

南海发展股份有限公司

2007 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。

1.3 广东正中珠江会计师事务所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及会计机构负责人（会计主管人员）何彦英应当声明：保证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	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
邮政编码	528200
公司国际互联网网址	http://www.nhd.net.cn
电子信箱	600323@nhd.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	600323@nhd.net.cn	600323@nhd.net.cn

§ 3 会计数据和业务数据摘要：

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2007 年	2006 年	本年比上年 增减 (%)	2005 年
营业收入	411,924,732.46	367,558,950.55	12.07	318,873,725.27
利润总额	153,553,300.85	141,247,206.83	8.71	129,712,931.48
归属于上市公司股东的净利润	92,855,476.91	86,268,679.07	7.64	77,520,803.85

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	90,971,209.47	84,254,755.99	7.98	76,965,036.74
经营活动产生的现金流量净额	188,239,047.28	170,872,320.42	10.16	145,955,403.34
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
总资产	1,399,963,094.81	1,372,670,320.91	1.99	1,250,309,936.63
所有者权益(或股东权益)	884,121,363.82	863,695,128.80	2.36	828,230,660.75

3.2 主要财务指标

单位:元

主要财务指标	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
基本每股收益	0.45	0.41	7.64	0.37
稀释每股收益	0.45	0.41	7.64	0.37
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.44	0.40	7.98	0.37
全面摊薄净资产收益率	10.50	9.99	增加0.51个百分点	9.36
加权平均净资产收益率	10.86	10.56	增加0.30个百分点	9.46
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	10.29	9.76	增加0.53个百分点	9.29
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	10.64	10.31	增加0.33个百分点	9.39
每股经营活动产生的现金流量净额	0.90	0.82	10.16	0.70
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
归属于上市公司股东的每股净资产	4.24	4.14	2.36	3.97

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
非流动资产处置损益	2,964,025.26
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-435,471.22
企业所得税影响数	644,286.60
合计	1,884,267.44

采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	7,228,142.05	-	-7,228,142.05	报告期内全部出售,对当期利润无影响
合计	7,228,142.05	-	-7,228,142.05	

3.3 境内外会计准则差异

适用 不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

适用 不适用

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									
2、国有法人持股	58,879,952	28.24						58,879,952	28.24
3、其他内资持股	88,307	0.04				21,325	21,325	109,632	0.05
其中:境内自然人持股	88,307	0.04				21,325	21,325	109,632	0.05
有限售条件股份合计	58,968,259	28.28				21,325	21,325	58,989,584	28.29
二、无限售条件流通股									
1、人民币普通股	149,545,909	71.72				-21,325	-21,325	149,524,584	71.71
无限售条件流通股合计	149,545,909	71.72				-21,325	-21,325	149,524,584	71.71
三、股份总数	208,514,168	100						208,514,168	100

限售股份变动情况表

适用 不适用

单位:股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
佛山市南海供水集团有限公司	58,879,952			58,879,952	佛山市南海供水集团有限公司在股权分置改革中承诺,所持股份自获得流通权之日起,在六十个月之内不上市交易或者转让。	2011年5月23日
其他	88,307	2,175	23,500	109,632	董事、监事、高级管理人员持股	
合计	58,968,259	2,175	23,500	58,989,584	—	—

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	28,697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
佛山市南海供水集团有限公司	国有法人	28.24	58,879,952	58,879,952	无
福建省华兴集团有限责任公司		4.89	10,189,726		未知
中国建设银行—华安宏利股票型证券投资基金		3.35	6,981,588		未知

高盛国际资产管理公司—高盛国际中国基金		1.50	3,120,635		未知
国际金融—渣打—GOVERNMENT OF SINGAPORE INVESTMENT CORPORATION PTE LTD		1.42	2,960,330		未知
北京水星投资管理有限责任公司		1.16	2,420,695		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		0.72	1,499,981		未知
全国社保基金—零八组合		0.58	1,199,999		未知
昆明国际商贸交易中心有限公司		0.41	845,900		未知
傅灯荣		0.34	700,000		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	
福建省华兴集团有限责任公司		10,189,726		人民币普通股	
中国建设银行—华安宏利股票型证券投资基金		6,981,588		人民币普通股	
高盛国际资产管理公司—高盛国际中国基金		3,120,635		人民币普通股	
国际金融—渣打—GOVERNMENT OF SINGAPORE INVESTMENT CORPORATION PTE LTD		2,960,330		人民币普通股	
北京水星投资管理有限责任公司		2,420,695		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		1,499,981		人民币普通股	
全国社保基金—零八组合		1,199,999		人民币普通股	
昆明国际商贸交易中心有限公司		845,900		人民币普通股	
傅灯荣		700,000		人民币普通股	
交通银行—安顺证券投资基金		690,000		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动关系的说明		前十名无限售条件股东中，华安宏利股票型证券投资基金和安顺证券投资基金均为华安基金管理有限公司旗下的基金。本公司未知其他无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知其他无限售条件股东之间是否属于《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

