广西桂东电力股份有限公司 2006年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、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、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 http://www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。公司 2006 年年度报告及摘要已经公司 3 届 10 次董事会审议通过。

1.3 大信会计师事务有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人兼主管会计工作负责人温昌伟先生，会计机构负责人（会计主管人员）苏虹女士声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	桂东电力
股票代码	600310
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	广西贺州市平安西路 12 号
邮政编码	542800
公司国际互联网网址	http://www.gdep.com.cn
电子信箱	600310@gdep.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
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	

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据　　单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
主营业务收入	724,811,810.71	492,130,157.00	47.28	393,931,688.59
利润总额	117,928,556.62	77,216,961.40	52.72	49,887,908.08
净利润	91,874,970.88	53,404,511.92	72.04	32,490,503.86
扣除非经常性损益的净利润	75,190,205.15	51,145,761.43	47.01	28,703,244.59
经营活动产生的现金流量净额	148,835,478.56	78,513,604.23	89.57	153,393,367.46
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
总资产	2,372,785,961.15	2,033,635,739.94	16.68	1,723,444,738.84
股东权益（不含少数股东权益）	679,940,902.35	627,253,431.47	8.40	620,107,880.61

3.2 主要财务指标　　单位：元

主要财务指标	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
每股收益	0.5861	0.3407	72.04	0.2073
最新每股收益				
净资产收益率（%）	13.51	8.51	增加 5 个百分点	5.24
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率（%）	11.06	8.15	增加 2.91 个百分点	4.63
每股经营活动产生的现金流量净额	0.9495	0.5009	89.56	0.9786
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
每股净资产	4.3377	4.0016	8.40	3.9560
调整后的每股净资产	4.3330	3.9893	8.62	3.9459

扣除非经常性损益项目

√适用 □不适用　　单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	−1,305,159.93
以前年度已经计提各项减值准备的转回	17,802,182.92
所得税影响数	158,541.36
少数股东损益	29,201.38
合计	16,684,765.73

3.3 国内外会计准则差异

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 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										
1.国家持股	110,750,000	70.65		−14,717,114			−14,717,114		96,032,886	61.265
2.国有法人持股	1,000,000	0.64		−132,886			−132,886		867,114	0.553
3.其他内资持股										
其中：										
境内法人持股										
境内自然人持股										
4.外资持股										
其中：										
境外法人持股										
境外自然人持股										
有限售条件股份合计	111,750,000	71.29		−14,850,000			−14,850,000		96,900,000	61.818
二、无限售条件流通股份										
1.人民币普通股	45,000,000	28.71		14,850,000			14,850,000		59,850,000	38.182
2.境内上市的外资股										
3.境外上市的外资股										
4.其他										
无限售条件流通股份合计	45,000,000	28.71		14,850,000			14,850,000		59,850,000	38.182
三、股份总数	156,750,000	100							156,750,000	100

4.2 股东数量和持股情况　　单位：股

报告期末股东总数	17,185 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	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
贺州市电业公司	国有股东	61.265	96,032,886	96,032,886	0
国际金融－汇丰－JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION	其他	0.92	1,438,000	0	未知
许玫	其他	0.80	1,257,860	0	未知
薛洪君	其他	0.76	1,198,000	0	未知
刘海涛	其他	0.75	1,178,665	0	未知
国际金融－汇丰－MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL LIMITED	其他	0.49	765,026	0	未知
中信证券－工行－CREDIT SUISSE (HONG KONG) LIMITED	其他	0.48	749,960	0	未知
应京	其他	0.28	445,000	0	未知
广西壮族自治区水利厅那板水库管理处	国有股东	0.22	346,846	346,846	0
孙理胜	其他	0.22	338,000	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数量	股份种类
国际金融－汇丰－JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION	1,438,000	人民币普通股
许玫	1,257,860	人民币普通股
薛洪君	1,198,000	人民币普通股
刘海涛	1,178,665	人民币普通股
国际金融－汇丰－MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL LIMITED	765,026	人民币普通股
中信证券－工行－CREDIT SUISSE (HONG KONG) LIMITED	749,960	人民币普通股
应京	445,000	人民币普通股
孙理胜	338,000	人民币普通股
蔡云晖	334,934	人民币普通股
吴诗思	314,601	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	上述本公司前十名股东和前十名无限售条件股东中，贺州市电业公司和广西壮族自治区水利厅那板水库管理处为本公司发起人股东。前十名无限售条件股东和前十名股东中的 2 个发起人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。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。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用√不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1)法人控股股东情况

