

南海发展股份有限公司

2005 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。
- 1.2、李光独立董事，委托陈辉独立董事代为出席审议本报告的董事会会议并行使表决权。
- 1.3、广东正中珠江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。
- 1.4、公司负责人何向明，主管会计工作负责人陈慧霞，会计机构负责人何彦英声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	南海发展
股票代码	600323
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	广东省佛山市南海区桂城南海大道建行大厦 ； 广东省佛山市南海区桂城南海大道建行大厦
邮政编码	528200
公司国际互联网网址	www.nhd.net.cn
电子信箱	nhfz@pub.nanhai.net.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	金铎	黄春然
联系地址	广东省佛山市南海区桂城南海大道建行大厦 21 楼	广东省佛山市南海区桂城南海大道建行大厦 21 楼
电话	0757-86280996	0757-86280996
传真	0757-86328565	0757-86328565
电子信箱	nhfz@vip.163.com	nhfz@vip.163.com

§ 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

	2005 年	2004 年	本年比上年增减(%)	2003 年
主营业务收入	318,873,725.27	272,391,240.17	17.06	255,388,448.61
利润总额	129,712,931.48	114,453,830.95	13.33	108,206,763.61
净利润	77,520,803.85	71,516,877.57	8.40	64,052,989.08
扣除非经常性损益的净利润	76,965,036.74	75,422,014.72	2.05	65,215,381.54
经营活动产生的现金流量净额	145,955,403.34	131,476,144.55	11.01	139,384,814.88
	2005 年末	2004 年末	本年末比上年末增减(%)	2003 年末
总资产	1,250,309,936.63	1,068,594,564.58	17.01	936,126,582.98
股东权益（不含少数股东权益）	828,230,660.75	802,838,398.90	3.16	773,024,354.93

3.2 主要财务指标

单位:元 币种:人民币

	2005 年	2004 年	本年比上年增减 (%)	2003 年
每股收益	0.37	0.34	8.82	0.31
最新每股收益				
净资产收益率 (%)	9.36	8.91	增加 0.45 个百分点	8.29
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率 (%)	9.29	9.39	减少 0.1 个百分点	8.44
每股经营活动产生的现金流量净额	0.70	0.63	11.01	0.67
	2005 年末	2004 年末	本年末比上年末 增减 (%)	2003 年末
每股净资产	3.97	3.85	3.12	3.71
调整后的每股净资产	3.92	3.81	2.89	3.66

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
以前年度已经计提各项减值准备的转回	903,013.32
清理固定资产损失	428,827.11
扣除清理固定资产损益和计提资产减值准备后的其他各项营业外收支净额	121,762.53
所得税影响数	40,181.63
合计	555,767.11

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、未上市流通股份									
1、发起人股份	76,094,508	36.49						76,094,508	36.49
其中：									
国家持有股份									
境内法人持有股份	76,094,508	36.49						76,094,508	36.49
境外法人持有股份									
其他									
2、募集法人股份									
3、内部职工股									
4、优先股或其他									
未上市流通股份合计	76,094,508	36.49						76,094,508	36.49
二、已上市流通股份									

1、人民币普通股	132,419,660	63.51						132,419,660	63.51
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
已上市流通股份合计	132,419,660	63.51						132,419,660	63.51
三、股份总数	208,514,168	100						208,514,168	100

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数		36,757			
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	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量
佛山市南海供水集团有限公司	国有股东	36.49	76,094,508	76,094,508	无
交通银行－海富通精选证券投资基金	其他	1.92	4,000,000		未知
海通－交行－日兴资产管理有限公司－日兴 AM 中国人民币 A 股母基金	其他	1.87	3,898,332		未知
中国银行－海富通收益增长证券投资基金	其他	1.60	3,342,454		未知
中国银行－工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	其他	1.55	3,222,299		未知
中国光大银行股份有限公司－巨田基础行业证券投资基金	其他	1.44	3,010,700		未知
中国工商银行－国联安德盛小盘精选证券投资基金	其他	1.36	2,836,152		未知
华夏成长证券投资基金	其他	0.99	2,054,293		未知
普丰证券投资基金	其他	0.89	1,859,727		未知
兴华证券投资基金	其他	0.66	1,370,163		未知
前十名流通股股东持股情况					
股东名称		持有流通股数量		股份种类	
交通银行－海富通精选证券投资基金		4,000,000		人民币普通股	
海通－交行－日兴资产管理有限公司－日兴 AM 中国人民币 A 股母基金		3,898,332		人民币普通股	
中国银行－海富通收益增长证券投资基金		3,342,454		人民币普通股	
中国银行－工银瑞信核心价值股票型证券投资基金		3,222,299		人民币普通股	
中国光大银行股份有限公司－巨田基础行业证券投资基金		3,010,700		人民币普通股	
中国工商银行－国联安德盛小盘精选证券投资基金		2,836,152		人民币普通股	
华夏成长证券投资基金		2,054,293		人民币普通股	
普丰证券投资基金		1,859,727		人民币普通股	
兴华证券投资基金		1,370,163		人民币普通股	
中国工商银行－中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金		993,650		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	前十名流通股股东中，海富通精选证券投资基金和海富通收益增长证券投资基金均为海富通基金管理有限公司旗下的基金，华夏成长证券投资基金和兴华证券投资基金均为华夏基金管理有限公司旗下的基金。本公司未知其他流通股股东之间是否存在关联关系，也未知其他流通股股东之间是否属于《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

