

广西桂东电力股份有限公司

600310

2011 年年度报告

董事长（签字）：秦春楠

2012 年 3 月 26 日

目录

一、 重要提示	2
二、 公司基本情况	3
三、 会计数据和业务数据摘要	5
四、 股本变动及股东情况	7
五、 董事、监事和高级管理人员	12
六、 公司治理结构	18
七、 股东大会情况简介	24
八、 董事会报告	25
九、 监事会报告	48
十、 重要事项	51
十一、 财务会计报告	63
十二、 备查文件目录	145

一、重要提示

(一) 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料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、准确性和完整性负个别及连带责任。

(二) 公司全体董事出席董事会会议。公司 2011 年年度报告及摘要已经公司 5 届 8 次董事会审议通过。

(三) 大信会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(四)

公司负责人姓名	秦春楠
主管会计工作负责人姓名	陈其中
会计机构负责人（会计主管人员）姓名	苏虹

公司负责人秦春楠先生、主管会计工作负责人陈其中先生及会计机构负责人（会计主管人员）苏虹女士声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

(五) 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？否

(六) 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？否

二、公司基本情况

(一) 公司信息

公司的法定中文名称	广西桂东电力股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	桂东电力
公司的法定英文名称	Guangxi Guidong Electric Power Co., LTD
公司的法定英文名称缩写	GDEP
公司法定代表人	秦春楠

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	陆培军
联系地址	广西贺州市平安西路 12 号
电话	0774—5297796, 5283977
传真	0774—5285255
电子信箱	Lupeijun@gdep.com.cn

(三) 基本情况简介

注册地址	广西贺州市平安西路 12 号
注册地址的邮政编码	542899
办公地址	广西贺州市平安西路 12 号
办公地址的邮政编码	542899
公司国际互联网网址	http://www.gdep.com.cn
电子信箱	600310@gdep.com.cn

(四) 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	上海证券报、证券日报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	广西贺州市平安西路 12 号公司证券部

(五) 公司股票简况

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	

(六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期	1998 年 12 月 4 日	
公司首次注册登记地点	广西壮族自治区工商局	
首次变更	公司变更注册登记日期	2008 年 5 月 18 日

	企业法人营业执照注册号	(企) 451100000001071	
	税务登记号码	451102711427393	
	组织机构代码	71142739-3	
最近变更	公司变更注册登记日期	2011 年 8 月 17 日	
	公司变更注册登记地点	贺州市工商行政管理局	
	企业法人营业执照注册号	(企) 451100000001071	
	税务登记号码	451102711427393	
	组织机构代码	71142739-3	
公司聘请的会计师事务所名称		大信会计师事务所有限公司	
公司聘请的会计师事务所办公地址		深圳市福田区八卦一路五十号鹏基商务时空大厦 17F	
公司其他基本情况		无	

三、会计数据和业务数据摘要

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	123,830,895.74
利润总额	144,673,292.30
归属于上市公司股东的净利润	104,747,455.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	74,665,229.06
经营活动产生的现金流量净额	314,983,909.54

(二) 非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-384,865.26	-2,040,412.02	-784,492.80
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,169,250.00		2,263,900
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		616,767.33	5,893,370.86
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		12,789,512.63	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	19,214,624.51		
对外委托贷款取得的损益	363,539.02	163,478.56	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	19,058,011.82	5,063,352.27	2,150,210.51
少数股东权益影响额	-4,280,893.89	-6,387,339.26	-4,028,689.59
所得税影响额	-6,057,439.69	-570,471.30	-1,032,199.28
合计	30,082,226.51	9,634,888.21	4,462,099.70

说明：本期非经常性损益比上期增加较多，主要是公司本期收回以前年度单项计提减值准备的应收账款及公司控股子公司桂江、桂海公司本期收到 CDM 项目碳减排收入所致。

(三) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年	
				调整后	调整前
营业总收入	2,056,279,180.13	1,996,420,852.42	3.00	1,560,287,031.91	1,455,442,022.36
营业利润	123,830,895.74	219,924,133.51	-43.69	74,367,859.76	63,154,632.79
利润总额	144,673,292.30	223,456,792.42	-35.26	80,233,657.39	67,338,371.16
归属于上市公司股东的净利润	104,747,455.57	165,604,776.71	-36.75	55,530,650.01	49,386,804.83

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	74,665,229.06	155,969,888.50	-52.12	44,924,705.13	44,924,705.13
经营活动产生的现金流量净额	314,983,909.54	377,352,845.69	-16.53	141,864,860.19	131,836,033.92
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末	
				调整后	调整前
资产总额	5,138,921,803.47	3,614,180,798.77	42.19	3,209,368,491.15	2,903,497,333.88
负债总额	2,971,225,070.41	2,219,265,386.26	33.88	2,350,034,329.78	2,195,806,387.67
归属于上市公司股东的所有者权益	1,848,606,630.95	1,165,575,410.51	58.60	649,057,964.20	564,092,270.75
总股本	275,925,000.00	183,950,000.00	50.00	156,750,000.00	156,750,000.00

主要财务指标	2011 年	2010 年		本年比上年增减 (%)	2009 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益 (元 / 股)	0.3796	0.6002	0.9594	-36.75	0.2013	0.3151
稀释每股收益 (元 / 股)	0.3796	0.6002	0.9594	-36.75	0.2013	0.3151
用最新股本计算的每股收益 (元 / 股)	0.3796	0.6002	不适用	-36.75	0.2013	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.2706	0.5653	0.9036	-52.13	0.1628	0.2866
加权平均净资产收益率 (%)	7.55	16.78	16.78	减少 9.23 个百分点	7.19	7.15
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	5.38	16.66	16.66	减少 11.28 个百分点	6.52	6.50
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	1.1416	1.3676	2.0514	-16.53	0.5141	0.8411
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增减 (%)	2009 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	6.6997	4.2242	6.3364	58.60	2.3523	3.5987
资产负债率 (%)	57.82	61.40	61.40	减少 3.58 个百分点	73.22	75.63

注：1、报告期内每股收益减少幅度较大，是公积金转增股本全面摊薄计算和归属于母公司净利润同比减少所致。

2、在报告期内公司以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，公司总股本增加至 27592.5 万股，根据相关规定，公司按最新股本调整最近三年的相关财务数据。

3、公司于 2010 年 7 月将贺州市桂源水利电业有限公司纳入合并范围，本次增加合并桂源公司属同一控制下企业合并取得的子公司，公司根据企业会计准则相关规定对 2009 年数据进行了追溯调整。

四、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份	27,200,000	14.79	0	0	13,600,000	-40,800,000	-27,200,000	0	0
1、国家持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2、国有法人持股	6,700,000	3.64	0	0	3,350,000	-10,050,000	-6,700,000	0	0
3、其他内资持股	20,500,000	11.15	0	0	10,250,000	-30,750,000	-20,500,000	0	0
其中：境内非国有法人持股	12,500,000	6.80	0	0	6,250,000	-18,750,000	-12,500,000	0	0
境内自然人持股	8,000,000	4.35	0	0	4,000,000	-12,000,000	-8,000,000	0	0
4、外资持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其中：境外法人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
境外自然人持股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二、无限售条件流通股	156,750,000	85.21	0	0	78,375,000	40,800,000	119,175,000	275,925,000	100
1、人民币普通股	156,750,000	85.21	0	0	78,375,000	40,800,000	119,175,000	275,925,000	100
2、境内上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、境外上市的外资股	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4、其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0
三、股份总数	183,950,000	100	0	0	91,975,000	0	91,975,000	275,925,000	100

股份变动的批准情况

2011年4月15日召开的公司2010年度股东大会审议通过了《公司2010年度利润分配预案》：以2010年12月31日公司总股本18,395万股为基数，向全体股东每10股派现金5.00元（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增5股。

股份变动的过户情况

上述资本公积金转增的股份由中国证券登记结算公司上海分公司通过其计算机网络，根据股权登记日在册的股东持股数，按送转比例自动计入股东账户。

2、限售股份变动情况

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
沈振国	5,000,000	7,500,000	2,500,000	0	非公开发行	2011年5月27日
西藏自治区投资有限公司	3,700,000	5,550,000	1,850,000	0	非公开发行	2011年5月27日
上海天誉投资有限公司	3,500,000	5,250,000	1,750,000	0	非公开发行	2011年5月27日
武汉荣盛投资有限公司	3,000,000	4,500,000	1,500,000	0	非公开发行	2011年5月27日
常州投资集团有限公司	3,000,000	4,500,000	1,500,000	0	非公开发行	2011年5月27日
傅见林	3,000,000	4,500,000	1,500,000	0	非公开发行	2011年5月27日
天津凯石益利股权投资基金合伙企业(有限合伙)	3,000,000	4,500,000	1,500,000	0	非公开发行	2011年5月27日
中国建设银行－工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金	3,000,000	4,500,000	1,500,000	0	非公开发行	2011年5月27日
合计	27,200,000	40,800,000	13,600,000	0	/	/

(二) 证券发行与上市情况

1、前三年历次证券发行情况

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格(元)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
股票类						
非公开发行人民币普通股(A股)	2010年5月27日	17.01	27,200,000	2010年5月27日	27,200,000	

2010年5月，公司以17.01元/股的价格向8名特定投资者非公开发行2,720万股A股股票（人民币普通股），募集资金总额人民币462,672,000.00元。公司于2010年5月26日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。本次非公开发行的2,720万股股份自发行结束之日起十二个月内不得转让。2011年4月底，因公司完成资本公积金转增股本事宜，公司有限售条件的流通股变更为4,080万股，该部分股份于2011年5月30日全部上市流通。

2、公司股份总数及结构的变动情况

(1) 公司于2011年4月底完成资本公积金转增股本事宜，公司总股本变更为275,925,000股，有限售条件的流通股变更为40,800,000股，占公司总股本的14.79%，无限售条件的流通股变更为235,125,000股，占公司总股本的85.21%。

(2) 公司有限售条件的流通股40,800,000股于2011年5月30日上市流通，公司总股本不变，仍为275,925,000股，报告期末公司股份全部为无限售条件的流通股。

3、现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(三) 股东和实际控制人情况

1、股东数量和持股情况

单位：股

2011 年末股东总数	15,871 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	17,263 户			
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
广西贺州投资集团有限公司	国家	52.21	144,049,329	48,016,443	0	无
中国建设银行－工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金	其他	4.92	13,572,956	4,740,737	0	未知
中国工商银行－诺安股票证券投资基金	其他	4.74	13,085,415	13,085,415	0	未知
沈振国	境内自然人	2.34	6,467,689	1,467,689	0	未知
全国社保基金一零六组合	其他	2.02	5,570,527	417,122	0	未知
西藏自治区投资有限公司	国有法人	2.01	5,550,000	1,850,000	0	未知
中国工商银行－诺安价值增长股票证券投资基金	其他	1.40	3,870,529	3,870,529	0	未知
武汉荣盛投资有限公司	境内非国有法人	1.10	3,040,000	40,000	0	未知
交通银行股份有限公司－工银瑞信主题策略股票型证券投资基金	其他	1.02	2,806,959	2,806,959	0	未知
中国建设银行－工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	其他	0.82	2,253,177	2,253,177	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量			
广西贺州投资集团有限公司	144,049,329	人民币普通股	144,049,329			
中国建设银行－工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金	13,572,956	人民币普通股	13,572,956			
中国工商银行－诺安股票证券投资基金	13,085,415	人民币普通股	13,085,415			
沈振国	6,467,689	人民币普通股	6,467,689			
全国社保基金一零六组合	5,570,527	人民币普通股	5,570,527			
西藏自治区投资有限公司	5,550,000	人民币普通股	5,550,000			
中国工商银行－诺安价值增长股票证券投资基金	3,870,529	人民币普通股	3,870,529			
武汉荣盛投资有限公司	3,040,000	人民币普通股	3,040,000			
交通银行股份有限公司－工银瑞信主题策略股票型证券投资基金	2,806,959	人民币普通股	2,806,959			

中国建设银行—工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	2,253,177	人民币普通股	2,253,177
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,广西贺州投资集团有限公司为本公司控股股东,该公司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。工银稳健、工银精选同属于工银瑞信基金管理有限公司管理的基金,诺安股票、诺安价值同属于诺安基金管理有限公司管理的基金,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。		

以上股东中,持有本公司 5% (含) 以上的股东为广西贺州投资集团有限公司,持有本公司股份 144,049,329 股,占本公司总股本的 52.21%,该股份无被质押或冻结或托管等情况。

2、控股股东及实际控制人情况

(1) 控股股东及实际控制人具体情况介绍

报告期内本公司的控股股东没有发生变更,仍为广西贺州投资集团有限公司,该公司是隶属于广西贺州市政府的国有企业,其实际控制人为广西贺州市人民政府国资委,单位性质为政府机关。

(2) 控股股东情况

○法人

单位: 万元 币种: 人民币

名称	广西贺州投资集团有限公司
单位负责人或法定代表人	宋洪洲
成立日期	1999 年 10 月 15 日
注册资本	20,000
主要经营业务或管理活动	电力等重大基础设施投资开发、电子及电子元器件、铝产业产品投资开发等。

(3) 实际控制人情况

○法人

单位: 元 币种: 人民币

名称	广西贺州市人民政府国资委
----	--------------

(4) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

(5) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
秦春楠	董事长	男	47	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		20.4	否
陈其中	副董事长、 总裁	男	47	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		41.28	否
李建锋	副董事长、 副总裁	男	44	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		17.23	是
刘华芳	董事、 副总裁	男	53	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		32.25	否
曹晓阳	董事、 副总裁	男	52	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		31.65	否
温业雄	董事、 副总裁	男	45	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		31.85	否
薛波	董事	男	37	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		41.14	否
王成义	独立董事	男	45	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		6.33	否
潘同文	独立董事	男	50	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		6.33	否
刘澄清	独立董事	男	57	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		6.33	否
张燃	独立董事	男	35	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		2.33	否
莫运忠	监事会主席	男	54	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		17.07	是
刘世盛	监事	男	54	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		32.45	否
柳世伦	监事	男	49	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		8.62	是
黄少巍	监事	男	55	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		4.5	是
岑晓明	监事	男	44	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		6	是
陆培军	董事会秘书	男	44	2011年8月16日	2014年8月16日	0	0		24.95	否
温昌伟	董事长(已 离任)	男	61	2008年6月6日	2011年6月6日	0	0		38.96	是
刘世盛	副董事长、 副总裁(已 离任)	男	54	2008年6月6日	2011年6月6日	0	0			否
廖成德	董事(已离 任)	男	61	2008年6月6日	2011年6月6日	0	0		6.6	是
于永军	董事(已离 任)	男	48	2008年6月6日	2011年6月6日	0	0		6.6	是
文小秋	监事会主席 (已离任)	男	60	2008年6月6日	2011年6月6日	0	0		6.6	是

李建锋	监事（已离任）	男	44	2008年6月6日	2011年6月6日	0	0			是
合计	/	/	/	/	/	0	0	/	389.47	/

1、**秦春楠**：中共党员，法学学士，在职研究生，编辑。最近5年任广西贺州市八步区委副书记，贺州市水利电力局党组书记、局长，广西贺州投资集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理，广西桂东电力股份有限公司党委书记、董事长，钦州永盛石油化工有限公司董事长。

2、**陈其中**：中共党员，硕士，高级工程师。最近5年任本公司董事、副董事长、总裁兼财务负责人，昭平桂海电力有限责任公司总经理、副董事长、董事长，贺州市桂源水利电业有限公司董事长，桂东电子科技有限公司副董事长，广西吉光电子科技股份有限公司董事、钦州永盛石油化工有限公司董事。

3、**李建锋**：中共党员，硕士，高级工程师。最近5年任合面狮水电厂厂长兼党委副书记，广西贺州投资集团有限公司纪委书记、董事、副总经理，贺州桂海铝业科技有限公司董事、常务副总经理，本公司监事、副董事长、副总裁，广西贺州市桂东电子科技有限责任公司监事会主席，贺州市上程电力有限公司董事长，贺州市桂源水利电业有限公司董事、总经理。

4、**刘华芳**：中共党员，大学文化，高级工程师。最近5年任本公司董事、副总裁，广西桂能电力有限责任公司董事长兼总经理，昭平黄姚旅游公司董事长兼总经理，广西贺州市桂东电子科技有限公司、钦州永盛石油化工有限公司董事，昭平桂海电力有限责任公司监事会主席。

5、**曹晓阳**：中共党员，大学文化，工程师。最近5年任供电公司经理兼党委副书记，本公司监事、董事、副总裁，广西桂能电力有限责任公司、贺州市桂源水利电业有限公司董事。

6、**温业雄**：中共党员，大学文化，高级工程师。最近5年任广西桂能电力有限责任公司昭平水电厂厂长兼党委副书记，本公司监事、董事、副总裁，广西桂能电力有限责任公司副董事长、平乐桂江电力有限责任公司董事。

7、**薛波**：工学硕士，全国注册资产评估师。最近5年任泰威集团（Tavistock Group）亚洲区北京代表处高级项目经理、副总裁，本公司投资开发总监、董事，广西贺州投资集团有限公司董事，广西桂海铝业科技有限公司监事会主席，贺州市桂恒置业有限公司监事，贺州市桂东电子科技有限责任公司董事。

8、王成义：法学硕士。最近 5 年任深圳市人大常委会常委法律助理，本公司独立董事，深圳市法制研究所副所长、副研究员、研究员，深圳仲裁委员会仲裁员，东方昆仑（深圳）律师事务所执业律师，深圳市桑达实业股份有限公司、万鸿集团股份有限公司、深圳市海云天科技股份有限公司、深圳市美凯电子股份有限公司、深圳市凯中精密技术股份有限公司独立董事。

9、潘同文：中共党员，硕士研究生，会计师，注册会计师，证券期货注册会计师。最近 5 年任财政部中国独立审计准则组专家，深圳注册会计师协会专业技术委员会委员，深圳市注册税务师协会理事，本公司独立董事，深圳市赋迪税务师事务所有限公司执行董事、总经理，深圳市康达尔（集团）股份有限公司、江汉石油钻头股份有限公司、深圳特发信息股份有限公司、深圳欧菲光科技股份有限公司独立董事。

10、刘澄清：法学硕士，国际私法学博士。最近 5 年任广东博合律师事务所、国浩律师事务集团（深圳）事务所合伙人，深圳市盐田港集团公司独立董事，本公司独立董事，广东万乘律师事务所合伙人，湖南师范大学法学院兼职教授，中华全国律师协会 WTO 专门委员会委员，广东省律师协会公司法专业委员会委员，深圳市盐田港集团公司董事，深圳市富安娜家居用品股份有限公司、深圳市宇顺电子股份有限公司独立董事。

11、张燃：经济法硕士，高级工商管理硕士，中国注册律师。最近 5 年任广东华商律师事务所合伙人、专职律师，本公司独立董事。

12、莫运忠：中共党员，大专文化，经济师。最近 5 年任本公司总裁助理、总裁办公室主任，国海证券有限责任公司监事，广西贺州投资集团有限公司党委副书记，本公司党委副书记、纪委书记、监事会主席，昭平桂海电力有限责任公司、广西吉光电子科技股份有限公司、钦州永盛石油化工有限公司、昭平桂海电力有限责任公司董事，贺州市上程电力有限公司、平乐桂江电力有限责任公司监事会主席。

13、刘世盛：中共党员，大学文化，高级工程师。最近 5 年任国海证券有限责任公司监事长、董事，广西方元电力股份有限公司董事，公司副董事长、副总裁、党委副书记、监事，民丰实业有限责任公司董事长，钦州永盛石油化工有限公司副董事长、总经理，广西桂能电力有限责任公司董事，平乐桂江电力有限责任公司董事长。

14、柳世伦：中共党员，大学文化。最近 5 年任贺州市科学技术局办公室主任、贺州市商务局党组成员、市纪委派驻纪检组组长，本公司监事，广西贺州投资集团有限公司党委副书记兼纪委书记，钦州永盛石油化工有限公司监事会主席。

15、黄少巍：中共党员，大专文化，工程师。最近 5 年任本公司电力调度中心主任、

总裁助理、经营销售部经理、监事，广西贺州投资集团有限公司党委委员、董事、工会主席，贺州市桂恒置业有限公司监事。

16、岑晓明：大学文化，会计师。最近 5 年任本公司监事，广西贺州投资集团有限公司财务室主任，钦州永盛石油化工有限公司、平乐桂江电力有限责任公司监事。

17、陆培军：中共党员，文学学士，政工师、助理经济师。最近 5 年任公司董事会秘书、证券部经理，贺州市桂东电子科技有限公司董事兼董事会秘书，平乐桂江电力有限公司、钦州永盛石油化工有限公司董事会秘书。

（二）在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
秦春楠	广西贺州投资集团有限公司	副董事长、总经理、党委副书记	2011 年 7 月 18 日		否
薛波	广西贺州投资集团有限公司	董事	2011 年 6 月 23 日		否
柳世伦	广西贺州投资集团有限公司	党委副书记兼纪委书记	2011 年 7 月 18 日		是
黄少巍	广西贺州投资集团有限公司	董事、工会主席	2011 年 6 月 23 日		是
岑晓明	广西贺州投资集团有限公司	财务室主任	1999 年 12 月		是

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
陈其中	广西吉光电子科技股份有限公司	董事			
王成义	深圳市法制研究所	副所长、研究员			
	深圳仲裁委员会	仲裁员			
	东方昆仑（深圳）律师事务所	执业律师			
	万鸿集团股份有限公司	独立董事			
	深圳市海云天科技股份有限公司	独立董事			
潘同文	深圳市凯中精密技术股份有限公司	独立董事			
	深圳市赋迪税务师事务所有限公司	执行董事、总经理			
	深圳市康达尔（集团）股份有限公司	独立董事			
	深圳特发信息股份有限公司	独立董事			
刘澄清	深圳欧菲光科技股份有限公司	独立董事			
	广东万乘律师事务所	合伙人			
	湖南师范大学法学院	兼职教授			
	中华全国律师协会 WTO 专门委员会	委员			
	广东省律师协会公司法专业委员会	委员			
	深圳市盐田港集团公司	董事			
	深圳市富安娜家居用品股份有限公司	独立董事			
深圳市宇顺电子股份有限公司	独立董事				

张燃	广东华商律师事务所	合伙人、专职律师			
黄少巍	贺州市桂恒置业有限公司	监事			

(三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	每年由公司薪酬和考核委员会按照考核评定程序对董事、监事、高级管理人员进行考评，并按照考评后的情况发放报酬。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	依据国家、广西和贺州市劳动工资管理部门有关工资管理等级标准以及公司股东大会通过的“关于公司董事、监事报酬的议案”中的有关规定发放薪酬。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况与年报披露数据相符。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
温昌伟	董事长	离任	任期届满
刘世盛	副董事长、副总裁	离任	任期届满
廖成德	董事	离任	任期届满
于永军	董事	离任	任期届满
文小秋	监事会主席	离任	任期届满
李建锋	监事	离任	任期届满
陈其中	总裁及财务负责人	聘任	换届聘任
李建锋	副总裁	聘任	换届聘任
刘华芳	副总裁	聘任	换届聘任
曹晓阳	副总裁	聘任	换届聘任
温业雄	副总裁	聘任	换届聘任
陆培军	董事会秘书	聘任	换届聘任

公司董事、监事、高级管理人员变动情况说明：

1、由于任期届满，经 2011 年 8 月 16 日召开的公司 2011 年第一次临时股东大会决议，原公司董事长温昌伟、副董事长刘世盛、董事廖成德、于永军不再担任董事职务，原监事会主席文小秋、监事李建锋不再担任监事职务。

2、经 2011 年 8 月 16 日召开的公司 2011 年第一次临时股东大会决议，选举秦春楠、陈其中、李建锋、刘华芳、曹晓阳、温业雄、王成义、潘同文、刘澄清、张燃等 10 人与公司职工代表联席会议选举产生的薛波为公司第五届董事会成员（其中王成义、潘同文、刘澄清、张燃等 4 人为独立董事）；选举柳世伦、黄少巍、岑晓明为公司监事，与公司职工代表联席会议选举产生的莫运忠、刘世盛等 5 人共同组成公司第五届监事会成员。

3、2011 年 8 月 16 日，公司第五届董事会第一次会议通过决议，聘任陈其中为公司

总裁兼财务负责人，李建锋、刘华芳、曹晓阳、温业雄为公司副总裁，陆培军为公司董事会秘书。原副总裁刘世盛不再担任公司副总裁职务。

（五）公司员工情况

在职员工总数	2,724
公司需承担费用的离退休职工人数	456
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产、技术人员	2,029
财务人员	72
行政人员	623
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
本科及本科以上	383
大专	803
中专及中专以下	1,538

公司员工情况说明

公司在职员工数量计算口径和范围较以前年度发生较大变化，目前包括公司各控股子公司、全资子公司及下属公司及电厂属于公司统一管理调配的总人数为 2,724 人。

六、公司治理结构

（一）公司治理的情况

报告期内，公司实施了公积金转增股本，对《公司章程》涉及注册资本、股份等相关条款进行了修改；根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规和其他规范性文件，结合公司实际情况，公司制订了《广西桂东电力股份有限公司董事会秘书工作制度》；为贯彻落实五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》，按照广西证监局的要求，公司制订了《公司内部控制规范实施工作方案》。至本报告期末，公司的治理实际状况与中国证监会有关文件的要求基本不存在差异。具体内容如下：

1、关于股东与股东大会：公司确保所有股东特别是中小股东能充分行使权利，保护其合法权益；能够严格按照相关法律法规的要求召集、召开股东大会，公司股东大会均有律师出席见证并出具《法律意见书》，公司股东大会对关联交易严格按规定的程序进行，关联股东在表决时实行回避，保证关联交易符合公开、公平、公正的原则。

2、关于控股股东与上市公司的关系：公司具有独立的业务及自主经营能力，公司控股股东严格规范自己的行为，通过股东大会行使出资人的权利，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动，公司与控股股东进行的关联交易公平合理，公司与控股股东在人员、资产、财务、机构、业务做到了五独立，公司董事会、监事会和内部机构能够独立运作。

3、关于董事和董事会：公司严格按照《公司法》、《公司章程》规定的选聘程序选举董事，公司董事会人数和人员构成符合法律、法规的要求；公司董事能够依据《董事会议事规则》等制度，认真阅读董事会和股东大会的各项议案，以认真负责的态度参加董事会和股东大会；公司董事能够积极参加有关培训，熟悉有关的法律法规，了解作为董事的权利、义务和责任；公司董事会已成立了以独立董事为主的专门委员会，并制订了相应的议事规则。

