

证券代码：600310

证券简称：桂东电力

公告编号：临 2016-038

债券代码：122138

债券简称：11 桂东 01

债券代码：122145

债券简称：11 桂东 02

债券代码：135219

债券简称：16 桂东 01

债券代码：135248

债券简称：16 桂东 02

## 广西桂东电力股份有限公司

### 关于对 2015 年年报事后审核问询函回复的公告

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

近日，公司收到上海证券交易所《关于对广西桂东电力股份有限公司 2015 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函[2016]0495 号），根据上海证券交易所的要求，现就公司 2015 年年度报告中的经营信息、财务信息等有关事项回复公告如下：

#### 一、关于经营信息

1、年报披露，公司 2015 年度收入大幅增长，主要原因为成品油贸易收入比去年大幅增长 260%左右，占公司营业收入 58.49%。同时，年报披露成品油贸易业务将成为公司主要经营业务之一。（1）请公司补充披露成品油贸易的原料采购是否有稳定的原料供应方；（2）请公司说明发展成品油贸易相关业务的有利因素与不利因素；（3）公司贸易业务刚处于起步阶段，本报告期内即计提大额坏账准备，同时有多项贸易纠纷处于诉讼阶段。请说明公司贸易业务方面的内部控制情况，包括但不限于：货款结算、信用政策、客户选择等方面是否建立了相关的内控制度、鉴于目前已出现的大额坏账损失是否需进一步完善相关内控制度。

#### 回复说明：

（1）公司成品油贸易业务上游厂商主要包括以下公司：大连福佳·大化石油化工有限公司、源泰石油化工有限公司、北京市中油富多鑫石油销售有限公司、中海油销售天津有限公司、中海油东方石化有限责任公司、中油海能（大连）石油化工有限公司、广州联油能源有限公司、北京中兴石油产品销售有限公司、宁波海越新材料有限公司、宁波嘉益石化有限公司新材料有限公司、盘锦和运新材料有限公司、上海三友石油化工有限公司、万华化学（烟台）石化有限公司、钦州天恒石化有限公司、广西新鑫能源科

技有限公司、广西钦州泰兴石化有限公司等。

上述原料供应商既有中石油、中海油、万华化学等央企或大型上市企业，也有地方炼厂，公司还直接开展进口业务，建立起多层次供货渠道，对主要供应商依据双方资源互补建立战略合作，其中对有能力但缺资金的生产型供应商采取委托加工方式进行合作，使公司供应获得供应保持稳定。目前，公司前五名供应商采购比例为 56.23%。同时，公司对还与其他供应商进行了协商和建立合作关系，避免过度依赖主要供应商。

(2) 有利因素：

1) 国家对原油进口和炼油政策的放松，有助于成品油供应量的增加，有利于公司供应的保障。

2) 国家经济的发展，城镇化推进，汽车需求量增加，市场需求量增加。

3) 永盛公司拥有国家商务部批准的成品油批发经营批准证书，是广西首批具备成品油批发资质并属于国有控股上市公司全资的经营企业，依托母公司资信，永盛公司在与国内外上游大型炼厂和下游客户建立业务合作关系时具备较大优势。

4) 永盛公司与光大银行、民生银行、浦发银行等金融机构建立长期业务合作关系，能够充分利用票据和财务杠杆保证公司的运营资金，且相对于民营企业的融资成本更低。

5) 永盛公司已在广东东莞立沙岛、广西钦州港建立罐容超过 13 万立方的油品库存，并在大连、天津、泉州、东莞、茂名、北海、钦州、贵阳等地建立有油品供应保障基地，具备开展大宗油品现货贸易的能力。

6) 由于成品油贸易的资金需求量过大，普通的社会成品油经营客户缺乏足够的资金，也就无法与大型炼厂建立起对等的合作关系，永盛公司利用优势，能够在大型炼厂与社会成品油经销商之间搭建了成品油贸易的桥梁。

7) 从 2016 年开始，永盛公司通过新建、控股、参股、租赁等方式在广西、云南、四川等地逐步建立起加油站终端销售网络。在成品油供应相对过剩的市场环境下，永盛公司掌握终端销售网络，在未来的经营中具有竞争优势。

