

南海发展股份有限公司

2009 年年度报告摘要

§ 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，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 八名董事亲自出席会议，麦锐年董事委托何向明董事出席会议并行使表决权。

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 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？

否

1.5 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

1.6 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

2.1 基本情况简介

股票简称	南海发展
股票代码	600323
股票上市交易所	上海证券交易所
公司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

	2009 年	2008 年	本期比上年同期增减(%)	2007 年
营业收入	465,224,705.16	423,886,179.50	9.75	411,924,732.46
利润总额	129,296,801.39	131,092,111.40	-1.37	153,553,300.85
归属于上市公司股东的净利润	103,573,434.57	95,770,969.61	8.15	92,855,476.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	94,727,802.62	96,868,286.83	-2.21	90,971,209.47

经营活动产生的现金流量净额	216,879,417.82	183,386,634.84	18.26	188,239,047.28
	2009年末	2008年末	本期末比上年同期末增减(%)	2007年末
总资产	2,130,310,836.74	1,733,073,646.77	22.92	1,399,963,094.81
所有者权益(或股东权益)	1,007,983,639.10	942,359,783.19	6.96	884,121,363.82

3.2 主要财务指标

	2009年	2008年	本期比上年同期增减(%)	2007年
基本每股收益(元/股)	0.38	0.35	8.15	0.34
稀释每股收益(元/股)	0.38	0.35	8.15	0.34
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.35	0.36	-2.21	0.34
加权平均净资产收益率(%)	10.62	10.04	增加0.58个百分点	10.86
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	9.71	10.15	减少0.44个百分点	10.64
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.80	0.68	18.26	0.69
	2009年末	2008年末	本期末比上年同期末增减(%)	2007年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.72	3.48	6.96	3.26

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	-630,500.59
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	10,264,853.66
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	772,272.75
减: 所得税影响额	1,560,993.87
合计	8,845,631.95

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

□适用 √不适用

限售股份变动情况表

□适用 √不适用

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					26,686 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	报告期内增减	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	76,543,938		76,543,938	无
福建省华兴集团有限责任公司	国有法人	4.97	13,466,344			未知
海通—中行—FORTIS BANK SA/NV	境内非国有法人	2.34	6,341,826	6,341,826		未知
中国光大银行股份有限公司—摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.83	4,959,272	4,959,272		未知
交通银行—普天收益证券投资基金	境内非国有法人	1.11	2,999,937	2,999,937		未知
交通银行—普惠证券投资基金	境内非国有法人	0.74	1,999,996	1,999,996		未知
中国建设银行股份有限公司—信达澳银中小盘股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.70	1,907,200	1,907,200		未知
郭焕珍	境内自然人	0.58	1,578,358	1,398,378		未知
中国对外经济贸易信托有限公司—同享二号信托计划	境内非国有法人	0.43	1,159,942	1,159,942		未知
中国农业银行—鹏华动力增长混合型证券投资基金 (LOF)	境内非国有法人	0.37	999,942	999,942		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的数量		股份种类			
福建省华兴集团有限责任公司	13,466,344		人民币普通股			
海通—中行—FORTIS BANK SA/NV	6,341,826		人民币普通股			
中国光大银行股份有限公司—摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金	4,959,272		人民币普通股			
交通银行—普天收益证券投资基金	2,999,937		人民币普通股			
交通银行—普惠证券投资基金	1,999,996		人民币普通股			
中国建设银行股份有限公司—信达澳银中小盘股票型证券投资基金	1,907,200		人民币普通股			
郭焕珍	1,578,358		人民币普通股			
中国对外经济贸易信托有限公司—同享二号信托计划	1,159,942		人民币普通股			
中国农业银行—鹏华动力增长混合型证券投资基金 (LOF)	999,942		人民币普通股			
国际金融—渣打—GOVERNMENT OF SINGAPORE INVESTMENT CORPORATION PTE LTD	915,073		人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，普天收益证券投资基金、普惠证券投资基金、鹏华动力增长混合型证券投资基金 (LOF) 均为鹏华基金管理有限公司旗下的基金。本公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否属于《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

