

证券代码：600310

证券简称：桂东电力

公告编号：临 2019-076

债券代码：151517

债券简称：19 桂东 01

广西桂东电力股份有限公司债券发行预案公告

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。

为改善公司债务结构，拓宽公司融资渠道，满足公司资金需求，降低公司融资成本，公司于 2019 年 12 月 3 日召开的第七届董事会第二十一次会议以 9 票赞成，0 票反对，0 票弃权，审议通过了《关于公开发行公司债券的议案》。本次发行公司债券事项尚需提请公司股东大会审议，并需经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）批准。现将本次发行公司债券的具体方案和相关事宜说明如下：

一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，公司董事会将公司实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照自查，认为本公司符合向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模及票面金额

本次发行的公司债券（以下简称“本次债券”）规模不超过人民币 10 亿元（含人民币 10 亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

本次债券票面金额为人民币 100 元。

（二）债券期限及品种

本次债券期限为不超过 3 年（含 3 年），可以为单一期限品种或数个不同的品种。

本次债券具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士和主承销商在发行前根据市场情况确定。

（三）债券利率及确定方式

本次公司债券的票面利率和付息方式提请股东大会审议通过后，授权董事会并同意董事会授权公司经营层和主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定，并将不超过国务院或其他有权机构限定的利率水平。如发行后涉及利率调整，提请股东大会授权董事会授权公司经营层根据市场情况确定。

本次债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。

（四）发行方式

本次债券采用公开发行人方式，在获得中国证监会核准后，可以采取一次发行或者分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（五）担保情况

本次债券为无担保债券。

（六）赎回条款或回售条款

本次债券是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款的具体内容提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士确定。

（七）募集资金用途

本次债券募集资金扣除发行费用后用于偿还有息债务和（或）补充公司流动资金。具体用途及金额比例提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士根据公司实际需求情况确定。

（八）发行对象及向公司股东配售的安排

本次债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者。本次债券不向公司股东优先配售。

（九）承销方式及上市安排

本次债券由主承销商组织承销团，采取承销团余额包销的方式承销。发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次债券于上海证券交易所上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次债券于其他交易所上市交易。

（十）偿债保障措施

为进一步保障债券持有人的利益，在本次债券的存续期内，如公司预计不能按期支付本息时，将制定并采取多种偿债保障措施，切实保障债券持有人利益。

（十一）决议有效期

关于本次发行公司债券事宜的决议有效期为自股东大会审议通过之日起24个月。如果董事会及（或）其转授权人士已于授权有效期内决定有关公司债券的发行，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可、备案、注册或登记的（如适用），则公司可在该等批准、许可、备案、注册或登记确认的有效期内完成有关公司债券的发行或部分发行。

（十二）关于本次发行公司债券的授权事项

为有效协调本次发行过程中的具体事宜，提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士，在股东大会审议通过的发行方案框架和原则下，从维护公司利益最大化的原则出发，全权办理本次发行的相关事项，包括但不限于：

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的具体情况，制定、调整或终止本次债券发行相关事宜，包括但不限于具体发行规模、发行数量、债券期限、债券利率或其确定方式、发行安排、发行时间、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、赎回条款或回售条款、偿付顺序、还本付息方式、募集资金用途、债券上市，或根据市场情况终止发行等与本次债券有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，办理本次债券的申报事宜，以及在本次债券完成发行后，办理本次债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改与本次债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等）；

3、为本次债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与主承销商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议；

5、根据市场情况在发行阶段为本次债券引入担保措施；

6、除根据有关法律、法规或《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门意见、政策变化、市场变化等情况，对与本次债券的有关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次债券的发行工作；

7、办理与本次发行公司债券有关的其他事项。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次发行公司债券的获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次债券有关的事务。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、公司简要财务会计信息

公司 2016-2018 年度财务报告均经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了为 2016 年审计报告出具了标准无保留意见审计报告，为 2017 年审计报告出具了带强调事项的无保留意见审计报告，为 2018 年审计报告出具了标准无保留意见审计报告；2019 年 1-6 月的财务报告未经审计。除非特别说明，本预案所涉及的财务数据均引自上述财务报告。

（一）公司最近三年及一期财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 6 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动资产：				
货币资金	202,710.38	195,962.39	168,035.51	166,112.33
交易性金融资产	89,459.39	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1.29	7.33	1,472.85
应收票据	3,403.70	10,074.13	18,132.91	11,750.29
应收账款	67,210.23	26,889.99	16,970.87	21,325.95
预付款项	131,232.49	93,060.81	54,445.63	16,135.63
其他应收款	70,968.54	47,829.74	39,292.98	20,912.66
存货	143,074.82	107,345.77	78,124.38	46,962.62
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	34,017.43	23,289.09	19,641.80	9,513.37
流动资产合计	742,076.99	504,453.21	394,651.42	294,185.69
非流动资产：				
可供出售金融资产		97,840.94	126,959.88	222,728.22
其他权益工具投资				
其他非流动金融资产	22,122.75			
长期应收款				
长期股权投资	56,901.31	58,982.02	59,136.46	69,420.73
投资性房地产	65.34	72.20	85.93	