公司名称：佛山市南海供水集团有限公司

法人代表：冯成桂

注册资本：8,000 万元人民币

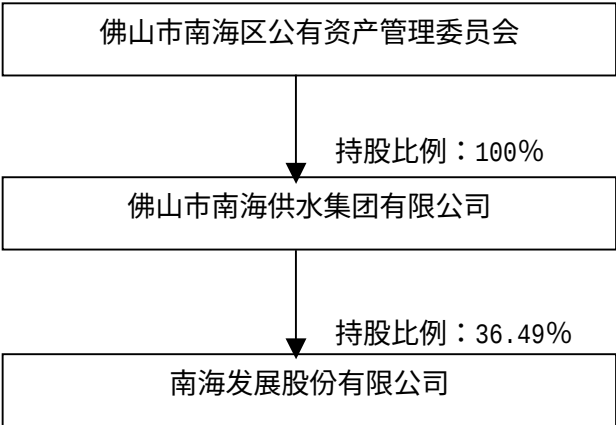
成立日期：1998 年 8 月 10 日

主要经营业务或管理活动：供水；供水工程设计、安装及技术咨询；销售供水设备及相关物资。

(2) 法人实际控制人情况

名称：佛山市南海区公有资产管理委员会

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
何向明	董事长、总经理	男	39	2005-06-28~2008-06-27	30,066	43,266	按公司规定从二级市场购入	42.89	否
冯成桂	董事	男	56	2005-06-28~2008-06-27	0	9,000	按公司规定从二级市场购入	15.67	是
黄志河	董事	男	46	2005-06-28~2008-06-27	0	10,900	按公司规定从二级市场购入	37.26	否

林耀棠	董事	男	44	2005-06-28~2008-06-27	5,445	5,445		7.85	否
金铎	董事、副总经理、董事会秘书	女	39	2005-06-28~2008-06-27	0	6,400	按公司规定从二级市场购入	33.88	否
林祖希	董事	男	39	2005-06-28~2008-06-27	0	7,900	按公司规定从二级市场购入	15.67	否
陈辉	独立董事	男	48	2005-06-28~2008-06-27	0	0		4.62	否
李光	独立董事	男	44	2005-06-28~2008-06-27	0	0		4.62	否
梁润秋	独立董事	男	67	2005-06-28~2008-06-27	1,420	1,420		2.31	否
朱丽珍	监事会召集人	女	51	2005-06-28~2008-06-27	0	0		13.44	否
何伏信	监事	男	35	2005-06-28~2008-06-27	0	0		2.87	是
章民驹	监事	男	40	2005-06-28~2008-06-27	0	0		12.16	否
吴明福	副总经理	男	40	2005-06-28~2008-06-27	0	10,000	按公司规定从二级市场购入	30.51	否
陈慧霞	财务负责人	女	42	2005-06-28~2008-06-27	0	7,500	按公司规定从二级市场购入	22.77	否
合计	/	/	/	/	36,931	101,831	/	246.52	/

* 2005 年董事、监事、高级管理人员的报酬按照公司第五届董事会第四次会议通过、待股东大会批准的《南海发展股份有限公司董事、监事、高级管理人员薪酬方案》计算。

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

(一)、报告期内公司经营情况的回顾

1、报告期内公司总体经营情况

公司于上年度收购了佛山市南海九江自来水有限公司 60% 股权，使公司供水地域范围从本报告期起新增了北江以南的九江镇；上年度还收购了南海区桂城污水处理厂和南海区平洲污水处理厂在建工程资产，使公司从本报告期起新增了污水处理业务。

公司从本年度起合并佛山市南海九江自来水有限公司会计报表。

本报告期公司实现主营业务收入 31887.37 万元，比上年同期增长 17.06%；主营业务利润 15953.46 万元，比上年同期增长 9.24%；净利润 7752.08 万元，比上年同期增长 8.40%。主营业务利润增幅小于营业收入增幅的主要原因是合并报表的九江水司供水业务毛利率比公司本部低，而污水处理业务毛利率也比供水业务低。

供水业务方面，报告期供水业务收入 30864.35 万元，同比增长 13.31%，其中九江水司 1788.68 万元。供水量为 27413 万立方米，同比增长 9.35%，其中九江水司 1743 万立方米；日均供水量为 75.10 万立方米。供水业务收入增幅高于供水量增幅的主要原因是公司通过采取加强管网管理、合理调度管网水压水量等措施使水损率明显降低。

报告期内第二水厂二期扩建工程厂区部分已经完工并于下半年投入运营，但配套管网建设受到佛山市及南海区行政区域整合，规划变化频繁的影响，管网报建无法按期审批，导致配套管网工程未能

同步完成，影响了向里水镇供水的进程；但第二水厂二期扩建工程在满足现有供水区域的用水增长需求、应对高峰期供水、缓解桂城水厂的供水负荷、提升供水水压等方面起到了积极的作用。

污水处理业务方面，桂城污水处理厂已于 2005 年 1 月 1 日起由本公司负责运营，平洲污水处理厂于 2005 年 9 月投入试运营，12 月正式运营。报告期内污水处理业务收入 1023.02 万元，业务利润 225.77 万元。

经营存在的困难主要有：供水业务方面，由于佛山市、南海区建设速度加快，规划调整频繁，公司供水管道建设和迁移的难度增大，经营成本有所上升，对公司的生产经营将产生一定影响；污水处理业务方面，尽管有污水保底量的安排，但由于污水来水量不足，影响规模经济效益的发挥。

