

公司代码：600310

公司简称：桂东电力

广西桂东电力股份有限公司
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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 大信会计师事务所（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【2019】第 5-00042 号），母公司 2018 年度实现净利润为-43,667,035.51 元，加上期初留存的未分配利润 216,571,583.53 元，减去 2018 年已分配 2017 年现金红利 20,694,379.12 元，2018 年度实际可供股东分配的净利润为 152,210,168.90 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 152,210,168.90 元以 2018 年期末总股本 82,777.5 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金 0.25 元（含税），合计派现 20,694,375.00 元，剩余 131,515,793.90 元结转下一年度。本次不送红股，也不实施公积金转增股本。

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 | 桂东电力 | 600310 | |

| 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 |
| 办公地址 | 广西贺州市平安西路12号 | 广西贺州市平安西路12号 |
| 电话 | 0774-5297796、5283977 | 0774-5297796 |
| 电子信箱 | 600310@sina.com | 600310@sina.com |

2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务及经营模式

报告期内，公司主要业务为电力生产销售和油品业务。

1、公司是从事水力发电、供电和配电业务一体化经营的地方电力企业，同时拥有电厂和电网实现“厂网合一”，拥有完整的发、供电网络。公司控制（全资及控股）的电源装机总容量 37.76

万千瓦，包括五个主要水力发电厂：合面狮电厂、巴江口电厂、昭平电厂、下福电厂、梧州京南水电厂，合计年平均发电量约 17 亿千瓦时左右。电力销售区域形成三省（区）联网电量互为交换、互通有无的灵活格局，拥有较稳定市场区域和客户群，主要供电营业区包括贺州市三县两区以及梧州市部分直供用户。公司售电来源主要包括自发电和外购电两部分，公司的自发电量目前仅能满足供电区域内部分供电需求，需保持一定的外购电力。2018 年公司各水电厂流域全年来水同比偏少（属正常年份，前几年属超设计丰水情况）。公司全年共完成发电量 16.34 亿千瓦时（含小水电），比上年减少 7.37%；售电方面，公司全年售电量为 38.99 亿千瓦时，比上年增加 3.07%；发、售电量差为外购广西电网、湖南电网及附近区域小水电电量。

公司积极顺应国家电力体制改革政策，积极开拓增量配电网业务，主动参与市场竞争交易，拓展公司售电业务发展空间。目前公司已经在广西、广东、陕西等地布局成立售电公司。

2、公司油品业务主要依托全资子公司广西永盛平台，与全资子公司桂盛公司、控股子公司广东桂胜公司、恒润石化、恒润筑邦石化公司等初步形成了集生产加工、石化仓储、成品油销售、贸易、供应链一体的成品油业务链。广西永盛拥有国家商务部颁发的成品油批发经营资质，以石化能源产品为主，统筹石油产品、化工产品、煤炭三大板块的协同发展，集生产、仓储、成品油批发经营、化工产品销售、煤炭销售、加油加气充电站建设运营及供应链为一体，并依托作为中石油、中石化、中海油、中化石油等公司外采供货商的平台优势在全国范围内开展成品油批发贸易业务，并与山东地炼以及国内其他大型炼厂建立了长期战略合作关系，目前已经全面覆盖了石化产品生产加工、批发贸易、仓储物流、加油站建设运营等环节，石化产品全产业链已初具规模。公司通过有效整合子公司油品业务资源，通过向上延伸炼厂、向下建设仓储油库和加油站，实现全产业链的贯通连接，逐步建立自主品牌，提升抗风险能力，增强油品业务的盈利能力和水平。

（二）行业情况说明及公司所处行业地位

1、电力行业

2018 年，全国电力供需总体宽松，全社会用电量累计 68,449 亿千瓦时，同比增长 8.5%，比上年提高 1.9 个百分点；全口径发电量 69,940 亿千瓦时，同比增长 8.4%，比上年提高 1.8 个百分点。国家电力体制改革取得重要进展，新一轮电改试点实现全覆盖，增量配电网业务改革试点加快实施并在部分地区取得突破，电力现货市场建设试点稳妥推进，电力辅助服务市场范围进一步扩大，电力市场交易机制不断完善。广西经济运行呈现总体平稳、稳中提质的发展态势，去产能、去库存、降杠杆等改革措施取得显著成效，钢铁、铝等工业品价格回升，广西境内自备电厂装机容量增长较快，电网统调负荷攀升，用电量呈现持续快速增长势头。