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
固定资产	288,732.07	285,532.10	290,119.90	293,381.27
在建工程（合计）	424,724.06	398,142.04	327,863.20	157,228.16
无形资产	37,351.26	31,044.63	30,372.05	26,008.44
开发支出				
商誉	41,195.67	35,051.51	35,507.58	27,508.08
长期待摊费用	2,725.18	2,722.68	663.38	865.76
递延所得税资产	3,784.01	3,785.81	2,373.81	1,500.68
其他非流动资产	20,336.63	22,869.62	7,645.05	7,626.36
非流动资产合计	897,938.29	936,043.54	880,727.25	806,267.71
资产总计	1,640,015.28	1,440,496.76	1,275,378.67	1,100,453.40
流动负债：				
短期借款	342,644.46	297,067.01	315,405.20	128,790.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
应付票据及应付账款	280,671.50	152,067.49	66,641.99	34,836.79
预收款项	82,747.01	33,197.24	27,532.75	6,151.33
应付职工薪酬	1,567.47	3,794.19	3,182.31	819.33
应交税费	3,520.51	3,857.26	3,037.47	2,109.11
其他应付款	179,157.51	56,678.88	48,028.19	28,970.10
其中：应付利息	6,057.20	18,873.22	18,361.85	18,334.40
应付股利	1,035.37	0.29		
一年内到期的非流动负债	83,222.86	374,411.45	49,285.00	23,998.51
其他流动负债	170.17	116.72		
流动负债合计	973,701.49	921,190.22	513,112.91	225,675.16
非流动负债：				
长期借款	120,914.88	158,828.43	138,004.43	165,223.43
应付债券	49,709.53		346,289.64	372,828.36
长期应付款	232,403.10	112,778.71	10,897.59	6,277.20
递延收益	3,301.15	1,987.10	1,088.39	1,144.86
递延所得税负债	8,617.27	6,890.67	10,569.21	21,101.48
其他非流动负债	82.55		3,425.00	3,425.00
非流动负债合计	415,028.48	280,484.90	510,274.26	570,000.33
负债合计	1,388,729.96	1,201,675.12	1,023,387.17	795,675.49
所有者权益：				
股本	82,777.50	82,777.50	82,777.50	82,777.50
资本公积	27,453.04	27,704.32	27,400.96	27,432.94
减：库存股				
其他综合收益	-0.03	36,809.49	57,432.08	119,575.88
专项储备	251.43			
盈余公积	16,535.01	16,535.01	16,535.01	16,418.88
未分配利润	75,299.89	24,491.33	19,711.00	20,105.28
归属于母公司所有者权益合计	202,316.84	188,317.65	203,856.55	266,310.48

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
少数股东权益	48,968.48	50,503.98	48,134.95	38,467.43
所有者权益合计	251,285.32	238,821.63	251,991.50	304,777.91
负债和所有者权益总计	1,640,015.28	1,440,496.78	1,275,378.67	1,100,453.40

2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	67,597.95	61,131.19	88,381.01	43,586.56
交易性金融资产	79,701.37		5.82	1,469.92
应收票据	952.46	7,681.75	8,814.00	7,120.25
应收账款	13,004.92	16,064.95	7,033.70	15,436.57
预付款项	2,933.83	151.80	82.68	76.88
其他应收款(合计)	402,699.30	410,073.38	305,723.62	223,514.09
应收股利	334.81	200.88		
其他应收款	402,364.49	409,872.50	305,723.62	223,514.09
存货	265.01	313.28	311.43	289.71
其他流动资产	427.79	825.50	257.36	964.91
流动资产合计	567,582.63	496,241.85	410,609.61	292,458.88
非流动资产：				
可供出售金融资产		89,830.90	118,127.86	212,115.25
其他非流动金融资产	20,749.50			
长期股权投资	365,553.30	365,522.87	360,519.12	334,324.06
固定资产(合计)	91,294.87	93,291.17	86,245.60	87,998.09
固定资产	91,294.87	93,291.17	86,245.60	87,998.09
在建工程(合计)	56,612.27	51,747.41	46,003.32	14,001.99
在建工程			45,928.07	13,926.76
工程物资			75.25	75.23
无形资产	8,710.82	8,981.55	7,918.14	2,251.43
长期待摊费用	191.63	175.50	128.14	221.44
递延所得税资产	2,209.86	2,209.86	1,307.61	887.51
其他非流动资产		474.17	613.90	188.10
非流动资产合计	545,322.25	612,233.44	620,863.69	651,987.86
资产总计	1,112,904.88	1,108,475.29	1,031,473.30	944,446.75
流动负债：				
短期借款	280,744.46	245,067.01	257,205.20	95,790.00
应付票据	50,334.46			
应付账款	24,812.63	18,893.74	20,254.27	20,038.54
预收款项	2,426.09	73.01	505.73	97.34
应付职工薪酬	362.39	570.92	1,215.52	384.75
应交税费	1,076.27	52.64	674.50	125.45
其他应付款(合计)	144,705.24	85,110.60	65,693.15	49,514.45