不利因素：

1) 受目前国际油价长期处于低位影响，成品油批发的盈利空间不大。同时，国际原油市场波动难以预测。

2) 目前国内炼油产能过剩，可能会出现较长时间供大于求的局面。永盛公司业务类型将由大宗批发贸易逐步调整为供应终端网络，不断缩短成品油的流通环节。

3) 华南地区成品油经销商众多，公司面临的市场竞争日益激烈。

### (3) 内控制度

公司贸易业务刚处于起步阶段，本报告期内即计提大额坏账准备，同时有多项贸易纠纷处于诉讼阶段，这是对以前年度历史往来的处置。近两年来，公司切实认真整改，强化各项管控，成品油和石化产品贸易业务正常，具体为：

#### 1) 货款结算内控

##### a. 采购货款内控

对客户进行事前考察和评估，采购合同均经法顾、财务、业务、公司相关领导严格审查。

付款政策明确：实行预付款上游企业均须为炼厂、国有或大型企业，对于其他企业则采取货到付款或者见货付款方式，以确保采购原料到位及资金安全。

货款的支付：实行严格的合同进行支付，除业务和公司领导审批外，还须经财务审批。

##### b. 销售货款内控

销售原则上实行款到发货，对给予应收额度的客户，则要求客户或第三方提供相应资产担保或抵押。

在销售发货时，须经财务、公司领导审批同意才能发货，以控制应收。

#### 2) 信用政策内控

对客户经营状况、付款情况进行跟踪和监控，划分、调整客户信用等级，根据客户信用等级和公司信用政策，拟定客户赊销限额，给予有资产抵押的客户（仅限于行业内加油站和油库的资产抵押）不高于其资产实际价值的提货授信，具体授信额度由销售、财务等部门审核，销售部门经理、公司总经理批复。

#### 3) 客户选择内控

客户原则上采取款到发货结算方式。对于国有企业给予 60 天以内的结算周期。销售凡出现应收帐款的客户，由业务部根据对客户的购买实力、经营规模、信誉口碑进行等级评定考核，根据评定结果给予不同结算、价格优惠政策，对欠款额度的客户需要提供资产担保。

#### 4) 库存内控

a. 库存规模根据公司销售预测和国际油价市场趋势预测进行规模控制，并经总经理批准。

b. 出库实行先进先出的政策，货物出库时由财务部审核提货通知单，仓储部主管根据提货通知单下达提货指令，油库管理员按指令执行，提货完成后仓储部做好出库登记。

c. 月末对库存进行盘点。由仓储部建立规范的货物管理台账，确保账物相符；及时办理物流的进、出库手续和确认工作；财务部和仓储部每月末进行全面盘点并形成盘点报告，如果出现盘盈、盘亏等，及时上报公司。

**2、关于电力生产与供应业务。**(1) 请公司分析公司供电区域、供电区域内的用电需求与供应差、公司在区域内的供电份额、公司实际供电量与可供电量的差额及弥补途径；(2) 年报披露，公司目前拟投资 29.45 亿元建设铝电子产业动力车间项目，装机容量 2X35 万千瓦，建设动力车间主要为满足贺州市铝电子产业电力供应需要。请补充说明贺州市铝电子产业的项目规模以及对电力的需求情况，并分析评估项目建成后是否可能造成电力供应过剩的情形。

**回复说明：**

(1) 公司供电营业区域为贺州市八步区、平桂管理区（营业方式为趸售与直供），贺州市钟山县、富川县、昭平县、苍梧县旺甫镇（营业方式为趸售），以及梧州市部分直供用户。公司在贺州市供电份额约占 50%。

公司自有电源（全资及控股）主要有四个水力发电厂：合面狮电厂、巴江口电厂、昭平电厂、下福电厂，总装机总容量 28.25 万千瓦，年平均发电量 14 亿千瓦时左右。2015 年 7 月公司通过竞买方式全资拥有梧州京南水电站，电站装机容量 6.9 万千瓦，年平均发电量 2.6 亿千瓦时，目前该电站由广西电网统调。公司全年特别是枯水期需要向广西电网、湖南电网购电进行电力平衡。