4、关于监事和监事会：公司监事会严格执行《公司法》、《公司章程》的有关规定，人数和人员构成符合法律、法规的要求，能够依据《监事会工作制度》等制度，认真履行自己的职责，对公司财务以及董事和高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，并独立发表意见。

5、关于绩效评价与激励约束机制：公司已经建立了有效的绩效评价和激励约束机制，并不断优化，使其更具科学性、有效性、激励性。

6、关于利益相关者：公司能够充分尊重和维护银行及其它债权人、职工、消费者等其它利益相关者的合法权益，相互之间能够实现良好沟通，积极合作共同推动公司持续、健康地发展，并将此作为公司运作中所遵循的一贯准则。

7、关于信息披露与透明度：公司严格按照《上海证券交易所上市规则》及公司《信息披露事务管理制度》的规定，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务。公司指定董事会秘书负责信息披露工作，接待股东来访和咨询，并确保所有股东有平等机会获得信息；为维护内幕信息知情人员滥用知情权，杜绝内幕交易，公司已制订了《对外信息报送和使用管理办法》，并对《内幕信息知情人登记制度》进行了修订。

8、上市公司治理专项活动开展情况：

自开展上市公司治理专项活动开展以来，公司结合自身实际，逐步建立起一套适合公司实际的运行体制，不断完善了公司治理结构，提高了公司整体质量。公司治理是一项长期的任务，公司将持续深入推进公司治理工作，持续改进和完善公司治理结构和管理水平，促进公司保持持续、稳定、健康发展。

（二）董事履行职责情况

1、董事参加董事会的出席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
秦春楠	否	7	3	4	0	0	否
陈其中	否	11	5	6	0	0	否
李建锋	否	7	2	4	1	0	否
刘华芳	否	11	5	6	0	0	否
曹晓阳	否	7	3	4	0	0	否
温业雄	否	7	3	4	0	0	否
薛波	否	7	3	4	0	0	否
王成义	是	11	5	6	0	0	否
潘同文	是	11	5	6	0	0	否
刘澄清	是	11	4	6	1	0	否
张燃	是	7	2	4	1	0	否
温昌伟(已离任)	否	4	2	2	0	0	否
刘世盛(已离任)	否	4	2	2	0	0	否
廖成德(已离任)	否	4	2	2	0	0	否

于永军(已离任)	否	4	2	2	0	0	否
----------	---	---	---	---	---	---	---

年内召开董事会会议次数	11
其中：现场会议次数	5
通讯方式召开会议次数	6
现场结合通讯方式召开会议次数	0

2、报告期内，公司独立董事未曾对公司有关事项提出异议。

3、独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

(1) 独立董事相关工作制度的建立健全情况：公司先后制订了《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《独立董事年报工作制度》等制度，对独立董事的相关工作进行了规定。

(2) 独立董事相关工作制度主要内容：《独立董事制度》主要从独立董事的任职条件、独立董事职责和权利等方面对独立董事相关工作做出了明确的规定；《独立董事年报工作制度》主要对独立董事在年报编制过程与披露过程中了解公司经营以及与年审注册会计师保持沟通、检查监督等方面进行了要求。

(3) 独立董事履职情况：报告期内，公司共召开董事会 11 次，股东大会 3 次，公司第四届董事会的三位独立董事王成义、潘同文、刘澄清以及第五届董事会的四位独立董事王成义、潘同文、刘澄清、张燃均严格按照公司《独立董事制度》的规定，勤勉尽责，按时参加公司的董事会和股东大会，积极了解公司的生产经营情况，对公司的重大事项、定期报告、日常关联交易事项及公司规范运作等方面发表独立意见，对董事会的科学、客观决策和公司的健康发展起到了积极作用，切实地维护了公司及广大中小投资者的利益。

1) 发表独立意见情况

会议	时间	独立意见
第四届董事会第二十五次会议	2011 年 3 月 22-23 日	对公司 2011 年日常关联交易事项、续聘会计师事务所、调整及变更募集资金投资项目、公司与关联方资金往来及对外担保事项发表独立意见
第四届董事会第二十八次会议	2011 年 7 月 29 日	对推荐董事候选人、独立董事津贴、董事、监事津贴等事项发表独立意见。
第五届董事会第三次会议	2011 年 10 月 18 日	对公司收购贺投集团持有的钦州永盛 15% 股权事宜发表独立意见。

2) 执行年报工作制度情况

报告期内，公司独立董事严格执行《公司独立董事年报工作制度》的相关规定，在公司 2011 年度报告编制和披露过程中，独立董事到现场办公，并与公司董事、监事、高级管理人员、内审部门、会计师等交流沟通，积极发挥在各董事会专门委员会中的作用，履行了勤勉尽责和保密的责任和义务。

3) 行使独立董事特别职权情况

2011 年度，公司独立董事没有行使以下特别职权：1、提议召开董事会；2、向董事会提请召开临时股东大会；3、提议聘用或解聘会计师事务所；4、聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询；5、在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立完整情况

	是否独立完整	情况说明	对公司产生的影响	改进措施
业务方面独立完整情况	是	公司在业务方面独立于控股股东，具有独立完整的业务及自主经营体系，控股股东不存在直接或间接干预公司经营运作的情形。		
人员方面独立完整情况	是	公司人员完全独立于控股股东，与控股股东在人员和管理和使用上完全分开，公司拥有独立、完整的劳动、人事及工资管理体系。		
资产方面独立完整情况	是	公司资产产权清晰，与控股股东的资产已全部分开，不存在控股股东及其他关联方无偿占用或挪用公司资产的现象。公司拥有独立的产、供、销体系。		
机构方面独立完整情况	是	公司拥有独立的决策机构和完整的生产单位，公司职能部门与控股股东的职能部门各自独立运作，彼此之间不存在从属关系。		
财务方面独立完整情况	是	公司拥有独立的财务部门和财务人员，建立了独立的财务核算体系和完善的财务管理制度，开设有独立的银行帐户，依法独立纳税，并独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。公司还设置了审计部，专门负责公司财务及内部运作的审计工作。		

(四) 公司内部控制制度的建立健全情况

内部控制建设的总体方案	公司内部控制的建设是参照财政部《企业内部控制基本规范》的规定,从内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等五项要素,结合公司实际情况,遵循内部控制的合法、全面、重要、有效、制衡、适应和成本效益的原则,在各公司内部的各个业务环节建立有效的内部控制,形成健全的内部控制系统。
-------------	--

<p>内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况</p>	<p>为贯彻落实财政部、证监会等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号文）及相关配套指引，建立健全内部控制体系，提高公司风险防范能力和规范运作水平，促进公司持续、健康、稳定发展，按照广西证监局的要求，结合公司实际情况，报告期内，公司制订了《广西桂东电力股份有限公司内部控制规范实施工作方案》（该方案全文已于 2011 年 10 月 20 日在上海证券交易所网站上披露）。目前公司已成立了内部控制建设项目领导小组及工作小组，公司内部控制规范体系建设工作正在扎实开展和有序推进，截至报告期末止，未发现公司存在内部控制机制和制度在完整性、合理性及执行方面存在重大缺陷。</p>
<p>内部控制检查监督部门的设置情况</p>	<p>公司内部控制检查监督部门设置相对完备。公司的内部监督主要通过董事会审计委员会、监事会、审计部实施。</p> <p>董事会审计委员会是董事会的专门工作机构,主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作,对公司建立与实施内部控制的情况进行监督检查,完成内部控制自我评价。</p> <p>监事会负责对董事、经理及其他高管人员的履职情形及公司依法运作情况进行监督,对股东大会负责。</p> <p>审计部行使内部审计监督职能，负责对公司及控股子公司的经营活动和内部控制进行独立的审计监督，定期和不定期地对职能部门及子公司财务、内部控制、重大项目及其他业务进行审计和例行检查，控制和防范风险，对董事会负责。</p>
<p>内部监督和内部控制自我评价工作开展情况</p>	<p>公司内部监督部门均按照相关制度的要求认真履行了各自的职责，对公司的经营、财务收支情况、经济效益等进行了跟踪监督,并对公司内部控制的建立和执行情况进行了检查和评价。</p>
<p>董事会对内部控制有关工作的安排</p>	<p>公司董事会每年审查公司内部控制的自我评估报告，并提出健全和完善的意见，通过董事会审计委员会对公司建立与实施内部控制的情况进行监督检查，并督促公司审计部依法独立开展公司内部审计、督查工作。</p>
<p>与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况</p>	<p>公司为控制财务收支、加强内部管理的需要，建立了详尽的《财务管理制度》，对公司财务管理体制等方面作了细致的规定；公司财务会计人员分工明确，并做到不相容职能分离；财务会计业务有明确的流程，会计记录与稽核由不同的人员担任，流程中各个环节既相互联系又相互制约，能及时发现差错的发生；公司的资金支出通过编制预算控制，在总预算额度内，各部门的支出批准后实行，资金的实际发生有严格的审批程序。</p>
<p>内部控制存在的缺陷及整改情况</p>	<p>本公司董事会对本年度公司内部控制进行了自我评价，未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。本公司董事会认为，自本年度 1 月 1 日起至本报告期末止，本公司内部控制制度健全，执行有效。</p> <p>本公司聘请了大信会计师事务所有限公司对本公司内部控制进行核实评价，并出具了《内部控制鉴证报告》（大信专审字【2012】第 4-0022 号），认为：广西桂东电力股份有限公司按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。</p>

（五）高级管理人员的考评及激励情况

公司努力构建公正透明的经理人员绩效评价和激励约束机制，并由相关机构或部门依据有关指标及标准对经理层和高级管理人员的业绩和履行职务情况进行考评，根据考评结果来确定报酬情况，对提高经营者的创造性和公司的发展将起到积极的促进作用。

为了建立与公司业绩和长期战略紧密挂钩的长期激励机制，公司正在积极探索公司相关激励方案。

（六）公司披露内部控制的相关报告：

- 1、公司是否披露内部控制的自我评价报告：是
- 2、公司是否披露审计机构出具的财务报告内部控制审计报告：是
- 3、公司是否披露社会责任报告：是

上述报告的披露网址：www.sse.com.cn，www.gdep.com.cn。

（七）公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

公司于 2010 年 4 月 26 日召开的四届十七次董事会审议通过了《广西桂东电力股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》（该制度全文详见 2010 年 4 月 28 日上海证券交易所网站 www.sse.com.cn）。

报告期内公司未发生年报披露重大差错。

- 1、报告期内公司无重大会计差错更正情况。
- 2、报告期内公司无重大遗漏信息补充情况。
- 3、报告期内公司无业绩预告修正情况。

七、股东大会情况简介

（一）年度股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2010 年度股东大会	2011 年 4 月 15 日	《上海证券报》、《证券日报》	2011 年 4 月 16 日

（二）临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2011 年第一次临时股东大会	2011 年 8 月 16 日	《上海证券报》、《证券日报》	2011 年 8 月 17 日
2011 年第二次临时股东大会	2011 年 11 月 11 日	《上海证券报》、《证券日报》	2011 年 11 月 12 日

八、董事会报告

（一）管理层讨论与分析

1、报告期经营情况回顾

（1）报告期经营情况回顾

2011 年，国内外经济形势异常复杂艰难，广西遭遇了 20 年一遇的极端干旱天气和罕见“电荒”，电力供应非常紧张。公司所处区域持续干旱，全年来水量比上年大幅减少，对公司下属及控股子公司水电厂发电造成了较大影响，特别是对公司利润影响较大的合面狮水电厂发电量同比减少了 35.62%，是导致没有完成全年经营利润目标的重要因素。面对干旱和全广西缺电不利局面，公司董事会和经营班子积极面对各种困难，一方面精心调度好发供电负荷，努力确保企业基本的经营效益，另一方面积极承担“保民生、保稳定”社会责任，千方百计向周边电网购电，基本保证了当地电力供应，取得了良好的社会效益，也确保公司生产经营基本平稳运行。

发电方面，由于严重持续干旱天气，公司及子公司水电厂机组出力不足，发电量减少，全资的合面狮和控股的昭平、巴江口、下福水电厂全年共完成发电量 9.29 亿千瓦时，同比减少 18.08%，其中，下属合面狮水电厂完成发电量 2.40 亿千瓦时，同比减少 35.62%，控股 93%的桂能电力昭平电厂发电量 2.25 亿千瓦时，同比减少 10.17%，控股 76%的桂江电力巴江口水电厂发电量 3.11 亿千瓦时，同比减少 10.25%，控股 82.62%的桂海电力下福水电厂发电量 1.53 亿千瓦时，同比减少 6.77%。

供电方面，由于公司自发电量减少，加上广西严重缺电，外购电量也受到了限制，无法完全满足社会用电需求，供电总量没有达到预期水平，2011 年，公司实现财务售电量 28.08 亿千瓦时，同比减少 3.02%。

电子铝箔业务方面，桂东电子上半年经营业绩良好，但下半年受整个经济和电子元器件不景气的影响，订单减少，无法实现预定目标，2011 年全年实现净利润 3,822.50 万元，同比减少 11.53%。

经营业绩方面，由于自发电量减少，特别是成本最低的合面狮水电厂发电量大幅减少，为保证社会用电，公司需购入价格较高的外购电量，导致生产成本增加，售电毛利率下降，电力营业利润和净利润同比减少较多。2011 年公司全年实现电力销售收入 123,297.59 万元，同比增加 1.17%；控股子公司桂东电子实现营业收入 37,476.57 万元，同比增加 13.21%；控股子公司钦州永盛实现销售收入 43,560.24 万元，同比增加 0.83%。

公司全年合并报表实现营业收入 205,627.92 万元, 同比增加 3%; 营业利润 12,383.09 万元, 同比减少 43.69%; 实现净利润 10,474.75 万元(未含国海收益), 同比减少 36.75%; 每股收益 0.3796 元, 同比减少 60.43% (按 18395 万股计算每股收益 0.5694 元, 减少 40.65%, 按 10 转增 5 股总股本 27592.5 万股摊薄计算后减少 60.43%); 全面摊薄净资产收益率 5.67%, 同比减少 8.54 个百分点。

报告期内, 公司在抓好以下几项工作中取得了成效: 一是确保安全生产和电力供应有成效。在干旱、缺电, 自发电不足、外购电非常困难的特殊不利情况下, 公司供电量仍能达到上年水平, 既保持业务和经营业绩基本稳定, 又最大限度保证了整个社会经济用电, 取得了企业效益和社会效益双成果。二是电网网架建设取得重大进展, 夯实了发展根基。报告期内公司完成了与湖南方向电网连接的 220 千伏输变电工程建设并投入运行, 子公司桂源公司新建设的莲塘、黄田、城西等多座 110 千伏输变电工程也即将投产, 桂东电网的网架结构得到进一步完善、优化、提升, 供电环境、可靠性和安全性得到了极大改善, 对公司今后的生产经营将起到积极的作用。三是资产权益大幅增长, 公司参股的国海证券成功借壳上市, 净资产权益实现大幅增值。四是融资工作取得实质性进展, 多种渠道筹措资金, 保证了建设项目资金供应, 同时拟发行不超过 10 亿元公司债券的申请已获得中国证监会的批复核准, 很快将择机发行。五是强化内部管理, 加大投入, 建立完善财务、办公、调度、营销、人事等软件管理系统, 做到对财和物, 对人和事的管理规范、有序、高效。

经初步分析判断, 董事会认为, 2012 年公司将面临新机遇, 也存在新问题, 机遇与挑战并存。总的生产经营形势将会比上年有所好转。发电方面, 从目前及预报的情况, 预计所处区域不会出现像上年一样的持续干旱天气, 来水情况将会好于 2011 年, 有利于各水电厂发电业务, 电力经营业绩预计会比上年要好。供电方面, 公司供电区域内的经济发展形势将逐步好转, 加上公司 220 千伏输变电工程和其它配套网架竣工投产, 供电环境大为改善, 预计公司及子公司桂源公司的供电量会有一定幅度增长; 其他业务方面, 由于存在生产成本能否有效降低、产能释放情况以及电子元器件产业复苏情况等诸多不确定因素, 桂东电子 2012 年的经营有困难, 但也有机遇; 子公司钦州永盛贸易业务经过不断调整和改进, 预计 2012 年会给公司贡献一定收益。另外, 公司将于 2012 年完成发行公司债的工作, 公司的财务结构将会得到改善。总体来看, 2012 年公司的生产经营将处于一个平稳发展的时期, 如果来水较好的话, 生产经营和业绩将会比 2011 年有明显的改善。

(2) 主营业务及经营状况

1) 公司主营业务经营情况的说明

公司属于电力行业，主要产品仍然为电能，并有部分电子铝箔、石油煤炭化工产品贸易以及旅游等业务。

公司的经营范围：水力发电、供电，电力投资开发，供水，交通建设及其基础设施开发。

报告期内，公司所处的行业和经营范围没有发生变化，主营业务仍然是水力发电和供电。

2) 主营业务分行业情况表

单位:元 币种:人民币

行业名称	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减
电力销售	1,232,972,489.07	956,582,840.26	22.42	1.17	7.86	减少 4.81 个百分点
中高压电子铝箔销售	374,765,739.24	267,726,486.75	28.56	13.22	14.46	减少 0.77 个百分点
贸易业务	435,602,374.78	419,004,602.74	3.81	0.83	5.14	减少 3.94 个百分点
旅游收入	9,113,699.13	6,096,844.47	33.10	81.14	195.90	减少 25.94 个百分点
电力设计咨询	3,824,877.91	1,327,958.20	65.28	18.25	16.04	增加 0.66 个百分点

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品的关联交易金额为 1,257,014.67 元。

公司是厂网合一、发供电一体化的企业。报告期内占公司主营业务收入或主营业务利润率 10% 以上的经营活动为电力生产销售、中高压电子铝箔生产销售和石油煤炭化工产品贸易，其中，售电收入占公司营业收入的 59.96%，电子铝箔收入占公司营业收入的 18.23%，贸易业务收入占公司营业收入的 21.18%。

3) 主营业务分地区情况表

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
贺州市辖	77,922.16	33.45
直供厂矿	38,269.60	-23.47
梧州市辖	8,088.19	-24.68
广东有关县市	824.01	-4.56
其他	8,154.88	-7.42

公司的供电区域：贺州市下辖的市、县、区和有关厂矿等，与广西电网、梧州市及下辖的市、县和广东省的郁南县、罗定市以及湖南省周边的江永、江华、永州等县市互

为网间电力电量交换。

4) 生产经营的主要产品及市场占有率情况的说明

报告期内,公司的主要产品是电能。电能输送的市场分布分别约为:贺州市下辖的三县二区 70%,有关厂矿 50%,梧州市及下辖的县市 3%,其余为广东、湖南相关县市。

5) 占主营业务收入或主营业务利润总额 10%以上的主要产品

单位:元 币种:人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)
电力销售	1,232,972,489.07	956,582,840.26	22.42
中高压电子铝箔销售	374,765,739.24	267,726,486.75	28.56
贸易业务	435,602,374.78	419,004,602.74	3.81

6) 报告期内公司主营业务及其结构未发生重大变化。

7) 主营业务盈利能力(毛利率)与上年相比发生重大变化的原因说明

报告期内,公司售电毛利率为 22.42%,比上年同期减少 4.81 个百分点,主要是自发电量同比大幅减少,成本较高的外购电量增加所致。

8) 公司主要供应商、客户情况

单位:元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	1,106,371,399.76	占采购总额的比重(%)	67.21
前五名销售客户销售金额合计	674,272,781.40	占销售总额的比重(%)	32.92

9) 完成经营计划情况

公司是否披露过盈利预测或经营计划:是

公司 2011 年度拟订的经营计划为:计划发电量 10.9 亿千瓦时(含子公司),实际完成 9.29 亿千瓦时(含子公司);计划实现财务售电量 31 亿千瓦时,实际完成 28.08 亿千瓦时(含桂源公司);计划营业收入 24.67 亿元(含子公司),实际完成营业收入 20.56 亿元(含子公司);成本费用计划 23.02 亿元(合并数),实际开支 19.58 亿元(合并数);计划实现净利润(合并报表后) 1.68 亿元,实际完成 1.05 亿元(合并报表后)。

公司实际经营业绩较曾公开披露过的本年度盈利预测或经营计划是否低 20%以上或高 20%以上:是

报告期公司经营计划主要是净利润实际完成情况与 2011 年度拟订的经营计划存在差异,主要原因是:由于受到严重的干旱天气影响,公司水电厂流域来水减少,导致自发电量减少,而公司为满足社会用电需求,大量购入价格较高的外购电量,导致成本提高,净利润减少。桂东电子经营业绩未达到预期目标。

(3) 公司资产构成和利润构成同比发生重大变动项目的说明

报告期公司资产构成同比发生重大变化的说明

单位:元 币种:人民币

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		占总资产 比重增减 比例
	金额	占总资产的 比重	金额	占总资产的 比重	
应收账款	237,055,227.91	4.61%	368,329,639.60	10.19%	-54.74%
预付款项	163,051,779.91	3.17%	64,836,925.10	1.79%	76.86%
其他应收款	52,228,142.11	1.02%	27,518,230.32	0.76%	33.73%
持有至到期投资	1,911,667.64	0.04%	11,267,209.77	0.31%	-88.07%
长期股权投资	23,611,275.85	0.46%	119,316,851.41	3.30%	-86.08%
在建工程	688,623,329.26	13.40%	257,990,885.67	7.14%	87.72%
工程物资	57,511,805.91	1.12%	96,933,096.59	2.68%	-58.27%
长摊待摊费用	5,583,687.09	0.11%	1,499,427.71	0.04%	161.90%
递延所得税资产	9,207,789.03	0.18%	14,540,584.40	0.40%	-55.46%
应付账款	98,677,374.62	1.92%	103,769,821.22	2.87%	-33.12%
应交税费	-4,010,555.71	-0.08%	25,760,883.88	0.71%	-110.95%
其他应付款	155,425,991.70	3.02%	68,867,522.67	1.91%	58.73%
一年内到期的非 流动负债	416,330,000.00	8.10%	110,330,000.00	3.05%	165.39%
长期借款	1,026,415,000.00	19.97%	1,234,210,000.00	34.15%	-41.51%
递延所得税负债	113,776,023.29	2.21%			
资本公积	1,219,718,460.56	23.73%	641,434,695.69	17.75%	33.73%

变动原因说明:

1) 应收款项占总资产的比重较去年期末下降 54.74%，主要原因是子公司钦州永盛本期收到客户去年期末大额货款所致。

2) 预付款项占总资产的比重较去年期末上升 76.86%，主要原因是子公司钦州永盛预付购货款尚未结算所致。

3) 其他应收款占总资产的比重较去年期末上升 33.73%，主要原因是公司本期进项税留抵较多所致。

4) 持有至到期投资占总资产的比重较去年期末下降 88.07%，主要原因是本期公司和子公司桂能公司的委托贷款到期收回所致。

5) 长期股权投资占总资产的比重较去年期末下降 86.08%，主要原因是公司参股公司国海证券公司本期成功借壳上市，按相关会计准则规定将其划分为可供出售金融资产所致。

6) 在建工程占总资产的比重较去年期末上升 87.72%，主要是本期公司新建 220KV

输变电工程、子公司桂源公司变电站及线路项目工程进度加快、投入增加较多所致。

7) 工程物资占总资产的比重较去年期末下降 58.27%，主要是子公司桂东电子预付大型设备款转入在建工程所致。

8) 长期待摊费用占总资产的比重较去年期末上升 161.90%，主要原因是公司办公楼装修费和控股子公司本期对租入资产投入装修支出所致。

9) 递延所得税资产占总资产的比重较去年期末下降 55.46%，主要原因是公司本期对国海证券股权投资转为可供出售金融资产，计提的减值准备转销所致。

10) 应付账款占总资产的比重较去年期末下降 33.12%，主要原因是公司控股子公司钦州永盛本期偿还上期末所欠货款所致。

11) 应交税费占总资产的比重较去年期末下降 110.95%，主要原因是公司本期应缴企业所得税减少，上缴企业所得税同比增加，子公司桂东电子本期固定资产增值税进项税较多以及桂源水利电业有限公司期末有增值税留抵所致。

12) 其他应付款占总资产的比重较去年期末上升 58.73%，主要原因是子公司桂东电子本期收到的增资款尚未验资所致，待验资后将转入实收资本。

13) 一年内到期的非流动负债占总资产的比重较去年期末上升 165.39%，主要原因是公司一年内到期的长期借款增加所致。

14) 长期借款占总资产的比重较去年期末下降 41.51%，主要原因是公司本期一年内到期的长期借款转为一年内到期非流动负债所致。

15) 递延所得税负债占总资产的比重较去年期末大幅上升，主要原因是公司本期的可供出售金融资产国海证券公允价值变动所致。

16) 资本公积占总资产的比重较去年期末上升 33.73%，主要原因是公司本期对国海证券投资转为可供出售金融资产，公允价值变动所致。

报告期公司利润表数据同比发生重大变化的说明

单位:元 币种:人民币

项目	2011 年度	2010 年度	变动幅度
管理费用	145,349,669.69	108,544,462.47	33.91%
资产减值损失	-25,544,682.47	7,087,949.94	-460.40%
投资收益	-270,537.39	1,239,898.61	-121.82%
营业外收入	25,080,046.81	9,842,063.93	154.83%
营业外支出	4,237,650.25	6,309,405.02	-32.84%
所得税费用	22,596,619.49	42,247,056.00	-46.51%

变动原因说明:

1) 管理费用本期发生额同比增加 33.91%，主要原因是公司职工薪酬增加及子公司桂东电子研发支出增加所致。

2) 资产减值损失本期比上期减少 460.40%，主要原因是公司本期收回以前年度单项计提减值准备的应收账款所致。

3) 投资收益本期发生额同比减少 121.82%，主要原因是子公司民丰实业持有至到期投资收益减少以及桂源水利电业有限公司以权益法核算的投资收益减少所致。

4) 营业外收入本期发生额同比增加 154.83%，主要是子公司桂江、桂海公司本期收到 CDM 项目碳减排收入所致。

5) 营业外支出本期发生额同比减少 32.84%，主要原因是公司本期处置固定资产损失同比减少所致。

6) 所得税费用本期发生额同比减少 46.51%，主要原因是本公司本期应纳税所得额减少所致。

(4) 公司现金流量情况分析

单位:元 币种:人民币

项目	2011 年度	2010 年度	变动幅度
投资活动现金流量净额	-601,393,485.25	-413,687,735.72	-45.37%
筹资活动现金流量净额	415,667,686.33	212,580,426.41	95.53%

变动原因说明:

1) 投资活动现金流量净额同比减少 45.37%，主要原因是公司本期电网网架建设支出较多所致。

2) 筹资活动现金流量净额同比增加 95.53%，主要原因是公司销售扩大，补充流动资金储备增加所致。

(5) 公司经营中存在的问题及应对措施

1) 电源点开发存在瓶颈。公司所处区域可供开发的电源点不多，随着当地社会经济的发展 and 用电需求的增加，公司自发电不足，需要大量的外购电来满足日益增长的用电需求。公司将加快上程水电站一期工程建设进度，并努力寻找可收购兼并的周边小水电，努力扩大发电能力，同时通过与其他电网加强合作，协调配合，积极争取外来电源支持，解决电力来源，扩大供电业务。

2) 区域供电体制复杂。公司供电区域内存在多家供电主体，存在复杂的竞争压力和安全隐患，如何理顺体制问题，将是公司面临的问题。

3) 所得税优惠和 CDM 收入对公司经营业绩有较大影响。公司及相关子公司 15%所得

税优惠执行期已满，CDM 收入至 2012 年也将期满，目前根据国家相关政策正在积极申请延续。

(6) 主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

1) 主要控股公司的经营情况及业绩

报告期内，公司有 9 家控股子公司，分别是：广西桂能电力有限责任公司、平乐桂江电力有限责任公司、昭平桂海电力有限责任公司、贺州市上程电力有限公司、广西贺州市民丰实业有限责任公司、广西贺州市桂东电子科技有限公司、钦州永盛石油化工有限公司、贺州市华彩电力设计咨询有限责任公司、贺州市桂源水利电业有限公司。

广西桂能电力有限责任公司：注册资本 4,733 万元，法定代表人刘华芳，主营业务为水力发电，主体资产为昭平水电厂（装机容量 6.3 万千瓦），公司持有 93% 股权。截止 2011 年 12 月 31 日，桂能公司总资产 27,271.69 万元，净资产 20,276.47 万元，2011 年实现净利润 530.18 万元，同比减少 57.85%。

平乐桂江电力有限责任公司：注册资本 2 亿元，法定代表人刘世盛，主营业务为水力发电、水电资源开发等，主体资产为巴江口水电厂（装机容量为 9 万千瓦），本公司持有 76% 股权。截止 2011 年 12 月 31 日，桂江公司总资产 65,867.11 万元，净资产 21,436.67 万元，2011 年实现净利润 978.25 万元，同比增加 7.20%。

昭平桂海电力有限责任公司：注册资本 1.2 亿元，法定代表人陈其中，主营业务为水力发电、水电资源开发等，主体资产为下福水电厂（装机容量为 4.95 万千瓦），公司持有 82.62% 股权。截止 2011 年 12 月 31 日，桂海公司总资产 34,137.60 万元，净资产 12,053.83 万元，2011 年实现净利润 474.36 万元，同比增加 85.58%。

贺州市上程电力有限公司：注册资本 1.3 亿元，法定代表人李建锋，主营业务为水电资源开发、建设和经营管理，公司持有 96.954% 股权。截止 2011 年 12 月 31 日，上程公司总资产 20,273.78 万元，净资产 12,925.04 万元，该公司投资建设的上程一期大田水电站正处于建设期。

广西贺州市民丰实业有限责任公司：注册资本 2,685.38 万元，法定代表人刘世盛，主营业务为水力发电、电力供应、电力开发等，公司持有 35.55% 股权。截止 2011 年 12 月 31 日，民丰公司总资产 17,095.92 万元，净资产 4,542.62 万元，目前控股 4 家公司，管理已建成投产的小水电装机容量 2.24 万千瓦（其中民丰实业权益部分 1.36 万千瓦），2011 年实现净利润 304.11 万元，同比减少 24.98%。

广西贺州市桂东电子科技有限公司：注册资本 1.2 亿元，法定代表人宋洪洲，

主营业务为生产中高压电子铝箔产品以及电子材料开发等，主要产品为中高压电子铝箔，公司合并持有 94.46% 股权。截止 2011 年 12 月 31 日，桂东电子公司总资产 65,308.43 万元，净资产 22,274.42 万元，拥有 73 条中高压电子铝箔生产线，2011 年共生产中高压电子铝箔产品 611.86 万平方米，同比增加 17.96%，实现净利润 3,822.50 万元，同比减少 11.53%。

钦州永盛石油化工有限公司：注册资本 5,000 万元，法定代表人秦春楠，主营业务为柴油、汽油、煤油的批发等，公司持有 100% 股权。截止 2011 年 12 月 31 日，永盛公司总资产 13,526.25 万元，净资产 4,518.52 万元，2011 年实现净利润 122.77 万元，同比增长 889.23%。

贺州市华彩电力设计咨询有限责任公司：注册资本 80 万元，法定代表人沈干林，主营业务为电力技术咨询服务，公司持有 100% 股权。截止 2011 年 12 月 31 日，华彩公司总资产 143.12 万元，净资产 146.76 万元，2011 年实现净利润 6.49 万元，同比减少 61.56%。

贺州市桂源水利电业有限公司：注册资本 25,000 万元，法定代表人陈其中，主营业务为电力直供和零售；水力发电；工业、民用供水；电力投资开发等，公司持有 56.03% 股权。截止 2011 年 12 月 31 日，桂源公司总资产 61,301.72 万元，净资产 37,312.78 万元，2011 年实现净利润 2,095.66 万元，同比增加 54.91%。

2) 参股公司：截止本报告期末，本公司参股公司 2 家，为国海证券股份有限公司和广西吉光电子科技股份有限公司，本报告期来源于上述两家参股公司的投资收益对本公司净利润的影响均未达到 10%。

国海证券股份有限公司：注册资本 716,780,629 元，法定代表人张雅锋，主营业务为证券业务。国海证券借壳 SST 集琦上市事宜已于 2011 年 5 月 11 日经中国证监会重组委审核通过，SST 集琦已完成股权过户及工商变更的一系列手续，更名为“国海证券股份有限公司”，并于 2011 年 8 月 9 日复牌交易，公司持有的非上市金融企业“国海证券有限责任公司”的股权将变更为上市公司“国海证券股份有限公司”的股权。截止本报告期末，公司持有国海证券股票数量为 79,158,684 股，占国海证券总股本 716,780,629 元的 11.044%，限售期自流通之日起 36 个月。由于国海证券未披露年报，因此国海证券相关信息详见国海证券披露的年报。

公司 2011 年经营业绩未包含国海证券损益。

广西吉光电子科技股份有限公司：注册资本 5,500 万元，法定代表人姬丽红，主营

业务为铝电解电容器及相关材料生产、销售等，截止本报告期末，公司持有 34.718% 股权。根据吉光电子 2011 年度经审计的财务报表，截止 2011 年 12 月 31 日，该公司总资产 9,536.81 万元，净资产 2,859.04 万元，营业收入 6,078.33 万元，营业利润-495.19 万元，净利润-453.92 万元。

(7) 节能减排和技术创新情况

1) 报告期内，公司控股子公司平乐桂江公司、昭平桂海公司 CDM 减排项目已获得联合国 CDM 理事会核查确认，桂江公司分别收到第一、二笔转让减排量指标收入 133 万美元、174.73 万美元（含各项申请费用），桂海公司分别收到第一、二笔转让减排量指标收入 59.94 万美元、86.31 万美元（含各项申请费用）。

2) 报告期内，公司控股子公司桂东电子“高压节能灯电容器用超薄储能材料腐蚀工艺研究与开发”科研成果获得贺州市 2011 年度科技进步二等奖。截止目前，桂东电子已获得受理通知书的专利申请 32 项。

2、公司未来发展的展望

(1) 公司所处行业发展趋势及公司面临的市场竞争格局

公司属于水电行业，是国家“十二五”规划中提倡优先发展的行业。国家正在完善水电相关政策措施，优先开发利用绿色、可再生的水电资源，保障水电资源充分利用。国家对水电行业的扶持力度将进一步加大，为本公司的发展创造了良好的环境。本公司经营的电网是独立经营管理的区域性地方电网，存在电源点“瓶颈”以及供电体制复杂导致供电无序竞争压力。公司将充分利用现有资源，积极寻找电源，不断完善网架结构，保障电网安全、稳定运行，满足供电区域内社会经济快速发展的用电需求。

(2) 公司未来发展机遇、发展战略和新年度的经营计划

公司电网覆盖区域交通条件的改善、承接东部产业转移、西部大开发战略和泛珠三角合作的深入实施将会极大的改善了公司供电区域内的经济发展条件，为公司的供电业务和持续发展提供了良好的机遇。公司实施“一业为主，多元化发展”的发展战略，在加大公司网架及电源点开发建设、坚持电源、电网、负荷同步发展的同时，也将积极推进公司石油贸易、证券、旅游、电子铝箔等非主营业务的稳步发展，进一步提升公司的综合竞争力。

发电方面，截止 2011 年底，公司控制的已经投产发电的水电总装机容量 30.885 万千瓦，其中权益装机容量约 26.54 万千瓦。公司将积极做好电源建设工作，如加快子公司上程电力一期大田水电厂建设，并将继续寻找收购兼并周边小水电或其它优质水电

站，增强发电实力。

供电方面，公司 220 千伏输变电工程投产，以及相关 110 千伏变电站、输电线路等配套项目建设，为增加外购电量缓解公司供电区域电力供应紧缺局面和提高公司效益提供了有利条件，公司将加强与连接电网企业的联系，最大限度的增加外购电，为当地经济社会发展提供电力保障，也为公司保持供电业务和效益稳定提供支持。

控股子公司方面，桂东电子三期项目已全线投产，产能得到进一步提高，目前正在加紧完成增资扩股工作，解决发展资金问题，为建设后续工程项目扩大产能打下基础；钦州永盛通过几年的探索经营，在开拓市场、控制风险方面有了一定的经验和改善，业务水平逐步提高。桂能电力控股的黄姚旅游公司旅游项目也在加大开发力度，加强品牌宣传，围绕“历史古镇、文化休闲”发展定位，做好旅游经营。

新年度（2012 年）经营计划：计划发电量 10.85 亿千瓦时（含子公司），实现财务售电量 31.40 亿千瓦时。计划实现销售收入 28.78 亿元（含子公司），成本费用控制在 27.74 亿元内，净利润 1.12 亿元（如公司参股的国海证券分红，将对公司 2012 年度净利润有影响）。

根据公司新年度计划，公司将重点做好以下工作：

- 1) 加快在建电源点建设。
- 2) 积极寻找新的电源点。
- 3) 收购兼并优质电源项目。
- 4) 加强与其他电力企业合作，寻求更多电源点支持，扩展供电业务。
- 5) 协助处理好供电区域供电体制问题，实现供电市场有序、顺畅。
- 6) 加大投入，完善公司网架建设。

（3）资金需求和使用计划

根据公司生产经营及未来发展的实际情况，结合现有业务持续赢利的能力，预计 2012 年度公司本部和子公司的工程及日常资金周转、到期还贷等资金总需求约达到 18-20 亿元左右。公司将尽快完成公司债发行工作，确保公司项目建设资金的落实，降低财务运作成本，并根据自身及未来发展的实际情况，研究制定多种渠道的资金筹措计划，保证资金供应。

（4）对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素及已（或拟）采取的对策和措施

公司在拟定新年度经营计划和经营目标以及对未来发展进行展望时，依据的假设条

件是：公司所遵循的现行法律、法规以及国家有关行业政策将不会有重大调整和改变；国民经济平稳发展的大环境不会有大的改动；公司所在行业市场环境不会有重大改变，不会发生对公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件和不可预见的因素等。公司未来面临的主要风险因素有：

1) 经营风险：公司的主要水电站均为径流式水电站，调节能力弱，发电能力受天气影响较大，如果出现严重的持续干旱天气或来水十分不均匀，公司成本较低的自发电量减少，需要增加成本较高的外购电量来保证电力供应，将会导致经营成本增加，效益受到影响。同时电力市场需求状况以及公司外购电价的变化都会对公司生产经营产生影响。

行业竞争风险：公司电网区域内及周边地区存在其它电网和许多小型水电生产企业，会形成与本公司竞争的局面。同时，公司在向外扩展供电时，当地的电力生产企业和电网经营状况对本公司的电力生产和销售会产生一定的影响。

市场风险：电力企业的盈利能力与经济周期的相关性比较明显，如经济总体需求不足或经济循环周期适逢低谷时期，国民经济对电力总体需求会下降，一定程度会影响公司的电力销售。经济景气周期影响电力需求，从而将影响到公司盈利能力和财务状况。

政策性风险：随着宏观经济的变化和电力行业发展的趋势，国家相关经济政策和电力发展政策的调整，将会形成一定的政策风险。

2) 针对以上风险和影响，公司将积极采取以下对策和措施，将风险和影响因素降低到最小程度：

针对经营风险：及时掌握水情变化，利用自身电网的优势，做好电网的水资源和电力调度工作，充分用足低成本电，减少成本开支。缺电需要外购电转供时，积极采取措施消化和降低成本，确保公司效益不受大的影响。同时要积极开拓市场，完善网架结构，采取灵活的手段做好经济调度和负荷优化工作，使公司效益最大化。

针对行业竞争风险：利用与周边电网联网的地理优势，增强公司的发供电能力，充分发挥自身的技术、管理优势，利用多年形成的成熟的供电网络，稳定现有用户，积极开拓用电市场，增加供电量，提高竞争力。

针对市场风险：公司将努力关注和追踪宏观经济要素的动态，加强对宏观经济形势的预测，分析经济周期对公司的影响，并针对经济周期的变化，相应调整公司的经营策略。同时，公司将加强电力需求预测，加大市场营销管理力度，积极调整负荷结构，大力发展稳定高附加值的用户，并充分利用电网结构、管理和成本优势，提高电网供电保

障能力，提高供电质量服务水平，保持电网竞争优势。

针对政策性风险：公司将加强对国家宏观经济政策与电力工业体制改革政策的研究，针对国家政策变化采取相应措施。

（二）公司投资情况

单位:万元

报告期内投资额	62,034.02
投资额增减变动数	18,389.97
上年同期投资额	43,644.05
投资额增减幅度(%)	42.14

被投资的公司情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
贺州市桂源水利电业有限公司	电力直供和零售	56.03	
贺州市上程电力有限公司	水电资源开发、建设和经营管理	96.954	
钦州永盛石油化工有限公司	柴油、汽油、煤油、煤炭及化工产品的批发等	100.00	

1、委托理财及委托贷款情况

（1）委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

（2）委托贷款情况

单位:万元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源是否为募集资金	关联关系	预期收益	投资盈亏
广西索芙特集团有限责任公司	742	1年	银行同期贷款利率	否	否	否	否	否			36.35

公司通过银行委托贷款的形式向广西索芙特集团有限责任公司提供人民币 742 万元的借款（详见 2010 年 8 月 28 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告），报告期内，索芙特集团已归还该款项及相关利息。

2、募集资金总体使用情况

单位:元 币种:人民币

募集	募集	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向

年份	方式					
2010	非公开发行	462,672,000.00	295,473,662.49	383,260,562.49	55,977,537.60	<p>报告期内,公司将募集资金投资项目“增资上程电力并建设上程水电站”调整为“对上程电力增资并建设大田水电站”,增资额由 3.5 亿元调整为 1 亿元,把其余涉及变更的募集资金 2.5 亿元用于与公司主营业务相关的二个电力建设项目:“投资建设桂东电网 220 千伏输变电工程”、“对桂源公司增资并建设相关输变电工程项目”。</p> <p>截止本报告期末,“对上程电力增资并建设大田水电站”项目资金 1 亿元已经划入上程公司募集资金专户,工商变更手续已经完成,该账户已开支 34,642,517.76 元,账户余额 65,967,770.88 元(包含利息收入及手续费),用于建设大田水电站;“对桂源公司增资并建设相关输变电工程项目”资金 11,206 万元已经划入桂源公司募集资金专户,工商变更手续已经完成,该账户已开支 43,829,318.61 元,账户余额 68,922,881.96 元(包含利息收入及手续费),用于建设桂源公司相关输变电工程项目;桂东电网 220 千伏输变电工程项目已建成并投入运行,截止 2012 年 3 月 20 日,220 千伏电网建设项目募集资金专户余额合计 42,037,387.28 元(包含利息收入及手续费),用于该项目实际需要开支但尚未结算工程款(质保金、应付款等)。</p>
合计	/	462,672,000.00	295,473,662.49	383,260,562.49	55,977,537.60	/

经中国证监会(证监许可【2010】447 号文)核准,公司于 2010 年 5 月完成非公开发行 2,720 万股新股(人民币普通股),发行价格为 17.01 元/股,募集资金净额

439,238,100.09 元。

报告期内，公司共使用募集资金 295,473,662.49 元，截止 2011 年 12 月 31 日，公司已累计使用募集资金 383,260,562.49 元。

3、承诺项目使用情况

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
收购桂源公司 56.03% 股权	否	87,786,900	87,786,900	是	100%		11,741,969.71	是		
增资上程电力并建设上程水电站	是	350,000,000	100,000,000	是	公司已将该项目调整为“对上程电力增资并建设大田水电站”，增资额由 3.5 亿元调整为 1 亿元，大田水电站的前期附属设施工程已开始建设，主体工程尚未大规模开工。公司已支付增资款，相关工商变更登记工作已完成。		建设期			鉴于外部环境发生重大变化，为了保证募集资金尽快产生效益，防范投资风险，公司决定将募集资金投资项目“增资上程电力并建设上程水电站”调整为“对上程电力增资并建设大田水电站”，增资额由 3.5 亿元调整为 1 亿元，把其余涉及变更的募集资金 25,000 万元用于与公司主营业务相关而且急需马上投资的二个电力建设项目：“投资建设桂东电网 220 千伏输变电工程”、“对桂源公司增资并建设相关输变电工程项目”。本次募集资金变更事宜已经公司四届二十五次董事会、四届十七次监事会及公司 2010 年

										年度股东大会审议通过,并刊登于 2011 年 3 月 25 日、4 月 16 日的《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站上。
合计	/	437,786,900	187,786,900	/	/		/	/	/	/

(1) 公司 2010 年 7 月初完成收购桂源公司 56.03%股权的工作,并把桂源公司纳入合并报表。

(2) 公司已将“增资上程电力并建设上程水电站”项目调整为“对上程电力增资并建设大田水电站”,增资额由 3.5 亿元调整为 1 亿元,大田水电站的前期附属设施工程已开始建设,主体工程尚未大规模开工,截止 2011 年 12 月 31 日,该项目的募集资金专户已开支 34,642,517.76 元,账户的募集资金余额为 65,967,770.88 元(包含利息收入及手续费),用于建设大田水电站。

4、募集资金变更项目情况

单位:万元 币种:人民币

变更投资项目资金总额						25,000			
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	变更项目的预计收益	产生收益情况	项目进度	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明
投资建设桂东电网 220 千伏输变电工程	增资上程电力并建设上程水电站	13,794	8,341.37	是	投资利润率 17.46%	报告期末刚投产	90%		
对桂源公司增资并建设相关输变电工程项目	增资上程电力并建设上程水电站	11,206	11,206.00	是	投资利润率 19.04%	建设期	99%		
合计	/	25,000	19,547.37	/		/	/	/	/

公司将募集资金投资项目“增资上程电力并建设上程水电站”调整为“对上程电力增资并建设大田水电站”,增资额由 3.5 亿元调整为 1 亿元,把其余涉及变更的募集资金 25,000 万元用于“投资建设桂东电网 220 千伏输变电工程”、“对桂源公司增资并建设相关输变电工程项目”。

(1) 投资建设桂东电网 220 千伏输变电工程项目,拟投入募集资金 13,794 万元,报告期内实际投入 8,341.37 万元,符合计划进度,该项目投资利润率为 17.46%。

(2) 对桂源公司增资并建设相关输变电工程项目, 该项目拟投入募集资金 11,206 万元, 报告期内, 公司已将相关募集资金划入桂源公司开设的募集资金专户, 截止 2011 年 12 月 31 日, 该募集资金专户的余额为 68,922,881.96 元 (包含利息收入及手续费)。目前工商变更登记已完成, 该项目的投资利润率 19.04%。

5、非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
控股子公司上程电力收购小水电站资产	2,700	100%	
收购钦州永盛 15%股权	472.50	100%	
对控股子公司钦州永盛增资	2,000	100%	
竞拍桂海电力 2.5%股权	735	100%	
合计	5,907.50	/	/

(1) 报告期内, 公司控股子公司上程电力分别以自筹资金 1,398 万元、1,302 万元收购贺州市八步区桂岭石人洞一级水电站、贺州市八步区桂岭下咸水电站 (详见公司 2011 年 8 月 18 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告)。截止本报告期日, 上程电力已支付股权转让款, 工商变更登记已完成。

(2) 报告期内, 公司以自筹资金人民币 472.50 万元收购控股股东贺投集团持有的钦州永盛 15%股权 (详见公司 2011 年 10 月 20 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告)。本报告期内, 公司已支付股权转让款, 工商变更登记已完成。

(3) 报告期内, 公司以自筹资金对控股子公司钦州永盛实施增资 2000 万元 (详见公司 2011 年 10 月 20 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告)。报告期内, 公司已支付增资款, 工商变更登记已完成。

(4) 报告期内, 公司以自筹资金 735 万元成功竞拍取得广西昭平水利电业有限公司持有的桂海电力 2.5%股权。(详见公司 2011 年 12 月 28 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告), 截止本报告期日, 公司已支付竞拍款, 工商变更登记已完成。

(三) 陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更的原因及影响的讨论结果

报告期内, 公司无会计政策、会计估计变更。

(四) 董事会日常工作情况

1、董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议内容	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
第四届董事会第二十五次会议	2011年3月22-23日		《上海证券报》、《证券日报》	2011年3月25日
第四届董事会第二十六次会议	2011年4月21日	2011年第一季度报告		
第四届董事会第二十七次会议	2011年5月17日		《上海证券报》、《证券日报》	2011年5月18日
第四届董事会第二十八次会议	2011年7月29日		《上海证券报》、《证券日报》	2011年7月30日
第五届董事会第一次会议	2011年8月16日		《上海证券报》、《证券日报》	2011年8月17日
第五届董事会第二次会议	2011年8月16日		《上海证券报》、《证券日报》	2011年8月17日
第五届董事会第三次会议	2011年10月18日		《上海证券报》、《证券日报》	2011年10月20日
第五届董事会第四次会议	2011年10月24日		《上海证券报》、《证券日报》	2011年10月26日
第五届董事会第五次会议	2011年11月24日		《上海证券报》、《证券日报》	2011年11月25日
第五届董事会第六次会议	2011年12月16日		《上海证券报》、《证券日报》	2011年12月17日
第五届董事会第七次会议	2011年12月23日		《上海证券报》、《证券日报》	2011年12月24日

2、董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会根据《公司法》、《证券法》和本公司章程等法律法规的要求，认真履行自己的职责，严格执行股东大会通过的各项决议，认真地完成了各项任务，执行情况具体如下：

(1) 根据公司 2010 年年度股东大会的决议，公司董事会完成了 2010 年度的利润分配：以 2010 年期末总股本 18,395 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金 5.00 元(含税)，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。公司控股股东的现金红利由公司直接发放，其他股东的现金红利委托中国证券登记结算公司上海分公司通过其资金清算系统派发，股权登记日为 2011 年 4 月 27 日，除息日为 2011 年 4 月 28 日，新增无限售条件可流通股份上市流通日为 2011 年 4 月 29 日，2011 年 5 月 10 日为现金红利发放日，2010 年度利润分配方案现已实施完毕。

(2) 公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过向社会公开发行不超过 10 亿元人

民币的公司债券事宜。2011 年 12 月 21 日，公司本次发行公司债券的申请获得中国证监会发审委审核通过，并于 2012 年 1 月 10 日获得中国证监会批复核准。目前本次发行公司债券的相关工作正在进行当中。

(3) 对于股东大会通过的其他事项，公司董事会已经按照股东大会的决议执行。

3、董事会下设的审计委员会相关工作制度的建立健全情况、主要内容以及履职情况汇总报告

(1) 审计委员会相关工作制度的建立健全情况：自董事会设立审计委员会以来，公司已经按照《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规要求，制定了《公司董事会审计委员会议事规则》、《公司董事会审计委员会年报工作规程》等制度。

(2) 审计委员会相关工作制度主要内容：《公司董事会审计委员会议事规则》主要从审计委员会的人员组成、职责权限、决策程序、议事规则等方面对审计委员会的相关工作做了规定；《公司董事会审计委员会年报工作规程》主要对审计委员会在年报编制过程与披露过程中了解公司经营以及与年审注册会计师保持沟通、检查监督等方面进行了要求。

(3) 审计委员会履职情况：

2011 年度，公司董事会审计委员会严格执行《广西桂东电力股份有限公司董事会审计委员会工作细则》，认真履行职责，对公司 2011 年度的各项定期报告进行审阅，积极发挥审计委员会对公司财务报告编制及披露的监控作用。

按照中国证监会《关于做好上市公司 2011 年年度报告及相关工作的公告》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号〈年度报告的内容与格式〉》（2007 年修订）的有关要求，董事会审计委员会在 2011 年年度财务报告的审计工作中做了相关工作，具体情况如下：

一、确定总体审计计划

在公司聘用的大信会计师事务所有限公司（以下简称“会计师事务所”）正式进场审计前，公司审计委员会与会计师事务所经过协商，确定了公司 2011 年审计工作安排，并由公司财务部经理通过电子邮件向独立董事提交。

二、审阅公司编制的财务会计报表

2012 年 1 月 9 日，审计委员会在公司本部召开了第五届董事会审计委员会 2012 年度第一次会议，会议审阅公司编制的 2011 年度财务报表及《2011 年度财务报表说明》，

并在对比了公司 2010 年度报告的各项财务数据后，认为：公司编制的 2011 年度财务报表基本反映了公司截止 2011 年 12 月 31 日的财务状况和 2011 年度的经营成果和现金流量；报表的内容与格式是按照新会计准则编制的，符合中国证监会和上海证券交易所的各项规定，并同意公司将编制的 2011 年度财务报表（草稿，未经审计）及相关财务资料提交会计师事务所进行审计。

三、会计师事务所正式进场开始审计工作

2012 年 1 月 10 日，会计师事务所审计工作团队正式进场开始审计工作。审计委员会加强与年审注册会计师的沟通，在审计期间，审计委员会通过电话方式要求会计师事务所按照审计总体工作计划完成工作，会计师事务所也通过电话方式将审计进程反馈给审计委员会。