项目	2019年6月末	2018年末	2017年末	2016年末
应付利息	5,964.63	18,676.05	18,168.64	18,156.51
其他应付款			47,524.50	31,357.94
一年内到期的非流动负债	69,927.86	360,520.45	28,534.00	9,416.00
流动负债合计	574,389.40	710,288.36	374,082.38	175,366.52
非流动负债：				
长期借款	61,121.18	95,373.73	74,128.73	83,836.73
应付债券	49,709.53		346,289.64	372,828.36
长期应付款(合计)	214,674.57	96,030.00	1,030.00	1,030.00
长期应付款			1,030.00	1,030.00
递延所得税负债	9,089.98	7,497.04	11,013.49	21,506.93
递延收益-非流动负债	356.06	363.64	386.36	409.09
其他非流动负债	82.55			
非流动负债合计	335,033.87	199,264.41	432,848.23	479,611.11
负债合计	909,423.27	909,552.77	806,930.60	654,977.63
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	82,777.50	82,777.50	82,777.50	82,777.50
资本公积金	42,013.12	42,013.12	41,273.26	41,273.26
其它综合收益		42,484.06	62,407.94	121,873.42
盈余公积金	16,426.84	16,426.84	16,426.84	16,310.71
未分配利润	62,264.16	15,221.02	21,657.16	27,234.22
归属于母公司所有者权益合计	203,481.61	198,922.53	224,542.70	289,469.12
所有者权益合计	203,481.61	198,922.53	224,542.70	289,469.12
负债和所有者权益总计	1,112,904.88	1,108,475.29	1,031,473.30	944,446.75

3、合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	772,472.41	1,193,318.02	1,024,483.50	521,262.32
其中：营业收入	772,472.41	1,193,318.02	1,024,483.50	521,262.32
二、营业总成本	760,053.14	1,189,451.21	1,031,308.73	512,632.96
其中：营业成本	726,761.03	1,117,007.51	962,642.35	458,304.24
税金及附加	1,436.56	2,452.27	2,736.73	3,045.26
销售费用	5,302.77	9,607.55	12,102.11	5,001.76
管理费用	7,645.55	18,169.35	16,444.64	17,217.00
研发费用				
财务费用	18,907.24	34,274.98	32,850.08	28,464.14
资产减值损失	878.85	7,939.54	4,532.83	600.56
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	11,644.10	-3.59	12.26	-9.98

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
投资收益（损失以“-”号填列）	-969.54	8,730.26	18,779.96	5,546.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,805.71	-6,000.39	-3,255.87	-150.18
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
资产处置收益	-0.89	10.38	598.23	176.92
其他收益	70.76	150.70	178.45	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	22,284.83	12,754.57	12,743.67	14,343.23
加：营业外收入	784.86	2,169.13	1,359.66	13,913.19
其中：非流动资产处置利得				
减：营业外支出	245.61	521.1344	705.07	367.15
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	22,824.09	14,402.57	13,398.26	27,712.34
减：所得税费用	4,235.81	4,264.82	3,387.90	3,934.91
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,588.27	10,137.75	10,010.36	23,777.43
归属于母公司所有者的净利润	16,067.77	6,849.77	6,344.05	20,940.02
少数股东损益				
其他综合收益	-0.004	-20,622.57	-62,143.81	-17,472.62
六、综合收益总额	18,588.27	-10,484.83	-52,133.45	6,304.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	16,067.76	-13,772.82	-55,799.76	3,467.40
归属于少数股东的综合收益总额	2,520.50	3,287.99	3,666.31	2,837.41