公司作为具有长期从事发供电业务一体化经营业务的地方电力企业，同时拥有电厂和电网，拥有完整的发、供电网络，是已上市公司中少数拥有“厂网合一”的电力企业。公司以水力发电为主营业务，受自然天气状况影响，公司全年特别是枯水期需外购电量满足供电范围内的用电需求。公司电力销售区域形成三省（区）联网电量互为交换互通有无的灵活格局，拥有比较稳定的用电客户群，市场相对稳定。公司供电区域内及周边地区存在广西电网和部分小型水电生产企业，形成与公司竞争的局面。

2、油品行业

2018年，国际原油价格大幅波动，呈现倒“V”形走势，带动国内汽柴油限价多次调整，行业结构调整加快，市场成交量减少，油价中枢同比已经升至中位水平，主营单位库存较高位且采购不强烈，市场群体观望较多。公司全资子公司广西永盛拥有商务部核准的成品油批发特许经营资质，为公司的油品业务平台，也是全国唯一一家既入围中石油东北集采、又入围华南中石化、全国中化、中海油四桶油外采供货商的油贸企业，目前是华南成品油市场的主要供货商。广西永盛充分利用自身优势建立稳定的销售渠道，同时发挥公司钦州港油品保障基地的优势，进一步开拓新市场。对外积极寻找战略合作伙伴，充分利用河南恒润石化公司的油品加工、所处区位及铁路运输优势，搭建多元合作平台，扩大营销网络，逐步打开内陆地区油品交易市场，形成全国性的销售渠道。广西永盛深耕华南、西南地区的加油加气站网络建设，通过控股、参股、加盟、业务合作等形式布局加油加气站，已形成以“永盛石化”为品牌的加油加气站的终端销售网络。

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 |
|------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 总资产 | 14,404,967,574.61 | 12,753,786,654.20 | 12.95 | 11,004,534,019.85 |
| 营业收入 | 11,933,180,236.80 | 10,244,834,999.80 | 16.48 | 5,212,623,187.30 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 68,497,672.78 | 63,440,511.04 | 7.97 | 209,400,229.84 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -67,191,507.66 | -104,684,855.19 | - | 44,775,901.91 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 1,883,176,535.90 | 2,038,565,512.71 | -7.62 | 2,663,104,846.19 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 65,788,047.67 | 227,397,118.14 | -71.07 | 227,796,078.63 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.0827 | 0.07660 | 7.96 | 0.2530 |

| | | | | |
|---------------|--------|---------|------------|--------|
| 稀释每股收益（元/股） | 0.0827 | 0.07660 | 7.96 | 0.2530 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 3.47 | 2.35 | 增加1.12个百分点 | 7.53 |

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 | 3,427,102,123.95 | 3,131,372,838.23 | 2,865,675,009.77 | 2,509,030,264.85 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | -74,626,273.88 | 76,971,956.55 | 7,243,881.81 | 58,908,108.30 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | -77,040,470.82 | 76,710,434.77 | 5,020,946.98 | -71,882,418.59 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -379,959,878.21 | 336,597,231.65 | -432,565,820.58 | 541,716,514.81 |