四、会计师事务所出具初步审计意见，审计委员会审阅财务会计报表，形成书面意见

2012 年 2 月 21 日，会计师事务所如期按照总体审计安排出具了公司初步审计意见，审计委员会于 2012 年 2 月 23 日在公司本部召开了第五届董事会审计委员会 2012 年度第二次会议，审阅了出具初步审计意见后的财务报表，认为：同意年审注册会计师出具的初步审计意见，要求公司财务部门在与年审注册会计师进行充分沟通后，根据年审注册会计师的审计意见，对财务报表进行完善后尽快编制完成财务报告，同时要求会计师事务所按照总体审计计划尽快完成审计工作，以保证公司如期披露 2011 年度报告。

五、公司 2011 年度财务报表的审计报告定稿，会计师事务所出具 2011 年度审计的其他相关文件，公司 2011 年度审计工作圆满完成。

2012 年 3 月 23 日，会计师事务所按照总体审计计划如期完成了审计报告定稿，并根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号〈年度报告的内容与格式〉》（2011 年修订）和公司的有关要求，出具了《关于对广西桂东电力股份有限公司 2011 年度控股股东及其他关联方占用资金情况审核报告》，公司也制作完成了《2011 年度报告及年度报告摘要》。

审计委员会于 2012 年 3 月 25 日在公司本部召开了第五届董事会审计委员会 2012 年第三次会议，审议通过了如下决议：《审计委员会关于大信会计师事务所有限公司 2011 年度审计工作的总结报告》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《关于聘请 2012 年度公司内部控制审计机构的议案》。审计委员会认为：大信会计师事务有限公司在从事公司 2011 年度各项审计工作工程中，恪守独立、客观、公正的原则，严格按照《中国注册会

师执业准则》的规定执行了审计工作，相关审计意见客观、公正。因此，建议公司继续聘任大信会计师事务所有限公司担任公司 2012 年度财务报告的审计机构，聘期从 2012 年 4 月至 2013 年 4 月。

审计委员会同意将上述议案提交董事会审议。至此，公司 2011 年度审计工作圆满完成。

4、董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

2011 年度，公司第五届董事会薪酬与考核委员会严格执行《广西桂东电力股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》，认真履行职责，具体工作如下：

(1) 结合国内上市公司有关津贴标准、独立董事整体津贴水平及公司实际情况，向董事会建议公司第五届董事会独立董事的年度津贴为 7 万元/人（含税），按月发放；建议公司董事（不含独立董事）、监事、高管除按照有关工资标准正常发放工资外，公司另给予适当的津贴。

(2) 组织有关人员对公司经营班子 2011 年度的经营业绩和个人的各个方面进行了全面考核，通过对照考核后认为：经考核和对照有关指标测算，公司经营班子（总裁、副总裁）2011 年度整体业绩考核得分和班子成员个人各方面得分均达到 90 分以上，建议兑现 2011 年度公司经营班子薪酬。具体分配到个人时，由经营班子按照考核标准和个人的各方面情况予以确定。

(3) 公司董事会薪酬与考核委员会同时还对公司 2011 年年度报告中披露公司董事、监事和高级管理人员的薪酬进行了审核，并出具了审核意见：公司 2011 年年度报告中披露董事、监事和高级管理人员的薪酬依据国家、广西和贺州市劳动工资管理部门有关工资管理等级标准以及公司股东大会通过的“关于公司董事、监事报酬的议案”等有关规定发放，发放的数额真实、准确。

5、公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

公司高度重视信息披露前的保密工作，在定期报告及重大事项未披露前，均未将相关信息向外部单位进行报送。公司已制订了《广西桂东电力股份有限公司对外信息报送和使用管理办法》。

报告期内，公司按照上述规定，严格防范公司对外报送相关信息及外部信息使用人使用本公司信息的相关行为，防止泄露信息，保证信息披露的公平。

6、董事会对于内部控制责任的声明

建立健全并有效的实施内部控制是公司董事会的责任；监事会对董事会建立与实施

内部控制进行监督；经理层负责组织领导公司内部控制的日常运行。

公司内部控制目标：合理保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整；建立健全公司的治理结构，深化治理活动，提高经营效率和管理水平；加强风险的识别和评估，防止并及时发现、纠正错误及舞弊行为。由于内部控制存在固有局限性，因此仅能对上述目标提供合理保证。

7、应于 2012 年开始实施内部控制规范的主板上市公司披露建立健全内部控制体系的工作计划和实施方案

为贯彻落实财政部、证监会等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号文）及相关配套指引，建立健全内部控制体系，提高公司风险防范能力和规范运作水平，促进公司持续、健康、稳定发展，按照广西证监局的要求，结合公司实际情况，公司制订了《广西桂东电力股份有限公司内部控制规范实施工作方案》，该方案全文已于 2011 年 10 月 20 日在上海证券交易所网站上披露。

8、内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

公司已制订了《广西桂东电力股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》，并于 2011 年 12 月进行了修订。公司在日常工作中严格按照内幕信息知情人登记制度的有关规定对内幕信息知情人进行登记备案，防止泄露信息，保证信息披露的公平。

报告期内，公司未发生内幕信息泄露的情况。

9、公司及其子公司是否列入环保部门公布的污染严重企业名单：否

公司不存在重大环保问题。

公司不存在其他重大社会安全问题。

（五）现金分红政策的制定及执行情况

公司于 2009 年 2 月 3 日召开的 2009 年第一次临时股东大会审议通过了《关于修改〈公司章程〉部分条款》的议案，确定了公司的现金分红政策为：公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司的制订的现金分红政策符合公司章程及审议程序的规定，分红标准和比例明确、清晰，决策程序和机制完备，充分保护了中小投资者的合法权益。

报告期内公司现金分红实施情况：2010 年度公司向全体股东每 10 股派现金 5.00 元（含税），占公司当年可分配利润的 60.29%，并以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。至 2011 年 5 月 10 日，该利润分配和转增方案已实施。

（六）利润分配或资本公积金转增股本预案

经公司审计机构大信会计师事务所有限公司审计（大信审字【2012】第 4-0037 号），母公司 2011 年度实现净利润为 66,187,754.01 元，依照《公司法》和本公司章程的规定，在净利润中提取 10% 公积金 6,618,775.40 元后，加年初未分配利润 60,582,146.75 元，2011 年度实际可供股东分配的净利润为 120,151,125.36 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 120,151,125.36 元以 2011 年期末总股本 27,592.5 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金 2.00 元（含税），合计派现 55,185,000 元，剩余 64,966,125.36 元结转下一年度。本次不送红股，也不实施公积金转增股本。

该议案需经公司 2011 年度股东大会审议通过后实施。

（七）公司前三年股利分配情况或资本公积转增股本和分红情况：

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数(股)	每 10 股派息数(元)(含税)	每 10 股转增数(股)	现金分红的数额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2010	0	5	5	91,975,000	165,604,776.71	55.54
2009	0	0	0	0	49,386,804.83	0
2008	0	4	0	62,700,000	84,025,465.94	74.62

九、监事会报告

(一) 监事会的工作情况

召开的次数	6
监事会会议情况	监事会会议议题
第四届监事会第十七次会议于 2011 年 3 月 22-23 日在公司会议室召开, 应到监事 5 名, 实到会监事 5 名, 会议审议并通过了以下议案:	公司 2010 年度报告正文、摘要及审核意见、公司 2010 年度监事会报告、关于 2011 年度日常关联交易的议案、公司内部控制自我评估报告、公司 2010 年度社会责任报告、公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告、关于调整及变更募集资金投资项目的议案、关于对公司董事履职情况的考评报告。
第四届监事会第十八次会议于 2011 年 4 月 21 日以通讯表决方式召开, 应参加表决的监事 5 名, 实际参加表决的监事 5 名, 会议审议并通过了以下议案:	公司 2011 年第一季度报告及书面审核意见。
第四届监事会第十九次会议于 2011 年 7 月 29 日在公司会议室召开, 应到会监事 5 名, 实到会监事 5 名, 会议审议并通过了以下议案:	关于公司第四届监事会换届选举及第五届监事会监事候选人的议案。
第五届监事会第一次会议于 2011 年 8 月 16 日在公司本部六楼会议室召开, 应到会监事 5 名, 实到会监事 5 名, 会议审议并通过了以下议案:	选举公司第五届监事会主席。
第五届监事会第二次会议于 2011 年 8 月 16 日在公司本部六楼会议室召开, 应到会监事 5 名, 实到会监事 5 名, 会议审议并通过了以下议案:	公司 2011 年半年度报告及摘要、公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告。
第五届监事会第三次会议于 2011 年 10 月 18 日以通讯表决方式召开, 应参加表决的监事 5 名, 实际参加表决的监事 5 名, 会议审议并通过了以下议案:	公司 2011 年第三季度报告及书面审核意见。

报告期内, 公司监事会根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》等规定, 本着对全体股东认真负责地态度, 认真履行法律法规所赋予的职责, 并列席了各次董事会会议和股东大会, 为公司的规范运作和健康发展提供了保障。本年度内, 公司监事会共召开了 6 次会议。

(二) 监事会对公司依法运作情况的独立意见

监事会认为, 在报告期内的生产经营活动中, 公司严格遵守国家各项法律、法规和公司章程, 依法运作, 树立了良好的社会形象。公司的决策严格按照《公司法》、《公司章程》规定的程序进行, 并已经建立了完善的内部控制制度。公司董事、高级管理人员工作严谨, 认真履行股东大会的决议和公司章程规定的义务, 具有很强的责任心和业务

能力，在执行公司职务时遵纪守法，没有违反公司章程或损害公司利益的行为。

（三）监事会对检查公司财务情况的独立意见

公司监事会认为：报告期内，公司严格按照各项企业会计制度规范财务管理工作，公司的财务制度健全、财务管理规范、财务运行状况良好。公司 2011 年度财务报告真实、准确、完整地反映了公司的财务状况和经营成果，大信会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见审计报告和对有关事项作出的评价是客观公正的，说明公司各方面运作是规范的。

（四）监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

监事会认为，2011 年度公司变更募集资金投向有利于募集资金使用效率的提高，进一步提高公司的竞争力，符合公司发展的长期利益，不存在损害中小股东利益的情形，变更程序合法，没有违反中国证监会、上海证券交易所及公司关于上市公司募集资金使用的有关规定，公司募集资金的存放与使用均符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司募集资金管理规定》等相关规定。

（五）监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

公司收购钦州永盛股权等事宜，均能遵循市场公允原则，出让、受让价格合理，体现了公开、公平、公正原则，没有发现内幕交易和损害部分股东的权益或造成公司资产流失的情况。

（六）监事会对公司关联交易情况的独立意见

公司监事会认为，公司与控股股东广西贺州投资集团有限公司签订的购售电、土地租赁、综合服务等方面的关联交易协议事项，均能严格按照董事会及股东大会审议通过的关联交易协议执行，关联交易遵循市场公允原则，关联交易价格公平、合理，往来资金结算及时，交易程序符合国家有关法律、法规和《公司章程》的规定，不存在损害公司及股东利益的行为。

（七）监事会对公司利润实现与预测存在较大差异的独立意见

公司是否披露过盈利预测或经营计划：是

公司 2010 年度股东大会审议通过的《2011 年度财务预算报告》中，公司计划实现净利润 1.68 亿元。公司本年度实际利润实现情况与经营计划存在较大差异，公司本年度实现净利润 10,474.75 万元，比经营计划减少 37.65%，主要是由于受到严重的干旱天气影响，公司水电厂流域来水减少，导致自发电量减少，而公司为满足社会用电需求，大量购入价格较高的外购电量，导致成本提高，净利润减少。

（八）监事会对内部控制自我评价报告的审阅情况及意见

报告期内，公司监事会审阅了《广西桂东电力股份有限公司内部控制自我评估报告》。监事会认为公司内部控制设计合理完整，执行有效，能够合理地保证内部控制目标的达成，公司内部控制自我评估报告符合《企业内部控制基本规范》等法律法规的要求，全面、真实地反映了公司内部控制的实际情况。

（九）公司建立和实施内幕信息知情人管理制度的情况

公司已制订了《广西桂东电力股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》，并于 2011 年 12 月进行了修订。报告期内，公司严格按照上述制度加强内幕信息的保密管理，经自查，公司未发生内幕信息泄露的情况。

十、重要事项

（一）重大诉讼仲裁事项

2010 年 7 月，公司就苍梧县丹竹水电有限公司欠公司电费一案提起诉讼，该案已审理终结，双方经调解后达成协议，具体内容详见 2010 年 7 月 16 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告。报告期内，苍梧县丹竹水电有限公司已向公司支付诉讼垫支费 25,250 元，苍梧县丹竹狮寨水电站至 110KV 旺甫变电站线路的资产移交手续已办理完成，所欠电费已在报告期内全部结清。

本次诉讼行为不会对公司本期或期后财务状况造成重大不利影响。

（二）破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况

本年度公司无破产重整相关事项。

（三）公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

1、持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
000750	国海证券	124,090,300	11.044	882,619,326.6		671,699,669.49	可供出售金融资产	购买
合计		124,090,300	/	882,619,326.6		671,699,669.49	/	/

公司参股的国海证券借壳 SST 集琦上市事宜已于 2011 年 5 月 11 日经中国证监会重组委审核通过，SST 集琦已完成股权过户及工商变更的一系列手续，更名为“国海证券股份有限公司”，并于 2011 年 8 月 9 日复牌交易，公司持有的非上市金融企业“国海证券有限责任公司”的股权将变更为上市公司“国海证券股份有限公司”的股权。SST 集琦股权分置改革方案实施公告显示，目前，公司持有上市公司国海证券股票数量为 79,158,684 股，占国海证券总股本 716,780,629 元的 11.044%，限售期自流通之日起 36 个月。

（四）资产交易事项

收购资产情况

单位:万元 币种:人民币

交易对方或最终控制方	被收购资产	购买日	资产收购价格	自收购日起至本年末为上市公司贡献的净利润	自本年初至本年末为上市公司贡献的净利润(适用于同一控制下的企业合并)	是否为关联交易	资产收购定价原则	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移	该资产贡献的净利润占上市公司净利润的比例(%)	关联关系
贺州市桂源水电业有限公司	增资 11,206 万元	2011 年 5 月 9 日	11,206			否	根据公司与桂源公司另一股东广西水利电业集团有限公司协商后确定,桂源公司决定增资 2 亿元,注册资本由 5,000 万元增至 2.5 亿元,其两家股东本公司与广西水利集团公司按各自持有的股权同比例共同对桂源公司增资。本公司目前持有桂源公司 56.03% 的股权,本次需要向桂源公司增资人民币合计 11,206 万元(2 亿元×56.03%)	是	是		
贺州市上程电力有限公司	增资 1 亿元	2011 年 5 月 10 日	10,000			否	根据公司与上程电力公司另一股东珠海卡都公司协商后确定,由公司单独对上程电力公司增资 1 亿元,注册资本由 3,000 万元增至 1.3 亿元,珠海卡都公司放弃本次增资认购权。	是	是		
广西贺州投资集团有限公司	钦州永盛 15% 股权	2011 年 10 月 21 日	472.50			是	以截止 2010 年 12 月 31 日为基准日,经中通诚资产评估有限公司(中通桂评报字【2011】第 017 号《资产评估报告书》)后的净资产 3,002.43 万元为依据,	是	是		控股股东

							按每股人民币 1.05 元的价格收购贺投集团持有的钦州永盛 15% 股权。				
钦州永盛石油化工有限公司	增资 2000 万元	2011 年 10 月 27 日	2,000			否	公司完成受让贺投集团持有钦州永盛 15% 股权后, 由公司单独对钦州永盛公司实施增资 2,000 万元。	是	是		
贺州市八步区桂岭石人洞一级水电站	贺州市八步区桂岭石人洞一级水电站	2012 年 1 月 4 日	1,398			否	根据双方协商结果, 由上程电力以 2011 年 7 月 31 日为基准日, 经广西汇业资产评估有限公司 (广汇业评报字【2011】第 018 号) 评估后的石人洞水电站的资产 1,581.32 万元人民币为依据, 以人民币 1,398 万元价格收购。	是	是		
贺州市八步区桂岭下咸水电站	贺州市八步区桂岭下咸水电站	2012 年 1 月 4 日	1,302			否	根据双方协商结果, 由上程电力以 2011 年 7 月 31 日为基准日, 经广西汇业资产评估有限公司 (第 019 号《资产评估报告书》) 评估后的下咸水电站的资产 1,149.65 万元人民币为依据, 以人民币 1,302 万元价格收购。	是	是		
广西昭平县水利电业有限公司	桂海电力 2.5% 股权	2011 年 12 月 28 日	735			否	根据其股权评估价值, 竞拍取得	是	是		

(1) 报告期内, 公司以募集资金 11, 206 万元对控股子公司贺州市桂源水利电业有限公司实施增资 (详见 2011 年 3 月 25 日、4 月 16 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告), 报告期内增资款已支付, 工商变更登记已完成。

(2) 报告期内, 公司以募集资金 1 亿元对控股子公司贺州市上程电力有限公司实施增资 (详见 2011 年 3 月 25 日、4 月 16 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告), 报告期内增资款已支付, 工商变更登记已完成。

(3) 报告期内, 公司以自筹资金 472.50 万元收购控股股东广西贺州投资集团有限

公司持有的钦州永盛 15%股权，并对钦州永盛增资 2,000 万元（详见 2011 年 10 月 20 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告），报告期内股权转让款及增资款已支付，工商变更登记已完成。

（4）报告期内，公司控股子公司上程电力分别以自筹资金 1,398 万元、1,302 万元收购贺州市八步区桂岭石人洞一级水电站、贺州市八步区桂岭下咸水电站（详见公司 2011 年 8 月 18 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告），截止本报告期末，上程电力已支付收购款，工商变更登记已完成。

（5）报告期内，公司以自筹资金 735 万元成功竞拍取得广西昭平水利电业有限公司持有的桂海电力 2.5%股权。（详见公司 2011 年 12 月 28 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告），截止本报告期末，公司已支付竞拍款，工商变更登记已完成。

（五）报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

单位:元 币种:人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例(%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
梧州大酒店	母公司的全资子公司	销售商品	销售电力	按物价部门核准的电价执行		1,257,014.67	0.09	货币资金		
广西吉光电子科技股份有限公司	参股股东	销售商品	化成箔	按市场价售价		26,621,792.29	6.23	货币资金		
合计				/	/	27,878,806.96	6.32	/	/	/

公司与关联方之间不存在大额销货退回的情况。

上述关联交易属正常经营活动交易，是交易双方的正常和必要的市场行为，对公司获得稳定的用户起到了积极作用，没有对公司造成不利影响。公司与控股股东及其他各关联方之间的日常关联交易将长期存在。

本公司与控股股东及其他各关联方在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立，上述关联交易不会对本公司的独立性构成影响。

2011 年本公司销售关联交易总额为主营业务收入的 1.20%，此销售额也可通过其他用户解决，因此不存在公司主要业务因此类交易而对关联人形成很大依赖或被其控制的情形。

公司 2011 年日常关联交易的基本情况：

关联交易类别	按产品或劳务等划分	关联人	预计总金额 (万元)	2011 年实际发生 金额 (万元)	占预计总金额 比例 (%)
销售商品	销售电力	广西贺州投资集团有限公司梧州大酒店	145	125.70	86.69
	销售化成箔	广西吉光电子科技股份有限公司	未预计	2,662.18	
其他关联交易	办公楼租赁	广西贺州投资集团有限公司	1.51	1.51	100
	综合服务	广西贺州投资集团有限公司	36	36	100
	土地租赁	广西贺州投资集团有限公司	22	22	100

注：以上金额均为含税数。

2、资产收购、出售发生的关联交易

单位:万元 币种:人民币

关联方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	转让资产的账面价值	转让资产的评估价值	转让价格	转让价格与账面价值或评估价值差异较大的原因	关联交易结算方式	转让资产获得的收益
广西贺州投资集团有限公司	控股股东	收购股权	收购贺州投资集团持有的钦州永盛 15% 股权	以截止 2010 年 12 月 31 日为基准日,经中通诚资产评估有限公司(中通桂评报字【2011】第 017 号《资产评估报告书》)后的净资产 3,002.43 万元为依据,按每股人民	359.36	450.36	472.50		货币资金	

				币 1.05 元的价格 收购贺投集团持 有的钦州永盛 15% 股权。						
--	--	--	--	---	--	--	--	--	--	--

报告期内，公司以自筹资金 472.50 万元收购控股股东广西贺州投资集团有限公司持有的钦州永盛 15% 股权，并对钦州永盛增资 2,000 万元（详见 2011 年 10 月 20 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告），报告期内公司已支付股权转让款及增资款，工商变更登记已完成。

3、其他重大关联交易

(1) 本公司期末短期借款本金 12,500 万元、一年内到期的长期借款本金 583 万元和长期借款本金 16,418 万元，合计 29,501 万元由广西贺州投资集团有限公司提供信用担保。截止本报告期末，贺投集团为公司各控股子公司提供的担保额分别为：上程电力 2,550 万元，桂江电力 1,551 万元，桂海电力 3,400 万元，民丰实业 4,000 万元，桂东电子 15,000 万元，钦州永盛 3,000 万元。

(2) 报告期内，公司与控股股东广西贺州投资集团有限公司核定 2011 年度综合服务费为 36 万元，报告期内公司已支付款项。

(3) 报告期内，公司与控股股东广西贺州投资集团有限公司商定继续执行 2003 年签订的《办公楼租赁协议》。广西贺州投资集团有限公司租用本公司办公楼合计 420 平方米，每月租金为 3 元/平方米，合计 15,120 元/年（有关情况详见 2003 年 3 月 20 日《上海证券报》公告）。报告期内公司已收到该款项（按年结算）。

(4) 报告期内，公司与控股股东广西贺州投资集团有限公司商定继续执行 2003 年签订的《关于调整土地租赁租金的协议》。租金为 18,038.60 元/月，合计 216,463.20 元/年（有关情况详见 2003 年 3 月 20 日《上海证券报》公告）。报告期内公司已支付该款项。

（六）重大合同及其履行情况

1、为公司带来的利润达到公司本期利润总额 10% 以上（含 10%）的托管、承包、租赁事项

（1）托管情况

本年度公司无托管事项。

（2）承包情况

本年度公司无承包事项。

(3) 租赁情况

本年度公司无租赁事项。

2、担保情况

本年度公司无担保事项。

3、其他重大合同

(1) 公司通过银行委托贷款的形式向广西索芙特集团有限责任公司提供人民币 742 万元的借款（详见 2010 年 8 月 28 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告）。报告期内，索芙特集团已归还该款项及相关利息。

(2) 2011 年度公司（含控股子公司）累计归还金融机构借款 106,543 万元，并向金融机构借款合计 157,967.72 万元，1-9 月借款明细已在公司第一、三季度报告和半年度报告中披露，10 月至 12 月 31 日借款明细具体如下：

1) 公司与农行贺州分行签订三笔《借款合同》，合计借款金额人民币 4,000 万元，为信用借款，期限一年，利率为银行同期基准利率，用于补充公司流动资金。

2) 公司与中信银行南宁分行签订《借款合同》，借款金额人民币 8,000 万元，为信用借款，期限 7 个月，利率为银行同期基准利率上浮 10%，用于补充公司流动资金。

3) 公司与平安银行深圳分行签订二笔《借款合同》，合计借款金额人民币 6,000 万元，为信用借款，期限一年，利率为银行同期基准利率上浮 5%，用于补充公司流动资金。

4) 公司与交行广西区分行签订《借款合同》，借款金额人民币 3,000 万元，为信用借款，期限七个月，利率为银行同期基准利率上浮 10%，用于补充公司流动资金。

5) 公司与工行贺州支行签订《应付款融资合同》，借款金额人民币 5,000 万元，为信用借款，期限半年，利率为银行同期基准利率上浮 5%，用于补充公司流动资金。另借入该行人民币 7,261.7 万元，期限十五年，利率为银行同期基准利率，作为 220 千伏输电变电项目工程款。

6) 公司与桂林银行贺州分行签订《借款合同》，合同金额 10,000 万元，分期放款，为信用借款，期限一年，利率为银行同期基准率上浮 10%，首期放款 6,000 万元，用于补充公司流动资金。

7) 公司子公司桂能电力与建行贺州支行签订《借款合同》，借款金额人民币 2,000 万元，为信用借款，利率为银行同期基准利率，用于补充公司流动资金。

8) 公司子公司桂东电子与桂林银行贺州支行签订《借款合同》，借款金额人民币 1,500 万元，由广西贺州投资集团有限公司担保，期限一年，利率为银行同期基准利率

上浮 20%，用于补充流动资金。

9) 公司子公司桂东电子与中行贺州分行签订二笔《保理融资借款合同》，合计借款金额人民币 1,999.22 万元，用应收帐款质押，期限 6 个月，为银行同期基准利率上浮 5%，用于补充公司流动资金。

10) 公司子公司桂东电子与工行贺州市支行签订《保理融资借款合同》，借款金额人民币 365 万元，用应收账款质押，期限 6 个月，利率为银行同期基准利率上浮 5%，用于补充公司流动资金。

11) 公司子公司桂源公司与交行广西区分行签订《借款合同》，借款金额人民币 5,000 万元，为信用借款，期限一年，利率为银行同期基准利率上浮 15%，用于补充公司流动资金。

12) 公司子公司桂源公司与工行贺州支行签订二笔《债务融资借款合同》，合计借款金额人民币 2,220 万元，为信用借款，期限四个月，利率为银行同期基准利率上浮 10%，用于补充公司流动资金。

13) 公司子公司民丰实业下属公司流车源公司与湖南双牌县信用社签订《借款合同》，借款金额人民币 150 万元，用流车源电站设备抵押担保，期限 5 年，利率为银行同期基准利率上浮 20%，用于补充公司流动资金。

14) 公司子公司钦州永盛与交行广西分行签订《借款合同》，借款金额人民币 2,000 万元，由广西贺州投资集团有限公司担保，期限一年，利率为银行同期基准利率上浮 20%，用于补充公司流动资金。

(七) 承诺事项履行情况

上市公司、控投股东及实际控制人在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与股改相关的承诺	其他	广西贺州投资集团有限公司	广西贺州投资集团有限公司承诺在股权分置改革完成后启动桂东电力管理层激励计划,具体办法由公司董事会制定并报主管部门批准后执行。	否		桂东电力管理层激励计划暂未启动。主要原因是《国有控股上市公司(境内)实施股权激励试行办法》仍处于试点阶段,相关规则尚需国资管理部门进一步具体明确。	贺投集团虽努力争取实施,但由于国有企业实施管理层激励计划较为复杂,估计短期内执行的可能性不大。