4、母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	65,151.83	140,135.48	134,689.53	136,853.60
营业收入	65,151.83	140,135.48	134,689.53	136,853.60
二、营业总成本	66,606.52	157,676.14	154,197.82	143,723.24
营业成本	48,598.53	123,154.09	122,083.35	114,560.37
税金及附加	394.22	472.47	436.89	1,194.18
销售费用	10.92	52.83	12.75	348.73
管理费用	2,142.51	5,669.42	5,467.00	6,287.11
财务费用	14,169.57	25,393.66	24,305.69	21,545.43
其中：利息费用	20,332.09	42,972.10	35,233.80	
减：利息收入	9,574.51	20,568.24	11,350.13	
加：其他收益	7.79	89.96	76.54	
投资净收益	-963.09	11,047.04	20,823.50	6,232.37

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,969.58	-6,245.37	-3,182.39	-514.62
公允价值变动净收益	10,623.99	-3.13	13.67	-11.74
资产减值损失	-1,290.78	2,933.67	1,892.14	-212.58
资产处置收益	0.00			190.97
三、营业利润	8,214.00	-6,406.80	1,405.43	-649.01
加：营业外收入	133.19	127.75	105.04	509.47
减：营业外支出	126.44	186.94	159.04	218.53
其中：非流动资产处置净损失				148.99
四、利润总额	8,220.75	-6,465.98	1,351.42	-358.07
减：所得税	1,592.93	-2,099.28	190.16	673.31
五、净利润	6,627.81	-4,366.70	1,161.26	-1,031.38
持续经营净利润	6,627.81	-4,366.70	1,161.26	-1,031.38
归属于母公司所有者的净利润	6,627.81	-4,366.70	1,161.26	-1,031.38
加：其他综合收益		-19,923.89	-59,465.48	-15,447.62
六、综合收益总额	6,627.81	-24,290.59	-58,304.22	-16,479.00
归属于母公司普通股股东综合收益总额	6,627.81	-24,290.59	-58,304.22	-16,479.00

5、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
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	923,750.41	1,428,668.85	1,210,927.20	595,487.67
收到的税费返还	141.02			
收到其他与经营活动有关的现金	3,773.84	19,214.80	8,650.19	27,401.66
经营活动现金流入小计	927,665.28	1,447,883.65	1,219,577.39	622,889.33
购买商品、接受劳务支付的现金	827,201.87	1,299,899.55	1,123,538.44	517,813.27
支付给职工以及为职工支付的现金	17,006.64	30,334.90	26,816.24	28,302.02
支付的各项税费	12,284.10	20,657.26	19,754.02	36,975.92
支付其他与经营活动有关的现金	70,670.35	90,413.14	26,728.98	17,018.51
经营活动现金流出小计	927,162.95	1,441,304.85	1,196,837.68	600,109.72
经营活动产生的现金流量净额	502.32	6,578.80	22,739.71	22,779.61
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	900.00	18,506.14	51,945.16	2,555.53
取得投资收益收到的现金	564.52	2230.68	3,585.91	3,032.27

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.00	22.75	2,483.11	684.42
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		15.92	6,000.30	8,202.89
收到其他与投资活动有关的现金	6,511.86	22,137.12	8,257.44	25,459.41
投资活动现金流入小计	7,988.38	42,912.61	72,271.93	39,934.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,988.38	42,912.61	72,271.93	39,934.51
投资支付的现金	591.91	2,110.95	23,403.08	52,441.59
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			4,070.70	
支付其他与投资活动有关的现金	8,101.66	33,373.02	10,500.00	13,722.84
投资活动现金流出小计	27,039.44	111,474.39	207,608.83	191,185.96
投资活动产生的现金流量净额	-19,051.06	-68,561.78	-135,336.90	151,251.45
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	54.00	1,617.00	248.00	5,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,617.00		5,000.00
取得借款收到的现金	269,536.20	405,628.00	342,831.20	501,090.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	322,335.96	101,457.50		1,100.00
筹资活动现金流入小计	591,926.16	508,702.50	343,079.20	507,190.00
偿还债务支付的现金	533,659.51	424,916.19	185,347.01	291,630.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,275.63	48,615.1343	47,744.35	29,587.48
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,982.7706		
支付其他与筹资活动有关的现金	37,416.16	7,015.06	364.94	176.69
筹资活动现金流出小计	608,351.30	480,546.38	233,456.30	321,394.43
筹资活动产生的现金流量净额	-16,425.13	28,156.11	109,622.90	185,795.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	220.80	0.18	-80.81	
五、现金及现金等价物净增加额	-34,753.07	-33,826.68	-3,055.10	57,323.73
加：期初现金及现金等价物余额	123,293.83	157,120.51	160,175.60	102,851.88
六、期末现金及现金等价物余额	88,540.76	123,293.83	157,120.51	160,175.60

