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

[2014] 年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,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或深圳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

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
电话	0771-6118880
传真	0771-6118899
电子信箱	zhangyun@ggep.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	22,142,291,941.71	21,926,661,682.29	0.98	21,771,840,833.55
归属于上市公司股东的净资产	3,913,239,583.04	3,467,085,131.19	12.87	3,332,965,535.15
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	3,218,059,343.18	2,391,121,927.73	34.58	2,055,279,779.05
营业收入	5,703,384,436.94	4,944,102,874.45	15.36	5,198,176,138.75
归属于上市公司股东的净利润	592,811,394.47	225,337,576.61	163.08	286,630,763.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	623,627,362.24	207,303,002.20	200.83	263,618,684.95
加权平均净资产收益率(%)	16.14	6.63	增加9.51个百分点	8.89
基本每股收益(元/股)	0.260	0.099	162.62	0.126
稀释每股收益(元/股)	0.260	0.099	162.62	0.126

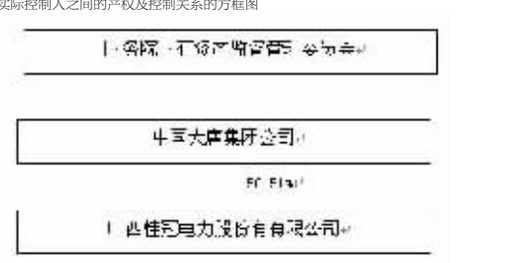
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)	76,644
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	83,855
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前第五个交易日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	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	
中国大唐集团公司	国家	50.51	1,151,922,693	1,151,922,693	无	
广西投资集团有限公司	国家	19.25	438,948,188		无	
广西大化金达实业开发有限公司	其他	0.80	18,153,691		无	
童建国	境内自然人	0.44	10,000,000		未知	
江苏省江海粮油集团有限公司	其他	0.40	9,131,942		未知	
国电资本控股有限公司	其他	0.40	9,043,577		未知	
大成价值增长证券投资基金	其他	0.26	6,000,000		未知	
英大证券有限责任公司	其他	0.26	5,999,785		未知	
海富通精选证券投资基金	其他	0.25	5,741,958		未知	
天津道可明资产管理有限公司	其他	0.19	4,330,091		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司无法认定上述股东是否存在关联关系或属于监管部门有关规定认定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无。					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

报告期末,公司在役总装机容量567.25万千瓦,其中水电410.90万千瓦(报告期内新增岩滩二期投产装机容量30万千瓦机组),火电133万千瓦、风电23.35万千瓦;2014年公司直属及控股公司电厂累计完成发电量232.02亿千瓦时,同比增加21.48%;其中:水电173.67亿千瓦时,同比增加43.14%;火电54.62亿千瓦时,同比减少17.62%;风电3.73亿千瓦时,同比增加11.01%。

单位:亿千瓦时

序号	电厂名称	在役装机(万千瓦)	持股比例(%)	2014年度发电量	2013年度发电量	同比增减(%)
1	岩滩水电厂	181	70	71.61	41.81	71.27
2	大化水电厂	56.6	100	26.87	19.16	40.24
3	百龙滩水电厂	19.2	100	8.46	7.93	6.68
4	乐滩水电厂	60	52	30.24	21.42	41.18
5	平班水电厂	40.5	35	14.16	9.41	50.48
6	天龙湖水电厂	18	100	7.78	7.82	-0.51
7	金龙潭水电厂	18	100	7.41	7.64	-3.01
8	仙女堡水电厂	7.6	100	3.74	3.86	-3.11
9	合山火电厂	133	83.24	54.62	66.30	-17.62
10	山东风电	13.85	100	2.08	2.36	-11.86
11	湖北沿渡河	10	65	3.40	2.28	49.12
12	四格风电	9.5	100	1.65	1.00	65.00
	合 计	567.25	-	232.02	190.99	21.48

1、影响2014年公司电量完成情况的主要原因:

(1)2014年,广西红水河流域全年来水总体正常,公司在该流域电厂来水量同比增幅均超过50%以上,发电量也较去年大幅增加,各电厂发电量接近或超过历史最好水平,水电利用小时分别高于区域平均值607小时;公司在四川的水电厂,因受全社会用电增长缓慢、当地水电装机增长较多等因素影响,竞争激烈,发电量同比有所减少,但水电利用小时高于区域平均值302小时;湖北沿渡河公司水情较好,年发电量创新高。