控股股东名称：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

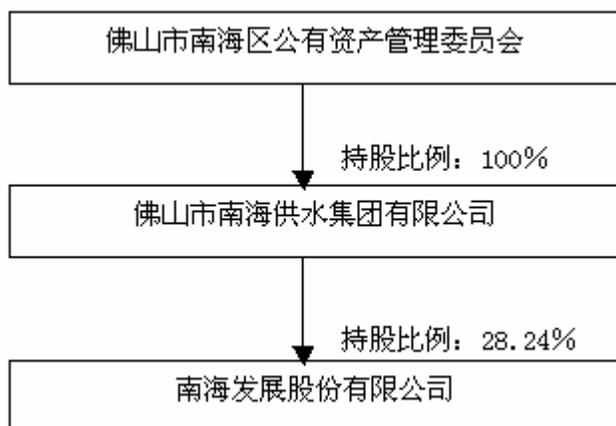
成立日期：1998 年 8 月 10 日

主要经营业务或管理活动：供水、安装、工程设计等

(2) 法人实际控制人情况

实际控制人名称：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

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)	
								税前	税后
何向明	董事长、总经理	男	41	2005年6月28日~ 2008年6月27日	48,891	72,391	二级市场 买入	57.04	44.62
金铎	董事、副总经理、 董事会秘书	女	41	2005年6月28日~ 2008年6月27日	7,232	7,232		49.37	38.64
黄志河	董事	男	48	2005年6月28日~ 2008年6月27日	12,317	12,317		49.37	38.64
冯成桂	董事	男	58	2005年6月28日~ 2008年6月27日	10,170	10,170		22.29	18.45
林耀棠	董事	男	46	2005年6月28日~ 2008年6月27日	6,152	6,152		22.29	18.45
林祖希	董事	男	41	2005年6月28日~ 2008年6月27日	0	0		22.29	18.45
陈辉	独立董事	男	50	2005年6月28日~ 2008年6月27日	0	0		5.00	4.69
李光	独立董事	男	46	2005年6月28日~ 2008年6月27日	0	0		5.00	4.69
梁润秋	独立董事	男	69	2005年6月28日~ 2008年6月27日	1,605	1,605		5.00	4.69
朱丽珍	监事会主席	女	53	2005年6月28日~ 2008年6月27日	0	0		25.73	22.66
何伏信	监事	男	37	2005年6月28日~ 2008年6月27日	0	0		3.00	2.92
章民驹	监事	男	42	2005年6月28日~ 2008年6月27日	0	0		16.41	14.72
吴明福	副总经理	男	42	2005年6月28日~ 2008年6月27日	20,000	20,000		39.47	31.60
陈慧霞	财务负责人	女	44	2005年6月28日~ 2008年6月27日	8,475	8,475		28.69	24.11
合计	/	/	/	/	114,842	138,342	/	350.95	287.33

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内公司总体经营情况。

2007年，公司根据发展战略及本年度经营目标，围绕自来水生产与供应、污水处理、固废处理三大产业，强化管理、稳健经营，改革创新、加快发展，经营和盈利能力持续提高，公司呈现出稳定发展的良好势头。

本报告期公司实现营业收入 41192.47 万元，营业利润 15102.47 万元，净利润 9473.30 万元，与上年同期相比分别增长 12.07%、6.33%、8.43%。

供水业务方面，实现对小塘转供水、收购增持九江水司 30% 股权、抓紧进行第二水厂三期扩建工程（50 万立方米/日）及其配套管道的建设。报告期供水业务收入 35681.93 万元，同比增长 9.12%。

污水处理业务方面，丹灶横江污水处理厂和城区污水处理厂已经奠基，平洲污水处理厂二期扩建工程正在进行前期准备工作；报告期内取得松岗污水处理项目、罗村街道办事处污水处理项目，进一步扩大公司的污水处理业务。报告期内污水处理业务收入 2777.55 万元，同比增长 4.55%。

垃圾焚烧发电业务方面，绿电公司一期生产运行状况取得较大幅度改善、二厂项目的前期准备工作也在进行当中。绿电公司自 2006 年 8 月起对南海环保电厂一期进行受托经营，本报告期实现业务收入 1805.86 万元，同比增长 215.93%，各项指标全面超额完成本年度计划。

围绕公司的发展战略，公司致力培育投融资管理和内部运营管理两个平台。在投融资方面管理方面，围绕公司三大业务板块，利用各种资源，实施积极稳妥的扩张策略，为公司持续稳定发展打下良好基础。在运营管理方面，通过加强人力资源开发，建立绩效管理体系，深化经营计划与财务预算管理工作，推进公司信息化建设，强化省级企业技术中心建设对科研和技改的推动作用，逐渐搭建起高效的运营管理平台支持公司业务的不断发展。

存在的困难主要有：（1）受客观条件的限制，主营业务扩张的速度有待加快。（2）近年来公司新增的项目较多，资金压力逐年增大，且银行贷款利率多次上调，公司财务负担加重。（3）由于受多种因素影响，公司重点工程项目和管道项目的建设进度与计划还有差距，未能及时满足市场对新增产能的需求。

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	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
行业						
自来水生产和供应业务	356,819,261.71	173,881,154.89	51.27	9.12	8.27	增加 0.98 个百分点
污水处理业务	27,775,488.60	19,494,672.76	29.81	4.55	10.76	减少 3.94 个百分点
垃圾焚烧发电业务	18,058,605.77	7,692,191.68	57.40	215.93	133.86	增加 14.94 个百分点

本报告期公司主营业务包括供水业务、污水处理业务和垃圾焚烧发电业务。

污水处理业务利润率比上年同期减少 3.94 个百分点，主要原因是水量不足导致成本增加。

垃圾焚烧发电业务利润率比上年同期增加 14.94 个百分点，主要原因是绿电公司通过强化管理及技术改造提升了垃圾焚烧发电一期项目的运营质量，同时一期项目仍属受托运营期（受托运营期为 2006 年 7 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日）。资产接收后将对一期项目经营业绩产生影响。

(2) 主营业务分地区情况表

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
佛山市南海区	411,924,732.46	12.07

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为 1187.65 万元，占年度采购总额的 45.56%；工程承包方面，公司向前 5 名承包商发包合计金额为 13935 万元，占年度工程总金额的 55.74%；销售方面，公司向前 5 名客户合计销售额为 16426.12 万元，占年度销售总额的 39.87%。

(4) 主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

本年度主营业务及其结构未发生重大变化。

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	2007 年度		2006 年度	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
应收帐款	5,454,034.09	0.39%	5,994,095.45	0.44%
其他应收款	4,645,120.01	0.33%	755,526.03	0.06%
存货	12,766,515.73	0.91%	12,548,311.39	0.91%
投资性房地产	27,029,017.55	1.93%	27,962,283.98	2.04%
长期股权投资	13,190,287.00	0.94%	5,130,287.00	0.37%
固定资产	895,820,088.52	63.99%	1,083,734,231.57	78.95%
在建工程	140,478,022.09	10.03%	52,712,567.93	3.84%
短期借款	165,000,000.00	11.79%	166,000,000.00	12.09%
长期借款	187,800,000.00	13.41%	95,000,000.00	6.92%

其他应收账款增幅为 514.82%，主要原因是支付了工程公司的施工押金 106.5 万元、污水处理项目投标保证金 300 万元。

长期股权投资增幅为 157.11%，主要原因是增加了罗村水务公司的投资。

固定资产减幅为 17.34%，主要原因是计提折旧。

在建工程增幅为 166.50%，主要原因是增加了工程项目。

长期借款增幅为 97.68%，主要原因是增加工程投资而增加借款。

② 报告期费用及所得税情况表

单位：元 币种：人民币

项目	2007 年度	2006 年度	增长 (%)
管理费用	34,543,300.70	30,559,286.43	13.03
财务费用	18,561,737.83	13,171,926.17	40.91
所得税	58,820,289.77	53,877,762.83	9.17

