.85%。主要原因是，今年 12 月份广西用电负荷较高，加之水电减发，火电负荷上升。

2.水电累计发电量 383.70 亿瓦时较上年同期下降了 0.38%,全年红水河 6 个电厂来水量同比偏枯 16.3%，发电量 313.35 亿千瓦时，同比减少 8.68

亿千瓦时，同比减幅 2.7%，发电量的减幅低于来水量的减幅。

3.风电累计发电量 4.85 亿千瓦时,较上年同期下降了 1.13%，基本与去年持平。

（二）收入完成情况分析

公司 2018 年实现营业收入 951,434 万元，较上年同期 964,018 万元减少 12,584 万元，降幅 1.31%。其中主要收入情况如下：

1.火力发电收入 81,314 万元，较上年同期 78,767 万元增加 2,547 万元，增幅 3.23%。增加的主要原因是主要原因是，今年 12 月份广西用电负荷较高，12 月份合山公司发电量 5.11 亿千瓦时，去年 12 月合山公司未发电；水火交易收入增加 16,342 万元。

2.水力发电收入 824,733 万元，较上年同期 854,287 万元减少了 29,554 万元，降幅 3.46%，减少的主要原因是受广西区域水电丰水期降价，统调电厂水火电交易、分摊工业园区降价因素影响，水电实际结算的平均上网电价下滑。

3.风力发电收入 24,554 万元，较上年同期 25,119 万元减少 565 万元，降幅 2.25%。减少的主要原因是四格所属企业风力发电较上年减少。

（三）利润总额完成情况分析

公司 2018 年实现利润总额为 334,623 万元，完成预算目标 95.61%,与预算目标存在差异。主要原因一是根据广西区电价改革方案，广西区域水电丰水期降价，统调电厂水火电交易、分摊工业园区降价影响水电实际结算的平均上网电价下滑；二是根据企业会计准则有关规定和公司资产状况，本年计提商誉资产减值损失 4,259 万元。

1　导致暂停上市的原因

□适用　√不适用

2　面临终止上市的情况和原因

□适用　√不适用

3　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

4　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

5　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

本集团合并财务报表范围包括 30 家二级子公司、6 家三级子公司。二级子公司分别为龙滩水电开发有限公司、大唐岩滩水力发电有限责任公司、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、四川川汇水电投资有限责任公司、湖北省巴东县沿渡河电业发展有限公司、大唐香电得荣电力开发有限公司、福建安丰水电有限公司、福建省集兴龙湘水电有限公司、广西大唐桂冠电力营销有限公司、广西大唐桂冠新能源有限公司、大唐桂冠合山发电有限公司、遵义桂冠风力发电有限公司、兴义桂冠风力发电有限公司、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、大唐桂冠诚信（莱州）电力有限公司、横县江南发电有限公司、黔南朝阳发电有限公司、扶绥广能电力开发有限公司、广西昭平县百花滩水力发电有限公司、昭平广能电力有限公司、大唐迪庆香格里拉电力开发有限公司、鹿寨西岸水电站有限公司、广西三聚电力投资有限公司、柳州强源电力开发有限公司及深圳市博达煤电开发有限公司；三级子公司分别为广西三聚宝坛电力有限公司、永福强源电力开发有限公司、贵州大田河水电开发有限公司、贵州白水河发电有限公司、贵州中山包水电发展有限公司和黔西南州赵家渡水电开发有限公司。

与上年相比，本年因同一控制下控股及吸收合并增加 18 家二级子公司：遵义桂冠风力发电有限公司、兴义桂冠风力发电有限公司、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、

大唐桂冠诚信（莱州）电力有限公司、横县江南发电有限公司、黔南朝阳发电有限公司、扶绥广能电力开发有限公司、广西昭平县百花滩水力发电有限公司、昭平广能电力有限公司、大唐迪庆香格里拉电力开发有限公司、鹿寨西岸水电站有限公司、广西三聚电力投资有限公司、柳州强源电力开发有限公司及深圳市博达煤电开发有限公司；本年因吸收合并注销减少 4 家二级子公司：大唐集团广西聚源电力有限公司、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及大唐桂冠山东电力投资有限公司。

详见本附注“七、合并范围的变化” 及本附注“八、在其他主体中的权益”相关内容。