2、公司主营业务及其经营状况

(1)、主营业务分行业、分产品情况表

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	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 (%)
行业						
自来水生产和供应业务	308,643,530.97	149,643,530.97	50.96	13.31	20.11	减少 2.65 个百分点
污水处理业务	10,230,194.30	7,972,490.83	22.07			

本报告期公司主营业务包括供水业务和污水处理业务。

本年度供水业务利润率为 50.96%，比上年同期下降 2.65 个百分点。主要是电价上调、管网维护修理支出增大导致成本上升，以及合并报表的九江水司供水业务利润率较低的影响。公司积极从提升内部管理入手控制成本，通过联网供水、合理调度、调节水压等手段使供水单位电耗下降，部分抵消了电价上调对成本的影响。

污水处理业务为本年度新增业务，因此无去年同期对比数。

(2)、主营业务分地区情况表

单位: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 (%)
佛山市南海区	318,873,725.27	17.06

公司主营业务全部来源于佛山市南海区。

(3)、主要供应商、客户情况

材料采购方面，公司向前 5 名供应商合计采购金额占年度采购总额的 67.05%；工程承包方面，公司向前 5 名承包商发包合计金额占年度工程总金额的 94.68%；销售方面，公司向前 5 名客户合计销售额占年度销售总额的 42.78%。

(4)、主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

公司于 2004 年 12 月收购了佛山市南海区桂城污水处理厂和佛山市南海区平洲污水处理厂在建工程资产，因此从本年度起，公司主营业务除了原有的供水业务外还新增了污水处理业务。

公司于 2004 年 12 月收购了佛山市南海九江自来水有限公司 60% 股权，公司从本年度起合并佛山市南海九江自来水有限公司会计报表。

3、公司财务状况

(1)、报告期资产构成及费用情况

① 报告期资产构成情况表

单位:元 币种:人民币

项目	2005 年度		2004 年度	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
应收帐款	2,654,592.55	0.21%	1,215,756.94	0.11%

固定资产净额	1,032,579,289.29	82.59%	775,615,763.67	72.58%
在建工程	72,084,472.29	5.77%	134,364,066.60	12.57%
短期借款	146,000,000.00	11.67%	96,000,000.00	8.98%
长期借款	75,000,000.00	6.00%	35,000,000.00	3.28%

应收帐款年末比年初增加 118.35%，是因为公司增加了污水处理业务，因污水处理费跨月度收取而增加了应收污水处理费。

固定资产增加主要是因第二水厂二期扩建工程以及平洲污水处理厂项目完工结转固定资产以及佛山市南海九江自来水有限公司固定资产并入。

在建工程期末余额比期初余额减少 53.65%，主要是第二水厂二期扩建工程以及平洲污水处理厂项目完工结转固定资产。

短期借款增加是因为公司工程投入大，借入了部分短期借款用于支付工程资金。

长期借款增加是因为佛山市南海九江自来水有限公司长期借款并入。

② 报告期费用及所得税情况表

单位:元 币种:人民币

项 目	2005 年度	2004 年度	增长%
管理费用	27,453,550.36	23,379,956.66	17.42
财务费用	7,957,902.24	4,434,997.19	79.43
所得税	51,938,925.85	42,936,953.38	20.97

管理费用增加的主要原因是公司今年增加了管理咨询费开支及佛山市南海九江自来水有限公司管理费用并入。

财务费用增加的主要原因是佛山市南海九江自来水有限公司财务费用并入。

所得税增加的主要原因是今年利润增加及佛山市南海九江自来水有限公司所得税并入。

③ 公司现金流量构成情况

单位:元 币种:人民币

项 目	2005 年度	2004 年度	增长%
经营活动产生的现金流量净额	145,955,403.34	131,476,144.55	11.01
投资活动产生的现金流量净额	-152,591,948.52	-93,084,118.80	-63.93
筹资活动产生的现金流量净额	-11,852,767.07	-26,639,699.10	55.51

经营活动产生的现金流量主要是水费收入及污水处理费收入，其同比变化不大。

投资活动产生的现金流量主要是用于第二水厂二期扩建工程和平洲污水处理厂工程以及供水管网工程的投入，同时还支付了投资佛山市南海九江自来水有限公司部分股权款。

筹资活动产生的现金流量主要是增加了银行借款，支付了 2004 年度的现金股利和 2005 年度的银行借款利息。

报告期公司经营活动产生的现金流量净额为 145,955,403.34 元，而净利润为 77,520,803.85 元，出现较大差异是因公司报告期计提的折旧、摊销无形资产和长期待摊费用共 53,938,940.18 元，经营性应付项目款增加了 7,840,335.15 元，这些支出都反映在报告期的经营支出中，但不牵涉到现金流量，所以产生较大差异。

5、公司控股子公司经营情况及业绩分析

公司的控股子公司为佛山市南海九江自来水有限公司，其注册资本为 3000 万元，主要负责南海区九江镇的自来水生产及供应。2005 年末总资产 9196.5 万元，净资产 4031.48 万元。

公司入主佛山市南海九江自来水有限公司后，通过狠抓内部管理、严格治理水损、合理提升水价等有力措施，使九江水司呈现出良好的发展势头，售水量、水费收入有较大幅度提高，水损显著降低，亏损逐步减少，第二季度开始盈利，2005 年全年实现净利润共 63.37 万元，实现了扭亏为盈。

