

一、重要提示
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	桂冠电力	股票代码	600236
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式			
姓名	黎云	办公地址	
电话	0771-6118880	传真	0771-6118899
电子邮箱	zhangxun@ggp.com.cn		

2. 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	上年末	本报告期末比上年度末增减(%)	年初至报告期末	营业收入	营业利润
总资产	22,322,698,402.03	21,926,661,682.29	1.80		
归属于上市公司股东的净资产	3,467,085,131.19	3,467,085,131.19	2.04		
本报告期末	上年末	本报告期比上年同期增减(%)	年初至报告期末	营业收入	营业利润
经营活动产生的现金流量净额	1,327,937,094.81	1,423,085,305.05	-6.69		
营业收入	2,497,993,093.14	2,430,076,478.78	2.79		
归属于上市公司股东的净利润	21,744,477.57	20,633,949.98	5.46		
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	21,339,474.43	18,653,642.37	12.52		
加权平均净资产收益率(%)	6.03	5.93	增加0.1个百分点		
基本每股收益(元/股)	0.094	0.0890	5.62		
稀释每股收益(元/股)	0.094	0.0890	5.62		

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

单位:股					
报告期末股东总数	77,180	截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0	前十名股东持股情况	
前十名股东持股情况					
股东名称	持股性质	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
中航信托有限公司	国家	0.51	1,151,922,693	1,151,922,693	无
广投资集团有限公司	国家	19.25	436,948,198	无	
广西永达化铝有限公司	其他	0.80	18,270,991	6,599	
大成基金管理有限公司	其他	0.44	9,999,785	无	
江苏江阴船舶有限公司	其他	0.40	9,131,942	无	
国投资本投资有限公司	其他	0.40	9,045,577	无	
建信建	境内 个人	0.29	6,600,032	无	
华融信托有限责任公司	其他	0.22	5,084,000	无	
关键管理人员	其他	0.18	4,000,000	无	
嘉佑华	境内 个人	0.17	3,945,000	无	

上述股东关联关系或一致行动的说明：本公司控股股东不存在关联关系或属于监管部门有关规定的认定的一致行动人。

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

3. 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

1.2014年上半年发电量完成情况

报告期内公司完成发电量98.64亿千瓦时,同比增加0.98%;其中:水电69.91亿千瓦时,同比增加14.13%;火电26.62亿千瓦时,同比减少15.40%;风电21.21亿千瓦时,同比增加18.18%。

2.报告期内,电量(火电):原因:

(1)一季度,红水河延滩电站2013年下半年来水偏枯态势,进入4月份后,来水逐渐好转,发电量同比由负转正;公司其他水电厂所处的四川地区,湖北沿渡河地区来水正常,电量同比也增长一成左右。

(2)报告期内火电用电量不旺,区域火电平均利用小时数相对区域火电有所增长。

(3)风电机组下半年由于广西四钢风电二期全部投产,装机容量增加,报告期内发电量同比有所增长。

(4)公司所属水电厂所处的红水河来水较为好转,进入二季度以来,红水河水位来水向正常,龙滩以及其它上游水电厂水库水位逐步恢复,库存水量同比大幅增加,对整个流域下半水位及发电生产积极影响。

(5)四川区域由于上半年大型水电站全面投产,使四川省丰水期电力供大于求形势有所加剧,水电产能激烈竞争,公司在四川区域的电力销售面临压力。

3.2 管理层业务分析

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(%)	年初至报告期末数	变动比例(%)
营业收入	2,497,993,093.14	2,430,076,478.78	2.79		
营业成本	1,558,260,621.19	1,588,319,584.04	-1.89		
期间费用	101,640,497.36	130,767,398.56	-22.37		
经营活动产生的现金流量净额	1,327,937,094.81	1,423,085,305.05	-6.69		
营业收入	3,467,085,131.19	3,467,085,131.19	2.04		
归属于上市公司股东的净利润	-3,254,735.66	-23,845,567.81	86.35		
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-3,254,735.66	-23,845,567.81	86.35		
加权平均净资产收益率(%)	0.39	-2.61	增加2.22个百分点		
基本每股收益(元/股)	-0.0085	-0.0622	86.33		
稀释每股收益(元/股)	-0.0085	-0.0622	86.33		

营业收入变动原因说明：平均电价提高。

营业成本变动原因说明：火电电量减少导致燃煤成本下降。

管理费用变动原因说明：主要是中介费和三公费用同比减少。

财务费用变动原因说明：主要是借款金额及利率水平同比持平。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：应收账款增加,部分电力销售收入尚未收回现金。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：岩滩公司、四格公司、合山公司基本建设投资项目投资额

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期净还款及现金分红较上年增加。

2.其它

1.经营计划进展情况

2014年上半年,公司经营、项目建设等情况正常。

3.3 国产品类、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					
科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	年初至报告期末数	变动比例(%)
营业收入	2,497,993,093.14	2,430,076,478.78	2.79		
营业成本	1,558,260,621.19	1,588,319,584.04	-1.89		
期间费用	101,640,497.36	130,767,398.56	-22.37		
经营活动产生的现金流量净额	1,327,937,094.81	1,423,085,305.05	-6.69		
营业收入	3,467,085,131.19	3,467,085,131.19	2.04		
归属于上市公司股东的净利润	-3,254,735.66	-23,845,567.81	86.35		
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-3,254,735.66	-23,845,567.81	86.35		
加权平均净资产收益率(%)	0.39	-2.61	增加2.22个百分点		
基本每股收益(元/股)	-0.0085	-0.0622	86.33		
稀释每股收益(元/股)	-0.0085	-0.0622	86.33		

营业收入变动原因说明：平均电价提高。

营业成本变动原因说明：火电电量减少导致燃煤成本下降。

管理费用变动原因说明：主要是中介费和三公费用同比减少。

财务费用变动原因说明：主要是借款金额及利率水平同比持平。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：应收账款增加,部分电力销售收入尚未收回现金。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：岩滩公司、四格公司、合山公司基本建设投资项目投资额

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期净还款及现金分红较上年增加。

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

3. 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

1.2014年上半年,公司经营、项目建设等情况正常。

3.3 国产品类、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					
科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	年初至报告期末数	变动比例(%)
营业收入	2,497,993,093.14	2,430,076,478.78	2.79		
营业成本	1,558,260,621.19	1,588,319,584.04	-1		