控股股东名称：广西贺州市电业公司

法人代表：李志荣

注册资本：5,387 万元

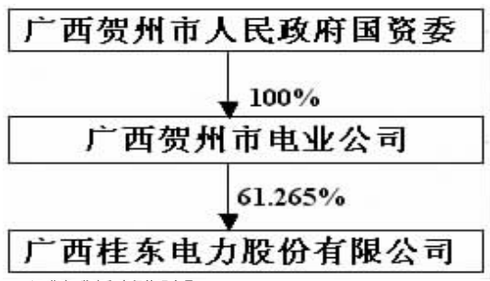
成立日期：1974 年 9 月

主要经营业务或管理活动：发电、电力工程设计施工安装等

(2)法人实际控制人情况

实际控制人名称：广西贺州市人民政府国资委

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况　　单位：股 币种：人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	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)税后	是否在股东单位或其他关联单位领取
温昌伟	董事长、总裁	男	56	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		30.03	否
刘世盛	副董事长、副总裁	男	49	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		22.87	否
邹永煜	董事、副总裁	男	58	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		17.02	否
李志荣	董事	男	58	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		5.72	是
廖成德	董事	男	56	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		5.72	是
刘华芳	董事、副总裁	男	48	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		22.43	否
陈其中	董事、副总裁	男	42	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		17.02	否
于永军	董事	男	43	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		5.72	是
钟晓渝	独立董事	男	53	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		2.92	否
刘鸿玲	独立董事	女	52	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		2.92	否
张 恺	独立董事	男	30	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		2.92	否
刘炽宪	独立董事	男	42	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		2.92	否
文小秋	监事会主席	男	55	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		5.72	是
曹晓阳	监事	男	47	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		10.94	否
岑晓明	监事	男	38	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		3.21	是
李建锋	监事	男	39	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		12.21	否
温业雄	监事	男	40	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		12.07	否
陆培军	董事会秘书	男	39	2005年5月13日－2008年5月13日	0	0		11.78	否
合计	/	/	/	/			/	194.14	/

§6 董事会报告

6.1 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

2006 年我国电力市场供需矛盾逐步缓解，公司的生产经营面临着机遇和挑战。一方面，报告期内公司所处区域来水相对比较均衡，公司两个控股子公司新建电站机组已全部并网发电，通过科学调度，公司自发电量大幅增加，对增加公司盈利非常有利。另一方面，公司供电区域内经济发展较快，电力需求继续保持高速增长，公司积极向外购电满足市场需要，对稳定用户，扩大市场起到了积极促进作用。通过努力，报告期内公司的自发电量和售电量均创历史新高，经营业绩也取得了历史最好成绩。

发电方面，由于全年雨水均匀，来水情况较好，同时由于两个控股子公司新建电站机组并网发电，使公司 2006 年总的自发电量较去年大幅度增加，合面狮、昭平、巴江口和下福四个水电厂共完成发电量 97,081.41 万千瓦时，比去年同期增加 79.97%。其中，下属的合面狮水电厂完成发电量 37,351.70 万千瓦时，同比增长 27.88%，控股 93%的桂能电力昭平水电厂完成发电量 29,091.78 万千瓦时，同比增长 17.61%，控股 58.59%的桂江电力巴江口水电厂完成发电量 18,235.50 万千瓦时，控股 51%的桂海电力下福水电厂完成发电量 12,402.43 万千瓦时。