九江水司于 2005 年 11 月收到南海区物价局南价函[2005]67 号《关于调整九江自来水价格的复函》，同意九江水司从 2005 年 11 月份抄表量起调整自来水价格，每立方米提价 0.25 元，此次调价将对九江水司未来的盈利产生积极影响。

（二）、对公司未来发展的展望

1、报告期内公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

公司所处的供水行业处于行业生命周期的成熟期，城市化进程的不断推进和经济的快速发展将增加用水的需求总量，需求质量标准和要求也逐步提高。为解决投资不足、运营效率不高等问题，国家通过水价市场化、水务企业化改制、行业国有资产退出、取消水厂及管网的准入限制等政策强力推进供水行业市场化改革。在此背景下，受控制垄断性资源及追求规模经济的驱动，整合是供水行业发展的主要趋势，其主要表现是地域扩张及供排水一体化。目前竞争主要表现为对存量垄断资源和投资项目的争夺，外资水务公司、大型城市水务集团及上市公司是区域扩张的有力竞争者。

公司于 2005 年涉足的污水处理行业正处于行业成长期，近年来发展迅速，主要体现为污水处理厂的集中建设，国家正通过积极财政政策及市场化政策大力推动污水处理行业的发展。尽管目前盈利性低于供水行业，但市场增长前景、垄断性及规模经济特征提高了行业的吸引力。行业机会主要来自建设、整合和运营，风险主要来自于地方政府的政策风险及管网建设滞后的风险。行业的竞争主要表现在项目获取、存量资源的争夺和技术设备提供三个方面。主要竞争者包括外资水务（环保）、大型公用事业投资公司、大型城市水务集团、水务及环保类上市公司、技术或产品背景的企业等。

公司拟于 2006 年涉足垃圾焚烧发电行业，该行业目前正处于行业生成期，市场化起步晚、推进较慢。垃圾焚烧发电行业属资金和技术密集型，具有明显的规模经济特征，进入壁垒较高，但进入后具有一定的自然垄断性。由于《再生能源法》和国家对市政环保项目相关税收优惠等法律、法规和政策的实施，国家支持行业发展的政策环境日趋成熟。“垃圾处理费收入+发电收入”的行业盈利模式已经成型。随各地纷纷开征垃圾处理费及地方经济的不断发展，政府的支付能力得到显著提高。随国内一批垃圾发电项目的建成并进入商业运营，国内垃圾发电技术水平和运营管理水平不断提升。因此，行业投资策略从观望变为积极介入。

2、未来公司发展的机遇和挑战，公司发展战略及业务发展规划

——发展的机遇：

（1）《中共中央关于制定十一五规划的建议》中明确提出建设资源节约型、环境友好型社会，大力发展循环经济，建立社会化多元化投融资机制，运用经济手段推进环境治理市场化进程。同时，国家将加快资源性产品价格市场化改革进程，建立能够反映资源稀缺程度的价格机制，理顺资源性产品价格，逐步实行阶梯式水价。“十一五”规划中的政策措施将有力地支持公司做大做强供水核心业务，同时也为公司积极拓展市政环保新业务提供了政策支持。

（2）公司业务所处的广东省佛山市南海区经济继续保持强劲增长，2005 年全区 GDP 达到 722 亿元的新高，招商引资工作成果显著，包括世界 500 强在内的许多企业纷纷进入南海。预计未来五年内，该区域将建成以集群经济为骨干、产业结构高级化的珠三角重要的先进制造业基地和商贸物流基地，地区生产总值年均递增 15%以上，用水需求将有较大增长。

（3）市政公用事业市场化进程加快，为公司尽快整合区域供水市场并向外拓展业务提供了难得的机遇。

（4）《佛山市创建国家环境保护模范城市规划纲要》及《佛山市城市污水处理厂规划纲要》明确提出到 2006 年底，城市生活污水处理率大于 70%。根据这一规划目标，公司在污水处理领域有较大的拓展空间，公司将抓住机会，趁势而上，争取在污水处理领域获得更大的发展。

——面临的挑战：

（1）公用事业市场化和国有资产管理体制改革使公司面对激烈的市场竞争环境，公司取得投资项目和投资机会的方式发生了根本变化。

（2）源水水质有恶化的趋势，保障优质供水的压力增大，净水材料成本有上升趋势。随国家对资源类产品定价方式的改革，电价有提升趋势，也将造成公司制水成本和污水处理成本上升，公司成本压力增大。

（3）由于区域经济结构和发展规划的调整，政府的市政建设规划处于调整和实施阶段，使公司为拓展市场而计划的供水管道铺设工作遇到一定不确定性，工程工期和敷设线路的调整时有发生，可能拖慢公司供水市场拓展的进程。

一 发展战略及业务发展规划

基于以上对公司所处行业发展趋势的分析，对公司所面对的机遇和挑战的清醒认识，公司董事会审时度势，制定了公司未来五年的发展战略，概括如下：立足供水业务，并积极向有发展前途和稳定利润来源的相关市政公用行业发展；通过整合现有资源，进一步做强做大供水核心业务，加大对核心业务的支持，提升管理水平和成本控制能力；积极拓展污水处理业务，向供排水一体化方向发展；努力培育垃圾处理、污泥处理等市政环保新业务；充分利用本地水务行业及其他相关市政公用行业资源，优先在本地及周边地区扩展业务，积极向外拓展，争取用五年时间在资产规模和盈利能力上实现跨越式发展，成为在全国有一定影响力的市政公用事业的卓越服务商。