公司实际供电量与可供电量差额主要由广西电网、湖南电网及附近区域小水电补充，2015 年我公司各水电厂流域全年来水和分布情况较好，各水电厂均超设计出力，发电量创历史最好水平，公司四个主要水电厂全年共完成发电量 16.49 亿千瓦时，比上年增长 20.27%；售电方面，由于受经济下行、直供的工业用户需求不旺等不利影响，公司全年售电量为 26.38 亿千瓦时（不含京南水电厂售电量），比上年减少 4.79%，发、售电量差为 9.89 亿千瓦时，外购电量同比大幅减少，其中 2015 年外购广西电网、湖南电网电量 8.24 亿千瓦时，同比减少 34.50%，其余外购电量为附近区域小水电。

(2) 动力车间项目是为贺州市铝电子产业电力配套服务项目，其设计容量根据贺州市铝电子产业链的负荷配套设计，并有一定的富余容量。铝电子产业链包括但不仅限

于桂东电子、桂海铝业（铝光箔）、日轻桂银（高纯铝）、吉光电子公司的用电（其中桂东电子规划建设年产阳极化成箔 4000 万 m<sup>2</sup>，年耗电量约 30 亿千瓦时）。随着贺州市铝电子产业链项目推进，相应激发产业链内企业用电需求，同时随着新兴的贺州市经济社会的不断发展，对电力的需求预计将不断增长。本项目大部分电量由铝电子产业项目消纳，其余容量由公司电网统一调配，一方面可补充和缓解电网内枯水期电力供应平衡，提高公司电网安全和可靠性；另一方面，也可在适当时候减少成本较高的外购电量，降低公司购电成本。此外，如当地电网无法消纳，可通过机组调整最优经济参数（80%负荷工况）运行也是可行的。总体判断，动力车间项目建成后，短期内区域内电力基本平衡，中长期仍然存在缺额。

3、年报披露，公司在电力生产销售之外增加了贸易、旅游等业务，控股、参股公司众多，且在本报告期内多元化经营方面投入资金较多，资本性支出所涉及的行业众多，且投资金额巨大。但年报披露相关数据显示，除传统电力生产销售业务盈利能力较稳定之外，其他业务盈利能力不强，甚至亏损；请补充说明公司多元化投资是否与公司作为传统电力行业的特点相适应，公司是否具备进行多元化经营所应具有的要害，如人才、特定的资产配置等条件。

**回复说明：**

公司上市以来，在确保电力主业稳步发展的前提下，适当进行了其他行业的投资，这主要是基于公司实际情况考虑的。因为公司属于地方性发供电企业，并以水力发电为主，受气候和供电区域经济社会发展以及电力开发、需求等因素制约较大，因此期望通过适当进行电力以外的其他行业投资获得投资收益，对公司电力主营业务利润形成有益补充，确保公司稳定发展，如以前投资参股的国海证券股份有限公司，对公司近两年的利润起到了积极作用。尽管公司多年来对一些非电力业务进行了投资，但公司以电力为主、多元化为辅、围绕电力主营业务方向投资和发展的战略没有改变，公司大部分全资及控股子公司均为电力业务，报告期内公司的资本性支出均与电力主业相关，主要是新电源点及电网的建设。公司多元化投资总金额占公司总投资和总资产的金额比例不大，除全资的永盛公司外，主要有几个参股公司，基本上都属于股权投资，公司不参与其具体经营，故不涉及行业经营人才问题。

公司目前非电力业务及股权投资情况如下：

贸易业务，主要由利用全资子公司钦州永盛石油化工有限公司（以下简称“钦州永

盛”)拥有的商务部批准的成品油批发经营资质进行经营。钦州永盛成立于 1995 年 6 月, 2008 年 3 月成为公司控股子公司, 2011 年成为公司全资子公司。钦州永盛的相关情况在上文已做说明。

旅游业务, 由控股子公司广西桂能电力有限责任公司投资的广西昭平黄姚古镇文化旅游有限公司开展, 该公司成立于 2003 年 1 月, 多年来桂能电力仅对该公司黄姚古镇景区进行了一些投资, 额度不大。2015 年 11 月, 桂能电力以其持有的黄姚古镇旅游公司股权等资产作价出资参股了广西贺州市旅游实业集团有限公司, 公司变为仅参股投资, 不直接参与管理。旅游实业集团是由贺州市政府为整合贺州市旅游资源设立的公司, 主要负责贺州市旅游产业的整合开发及运营管理, 该公司现阶段情况在下文作出相关说明。