(八) 聘任、解聘会计师事务所情况

单位:万元 币种:人民币

是否改聘会计师事务所:	否
	现聘任
境内会计师事务所名称	大信会计师事务所有限公司
境内会计师事务所报酬	35
境内会计师事务所审计年限	15

(九) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

报告期内,公司、公司董事会及董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人没有受到中国证监会稽查、行政处罚、通报批评以及上海证券交易所批评、公开谴责等情形,也没有受有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、认定为不适当人选被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情形。

(十) 其他重大事项的说明

1、报告期内,公司拟向社会公开发行不超过 10 亿元人民币的公司债券(详见 2011 年 10 月 26 日、11 月 12 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告)。2011 年 12 月 21 日,公司本次发行公司债券的申请获得中国证监会发审委审核通过(详见 2011 年 12 月 23 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告),并于 2012 年 1 月 10 日获得中国证监会批复核准(详见 2012 年 1 月 14 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告)。目前本次发行公司债券的相关工作正在进行当中。

2、报告期内,公司以人民币 735 万元(2.45 元/股)竞拍控股子公司桂海电力 2.5% 股权成功(详见 2011 年 12 月 24、29 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告)。

3、报告期内,根据广西物价局的有关通知,广西销售电价平均提价标准每千瓦时 3.53 分(详见 2011 年 12 月 24 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告)。

4、报告期内,公司 220 千伏输变电工程建成并投入运行(详见 2011 年 12 月 24 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告)。

5、报告期内，公司控股子公司桂东电子拟增资 4,000 万元，公司及控股子公司桂能电力放弃增资认缴权（详见 2011 年 10 月 20 日、11 月 12 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告）。目前桂东电子增资尚未完成。

6、报告期内，公司以自筹资金 472.50 万元受让控股股东贺投集团持有的钦州永盛 15% 股权，并向钦州永盛增资 2,000 万元（详见 2011 年 10 月 20 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告）。报告期内，股权转让款及增资款已支付，工商变更登记已完成。

7、公司控股子公司上程电力分别以自筹资金 1,398 万元、1,302 万元收购贺州市八步区桂岭石人洞一级水电站、贺州市八步区桂岭下咸水电站（详见公司 2011 年 8 月 18 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告），截止本报告期末，相关收购款已支付，工商变更登记已完成。

8、公司完成董事会、监事会换届选举工作（详见公司 2011 年 8 月 17 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告）。

9、公司通过银行委托贷款的形式向广西索芙特集团有限责任公司提供人民币 742 万元的借款（详见 2010 年 8 月 28 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告），截止本报告期末，索芙特集团已归还该款项及相关利息。

10、本公司参股的国海证券借壳 SST 集琦上市事宜已经完成，公司持有的非上市金融企业“国海证券有限责任公司”的股权将变更为上市公司“国海证券股份有限公司”的股权。公司持有上市公司国海证券股票数量为 79,158,684 股，占国海证券总股本 716,780,629 元的 11.044%，限售期自流通之日起 36 个月。

本公司 2011 年度经营业绩未包含国海证券的损益，但报告期内公司在会计报表中已对持有的国海证券股票作相应的权益调整。

11、报告期内，公司非公开发行股票有限售条件的流通股 4,080 万股上市流通（详见公司 2011 年 5 月 25 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告）。

12、报告期内，公司变更了募集资金专用账户并与相关方签署了三方监管协议（详见公司 2011 年 5 月 19 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站公告）。

13、报告期内，公司控股子公司平乐桂江公司、昭平桂海公司 CDM 减排项目已获得联合国 CDM 理事会核查确认，桂江公司分别收到第一、二笔转让减排量指标收入 133 万美元、174.73 万美元（含各项申请费用），桂海公司分别收到第一、二笔转让减排量指标收入 59.94 万美元、86.31 万美元（含各项申请费用）。

(十二) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
关于已归还暂时用于补充流动资金的募集资金的公告	《上海证券报》B38、 《证券日报》E11	2011 年 1 月 11 日	www.sse.com.cn
2010 年度业绩预增公告	《上海证券报》B28、 《证券日报》D7	2011 年 1 月 12 日	www.sse.com.cn
关于控股子公司收到 CDM 项目收入的公告	《上海证券报》B1、 《证券日报》B4	2011 年 3 月 17 日	www.sse.com.cn
2010 年业绩快报及利润分配预披露公告	《上海证券报》B90、 《证券日报》E4	2011 年 3 月 22 日	www.sse.com.cn
第四届董事会第二十五次会议决议公告暨召开 2010 年度股东大会的通知、第四届监事会第十七次会议决议公告、2011 年度日常关联交易公告、关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告、关于调整及变更募集资金投资项目的公告、2010 年度报告摘要	《上海证券报》B49、 《证券日报》E37	2011 年 3 月 25 日	www.sse.com.cn
2011 年第一季度业绩预增公告	《上海证券报》71、 《证券日报》A4	2011 年 4 月 9 日	www.sse.com.cn
2010 年度股东大会决议公告	《上海证券报》B49、 《证券日报》C25	2011 年 4 月 16 日	www.sse.com.cn
2010 年度利润分配实施公告	《上海证券报》B189、 《证券日报》E44	2011 年 4 月 22 日	www.sse.com.cn
2011 年第一季度报告正文	《上海证券报》76、 《证券日报》C8	2011 年 4 月 23 日	www.sse.com.cn
第四届董事会第二十七次会议决议公告、关于公司及子公司签署三方监管协议的公告	《上海证券报》B15、 《证券日报》D4	2011 年 5 月 19 日	www.sse.com.cn
非公开发行股票有限售条件的流通股上市流通的提示性公告	《上海证券报》B30、 《证券日报》E3	2011 年 5 月 25 日	www.sse.com.cn
第四届董事会第二十八次会议公告、关于召开 2011 年第一次临时股东大会的通知、第四届监事会第十九次会议决议公告	《上海证券报》56、 《证券日报》C10	2011 年 7 月 30 日	www.sse.com.cn
关于第五届职工董事及职工监事选举结果的公告	《上海证券报》B30、 《证券日报》E11	2011 年 8 月 9 日	www.sse.com.cn
2011 年第一次临时股东大会决议公告、第五届董事会第一次会议决议公告、第五届监事会第一次监事会决议公告	《上海证券报》B5、 《证券日报》B2	2011 年 8 月 17 日	www.sse.com.cn
2011 年半年度报告摘要、第五届董	《上海证券报》B56、	2011 年 8 月 18 日	www.sse.com.cn

事会第二次会议决议公告、第五届监事会第二次会议决议公告、关于募集资金存放与实际使用情况的专项报告	《证券日报》E35		
2011 年第三季度报告摘要、第五届董事会第三次会议决议公告、第五届监事会第三次会议决议公告	《上海证券报》B13、 《证券日报》C4	2011 年 10 月 24 日	www.sse.com.cn
第五届董事会第四次会议决议公告暨召开 2011 年第二次临时股东大会的通知	《上海证券报》B120、 《证券日报》E43	2011 年 10 月 26 日	www.sse.com.cn
2011 年第二次临时股东大会决议公告	《上海证券报》30、 《证券日报》C6	2011 年 11 月 12 日	www.sse.com.cn
第五届董事会第五次会议决议公告	《上海证券报》B27、 《证券日报》C4	2011 年 11 月 25 日	www.sse.com.cn
第五届董事会第六次会议决议公告	《上海证券报》16、 《证券日报》C4	2011 年 12 月 17 日	www.sse.com.cn
关于发行公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告	《上海证券报》B25、 《证券日报》A4	2011 年 12 月 23 日	www.sse.com.cn
第五届董事会第七次会议决议公告、关于电价调整的公告、关于 220 千伏输变电工程建成并投入运行的公告	《上海证券报》41、 《证券日报》C3	2011 年 12 月 24 日	www.sse.com.cn
关于竞拍控股子公司桂海电力 2.5% 股权成功的公告	《上海证券报》B43、 《证券日报》A3	2011 年 12 月 29 日	www.sse.com.cn

十一、财务会计报告

公司年度财务报告已经大信会计师事务所有限公司注册会计师李炜、李斌审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

(一) 审计报告

审计报告

大信审字【2012】第 4-0037 号

广西桂东电力股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的广西桂东电力股份有限公司（以下简称贵公司）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2011 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2011 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2011 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

大信会计师事务所有限公司

中国 北京

中国注册会计师：李炜、李斌

2012 年 3 月 26 日

(二) 财务报表

合并资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位:广西桂东电力股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金	五、1.	581,641,733.51	431,128,417.05
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	五、2.	42,120,581.41	35,275,012.73
应收账款	五、3.	237,055,227.91	368,329,639.60
预付款项	五、4.	163,051,779.91	64,836,925.10
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	五、5.	52,228,142.11	27,518,230.32
买入返售金融资产			
存货	五、6.	102,313,039.74	62,876,047.73
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		1,178,410,504.59	989,964,272.53
非流动资产:			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产	五、7.	882,619,326.60	
持有至到期投资	五、8.	1,911,667.64	11,267,209.77
长期应收款			
长期股权投资	五、10.	23,611,275.85	119,316,851.41
投资性房地产			
固定资产	五、11.	2,213,305,318.21	2,049,341,328.42
在建工程	五、12.	688,623,329.26	257,990,885.67

工程物资	五、13.	57,511,805.91	96,933,096.59
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	五、14.	77,103,460.96	72,293,503.94
开发支出			
商誉	五、15.	1,033,638.33	1,033,638.33
长期待摊费用	五、16.	5,583,687.09	1,499,427.71
递延所得税资产	五、17.	9,207,789.03	14,540,584.40
其他非流动资产			
非流动资产合计		3,960,511,298.88	2,624,216,526.24
资产总计		5,138,921,803.47	3,614,180,798.77
流动负债：			
短期借款	五、19.	1,030,242,244.24	614,200,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	五、20.	89,500,000.00	30,000,000.00
应付账款	五、21.	98,677,374.62	103,769,821.22
预收款项	五、22.	10,523,856.28	8,130,070.04
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	五、23.	8,236,589.58	5,889,981.39
应交税费	五、24.	-4,010,555.71	25,760,883.88
应付利息	五、25.	2,518,956.05	1,510,052.74
应付股利			
其他应付款	五、26.	155,425,991.70	68,867,522.67
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动 负债	五、27.	416,330,000.00	110,330,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		1,807,444,456.76	968,458,331.94

非流动负债:			
长期借款	五、28.	1,026,415,000.00	1,234,210,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	五、17.	113,776,023.29	
其他非流动负债	五、29.	23,589,590.36	16,597,054.32
非流动负债合计		1,163,780,613.65	1,250,807,054.32
负债合计		2,971,225,070.41	2,219,265,386.26
所有者权益（或股东权益）:			
实收资本（或股本）	五、30.	275,925,000.00	183,950,000.00
资本公积	五、31.	1,219,718,460.56	641,434,695.69
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	五、32.	68,902,716.37	62,283,940.97
一般风险准备			
未分配利润	五、33.	284,060,454.02	277,906,773.85
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者 权益合计		1,848,606,630.95	1,165,575,410.51
少数股东权益		319,090,102.11	229,340,002.00
所有者权益合计		2,167,696,733.06	1,394,915,412.51
负债和所有者权益 总计		5,138,921,803.47	3,614,180,798.77

法定代表人：秦春楠 主管会计工作负责人：陈其中 会计机构负责人：苏虹

母公司资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位：广西桂东电力股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		346,103,917.32	372,047,721.83
交易性金融资产			
应收票据		39,147,770.41	30,549,376.64

应收账款	十一、1.	150,565,903.15	146,270,394.41
预付款项		109,227,282.94	54,634,327.55
应收利息			
应收股利			
其他应收款	十一、2.	140,654,446.47	68,266,176.81
存货		4,313,166.77	2,400,707.20
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		790,012,487.06	674,168,704.44
非流动资产：			
可供出售金融资产		882,619,326.60	
持有至到期投资			7,420,000.00
长期应收款			
长期股权投资	十一、3.	1,000,917,507.12	858,070,660.29
投资性房地产			
固定资产		432,843,579.49	437,763,155.22
在建工程		321,991,001.60	38,331,986.45
工程物资		480,819.98	208,232.25
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		12,664,758.69	5,759,954.96
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		2,493,271.63	1,392,126.17
递延所得税资产		6,256,591.65	11,080,045.74
其他非流动资产			
非流动资产合计		2,660,266,856.76	1,360,026,161.08
资产总计		3,450,279,343.82	2,034,194,865.52
流动负债：			
短期借款		786,000,000.00	338,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款		26,626,899.27	10,414,070.73
预收款项		4,384,720.26	3,778,444.45

应付职工薪酬		3,227,776.26	2,075,012.37
应交税费		-1,378,490.04	8,076,689.59
应付利息		2,518,956.05	1,071,569.73
应付股利			
其他应付款		26,141,526.48	13,544,569.90
一年内到期的非流动 负债		334,000,000.00	30,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		1,181,521,388.28	406,960,356.77
非流动负债：			
长期借款		331,835,000.00	450,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债		113,776,023.29	
其他非流动负债			
非流动负债合计		445,611,023.29	450,000,000.00
负债合计		1,627,132,411.57	856,960,356.77
所有者权益（或股东权 益）：			
实收资本（或股本）		275,925,000.00	183,950,000.00
资本公积		1,360,198,529.18	780,473,859.69
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		66,872,277.71	60,253,502.31
一般风险准备			
未分配利润		120,151,125.36	152,557,146.75
所有者权益（或股东权益） 合计		1,823,146,932.25	1,177,234,508.75
负债和所有者权益 （或股东权益）总计		3,450,279,343.82	2,034,194,865.52

法定代表人：秦春楠 主管会计工作负责人：陈其中 会计机构负责人：苏虹

合并利润表

2011 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		2,056,279,180.13	1,996,420,852.42
其中：营业收入	五、34.	2,056,279,180.13	1,996,420,852.42
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,932,177,747.00	1,777,736,617.52
其中：营业成本	五、34.	1,650,738,732.42	1,523,950,487.05
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	五、35.	10,664,390.83	11,035,908.88
销售费用	五、36.	20,147,096.04	17,884,611.37
管理费用	五、37.	145,349,669.69	108,544,462.47
财务费用	五、38.	130,822,540.49	109,233,197.81
资产减值损失	五、40.	-25,544,682.47	7,087,949.94
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）	五、39.	-270,537.39	1,239,898.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-993,943.92	-1,610,982.25
汇兑收益（损失以“－”号填列）			
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		123,830,895.74	219,924,133.51
加：营业外收入	五、41.	25,080,046.81	9,842,063.93
减：营业外支出	五、42.	4,237,650.25	6,309,405.02
其中：非流动资产处置损失		481,559.17	2,222,607.56
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		144,673,292.30	223,456,792.42
减：所得税费用	五、43.	22,596,619.49	42,247,056.00
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		122,076,672.81	181,209,736.42
归属于母公司所有者的净利润		104,747,455.57	165,604,776.71

少数股东损益		17,329,217.24	15,604,959.71
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	五、44.	0.3796	0.9594
（二）稀释每股收益	五、44.	0.3796	0.9594
七、其他综合收益			
八、综合收益总额		122,076,672.81	181,209,736.42
归属于母公司所有者的综合收益总额		104,747,455.57	165,604,776.71
归属于少数股东的综合收益总额		17,329,217.24	15,604,959.71

法定代表人：秦春楠 主管会计工作负责人：陈其中 会计机构负责人：苏虹

母公司利润表
2011 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	十一、4.	1,181,318,160.41	1,157,030,714.03
减：营业成本	十一、4.	1,034,407,883.87	962,091,458.03
营业税金及附加		4,189,352.50	4,523,857.33
销售费用		374,474.00	218,831.80
管理费用		52,316,673.79	38,030,777.35
财务费用		58,118,057.82	37,257,072.20
资产减值损失		-19,662,913.82	-4,242,955.10
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）	十一、5.	22,307,545.04	14,399,364.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-1,575,936.53	-4,121,732.39
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		73,882,177.29	133,551,036.44
加：营业外收入		955,258.66	6,085,678.77
减：营业外支出		2,228,627.26	4,669,235.45
其中：非流动资产处置损失		170,080.21	1,741,992.45
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		72,608,808.69	134,967,479.76
减：所得税费用		6,421,054.68	21,718,600.96
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		66,187,754.01	113,248,878.80
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			

(二) 稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		66,187,754.01	113,248,878.80

法定代表人：秦春楠 主管会计工作负责人：陈其中 会计机构负责人：苏虹

合并现金流量表

2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,550,552,907.25	2,167,012,756.86
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还		4,474,397.68	
收到其他与经营活动有关的现金	五、45.(1)	45,854,087.53	27,496,284.51
经营活动现金流入小计		2,600,881,392.46	2,194,509,041.37

购买商品、接受劳务支付的现金		1,786,031,958.29	1,383,795,004.15
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		234,263,979.63	204,112,991.95
支付的各项税费		162,854,768.87	162,967,470.60
支付其他与经营活动有关的现金	五、45.(2)	102,746,776.13	66,280,728.98
经营活动现金流出小计		2,285,897,482.92	1,817,156,195.68
经营活动产生的现金流量净额		314,983,909.54	377,352,845.69
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		9,355,542.13	7,829,695.30
取得投资收益收到的现金		3,038,857.57	27,705.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,552,273.28	762,163.77
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	五、45.(3)		14,133,154.62
投资活动现金流入小计		18,946,672.98	22,752,719.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付		610,186,053.55	279,931,186.01

的现金			
投资支付的现金		10,154,104.68	58,022,368.94
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			87,786,900.00
支付其他与投资活动有关的现金	五、45. (4)		10,700,000.00
投资活动现金流出小计		620,340,158.23	436,440,454.95
投资活动产生的现金流量净额		-601,393,485.25	-413,687,735.72
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		140,140,000.00	455,160,500.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		1,569,477,244.24	1,017,500,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	五、45. (5)	5,739,170.00	2,565,134.73
筹资活动现金流入小计		1,715,356,414.24	1,475,225,634.73
偿还债务支付的现金		1,055,230,000.00	1,132,930,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		241,914,057.59	115,939,246.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			4,411,716.43
支付其他与筹资活动有关的现金	五、45. (6)	2,544,670.32	13,775,961.66
筹资活动现金流出小计		1,299,688,727.91	1,262,645,208.32
筹资活动产生的现金流量净额		415,667,686.33	212,580,426.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-344,794.16	-95,100.59
五、现金及现金等价物净增加额		128,913,316.46	176,150,435.79

加：期初现金及现金等价物余额		431,128,417.05	254,977,981.26
六、期末现金及现金等价物余额		560,041,733.51	431,128,417.05

法定代表人：秦春楠 主管会计工作负责人：陈其中 会计机构负责人：苏虹

母公司现金流量表

2011 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,411,768,651.21	1,354,562,226.07
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		7,547,211.51	5,422,673.34
经营活动现金流入小计		1,419,315,862.72	1,359,984,899.41
购买商品、接受劳务支付的现金		1,168,110,032.06	1,089,959,996.63
支付给职工以及为职工支付的现金		86,850,204.56	84,589,915.15
支付的各项税费		66,291,214.28	67,729,446.61
支付其他与经营活动有关的现金		25,225,540.55	17,651,761.25
经营活动现金流出小计		1,346,476,991.45	1,259,931,119.64
经营活动产生的现金流量净额		72,838,871.27	100,053,779.77
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		7,420,000.00	7,829,695.30
取得投资收益收到的现金		23,883,481.57	18,381,683.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回		6,380,785.28	696,767.15

的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		2,466,610.81	
投资活动现金流入小计		40,150,877.66	26,908,145.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		309,281,631.48	37,482,452.40
投资支付的现金		236,807,204.68	56,865,900.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			87,786,900.00
支付其他与投资活动有关的现金		72,993,900.00	55,160,000.00
投资活动现金流出小计		619,082,736.16	237,295,252.40
投资活动产生的现金流量净额		-578,931,858.50	-210,387,106.56
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			446,672,000.00
取得借款收到的现金		1,242,935,000.00	558,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		1,242,935,000.00	1,004,672,000.00
偿还债务支付的现金		609,100,000.00	645,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		153,685,817.28	40,420,050.61
支付其他与筹资活动有关的现金			7,433,899.91
筹资活动现金流出小计		762,785,817.28	692,853,950.52
筹资活动产生的		480,149,182.72	311,818,049.48

现金流量净额			
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-25,943,804.51	201,484,722.69
加：期初现金及现金等价物余额		372,047,721.83	170,562,999.14
六、期末现金及现金等价物余额		346,103,917.32	372,047,721.83

法定代表人：秦春楠 主管会计工作负责人：陈其中 会计机构负责人：苏虹

合并所有者权益变动表

2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	183,950,000.00	641,434,695.69			62,283,940.97		277,906,773.85		229,340,002.00	1,394,915,412.51
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	183,950,000.00	641,434,695.69			62,283,940.97		277,906,773.85		229,340,002.00	1,394,915,412.51
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	91,975,000.00	578,283,764.87			6,618,775.40		6,153,680.17		89,750,100.11	772,781,320.55
（一）净利润							104,747,455.57		17,329,217.24	122,076,672.81
（二）其他综合收益		671,699,669.49								671,699,669.49

上述(一)和(二)小计		671,699,669.49				104,747,455.57		17,329,217.24	793,776,342.30
(三)所有者投入和减少资本		-1,383,346.32						83,191,446.32	81,808,100.00
1. 所有者投入资本								87,940,000.00	87,940,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		-1,383,346.32						-4,748,553.68	-6,131,900.00
(四)利润分配				6,618,775.40		-98,593,775.40		-10,828,121.75	-102,803,121.75
1. 提取盈余公积				6,618,775.40		-6,618,775.40			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配						-91,975,000.00		-10,828,121.75	-102,803,121.75
4. 其他									
(五)所有者权益内部结转	91,975,000.00	-92,032,558.30						57,558.30	0.00
1. 资本公积转增资本(或股本)	91,975,000.00	-91,975,000.00							
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他		-57,558.30						57,558.30	
(六)专项储备									
1. 本期提取									

2. 本期使用										
(七)其他										
四、本期末余额	275,925,000.00	1,219,718,460.56			68,902,716.37		284,060,454.02		319,090,102.11	2,167,696,733.06

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额									
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
一、上年年末余额	156,750,000.00	245,451,020.80			48,928,614.43		112,962,635.52		143,598,675.46	707,690,946.21
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他		72,271,005.29			2,030,438.66		10,664,249.50		66,677,521.71	151,643,215.16
二、本年初余额	156,750,000.00	317,722,026.09			50,959,053.09		123,626,885.02		210,276,197.17	859,334,161.37
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	27,200,000.00	323,712,669.60			11,324,887.88		154,279,888.83		19,063,804.83	535,581,251.14
(一)净利润							165,604,776.71		15,604,959.71	181,209,736.42
(二)其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							165,604,776.71		15,604,959.71	181,209,736.42
(三)所有者投入和减少资本	27,200,000.00	323,712,669.60							3,458,845.12	354,371,514.72
1. 所有者投入资本	27,200,000.00	412,038,100.09								439,238,100.09
2. 股份支										

付计入所有者权益的金额								
3. 其他		-88,325,430.49					3,458,845.12	-84,866,585.37
(四)利润分配				11,324,887.88		-11,324,887.88		
1. 提取盈余公积				11,324,887.88		-11,324,887.88		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
4. 其他								
(五)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七)其他								
四、本期末余额	183,950,000.00	641,434,695.69		62,283,940.97		277,906,773.85	229,340,002.00	1,394,915,412.51

法定代表人：秦春楠 主管会计工作负责人：陈其中 会计机构负责人：苏虹

母公司所有者权益变动表

2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减： 库存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	183,950,000.00	780,473,859.69			60,253,502.31		152,557,146.75	1,177,234,508.75
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	183,950,000.00	780,473,859.69			60,253,502.31		152,557,146.75	1,177,234,508.75
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	91,975,000.00	579,724,669.49			6,618,775.40		-32,406,021.39	645,912,423.50
(一) 净利润							66,187,754.01	66,187,754.01
(二) 其他综合收益		671,699,669.49						671,699,669.49
上述(一)和(二)小计		671,699,669.49					66,187,754.01	737,887,423.50
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配					6,618,775.40		-98,593,775.40	-91,975,000.00
1. 提取盈余公积					6,618,775.40		-6,618,775.40	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配							-91,975,000.00	-91,975,000.00
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转	91,975,000.00	-91,975,000.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	91,975,000.00	-91,975,000.00						
2. 盈余公积转增资本(或股本)								

3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							
四、本期期末余额	275,925,000.00	1,360,198,529.18			66,872,277.71	120,151,125.36	1,823,146,932.25

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	156,750,000.00	364,091,002.22			48,928,614.43		50,633,155.83	620,402,772.48
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	156,750,000.00	364,091,002.22			48,928,614.43		50,633,155.83	620,402,772.48
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	27,200,000.00	416,382,857.47			11,324,887.88		101,923,990.92	556,831,736.27
(一) 净利润							113,248,878.80	113,248,878.80
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							113,248,878.80	113,248,878.80
(三) 所有者投入和减少资本	27,200,000.00	416,382,857.47						443,582,857.47
1. 所有者投入资本	27,200,000.00	412,038,100.09						439,238,100.09
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		4,344,757.38						4,344,757.38
(四) 利润分配					11,324,887.88		-11,324,887.88	

1. 提取盈余公积					11,324,887.88		-11,324,887.88	
2.提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	183,950,000.00	780,473,859.69			60,253,502.31		152,557,146.75	1,177,234,508.75

法定代表人：秦春楠 主管会计工作负责人：陈其中 会计机构负责人：苏虹

(三) 会计报表附注:

广西桂东电力股份有限公司

财务报表附注

2011年1月1日—2011年12月31日

(除特别注明外, 本附注金额单位均为人民币元)

一、公司的基本情况

广西桂东电力股份有限公司(以下简称“公司”)是经广西壮族自治区人民政府桂政函[1998]114号文批准设立,由贺州市电业公司、广西壮族自治区水利厅那板水库管理处、广西贺州供电股份有限公司、广西昭平县汇能电力有限公司、广西钟山县电力公司和广西富川瑶族自治县电力公司六家企业共同发起设立的股份有限公司,设立时公司股本为11,175万元。2001年1月9日,公司获中国证券监督管理委员会证监发行字[2001]4号文批准,于2001年1月12日在上海证券交易所发行人民币普通股A股股票4,500万股,股本由11,175万元变更为15,675万元,并在广西壮族自治区工商行政管理局办理了变更股本登记手续。