6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
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	82,225.60	140,260.24	171,951.57	156,946.64
收到其他与经营活动有关的现金	4,589.07	3,392.49	602.47	1,854.55
经营活动现金流入小计	86,814.68	143,652.73	172,554.04	158,801.19
购买商品、接受劳务支付的现金	68,824.93	115,481.12	133,900.34	108,530.71
支付给职工以及为职工支付的现金	5,796.43	10,890.93	9,800.97	11,112.54
支付的各项税费	2,650.20	3,575.98	4,276.83	20,335.84
支付其他与经营活动有关的现金	8,024.03	4,044.87	3,765.28	3,953.88
经营活动现金流出小计	85,295.59	133,992.91	151,743.42	143,932.97
经营活动产生的现金流量净额	1,519.08	9,659.82	20,810.62	14,868.22
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		16,805.54	51,945.16	2,555.53
取得投资收益收到的现金	425.39	4,937.49	5,948.31	5,647.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.69			341.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,803.26		5,308.22
收到其他与投资活动有关的现金	114,565.90	12,977.59	41,606.41	28,493.86
投资活动现金流入小计	114,992.98	36,523.87	99,499.88	42,346.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,098.16	21,167.52	35,388.38	14,959.75
投资支付的现金	2,016.91	11,981.42	35,440.43	89,044.50
支付其他与投资活动有关的现金	77,397.10	85,542.11	114,480.00	177,986.23
投资活动现金流出小计	82,512.17	118,691.05	185,308.81	281,990.48
投资活动产生的现金流量净额	32,480.81	-82,167.18	-85,808.93	239,643.81
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	228,136.20	319,958.00	276,431.20	434,660.00
收到其他与筹资活动有关的现金	287,335.96	95,652.00	8,000.00	27,360.00
筹资活动现金流入小计	515,472.16	415,610.00	284,431.20	462,020.00
偿还债务支付的现金	497,902.51	325,765.19	132,804.50	246,557.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,886.57	41,074.64	39,961.45	22,003.08
支付其他与筹资活动有关的现金	37,416.16	3,512.63	1,872.49	176.69
筹资活动现金流出小计	569,205.23	370,352.46	174,638.44	268,737.04
筹资活动产生的现金流量净额	-53,733.07	45,257.53	109,792.76	193,282.96
四、汇率变动对现金的影响	291.72			
五、现金及现金等价物净增加额	-19,441.45	-27,249.82	44,794.45	-31,492.62
期初现金及现金等价物余额	61,131.19	88,381.01	43,586.56	75,079.19
六、期末现金及现金等价物余额	41,689.74	61,131.19	88,381.01	43,586.56

(二) 合并财务报表范围变动情况

1、2016年度合并财务报表范围变动情况

与 2015 年相比，发行人 2016 年纳入合并范围内的子公司共计 14 家，与上年相比增加子公司 3 家，减少 1 家。具体情况如下表所示：

序号	子公司	主要经营地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
1	平乐桂江电力有限责任公司	广西平乐	发电	76.00		设立
2	昭平桂海电力有限责任公司	广西贺州	发电	85.12		设立
3	贺州市华彩电力设计咨询有限责任公司	广西贺州	设计	100.00		设立
4	广西桂旭能源发展投资有限公司	广西贺州	新能源发电	100.00		设立
5	贺州市桂源水电业有限公司	广西贺州	供电	56.03		同一控制企业合并
6	广西桂能电力有限责任公司	广西贺州	发电、旅游	93.00		同一控制企业合并
7	广西贺州市民丰实业有限责任公司	广西贺州	发电	100.00		非同一控制下企业合并
8	广西永盛石油化工有限公司	广西钦州	贸易	100.00		非同一控制下企业合并
9	贺州市上程电力有限公司	广西贺州	发电	96.95		非同一控制下企业合并
10	广西天祥投资有限公司	广西贺州	房地产开发	100.00		设立
11	梧州桂江电力有限公司	广西梧州	发电	100.00		非同一控制下企业合并
12	广西桂东电力售电有限公司	广西贺州	电力销售	100.00		设立
13	广东桂东电力有限公司	广州	电力销售	51.00		设立
14	广西正昇投资管理有限公司	广西贺州	贸易、投资	100.00		设立

2、2017 年度合并财务报表范围变动情况

与 2016 年合并范围相比，发行人 2017 年合并报表范围内一级子公司数量增加 2 家，减少 0 家，合并范围内一级子公司为 16 家。变动情况如下：

序号	公司全称	2016 年度合并范围子公司	2017 年度合并范围子公司	变化原因
1	河南桂东电力有限公司	否	是	2017 年 2 月 13 日董事会会议审议通过，新设立该公司，持