供电方面，由于市场用电负荷持续增长，为保证电力供应，公司在自发电量不能满足需要时仍需向自治区电网、母公司和周边的湖南等电力部门大量购电，全年累计外购电量达 97,280.37 万千瓦时，比上年增加 20.16%。2006 年，公司共实现财务售电量 183,082.35 万千瓦时，比上年增加 42.98%。

经营业绩方面，由于自发电量大幅增加，毛利率和盈利水平提高，加上售电量增加以及公司以前年度对国海证券计提的减值准备部分冲回当期损益等因素，使公司经营业绩实现大幅度增长。2006 年，公司全年实现主营业务收入 72,481.18 万元，同比增长 47.28%；主营业务利润 21,624.75 万元，同比增长 59.08%；净利润 9,187.50 万元，每股收益 0.5861 元，均比上年增长 72.04%；净资产收益率 13.51%，比上年增加 5 个百分点。

（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，并有电子铝箔及少部分旅游收入。

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

分行业	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
电力销售	643,680,520.68	431,141,417.24	19.33	50.07	44.00	减少 1.46 个百分点
中高压电子铝箔	80,461,080.03	72,308,242.54	9.87	28.01	34.99	减少 4.65 个百分点
旅游收入	670,210.00	146,206.23	72.78	86.88	12.41	增加 14.45 个百分点

3）主营业务分地区情况表　　单位：万元 币种：人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减（%）
贺州市辖	32,210.50	73.20
直供厂矿	7,025	17.24
梧州市辖	13,498.35	35.46
广东有关县市	7,192.37	78.48
其他	6,206.64	6.86

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，其次是控股子公司的中高压电子铝箔。电能输送的市场分布分别约为：贺州市下辖的三县一区 35%，有关厂矿 100%，梧州市及下辖的县市 2%，广东郁南罗定等共 20%，湖南相关县市共 7%。

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	主营业务收入	主营业务成本	毛利率（%）
电力销售	643,680,520.68	431,141,417.24	33.02
中高压电子铝箔	80,461,080.03	72,308,242.54	10.13

6）报告期内公司主营业务及其结构未发生重大变化。

7）主营业务盈利能力与上年相比未发生重大变化。

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(不含税)	425,367,396.26	占采购总额比重（%）	89.08
前五名销售客户销售金额合计(不含税)	301,739,497.73	占销售总额比重（%）	41.63

9）完成经营计划情况

公司 2006 年度拟订的经营计划为：财务售电量 14.63 亿千瓦时，实际完成 18.31 亿千瓦时；计划销售收入为 5.73 亿元人民币，实际完成 7.25 亿元人民币；计划成本及费用为 5.05 亿元人民币，实际完成 6.43 亿元人民币；计划净利润为 6,331 万元，实际完成 9,187.50 万元。

报告期公司经营计划实际完成情况与 2006 年度拟订的经营计划存在较大差异，主要原因是：1、由于 2006 年公司供电区域内用电负荷增长速度较快，公司控股子公司新建机组全部并网发电，公司所处区域全年雨水均匀，自发电量大幅增加。2、公司持股 14.84%的国海证券 2006 年度实现盈利，净资产提高，公司以前年度对其计提的减值准备能够部分冲回当期损益。

（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　　单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数	变动幅度（%）
货币资金	128,561,290.22	78,311,997.78	64.17
应收票据	28,706,026.64	9,792,958.13	193.13
预付账款	51,312,835.17	19,679,550.57	160.74
固定资产	2,105,503,398.84	1,069,984,695.41	96.78
工程物资	20,490,314.50	125,175,320.95	−83.63
在建工程	192,218,707.65	827,630,061.87	−76.77
应付账款	49,779,771.73	19,425,874.25	156.25
应付福利费	5,164,522.15	1,369,014.28	277.24
应交税金	7,592,495.66	5,476,848.34	38.63
其他应付款	31,573,257.27	55,282,325.97	−42.89