管理费用增加主要原因是技术研发费用增加及投资项目增加使相关费用增加。

财务费用增加主要原因是借款增加及贷款利率上升。

所得税增加主要原因是利润增加。

4、公司现金流量构成情况

单位：元 币种：人民币

项目	2007 年度	2006 年度	变化原因
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	440,495,645.72	387,931,252.90	营业收入增加
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	1,493,930.98	1,134,009.77	增加了代收污水费
现金流入小计	441,989,576.70	389,065,262.67	
购买商品、接受劳务支付的现金	106,183,442.06	101,009,122.65	
支付给职工以及为职工支付的现金	37,973,016.04	29,337,797.61	增加了职工人数
支付的各项税费	77,920,742.06	70,157,390.91	收入增加
支付的其他与经营活动有关的现金	31,673,329.26	17,688,631.08	增加了支付代收污水费
现金流出小计	253,750,529.42	218,192,942.25	
经营活动产生的现金流量净额	188,239,047.28	170,872,320.42	
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	5,000,000.00	9,571,634.50	基金赎回
取得投资收益所收到的现金	3,342,741.41	4,358,126.08	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	120,500.00	127,499.97	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金	198,403.23	622,814.16	
现金流入小计	8,661,644.64	14,680,074.71	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	187,814,754.80	128,511,669.52	增加了工程项目
投资所支付的现金	32,938,440.46	5,500,000.00	增加了九江水司股权投资
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	220,753,195.26	134,011,669.52	
投资活动产生的现金流量净额	-212,091,550.62	-119,331,594.81	
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	6,000,000.00	13,500,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	6,000,000.00	13,500,000.00	

借款所收到的现金	310,000,000.00	206,000,000.00	工程增加而增加了贷款
收到的其他与筹资活动有关的现金		2,000,000.00	
现金流入小计	316,000,000.00	221,500,000.00	
偿还债务所支付的现金	218,200,000.00	168,400,000.00	归还了到期借款
分配股利或偿付利息所支付的现金	61,297,342.54	96,285,271.73	分红减少
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金		2,935,006.85	
现金流出小计	279,497,342.54	267,620,278.58	
筹资活动产生的现金流量净额	36,502,657.46	-46,120,278.58	

公司报告期经营活动产生的现金流量是 188,239,047.28 元，而净利润是 94,733,011.08 元，两者存在重大差距，主要原因是计提了折旧 64,406,982.37 元、摊销了无形资产及长期待摊费用 6,534,519.92 元、支付财务费用 19,169,258.94 元。

5、以公允价值计量项目的说明

公司以公允价值计量的项目为交易性金融资产，即公司购买的基金，其公允价值是根据基金管理公司提供的期末基金市值确定的。由于报告期内基金已全部出售，故采用公允价值计量项目对公司当期损益没有影响。

6、公司控股子公司经营情况及业绩分析

公司现拥有四个子公司，分别为佛山市南海九江自来水有限公司（公司控股 90%，以下简称“九江水司”）、佛山市南海绿电再生能源有限公司（公司控股 70%，以下简称“绿电公司”）、佛山市南海区丹灶镇污水处理有限公司（公司控股 100%，以下简称“丹灶污水处理公司”）、佛山市南海瀚蓝环保投资有限公司（公司控股 100%，以下简称“瀚蓝投资公司”），其中瀚蓝投资公司为本年度新增。

控股子公司的经营情况及业绩具体如下（金额单位：元）：

项目	九江水司		绿电公司		丹灶公司		瀚蓝投资公司
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年	2007 年
产品或服务	自来水生产供应		垃圾焚烧发电		污水处理		
注册资本	30,000,000.00	30,000,000.00	65,000,000.00	45,000,000.00	9,000,000.00	9,000,000.00	30,000,000.00
总资产	87,595,954.02	92,529,886.55	75,588,089.63	47,192,362.70	9,092,759.07	12,788,334.56	40,827,561.21
净资产	45,120,222.50	42,512,250.33	71,242,869.64	45,738,360.50	9,006,109.93	9,005,174.37	31,282,180.67
净利润	2,607,972.17	2,198,141.92	5,504,509.14	738,360.50	935.56	5,174.37	-317,819.33

九江水司

九江水司主要负责九江镇的自来水生产及供应。2007 年，九江水司加强制度建设，严格成本管理，确保安全生产，加大对供水设施及管网的维护和建设，整体经营及盈利水平得到提升。2007 年度，九江公司实现净利润 260.80 万元，比上年同期增长 18.65%。

绿电公司

绿电公司主要从事垃圾处理焚烧发电业务。2007 年，绿电公司通过强化管理大幅提高了南海垃圾焚烧发电一厂项目的运营质量，各项指标完成情况创该项目投产以来的历史最好成绩。同时，加快了推进南海垃圾焚烧发电二厂项目的进度，目前已完成南海垃圾发电项目的设计招标、环境影响评价报告的编制和上报及主设备的招标工作。

2007 年度，绿电公司实现净利润 550.45 万元，比上年同期增长 645.51%。利润大增的原因是：(1) 2006 年绿电公司经营时间仅有 5 个月；(2) 一厂项目的运营质量提高，并严格控制各项成本。

丹灶污水处理公司

丹灶污水处理公司主要负责南海区丹灶镇的城市生活污水处理，目前日处理量为 3000 吨/日，主要工作是扩建丹灶横江污水处理厂和新建城区污水处理厂，该两项目已奠基，目前已基本完成开工前的准备工作，近期内将开工建设。

瀚蓝投资公司及其控股子公司

公司于 2007 年 8 月设立全资子公司瀚蓝投资公司，主营环保项目、市政公用项目、房地产项目及高新技术项目投资；

10 月，瀚蓝投资公司以增资扩股的形式持有佛山市南海松岗污水处理有限公司 90% 股权，并以该公司作为项目公司负责松岗污水处理项目的投资、建设、运营；

11 月，瀚蓝投资公司与佛山市南海区罗村自来水公司合资成立佛山市南海罗村水务有限公司，瀚蓝投资公司控股 55%，负责罗村城区片区的供水业务；同时，瀚蓝投资公司以增资扩股的形式持有佛山市南海罗村污水处理有限公司 85.71% 的股权，负责罗村污水处理项目投资、建设、运营。