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

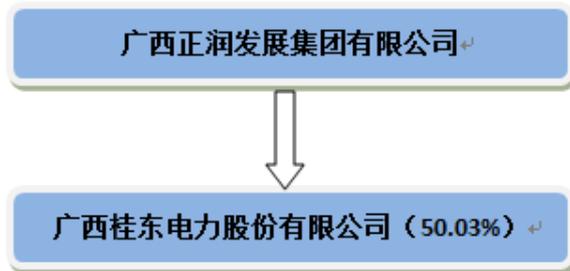
单位：股

| 截止报告期末普通股股东总数（户） | | | | | | | 40,229 |
|------------------------------|------------|-------------|-----------|--------------------------|----------|----|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | | | | | | 40,594 |
| 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 | |
| 广西正润发展集团有限公司 | 0 | 414,147,990 | 50.03 | 0 | 无 | | 国有法人 |
| 宋建波 | 0 | 12,556,400 | 1.52 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 陈光阳 | 1,617,090 | 12,168,187 | 1.47 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 广西贺州市广泽资本投资有限公司 | 0 | 10,663,536 | 1.29 | 0 | 未知 | | 国有法人 |
| 林民 | 8,485,271 | 8,485,271 | 1.03 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 香港中央结算有限公司 | 5,286,165 | 5,286,165 | 0.64 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 0 | 3,537,900 | 0.43 | 0 | 未知 | | 未知 |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|---|-----------|------|---|----|--|----|
| 杭州谦颐资产管理有限 公司—谦颐宏观对冲 1 号基金 | 2,758,700 | 2,758,700 | 0.33 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 何玉琴 | 2,334,500 | 2,334,500 | 0.28 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 李晓东 | 2,227,257 | 2,227,257 | 0.27 | 0 | 未知 | | 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为本公司控股股东，实际控制人为贺州市国资委，广西贺州市广泽资本投资有限公司为贺州市国有独资企业，与正润集团属同一控制人，除此之外，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 | | | | | | |

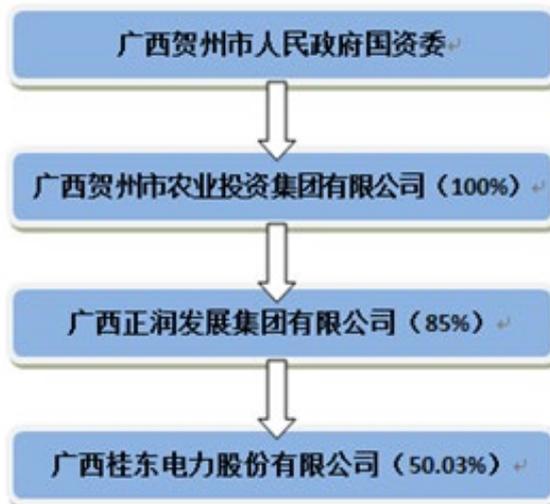
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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: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 |
|------------------------------|----------|--------|-----------------|-----------------|----------------|-----|--------------------------------|---------|
| 广西桂东电力股份有限公司 2011 年公司债券（第一期） | 11 桂东 01 | 122138 | 2012 年 4 月 16 日 | 2019 年 4 月 16 日 | 600,000,000.00 | 6.3 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付 | 上海证券交易所 |
| 广西桂东电力股份有限公司 2011 年公司债券（第二期） | 11 桂东 02 | 122145 | 2012 年 6 月 20 日 | 2019 年 6 月 20 日 | 228,015,000.00 | 5.3 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付 | 上海证券交易所 |
| 广西桂东电力股份有限公司 2016 年公司债券（第一期） | 16 桂东 01 | 135219 | 2016 年 2 月 4 日 | 2019 年 2 月 20 日 | 1,000,000,000 | 6.3 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付 | 上海证券交易所 |
| 广西桂东电力股份有限公司 2016 年公司债券（第二期） | 16 桂东 02 | 135248 | 2016 年 3 月 1 日 | 2019 年 3 月 12 日 | 1,000,000,000 | 5.7 | 每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付 | 上海证券交易所 |

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

报告期内，公司 2011 年公司债券第一期、第二期及 2016 年公司债券第一期、第二期已完成付息工作。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

联合信用评级有限公司在对本公司经营状况进行综合分析评估的基础上，于 2018 年 6 月 22 日出具了《广西桂东电力股份有限公司非公开发行公司债券 2018 年跟踪评级报告》(联合[2018]1155 号)、《广西桂东电力股份有限公司公开发行公司债券 2018 年跟踪评级报告》(联合 [2018]1156 号)，维持公司“AA”的主体长期信用等级，评级展望为“稳定”，维持“11 桂东 01”债、“11 桂东 02”债、“16 桂东 01”债、“16 桂东 02”债“AA”的债券信用等级。定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于公司年度报告披露后 2 个月内公布。