说明：①货币资金期末比期初增加 64.17%，主要是本期收入增长及借款增加所致；

②应收票据期末比期初增加 193.13%，主要是本期部分客户以票据结算电费款所致；

③预付账款期末比期初增长 160.74%，主要系子公司预付工程款增加所致；

④期末固定资产增加主要系本期子公司平乐桂江电力有限责任公司和昭平桂海电力有限责任公司在建工程完工转入了固定资产 1,022,775,288.54 元所致；

⑤工程物资期末比期初减少 83.63%，主要系控股子公司本期在建工程领用了工程物资所致。

⑥在建工程期末比期初减少 76.77%，主要是因为子公司平乐桂江电力有限责任公司和昭平桂海电力有限责任公司部分工程项目完工暂估转入固定资产所致；

⑦应付账款期末比期初增加 156.25%，主要系本期子公司平乐桂江电力有限责任公司和昭平桂海电力有限责任公司将与工程建设相关的工程预留款项由其他应付款转入本科目核算所致；

⑧应付福利费期末比期初增加 277.24%，主要是上年度以应付福利费结余支付了职工的基本医疗保险费用所致；

⑨应交税金期末较期初增加 38.63%，主要是因为本期末各项税金还未汇算清缴所致，期末数均在法定纳税期限之内；

⑩其他应付款期末比期初减少 42.89%，减少原因详见上述⑦应付帐款说明。

报告期公司期间费用及所得税构成的变化及说明：　　单位：元 币种：人民币

项目	2006年度	2005年度	变动幅度（%）
营业费用	3,168,857.84	1,770,328.98	79.00
管理费用	55,484,215.28	41,938,096.95	32.30
财务费用	56,017,331.55	24,563,054.18	128.06
所得税	20,163,553.68	13,479,287.61	49.59

说明：①营业费用增加主要是子公司桂东电子公司本期营业费用增加所致；

②管理费用本期比上期同比增长 32.30%，主要系本期计提坏账准备金增加，控股子公司平乐桂江电力有限责任公司和昭平桂海电力有限责任公司进入经营期管理费用增加所致；

③财务费用本期比上期同比增长 128.06%，主要是因为本期子公司平乐桂江电力有限责任公司和昭平桂海电力有限责任公司发电机组分别投产，与之相关的借款费用停止资本化记入当期财务费用，而上年同期两子公司无此项费用；

④所得税本期比上期同比增长是因为本期收入增长导致应纳税所得额增加所致。

（4）公司现金流量情况分析　　单位：元 币种：人民币

项目	2006年度	2005年度	变动幅度（%）
经营活动产生现金流量净额	148,835,478.56	78,513,604.23	89.57
投资活动产生现金流量净额	−262,160,446.05	−352,339,803.08	25.59
筹资活动产生现金流量净额	163,012,455.06	211,026,110.53	−22.75

说明：经营活动产生现金流量净额同比增加 89.57%，主要是本期母公司自发电量增加及销售收入大幅上升所致。

（5）非财务信息的披露

1）截止目前，公司已收到梧州冰泉实业退还的国海证券股权转让全部预付款 1100 万元，中恒集团退还的国海证券股权转让预付款 1000 万元（剩余 2500 万元尚未退还），尚未收到河池化工（应退还 4,680 万元）的退款。

公司已与中恒集团签订还款协议书，中恒集团将按照协议在 2007 年 12 月 31 日之前将剩余款项全部还清（详见 2006 年 7 月 19 日《上海证券报》公告）。

南宁市中级人民法院已对公司与河池化工股权纠纷一案作出判决，判令河池化工返还公司股权转让款 4680 万元及该款利息（详见 2007 年 1 月 12 日《上海证券报》公告）。预计河池化工将在 2007 年中期左右将所有款项退还。

上述款项的退还将对公司降低 2007 年度财务费用、减少公司资金压力有一定影响。

公司参股的国海证券公司目前正在进行借壳桂林集琦上市事宜，能否成功还存在不确定性。如果国海证券借壳上市成功，根据新会计准则相关规定，公司持有国海证券 14.84%的股权将按照市场价格重新估值，将对公司今后的经营成果产生较大影响。