为实施以上公司发展战略，制定如下 2006 年业务发展规划：

(1) 继续扩大供水核心业务，进一步提高服务水平。

第一，巩固现有供水市场，努力扩大供水区域，通过资产、股权收购及管道敷设等形式全面完成南海北江以北供水市场整合，并进一步开拓北江以南供水市场；

第二，进一步提高公司制水能力，为市场开拓和整合打好基础，开展南海第二水厂第三期扩建工程的前期准备工作；

第三，提高公司的供水能力，加强供水安全，确保优质供水，完成调度系统的管网建模工作，开展应对源水水质恶化的科研工作，实施水厂的技术改造。

(2) 积极拓展污水处理业务，努力培育垃圾处理等新业务：

第一，努力争取两个污水处理投资项目，并争取在年内开工建设；

第二，积极开展九江污水处理厂建设工作，争取早日投产运营；

第三，提升技术和运营水平，实施桂城污水处理厂的技术改造和平洲污水处理厂引进技术的消化吸收，加强运营管理；

第四，积极开拓垃圾焚烧发电新业务，做好收购南海垃圾焚烧发电一期工程和二期建设的各项前期工作，争取早日使垃圾焚烧发电业务成为公司新的利润增长点。

(3) 全面提升公司的技术水平和管理水平，注重人力资源开发，为业务拓展提供高效的管理平台。

第一，着手整合公司技术力量，将公司的技术中心升级为“省级企业技术中心”；

第二，通过公司信息管理系统建设，进一步巩固和优化去年组织结构和流程优化的工作成果；

第三，对员工的薪酬和绩效考核制度进行改革，达到对不同系列岗位骨干员工吸引、激励和保留的目的。同时，公司将加大培训投入，致力于公司人力资源结构优化，提高人才竞争力，促进公司整体发展战略的实施和经营目标的实现；

第四，积极推进企业文化建设，增强公司员工的凝聚力和向心力，营造和谐、团结、向上的企业氛围，实现公司和员工的共同成长与发展。

根据以上业务发展规划，2006 年度，公司计划主营业务收入增幅达 10%以上，全年水损率控制在 5.50%以下，水费回收率控制在 99.4%以上。

3、资金需求、资金使用计划及资金来源

资金需求主要是完成在建项目的投资，水厂、污水厂及管道投资、大修技改投资、对外投资等，资金来源主要以自有资金、银行借款为主。

4、风险分析

(1)、宏观政策风险

国家已开始着手调整资源性产品的定价方式，提高水资源费，水价的提高也是大势所趋，同时，《中共中央关于制定十一五规划的建议》中明确提出建设资源节约型、环境友好型社会，大力发展循环经济，本公司所从事的行业将从这些改革和鼓励政策中受惠。因此，在可预见的未来，本公司所从事的行业面临的宏观政策风险较小。

(2)、市场风险

公司供水范围集中在佛山市南海区，供水的市场拓展空间有限。同时，公司在污水处理市场开拓方面也面对越来越激烈的市场竞争形势。公司将在整合和拓展南海供水市场，积极开拓区域内新的污水处理项目的同时，密切关注区域外水务市场的动态，适时向外发展。

(3)、经营风险

成本上升的风险。公司制水和污水处理业务的主要成本之一就是电费，随着 2006 年 1 月电煤价格的放开，未来电价有提高的可能。电价的提高将会直接导致公司制水和污水处理成本的上升。对于供水业务，公司将通过管网合理布局、优化调度等措施节能降耗，努力消化电价可能提升产生的不利影响。对于污水处理业务，公司将通过在服务合同中设定各项成本变动后的调价公式来锁定电价上升的风险。

污水处理项目水量不足的风险。目前，污水处理项目普遍存在“重厂轻网”现象，集污管网建设滞后导致一些污水处理厂水量不足，处理能力不能有效利用，影响项目收益。本公司与政府签订的污水处理服务合同中，均参照 BOT 的通用形式，设定了保底水量，即“照付不议”条款来规避此类风险。

业务范围和领域扩展后，业务整合的风险。今后，公司将不断通过收购、兼并等方式开拓业务，对公司对各项业务的整合能力和管理能力提出了较高的要求，存在一定的风险。有鉴于此，公司于 2005 年开始了组织结构和流程优化工作，于 2006 年开始人力资源管理改革工作，目的就是应对激烈的市场竞争，逐步提高企业的管理水平，降低业务整合的风险。

供水管网建设和迁移的压力。受佛山“一环”路桥建设和南海镇区撤并以及佛山市饮用水源保护区规划可能调整的影响，供水管线铺设和迁移的压力愈来愈大，形成一定的经营风险。公司将通过多方协调，努力采取各种措施，把市政规划变更对公司经营的影响降到最低。

(4)、财务风险

根据公司的发展战略，未来几年是公司的快速发展期，公司的管道投资、水厂扩建投资和对外投资巨大，公司对资金的需求量较大，如何利用好各种融资渠道，平衡好资金需求，防范和化解潜在的财务风险值得研究。

(5)、技术风险

公司于 2005 年进入污水处理行业，计划于 2006 年进入垃圾焚烧发电行业，面对新进入的领域，存在一定的技术风险。公司计划充分发挥公司技术中心的力量，利用原有技术储备，在加大投入迅速培养自己的技术力量的同时，通过产学研相结合的方式积极进行内引外联，努力防范技术风险。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