二、对公司未来发展的展望

1、公司业务相关的外部经营环境、行业的发展趋势及面临的市场竞争格局

(1) 水务行业的市场化改革进一步加快。一方面，水价体系改革向纵深方向发展；另一方面，收购、整合的趋势依然持续，水务特许经营权转让继续深入，吸引内外资激烈角逐，竞争非常激烈，水务企业争夺重点项目的难度逐步加大，并购成本也越来越高。

(2) 人民对生活用水的水质要求越来越高。2007 年 7 月，国家新修订的《生活饮用水卫生标准》正式施行，新标准规定的指标由原来的 68 项大幅增加到 106 项，部分指标的限值也更加严格，社会对水质的要求越来越高。这对水务行业的发展影响深远，不断催生出新的投资机会。

(3) 2007 年，国务院发布《节能减排综合性工作方案》，节能减排治污工作在全国大力推进。节能减排各项政策和工作措施的落实对环保和水务行业形成了巨大推动。对水务企业而言，污水处理投资空间较大，2010 年所有城市污水集中处理率将不低于 60%，其中重点城市的污水处理率达 70%。从国家到各级政府都对城市污水处理及其产业化发展都十分重视。在此背景下，水务行业将迎来重大的发展机遇。

2、公司未来发展的机遇和挑战，公司业务发展规划

未来发展的机遇

(1) 新的《企业所得税法》将于 2008 年 1 月 1 日起实施，公司的所得税赋将有所降低，同时新税法的出台有利于公司环保业务的拓展。

(2) 随着政府节能减排工作的大力推进，各地对污水处理服务和固废处理服务的需求增大，有利于公司拓展的外部市场机会增多。

(3) 国家将积极稳妥推进资源性产品价格改革，合理调整各类用水价格，加快推行阶梯式水价、超计划超定额用水加价制度，全面开征城市污水处理费并提高收费标准等，未来水价上涨预期加强，这有利于公司主营业务的做强做大。

(4) 南海区经济保持强劲增长，招商引资工作卓有成效，世界 500 强企业纷纷进驻南海，经济增长后劲充足，全区的用水需求未来将保持一定的增速。

面临的挑战：

(1) 公司未来投资项目和工程建设项目对资金的需求量较大，在国家宏观调控、银根紧缩、贷款利率有可能进一步上调的大背景下，如何筹措资金并降低资金成本以满足公司发展对资金的需求是一大挑战。

(2) 水务、环保等领域的投资竞争日趋激烈，公司业务的进一步拓展面临挑战；

(3) 随着公司业务的快速扩张，管理如何适应这一新形势是公司必须面对的课题。

2008 年度业务发展规划

基于以上对公司所处行业发展趋势的分析，围绕公司发展战略，制定 2008 年业务发展规划：

主要目标

(1) 经营目标：营业收入和净利润增长率高于 2007 年水平，实现营业收入和净利润的持续稳定增长，净资产收益率进一步提高。

(2) 市场目标：进一步整合和拓展南海供水和污水处理市场，提高市场占有率，并积极争取其他固废处理项目。

(3) 技术发展目标：提高全公司的技术水平，着力加强技术对生产的指导和服务。

(4) 管理目标：人力资源支撑公司的快速发展；优化完善现行的制度和流程，加快信息化建设；建设团结、协作、和谐的企业文化；公司的外部影响力得到有效提升。

3、资金需求、资金支出计划、资金来源、资金成本及使用情况说明

2008 年公司将根据资金使用情况结合资金收款情况进行资金投放，如资金不足将考虑银行贷款或其他融资渠道解决。

4、风险分析

(1) 宏观政策和产业政策变化的风险：随着宏观经济环境的变化，国家对宏观经济政策，税收政策，价格听证政策以及水务产业政策的调整，将影响公司的经营业绩和发展前景。

对策：公司将密切关注国家宏观经济政策的变化，加强对市场和产业政策信息的研究分析，充分利用国家的各项优惠政策，同时加强与地方政府的沟通和联系，增强公司的应变能力和抵御政策性风险的能力，避免和减少因国家政策变化对公司产生的不利影响。

(2) 市场风险：公司目前供水范围集中在佛山市南海区，形成了自然垄断的市场，未遇到较大挑战；但在市场扩展方面，由于竞争激烈，并购成本高，存在一定的不确定性。

对策：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，适时寻求向外发展。

(3) 产品质量风险：自来水的质量与人民生活和身体健康息息相关，不符合卫生标准的饮用水会给人们的身体健康带来危害。公司历来重视产品质量，采用国际国内较先进的生产技术，工艺合理，设备先进，自动化程度较高，生产的自来水质量指标超过国家卫生标准。但如果水源保护不当，原水水质污染严重，将影响到自来水的质。

对策：公司将加强生产管理和质量控制，采用先进的技术、设备和生产工艺，对公司所属水厂从取水到送水的全过程进行实时监控，定时定点抽样检验，同时加强与环保、水利部门以及同水系水司的联系和沟通，建立原水水质实时监测和预警系统，研究和建立原水水质突发性污染应急处理系统，确保自来水水质符合国家标准。

(4) 财务风险：公司的资产负债率不高，经营活动产生的现金流充沛且保持稳定增长，总体而言，财务风险不高。但公司正在建设的第二水厂三期扩建及配套工程、污水处理厂建设和南海垃圾焚烧发电二厂项目建设投资对资金的需求量较大，如何利用好各种融资渠道，平衡好资金供给与需求，防范和化解潜在的财务风险值得研究。

对策：公司将与银行建立良好的合作关系，同时将积极探索融资的新方法、新途径，最大程度上支持和满足公司快速发展对资金的需求。

(二)公司投资情况

1、募集资金使用情况

(1)、公司于2000年通过首次发行募集资金41,825万元,已累计使用41,633.86万元,其中本年度已使用1,336.06万元,尚未使用191.14万元。尚未使用募集资金存放于银行帐户中。

2、承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额	预计收益	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	否	29,800.00		是	是
扩建黄岐、盐步两区供水设施	3,762.40	否	3,803.15	700/年	否	是
扩建里水镇供水设施	3,684.20	否	3,452.31	700/年	否	否
补充流动资金及归还银行贷款	4,578.40	否	4,578.40		是	是
合计	41,825.00	/	41,633.86		/	/