2）由于公司控股子公司桂东电子科技公司中高压电子铝箔产品成本依然较高，经营效益仍然不理想，对公司整体经营业绩产生了一定影响。本公司将全面加强各项管理，通过内部挖潜，技术创新，降低成本，力争今年产生效益。

（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，公司的控股子公司有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、广西贺州市民丰实业有限责任公司、贺州市华彩电力设计咨询有限责任公司。

广西桂能电力有限责任公司：该公司注册资本 4733 万元，法定代表人温昌伟，主营业务为水力发电，主体资产为昭平水电厂，主要产品为电能，本公司持有该公司 93%股权。截止 2006 年 12 月 31 日，该公司总资产 24,169.62 万元，2006 年实现主营业务收入 6,389.80 万元，净利润 2,731.48 万元，本公司获得投资净收益 2,412.48 万元。

广西贺州市桂东电子科技有限责任公司：截止 2006 年 12 月 31 日，该公司注册资本 8000 万元（拟变更至 1.2 亿元），法定代表人温昌伟，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，本公司持有该公司 91.69%股权。至报告期末，该公司总资产 23,391.42 万元，拥有 31 条中高压电子铝箔生产线，2006 年年共生产中高压电子铝箔产品 158.09 万平方米，实现主营业务收入 8,046.11 万元，净利润 −234.25 万元。

平乐桂江电力有限责任公司：该公司注册资本 2 亿元，法定代表人温昌伟，主营业务为水力发电、水电资源开发等，本公司持有该公司 58.50%股权。该公司投资的平乐巴江口水电站三台机组（共 9 万千瓦）已于 2006 年 6 月全部并网发电。截止 2006 年 12 月 31 日，该公司总资产 65,924.48 万元，2006 年实现主营业务收入 3,926.03 万元，净利润 12.20 万元，本公司获得投资净收益 7.14 万元。

昭平桂海电力有限责任公司：该公司注册资本 1.2 亿元，法定代表人温昌伟，主营业务为水力发电、水电资源开发等，本公司持有该公司 51%股权。该公司投资的昭平下福水电站三台机组（共 4.95 万千瓦）已于 2006 年 6 月全部并网发电。截止 2006 年 12 月 31 日，该公司总资产 38,775.55 万元，2006 年实现主营业务收入 2,690.54 万元，净利润 1.73 万元，本公司获得投资净收益 0.88 万元。

广西贺州市民丰实业有限责任公司：该公司注册资本 2685.38 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，本公司持有该公司 35.55%股权。截止 2006 年 12 月 31 日，该公司总资产 14,589.05 万元，净资产 4,711.28 万元。该公司目前控股 5 家子公司，拥有已建成投产的小水电装机容量 9950 千瓦（其中民丰实业权益部分 5950.94 千瓦），在建小水电装机容量 1.15 万千瓦，2006 年度实现经营业务收入 2,626.18 万元，净利润 490.27 万元，本公司获得投资净收益 150.64 万元。

贺州市华彩电力设计咨询有限责任公司：该公司注册资本 80 万元，法定代表人沈干林，主营业务为电力技术咨询服务，本公司持有该公司 98.75%股权。截止 2006 年 12 月 31 日，该公司总资产 87.93 万元，2006 年实现主营业务收入 85.78 万元，净利润 0.38 万元，本公司获得投资净收益 0.37 万元。

2）参股公司：截止本报告期末，本公司参股公司三家，为国海证券有限责任公司、广西方元电力股份有限公司和广西吉光电子科技股份有限公司，其中除来源于国海证券的投资收益对本公司净利润的影响达到了 19.18%外，其它均未达到 10%。

国海证券有限责任公司：该公司注册资本 8 亿元，法定代表人张雅锋，主营业务为证券业务。截止本报告期末，本公司持有国海证券公司 14.84%股权。根据国海证券 2006 年度经审计的财务报表，该公司 2006 年度总资产 41.5 亿元，净资产 6.25 亿元，主营业务收入 5.47 亿元，主营业务利润 1.62 亿元，净利润 1.19 亿元。由于国海证券 2006 年度实现盈利，净资产提高，本公司以前年度对其计提的减值准备部分转回 1,761.97 万元，占本公司 2006 年净利润的 19.18%。国海证券 2006 年度实现盈利的原因主要是由于证券市场好转，其经营业务收入增加所致。