电子铝箔业务, 由广西贺州市桂东电子科技有限公司运营。桂东电子成立于 2002 年 3 月, 其生产的电子铝箔产品需要大量的电力供应, 与公司电力业务密切相关, 多年以来, 其一直是公司的主要用电大户。2015 年 12 月, 公司及子公司桂能电力已将持有的该公司股权全部转让给广西正润发展集团有限公司, 公司不再持有其股权, 退出电子铝箔业务。

其他主要股权投资情况:

(1) 投资参股国海证券股份有限公司、桂林银行股份有限公司。公司以前年度参股投资, 该股权投资多年来获得得了较好的现金分红收益, 特别是原始投资的国海证券(借壳上市)获得了巨大的投资权益增值。

(2) 投资参股柳州市广和小额贷款股份有限公司。广和小额贷款公司是自治区内竞争能力较强的一家小额贷款公司, 在 2012、2013 年连续两年跻身全国小额贷款公司竞争力 100 强, 目前已在上海股权托管交易中心牌挂牌。公司参股该公司是基于看好小额贷款行业的发展前景及其在行业内较强的竞争力, 通过其发展获得股权增值收益。报告期内该股权投资获得现金分红 189 万元。

(3) 投资参股广西七色珠光材料股份有限公司。七色珠光是新三板挂牌上市企业, 从事珠光颜料、涂料及合成云母等产品的研发生产销售, 拥有多项行业领先的自主专利技术, 其产品应用领域广泛, 市场容量大。公司参股该公司是基于看好七色珠光的发展前景, 通过其发展获得股权增值收益。

(4) 投资参股广西超超新材股份有限公司。超超新材主营业务为新型房屋建筑新型材料研发、生产, 其主要原料为石材, 石材产业是贺州市政府重点打造的千亿产业之

一，具有广阔的市场前景。目前该公司正处于建设阶段，尚未开始生产。

(5) 投资参股重庆同远能源技术有限公司。重庆同远的设立是顺应我国电力传输和售电体制改革的重要举措，与公司电力业务密切相关。该公司以电力信息通信运营服务和提升电网及各终端智能化为基础，通过探索电力互联网+发展模式，打造智能服务平台，丰富电力服务业务模式，扩展电力服务的宽度和深度，开发新的用电市场和用户群体，提升供电业务的市场竞争力。

**4、年报披露，公司积极研究“互联网+”发展新业态，推动传统电力行业 and 新兴能源互联网产业的深度结合，利用智能电网、物联网等最新技术成果，打造全国领先的电能信息服务综合运营商；另外，公司充分利用上市公司平台的融资优势，推进产融结合，条件成熟时将成立金融控股公司，壮大金融产业。请公司具体说明电能信息服务综合运营商的含义、具体运营模式、盈利模式；互联网+的具体内容及如何与电力业务融合；公司具备何种条件发展壮大金融产业。**

**回复说明：**

(1) 公司年报中所指的电能信息服务综合运营商是指利用智能电网、物联网、云计算、大数据等最新技术成果，以电力信息通信运营服务为基础，为发电、输电、售电企业、电力交易和调度中心、大客户等提供电力信息智能采集及传输、信息通信、数据运营及其它增值应用服务，实现用电在线监测，引导用户参与电网削峰填谷，提高电网运行自动化控制水平，实现配电网可观可控的电能信息服务综合运营企业。主要运营模式及盈利模式为通过合作方式搭建“能源+互联网”的融合通信网，进行经营管理与新业务领域拓展，并充分利用信息通信成果和互联网思维，实现大数据汇聚和管理，并利用大数据管理成果，提供广度、深度的增值服务，获得相应收益。

(2) 目前公司对“互联网+”正处于研究阶段，内容主要包括智能电力抄表，需求侧、发电侧、输配电侧监控，电力市场主体互联互通，IDC（互联网数据中心）等。

与电力业务融合的主要方面包括：1) 充分利用互联网技术提升电力数据采集、监测、保护、控制、负荷预测及调控能力，保障电厂、电网安全稳定运行；2) 结合互联网应用技术，对电厂、电网进行智能巡检、检修有序操作，提升工作效率，保障人身、电厂、电网和设备安全；3) 借助互联网与移动应用技术，逐步建立生产管理现场运行检修新模式，如实现巡检任务现场接收，处理结果实时反馈；工作票电子签发、检修全过程电子记录；结合大数据进行综合分析，为运维检修提供智能分析与故障智能研判；