2001年2月28日,公司发行的普通股股票4,500万股在上海证券交易所挂牌交易。股票简称“桂东电力”,股票代码“600310”。

2010年4月14日,公司获中国证券监督管理委员会“证监许可【2010】447”文《关于核准广西桂东电力股份有限公司非公开发行股票批复》核准,于2010年5月24日非公开发行人民币普通股27,200,000.00股,变更后的累计注册资本实收金额为人民币183,950,000.00元,实收股本为人民币183,950,000.00元,并在贺州市工商行政管理局办理了变更股本登记手续。

2011年4月15日,根据本公司2010年度股东大会决议,以资本公积向全体股东每10股转增5股,转增后累计实收股本为人民币275,925,000.00元,并在贺州市工商行政管理局办理了变更股本登记手续。

企业法人营业执照注册号:451100000001071

公司住所:广西贺州市平安西路12号

法定代表人:秦春楠

注册资本:人民币贰亿柒仟伍佰玖拾贰万伍仟元整

经营范围:主营发电、供电、电力投资开发、供水、交通建设及其基础设施开发

二、公司主要会计政策、会计估计和前期差错

1、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司 2011 年 12 月 31 日的财务状况、2011 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

3、会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的直接相关费用计入当期损益。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债，在购买日以公允价值计量。购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可

辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

6、合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

7、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务及外币财务报表折算

(1) 外币业务折算

本公司对发生的外币交易，采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。

资产负债表日，外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

(2) 外币财务报表折算

本公司的控股子公司、合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，

需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

外币现金流量按照系统合理方法确定的，采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

9、金融工具

(1) 金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）以及其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；财务担保合同及以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。

本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间

所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

(2) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

(3) 金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

(4) 金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

(5) 金融资产减值

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金

融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产)，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

持有至到期投资、贷款和应收款项发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

(6) 金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

- 1) 没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；
- 2) 管理层没有意图持有至到期；
- 3) 受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；
- 4) 其他表明本公司没有能力持有至到期。

重大的尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

10、应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款账面余额超过 100 万元以上的款项，其他应收款账面余额超过 30 万以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	按应收款项个别认定及账龄分析法相结合计提

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	
---------	--

采用账龄分析法计提坏账准备的组合	应收款项账龄
采用不计提坏账准备的组合	收回风险较小的职工借款和单位押金、纳入合并范围的应收关联方款项
按组合计提坏账准备的计提方法	
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	账龄分析法
采用不计提坏账准备的组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5	5
1至2年	10	10
2至3年	30	30
3至4年	50	50
4至5年	80	80
5年以上	100	100

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	对个别应收款项可收回性作出具体评估后，经确认款项不能收回
坏账准备的计提方法	按应收款项个别认定法计提

11、存货

（1）存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）、备品备件等。

（2）发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

(4) 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

12、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

①对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

②以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

③以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

④投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

⑤非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

(2) 后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定，对被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的情形。

②确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；

②参与被投资单位的政策制定过程；

- ③向被投资单位派出管理人员；
- ④被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关税费。

13、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2) 固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	25—55	5	3.80—1.73
机器设备	10—35	5	9.50—2.71
电子设备	8—12	5	11.88—7.92
运输设备	12	5	7.92
输变电设备	16—35	5	5.94—2.71
其他	8-14	5	11.88-6.79

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

14、在建工程

(1) 在建工程的类别

本公司在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

(2) 在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

- ①固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；
- ②已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；
- ③该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

④所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

(3) 在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

15、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

(2) 资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；②占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

16、无形资产

(1) 无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相

关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量，分别为①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

(2) 使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

本公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

(3) 使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：①来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；②综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

(4) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现

现金流量的现值两者孰高确定。

(5) 内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

17、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

18、预计负债

(1) 预计负债的确认标准

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

(2) 预计负债的计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

19、收入

(1) 销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

(2) 提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

本公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

20、政府补助

(1) 政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

(2) 政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

21、递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确

认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

(3) 对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

22、持有待售资产

(1) 持有待售资产的确认标准

同时满足下列条件：公司已经就处置该资产作出决议；公司已经与受让方签订了不可撤消的转让协议；该项资产转让将在一年内完成。

(2) 持有待售资产的会计处理

对于持有待售的固定资产，应当调整该项固定资产的预计净残值，使该固定资产的预计净残值反映其公允价值减去处置费用后的金额，但不得超过符合持有待售条件时该项固定资产的原账面价值，原账面价值高于调整后预计净残值的差额，应作为资产减值损失计入当期损益。

对于持有待售其他非流动资产，比照上述原则处理，持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组，处置组是指作为整体出售或其他方式一并处置的一组资产。

23、主要会计政策变更、会计估计变更和前期会计差错更正的说明

(1) 主要会计政策变更说明

本公司本期无会计政策变更事项。

(2) 主要会计估计变更说明

本公司本期无会计估计变更事项。

(3) 主要前期会计差错更正说明

本公司本期无前期会计差错更正事项。

三、税项

(一) 主要税种及税率:

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入的 17%减可抵扣进项税后缴纳	17%、6%
营业税	应纳营业税收入	5%
城建税	应纳流转税额	7%、5%、1%
教育费附加	应纳流转税额	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%

(二) 税收优惠及批文:

根据《中共中央国务院关于深入实施西部大开发战略的若干意见》（中发〔2010〕11号）、《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》财税〔2011〕58号、《自治区地方税务局关于享受西部大开发税收优惠政策企业预缴企业所得税问题的公告》桂地税公告 2011 年第 2 号文，本公司及原已享受西部大开发鼓励类企业所得税优惠政策的子公司（广西桂能电力有限责任公司、广西贺州市桂东电子科技有限公司、广西贺州市民丰实业有限责任公司、贺州市康达电力有限责任公司、广西昭平县森聪水力发电有限公司、平乐桂江电力有限责任公司、昭平桂海电力有限责任公司、贺州市信都水利电业有限公司、贺州市桂源水利电业有限公司）分别与当地主管税务机关协商后，本期暂按 15%的所得税税率预缴企业所得税。另公司向主管税务机关递交了继续享受西部大开发鼓励类产业所得税优惠政策的申请，截止本报告期日尚未获得主管税务机关的批复。

(三) 其他说明:

本公司其他税项按国家有关规定计算缴纳。

四、企业合并及合并财务报表

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨

认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

1、子公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额
广西贺州市桂东电子科技有限公司	控股子公司	贺州市贺州大道1号	制造	120,000,000.00	生产销售电子铝箔产品、电子材料开发	112,635,400.00	
平乐桂江电力有限责任公司	控股子公司	平乐县平乐镇新安街219号	发电	200,000,000.00	水力发电、水电资源开发；国内贸易	213,862,500.00	
昭平桂海电力有限责任公司	控股子公司	广西昭平县昭平镇西宁北路	发电	120,000,000.00	水力发电、水电资源开发；国内贸易	154,153,000.00	
贺州市华彩电力设计咨询有限责任公司	全资子公司	广西贺州市平安西路12号	设计	800,000.00	电力勘测设计、电力技术咨询等	805,233.17	

续：

持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
94.46	94.46	是	12,340,030.20		
76.00	76.00	是	51,448,014.93		
82.62	82.62	是	20,949,564.72		
100.00	100.00	是			

(2) 同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额
贺州市桂源水利电业有限公司	控股子公司	贺州市平安西路12号	供电	250,000,000.00	趸购，直供，电力零售；水力发电；工业、民用供水；电力投资开发；发、供电、供水工程的设计、施工和安装等。	199,846,900.00	
广西桂能电力有限责任公司	控股子公司	贺州市平安西路12号	发电、旅游	47,330,000.00	水力电力供应、管理	156,865,504.82	

续:

持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
56.03	56.03	是	164,064,275.90		
93.00	93.00	是	14,193,528.62		

(3) 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额
广西贺州市民丰实业有限责任公司	控股子公司	广西贺州市平安西路 12 号	发电	26,853,762.00	水力发电、电力供应、电力开发	11,161,958.52	
钦州永盛石油化工有限公司	全资子公司	钦州港勒沟作业区正新商住楼 1 单元 502 房	贸易	50,000,000.00	柴油、汽油、煤油的批发；建筑材料、机电、石油化工产品、汽车配件的购销；矿产品销售；货物进出口	49,613,000.00	
贺州市上程电力有限公司	控股子公司	贺州市平安西路 12 号	发电	130,000,000.00	水电资源开发、建设和经营管理	126,040,259.98	

续:

持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
35.55	35.55	是	29,277,211.45		
100.00	100.00	是			
96.954	96.954	是	3,936,968.38		

(4) 本公司拥有其半数或半数以下表决权的纳入合并范围内的子公司

公司名称	表决权比例	纳入合并范围的原因
广西贺州市民丰实业有限责任公司	35.55	控制其财务和经营政策

五、合并财务报表重要项目注释

1、货币资金

项目	期末余额			年初余额		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金:			238,967.45			230,270.51

项 目	期末余额			年初余额		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
其中：人民币			238,967.45			230,270.51
银行存款：			559,802,766.06			421,444,541.15
其中：人民币			559,582,635.96			421,212,585.02
美 元	34,935.26	6.3009	220,123.58	34,824.64	6.6607	231,956.13
港 元	8.04	0.8110	6.52			
其他货币资金：			21,600,000.00			9,453,605.39
其中：人民币			21,600,000.00			9,453,605.39
合 计			581,641,733.51			431,128,417.05

注 1：货币资金期末余额较年初余额增加 34.91%，主要是公司募集资金未使用完和公司销售扩大，补充流动资金储备增加所致。

注 2：其他货币资金主要是公司控股子公司桂源水利电业公司及广西贺州市桂东电子科技有限公司申请开出的信用证保证金。

注 3：本公司不存在因抵押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

2、应收票据

(1) 应收票据按类别列示如下

项 目	期末余额	年初余额
银行承兑汇票	42,120,581.41	35,275,012.73
合 计	42,120,581.41	35,275,012.73

(2) 已背书但尚未到期的金额最大前五项应收票据列示如下

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
湖南龙豪科技有限公司	2011.12.07	2012.06.07	5,000,000.00	已背书但未到期
深圳美的制冷产品销售有限公司	2011.12.07	2012.06.07	3,000,000.00	已背书但未到期
深圳市必事达电子有限公司	2011.12.31	2012.01.09	1,955,760.00	已背书但未到期
深圳创维数字技术股份有限公司	2011.12.27	2012.06.27	1,847,443.88	已背书但未到期
肇庆绿宝石电子有限公司	2011.12.21	2012.06.20	1,200,000.00	已背书但未到期

3、应收账款

(1) 应收账款按种类列示如下

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	252,144,893.70	99.68	15,089,665.79	5.98
采用不计提坏账准备的组合				
组合小计	252,144,893.70	99.68	15,089,665.79	5.98
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	800,000.00	0.32	800,000.00	100.00
合 计	252,944,893.70	100.00	15,889,665.79	6.28
净 值	237,055,227.91			

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	22,331,023.15	5.45	20,014,624.51	89.63
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	387,600,530.55	94.55	21,587,289.59	5.57
采用不计提坏账准备的组合				
组合小计	387,600,530.55	94.55	21,587,289.59	5.57
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	409,931,553.70	100.00	41,601,914.10	10.15
净 值	368,329,639.60			

注 1：单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款指单笔金额为 100 万元以上的客户应收账款，经减值测试后不存在减值，公司按账龄计提坏账准备。按组合计提坏账准备的应收账款是指按账龄组合的应收款项，经减值测试后不存在减值，公司按账龄分析法计提坏账准备。

注 2：应收账款期末余额较年初余额减少 38.30%，主要原因是本公司控股子公司钦州永盛石油化工有限公司本期收到客户去年所欠货款，从而导致应收账款减少。

注 3：公司控股子公司桂东电子公司以期末余额中 30,685,309.25 元应收账款用于其保理融资质押贷款。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况

账 龄	期末余额			年初余额		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1 年以内	246,025,945.77	97.57	12,301,297.29	380,137,069.56	98.06	19,006,853.48
1 至 2 年	2,416,142.20	0.96	241,614.22	4,341,687.64	1.12	434,168.76
2 至 3 年	1,085,825.73	0.43	325,747.72	957,506.90	0.25	287,252.07
3 至 4 年	628,307.12	0.25	314,153.56	492,789.36	0.13	246,394.68

账龄	期末余额			年初余额		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
4至5年	409,099.40	0.16	327,279.52	410,427.65	0.11	351,571.16
5年以上	1,579,573.48	0.63	1,579,573.48	1,261,049.44	0.33	1,261,049.44
合计	252,144,893.70	100.00	15,089,665.79	387,600,530.55	100.00	21,587,289.59

(2) 应收账款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期应收账款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
广西吉光电子科技股份有限公司	参股公司	16,038,702.19	1年内	6.34
湖南艾华集团股份有限公司	子公司客户	13,832,819.20	1年内	5.47
贺州市平桂电力有限公司	公司客户	11,414,448.23	1年内	4.51
钟山县水利电业有限公司	公司客户	11,124,313.54	1年内	4.40
深圳凯泽鑫电子有限公司	子公司客户	9,889,690.10	1年内	3.91
合计		62,299,973.26		24.63

(4) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例(%)
梧州大酒店	同一母公司	817,265.03	0.32
广西吉光电子科技股份有限公司	参股公司	16,038,702.19	6.34
合计	—	16,855,967.22	6.66

(5) 应收账款中外币余额情况

外币名称	期末余额			年初余额		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
美元	1,155,801.69	6.3009	7,282,590.87	484,660.15	6.6627	3,229,145.18
港币	1,376,742.80	0.8107	1,116,125.39			
合计			8,398,716.26			3,229,145.18

4、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示如下

账龄	期末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	158,659,037.70	97.30	49,689,881.57	76.64
1至2年	1,143,320.01	0.70	6,395,293.08	9.86
2至3年	2,995,682.34	1.84	8,353,072.72	12.88
3年以上	253,739.86	0.16	398,677.73	0.62
合计	163,051,779.91	100.00	64,836,925.10	100.00

注 1：预付款项期末余额较年初余额增加 151.48%，主要原因是本公司控股子公司钦州永盛石油化工有限公司本期预付购货款尚未结算所致。

注 2：期末余额超过一年以上的预付款项主要是控股子公司预付的尚未结算的工程款。

(2) 预付款项金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项总额的比例%	预付时间	未结算原因
广州博材燃料有限公司	非关联关系	57,000,030.00	34.96	1 年内	预付货款
广州市中油润澳石化有限公司	非关联关系	19,000,000.00	11.65	1 年内	预付货款
步头至南乡工程建设办公室	非关联关系	11,641,162.10	7.14	1-2 年	预付工程款
贺州市国土资源局八步分局	非关联关系	10,000,000.00	6.13	1 年内	预付搬迁款
肇庆市渤海能源有限公司	非关联关系	5,000,000.00	3.07	1 年内	预付货款
合 计		102,641,192.10	62.95		

(3) 预付款项中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期预付款项中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

5、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示如下

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	32,054,285.56	55.30	5,731,584.10	17.88
采用不计提坏账准备的组合	25,905,440.65	44.70		
组合小计	57,959,726.21	100.00	5,731,584.10	9.89
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	57,959,726.21	100.00	5,731,584.10	9.89
净 值	52,228,142.11			

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	24,340,756.39	72.88	5,881,009.03	24.16
采用不计提坏账准备的组合	9,058,482.96	27.12		

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
组合小计	33,399,239.35	100.00	5,881,009.03	17.61
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	33,399,239.35	100.00	5,881,009.03	17.61
净 值	27,518,230.32			

注：单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款指单笔金额为 30 万元以上的客户其他应收款，经减值测试后不存在减值，公司按账龄分析法计提坏账准备；按组合计提坏账准备的其他应收款是指按账龄和款项性质组合的其他应收款项，经减值测试后不存在减值，公司按账龄分析和个别认定法相结合计提坏账准备。

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况

账 龄	期末余额			年初余额		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	23,124,592.57	72.14	1,156,229.62	10,885,798.80	44.72	544,289.94
1至2年	2,385,158.60	7.44	238,515.86	4,709,689.20	19.35	470,968.92
2至3年	28,053.53	0.09	8,416.06	5,298,538.23	21.77	1,589,561.47
3至4年	4,345,538.62	13.56	2,172,769.31	259,775.52	1.07	129,887.76
4至5年	76,444.93	0.24	61,155.94	203,268.47	0.84	162,614.77
5年以上	2,094,497.31	6.53	2,094,497.31	2,983,686.17	12.25	2,983,686.17
合 计	32,054,285.56	100.00	5,731,584.10	24,340,756.39	100.00	5,881,009.03

注：根据本公司会计政策，本公司对收回风险较小且周转较快的职工借款和单位押金不计提坏账准备，对纳入合并范围的应收关联方账款的可收回性作出具体评估后计提坏账准备。

本报告期其他应收款项中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(2) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
应收进项税额	非关联关系	14,438,738.01	1年内	24.91
南宁民福房地产公司	非关联关系	10,000,000.00	1年内	17.25
贺州市移民办公室	非关联关系	4,310,577.78	1-5年	7.44
广西吉光电子科技股份有限公司	参股公司	4,060,404.33	1年内	7.01
广东华誉能源科技有限公司	非关联关系	4,000,000.00	1年内	6.90
合 计		36,809,720.12		63.51

(3) 应收关联方款项

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应收款总额的比例(%)
广西吉光电子科技股份有限公司	参股公司	4,060,404.33	7.01
合 计		4,060,404.33	7.01

6、存货

(1) 按存货种类分项列示如下

存货项目	期末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	44,843,851.86		44,843,851.86	22,116,706.07		22,116,706.07
备品备件	2,028,881.57		2,028,881.57	2,285,097.59		2,285,097.59
自制半成品	8,735,852.71		8,735,852.71	6,404,938.97		6,404,938.97
产成品	36,376,898.93		36,376,898.93	2,841,146.93		2,841,146.93
发出商品	82,537.22		82,537.22	481,254.29		481,254.29
库存商品	10,562,008.22	316,990.77	10,245,017.45	28,746,903.88		28,746,903.88
合 计	102,630,030.51	316,990.77	102,313,039.74	62,876,047.73		62,876,047.73

注 1: 存货期末余额较年初余额增加 63.23%, 主要原因是本公司控股子公司广西贺州市桂东电子科技有限公司产能扩大, 原材料储备及库存商品增加较多所致。

注 2: 本期末, 本公司存货中无抵押、担保等使用受限情况。

注 3: 期末按照成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备, 并将可变现净值低于成本的差额确认为当期费用。

(2) 各项存货跌价准备的增减变动情况列示如下

存货项目	年初余额	本期计提额	本期减少额		期末余额
			转回	转销	
库存商品		316,990.77			316,990.77
合 计		316,990.77			316,990.77

7、可供出售金融资产

可供出售金融资产分项列示如下

项 目	期末公允价值	年初公允价值
可供出售权益工具	882,619,326.60	
合 计	882,619,326.60	

注: 可供出售金融资产本期发生是本公司参股公司国海证券有限公司本期成功借壳上市, 本公司根据相关会计准则的规定对该公司的长期股权投资指定为可供出售金融

资产, 公允价值变动所致。

8、持有至到期投资

项 目	期末余额	年初余额
委托贷款		9,098,649.17
湖南江永县古宅电站	1,911,667.64	2,168,560.60
合 计	1,911,667.64	11,267,209.77

注 1: 本公司控股子公司贺州市民丰实业有限责任公司与湖南江永县古宅电站(以下简称“古宅电站”)签订《合资经营古宅水电站合同书》, 合同规定, 公司向古宅电站投资 1,149.60 万元, 古宅电站连续十年每年免费供电 1,200 万千瓦时, 免费供电达到 12,000 万千瓦时, 公司不再享有该投资, 故公司按对方免费供电成本计投资收益, 同时按当期免费供电电量平均分摊投资成本的收回, 本期分摊投资成本 256,892.96 元。

注 2: 委托贷款本期减少, 主要原因是本期公司和公司控股子公司桂能公司的委托贷款到期收回所致。

9、对合营投资和联营企业投资

(1) 联营企业基本情况

被投资单位名称	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润
广西吉光电子科技股份有限公司	34.718	34.718	95,368,129.46	66,777,726.16	28,590,403.30	60,783,326.95	-4,539,249.18

(2) 合营企业基本情况

被投资单位名称	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润
广西贺州市胜利电力有限公司	50	50	23,334,683.66	11,977,129.44	11,357,554.22	9,872,259.80	1,646,860.18

10、长期股权投资

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
国海证券有限公司	成本法	124,090,300.00	92,362,216.64	-92,362,216.64							
昭平县农村信用合作	成本法	30,000.00	30,000.00	585.00	30,585.00	0.10	0.10				3267.00

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
社											
广西吉光电子科技股份有限公司	权益法	19,268,700.00	11,791,576.49	-1,575,936.53	10,215,639.96	34.718	34.718				
贺州市胜利电力公司	权益法	14,406,149.84	15,133,058.28	-1,768,007.39	13,365,050.89	50.00	50.00				2,350,000.00
合计		157,795,149.84	119,316,851.41	-95,705,575.56	23,611,275.85						2,353,267.00

注：本期对国海证券有限公司长期股权投资减少详见“注释五：7、可供出售金融资产”。

11、固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动如下

项目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、账面原值合计	3,035,813,505.80	289,844,704.44	19,488,428.39	3,306,169,781.85
房屋及建筑物	1,110,110,595.52	60,251,212.91	6,205.00	1,170,355,603.43
机器设备	1,027,171,561.20	90,939,345.21	6,660,391.73	1,111,450,514.68
运输工具	39,345,655.59	7,324,603.17	1,663,167.75	45,007,091.01
电子仪器仪表	5,948,690.79	160,791.03	198,597.90	5,910,883.92
输变电设备	768,143,056.59	116,935,372.96	10,866,804.01	874,211,625.54
其他设备	85,093,946.11	14,233,379.16	93,262.00	99,234,063.27
二、累计折旧合计	985,405,287.06	114,476,228.30	8,083,942.04	1,091,797,573.32
房屋及建筑物	305,385,975.76	26,375,062.87	124.10	331,760,914.53
机器设备	377,518,691.98	48,661,020.32	3,560,712.06	422,619,000.24
运输工具	16,846,035.26	3,442,891.27	1,234,210.31	19,054,716.22
电子仪器仪表	3,506,057.63	284,610.04	16,769.42	3,773,898.25
输变电设备	252,010,494.99	29,124,273.37	3,207,577.18	277,927,191.18
其他设备	30,138,031.44	6,588,370.43	64,548.97	36,661,852.90
三、固定资产账面净值合计	2,050,408,218.74	175,368,476.14	11,404,486.35	2,214,372,208.53
房屋及建筑物	804,724,619.76	33,876,150.04	6,080.90	838,594,688.90
机器设备	649,652,869.22	42,278,324.89	3,099,679.67	688,831,514.44
运输工具	22,499,620.33	3,881,711.90	428,957.44	25,952,374.79

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
电子仪器仪表	2,442,633.16	-123,819.01	181,828.48	2,136,985.67
输变电设备	516,132,561.60	87,811,099.59	7,659,226.83	596,284,434.36
其他设备	54,955,914.67	7,645,008.73	28,713.03	62,572,210.37
四、减值准备合计	1,066,890.32			1,066,890.32
机器设备	1,066,890.32			1,066,890.32
五、固定资产账面价值合计	2,049,341,328.42			2,213,305,318.21
房屋及建筑物	804,724,619.76			838,594,688.90
机器设备	648,585,978.90			687,764,624.12
运输工具	22,499,620.33			25,952,374.79
电子仪器仪表	2,442,633.16			2,136,985.67
输变电设备	516,132,561.60			596,284,434.36
其他设备	54,955,914.67			62,572,210.37

注 1：本期折旧额为 114,476,228.30 元，本期由在建工程转入固定资产原价为 107,098,909.80 元。

注 2：本公司期末以固定资产抵押向银行取得借款 40,320.00 万元。

注 3：本公司的固定资产主要是水电厂大坝、发电设备、输变电设备以及电子铝箔生产线，使用情况良好，期末预计可收回价值高于其账面价值，不存在计提固定资产减值准备之情形。

12、在建工程

(1) 在建工程基本情况

项 目	期末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	688,623,329.26		688,623,329.26	257,990,885.67		257,990,885.67

(2) 在建工程项目变动情况

项目名称	预算数 (万元)	年初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数	工程 投入 占预 算 比例 (%)	工程 进度 (%)	利息资本化 累计金额	其中：本期利 息资本化金 额	本期 利息 资本 化率 (%)	资金 来源
上程水 电站项 目	126,650.00	72,622,836.55	19,568,920.27			92,191,756.82	7.28	8.00	15,735,083.14	1,864,182.60	6.43	募集 资 金、 贷 款、 其他

项目名称	预算数 (万元)	年初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数	工程投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)	利息资本化累计金额	其中: 本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
输变电 电网建 设工程		12,175,210.29	4,002,226.20			16,177,436.49		99.00				自 筹、 贷款
220KV 工程项 目	44,394.45	18,042,213.55	250,727,038.16			268,769,251.71	60.54	90.00	4,618,433.72	4,518,532.05	6.31、 7.05	募集 资金、 自 筹、 贷款
110KV 天堂变 电站	3,370.34		7,956,713.65			7,956,713.65	24.86	68.00	111,696.28	111,696.28	6.31、 6.56	自 筹、 贷款
110KV 线路移 改工程	2,086.58		14,024,287.41			14,024,287.41	67.21	85.00	202,839.68	202,839.68	6.31、 6.56	自 筹、 贷款
220KV 变电站 110KV 出线配 套工程	552.00		1,917,753.25			1,917,753.25	34.74	40.00	70.66	70.66	6.56	自 筹、 贷款
江华流 车源二 级电站	3,500.00	9,870,429.73	4,039,849.49			13,910,279.22	120.57	95.00	4,144,079.12	1,072,280.00	8、 8.3124	自 筹、 贷款
节能电 子产品 用储能 材料技 术改造 项目	23,188.07	42,106,934.30	96,077,864.49	77,187,343.42		60,997,455.37	98.37	90.00	11,934,888.58	8,550,605.75	7.05	自 筹、 贷款
旅游景 区建设 支出	10,600.00	57,180,927.95	21,687,236.42	25,114,814.82		53,753,349.55	75.09	75.00				其他
农网改 造工程	4,200.00	11,657,281.16	21,585,685.67			33,242,966.83	103.24	90.00				其他
供水扩 建工程	1,346.00	6,310,621.51	2,366,204.63			8,676,826.14	64.46	92.00				其他