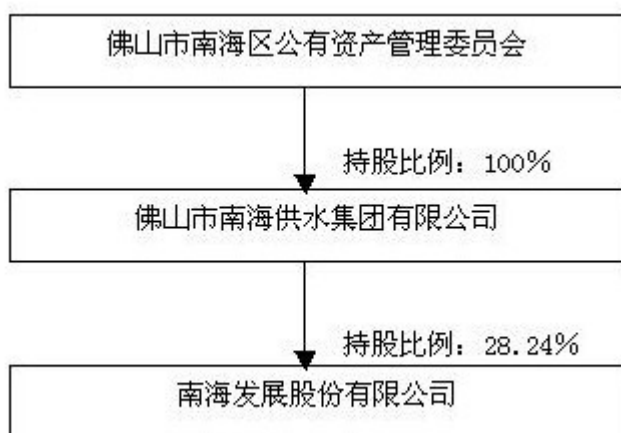
4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 控股股东情况

单位：万元 币种：人民币

名称	佛山市南海供水集团有限公司
单位负责人或法定代表人	麦锐年
成立日期	1998年8月10日
注册资本	8,000
主要经营业务或管理活动	供水、安装、工程设计等

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



4.3.4 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

§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	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	报告期内从公司领取的报酬总额（万元，税前）	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报酬、津贴
何向明	董事长、总经理	男	43	2008年6月28日	2011年6月27日	94,108	94,108	57.4	44.62	否
金铎	董事、常务副总经理、董事会秘书	女	43	2008年6月28日	2011年6月27日	9,402	9,402	49.71	38.64	否
黄志河	董事、副总经理	男	50	2008年6月28日	2011年6月27日	16,012	16,012	49.71	38.64	否
李松	董事	女	52	2008年6月28日	2011年6月27日			3.6	3.36	是
林祖希	董事	男	43	2008年6月28日	2011年6月27日			3.6	3.36	是
麦锐年	董事	男	44	2009年12月22日	2011年6月27日					是
梁润秋	独立董事	男	71	2008年6月28日	2011年6月27日	2,086	2,086	5	4.57	否
梁锦棋	独立董事	男	37	2008年6月28日	2011年6月27日			5	4.57	否
梁虹	独立董事	女	47	2008年6月28日	2011年6月27日			5	4.57	否
任振慧	监事会主席	女	42	2008年6月28日	2011年6月27日			20.08	17.61	否

欧阳济渊	监事	男	55	2008年6月28日	2011年6月27日	5,850	5,850	7	6.39	否
李丽萍	监事	女	41	2009年12月22日	2011年6月27日					是
章民驹	副总经理	男	44	2008年6月28日	2011年6月27日			39.82	32.74	否
陈慧霞	财务负责人	女	46	2008年6月28日	2011年6月27日	11,017	11,017	29.91	24.11	否
合计	/	/	/	/	/	138,475	138,475	275.83	223.18	/

§ 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

2009年，公司面对国际金融危机的严重冲击，及时提出在危机中谋求快速发展的观点，紧紧抓住国家全面开展节能减排、强力推进环境治理的机遇，按照科学发展和循环经济的理念，积极配合佛山市南海区政府实施“绿色美丽家园计划”，迎难而上，积极创新，开拓进取，以竭诚为南海提供系统性环境服务为目标，大力拓展供水、污水处理、固废处理业务，在逆境中实现了公司业务的快速发展，经营和盈利能力得到持续提高，各项业务都取得了显著的成绩。

本报告期公司实现营业收入 46522.47 万元，营业利润 11709.85 万元，净利润 10676.00 万元，与去年同期相比分别增长 9.75%、-9.42%，8.85%。