(2)公司火电发电量同比减少17.62%,但火电利用小时高于区域平均值38小时,主要是广西全社会用电量增长低于预期,同时水电增发较多挤压火电空间。

(3)风电同比增长一成左右,风电利用小时:贵州四格风电利用小时高于区域平均值157小时;山东公司风电由于今年风速同比下降11.0%,以及设备停运问题,利用小时低于山东省平均数。

2、报告期内,公司安全生产形势良好,未发生人身、设备责任事故,保证了生产经营的正常开展。

3、报告期内,公司电力项目建设稳步推进,岩滩二期扩建最后一台30万千瓦水电机组也于2014年6月20日提前投产发电。

(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	5,703,384,436.94	4,944,102,874.45	15.36
营业成本	3,384,743,011.86	3,439,598,261.14	-1.59
销售费用			
管理费用	248,589,936.58	289,170,204.59	-14.03
财务费用	858,209,490.21	828,497,367.98	3.59
经营活动产生的现金流量净额	3,218,059,343.18	2,391,121,927.73	34.58
投资活动产生的现金流量净额	-568,752,744.60	-1,277,274,064.75	55.47
筹资活动产生的现金流量净额	-1,977,971,216.89	-1,102,251,492.07	-79.45
研发支出			

2收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

A、报告期发电量同比大幅增长,售电收入增加。公司主营发电业务,售电收入为公司的主要业务收入来源,上网电量的多少直接决定了公司的主要收入。

B、公司全年实现营业收入570,338万元,比上年同期494,410万元增长15.36%。其中主营售电收入567,577万元,比上年同期491,550万元增长15.47%,售电收入增长的原因是水电收入受来水情况好转影响增长。

C、电价调整影响收入方面:

一、根据广西区物价局《关于岩滩水电站上网电价的函》(桂价格函【2014】51号)及《国家发展改革委办公厅关于岩滩水电站扩建项目上网电价的批复》(发改办价格【2013】3240号)的规定,岩滩水电站扩建工程和一期工程从岩滩扩建工程投入商业运行之日起统一执行上网电价每千瓦时0.2168元(含税)(其中含库区移民专项资金每千瓦时0.0194元)。岩滩公司自2013年11月26日电价调增0.0556元/千瓦时,此次调价使本年收入较上年增加约32,325万元。

二、自2014年9月1日起,根据《国家发展改革委关于进一步疏导环保电价矛盾的通知》(发改价格(2014)1908号),降低广西区燃煤发电企业脱硫标杆上网电价每千瓦时降低9.8分(含税),此次调价影响2014年合山公司减少电费收入1,597万元。

(2)主要销售客户的情况

按照现行"厂网分离"的运营模式,公司作为电源企业的主要销售客户为国家电网公司、南方电网公司在电厂所在地的省电网公司。

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(%)	情况说明
电力	燃料费	1,190,075,916.88	35.16	1,510,020,552.79	43.9	-21.19	燃料费下降,一是因为电煤价格下降,二是因为本年度火电发电量下降。
电力	职工薪酬	544,606,035.05	16.09	472,861,966.44	13.75	? 15.17	职工薪酬增加主要是工资总额增长及根据准则要求本年将劳务派遣费用纳入职工薪酬核算。
电力	折旧	1,091,571,654.55	32.25	957,381,997.40	27.83	? 14.02	折旧费增加是有在建工程转入固定资产引起折旧费增加。
电力	修理费	125,499,510.99	3.71	125,780,603.20	3.66	-0.22	与同期将比变化较小。
电力	水费及水资源费	220,274,514.66	6.51	149,232,167.90	4.34	47.61	水费及水资源费增加是水电电量增加以及水资源征收标准上升。
电力	其他物耗制造费	212,715,379.73	6.28	224,320,973.41	6.52	-5.17	其他物耗制造费的降低是公司产控费用的结果。
分产品情况							
分产品	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(%)	情况说明
电力	燃料费	1,190,075,916.88	35.16	1,510,020,552.79	43.9	-21.19	燃料费下降一是因为电煤价格下降,二是因为本年度火电发电量下降。
电力	职工薪酬	544,606,035.05	16.09	472,861,966.44	13.75	15.17	职工薪酬增加主要是工资总额增长及根据准则要求本年将劳务派遣费用纳入职工薪酬核算。
电力	折旧	1,091,571,654.55	32.25	957,381,997.40	27.83	? 14.02	折旧费增加是有在建工程转入固定资产引起折旧费增加。
电力	修理费	125,499,510.99	3.71	125,780,603.20	3.66	-0.22	与同期将比变化较小。
电力	水费及水资源费	220,274,514.66	6.51	149,232,167.90	4.34	47.61	水费及水资源费增加是水电电量增加以及水资源征收标准上升。
电力	其他物耗制造费	212,715,379.73	6.28	224,320,973.41	6.52	-5.17	其他物耗制造费的降低是公司产控费用的结果。