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	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(%)
行业						
自来水生产和供应业务	308,643,530.97	149,643,530.97	50.96	13.31	20.11	减少 2.65 个百分点
污水处理业务	10,230,194.30	7,972,490.83	22.07			
产品						

6.3 主营业务分地区情况

单位: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(%)
佛山市南海区	318,873,725.27	17.06

6.4 募集资金使用情况

√ 适用 □ 不适用

单位:万元 币种:人民币

募集资金总额	41825		本年度已使用募集资金总额		2,542.46	
			已累计使用募集资金总额		39,660.04	
承诺项目	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额	产生收益情况	是否符合计划进度	是否符合预计收益
收购南海第二水厂	29,800.00	否	29,800.00	5916.54	是	是
补充流动资金及归还银行贷款	4,578.40	否	4,578.40		是	是
扩建黄岐、盐步两区供水设施	3,762.40	否	3,803.15	925.58	否	是
扩建里水镇供水设施	3,684.20	否	1,478.49	尚未产生收益	否	否
合计		/	39,660.04		/	/
未达到计划进度和预计收益的说明(分具体项目)	1、扩建黄岐、盐步两区供水设施项目：受广佛公路扩建改造的影响，项目的实施时间有所推迟。报告期内公司抓紧收尾工作，目前工程已完成并产生预期效益。2005 年该项目实现主营利润 925.58 万元。 2、扩建里水镇供水设施项目：公司原计划铺设供水干管连接桂城水厂供水管网与当地供水管网，原定工程计划受广佛公路扩建改造影响而未能如期实施。公司已调整了里水项目的管道走向，由第二水厂和桂城水厂联网向里水镇供水。报告期内里水项目继续实施，但由于受佛山“一环”道路建设及里水镇行政区域撤并后规划变更的影响，工程进展较预期慢，未能如期向里水镇供水。截至报告期末，南线管道工程正在施工，已完成该管线施工总量的 70%；北线管道工程的管位正在与有关部门协商之中。					
变更原因及变更程序说明(分具体项目)						

变更项目情况

□ 适用 √ 不适用

6.5 非募集资金项目情况

√ 适用 □ 不适用

第二水厂二期扩建工程项目总投资估算 14892 万元，本报告期投入 5370.98 万元，截至报告期末已累计投入 12707.42 万元，第二水厂二期扩建工程厂区部分已经完工并于下半年投入运营，部分重要管道（桃园西路 DN1800 输水管道、涌表至大冲 DN1400 输水管道）已经完成工程施工。

第二水厂二期扩建相关配套工程总投资估算 8579 万元，本报告期投入 3043.69 万元，截至报告期末累计投入 3043.69 万元。其中松夏工业园管线、软件科技园管线已经完工，大冲增压泵站因土地征用手续未完成尚未施工。

收购并建设平洲污水处理厂在建工程项目总投资估算 13183 万元，公司本报告期投入 4723.35 万元，截至报告期末累计投入 4723.35 万元。平洲污水处理厂已于 12 月正式投入运营。

收购并改造桂城污水处理厂项目总投资估算 1757 万元，本报告期投入 968.67 万元，截至报告期末累计投入 968.67 万元。桂城污水处理厂已于 2005 年 1 月 1 日起由本公司负责运营。

收购佛山市南海九江自来水有限公司 60% 股权项目总投资 2380.87 万元，本报告期投入 700 万元，截至报告期末累计投入 1178.30 万元。九江水司已于 2004 年 12 月 9 日就该次股权转让办理了工商变更登记，该公司的董事长、总经理及财务负责人均由本公司派出，本公司对其控股并实质控制，故从 2005 年 1 月 1 日起将其纳入合并会计报表范围。

6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

☐适用 ☒不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

本公司 2005 年度实现净利润 77,520,083.85 元，加上年初未分配利润 46,302,241.31 元，本年度可供分配的利润为 123,823,045.16 元。本年度利润分配预案为：以净利润 77,520,083.85 元为基数，提取 10% 的法定公积金 7,752,080.39 元、提取 10% 的法定公益金 7,752,080.39 元、提取 5% 的任意公积金 3,876,040.20 元后，以 2005 年末总股本 208,514,168 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），共派发现金红利 52,128,542.00 元。尚余未分配利润 52,314,302.18 元转入下一年度。本年度不进行资本公积金转增股本。

公司本报告期盈利但未提出现金利润分配预案

☐适用 ☒不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

☐适用 ☒不适用

7.2 出售资产

☐适用 ☒不适用

7.3 重大担保

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
				~		
报告期内担保发生额合计						
报告期末担保余额合计						
公司对控股子公司的担保情况						
报告期内对控股子公司担保发生额合计				4,240		
报告期末对控股子公司担保余额合计				4,240		
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）						
担保总额				4,240		
担保总额占公司净资产的比例(%)						
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额						
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额						
担保总额超过净资产 50%部分的金额						
上述三项担保金额合计						

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

☒ 适用 ☐ 不适用

公司与佛山市南海供水集团有限公司签订《办公场地租赁协议书》及补充协议，由佛山市南海供水集团有限公司将建筑面积为 1622.94 平方米的办公场地租给公司使用，期限从 2003 年 10 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日，公司本期共向佛山市南海供水集团有限公司支付了 2005 年 1 至 12 月租金 519,054.05 元。