项目名称	预算数 (万元)	年初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数	工程投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)	利息资本化累计金额	其中: 本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
变电站及线路工程	19,139.00		94,438,168.91			94,438,168.91	49.34	50.00				募集资金、贷款、其他
其他工程		28,024,430.63	15,613,891.40	4,796,751.56	16,274,486.56	22,567,083.91						其他
合计	239,026.44	257,990,885.67	554,005,839.95	107,098,909.80	16,274,486.56	688,623,329.26			36,747,091.18	16,320,207.02	—	-

注 1: 上程水电站项目为本公司控股子公司贺州市上程电力有限公司之在建水电工程项目;

注 2: 输变电电网建设工程、220KV 工程、110KV 天堂变电站、110KV 线路移改工程和 220KV 变电站 110KV 出线配套工程项目为本公司投资建设的输变电电网建设工程;

注 3: 江华流车源二级电站为本公司控股孙公司江华流车源水电有限公司正在兴建的水电工程项目;

注 4: 节能电子产品用储能材料技术改造项目为本公司控股子公司广西贺州市桂东电子科技有限公司三期扩建工程;

注 5: 旅游景区建设项目为本公司控股孙公司广西昭平黄姚古镇文化旅游有限公司旅游开发建设项目;

注 6: 农网改造工程、变电站及线路工程为本公司控股子公司贺州市桂源水利电业有限公司输变电电网建设工程;

注 7: 本公司期末对在建工程进行检查, 未发现证明在建工程已经发生减值的情形, 因而未对在建工程计提减值准备。

13、工程物资

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
预付大型设备款	90,726,649.06	17,783,986.82	55,364,772.56	53,145,863.32
专用材料及设备款	6,206,447.53	77,941,305.59	79,781,810.53	4,365,942.59
合 计	96,933,096.59	95,725,292.41	135,146,583.09	57,511,805.91

注: 工程物资期末账面价值较年初账面价值减少 40.67%, 主要原因是本公司控股子公司广西贺州市桂东电子科技有限公司预付大型设备款转入在建工程所致。

14、无形资产

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、账面原值合计	81,772,755.51	7,765,183.20		89,537,938.71
土地使用权	76,225,303.83	4,374,315.36		80,599,619.19
软件费	2,492,151.68	3,390,867.84		5,883,019.52
特许经营权	3,055,300.00			3,055,300.00
二、累计摊销额合计	8,993,952.83	2,955,226.18		11,949,179.01
土地使用权	6,885,200.83	1,721,337.79		8,606,538.62
软件费	670,963.84	832,966.65		1,503,930.49
特许经营权	1,437,788.16	400,921.74		1,838,709.90
三、无形资产账面净值合计	72,778,802.68	4,809,957.02		77,588,759.70
四、减值准备合计	485,298.74			485,298.74
五、无形资产账面价值合计	72,293,503.94	4,809,957.02		77,103,460.96

注 1：无形资产本期摊销额为 2,955,226.18 元。

注 2：本期新增的土地使用权主要是公司本期开关站建设用地，该土地使用权证正在办理。

注 3：本公司期末对无形资产使用情况进行检查，未发现减值之情形，本期未计提无形资产减值准备。

15、商誉

被投资单位名称或形成商誉的事项	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额	期末减值准备
广西贺州市民丰实业有限公司	495,261.45			495,261.45	
平乐桂江电力有限责任公司	262,500.00			262,500.00	
贺州市上程电力有限责任公司	275,876.88			275,876.88	
合 计	1,033,638.33			1,033,638.33	

注 1：商誉是本公司对非同一控制下企业合并形成的购买成本大于合并中取得的被投资单位净资产账面价值份额的差额；

注 2：本公司本期末对商誉进行减值测试，未发现减值之情形。

16、长期待摊费用

项 目	年初余额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末余额
办公楼装修支出		1,807,618.33	215,134.19		1,592,484.14
大坝安全鉴定费用	1,392,126.17		491,338.68		900,787.49
租入资产装修支出	107,301.54	2,931,642.75	451,978.52		2,586,965.77
景观绿化支出		503,449.69			503,449.69
合 计	1,499,427.71	5,242,710.77	1,158,451.39		5,583,687.09

注：长期待摊费用期末余额较年初余额增加 272.39%，主要原因是公司办公楼装修费用和公司控股子公司本期对租入资产投入装修支出所致，根据本公司会计政策，对已经支出、受益期限在一年以上之相关费用，按受益期限分期摊销，摊销期限为 3 年。

17、递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项 目	期末余额	年初余额
递延所得税资产：		
坏账准备递延所得税资产	2,663,078.12	4,065,908.68
存货跌价准备递延所得税资产	79,247.69	
长期投资减值准备递延所得税资产		4,759,212.50
股权投资差额摊销递延所得税资产	5,715,463.22	5,715,463.22
内部销售存货抵消的递延所得税资产	750,000.00	
小 计	9,207,789.03	14,540,584.40
递延所得税负债：		
可供出售金融资产公允价值变动	113,776,023.29	
小 计	113,776,023.29	

引起暂时性差异的资产对应的暂时性差异

项 目	暂时性差异金额
可抵扣差异项目	
应收款项坏账准备	14,502,196.31
股权投资差额摊销	38,103,088.13
存货跌价准备	316,990.77
内部销售存货	5,000,000.00
小计	57,922,275.21
应纳税差异项目	
可供出售金融资产公允价值变动	758,506,821.93
小 计	758,506,821.93

18、资产减值准备明细

项 目	年初余额	本期计提额	本期减少额		期末余额
			转回	转销	
一、坏账准备	47,482,923.13	2,636,886.27	28,498,559.51		21,621,249.89
二、存货跌价准备		316,990.77			316,990.77
三、持有至到期投资减值准备	574,928.83			574,928.83	
四、长期股权投资减值准备	31,728,083.36			31,728,083.36	
五、固定资产减值准备	1,066,890.32				1,066,890.32
六、无形资产减值准备	485,298.74				485,298.74

项 目	年初余额	本期计提额	本期减少额		期末余额
			转回	转销	
合 计	81,338,124.38	2,953,877.04	28,498,559.51	32,303,012.19	23,490,429.72

注 1：本期坏账准备转回主要为应收账款中单项计提坏账准备应收账款收回所致。

注 2：本期长期投资减值准备转销详见“注释：五、7”。

注 3：持有至到期投资减值准备转销是因为公司控股子公司桂能电力持有至到期投资到期收回，上年计提的减值准备确认无法收回所致。

19、短期借款

借款条件	期末余额	年初余额
质押借款	27,042,244.24	36,200,000.00
抵押借款		
保证借款	125,000,000.00	140,000,000.00
信用借款	878,200,000.00	438,000,000.00
合 计	1,030,242,244.24	614,200,000.00

注 1：质押借款是本公司控股子公司广西桂东电子科技有限公司以期末余额为 30,685,309.25 元应收账款提供的保理融资质押贷款。

注 2：短期借款期末比期初增加 67.74%，主要原因是本期公司经营需求储备增加所致。

注 3：保证借款是由本公司控股股东广西贺州投资集团有限公司提供的信用担保。

20、应付票据

项 目	期末余额	年初余额
银行承兑汇票	18,500,000.00	30,000,000.00
银行信用证	71,000,000.00	
合 计	89,500,000.00	30,000,000.00

注：上述应付票据为本公司控股子公司贺州市桂源水利电业有限公司申请开出信用证及广西桂东电子科技有限公司申请开出之银行承兑汇票和信用证。

21、应付账款

(1) 应付账款按账龄列示如下

项 目	期末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	91,041,100.79	92.26	83,359,324.37	80.33
1 至 2 年	1,305,786.80	1.32	2,113,913.17	2.04
2 至 3 年	497,367.04	0.50	166,624.52	0.16
3 年以上	5,833,119.99	5.92	18,129,959.16	17.47

项 目	期末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
合 计	98,677,374.62	100.00	103,769,821.22	100.00

(2) 应付账款中应付持有公司 5%(含 5%) 上表决权股份的股东单位情况

本报告期应付账款中无应付持有公司 5%(含 5%) 上表决权股份的股东单位的款项。

(3) 账龄超过一年的大额应付账款情况

单位名称	2011 年 12 月 31 日	账龄	款项性质	未结算原因
中国水利水电第九工程局	1,600,000.00	3 年以上	工程质保金	尚未办理决算
广西水电工程局	1,395,426.00	3 年以上	工程质保金	尚未办理决算
合肥鹏鸿科技公司	1,038,000.00	3 年以上	设备款	尚未结算
合 计	4,033,426.00			

注：期末账龄超过一年的大额应付账款主要是本公司控股子公司平乐桂江电力有限责任公司尚未结算的工程扣留质量保证金和控股子公司贺州市桂东电子科技有限公司尚未结算的应付设备款。

22、预收款项

(1) 预收款项按账龄列示如下

项 目	期末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	10,282,179.41	97.71	8,079,084.94	99.37
1 至 2 年	231,953.64	2.20	46,568.47	0.57
2 至 3 年	5,306.60	0.05	2,153.03	0.03
3 年以上	4,416.63	0.04	2,263.60	0.03
合 计	10,523,856.28	100.00	8,130,070.04	100.00

(2) 预收款项中预收持有公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方情况：

本报告期预收款项中无预收持有本公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

23、应付职工薪酬

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	973,549.40	148,646,459.21	149,620,008.61	
二、职工福利费		20,134,195.34	20,134,195.34	
三、社会保险费	2,799,667.71	43,319,597.58	40,103,594.35	6,015,670.94
其中：医疗保险费	548,999.18	10,761,275.37	10,990,390.72	319,883.83
基本养老保险费	1,731,386.22	28,369,336.01	25,937,691.32	4,163,030.91
年金缴费				

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
失业保险费	461,451.13	2,340,216.69	1,609,200.07	1,192,467.75
工伤保险费	17,344.40	938,021.13	800,851.42	154,514.11
生育保险费	40,486.78	910,748.38	765,460.82	185,774.34
四、住房公积金	894,202.81	32,698,638.05	32,765,119.48	827,721.38
五、工会经费和职工教育经费	1,195,460.17	5,516,735.16	5,346,099.37	1,366,095.96
六、辞退福利				
七、其他	27,101.30	3,600.00	3,600.00	27,101.30
合 计	5,889,981.39	250,319,225.34	247,972,617.15	8,236,589.58

注：本公司应付职工薪酬中无属于拖欠性质的职工工资的情况。

24、应交税费

税 种	期末余额	年初余额	备注
增值税	-3,701,668.23	5,602,423.34	
营业税	335,624.35	670,139.36	
城市维护建设税	101,498.45	418,671.37	
教育费附加	114,608.96	318,355.07	
企业所得税	-1,066,879.93	14,411,951.75	
印花税	14,465.80	13,305.50	
个人所得税	181,664.08	2,772,218.55	
防洪保安费	6,026.81	185,243.84	
房产税	4,104.00	1,368,575.10	
合 计	-4,010,555.71	25,760,883.88	

注：应交税费期末余额较年初余额减少 115.57%，主要原因是公司本期应缴企业所得税减少，上缴企业所得税同比增加，控股子公司桂东电子本期固定资产进项税额较多以及桂源水利电业有限公司期末有增值税留抵所致。

25、应付利息

项 目	期末余额	年初余额
分期付息到期还本的长期借款利息	1,096,675.49	1,135,371.91
短期借款应付利息	1,422,280.56	374,680.83
合 计	2,518,956.05	1,510,052.74

注：应付利息期末比期初增加 66.81%，主要原因是期末银行贷款增加，计提的应付利息相应增加所致。

26、其他应付款

(1) 其他应付款按账龄列示如下

项 目	期末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)

项 目	期末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	126,723,446.51	81.53	42,389,183.56	61.55
1 至 2 年	8,031,073.19	5.17	10,375,024.40	15.07
2 至 3 年	6,966,357.04	4.48	4,100,300.32	5.95
3 年以上	13,705,114.96	8.82	12,003,014.39	17.43
合 计	155,425,991.70	100.00	68,867,522.67	100.00

注：其他应付款期末余额较年初余额增加 125.69%，主要原因是本公司控股子公司桂东电子收到的增资款尚未验资所致，待验资后转为实收资本。

(2) 账龄超过一年的大额其他应付款情况

账龄超过 1 年的大额应付款项，主要是本公司代征的城市公共事业附加基金，和控股子公司广西贺州市民丰实业有限责任公司因经营需要向外部借入经营性款项增加所致。

(3) 金额较大的其他应付款说明

单位名称	金额	其他应付款性质或内容
增资款	52,200,000.00	增资款
广西水利电业集团有限公司	23,170,386.61	垫付工程款
黄红艳	12,525,900.00	经营性借款
电力价格调节基金	14,718,065.17	电力基金
城市公共事业附加基金	6,149,206.00	代征基金
农村电网维护费	3,829,476.25	农村电网维护费
合 计	112,593,034.03	

27 一年内到期的非流动负债

(1) 一年内到期的非流动负债按类别列示如下

类 别	期末余额	年初余额
一年内到期的长期借款	416,330,000.00	110,330,000.00
合 计	416,330,000.00	110,330,000.00

(2) 一年内到期的长期借款

a. 一年内到期的长期借款

借款条件	期末余额	年初余额
质押借款	30,000,000.00	75,000,000.00
抵押借款	46,500,000.00	
保证借款	5,830,000.00	5,330,000.00
信用借款	334,000,000.00	30,000,000.00

借款条件	期末余额	年初余额
合计	416,330,000.00	110,330,000.00

b. 金额前五名的一年内到期的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	期末余额	
					外币金额	本币金额
中国招商银行南宁分行	2010.01.04	2012.11.24	人民币	5.85		50,000,000.00
中国农业银行贺州支行	2009.10.28	2012.10.28	人民币	5.985		46,000,000.00
中国建设银行贺州支行	2007.03.30	2012.03.01	人民币	6.45		30,000,000.00
中国建设银行贺州支行	2009.11.19	2012.11.18	人民币	5.985		30,000,000.00
中国建设银行贺州支行	2009.11.23	2012.11.22	人民币	5.985		30,000,000.00
合计						186,000,000.00

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	年初余额	
					外币金额	本币金额
中国农业银行梧州分行	2004.05.08	2011.05.08	人民币	5.76		35,000,000.00
中国建设银行贺州支行	2007.03.02	2011.10.31	人民币	5.76		20,000,000.00
中国农业银行昭平县支行	2007.01.31	2011.12.20	人民币	5.76		10,000,000.00
中国农业银行昭平县支行	2007.10.17	2011.12.20	人民币	5.76		10,000,000.00
中国农业银行昭平县支行	2008.01.10	2011.12.20	人民币	5.76		10,000,000.00
合计						85,000,000.00

注 1：一年内到期的非流动负债期末余额较年初余额增加 277.35%，主要原因是公司一年以内到期的长期借款增加所致。

注 2：质押借款是分别由控股子公司昭平桂海电力有限责任公司以下福水电站电费收费权益质押，和控股子公司平乐桂江电力有限责任公司以巴江口水电站电费收费权益质押之款项。

注 3：保证借款是由本公司控股股东广西贺州投资集团有限公司提供的信用担保之款项。

注 4：抵押借款是本公司以固定资产抵押之款项。

28、长期借款

(1) 长期借款按分类列示如下

借款条件	期末余额	年初余额
质押借款	158,700,000.00	183,700,000.00
抵押借款	356,700,000.00	399,800,000.00
保证借款	179,180,000.00	200,710,000.00

借款条件	期末余额	年初余额
信用借款	331,835,000.00	450,000,000.00
合 计	1,026,415,000.00	1,234,210,000.00

(2) 金额前五名的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率 (%)	期末余额	
					外币金额	本币金额
中国农业银行昭平县支行	2004.02.16	2019.02.16	人民币	5.94		63,000,000.00
中国农业银行平乐县支行	2004.01.02	2019.01.02	人民币	6.345		50,000,000.00
中国农业银行昭平县支行	2003.12.29	2018.12.29	人民币	6.345		50,000,000.00
中国建设银行贺州支行	2011.01.04	2014.01.04	人民币	5.85		50,000,000.00
中国银行贺州分行	2010.02.26	2013.02.26	人民币	6.10		49,950,000.00
合 计						262,950,000.00

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率 (%)	年初余额	
					外币金额	本币金额
中国农业银行昭平县支行	2004.02.16	2019.02.16	人民币	5.76		63,000,000.00
中国农业银行平乐县支行	2004.01.02	2019.01.02	人民币	5.76		50,000,000.00
招商银行南宁分行	2010.01.04	2012.11.24	人民币	5.04		50,000,000.00
中国银行贺州分行	2010.02.26	2013.02.26	人民币	5.40		50,000,000.00
中国农业银行贺州分行	2009.10.28	2012.10.28	人民币	5.265		50,000,000.00
合 计						263,000,000.00

注 1：上述质押借款中，5,500 万元是由控股子公司昭平桂海电力有限责任公司以下福水电站电费收费权益质押，10,370 万元是由控股子公司平乐桂江电力有限责任公司以巴江口水电站电费收费权益质押。

注 2：上述抵押借款中，10,000 万元是由控股子公司昭平桂海电力有限责任公司以下福水利枢纽工程项目固定资产抵押，19,400 万元是由控股子公司平乐桂江电力有限责任公司以巴江口水电站水利枢纽工程项目固定资产抵押，2,270 万元是由控股子公司广西贺州市民丰实业有限责任公司以其固定资产抵押，4,000 万元是由控股子公司广西贺州市桂东电子科技有限公司用部分生产用设备及房屋建筑物和部分土地作抵押担保。

注 3：上述保证借款中，1,500 万元是由广西贺州市民丰实业有限责任公司为其控股子公司江华流车源水电有限公司提供的信用保证，16,418 万元是由本公司控股股东广西贺州投资集团有限公司提供的信用担保。

29、递延收益

项 目	期末账面余额	期初账面余额
-----	--------	--------

文化保护与推广项目建设资金	1,049,600.00	1,312,000.00
国家旅游发展基金	400,000.00	500,000.00
财政拨款	14,235,000.00	6,845,515.00
贺州市信都镇供水工程政府配套资金	6,500,000.00	6,500,000.00
其他	1,404,990.36	1,439,539.32
合 计	23,589,590.36	16,597,054.32

注 1：文化保护与推广项目建设资金是广西壮族自治区发展和改革委员会拨付给广西建筑综合设计研究院关于广西民居文化保护与推广项目建设资金，根据桂发改地区[2006]363 号文，广西建筑综合设计院将款拨付给公司控股子公司广西桂能电力有限责任公司的子公司广西昭平黄姚古镇文化旅游有限公司作为其在建的二期安居工程建设资金。上述政府补助相关项目已完工，公司在相关资产使用寿命内将该政府补助分期计入损益。

注 2：国家旅游发展基金是贺州市旅游局根据贺旅[2008]25 号，拨付给本公司控股子公司广西桂能电力有限责任公司之子公司广西昭平黄姚古镇文化旅游有限公司用于古镇古建筑维护、古街道维修与旅游基础设施建设之建设基金。上述政府补助相关项目已完工，公司在相关资产使用寿命内将该政府补助分期计入损益。

注 3：公司年产 450 万平方米节能电子产品用储能材料技改项目，根据桂发投资[2010]917 号文件《关于下达 2010 年重点产业振兴和技术改造专项项目计划（第一批）的紧急通知》获得政府补助，公司将收到的财政拨款 700 万元用于项目建设。

注 4：贺州市信都镇供水工程政府配套资金，是根据贺州市发展和改革委员会贺发改投资[2008]28 号文《关于转下达 2008 年广西重点镇供水及基础设施建设中央预算内投资计划的通知》，控股孙公司贺州市信都水利电业有限公司收到的信都镇供水工程政府配套资金。

注 5：2009 年 6 月，广西昭平县旅游公司与本公司控股子公司广西桂能电力有限责任公司及孙公司广西昭平黄姚古镇文化旅游有限公司签订股权转让三方协议，协议约定广西昭平县旅游公司将其持有的对广西昭平黄姚古镇文化旅游有限公司 12.50% 股权（150 万股）转让给广西桂能电力有限责任公司，转让条件为广西昭平黄姚古镇文化旅游有限公司以后 44 年内的每年门票收入的 1% 作为广西昭平县旅游公司的本次股权转让对价。广西桂能电力有限责任公司以后 44 年内将此对价分期摊销计入损益。

30、股本

项目	年初余额	本次变动增减（+、-）	期末余额
----	------	-------------	------

		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	183,950,000.00			91,975,000.00		91,975,000.00	275,925,000.00

注：报告期内，本公司股份变动是根据 2011 年 4 月 15 日召开的公司 2010 年度股东大会审议通过的《公司 2010 年度利润分配预案》，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，转增事项已经大信会计师事务所出具大信验字（2011）第 4-0005 号《验资报告》验证。

31、资本公积

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
资本溢价	639,319,341.09		91,975,000.00	547,344,341.09
股权投资准备	1,349,315.66			1,349,315.66
拨款转入	766,038.94			766,038.94
其他		671,699,669.49	1,440,904.62	670,258,764.87
合 计	641,434,695.69	671,699,669.49	93,415,904.62	1,219,718,460.56

注：本期资本公积其他变动见“注释五：47、所有者权益变动表项目注释”。

32、盈余公积

项 目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
法定盈余公积	62,283,940.97	6,618,775.40		68,902,716.37
合 计	62,283,940.97	6,618,775.40		68,902,716.37

33、未分配利润

项 目	金 额	提取或分配比例
调整前上年末未分配利润	277,906,773.85	
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后年初未分配利润	277,906,773.85	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	104,747,455.57	
减：提取法定盈余公积	6,618,775.40	10%
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	91,975,000.00	
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	284,060,454.02	

注：根据 2011 年 4 月 15 日召开的公司 2010 年度股东大会，向全体股东每 10 股派现金 5.00 元（含税）。

34、营业收入和营业成本

（1）营业收入明细如下

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	2,048,126,829.39	1,990,032,144.25
其他业务收入	8,152,350.74	6,388,708.17
营业收入合计	2,056,279,180.13	1,996,420,852.42

营业成本明细如下

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务成本	1,646,055,602.18	1,522,492,518.90
其他业务成本	4,683,130.24	1,457,968.15
营业成本合计	1,650,738,732.42	1,523,950,487.05

(2) 主营业务按产品分项列示如下

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
电力销售	1,224,830,058.40	951,900,180.72	1,218,750,436.39	886,872,814.02
中高压电子铝箔销售	374,755,819.17	267,726,016.05	331,002,146.36	233,899,185.50
贸易业务	435,602,374.78	419,004,602.74	432,013,705.20	398,515,639.26
旅游收入	9,113,699.13	6,096,844.47	5,031,218.70	2,060,473.52
电力设计咨询	3,824,877.91	1,327,958.20	3,234,637.60	1,144,406.60
合 计	2,048,126,829.39	1,646,055,602.18	1,990,032,144.25	1,522,492,518.90

(3) 本期公司前五名客户的营业收入情况

项 目	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
珠海市金电燃料有限公司	275,155,501.37	13.38
贺州闽贺五金机械铸造有限公司	127,126,841.74	6.18
深圳江浩电子有限公司	109,929,369.29	5.35
钟山县水利电业有限公司	81,374,788.53	3.96
贺州市平桂电力有限公司	80,686,280.47	3.92
合 计	674,272,781.40	32.79

35、营业税金及附加

项 目	计缴标准	本期发生额	上期发生额
营业税	应纳营业税收入	865,918.80	637,220.98
城建税	应纳流转税额	5,383,823.19	6,153,022.43
教育费附加	应纳流转税额	4,414,648.84	4,245,665.47
合 计		10,664,390.83	11,035,908.88

36、销售费用

项 目	本期发生额	上期发生额
包装费	1,961,905.33	1,689,230.71

项 目	本期发生额	上期发生额
运输费	4,679,600.34	3,442,653.33
广告费	2,561,332.67	2,827,996.14
业务招待费	1,455,063.92	1,746,261.34
差旅费	1,183,448.60	1,849,666.91
折旧费	1,037,402.73	1,108,302.56
职工薪酬	2,108,787.10	1,533,587.11
营销费	640,254.72	897,652.61
出口文件费	688,059.76	
财产保险	1,103,208.56	
其他	2,728,032.31	2,789,260.66
合 计	20,147,096.04	17,884,611.37

37、管理费用

项 目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	68,301,485.90	52,527,174.86
折旧费	3,835,832.92	2,509,064.77
办公费	3,144,995.12	2,450,791.88
修理费	16,504,078.80	14,819,902.36
无形资产摊销	2,740,479.46	2,720,727.09
业务招待费	11,599,186.77	8,546,785.66
防洪保安费	113,053.99	2,619,128.28
董事会经费	5,139,636.56	2,071,598.58
运输费	2,350,125.31	1,959,541.14
土地使用税	832,563.54	1,984,853.79
差旅费	2,721,950.63	2,288,701.37
研发支出	12,846,018.37	
其他	15,220,262.32	14,046,192.69
合 计	145,349,669.69	108,544,462.47

注：管理费用本期发生额同比增加 33.91%，主要原因是公司职工薪酬增加及控股子公司桂东电子研发支出增加所致。

38、财务费用

项 目	本期发生额	上期发生额
利息支出	130,597,922.61	120,649,279.97
减：利息收入	6,602,384.03	13,768,016.18
汇兑损失	895,859.36	168,579.87
手续费支出	1,657,104.38	817,177.02
其他支出	4,274,038.17	1,366,177.13

项 目	本期发生额	上期发生额
合 计	130,822,540.49	109,233,197.81

注：本年度其他支出主要为付给金融机构的财务顾问费。

39、投资收益

(1) 投资收益明细情况

项 目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	3,267.00	3,640.00
权益法核算的长期股权投资收益	-993,943.92	-1,610,982.25
持有持有至到期投资期间取得的投资收益	322,051.55	2,706,468.13
处置持有至到期投资取得的投资收益	363,539.02	140,772.73
其他	34,548.96	
合 计	-270,537.39	1,239,898.61

注：投资收益本期发生额较上期发生额减少 121.82%，主要原因是公司控股子公司贺州市桂源水利电业有限公司、广西贺州市民丰实业有限责任公司本期投资收益减少所致。

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
广西农村信用社	3,267.00	3,640.00	
合 计	3,267.00	3,640.00	

(3) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
广西吉光电子科技股份有限公司	-1,575,936.53	-4,121,732.39	吉光电子实现净利润同比增加
广西贺州市胜利电力有限公司	581,992.61	2,510,750.14	胜利电力实现净利润同比减少
合 计	-993,943.92	-1,610,982.25	

(4) 投资收益的说明

本公司本期投资收益回收不存在重大限制。

40、资产减值损失

项 目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	-25,861,673.24	6,513,021.11
二、存货跌价损失	316,990.77	
三、持有至到期投资减值损失		574,928.83
合 计	-25,544,682.47	7,087,949.94