(2)主要供应商情况

燃料采购主要来自合山本地和周边省份煤矿,根据热值、理化指标、比较价格等原则适时、适量公开选择燃料供应商;部分掺烧发电用煤来自海外,比质、比价、适时、适量采购。

4费用

单位:元

科目	2014年	2013年	同比增长(%)
管理费用	248,589,936.58	289,170,204.59	-14.03
财务费用	858,209,490.21	828,497,367.98	3.59

说明:1、管理费用降低是主要公司加强了对费用的控制。

2、财务费用增加主要是因为基建项目投产,基建贷款利息停止资本化,计入当期损益。

5现金流

(1)经营活动现金流量

本年收到经营活动现金流入66.90亿元,比上年同期增长11.73%,增长的原因是今年电量增加影响收入的增加;经营活动现金流出34.72亿元,比上年同期减少3.46%,减少的原因是火电购煤成本下降,减少现金支出;全年经营活动产生现金净流量32.18亿元,比上年增长34.58%。

(2)投资活动现金流量

本年收到投资活动现金流入0.84亿元,比上年涨112.92%;投资活动现金流出6.52亿元,比上年同期减少50.42%,减少的原因是上年岩滩电站二期扩建工程,合山3#670MW机组、四格风电二期以及山东电力投资有限公司基建投资支出,而当年投资大幅下降导致;投资活动现金净流量-5.68亿元,比上年同期下降55.47%。

(3)筹资活动现金流量

本年收到筹资活动现金流入15.14亿元,比上年下降71.42%,下降的原因是本年融资置换借款大幅减少;筹资活动现金流出34.92亿元,比上年同期减少45.44%,减少的主要原因是本年融资置换还款大幅减少;筹资活动现金净流量-19.78亿元,比上年同期减少了79.45%,减少的原因是本年度公司效益大幅提升,净还款增加。

6其他

(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,水电实现利润总额129,443万元,比去年同期的盈利29,918万元增加332.65%,水电利润上升的主要原因是红水河流域二、三季度来水优于去年同期,1-12月水电机组利用小时和发电量同比增长,导致水电业绩同升;

火电实现利润总额-11,582万元,比去年同期减利20,625万元,同比下降228.07%。火电亏损的主要原因一是火电发电量受广西水力发电量增加影响下降,二是因为火电电价下调;

风电实现利润总额421万元,同比增加691万元,增幅为255.77%。

公司参股10.15%的广西北部湾银行为抵御因经济下行、客户信用风险上升所可能产生的不良贷款,本期计提按备,以应对不良资产增加等原因,导致公司本期长期股权投资收益大幅减少,由上年的3301万元减少到本年的1,562万元。

公司参股27.59%的广西百色银海铝业公司因为行业不景气,导致公司本期长期股权投资收益大幅减少,由上年的-1535万元减少到本年的-5,178万元。

(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)报告期内,公司未发生股权融资和债券融资业务;

2)2014年12月4日起,"桂冠电力"股票停牌,12月11日确认正式启动通过非公开发行股份收购龙滩公司100%股权的重大资产重组事项,2015年1月30日公告本次资产注入的首次董事会决议公告及预案并复牌,目前该事项尚在进行中。

(3)发展战略和经营计划进展说明

1)发展战略:立足广西,面向全国,积极参与国际竞争,通过实施电力资产并购,重点发展水电,积极开发风电等可再生能源,适当发展优质火电,至"十二五"期末,成为南方规模一流、管理一流、效益一流的大型电力上市公司。

2)公司本年度经营正常开展,总体达到年初计划目标。报告期内,公司安全生产正常,未发生人身、设备责任事故;下半年来红水河天然来水大幅转好,水力发电量同比大幅提高,业绩同比大幅提升;公司电力发展稳步推进,岩滩二期扩建第二台30万水电机组在报告期内提前投产。