(1) 收购南海第二水厂项目已于2000年末完成。

(2) 扩建黄岐、盐步两区供水设施项目已于2005年完成。

(3) 扩建里水镇供水设施项目:里水转供水南线管道工程已完成,北线管道工程已安装部分管道,其余管道埋在佛山一环征地范围,现正进行拆迁补偿的谈判工作。

3、非募集资金项目情况

(1) 第二水厂三期50万吨/日扩建工程

南海第二水厂三期扩建工程(50万 m^3 /d)取水头部、引水管工程、取水泵房土建主体施工已完成,正在进行设备安装施工。

(2) 里水增压泵站工程

里水增压泵站工程已完成基坑土方工程施工,进入土建施工阶段。

(3) 平洲污水处理厂二期扩建工程

平洲污水处理厂二期扩建已完成施工前的准备工作,准备于2008年3月份开始进行建设。

(4) 丹灶污水处理项目

丹灶城区污水处理厂新建、横江污水处理厂二期扩建已奠基,正在进行施工前期的准备工作。

(5) 南海垃圾焚烧发电项目二厂工程

垃圾焚烧发电二厂项目2007年完成设计招标、环境影响评价报告的编制和上报工作,组织完成设计和焚烧炉的招标工作。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 6.1

6.3 主营业务分地区情况

请见前述 6.1

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	41,825	本年度已使用募集资金总额		1,336.06		
		已累计使用募集资金总额		191.14		
承诺项目	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	预计收益	产生收益情况
收购南海第二水厂	否	29,800	29,800.00	是		
扩建黄岐、盐步两区供水设施	否	3,762.40	3,803.15	否	700/年	
扩建里水镇供水设施	否	3,684.20	3,452.31	否	700/年	
补充流动资金及归还银行贷款	否	4,578.40	4,578.40	是		
合计	/	41,825	41,633.86	/		
未达到计划进度和预计收益的说明(分具体项目)		扩建里水镇供水设施项目:里水转供水南线管道工程已完成,北线管道工程已安装部分管道,其余管道埋设在佛山一环征地范围,现正进行拆迁补偿的谈判工作。				
变更原因及变更程序说明(分具体项目)						
尚未使用的募集资金用途及去向		存放于银行帐户中。				

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

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度
二厂三期 50 万吨/日扩建工程	3,910.59	南海第二水厂三期扩建工程(50 万 m ³ /d)取水头部、引水管工程、取水泵房土建主体施工已完成,正在进行设备安装施工。
里水增压泵站工程	366.54	里水增压泵站工程已完成基坑土方工程施工,进入土建施工阶段。
平洲污水厂二期扩建工程	94.75	平洲污水处理厂二期扩建已完成施工前的准备工作,准备于 2008 年 3 月份动工建设。
丹灶污水处理项目	60.32	丹灶城区、横江污水处理厂二期扩建已奠基,正在进行施工前期的准备工作。

南海垃圾焚烧发电项目二厂工程	324.15	垃圾焚烧发电二厂项目 2007 年完成设计招标、环境影响评价报告的编制和上报工作，组织完成设计和焚烧炉的招标工作。
----------------	--------	---

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”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

适用 不适用

经广东正中珠江会计师事务所审计确认，本年度母公司实现净利润 86,937,413.54 元，提取盈余公积金 13,040,612.02 元后，本年度实现的可供股东分配的利润为 73,896,801.52 元。加上年初未分配利润 96,716,482.69 元，减去经 2006 年度股东大会决议批准派发的 2006 年度现金红利 41,702,833.60 元后，本年度实际可供分配的利润为 128,910,450.61 元。

本年度利润分配预案为：以 2007 年末总股本 208,514,168 股为基数，以资本公积金转增股本并派发现金红利，向全体股东每 10 股转增 3 股并每 10 股派发现金红利 1.80 元(含税)，共派发现金红利 37,532,550.24 元。剩余 91,377,900.37 元转入下一年度。

§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						0
报告期末担保余额合计						0
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计						0
报告期末对子公司担保余额合计						3,280
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						

担保总额	3,280
担保总额占公司净资产的比例	3.71
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额	0
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	0
担保总额超过净资产 50% 部分的金额	0
上述三项担保金额合计	0

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

7.4.2 关联债权债务往来

适用 不适用

7.4.3 2007 年资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

截止 2007 年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

适用 不适用

7.5 委托理财情况

适用 不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股 5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

适用 不适用

股改承诺及履行情况：

1、所持原非流通股份自获得流通权之日起，在六十个月之内不上市交易或者转让；2、在 2006-2008 三个会计年度内，在南海发展每年年度股东大会上依据相关规定履行程序提出现金分红议案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票；分红比例不少于南海发展当年实现的可供股东分配利润的 50%。

佛山市南海供水集团有限公司已于 2008 年 3 月 14 日向公司董事会提交了《关于进行 2007 年年度利润分配的建议》（南供水字[2008]3 号），提议按南海发展 2007 年年度实现的可供股东分配利润的 50% 以上进行现金分红。佛山市南海供水集团有限公司未出现违反承诺事项的情况。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

适用 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

适用 不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

适用 不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

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

财务报告	<input type="checkbox"/> 未经审计 <input checked="" type="checkbox"/> 审计
审计意见	<input checked="" type="checkbox"/> 标准无保留意见 <input type="checkbox"/> 非标意见
审计意见全文	
<h3>审计报告</h3>	
广会所审字【2008】第 0800120010 号	
南海发展股份有限公司全体股东：	
我们审计了后附的南海发展股份有限公司财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2007 年度的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注。	
一、管理层对财务报表的责任	
按照企业会计准则的规定编制财务报表是南海发展股份有限公司管理层的责任。这种责任包括：	
(1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导	

致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

我们认为，南海发展股份有限公司上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了南海发展股份有限公司 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和现金流量。