供水业务：完成第二水厂三期（第一阶段 25 万立方米/日）扩建及其配套管道工程，公司制水能力达到 126 万立方米/日；完成里水增压泵站工程，实现向里水全面转供水。在因受南海区节能减排以及国际金融危机影响，公司原有供水区域供水量减少的情况下，通过扩大供水区域，仍实现了供水量的增长。报告期供水量为 33,866 万立方米，同比增长 3.77%；供水业务收入 37726.39 万元，同比增长 4.88%。

污水处理业务：获取南海区内 16 间污水处理厂项目的 BOT 或 TOT 特许经营权，各项目完成后，公司污水处理能力将达到 55.8 万吨/日，污水处理业务实现跨越式发展。截至报告期末，公司正在运营及已建成具备运营条件的污水处理项目设计规模为 23 万吨/日，正在建设的污水处理项目 32.8 万吨/日。报告期污水处理量 4232 万吨，同比增长 68.38%；污水处理业务收入 4794.02 万元，同比增长 44.83%。

固废处理业务：绿电公司在确保发电一厂设备运行稳定、安全生产、环保指标考核达标的前提下，生产运行质量不断提高，各项指标超额完成；南海垃圾焚烧发电二厂正式动工，预计于 2010 年底完成建设达到试运行的要求；南海垃圾焚烧发电一厂改扩建项目及生活垃圾压缩转运系统项目启动了前期工作。报告期生活垃圾处理量 96528 吨，同比增长 6.59%；实现上网电量 2442 万度，同比增长 18.95%；实现业务收入 2312.51 万元，同比增长 23.55%。

随着公司污水处理和固废处理业务的进一步发展，公司打造的环境产业链条将进一步完善，公司将成为系统化的环境投资商和运营服务商，在南海区市政公用行业和环境治理方面的地位将得到显著增强，同时公司将利用系统化的优势，积极向外拓展。

存在的主要困难有：

(1) 南海区内供水业务发展速度放缓，公司经营压力增加。一方面，由于受关停污染能耗企业、节能减排、产业结构调整及经济增长放慢等因素的影响，公司现有区域供水量的增幅明显下降，业务规模及产能的扩大滞后，导致公司营业收入增长放缓；另一方面由于公司目前是集中建设期，各项建设资金投入大，电价等成本不断提高，公司经营压力越来越大。

(2) 复杂繁重的建设任务。2010 年公司在建的污水项目总规模为 32.8 万立方米/日，单位项目规模较小，而且分散在南海各镇街，各项目工期短，质量要求高。另一方面，正在建设的南海垃圾焚烧发电二厂也要求在 2010 年建成，工期短，建设标准高，另外还有垃圾焚烧发电一厂改扩建项目、生活垃圾压缩转运系统项目的建设等，时间紧，任务重。如何在保证工程质量和安全的前提下，加强协调，加快施工进度，按期各项建设任务，早日形成产能，存在一定的困难和挑战。

(3) 佛山市的市政公用市场已基本饱和，公司在本地市政公用行业发展空间有限。同时，水务、固废等行业市场化迅速发展，项目竞争激烈，对外市场拓展难度加大。

(4) 随着公司项目的不断拓展，人才资源，特别是技术和管理人才不足成为公司进一步发展的障碍。

公司经营和盈利能力的连续性和稳定性

公司目前的主营业务为自来水生产与供应、污水处理和固废处理，都是社会生活和生产所必需，自然变动幅度较小，公司经营和盈利能力具有连续性和稳定性的特点。

另一方面，随着公司在建的污水处理项目和固废处理项目的投产运营，公司总的营业收入和盈利规模将有较大幅度的提升。

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	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
行业						
自来水生产和供应业务	377,263,942.99	229,702,682.61	39.11	4.88	17.94	减少6.74个百分点
污水处理业务	47,940,234.61	27,641,711.18	42.34	44.83	59.03	减少5.15个百分点
垃圾焚烧发电业务	23,125,061.14	11,405,333.94	50.68	23.55	3.35	增加9.64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。