				股比例 51%。
2	四川省西点电力设计有限公司	否	是	2017年4月6日董事会会议审议通过，收购西点电力公司51%股权。

3、2018 年度合并财务报表范围变动情况

与 2017 年合并范围相比，发行人 2018 年合并报表范围内一级子公司数增加 9 家，减少 2 家，合并范围内一级子公司数为 23 家。变动情况如下：

序号	公司全称	2017 年度合并范围子公司	2018 年度合并范围子公司	变化原因
1	陕西桂兴电力有限公司	否	是	新设立公司，持股 52%，2017 年末已为公司子公司，但截止 2017 年末未完成出资所以未并表。
2	广西桂盛能源有限公司	是（二级）	是	受让，原为一级子公司广西永盛的子公司，后转为公司一级子公司，此变更对合并报表无影响
3	德庆县悦城星海加油站有限公司	是（二级）	是	
4	广东桂胜新能源科技有限公司	是（二级）	是	
5	广西贺州市民丰实业有限责任公司	是	否	工商注销
6	湖南省江永县永丰水电开发有限责任公司	是（二级）	是	受让，原为一级子公司民丰公司的子公司，后转为公司一级子公司，此变更对合并报表无影响
7	广西昭平县森聪水力发电有限公司	是（二级）	是	
8	贺州市裕丰电力有限责任公司	是（二级）	是	
9	江华流车源河口水电有限公司	否	是	原子公司江华流车源水电有限公司注销后分立的新公司
10	广西泽贺石料有限公司	否	是	新设立公司，持股 51%。
11	河南桂东电力有限公司	是	否	工商注销

4、2019 年 1-6 月合并财务报表范围变动情况

与 2018 年合并范围相比，发行人 2019 年 6 月末合并报表范围内一级子公司数增加 2 家，合并范围内一级子公司数为 25 家。变动情况如下：

序号	公司全称	2018 年度合并范围子公司	2019 年度合并范围子公司	变化原因
1	濮阳市恒润石油化	否	是	受让，2018 年 12 月 31 日从第

	工有限公司			三方处购买 51%的股权。
2	濮阳恒润筑邦石油化工有限公司	否	是	受让, 2018 年 12 月 31 日从第三方处购买 51%的股权。

(三) 公司最近三年及一期主要财务指标

单位: 万元

项目	2019 年 6 月末/ 2019 年 1-6 月	2018 年末/ 2018 年度	2017 年末/ 2017 年度	2016 年末/ 2016 年度
资产负债表摘要				
流动资产	742,077.00	504,453.21	394,651.42	294,185.69
资产总计	1,640,015.28	1,440,496.76	1,275,378.67	1,100,453.40
流动负债	973,701.49	921,190.22	513,112.91	225,675.16
负债合计	1,388,729.96	1,201,675.12	1,023,387.17	795,675.49
股东权益	251,285.32	238,821.63	251,991.50	304,777.91
归属母公司股东的权益	202,316.84	188,317.65	203,856.55	266,310.48
利润表摘要				
营业总收入	772,472.41	1,193,318.02	1,024,483.50	521,262.32
营业成本	726,761.03	1,117,007.51	962,642.35	458,304.24
营业利润	22,284.83	12,754.57	12,743.67	14,343.23
利润总额	22,824.09	14,402.57	13,398.26	27,712.34
净利润	18,588.27	10,137.75	10,010.36	23,777.43
归属母公司股东的净利润	16,067.77	6,849.77	6,344.05	20,940.02
现金流量表摘要				
经营活动现金净流量	502.32	6,578.80	22,739.71	22,779.61
投资活动现金净流量	-19,051.06	-68,561.78	-135,336.90	-151,251.45
筹资活动现金净流量	-16,425.13	28,156.11	109,622.90	185,795.57
关键比率				
销售毛利率(%)	5.92	6.39	6.04	12.08
销售净利率(%)	2.41	0.85	0.98	4.56
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	2.83	1.29	1.57	2.09
流动比率 (%)	0.76	0.55	0.77	1.30
速动比率 (%)	0.62	0.43	0.62	1.10
资产负债率(%)	84.68	83.42	80.24	72.30
总资产周转率(倍)	-	0.88	0.86	0.51

(四) 公司最近三年及一期简明财务分析

1、资产结构分析

最近三年及一期期末, 公司资产构成如下:

单位: 万元, %

项目	2019 年 6 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	742,076.99	45.25	504,453.21	35.02	394,651.42	30.94	294,185.69	26.73
非流动资产合计	897,938.29	54.75	936,043.54	64.98	880,727.25	69.06	806,267.71	73.27
资产总计	1,640,015.28	100.00	1,440,496.76	100.00	1,275,378.67	100.00	1,100,453.40	100.00