(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	5,675,772,509.93	3,382,323,946.47	40.41	15.47	-1.37	增加10.17个百分点
煤炭销售	969,891.60	789,724.80	18.58	-90.70	-90.91	增加1.94个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	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(%)
水力发电	3,532,314,416.26	1,507,115,608.84	57.33	52.09	17.59	增加12.51个百分点
火力发电	1,952,624,392.91	1,753,599,779.04	10.19	-19.62	-14.39	减少5.5个百分点
风力发电	190,833,700.76	121,608,558.59	36.28	16.58	22.40	减少3.03个百分点
煤炭销售	969,891.60	789,724.80	18.58	-90.70	-90.91	增加1.94个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明:公司主营水电、火电、风电发、售电业务。

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
广西	4,981,198,800.65	16.98
四川	411,955,125.01	-3.33
山东	105,668,316.31	-12.20
湖北	92,754,775.11	37.55
贵州	85,165,384.45	58.40

主营业务分地区情况的说明:

公司水电主要分布在广西、四川、湖北地区;风电主要分布在山东、贵州地区;火电在广西地区。

(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(%)	情况说明
货币资金	1,712,131,566.05	7.73	1,040,796,184.36	4.75	64.50	主要是本期公司利润情况较好,现金充裕,存量资金作为股权收购备用。
应收票据	???	?	40,859,169.67	? 0.19	-100.00	年内票据到期承兑,收回货币资金。
应收账款	673,966,159.03	3.04	513,883,679.51	? 2.34	? 31.15	主要是本年12月份电力销售收入较去年12月增幅较多。
固定资产	17,039,910,106.73	76.96	16,653,906,789.92	??? 75.95	????????2.32	主要是岩滩公司扩建工程投产,在建工程转固。
在建工程	788,310,619.22	? 3.56	1,236,462,551.60	?5.64	-36.24	主要是岩滩公司扩建工程投产,在建工程转固。
工程物资			345,391,255.09	1.58	-100.00	主要是岩滩公司扩建工程投产,工程用的相关物资转固。
短期借款	799,952,562.09	3.61	600,000,000.00	2.74	33.33	主要是合山公司流动资金借款增加。
应交税费	116,208,580.38	0.52	-26,427,730.59	-0.12	539.72	主要是本年业绩提升,期末应交所得税和增值税增加。
其他应付款	642,779,816.99	2.90	436,646,126.74	1.99	47.21	主要是岩滩公司扩建工程投产,暂估尾工款。

(四)核心竞争力分析

随着社会经济的发展,社会用电量也逐年增长;从中长期分析,电力需求仍有较大潜力,尤其是水电、风电清洁能源,处于优先发展地位,公司装机以清洁能源为主,在政策上,受益于国家节能调度和大力发展清洁能源政策的实施,水电发电量优先上网,因此水电将直接受益。

目前,公司拥有在役总装机容量567.25万千瓦,其中水电410.90万千瓦、火电133万千瓦、风电23.35万千瓦;在役权益装机容量432.035万千瓦,其中水电297.975万千瓦、火电110.71万千瓦、风电23.35万千瓦。公司盈利最强的水电资产主要分布在广西、四川,特别是公司在广西的水电机容量占到广西省统调装机容量的 30%左右,目前定向增发收购龙滩资产的工作尚在进行中,如完成龙滩资产注入后,将进一步提高到67%,公司可以凭借水电得天独厚的成本优势以及市场占有率,在国家可再生能源优先调度和大力发展清洁能源政策的实施中保持强大竞争力。此外,公司在水电的建设、经营、管理上拥有较为丰富的经验管理人才优势。

四涉及财务报告的相关事项

4.1与上年度财务报告相比,会计政策、会计估计发生变化的,公司应当说明情况、原因及其影响。

一、会计政策变更

(1)根据2014年10月29日,广西桂冠电力股份有限公司第七届董事会第二十次会议决议:鉴于2014年1月26日起,财政部修订《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》、《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》等准则,要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内实施。桂冠电力公司及其子公司均按照上述文件规定的日期正式开始执行上述企业会计准则,对报表项目影响如下:

报表项目	2013年12月31日		
	变更前	变更后	影响金额
可供出售金融资产	-	76,700,000.00	76,700,000.00
长期股权投资	1,244,807,076.75	1,168,107,076.75	-76,700,000.00
累积影响数			-