广东正中珠江会计师事务所有限公司

中国 广州

中国注册会计师：王韶华、蒋洪峰
2008 年 3 月 21 日

9.2 财务报表

合并资产负债表
2007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	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		62,050,534.24	49,400,380.12
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			7,228,142.05
应收票据			
应收账款		5,454,034.09	5,994,095.45
预付款项		68,748,104.99	43,193,559.07
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款		4,645,120.01	755,526.03
买入返售金融资产			
存货		12,766,515.73	12,548,311.39
一年内到期的非流动资产		1,297,266.39	
其他流动资产			
流动资产合计		154,961,575.45	119,120,014.11
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		13,190,287.00	5,130,287.00
投资性房地产		27,029,017.55	27,962,283.98
固定资产		895,820,088.52	1,083,734,231.57
在建工程		140,478,022.09	52,712,567.93
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		157,065,865.09	51,031,383.96
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		9,963,825.03	29,298,544.41
递延所得税资产		1,454,414.08	3,681,007.95
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,245,001,519.36	1,253,550,306.80
资产总计		1,399,963,094.81	1,372,670,320.91

流动负债：			
短期借款		165,000,000.00	166,000,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据		4,300,000.00	18,791,482.54
应付账款		30,072,725.13	72,763,084.29
预收款项		17,765,646.95	10,906,730.89
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬		8,968,090.8	8,438,212.99
应交税费		24,748,502.23	17,894,681.30
应付利息			
应付股利			
其他应付款		44,476,498.52	48,853,294.97
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债		36,660,000.00	44,200,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		331,991,463.63	387,847,486.98
非流动负债：			
长期借款		154,400,000.00	52,800,000.00
应付债券			
长期应付款			65,218,455.96
专项应付款		2,000,000.00	2,000,000.00
预计负债			
递延所得税负债			1,109,249.17
其他非流动负债			
非流动负债合计		156,400,000.00	121,127,705.13
负债合计		488,391,463.63	508,975,192.11
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
资本公积		381,796,633.73	381,796,633.73
减：库存股			
盈余公积		156,761,333.57	143,720,721.55
一般风险准备			
未分配利润		137,049,228.52	98,937,197.23
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计		884,121,363.82	832,968,720.51
少数股东权益		27,450,267.36	30,726,408.29
所有者权益合计		911,571,631.18	863,695,128.80
负债和所有者权益总计		1,399,963,094.81	1,372,670,320.91

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

母公司资产负债表
2007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	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		27,151,154.59	34,870,619.20
交易性金融资产			7,228,142.05
应收票据			
应收账款		4,664,983.37	3,941,260.70
预付款项		4,729,573.50	3,189,284.07
应收利息			
应收股利			
其他应收款		4,383,496.22	490,455.74
存货		11,501,869.87	11,508,923.80
一年内到期的非流动资产		247,163.38	
其他流动资产			
流动资产合计		52,678,240.93	61,228,685.56
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		126,192,624.47	69,438,949.37
投资性房地产		25,903,289.10	26,804,564.22
固定资产		888,117,014.93	998,485,106.84
在建工程		130,891,705.93	51,750,196.95
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		46,690,957.87	47,440,010.67
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		36,001,293.13	25,678,897.00
递延所得税资产		1,445,941.99	3,641,988.86
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,255,242,827.42	1,223,239,713.91
资产总计		1,307,921,068.35	1,284,468,399.47
流动负债：			
短期借款		165,000,000.00	166,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据		4,300,000.00	18,791,482.54
应付账款		29,387,221.13	72,310,958.71
预收款项		17,332,696.45	10,437,173.79
应付职工薪酬		8,211,448.30	6,941,777.89
应交税费		23,143,077.79	16,895,203.51
应付利息			

应付股利			
其他应付款		27,564,038.77	41,276,091.93
一年内到期的非流动负债		25,000,000.00	35,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		299,938,482.44	367,652,688.37
非流动负债：			
长期借款		130,000,000.00	20,000,000.00
应付债券			
长期应付款			62,958,455.96
专项应付款		2,000,000.00	2,000,000.00
预计负债			
递延所得税负债			1,109,249.17
其他非流动负债			
非流动负债合计		132,000,000.00	86,067,705.13
负债合计		431,938,482.44	453,720,393.50
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
资本公积		381,796,633.73	381,796,633.73
减：库存股			
盈余公积		156,761,333.57	143,720,721.55
未分配利润		128,910,450.61	96,716,482.69
所有者权益（或股东权益）合计		875,982,585.91	830,748,005.97
负债和所有者权益（或股东权益）总计		1,307,921,068.35	1,284,468,399.47

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

合并利润表
2007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	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		411,924,732.46	367,558,950.55
其中：营业收入		411,924,732.46	367,558,950.55
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		262,016,619.65	231,885,475.19
其中：营业成本		206,124,809.01	185,603,819.03
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加		2,558,011.02	2,329,326.01
销售费用			
管理费用		34,543,300.70	30,559,286.43
财务费用		18,561,737.83	13,171,926.17
资产减值损失		228,761.09	221,117.55
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-3,361,361.12	2,567,876.12
投资收益（损失以“-”号填列）		4,477,995.12	3,796,204.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		151,024,746.81	142,037,555.68
加：营业外收入		3,619,002.73	315,939.91
减：营业外支出		1,090,448.69	1,106,288.76
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		153,553,300.85	141,247,206.83
减：所得税费用		58,820,289.77	53,877,762.83
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		94,733,011.08	87,369,444.00
归属于母公司所有者的净利润		92,855,476.91	86,268,679.07
少数股东损益		1,877,534.17	1,100,764.93
六、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.45	0.41
（二）稀释每股收益		0.45	0.41

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

母公司利润表
2007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	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入		368,842,823.46	338,627,653.90
减：营业成本		183,496,433.87	169,427,197.90
营业税金及附加		2,311,799.62	2,113,106.24
销售费用			
管理费用		29,283,803.52	25,641,475.39
财务费用		16,185,219.20	10,456,840.68
资产减值损失		290,353.11	119,112.08
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-3,361,361.12	2,567,876.12
投资收益（损失以“-”号填列）		4,477,995.12	3,796,204.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		138,391,848.14	137,234,001.93
加：营业外收入		3,587,730.47	279,434.10
减：营业外支出		614,278.29	1,106,288.76
其中：非流动资产处置净损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		141,365,300.32	136,407,147.27
减：所得税费用		54,427,886.78	51,979,380.06
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		86,937,413.54	84,427,767.21

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

合并现金流量表
2007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	附注	本期金额	上期金额
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		440,495,645.72	387,931,252.90
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		1,493,930.98	1,134,009.77
经营活动现金流入小计		441,989,576.70	389,065,262.67
购买商品、接受劳务支付的现金		106,183,442.06	101,009,122.65
客户贷款及垫款净增加额			