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，发行人流动资产分别为294,185.69万元、394,651.42万元、504,453.21万元和742,076.99万元，占总资产的比例分别为26.73%、30.94%、35.02%和45.25%。流动资产占比呈上升趋势，主要系发行人业务扩张，应收账款、预付款项及存货的增加所致。

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，发行人非流动资产分别为806,267.71万元、880,727.25万元、936,043.54万元和897,938.29万元，占总资产的比例分别为73.27%、69.06%、64.98%和54.75%。

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，发行人资产总额分别为1,100,453.40万元、1,275,378.67万元、1,440,496.76万元和1,640,015.28万元。2018年末，发行人资产总额较期初增加165,118.09万元，主要系发行人在建工程增加所致；2019年6月末，发行人资产总额较期初增加199,518.52万元，主要系发行人业务扩张，应收账款、预付款项及存货等流动资产的增加所致。

2、负债结构分析

单位：万元，%

项目	2019年6月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	973,701.49	70.11	921,190.22	76.66	513,112.91	50.14	225,675.16	28.36
非流动负债合计	415,028.48	29.89	280,484.90	23.34	510,274.26	49.86	570,000.33	71.64
负债合计	1,388,729.97	100.00	1,201,675.12	100.00	1,023,387.17	100.00	795,675.49	100.00

2016-2018年末及2019年上半年末，发行人总负债分别为795,675.49万元、1,023,387.17万元、1,201,675.12万元和1,388,729.97万元。2018年末较2017年末总负债增加178,287.95万元，主要系发行人一年以内到期的非流动负债、应付票据及应付账款和长期借款增加所致；发行人2019年上半年末较2018年末总负债增加187,054.85万元，主要系发行人应付票据及应付账款、其他应付款和长期应付款增长所致。

2016-2018年末及2019年上半年末，发行人流动负债分别为225,675.16万元、513,112.91万元、921,190.22万元和973,701.49万元，占总负债的比例分别为28.36%、50.14%、76.66%和70.11%。流动负债占比较高，主要系因为发行人短期借款较高、对供应商的欠款导致应付账款、应付票据金额较大、客户保证金导致其他应付款金额较大、长期借款转为一年内到期的非流动负债等因素所致。

2016-2018年末及2019年上半年末，发行人非流动负债分别为570,000.33万元、510,274.26万元、280,484.90万元和415,028.48万元，占总负债的比例分别为71.64%、49.86%、23.34%和29.89%。非流动负债占比呈下降趋势，主要系发行人应付债券逐渐到期偿付及流动负债逐年增加所致。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	502.32	6,578.80	22,739.71	22,779.61
投资活动产生的现金流量净额	-19,051.06	-68,561.78	-135,336.90	-151,251.45
筹资活动产生的现金流量净额	-16,425.13	28,156.11	109,622.90	185,795.57

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为22,779.61万元、22,739.71万元、6,578.8万元和502.32万元。发行人2018年度较2017年度经营活动产生的现金流量净额下降16,160.91万元，减幅为71.07%。2019年上半年较2018年同期经营活动产生的现金流量净额增加4,838.59万元，主要系2019年上半年母公司、广西永盛收到销售商品、提供劳务的现金增加致经营现金流同比增加。

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别-151,251.45万元、-135,336.9万元、-68,561.78万元和-19,051.06万元。发行人2018年度投资活动产生的现金流量较2017年度有大幅度上升，增加66,776.12万元，增幅为49.34%，主要系公司及子公司购建固定资产、在建工程支付现金同比减少所致。2019年上半年较2018年同期投资活动产生的现金流量净额上升28,265.16万元，主要系公司固定资产投入支付现金减少所致。

2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为185,795.57万元、109,622.9万元、28,156.11万元和-16,425.13万元。发行人2018年较2017年筹资活动产生的现金流量净额减少81,466.79万元，减幅为74.32%，主要系公司归还借款增加所致。2019年上半年较2018年同期筹资

活动产生的现金流量净额下降-72,134.49万元，减幅为-129.48%，主要系公司本期兑付到期公司债券及债务融资工具所致。

4、偿债能力分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年末	2017年末	2016年末
流动比率(%)	0.76	0.55	0.77	1.30
速动比率(%)	0.62	0.43	0.62	1.10
资产负债率(%)	84.68%	83.42%	80.24%	72.30%
EBITDA全部债务比	-	0.08	0.08	0.11
EBITDA利息保障倍数	2.83	1.29	1.57	2.09
现金利息保障倍数	-	0.13	0.56	0.64

2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，发行人资产负债率分别为72.30%、80.24%、83.42%和84.68%。发行人资产负债率偏高，债务负担较重。