注:上述会计政策变更不影响公司资产总额。

(2)根据2015年3月3日,广西桂冠电力股份有限公司第七届董事会第二十三次会议决议,公司对《广西桂冠电力股份有限公司基建项目前期费用财务管理暂行办法》进行了修订,将基建项目前期支出由"其他应收款"调整至"在建工程"进行会计核算,并自2014年1月1日起开始执行。对报表项目影响如下:

报表项目	2014年12月31日			2013年12月31日		
	变更前	变更后	影响金额	变更前	变更后	影响金额
其他应收款	117,560,040.06	40,416,200.83	-77,143,839.23	140,783,746.96	76,940,909.99	-63,842,836.97
在建工程	711,166,779.99	788,310,619.22	77,143,839.23	1,172,619,714.63	1,236,462,551.60	63,842,836.97
累积影响数			-			-

注:上述会计政策变更不影响公司资产总额。

二、会计估计变更

桂冠电力公司报告期内未发生会计估计变更事项。

三、重大会计差错更正

桂冠电力公司报告期内未发生会计差错更正事项。

4.2报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的,公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无。

4.3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。

合并范围:全资、控股子公司。

4.4年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的,董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无。

股票代码:600236 股票简称:桂冠电力 编号:临2015-010

广西桂冠电力股份有限公司
第七届董事会第二十三次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

广西桂冠电力股份有限公司第七届董事会第二十三次会议于2015年3月3日在南宁以现场+通讯表决方式召开。会议通知及文件于2015年2月17日以电子邮件方式发出。会议由王森董事长主持,本次会议应到董事11人,实际出席会议的董事11人。公司监事会成员、高级管理人员列席了会议。本次会议的召开符合《公司法》、《广西桂冠电力股份有限公司公司章程》的有关规定,合法、有效。会议审议并通过了如下议案:

一、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《公司2014年度董事会工作报告》。

该议案尚需提交股东大会审议。

二、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《公司2014年度总经理业务报告》。

三、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《公司2014年度报告及摘要》。

该议案尚需提交股东大会审议。

四、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《公司2014年度财务决算及2015年度财务预算(草案)报告》。

该议案尚需提交股东大会审议。

五、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《公司2014年度利润分配及资本公积金转增股本预案》。

经审计,2014年度桂冠公司(母公司)实现净利润118,028,529.41元,按照《公司法》和公司章程规定,计提10%法定盈余公积金11,802,852.94元,上年结转至本年的未分配利润35,613,441.24元,年末未分配利润141,839,117.71元。

2014年度拟按每10股派现金红利1.3元(含税)进行利润分配,截至2014年12月31日,公司总股本2,280,449,514.00股,预计现金分配利润数296,458,436.82元。

2014年度盈余公积金和资本公积金不转增股本。

该议案尚需提交股东大会审议。

六、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《关于公司2015年度融资额度及为控股子公司银行贷款提供信用担保的议案》。

(一)贷款计划

根据公司生产及发展需要,预计2015年需融资总额279,143万元(其中新增融资108,488万元,置换贷款融资170,655万元)。主要用于如下项目:

单位:万元

序号	项目	贷款用途	金额
一	基建项目融资		65,241
1	大唐岩滩水力发电有限责任公司	岩滩扩建工程	16,200
2	遵义桂冠风力发电有限公司	遵义洪关太阳坪风电场工程	24,205
3	广西桂冠开投电力有限责任公司	移民安置	19,636
4	广西桂冠开投电力有限责任公司	老厂房利用改造工程	800
5	广西平班水电开发有限公司	移民安置	4,400
二	尾工质保项目融资		5,752
6	大唐桂冠盘县四格风力发电有限公司	四格一期、二期风电场尾工	5,752
(接上表)			单位:万元
序号	项目	贷款用途	金额
三	流动资金借款		37,495
7	福建省集兴龙湘水电有限公司	补充流动资金	160
8	四川川汇水电投资有限责任公司	补充流动资金	3,520
9	大唐桂冠合山发电有限公司	补充流动资金	27,415
10	浙江纵横能源实业有限公司	补充流动资金	1,400
11	大唐桂冠山东电力投资有限公司	补充流动资金	5,000
四	贷款置换		170,655
合 计			279,143