注：资产减值损失本期比上期减少 460.40%，主要原因是本期收回以前年度单项计

提减值准备的应收账款所致。

41、营业外收入

(1) 营业外收入明细如下

项 目	本期发生额		上期发生额	
	金额	计入当期非经常性损益的金额	金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	96,693.91	96,693.91	182,195.54	182,195.54
其中：固定资产处置利得	96,693.91	96,693.91	182,195.54	182,195.54
政府补助	2,169,250.00	2,169,250.00		
其他	22,814,102.90	22,814,102.90	9,659,868.39	9,659,868.39
合 计	25,080,046.81	25,080,046.81	9,842,063.93	9,842,063.93

(2) 政府补助明细如下

项 目	本期发生额	上期发生额	说明
收贺州财政局转来创新能力建设项目补助	500,000.00		
收贺州财政局转来生产监控项目补助	500,000.00		
收贺州科学技术局转来科研项目经费	230,000.00		
收到广西科技厅科研经费	200,000.00		
收贺州科学技术局转来自主创新扶持资金	200,000.00		
收到科学技术厅科研经费款	150,000.00		
收贺州市科学技术局转来专利申请资助	16,500.00		
收广西科学技术厅专利资助款	10,350.00		
文化保护与推广项目建设基金	262,400.00		
国家旅游发展基金	100,000.00		
合 计	2,169,250.00		

注：营业外收入中的其他发生额较大，主要是本公司控股子公司桂江、桂海公司本期收到 CDM 项目碳减排收入所致。

42、营业外支出

项 目	本期发生额		上期发生额	
	金额	计入当期非经常性损益的金额	金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	481,559.17	481,559.17	2,222,607.56	2,222,607.56
其中：固定资产处置损失	481,559.17	481,559.17	2,222,607.56	2,222,607.56
对外捐赠	331,200.00	331,200.00	159,890.00	159,890.00
其他	3,424,891.08	3,424,891.08	3,926,907.46	3,926,907.46
合 计	4,237,650.25	4,237,650.25	6,309,405.02	6,309,405.02

注 1：营业外支出本期发生额较上期发生额减少 32.84%，主要原因是本公司本期

固定资产处置减少所致。

注 2：营业外支出中的其他发生额，主要是本公司本期发生的赞助支出。

43、所得税费用

项 目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	20,745,070.32	41,199,304.72
递延所得税调整	1,851,549.17	1,047,751.28
合 计	22,596,619.49	42,247,056.00

注：所得税费用本期比上期减少较多，主要原因是本公司本期应纳税所得额减少所致。

44、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号”）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”）要求计算的每股收益如下：

项 目	代码	本期发生额	上期发生额
归属于公司普通股股东的净利润(I)	P0	104,747,455.57	165,604,776.71
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润(II)	P0	74,665,229.06	155,969,888.50
期初股份总数	S0	183,950,000.00	156,750,000.00
报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	S1	91,975,000.00	
报告期因发行新股或债转股等增加股份数	Si		27,200,000.00
报告期因回购等减少股份数	Sj		
报告期缩股数	Sk		
报告期月份数	M0		12
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	Mi		7
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	Mj		
发行在外的普通股加权平均数	S	275,925,000.00	172,616,666.67
基本每股收益(I)		0.3796	0.9594
基本每股收益(II)		0.2706	0.9036
调整后的归属于普通股股东的当期净利润(I)	P1	104,747,455.57	165,604,776.71
调整后扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润(II)	P1	74,665,229.06	155,969,888.50
认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数			
稀释后的发行在外普通股的加权平均数			
稀释每股收益(I)		0.3796	0.9594
稀释每股收益(II)		0.2706	0.9036

(1) 基本每股收益

基本每股收益= $P0 \div S$

$S=S0+S1+Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中:P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数; S0 为期初股份总数; S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; Sj 为报告期因回购等减少股份数; Sk 为报告期缩股数; M0 报告期月份数; Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 稀释每股收益

稀释每股收益= $P1 / (S0+S1+Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中,P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润,并考虑稀释性潜在普通股对其影响,按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时,考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响,按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益,直至稀释每股收益达到最小值。

45、现金流量表项目注释

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
子公司收到合营公司预付款	5,281,968.50	3,956,000.00
收到政府补助	9,196,335.00	6,022,515.00
收到保险赔款	574,190.66	777,324.71
职工住房公积金返还	1,710,845.76	2,771,373.01
CDM 项目碳减排收入	17,393,270.74	
其他	11,697,476.87	13,969,071.79
合 计	45,854,087.53	27,496,284.51

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
办公费	3,074,427.19	3,363,491.01
差旅费	4,510,507.68	4,449,397.83
运输费	4,222,803.28	3,604,495.49

项 目	本期金额	上期金额
保险费	2,267,566.65	2,256,090.18
修理费	15,887,343.16	12,347,216.97
租赁费	594,639.31	286,020.68
中介费	1,100,803.00	560,000.00
董事会经费	5,072,766.12	2,028,107.00
业务招待费	11,562,494.57	9,361,639.82
研究开发费	2,068,554.14	854,168.31
支付各种电力基金	3,785,573.20	4,765,854.00
广告业务宣传费	2,300,820.67	2,524,208.87
咨询费	1,606,453.42	
支付南宁民福公司往来款	10,000,000.00	
申请开出银行票据保证金	21,600,000.00	
其他	13,092,023.74	19,880,038.82
合 计	102,746,776.13	66,280,728.98

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
收回南宁冠四海公司合作经营款		1,800,000.00
收回玉林斯壮公司合作经营款		10,000,000.00
收到永丰公司其他款		2,061,779.11
其他		271,375.51
合 计		14,133,154.62

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
支付玉林斯壮公司合作经营款		10,000,000.00
支付永丰公司其他款		700,000.00
合 计		10,700,000.00

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
子公司向其他股东借款	2,121,000.00	2,565,134.73
子公司收到其他股东还款	2,946,070.00	
贺州市贺街自来水厂	310,000.00	
其他	362,100.00	
合 计	5,739,170.00	2,565,134.73

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期金额	上期金额
-----	------	------

项 目	本期金额	上期金额
还广西贺州市胜利电力有限公司款	2,000,000.00	
增发新股费用		7,433,899.91
其他	544,670.32	6,342,061.75
合 计	2,544,670.32	13,775,961.66

46、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

项 目	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	122,076,672.81	181,209,736.42
加：资产减值准备	-25,544,682.47	7,087,949.94
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	114,201,750.32	101,481,857.56
无形资产摊销	2,955,226.18	2,720,727.09
长期待摊费用摊销	1,337,185.77	155,738.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	287,884.33	213,570.35
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	111,120.80	1,826,841.67
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	133,862,991.71	109,228,473.62
投资损失（收益以“-”号填列）	270,537.39	-1,239,898.61
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	5,332,795.37	1,001,129.15
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-39,436,992.01	-27,662,355.25
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	15,287,492.45	28,294,901.91
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-15,758,073.11	-26,965,826.50
其他		
经营活动产生的现金流量净额	314,983,909.54	377,352,845.69
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	560,041,733.51	431,128,417.05
减：现金的期初余额	431,128,417.05	254,977,981.26
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	128,913,316.46	176,150,435.79

(2) 现金及现金等价物

项 目	本期金额	上期金额
一、现金	560,041,733.51	431,128,417.05
其中：库存现金	238,967.45	230,270.51
可随时用于支付的银行存款	559,802,766.06	421,444,541.15
可随时用于支付的其他货币资金		9,453,605.39
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	560,041,733.51	431,128,417.05

注：本公司付出的票据保证金不属于现金等价物。

47、所有者权益变动表项目注释

本期资本公积其他增加 671,699,669.49 元为本期对国海证券公司的股权公允价值变动所致。本期资本公积其他减少 1,384,346.32 元为收购少数股东股权所致；其他减少 57,558.30 元为本期本公司对贺州市上程电力有限公司单方增资所致。

六、关联方及关联交易**1、本企业的母公司情况**

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)	本企业最终控制方	组织机构代码
广西贺州投资集团有限公司	公司母公司	国有企业 (全民所有制企业)	贺州市建设中路 89 号	宋洪洲	电力投资、开发	200,000,000.00	52.21	52.21	广西贺州市人民政府国资委	200340229

2、本企业的子公司情况

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	组织机构代码
广西桂能电力有限责任公司	控股	有限责任公司	贺州市平安西路 12 号	刘华芳	发电、旅游	47,330,000	93.00	93.00	19822506-0
广西贺州市桂东电子科技有限公司	控股	有限责任公司	贺州市贺州大道 1 号	宋洪洲	制造	120,000,000	94.46	94.46	73517781-9

子公司全称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
限 责 任 公 司									
平乐桂江电力有限责任公司	控股	有限责任公司	平乐县平乐镇新安街219号	刘世盛	发电	200,000,000	76.00	76.00	742096363
昭平桂海电力有限责任公司	控股	有限责任公司	广西昭平县昭平镇西宁北路	陈其中	发电	120,000,000	82.62	82.62	745145124
广西贺州市民丰实业有限责任公司	控股	有限责任公司	广西贺州市平安西路12号	刘世盛	发电	26,853,762	35.55	35.55	72767764-5
贺州市华彩电力设计咨询有限公司	全资子公司	有限责任公司	广西贺州市平安西路12号	沈干林	设计	800,000	100.00	100.00	78210414-5
钦州永盛石油化工有限公司	全资子公司	有限责任公司	钦州港勒沟作业区正新商住楼1单元502房	秦春楠	贸易	50,000,000	100.00	100.00	73760868-6
贺州市上程电力有限公司	控股	有限责任公司	贺州市平安西路12号	李建锋	发电	130,000,000	96.954	96.954	76584669-X
贺州市桂源水利电业有限公司	控股	有限责任公司	贺州市平安西路12号	陈其中	供电	250,000,000	56.03	56.03	67245146-1

3、本企业的合营和联营企业情况

(1) 合营企业

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例%	关联关系	组织机构代码
广西贺州市胜利电力有限公司	有限公司	贺州市龙山路65-12号	文小秋	水力发电	50.00	50.00	合营公司	61930275-8

(2) 联营企业

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权比例%	关联关系	组织机构代码
广西吉光电子科技股份有限公司	有限公司	贺州	姬丽红	制造	34.718	34.718	联营企业	79431288-1

4、本企业的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
梧州大酒店	同一母公司	619673049
贺州市八步水利电业有限责任公司	同一母公司	756526133

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
国海证券股份有限公司	参股公司	19822326-8

5、关联交易情况

(1) 采购商品、接受劳务的关联交易

关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例%
梧州大酒店	销售电力	按物价部门核准的电价执行	1,257,014.67	0.09
广西吉光电子科技股份有限公司	化成箔	按市场价售价	26,621,792.29	6.23

关联方名称	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例%
梧州大酒店	销售电力	按物价部门核准的电价执行	1,241,350.95	0.09
广西吉光电子科技股份有限公司	化成箔	按市场价售价	23,287,899.66	6.20

(2) 关联担保情况

本公司期末短期借款本金 12,500 万元、一年内到期的长期借款本金 583 万元和长期借款本金 16,418 万元, 合计 29,501 万元由广西贺州投资集团有限公司提供信用担保。截止本报告期末, 贺投集团为公司各控股子公司提供的担保额分别为: 贺州市上程电力有限公司 2,550 万元、平乐桂江电力有限责任公司 1,551 万元、昭平桂海电力有限责任公司 3,400 万元、广西贺州市民丰实业有限责任公司 4,000 万元、广西贺州市桂东电子科技有限公司 15,000 万元、钦州永盛石油化工有限公司 3,000 万元。

(3) 其他关联交易

(1) 根据本公司 2002 年年度股东大会会议, 公司与控股股东广西贺州投资集团有限公司分别签订办公楼租赁协议和土地租赁租金协议, 内容如下:

①广西贺州投资集团有限公司租用本公司办公楼合计 420 平方米, 每月租金为 3 元/平方米, 合计 15,120 元/年, 报告期内公司已收到该款项 (按年结算)。

②公司与广西贺州投资集团有限公司签订土地租赁租金的协议, 协议规定租金为 18,038.60 元/月, 合计 216,463.20 元/年, 本年度上述租金已支付。

(2) 本年度本公司与控股股东广西贺州投资集团有限公司商定继续执行 2002 年 3 月 2 日签订的《服务协议》, 内容如下:

内 容	本期发生额 (万元)	上期发生额 (万元)	结算方式
-----	------------	------------	------

综合服务费	36.00	36.00	按年结算
合 计	36.00	36.00	

注：截至 2011 年 12 月 31 日止，本公司已支付上述款项。

6、关联方应收应付款项

公司应收关联方款项情况如下表列示

项目名称	关联方	期末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	梧州大酒店	817,265.03		1,006,960.50	
应收账款	广西吉光电子科技股份有限公司	16,038,702.19		6,260,791.14	
其他应收款	广西吉光电子科技股份有限公司	4,060,404.33		2,061,046.09	

七、或有事项

截至本报告日止，本公司不存在需要披露的影响财务报表阅读的重大或有事项。

八、承诺事项

截至本报告日止，本公司不存在需要披露的影响财务报表阅读的重大承诺事项。

九、资产负债表日后事项

1、资产负债表日后利润分配情况说明

母公司 2011 年度实现净利润为 66,187,754.01 元，依照《公司法》和本公司章程的规定，在净利润中提取 10% 公积金 6,618,775.40 元后，加年初未分配利润 60,582,146.75 元，2011 年度实际可供股东分配的净利润为 120,151,125.36 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 120,151,125.36 元以 2011 年期末总股本 27,592.5 万股为基数，向全体股东每 10 股派现金 2.00 元（含税），合计派现 55,185,000 元，剩余 64,966,125.36 元结转下一年度。本次不送红股，也不实施公积金转增股本。

该议案需经公司 2011 年度股东大会审议通过后实施。

2、其他资产负债表日后事项说明

本公司 2011 年 12 月 28 日通过拍卖收购广西昭平水利电业有限公司持有的本公司子公司昭平桂海电力有限责任公司 2.5% 的股权，截止 1 月底，收购款已支付完毕，2012 年 2 月 27 日昭平桂海电力有限责任公司已办理工商变更登记。

十、其他重要事项

截至本报告日止，本公司无需要披露的其他重要事项。

十一、母公司财务报表重要项目注释

1、应收账款

(1) 应收账款按种类列示如下

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	61,452,551.22	39.71	3,370,339.34	5.48
采用不计提坏账准备的组合	92,483,691.27	59.77		
组合小计	153,936,242.49	99.48	3,370,339.34	2.19
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	800,000.00	0.52	800,000.00	100.00
合 计	154,736,242.49	100.00	4,170,339.34	2.70
净 值	150,565,903.15			

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	22,331,023.15	13.17	20,014,624.51	89.63
2. 按组合计提坏账准备的应收账款				
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	55,088,759.04	32.49	3,268,630.70	5.93
采用不计提坏账准备的组合	92,133,867.43	54.34		
组合小计	147,222,626.47	86.83	3,268,630.70	2.22
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	169,553,649.62	100.00	23,283,255.21	13.73
净 值	146,270,394.41			

注 1：单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款指单笔金额为 100 万元以上的客户应收账款，经减值测试后不存在减值，公司按账龄计提坏账准备。按组合计提坏账准备的应收账款是指按账龄组合的应收款项，经减值测试后不存在减值，公司按账龄分析法计提坏账准备。

注 2：本期不计提坏账准备应收账款为应收子公司款。

组合中，按账龄计提坏账准备的应收账款情况

账龄	期末余额			年初余额		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1年以内	61,138,399.64	99.49	3,056,919.99	52,005,515.63	94.40	2,600,275.78
1至2年				2,426,861.17	4.41	242,686.12
2至3年				302,504.51	0.55	90,751.35
3至4年	1,464.46		732.23	37,920.56	0.07	18,960.28
4至5年						
5年以上	312,687.12	0.51	312,687.12	315,957.17	0.57	315,957.17
合计	61,452,551.22	100.00	3,370,339.34	55,088,759.04	100.00	3,268,630.70

(2) 应收账款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期应收账款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
贺州市桂源水利电业有限公司	控股子公司	55,132,705.37	一年以内	35.63
广西贺州市桂东电子科技有限公司	控股子公司	31,963,324.49	一年以内	20.66
钟山县水利电业有限公司	公司客户	11,414,448.23	一年以内	7.38
贺州市平桂电力有限公司	公司客户	11,124,313.54	一年以内	7.19
贺州闽贺金五金机械铸造有限公司	公司客户	9,239,715.47	一年以内	5.97
合计		118,874,507.10		76.83

(4) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例(%)
贺州市桂源水利电业有限公司	控股子公司	55,132,705.37	35.63
贺州市信都水利电业有限公司	孙公司	5,387,661.41	3.48
广西贺州市桂东电子科技有限公司	控股子公司	31,963,324.49	20.66
合计		92,483,691.27	59.77

2、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示如下

种类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	9,442,976.79	6.67	918,363.48	9.73
采用不计提坏账准备的组合	132,129,833.16	93.33		
组合小计	141,572,809.95	100.00	918,363.48	0.65

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	141,572,809.95	100.00	918,363.48	0.65
净 值	140,654,446.47			

种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
2. 按组合计提坏账准备的其他应收款				
采用账龄分析法计提坏账准备的组合	9,174,645.07	13.16	1,468,361.43	16.00
采用不计提坏账准备的组合	60,559,893.17	86.84		
组合小计	69,734,538.24	100.00	1,468,361.43	2.11
3. 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	69,734,538.24	100.00	1,468,361.43	2.11
净 值	68,266,176.81			

注 1: 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款指单笔金额为 30 万元以上的客户其他应收款, 经减值测试后不存在减值, 公司按账龄分析法计提坏账准备。按组合计提坏账准备的其他应收款是指按账龄和款项性质组合的其他应收款项, 经减值测试后不存在减值, 公司按账龄分析和个别认定法相结合计提坏账准备。

注 2: 报告期内, 本公司其他应收款余额变动较大, 主要原因是本公司与控股子公司间内部经营性往来结算款项变动较大所致, 此内部往来抵消对本公司合并财务报表数据无影响。

组合中, 按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况

账 龄	期末余额			年初余额		
	账面余额	比例%	坏账准备	账面余额	比例%	坏账准备
1 年以内	7,199,175.86	76.24	359,958.79	4,693,755.07	51.17	234,687.75
1 至 2 年	1,837,280.02	19.46	183,728.00	1,781,520.84	19.42	178,152.08
2 至 3 年	23,053.53	0.24	6,916.06	2,297,490.28	25.04	689,247.08
3 至 4 年	3,410.00	0.04	1,705.00	70,008.73	0.76	35,004.37
4 至 5 年	70,008.73	0.74	56,006.98	3,000.00	0.03	2,400.00
5 年以上	310,048.65	3.28	310,048.65	328,870.15	3.58	328,870.15
合 计	9,442,976.79	100.00	918,363.48	9,174,645.07	100.00	1,468,361.43

注: 根据本公司会计政策, 本公司对收回风险较小且周转较快的职工借款和单位押

金不计提坏账准备，对纳入合并范围的应收关联方账款的可收回性作出具体评估后计提坏账准备。

(2) 其他应收款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期应收账款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项

(3) 金额较大的其他应收款的性质或内容

单位名称	金额	其他应收款性质或内容
贺州市上程电力有限公司	47,870,000.00	经营性借款
钦州永盛石油化工有限公司	44,974,272.13	经营性借款
贺州市桂源水利电业有限公司	23,584,158.98	经营性借款
合 计	116,428,431.11	

(4) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
贺州市上程电力有限公司	控股子公司	47,870,000.00	1 年内	33.81
钦州永盛石油化工有限公司	全资子公司	44,974,272.13	1 年内	31.77
贺州市桂源水利电业有限公司	控股子公司	23,584,158.98	1 年内	16.66
应收增值税进项税额	非关联关系	14,438,738.01	1 年内	10.20
广西吉光电子科技股份有限公司	参股公司	4,060,404.33	1 年内	2.87
合 计		134,927,573.45		95.31

(5) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应收款总额的比例(%)
贺州市上程电力有限公司	控股子公司	47,870,000.00	33.81
钦州永盛石油化工有限公司	全资子公司	44,974,272.13	31.77
贺州市桂源水利电业有限公司	控股子公司	23,584,158.98	16.66
广西吉光电子科技股份有限公司	参股公司	4,060,404.33	2.87
合 计		120,488,835.44	85.11

3、长期股权投资

(1) 长期股权投资情况

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
广西桂能	成	156,865,504.82	156,865,504.82		156,865,504.82	93.00	93.00				11,003,938.25

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
电力有限责任公司	成本法										
广西贺州市桂东电子科技有限公司	成本法	74,008,753.29	74,008,753.29		74,008,753.29	61.13	61.13				
广西贺州市市民丰实业有限责任公司	成本法	11,161,958.52	11,161,958.52		11,161,958.52	35.55	35.55				1,432,104.30
国海证券股份有限公司	成本法	124,090,300.00	92,362,216.64	-92,362,216.64	0.00						
平乐桂江电力有限责任公司	成本法	213,862,500.00	213,862,500.00		213,862,500.00	76.00	76.00				3,800,000.00
昭平桂海电力有限责任公司	成本法	154,153,000.00	154,153,000.00		154,153,000.00	82.62	82.62				
贺州市华彩电力设计咨询有限公司	成本法	805,233.17	805,233.17		805,233.17	100	100				
钦州永盛石油化工有限公司	成本法	24,888,000.00	24,888,000.00	24,725,000.00	49,613,000.00	100	100				
贺州市上程电力有限公司	成本法	26,040,259.98	26,040,259.98	100,000,000.00	126,040,259.98	96.95	96.95				
贺州市桂源水利电力有限公司	成本法	92,131,657.38	92,131,657.38	112,060,000.00	204,191,657.38	56.03	56.03				7,283,900.00
广西吉光电子科技有限公司	权益	19,268,700.00	11,791,576.49	-1,575,936.53	10,215,639.96	34.718	34.718				

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
股份有限公司	法										
合计		897,275,867.16	858,070,660.29	142,846,846.83	1,000,917,507.12						23,519,942.55

注：本期对国海证券公司的长期股权投资减少详见“注释：五、7 可供出售金融资产”。

4、营业收入和营业成本

(1) 营业收入明细如下

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	1,181,268,588.71	1,155,907,383.20
其他业务收入	49,571.70	1,123,330.83
营业收入合计	1,181,318,160.41	1,157,030,714.03

(2) 营业成本明细如下

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务成本	1,034,404,185.78	962,012,205.88
其他业务成本	3,698.09	79,252.15
营业成本合计	1,034,407,883.87	962,091,458.03

(3) 主营业务按产品分项列示如下

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
电力销售	1,181,268,588.71	1,034,404,185.78	1,155,907,383.20	962,012,205.88
其他	49,571.70	3,698.09	1,123,330.83	79,252.15

(4) 本期公司前五名客户的营业收入情况

项 目	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
贺州市桂源水利电业有限公司	277,792,902.15	23.52
贺州闽贺五金机械铸造有限公司	127,126,841.74	10.76
广西贺州市桂东电子科技有限责任公司	106,002,756.62	8.97
钟山县水利电业有限公司	81,374,788.53	6.89
贺州市平桂电力有限公司	80,686,280.47	6.83
合 计	672,983,569.51	56.97

5、投资收益

(1) 投资收益明细情况

项 目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	23,519,942.55	18,357,617.85
权益法核算的长期股权投资收益	-1,575,936.53	-4,121,732.39
持有持有至到期投资期间取得的投资收益		22,705.83
处置持有至到期投资取得的投资收益	363,539.02	140,772.73
合 计	22,307,545.04	14,399,364.02

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
广西桂能电力有限责任公司	11,003,938.25	15,405,513.55	
贺州市民丰实业有限责任公司	1,432,104.30	1,432,104.30	
平乐桂江电力有限责任公司	3,800,000.00	1,520,000.00	
贺州市桂源水利电业有限公司	7,283,900.00		
合 计	23,519,942.55	18,357,617.85	

(3) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
广西吉光电子科技股份有限公司	-1,575,936.53	-4,121,732.39	吉光电子实现净利润同比增加
合 计	-1,575,936.53	-4,121,732.39	

(4) 投资收益的说明

本公司本期投资收益回收不存在重大限制。

6、现金流量表补充资料

项 目	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	66,187,754.01	113,248,878.80
加：资产减值准备	-19,662,913.82	-4,242,955.10
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	22,652,683.01	21,165,997.82
无形资产摊销	727,379.47	210,090.88
长期待摊费用摊销	706,472.87	81,889.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	86,566.68	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		1,741,992.45
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	62,820,524.18	40,420,050.61
投资损失（收益以“-”号填列）	-22,307,545.04	-14,399,364.02
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	4,823,454.09	3,157,280.19
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		

项 目	本期金额	上期金额
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,912,459.57	222,220.71
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-66,862,555.87	-44,580,251.87
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	25,579,511.26	-16,972,050.48
其他		
经营活动产生的现金流量净额	72,838,871.27	100,053,779.77
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	346,103,917.32	372,047,721.83
减：现金的期初余额	372,047,721.83	170,562,999.14
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-25,943,804.51	201,484,722.69

十二、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》[证监会公告（2008）43号]，本公司非经常性损益如下：

项 目	金 额	注释
1. 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-384,865.26	
2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免		
3. 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,169,250.00	
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
5. 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
6. 非货币性资产交换损益		
7. 委托他人投资或管理资产的损益		
8. 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
9. 债务重组损益		
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
11. 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
12. 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
14. 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负		

项 目	金 额	注 释
债和可供出售金融资产取得的投资收益		
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	19,214,624.51	
16. 对外委托贷款取得的损益	363,539.02	
17. 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
18. 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
19. 受托经营取得的托管费收入		
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	19,058,011.82	
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目		
22. 少数股东权益影响额	-4,280,893.89	
23. 所得税影响额	-6,057,439.69	
合 计	30,082,226.51	

2、净资产收益率和每股收益

本公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号”）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号”）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

（1）本年度

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.55	0.3796	0.3796
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.38	0.2706	0.2706

（2）上年度

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	16.78	0.9594	0.9594
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.66	0.9036	0.9036

十三、财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会决议批准。

根据本公司章程，本财务报表将提交股东大会审议。

广西桂东电力股份有限公司
法定代表人：秦春楠
主管会计工作负责人：陈其中
会计机构负责人：苏虹

2012 年 3 月 26 日

十二、备查文件目录

- 1、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。
- 2、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 3、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

董事长：秦春楠
广西桂东电力股份有限公司
2012年3月26日