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(%) | 83.42 | 80.24 | 3.18 |
| EBITDA 全部债务比 | 0.05 | 0.06 | -16.67 |
| 利息保障倍数 | 0.95 | 1.15 | -17.39 |

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司全年共完成发电量 16.34 亿千瓦时（含小水电），同比减少 7.37%；完成财务售电量 38.99 亿千瓦时，同比增加 3.07%；全年实现营业收入 1,193,318.02 万元，同比增长 16.48%，其中电力销售收入 160,593.69 万元，同比增加 3.59%，油品业务销售收入 986,317.27 万元，同比增长 17.28%。全年合并实现营业利润 12,771.42 万元，同比增加 0.22%；实现净利润 6,849.77 万元，同比增加 7.97%；每股收益 0.0827 元，同比增加 7.96%；全面摊薄净资产收益率 3.64%。报告期内对公司经营业绩有较大影响的主要因素：自发电量减少致发电利润减少，导致公司 2018 年度发电业务日常经营业绩较去年同比减少；报告期内公司减持国海证券股票获得约 1.18 亿元投资收益，广西永盛、桂盛等公司的油品业务结构调整取得实效，毛利率提高，全年实现净利润 7,053.97 万元，比上年度增加 349.14%，对公司 2018 年度财务状况和经营成果产生积极影响。

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

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2018 年度及以后期间的财务报表。

本公司执行财会〔2018〕15 号的主要影响如下：

| 会计政策变更内容和原因 | 受影响的报表项目名称 | 本期受影响的报表项目金额 | 上期重述金额 | 上期列报的报表项目及金额 |
|-------------------------|------------|--------------------|--------------------|---|
| 1. 应收票据和应收账款合并列示 | 应收票据及应收账款 | 369,641,151.96 元 | 351,037,777.38 元 | 应 收 票 据 : 181,329,092.33 元 应 收 账 款 : 169,708,685.05 元 |
| 2. 应收利息、应收股利及其他应收款项目列示 | 其他应收款 | 478,297,374.61 元 | 392,929,844.02 元 | 应 收 利 息 : 0 元 应 收 股 利 : 0 元 其 他 应 收 款 : 392,929,844.02 元 |
| 3. 固定资产清理并入固定资产列示 | 固定资产 | 2,855,320,974.37 元 | 2,901,198,984.66 元 | 固 定 资 产 : 2,901,198,984.66 元 固 定 资 产 清 理 : 0 元 |
| 4. 工程物资并入在建工程列示 | 在建工程 | 3,981,420,354.32 元 | 3,278,632,027.20 元 | 在 建 工 程 : 3,277,879,517.93 元 工 程 物 资 : 752,509.27 元 |
| 5. 应付票据和应付账款合并列示 | 应付票据及应付账款 | 1,520,674,909.32 元 | 666,419,874.43 元 | 应 付 票 据 : 575,771,738.71 元 应 付 账 款 : 90,648,135.72 元 |
| 6. 应付利息、应付股利计入其他应付款项目列示 | 其他应付款 | 566,788,774.54 元 | 480,281,916.61 元 | 应 付 利 息 : 183,618,455.62 元 应 付 股 利 : 0 元 其 他 应 付 款 : 296,663,460.99 元 |
| 7. 专项应付款计入长期应付款列示 | 长期应付款 | 1,127,787,054.49 元 | 108,975,852.95 元 | 长 期 应 付 款 : 0 元 专 项 应 付 款 : 108,975,852.95 元 |
| 8. 管理费用列报调整 | 管理费用 | 181,693,536.62 元 | 164,446,352.53 元 | 164,446,352.53 元 |
| 9. 研发费用单独列示 | 研发费用 | 0 元 | 0 元 | 0 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

本期纳入合并范围内的子公司包括二十六家，与上年相比增加子公司十家。具体见本附注“八、合并范围的变更”及“九、在其他主体中的权益”披露。