贷款置换170,655万元的具体贷款到期时间及金额如下: (单位:万元)

月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月
置换金额	13,500	5,000	2,000	4,500	12,295	46,002
7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
15,000	13,000	3,000	14,495	12,000	29,863	170,655

(二)提供担保总额计划

根据2015年资金总安排,2015年拟为合山公司流动资金贷款(含到期置换贷款)8.70亿元提供担保。

该议案尚需提交股东大会审议。

请参阅同日披露的《广西桂冠电力股份有限公司拟为控股子公司提供担保的公告》(编号:临2015-011)。

七、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《关于拟向控股子公司发放不超过28亿元委托贷款的议案》。

根据各控股子公司2015年的融资需求, 公司2015年度拟向控股子公司提供不超过28亿元的委托贷款(含以前年度委贷到期置换贷款)。

(一)接受委托贷款的控股子公司及受托金融机构

委托贷款单位	金额(万元)	受托金融机构
广西桂冠开投电力有限责任公司	20,436?	大唐集团财务有限公司、中国光大银行股份有限公司南宁分行、南宁市津头信用社
福建省集兴龙湘水电有限公司	2,150	
广西平班水电开发有限公司	4,400	
四川川汇水电投资有限责任公司	17,000	
大唐岩滩水力发电有限责任公司	93,200	
大唐桂冠盘县四格风力发电有限公司	33,95??	
大唐桂冠合山发电有限公司	87,000	
湖北省巴东县沿渡河电业发展有限公司	14,000	
大唐桂冠山东电力投资有限公司	7,000	
合计	279,143	

公司根据各控股子公司资金实际需求,在28亿元的总额度里综合平衡,办理委托贷款。

(二)办理委托贷款的资金来源

公司将利用上市公司的融资优势,以(包括但不限于)发行的短期融资券、定向工具等筹措的资金,或自有资金,以及其他渠道(包括银行贷款)筹措的低成本资金,向以上控股子公司发放委托贷款。

(三)办理委托贷款的利率

公司将根据办理委托贷款的资金成本,按照不低于募集资金成本且不高于同期银行借款利率的利率予以办理。

该议案尚需提交股东大会审议。

请参阅同日披露的《广西桂冠电力股份有限公司拟为控股子公司提供委托贷款的公告》(编号:临2015-012)。

八、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》。

同意将基建项目前期支出由"其他应收款—基建项目前期"调整至"在建工程-基建项目前期"进行会计核算。为加强公司基建项目前期费用的财务管理,公司对《广西桂冠电力股份有限公司基建项目前期费用财务管理暂行办法》进行了修订,将基建项目前期支出由"其他应收款"调整至"在建工程"进行会计核算,并自2014年1月1日起开始执行,所涉及的报表列报项目一并调整。

请参阅同日披露的《广西桂冠电力股份有限公司关于公司会计政策变更的公告》(编号:临2015-013)。

九、以6票赞成,0票反对,0票弃权,5票回避,审议通过了《关于控股子公司大唐桂冠合山发电有限公司拟与大唐电力燃料有限公司签订购煤协议的议案》。

同意合山公司与大唐电力燃料有限公司签订发电用煤购买协议,购买发电用煤500,000吨(4,500-5,500千卡/公斤);供煤合同单价按照不高于合同签订时的广西市场价格;交易总金额按实际结算价、实际交货量结算;合同期限:完成相关审批程序后的 12个月内,合山公司根据自身生产需要,按满足环保达标排放,节约燃料成本的原则择时签约采购。

本议案涉及关联交易,本项议案均因涉及关联交易,5名关联董事:王森、戴波、刘全成、寇炳恩、梁永磐回避表决。

该议案尚需提交股东大会审议,关联股东大唐集团在股东大会回避表决。

独立董事已事前认可该议案,发表独立意见:

1、本次关联交易确实是大唐桂冠合山发电有限公司为获得长期稳定的经济燃料供应,控制燃料采购成本、减少资金压力、节省财务费用,满足锅炉正常燃烧配比要求,保证火力发电的安全经济稳定运行所需;该交易事项乃属公司日常业务中按一般商务条款进行的交易,合山公司有采购价格、质量、数量、时间的自主选择权。