存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		37,973,016.04	29,337,797.61
支付的各项税费		77,920,742.06	70,157,390.91
支付其他与经营活动有关的现金		31,673,329.26	17,688,631.08
经营活动现金流出小计		253,750,529.42	218,192,942.25
经营活动产生的现金流量净额		188,239,047.28	170,872,320.42
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		5,000,000.00	9,571,634.50
取得投资收益收到的现金		3,342,741.41	4,358,126.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		120,500.00	127,499.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		198,403.23	622,814.16
投资活动现金流入小计		8,661,644.64	14,680,074.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		187,814,754.80	128,511,669.52
投资支付的现金		32,938,440.46	5,500,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		220,753,195.26	134,011,669.52
投资活动产生的现金流量净额		-212,091,550.62	-119,331,594.81
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		6,000,000.00	13,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		6,000,000.00	13,500,000.00
取得借款收到的现金		310,000,000.00	206,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			2,000,000.00
筹资活动现金流入小计		316,000,000.00	221,500,000.00
偿还债务支付的现金		218,200,000.00	168,400,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		61,297,342.54	96,285,271.73
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			2,935,006.85
筹资活动现金流出小计		279,497,342.54	267,620,278.58
筹资活动产生的现金流量净额		36,502,657.46	-46,120,278.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		12,650,154.12	5,420,447.03
加：期初现金及现金等价物余额		49,400,380.12	43,979,933.09
六、期末现金及现金等价物余额		62,050,534.24	49,400,380.12

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

母公司现金流量表

2007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	附注	本期金额	上期金额
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		395,816,339.75	360,346,962.25
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		13,086,153.73	939,438.35
经营活动现金流入小计		408,902,493.48	361,286,400.60
购买商品、接受劳务支付的现金		97,159,043.96	92,003,320.93
支付给职工以及为职工支付的现金		29,667,224.66	25,090,709.39
支付的各项税费		71,339,140.08	66,928,103.32
支付其他与经营活动有关的现金		37,396,999.10	14,467,264.53
经营活动现金流出小计		235,562,407.80	198,489,398.17
经营活动产生的现金流量净额		173,340,085.68	162,797,002.43
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		5,000,000.00	9,571,634.50
取得投资收益收到的现金		3,342,741.41	4,358,126.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,500.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		8,348,241.41	13,929,760.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		160,774,018.70	83,054,576.07
投资支付的现金		68,878,440.46	45,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		229,652,459.16	128,554,576.07
投资活动产生的现金流量净额		-221,304,217.75	-114,624,815.49
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		310,000,000.00	206,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			2,000,000.00
筹资活动现金流入小计		310,000,000.00	208,000,000.00
偿还债务支付的现金		211,000,000.00	166,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		58,755,332.54	93,500,091.73
支付其他与筹资活动有关的现金			2,935,006.85
筹资活动现金流出小计		269,755,332.54	262,435,098.58
筹资活动产生的现金流量净额		40,244,667.46	-54,435,098.58

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-7,719,464.61	-6,262,911.64
加：期初现金及现金等价物余额		34,870,619.20	41,133,530.84
六、期末现金及现金等价物余额		27,151,154.59	34,870,619.20

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

合并所有者权益变动表

2007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	2007年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减： 库存 股	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	208,514,168.00	381,796,633.73		143,315,529.11		93,420,463.34			827,046,794.18
加：会计政策变更				405,192.44		5,516,733.89		30,726,408.29	36,648,334.62
前期差错更正									
二、本年初余额	208,514,168.00	381,796,633.73		143,720,721.55		98,937,197.23		30,726,408.29	863,695,128.80
三、本年增减变动 金额(减少以“-” 号填列)				13,040,612.02		38,112,031.29		-3,276,140.93	47,876,502.38
(一) 净利润						92,855,476.91		1,877,534.17	94,733,011.08
(二) 直接计入所 有者权益的利得 和损失									
1. 可供出售金融 资产公允价值变 动净额									
2. 权益法下被投 资单位其他所有 者权益变动的影 响									
3. 与计入所有者 权益项目相关的 所得税影响									
4. 其他									
上述(一)和(二) 小计						92,855,476.91		1,877,534.17	94,733,011.08
(三) 所有者投入 和减少资本								-5,153,675.10	-5,153,675.10
1. 所有者投入资 本								6,000,000.00	6,000,000.00
2. 股份支付计入 所有者权益的金 额								-12,753,675.10	-12,753,675.10
3. 其他								1,600,000.00	1,600,000.00
(四) 利润分配				13,040,612.02		-54,743,445.62			-41,702,833.60
1. 提取盈余公积				13,040,612.02		-13,040,612.02			
2. 提取一般风险 准备									
3. 对所有者(或 股东)的分配						-41,702,833.60			-41,702,833.60
4. 其他									
(五) 所有者权益 内部结转									
1. 资本公积转增 资本(或股本)									

2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
四、本期期末余额	208,514,168.00	381,796,633.73		156,761,333.57		137,049,228.52		27,450,267.36	911,571,631.18

单位:元 币种:人民币

项目	2006年度							
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	
一、上年年末余额	208,514,168.00	384,731,640.58		130,542,007.99		52,314,302.18		776,102,118.75
加:会计政策变更				514,548.48		4,295,506.26		20,935,698.10
前期差错更正								
二、本年初余额	208,514,168.00	384,731,640.58		131,056,556.47		56,609,808.44		797,037,816.85
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		-2,935,006.85		12,664,165.08		42,327,388.79		66,657,311.95
(一)净利润						86,268,679.07		87,369,444.00
(二)直接计入所有者权益的利得和损失		-2,935,006.85						-2,935,006.85
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额								
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响								
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响								
4. 其他		-2,935,006.85						-2,935,006.85
上述(一)和(二)小计		-2,935,006.85				86,268,679.07		84,434,437.15
(三)所有者投入和减少资本							13,500,000.00	13,500,000.00
1. 所有者投入资本							13,500,000.00	13,500,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四)利润分配				12,664,165.08		-43,941,290.28		-31,277,125.20
1. 提取盈余公积				12,664,165.08		-12,664,165.08		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配						-31,277,125.20		-31,277,125.20
4. 其他								
(五)所有者权益内部结转								

1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本期期末余额	208,514,168.00	381,796,633.73		143,720,721.55		98,937,197.23		30,726,408.29