从短期偿债能力看，2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，发行人流动比率分别为1.30、0.77、0.55和0.76，呈波动下降趋势。2017年末，发行人流动比例较上年度下降较多，原因是公司短期借款增加所致；2018年末，发行人流动比例较上年度下降的原因是预付账款的增加。2019年6月末，发行人流动比率较上年度有所上升的原因是发行人将持有国海证券股票调至交易性金融资产。2016年末、2017年末、2018年末及2019年6月末，发行人速动比率分别为1.10、0.62、0.43和0.62。2017年末，发行人速动比率较上年度下降的原因是发行人短期借款增加。2018年末，发行人速动比率较上年度下降的原因是预付账款增加。2019年6月末，发行人速动比率有所上升的原因是发行人将持有国海证券股票调至交易性金融资产。但总体而言发行人流动比率及速动比率仍保持在合理水平，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力看，2016年度、2017年度、2018年度及2019年1-6月，发行人EBITDA利息保障倍数分别为2.09、1.57、1.29和2.83，呈波动趋势。2016年度、2017年度、2018年度，发行人EBITDA全部债务比分别为0.11、0.08和0.08。发行人EBITDA对利息的保障能力在经历一段时期下降之后又有所上升，对全部债务保障能力较弱。2016年度、2017年度和2018年度，发行人现金利息保障倍数分别为0.64、0.56和0.13。2018年度，发行人现金利息保障倍数下降较多主要原因是全资子公司广西永盛预付货款增加所致。

四、本次发行的募集资金用途

本次债券募集资金扣除发行费用后用于偿还有息债务和（或）补充公司流动资金。具体用途及金额比例提请股东大会授权董事会或董事会另行授权人士根据公司实际需求情况确定。

本次发行有利于满足公司生产经营需要，降低融资成本和财务成本，调整优化债务结构，补充流动资金，提高公司抗风险能力和综合竞争力，为公司高质量发展提供低成本资金支持。

五、其他重要事项

（一）对外担保

截至 2019 年 9 月 30 日，公司累计对外担保总额为人民币 205,808.11 万元，全部为对公司全资、控股及参股子公司提供的担保，占公司经审计的 2018 年归属于上市公司股东净资产的 86.18%；公司实际发生的对外担保余额为 108,184.96 万元，占公司经审计的 2018 年归属于上市公司股东净资产的 45.30%。公司无对内担保，无逾期担保金额或涉及诉讼的担保金额及因担保被判决败诉而应承担的损失金额等。公司对外担保均按照法律法规和公司《章程》的规定履行了审批程序和披露义务。

（二）重大诉讼

截至本公告日，公司的重大诉讼、仲裁事项如下：

1、广西永盛预付广西南宁台协干商贸有限公司 15,011.00 万元事项，广西永盛已就此合同纠纷向广西钦州市中级人民法院提起诉讼并获受理，2016 年 10 月，法院开庭审理后作出终审判决，广西永盛胜诉（详见 2015 年 8 月 28 日、2016 年 6 月 3 日、10 月 26 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 公告），广西永盛于 2018 年 1 月向法院提交强制执行申请，并于 2018 年 2 月获受理，但因找不到可执行财产，广西永盛于 2018 年 8 月向法院申请追加被执行人之一防城港市信润石化有限公司的股东作为被执行对象，目前正待法院裁定，无相关新进展。

2、广西永盛与茂名市名油商贸有限公司买卖合同纠纷案 2017 年 7 月一审作出判决并已生效，广西永盛胜诉（详见 2014 年 2 月 28 日、2015 年 4 月 15 日、2015 年 10 月 9 日、2017 年 9 月 19 日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 公告）。在执行阶段，被执行人之一李志强向法院提出再审申请，目前该案由广东省茂名市中级人民法院提审，再审期间，中止原判决对李志强的执

行；2018年10月广西永盛向法院起诉担保人之一港籍简少强，请求判令简少强对茂名市名油商贸有限公司对广西永盛的债务承担连带清偿责任，法院已受理，目前尚未判决。

3、公司全资子公司广西永盛就与中海油广西能源有限公司买卖合同纠纷一案向南宁市西乡塘区人民法院提起上诉，本案于2019年1月开庭审理（详见2018年3月8日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 公告）。

4、公司全资子公司广西永盛预付沧州建投现代物流有限公司货款35,735,989.09元事项，广西永盛已就此合同纠纷向河北省沧州市中级人民法院起诉并获受理，法院开庭审理后作出一审判决，广西永盛胜诉（详见2018年7月17日、2019年7月18日《上海证券报》、《证券日报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 公告）。截止本公告披露日该款项尚未收回。

特此公告。

广西桂东电力股份有限公司董事会
2019年12月3日