广西方元电力股份有限公司：该公司注册资本 8.008 亿元，法定代表人黄名汉，主营业务为发电。截止本报告期末，本公司持有该公司 1%股权。报告期内，本公司未获得投资收益。

广西吉光电子科技股份有限公司：该公司注册资本 5500 万元，法定代表人刘阳，主营业务为铝电解电容器及相关材料生产、销售等，本公司持有该公司 28%股权。该公司于 2006 年 10 月 9 日在贺州市工商局注册成立，报告期内其贺州基地完成了征地等前期工作，基建项目正在进行中，原深圳吉光分公司继续生产，实现经营收入 2,038.93 万元，净利润 −43.97 万元。

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“十一五”规划提倡的清洁能源和大力发展的产业，符合国家正在实施的可持续发展战略，国家对水电行业的扶持力度将进一步加大，对水公司的发展创造了良好的环境。2007 年，全国电力供需矛盾将进一步缓解，电价改革、电源与电网的协调等仍是电力行业发展需要解决的问题。本公司经营的电网是独立经营管理的区域性地方电网，在电力供需矛盾缓解、新机组投产发电的情况下，本公司将存在与其他电网及发电企业竞争的压力。公司将加强电力调度和成本管理，努力做好服务工作，同时进一步完善网架建设，并利用控股股东引入战略投资者为契机，开发新的电力项目，扩大发供电容产规模，不断增强公司的竞争实力。

（2）公司未来发展机遇、发展战略和新年度的经营计划

随着西部大开发战略和泛珠三角合作的深入实施以及交通条件的不断改善，公司电网覆盖区域的地方经济将步入较快的发展轨道，预计今后几年公司供电区域内的电力需求仍将保持增长的趋势，为公司的持续发展提供了良好的机遇。

发电方面，截止 2006 年底，公司控制的已经投产发电的水电总装机容量已经达到了 29.25 万千瓦时（含控股子公司），其中权益装机容量 22.25 万千瓦时。随着新机组的全年发电，2007 年公司可增加部分自发电量。由于自发水电成本比外购电低，未来公司的竞争优势不断增强。

供电方面，由于 2007 年电力市场供需形势将继续缓解，公司在自发电量继续增加的情况下，将继续努力开拓电力市场，增加一些新的用电负荷。同时，公司电网继续加强与周边的广东、湖南省部分县市电网的连接和电量交换，进一步密切合作，增强公司电网调节的灵活性，提高抗风险能力。

网架建设方面，公司将继续加大对网架建设的投入，完善公司电网结构，积极扩大电网覆盖率，最大限度地发挥公司优势，为公司的发供电创造更有利条件。

公司将紧紧抓住国家实施西部大开发以及构建中国—东盟自由贸易区、泛珠江三角区域合作等契机，坚持以“致力于地方电网的专业化经营，以电力生产和销售为主”的发展战略，坚持电源、电网、负荷同步发展，不断加强企业管理，抓好安全生产，努力降低成本，并努力探索资本扩张方向，提高公司综合实力和市场竞争能力。

新年度(2007 年)经营计划：计划发电量 10.77 亿千瓦时（含子公司），实现售电量 19.74 亿千瓦时。计划实现销售收入为 7.81 亿元，成本费用控制在 6.94 亿元内，净利润 8,173.78 万元，比 2006 年(扣除国海减值准备转回 1,761.97 万元)增长 10.08%。