4) 开发远程实时智能电力抄表系统和需求侧管理系统, 实现实时电价抄送, 使用户科学用电和电力用户科学调峰得以实现, 提高运行效率, 提高居民和企业用户用电的便捷。

(3) 目前公司业务收入主要为电力、贸易业务收入, 这两项业务具有现金流稳定及相对垄断的特点, 拟利用资金池的优势进行金融产业的拓展, 通过公司目前投资参股的一些金融类公司资源以及利用新一轮电改带来的机遇, 把握智能电网的发展趋势, 利用自身优势投资相关项目, 实现产融结合。这仅为公司基于目前实际及未来发展方向的初步构想和规划。

5、年报披露, 公司控股子公司桂能电力以持有的黄姚古镇旅游文化 100%股权及酒壶山宾馆整体资产作价出资参与设立广西贺州市旅游实业集团有限公司, 投资金额 19,610.51 万元。请补充说明贺州旅游实业所具备的旅游资源及目前的具体开发情况。

**回复说明:**

广西贺州市旅游实业集团有限公司是贺州市政府为整合贺州市旅游资源设立的公司, 主要负责贺州市旅游产业的整合开发及运营管理。目前旅实集团主要利用现拥有的旅游资源姑婆山国家森林公园和黄姚古镇两个 4A 级景区为龙头, 大力推进景区提升工作, 并以主要景区为中心, 利用好周边的旅游资源, 有序布局、建设新的旅游项目。正在建设开发的项目主要有: 黄姚古镇创 5A 级景区基础设施提升改造工程; 黄姚仙女湖花海景区建设; 黄姚半岛度假酒店建设; 姑婆山景区创国家 5A 级旅游景区改造提升项目等。

6、年报披露, 报告期内公司全资子公司桂旭能源公司拟以自筹资金约 1.79 亿元投资代建粤桂产业合作示范区信都火车站现代物流园一期工程, 本报告期末该项目正在筹建中。请补充说明代建项目有关情况, 包括但不限于代建资金承担方式、盈利分配、委托代建方项目回收期限和方式、委托代建方对公司垫付资金是否支付资金占用费等情况。

**回复说明:**

报告期内, 公司全资子公司桂旭能源公司拟以自筹资金约 1.79 亿元投资代建粤桂产业合作示范区信都火车站现代物流园一期工程, 该事项已经公司 2015 年 11 月 10 日召开的第六届董事会第二十二次会议审议通过, 该工程相关情况也已在 2015 年 11 月 11 日的《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站披露。

广西贺州市正业发展有限公司作为粤桂县域经济产业合作示范区（信都工业区）相关项目的被授权方，承诺自本工程项目竣工验收且双方办理完移交手续之日起5年内以货币方式向桂旭能源公司支付相应的项目建设工程款（含10%/年的综合投资回报收益）。项目建设工程款为由项目征地拆迁安置及土地报批费用、建设工程费、初步设计及施工图设计费用、监理费用和投资回报组成，即桂旭能源公司的投资回报额=（审计或财政部门审定的除拆迁安置及土地报批费用外的桂旭能源公司实际投资额（含工程建设费、监理服务费及初步设计及施工图设计（含可研、勘探）费用）-正业公司已支付桂旭能源公司的投资额）×10%/年×投资年限+（拆迁安置及土地报批费用-正业公司已支付桂旭能源公司的拆迁安置及土地报批费用）×10%/年×投资年限。

根据合同约定，正业公司向桂旭能源公司支付的项目建设工程款包含了10%/年的综合投资回报收益，委托代建方不再对公司垫付资金支付资金占用费。

## 二、关于财务信息。

7、年报披露，本报告期内公司应收账款、其他应收款坏账准备期末余额5.63亿元。请根据主要债务人及其具体情况，分析大额计提坏账的合理性；公司多年来坏账计提金额持续较大，说明公司在销售、款项回收等内控环节存在一定缺陷。请公司补充说明就加强应收账款管理、减少损失等方面已采取或需进一步采取的措施。