2、此次关联交易决策程序合法,符合《上海证券交易所股票上市规则》有关规定,关联董事回避表决;买卖双方约定,根据比质、比价、公开、公平的采购原则,供煤合同单价按照不高于合同签订时的广西市场价格执行,相关交易公平、合理及符合公司股东的整体利益,不存在损害公司和股东,特别是非关联股东和中小股东的利益情形。

请参阅同日披露的《广西桂冠电力股份有限公司关于控股子公司拟签订发电用煤购买协议的关联交易公告》(编号:临2015-014)。

十、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《广西桂冠电力股份有限公司董事会关于公司内部控制的自我评价报告》。

同意天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)对公司内部控制独立审计后出具的《关于广西桂冠电力股份有限公司公司内部控制审计报告》。

十一、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《关于2014年度企业负责人责任制专项考核奖励的议案》。

按业绩考核办法规定,正职考核奖励金额为56万元,其中当期兑现51.4万元,待任期结束后的延期奖励为4.6万元;班子其他成员奖励标准按正职的0.6-0.9(系数)发放,计360.08万元。以上奖金金额含税,由公司支付并代扣代缴个人所得税。

十二、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《关于调整公司高管的议案》。

因工作调动,李志农先生不再担任公司副总经理职务。

公司董事会对李志农先生长期以来为公司发展做出的贡献表示感谢。

十三、以11票赞成,0票反对,0票弃权,0票回避,审议通过了《关于召开公司2014年度股东大会的议案》。

同意公司以现场+网络投票方式召开公司2014年度股东大会。

股东大会通知另行公告。

涉及上述相关议案的独立董事独立意见详见上海证券交易所网站。

广西桂冠电力股份有限公司董事会

2015年3月3日

股票代码:600236 股票简称:桂冠电力 编号:临2015-011

广西桂冠电力股份有限公司
拟为控股子公司提供担保的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

●被担保人名称:大唐桂冠合山发电有限公司(以下简称"合山公司")。

●2015年度计划担保金额为8.7亿元;已实际为其提供的担保余额为21.98亿元。

●本项担保是否有反担保:无。

●对外担保逾期的累计数量:0元。

一、担保情况概述

(一)本项担保基本情况

1、担保事由:公司控股子公司合山公司(公司持股比例为83.24%)因生产经营需要拟在2015年度内向金融机构申请流动资金贷款(含到期置换贷款)人民币8.7亿元。

2、被担保人:大唐桂冠合山发电有限公司。

3、债权人:拟向合山公司提供贷款的金融机构。

4、担保金额:人民币8.7亿元。

5、保证担保合同协议签署日期:合山公司与金融机构协商约定。

6、担保期限:合山公司与金融机构协商约定。

(二)上市公司本担保事项履行的内部决策程序。

广西桂冠电力股份有限公司第七届董事会第二十三次会议于2015年3月3日会议审议并通过了《关于公司2015年度融资额度及为控股子公司银行贷款提供信用担保的议案》。根据公司2015年资金总安排,2015年拟为合山公司流动资金贷款(含到期置换贷款)8.70亿元提供担保。

该议案尚需提交公司股东大会审议批准。

二、被担保人合山公司基本情况

(一)委托贷款对象名称:大唐桂冠合山发电有限公司

企业性质:有限责任公司

注册地、办公地点:广西合山市电北路1号

法定代表人:李志农

注册资本:11.22亿元人民币

主营业务:火力发电、按电能销售合同售电等。

合山公司目前在役火电装机容量133万千瓦;截至2014年12月31日,经审计的总资产为424,806万元,净资产为-7,661万元,负债为432,467万元;营业收入 为197,683万元,净利润为-11,585万元。合山公司最新的信用等级为A+。

(二)被担保人合山公司为公司的控股子公司(公司持股比例为83.24%)。

三、担保协议的主要内容

由合山公司借款时与金融机构协商才能确定。

1、本次担保方式:连带责任担保。

2、被担类型:借贷。

3、被担保人:大唐桂冠合山发电有限公司。

4、债权人:拟向合山公司提供贷款的金融机构。

5、担保金额:人民币8.7亿元。

四、董事会意见

广西桂冠电力股份有限公司第七届董事会第二十三次会议于2015年3月3日会议审议并通过了《关于公司2015年度融资额度及为控股子公司银行贷款提供信用担保的议案》,根据公司2015年资金总安排,2015年拟为合山公司流动资金贷款(含到期置换贷款)8.70亿元提供担保。该议案尚需提交公司股东大会审议批准。

五、累计对外