（3）资金需求和使用计划

公司两个子公司新建电站和一批输变电工程陆续完成，以及国海证券股权预付款的回收，将大大减轻公司 2007 年的资金压力。预计 2007 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 6 亿元。公司将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，积极运用资本经营手段，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：由于公司所属电站大多为径流式电站，调节能力弱，发电能力受丰枯水季节影响较大，如果天气持续干旱，将会使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；如果降雨不均匀或过于集中，市场无法消化，将有可能造成水电厂弃水，利益不能最大化。同时，电力市场需求状况以及公司外购电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广西电网和许多小型水电生产企业，可能会形成与本公司竞争的局面。从长远来看，公司还将逐步向广西东部地区以外的其他地区扩大供电，这些地区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：由于全国新建机组投产较多，电力市场供电紧张的局面逐步改善，电力供需矛盾逐步缓解。同时，国家实施宏观调控的政策效果进一步显现，高耗电行业的用电需求将有所减弱，对公司未来的电力销售产生一定的不利影响。

政策性风险：随着宏观经济形势的变化，国家对相关政策的调整，如对一些负荷的限制等，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：及时掌握水情变化情况，利用自身电网的优势，做好电网的水资源和电力调度工作。缺电需要外购高价电转供时，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。水多电力充足时，积极开拓市场，并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：利用与周边电网的连网的地理优势，充分发挥自身的技术、管理优势及水力发电成本低的优势，利用多年形成的成熟的供电网络，稳定现有用户，积极开拓新用户，增加供电量，增强竞争力。

针对市场风险：本公司销售区域内经济增长速度的加快及用电负荷的增加，将会消化公司的大部分电量。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。

6.1.1 执行新企业会计准则后，公司可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响情况

√适用□不适用

（1）根据新《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》的规定，公司 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则，在首次执行日应当对资产、负债和所有者权益按照新会计准则进行重新分类、确认和计量，调整项目如下：

1）长期股权投资差额：

按照现行会计准则的规定，公司对原在同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额分期摊销。根据新会计准则应将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算递延所得税资产，增加了 2007 年 1 月 1 日留存收益 2,104,063.66 元，其中归属于母公司的所有者权益 2,045,642.81 元，归属于少数股东的权益增加 58,420.85 元。

公司按照现行会计准则的规定，制定了公司的会计政策，据此公司计提了长期投资减值准备。根据新会计准则应将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算递延所得税资产，增加了 2007 年 1 月 1 日留存收益 4,759,212.50 元，此项全部归属于母公司的所有者权益。

按照现行会计准则的规定，公司对原形成的长期股权投资借方差额进行了摊销，而根据税法的规定不能进行税前抵扣，但允许在处置该项长期股权投资时可据实抵扣。所以本次根据新会计准则的规定，将原摊销且未在税前抵扣的股权投资差额摊销金额和本次执行新准则冲销的原同一控制下的股权投资差额余额，按相关企业所得税率计算确认了递延所得税资产，增加了 2007 年 1 月 1 日留存收益 5,829,127.44 元，此项全部归属于母公司的所有者权益。

3）少数股东权益：

公司 2006 年 12 月 31 日按现行会计准则编制的合并报表中子公司少数股东的享有的权益为 211,041,118.22 元，新会计准则下计入股东权益，由此增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 211,041,118.22 元。此外，由于子公司计提坏帐准备产生的递延所得税资产中归属于少数股东权益 58,420.85 元，新会计准则下少数股东权益为 211,099,539.07 元。

（2）执行新会计准则后可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响：

1）长期股权投资：

①长期股权投资的后续计量：

原会计政策规定：母公司对子公司的投资日常按照权益法进行核算。

新企业会计准则（第 2 号长期投资）规定，母公司对子公司的投资日常按照成本法进行核算，进行合并财务报表时按照权益法进行核算。

影响：新准则的实施将减少子公司经营盈亏对母公司当期投资收益的影响，但是不影响公司合并报表。

②长期股权投资差额：

原会计政策规定：对长期股权投资取得成本与其在被投资单位所有者权益中所占份额之间的差额计入长期股权投资差额，分别进行会计处理：股权投资差额借方按合同规定的投资期限摊销，没有规定投资期限的按 10 年平均摊销；股权投资差额贷方计入资