### 回复说明：

#### （一）大额计提坏账的合理性说明

本报告期内公司应收账款、其他应收款坏账准备期末余额5.63亿元，主要是采用个别认定计提的坏账准备达到5.18亿元，占坏账准备期末余额的比例为91.85%，采用个别认定的债权基本为公司全资子公司钦州永盛石油化工有限公司以前年度贸易业务产生，债务人违反相关销售合同约定，未在约定的期间支付款项。目前我公司均已走相关法律程序追收，但主要债务人广州博材燃料有限公司、柳州正菱重型数控机床有限公司等均未正常生产经营，回收仍然存在重大不确定性，故对此部分债权按个别认定并全额计提坏账准备。具体计提坏账情况如下表：

项目	坏账准备总额（元）	个别认定坏账准备（元）	占比
应收账款	148,397,429.94	134,388,592.79	90.56%
其他应收款	415,497,239.71	383,569,137.35	92.32%
合计	563,894,669.65	517,957,730.14	91.85%

(1) 应收账款个别认定明细:

债务人名称	账面余额(元)	坏账准备(元)	账龄	计提比例(%)	计提理由
广州博材燃料有限公司	120,655,360.00	120,655,360.00	2-3年	100.00	回收存在不确定性
广西铁投冠信实业有限公司	12,633,232.79	12,633,232.79	2-3年	100.00	回收存在不确定性
广西防城港市华腾矿业有限公司	1,100,000.00	1,100,000.00	2-3年	100.00	回收存在不确定性
合计	134,388,592.79	134,388,592.79			

(2) 其他应收款个别认定明细:

债务人名称	账面余额(元)	坏账金额(元)	账龄	计提比例(%)	计提理由
柳州正菱重型数控机床有限公司	114,470,080.00	114,470,080.00	1-2年、2-3年	100.00	回收存在不确定性
广州生源能源发展有限公司	30,000,000.00	30,000,000.00	1-2年	100.00	回收存在不确定性
广西南宁台协干商贸有限公司	150,110,000.00	150,110,000.00	2-3年	100.00	回收存在不确定性
广州博材燃料有限公司	64,805,014.00	64,805,014.00	2-3年	100.00	回收风险大
正海控股集团有限公司	9,368,133.48	9,368,133.48	2-3年	100.00	回收存在不确定性
茂名市名油商贸有限公司	11,945,171.62	11,945,171.62	3-4年、4-5年	100.00	回收存在不确定性
广西远进商贸有限公司	1,040,990.00	1,040,990.00	3-4年	100.00	回收存在不确定性
茂名市丽新丝绸有限公司	700,000.00	700,000.00	3-4年	100.00	回收存在不确定性
广西黄姚红茶业有限公司	1,129,748.25	1,129,748.25	1-2年	100.00	该公司已清算
合计	383,569,137.35	383,569,137.35			

(二) 公司就加强应收账款管理、减少损失等方面采取的措施

公司全资子公司钦州永盛石油化工有限公司就加强应收账款管理、减少损失采取的措施具体如下:

1、钦州永盛为加强应收账款管理,全面梳理了贸易业务流程,重新修订内部控制制度,在客户选择、信用政策和货款结算等方面采取了强有力的措施(详见本文第二页“内控制度”),2015年未产生新的应收账款。

2、公司本报告期内积极化解正菱集团对钦州永盛的债务问题,完成受让凯鲍重工100%股权,并积极与有关汽车生产企业商洽合作事宜,努力盘活凯鲍重工资产。另一个涉及正菱集团抵债的桂林正菱二机公司股权受让工作正在努力推进中。

3、钦州永盛为维护自身的合法权益,成立了专门的债务追讨小组,对上述债务进行依法追讨,努力减少损失。

8、年报披露,公司收购梧州桂江公司合并成本大于购买日可辨认净资产部分确认增加商誉2.78亿元。请通过同行业比较,说明梧州桂江盈利能力是否与区域内其他同行业公司存在明显差异。

### 回复说明:

(一) 广西区内水电类上市公司仅有桂冠电力, 该公司水电装机规模较大, 且与梧州桂江公司的京南水电厂处于不同流域, 不具有可比性, 现将梧州桂江公司与同处桂江流域的其他公司盈利能力进行对比:

桂江流域部分水电厂盈利能力指标对比表

项目	2014 年度				2015 年度			
	梧州 桂江	平乐 桂江	昭平 桂海	桂能 公司	梧州 桂江	平乐 桂江	昭平 桂海	桂能 公司
总资本收益率	11.05%	9.12%	8.83%	7.14%	14.18%	12.22%	12.11%	6.36%
总资产报酬率	10.97%	9.15%	9.83%	7.94%	14.32%	13.02%	13.46%	6.81%
净资产收益率	29.32%	10.78%	11.14%	9.33%	33.54%	16.61%	14.96%	6.92%
主营业务毛利率	57.07%	57.53%	52.78%	69.62%	66.34%	63.60%	58.87%	70.81%
费用收入比	22.66%	24.48%	20.00%	28.27%	18.24%	15.44%	13.00%	30.63%

通过上表比较可知梧州桂江公司各项盈利能力指标在同流域公司中处于较好水平。

(二) 梧州桂江公司以水力发电为主营业务, 与公司主营业务一致, 水电属于清洁能源, 一次投资长久受益, 随着经济发展和“电改”的实施, 竞争优势明显。目前公司水电电源开发存在瓶颈, 公司所处区域可供开发的水电电源点不多, 开发难度较大, 而且新建电厂建设周期长, 投资成本高。梧州桂江公司京南水电厂装机容量为 6.9 万千瓦, 多年平均发电量为 2.88 亿千瓦时, 属于稀缺资源性水电厂, 目前已经很难再找到同等类型的项目进行投资开发。公司 2015 年成功竞买梧州桂江公司, 当年即产生效益, 该公司 2015 年实现发电量 3.69 亿千瓦时, 实现净利润 3,817.43 万元。

(三) 梧州桂江公司的京南水电厂位于公司供电营业区域内, 与公司电网连接距离近, 日后实现京南电厂所发电量由公司统一调配后, 有利于提高公司整体经营效益。

**9、请公司根据电力业务与贸易业务各自的业务特点、账款结算特点及风险状况, 说明电力业务与贸易业务使用相同的坏账计提比例是否合适。**

### 回复说明:

电力业务账款结算金额小、周期短、回收快、风险相对较小; 贸易业务账款结算金额大、周期长、回收风险相对较大。

虽然两者在业务特点与账款结算方面有一定区别, 但是本公司对贸易业务账款结算

方式的管理较前两年有很大的不同，目前基本都是采取款到发货的结算方式，2015 年未产生新的应收账款。基于谨慎性原则我们按公司的会计政策对以前年度有重大回收风险的应收账款均已按个别认定进行计提。我们认为公司电力业务与贸易业务虽然使用相同的坏账计提比例，但我们在实际坏账计提过程中按公司的会计政策对单项金额重大的可回收性进行了评估并按个别认定计提坏账，公司采用相同的坏账计提比例是合适的。

**10、年报披露，处置长期股权投资产生的投资收益中约 4,300 万元为处置子公司桂东电子产生的收益，处置收益较大主要是由于审计评估基准日定价与处置日的价格差距较大，且在处置股权时确认了享有少数股东增资时产生的溢价部分。请补充说明该项处置收益的确认依据及其会计处理过程。**

**回复说明：**

公司处置子公司桂东电子股权的价格是以桂东电子经审计评估后的 2015 年 5 月 31 日账面净资产为基准，处置价款为 8,202.89 万元，公司于 2015 年 12 月收到国资部门批文并办理完工商变更手续。2015 年 12 月 31 日公司合并报表层面长期股权投资桂东电子账面价值为 6,515.52 万元，账面价值与处置价款差额为 1,687.37 万元；合并报表层面其他资本公积中包含有桂东电子除净损益以外所有者权益的其他变动（少数股东增资溢价）而计入其他资本公积的金额 2,660.18 万元。根据《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》相关规定，处置长期股权投资与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益，采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。公司在合并层面将处置子公司桂东电子股权与实际取得价款之间的差额 1,687.37 万元及原计入其他资本公积的 2,660.18 万元，共计 4,347.55 万元计入当期处置损益。

特此公告。

广西桂东电力股份有限公司董事会

2016 年 5 月 19 日