

**中信证券股份有限公司关于
上海证券交易所《关于广西桂东电力股份有限公司 2020 年
年度报告的信息披露监管问询函》相关问题的核查意见**

上海证券交易所上市公司监管一部：

广西桂东电力股份有限公司（以下简称“桂东电力”“上市公司”或“公司”）收到贵部下发的《关于广西桂东电力股份有限公司 2020 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2021】0350 号）。中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“独立财务顾问”）作为桂东电力发行股份及支付现金购买广西广投桥巩能源发展有限公司（以下简称“桥巩能源公司”或“桥巩能源”）100%股权项目的独立财务顾问，就问询函中需要独立财务顾问发表意见的事项进行了审慎核查，并发表核查意见如下：

（如无特别说明，本核查意见中简称或名词的释义与《广西桂东电力股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》保持一致。）

问题 3、年报披露，公司电力业务实现销售收入 22.91 亿元，同比增加 22.27%。电力业务主要分为发电、售电业务模式，公司全年共完成发电量 38.31 亿千瓦时（含桥巩能源水电站、小水电），比上年（不含桥巩能源水电站）增加 95.36%，售电量 61.18 亿千瓦时，同比增加 40.61%。请公司补充披露：（1）合并桥巩能源前后的主要财务数据、经营指标以及同比变化情况，说明收购桥巩能源对公司的具体影响；

回复：

一、合并桥巩能源前后的主要财务数据、经营指标以及同比变化情况，说明收购桥巩能源对公司的具体影响；

（一）合并桥巩能源前后的主要财务数据、经营指标以及同比变化情况

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的桂东电力 2020 年度《广西桂东电力股份有限公司审计报告》（大信审字[2021]第 5-10014 号）及上市公司

2020 年度报告，桥巩能源公司 2020 年度主要财务数据及经营指标情况如下：

项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日
总资产（亿元）	22.87
总负债（亿元）	13.68
净资产（亿元）	9.20
营业收入（亿元）	4.45
净利润（亿元）	1.38
净利率	31.01%
净资产收益率	15.00%
归属母公司股东净利润（亿元）	1.38
水电装机容量（万千瓦）	48.00
发电量（亿千瓦时）	20.39
售电量（亿千瓦时）	20.18

注：1、净利率=净利润/营业收入*100%；净资产收益率=净利润/净资产*100%

2、桥巩能源公司业务数据不含原桥巩水电站分公司经营情况

基于上述桥巩能源公司 2020 年度主要财务数据以及上市公司 2020 年度合并财务数据进行测算，假设上市公司 2020 年度未将桥巩能源公司纳入合并报表，则上市公司合并桥巩能源公司前后主要财务数据、经营指标及同比变化情况如下：

项目	2020 年度				2019 年度
	合并后	同比	合并前	同比	
营业收入（亿元）	187.54	-29.13%	183.09	-30.81%	264.62
净利润（亿元）	2.88	50.79%	1.50	-21.47%	1.91
净利率	1.54%	-	0.82%	-	0.72%
归属母公司股东净利润（亿元）	2.56	68.42%	1.18	-22.37%	1.52
水电装机容量（万千瓦）	85.76	127.12%	37.76	0.00%	37.76
发电量（亿千瓦时）	38.31	95.36%	17.92	-8.62%	19.61
售电量（亿千瓦时）	61.18	40.61%	41.00	-5.77%	43.51

注：净利率=净利润/营业收入*100%

净资产收益率=净利润/净资产*100%

（二）独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

通过收购桥巩能源公司，上市公司引入了广投集团旗下优质的电力资产，符合上市公司“以发供电为主、做大做强电力主营业务”的宗旨和坚持“立足广西，走出去”的发展思路。本次收购有助于上市公司全力推进电源、电网项目建设，

积极寻找优质电源，不断优化自身发供电资源，扩大电源权益装机容量规模。

上市公司发行股份及支付现金购买桥巩能源公司 100%股权对上市公司的具体影响情况如下：

1、大幅提升上市公司水电装机容量。收购桥巩能源公司前，上市公司水电装机总容量为 37.76 万千瓦，包括五个主要水力发电厂：合面狮电厂、巴江口电厂、昭平电厂、下福电厂及梧州京南水电厂。本次收购标的桥巩能源公司装机总容量为 48.00 万千瓦。完成收购后，上市公司水电装机总容量增至 85.76 万千瓦，增幅 127.12%，大幅提升上市公司水力发电能力，大幅扩充公司水电产能，提升上市公司在水电等清洁能源行业的市场地位和竞争力。

2、大幅增强上市公司盈利能力。上市公司 2020 年度合并桥巩能源公司前实现净利润 1.50 亿元，较 2019 年度降低 21.47%；实现归属母公司股东净利润 1.18 亿元，较 2019 年度降低 22.37%。桥巩能源公司 2020 年度实现净利润和归属母公司股东净利润均为 1.38 亿元。合并后，上市公司 2020 年度实现净利润 2.88 亿元，较 2019 年度增长 50.79%，实现归属母公司股东净利润 2.56 亿元，较 2019 年度增长 68.42%。合并桥巩能源公司后，上市公司盈利能力大幅提升，整体经营状况得到较大改善。

（此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于上海证券交易所<关于广西桂东电力股份有限公司 2020 年年度报告的信息披露监管问询函>相关问题的核查意见》之盖章页）