7.4.2 关联债权债务往来

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期末资金被占用情况及清欠方案

☐ 适用 ☒ 不适用

清欠方案是否能确保公司在 2006 年底彻底解决资金占用问题

☐ 是 ☐ 否 ☒ 不适用

7.5 委托理财

☐ 适用 ☒ 不适用

7.6 承诺事项

☒ 适用 ☐ 不适用

公司唯一的非流通股股东佛山市南海供水集团有限公司承诺将积极支持公司的股权分置改革工作，争取尽快完成公司的股改工作。

7.7 重大诉讼仲裁事项

☐ 适用 ☒ 不适用

§ 8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

公司年度财务报告已经广东正中珠江会计师事务所有限公司注册会计师蒋洪峰、陈 昭审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

9.2 披露比较式合并及母公司的资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表

资产负债表

2005 年 12 月 31 日

编制单位：南海发展股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	合并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
资产：				
流动资产：				
货币资金	43,979,933.09		41,133,530.84	62,469,245.34
短期投资	9,000,337.31		9,000,337.31	9,243,323.99

应收票据				
应收股利				
应收利息				
应收账款	2,654,592.55		2,638,577.11	1,215,756.94
其他应收款	665,390.12		394,799.50	421,056.49
预付账款	12,512,224.70		12,512,224.70	13,081,680.00
应收补贴款				
存货	9,252,125.64		8,166,930.00	8,934,963.31
待摊费用				
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	78,064,603.41		73,846,399.46	95,366,026.07
长期投资：				
长期股权投资	5,130,287.00		29,318,752.05	5,133,302.00
长期债权投资				
长期投资合计	5,130,287.00		29,318,752.05	5,133,302.00
其中：合并价差(贷差以“-”号表示，合并报表填列)				
其中：股权投资差额(贷差以“-”号表示，合并报表填列)				
固定资产：				
固定资产原价	1,347,933,944.49		1,260,598,268.64	1,042,009,765.53
减：累计折旧	314,970,368.27		308,153,377.51	265,249,832.05
固定资产净值	1,032,963,576.22		952,444,891.13	776,759,933.48
减：固定资产减值准备	384,286.93		384,286.93	1,144,169.81
固定资产净额	1,032,579,289.29		952,060,604.20	775,615,763.67
工程物资				
在建工程	72,084,472.29		71,983,892.61	134,364,066.60
固定资产清理				
固定资产合计	1,104,663,761.58		1,024,044,496.81	909,979,830.27
无形资产及其他资产：				
无形资产	51,842,562.08		48,189,063.47	48,938,116.27
长期待摊费用	10,608,722.56		7,135,396.35	9,177,289.97
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	62,451,284.64		55,324,459.82	58,115,406.24
递延税项：				
递延税款借项				
资产总计	1,250,309,936.63		1,182,534,108.14	1,068,594,564.58
负债及股东权益：				
流动负债：				
短期借款	146,000,000.00		146,000,000.00	96,000,000.00
应付票据				
应付账款	51,784,301.09		50,374,078.34	1,843,492.40

预收账款	6,147,874.14		5,687,617.25	6,727,750.59
应付工资	5,428,341.07		4,761,281.07	1,591,851.07
应付福利费	1,503,196.96		1,370,476.36	725,013.02
应付股利				
应交税金	11,677,206.34		10,925,903.09	4,504,513.85
其他应交款	94,452.84		83,640.30	108,603.23
其他应付款	37,904,953.98		32,422,136.60	23,453,077.29
预提费用	5,054,850.14		4,719,858.42	4,366,005.33
预计负债				
一年内到期的长期负债	2,400,000.00			
其他流动负债				
流动负债合计	267,995,176.56		256,344,991.43	139,320,306.78
长期负债：				
长期借款	75,000,000.00		35,000,000.00	35,000,000.00
应付债券				
长期应付款	62,958,455.96		62,958,455.96	91,435,858.90
专项应付款				
其他长期负债				
长期负债合计	137,958,455.96		97,958,455.96	126,435,858.90
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计	405,953,632.52		354,303,447.39	265,756,165.68
少数股东权益(合并报表填列)	16,125,643.36			
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	208,514,168.00		208,514,168.00	208,514,168.00
减：已归还投资				
实收资本(或股本)净额				
资本公积	384,731,640.58		384,731,640.58	384,731,640.58
盈余公积	130,542,007.99		130,542,007.98	111,161,807.01
其中：法定公益金	52,216,803.20		52,216,803.20	44,464,722.81
未分配利润	52,314,302.18		52,314,302.18	46,302,241.31
拟分配现金股利	52,128,542.00		52,128,542.00	
外币报表折算差额(合并报表填列)				
减：未确认投资损失(合并报表填列)				
所有者权益(或股东权益)合计	828,230,660.75		828,230,660.75	802,838,398.90
负债和所有者权益(或股东权益)总计	1,250,309,936.63		1,182,534,108.14	1,068,594,564.58