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

母公司所有者权益变动表

2007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	2007年度					
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	208,514,168.00	381,796,633.73		143,315,529.11	93,420,463.34	827,046,794.18
加:会计政策变更				405,192.44	3,296,019.35	3,701,211.79
前期差错更正						
二、本年初余额	208,514,168.00	381,796,633.73		143,720,721.55	96,716,482.69	830,748,005.97
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)				13,040,612.02	32,193,967.92	45,234,579.94
(一)净利润					86,937,413.54	86,937,413.54
(二)直接计入所有者 权益的利得和损失						
1.可供出售金融资产 公允价值变动净额						
2.权益法下被投资单 位其他所有者权益变 动的影响						
3.与计入所有者权 益项目相关的所得 税影响						
4.其他						
上述(一)和(二)小 计					86,937,413.54	86,937,413.54
(三)所有者投入和减 少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入所有 者权益的金额						
3.其他						
(四)利润分配				13,040,612.02	-54,743,445.62	-41,702,833.60
1.提取盈余公积				13,040,612.02	-13,040,612.02	
2.对所有者(或股东) 的分配					-41,702,833.60	-41,702,833.60
3.其他						
(五)所有者权益内部 结转						
1.资本公积转增资本						

(或股本)						
2. 盈余公积转增资本 (或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	208,514,168.00	381,796,633.73		156,761,333.57	128,910,450.61	875,982,585.91

单位:元 币种:人民币

项目	2006年度					
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	208,514,168.00	384,731,640.58		130,542,007.99	52,314,302.18	776,102,118.75
加: 会计政策变更				514,548.48	3,915,703.58	4,430,252.06
前期差错更正						
二、本年年初余额	208,514,168.00	384,731,640.58		131,056,556.47	56,230,005.76	780,532,370.81
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)		-2,935,006.85		12,664,165.08	40,486,476.93	50,215,635.16
(一) 净利润					84,427,767.21	84,427,767.21
(二) 直接计入所有者 权益的利得和损失		-2,935,006.85				-2,935,006.85
1. 可供出售金融资产 公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单 位其他所有者权益变 动的影响						
3. 与计入所有者权 益项目相关的所得税影 响						
4. 其他		-2,935,006.85				-2,935,006.85
上述(一)和(二)小 计		-2,935,006.85			84,427,767.21	81,492,760.36
(三) 所有者投入和减 少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有 者权益的金额						
3. 其他						
(四) 利润分配				12,664,165.08	-43,941,290.28	-31,277,125.20
1. 提取盈余公积				12,664,165.08	-12,664,165.08	
2. 对所有者(或股东) 的分配					-31,277,125.20	-31,277,125.20
3. 其他						
(五) 所有者权益内部 结转						
1. 资本公积转增资本 (或股本)						
2. 盈余公积转增资本 (或股本)						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	208,514,168.00	381,796,633.73		143,720,721.55	96,716,482.69	830,748,005.97

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 会计政策、会计估计和核算方法变更的说明

公司所得税原采用应付税款法核算，变更为按《企业会计准则第 18 号—所得税》规定采用资产负债表债务法核算。

公司对交易性金融资产核算原采用历史成本计量，变更为按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》规定以公允价值计量且其变动计入当期损益。

公司按现行会计准则编制的 2006 年 12 月 31 日合并资产负债表中，子公司少数股东应享有的权益为 30,726,408.29 元，于合并资产负债表中股东权益类项目之前反映，而新会计准则体系下将其计入股东权益。

公司按现行会计准则编制的 2006 年 12 月 31 日合并资产负债表公司对控股子公司的长期股权投资由原采用权益法核算变更为按《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》采用成本法核算，并对 2007 年 1 月 1 日前原按权益法核算的长期股权投资进行了追溯调整。

9.4 本报告期无会计差错更正。

9.5 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

1、2007 年 2 月公司与佛山市南海区九江镇镇有资产管理有限公司签订股权转让协议，公司受让佛山市南海区九江镇镇有资产管理有限公司所持有的佛山市南海九江自来水有限公司 30%的股权，交易价格为该公司 2006 年 12 月 31 日经审计净资产额 4,250.55 万元的 30%（即 1,275.16 万元），本次收购完成后，公司拥有佛山市南海九江自来水有限公司的股权由 60%增至 90%，九江水厂已办理工商变更手续。

2、公司与佛山市南海联达投资（控股）有限公司于 2007 年分别按比例对佛山市南海绿电再生能源有限公司（以下简称“南海绿电”）增资 2000 万元，增资后公司与佛山市南海联达投资（控股）有限公司分别拥有南海绿电 70%及 30%股权。

3、公司 2007 年投资 3000 万元成立了全资子公司佛山市南海瀚蓝环保投资有限公司（以下简称“瀚蓝公司”），纳入合并范围。

4、2007 年 10 月南海发展股份有限公司与佛山市南海区松岗自来水有限公司及佛山市南海区松岗建筑有限公司签定《佛山市南海区狮山镇松岗污水处理有限公司增资协议》，随后南海发展股份有限公司、佛山市南海区松岗自来水有限公司和佛山市南海区松岗建筑有限公司就上述增资协议与瀚蓝公司签订补充协议，由瀚蓝公司对佛山市南海区狮山镇松岗污水处理有限公司增资 540 万元，占 90%的股权。从 2007 年 12 月起，该公司纳入瀚蓝公司合并范围。

5、2007年11月5日瀚蓝公司与佛山市南海区罗村自来水有限公司及佛山市南海罗湖房地产公司签定《佛山市南海罗村污水处理有限公司增资协议》，由瀚蓝公司对佛山市南海罗村污水处理有限公司增资600万元，占85.71%的股权，增资完成前的亏损及盈利由原股东承担。由于佛山市南海罗村污水处理有限公司工商变更手续于2007年12月29日完成，所以本期仅将该公司资产负债表纳入瀚蓝公司合并范围。

6、2007年12月13日，瀚蓝公司与佛山市南海区罗村自来水有限公司共同出资组建佛山市南罗村水务有限公司，其中，瀚蓝公司以现金出资806万元，占注册资本的55.02%；佛山市南海区罗村自来水有限公司以实物（机器设备）出资659万元，占注册资本的44.98%。由于佛山市南海罗村水务有限公司工商登记手续在2008年1月8日完成，所以本期不纳入瀚蓝公司合并范围。

南海发展股份有限公司

董事长：何向明

2008年3月25日