公司法定代表人：何向明

主管会计工作负责人：陈慧霞

会计机构负责人：何彦英

利润及利润分配表
2005 年 1-12 月

编制单位:南海发展股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	合并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、主营业务收入	318,873,725.27		300,986,932.76	272,391,240.17
减:主营业务成本	157,577,412.84		146,759,148.64	124,558,552.64
主营业务税金及附加	1,761,755.43		1,659,291.67	1,797,782.18
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	159,534,557.00		152,568,492.45	146,034,905.35
加:其他业务利润(亏损以“-”号填列)	4,993,773.34		4,581,748.52	3,713,244.16
减:营业费用				
管理费用	27,453,550.36		24,491,511.34	23,379,956.66
财务费用	7,957,902.24		5,285,317.49	4,434,997.19
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	129,116,877.74		127,373,412.14	121,933,195.66
加:投资收益(损失以“-”号填列)	153,118.32		532,921.00	-557,492.99
补贴收入				
营业外收入	446,655.55		389,304.10	2,107,682.86
减:营业外支出	3,720.13		-57,018.71	9,029,554.58
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	129,712,931.48		128,352,655.95	114,453,830.95
减:所得税	51,938,925.85		50,831,852.10	42,936,953.38
减:少数股东损益	253,201.78			
加:未确认投资损失(合并报表填列)				
五、净利润(亏损以“-”号填列)	77,520,803.85		77,520,803.85	71,516,877.57
加:年初未分配利润	46,302,241.31		46,302,241.31	44,793,125.14
其他转入				
六、可供分配的利润	123,823,045.16		123,823,045.16	116,310,002.71
减:提取法定盈余公积	7,752,080.39		7,752,080.39	7,151,687.76
提取法定公益金	7,752,080.39		7,752,080.39	7,151,687.76
提取职工奖励及福利基金(合并报表填列)				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
七、可供股东分配的利润	108,318,884.38		108,318,884.38	102,006,627.19
减:应付优先股股利				
提取任意盈余公积	3,876,040.20		3,876,040.19	3,575,843.88
应付普通股股利	52,128,542.00		52,128,542.00	52,128,542.00
转作股本的普通股股利				
八、未分配利润(未弥补亏损以	52,314,302.18		52,314,302.18	46,302,241.31

“ - ”号填列)				
补充资料：				
1.出售、处置部门或被投资单位所得收益				
2.自然灾害发生的损失				
3.会计政策变更增加(或减少)利润总额				
4.会计估计变更增加(或减少)利润总额				
5.债务重组损失				
6.其他				

公司法定代表人：何向明

主管会计工作负责人：陈慧霞

会计机构负责人：何彦英

现金流量表
2005 年 1-12 月

编制单位：南海发展股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	
	合并数	母公司数
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	347,601,607.79	327,085,506.67
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	1,982,720.72	1,642,995.93
经营活动现金流入小计	349,584,328.51	328,728,502.60
购买商品、接受劳务支付的现金	86,470,042.55	82,379,384.89
支付给职工以及为职工支付的现金	21,457,738.78	18,390,144.27
支付的各项税费	67,768,821.64	65,344,742.35
支付的其他与经营活动有关的现金	27,932,322.20	23,792,846.12
经营活动现金流出小计	203,628,925.17	189,907,117.63
经营活动现金流量净额	145,955,403.34	138,821,384.97
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	3,000.00	3,000.00
其中：出售子公司收到的现金		
取得投资收益所收到的现金	396,120.00	396,120.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	58,880.00	58,880.00
收到的其他与投资活动有关的现金	7,717,572.24	
投资活动现金流入小计	8,175,572.24	458,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	153,767,520.76	144,412,962.47
投资所支付的现金	7,000,000.00	7,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	160,767,520.76	151,412,962.47
投资活动产生的现金流量净额	-152,591,948.52	-150,954,962.47
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	44,400,000.00	
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		
借款所收到的现金	176,000,000.00	176,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	220,400,000.00	176,000,000.00
偿还债务所支付的现金	170,400,000.00	126,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	61,852,767.07	59,202,137.00

其中：支付少数股东的股利		
支付的其他与筹资活动有关的现金		
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金		
筹资活动现金流出小计	232,252,767.07	185,202,137.00
筹资活动产生的现金流量净额	-11,852,767.07	-9,202,137.00
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-18,489,312.25	-21,335,714.50
补充材料		
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	77,520,803.85	77,520,803.85
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)	253,201.78	
减：未确认的投资损失		
加：计提的资产减值准备	-707,361.00	-722,477.11
固定资产折旧	49,096,530.38	44,685,147.95
无形资产摊销	817,063.61	749,052.80
长期待摊费用摊销	4,025,346.19	3,533,565.69
待摊费用减少(减：增加)		
预提费用增加(减：减少)	688,844.81	353,853.09
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)		
固定资产报废损失	428,827.11	288,150.03
财务费用	8,664,019.57	5,969,545.50
投资损失(减：收益)	-105.00	-379,907.68
递延税款贷项(减：借项)		
存货的减少(减：增加)	-213,405.10	871,790.54
经营性应收项目的减少(减：增加)	-2,458,698.01	-2,617,232.73
经营性应付项目的增加(减：减少)	7,840,335.15	8,569,093.04
其他(预计负债的增加)		
经营活动产生的现金流量净额	145,955,403.34	138,821,384.97
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
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增加情况：		
现金的期末余额	43,979,933.09	41,133,530.84
减：现金的期初余额	62,469,245.34	62,469,245.34
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	-18,489,312.25	-21,335,714.50

公司法定代表人：何向明 主管会计工作负责人：陈慧霞 会计机构负责人：何彦英

9.3 如果与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化，提供具体说明
与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响
本报告期无重大会计差错更正。

9.5 如果与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化，提供具体说明
与最近一期年度报告相比，合并范围增加佛山市南海九江自来水有限公司。

董事长：何向明
南海发展股份有限公司
2005 年 2 月 14 日