自来水生产和供应业务毛利率比上年同期减少6.75个百分点，主要原因是2009年4月起水资源费提价而同期水价尚未提升，以及折旧等成本增加。

污水处理业务毛利率比上年同期减少5.15个百分点，主要原因是新增项目毛利率低于原有项目毛利率。

垃圾焚烧发电业务毛利率比上年同期增加9.64个百分点，主要原因是收入增加。

(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	448,329,238.74	8.94

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1348.58万元，占年度采购总额的47.33%；工程承包方面，公司向前5名承包商发包合计金额为1273万元，占年度工程总金额的43.63%；销售方面，公司向前5名客户合计销售额为17888.91万元，占年度销售总额的47.97%。

(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	2009 年度		2008 年度	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
应收帐款	14,988,198.59	0.70%	17,318,830.23	1.00%
其他应收款	9,574,066.49	0.45%	1,736,686.88	0.10%
存货	15,314,617.03	0.72%	14,816,374.10	0.85%
投资性房地产	25,162,484.73	1.18%	26,095,751.13	1.51%
长期股权投资	5,130,287.00	0.24%	5,130,287.00	0.30%
固定资产	1,153,684,595.66	54.16%	844,245,480.09	48.71%
在建工程	205,247,635.89	9.63%	306,906,383.72	17.71%
短期借款	140,000,000.00	6.57%	310,000,000.00	17.89%
长期借款	611,521,875.00	28.71%	218,240,000.00	12.59%

应收账款减幅为 13.46%，主要原因是收回了 2008 年欠收的污水处理费。

其他应收款增幅为 451.28%，主要原因是增加了信用保证金及樵泰污水处理公司的往来款。

固定资产增幅为 36.65%，主要原因是在建工程完工转入。

在建工程减幅为 33.12%，主要原因是在建工程完工后转入固定资产。

短期借款减幅为 54.84%，主要原因是归还了部分借款。

长期借款增幅为 180.21%，主要原因是工程项目投资增加而增加了长期借款。

② 报告期费用及所得税情况表

单位：元 币种：人民币

项目	2009 年度	2008 年度	增长 (%)
管理费用	33,490,427.46	35,360,424.89	-5.29
财务费用	33,124,066.21	26,861,031.64	23.32
所得税	22,536,756.69	33,011,096.13	-31.73

财务费用增加主要原因是借款增加。

所得税减少主要原因是公司被认定为广东省 2009 年度第二批高新技术企业，执行 15% 的所得税优惠税率。

4、公司现金流量构成情况

单位：元 币种：人民币

项 目	2009 年度	2008 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	501,196,768.05	437,243,335.31	各项收入增加
收到的税费返还	1,843,686.67	2,721,990.33	绿电公司收到的退税减少
收到的其他与经营活动有关的现金	14,036,455.81	28,882,303.81	去年代收污水费较多
现金流入小计	517,076,910.53	468,847,629.45	
购买商品、接受劳务支付的现金	144,140,749.76	124,422,085.82	支付的水资源费增加
支付给职工以及为职工支付的现金	47,119,818.59	45,186,880.75	职工增加
支付的各项税费	66,520,864.68	82,082,299.34	07 年部分所得税在 08 年支付
支付的其他与经营活动有关的现金	42,416,059.68	33,769,728.71	支付的代收污水费增加
现金流出小计	300,197,492.71	285,460,994.61	
经营活动产生的现金流量净额	216,879,417.82	183,386,634.84	
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		-	

取得投资收益所收到的现金	69,633.60	-	
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	5,799,550.32	1,160,627.50	收到供水管网拆迁补偿款
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	10,173,620.00	8,060,000.00	收到项目投标保证金
现金流入小计	16,042,803.92	9,220,627.50	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	457,026,462.66	307,789,672.30	工程投入增加
投资所支付的现金		3,659,570.00	今年无对外投资
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	441,547.91		
现金流出小计	457,468,010.57	311,449,242.30	
投资活动产生的现金流量净额	-441,425,206.65	-302,228,614.80	
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	58,600,000.00	9,000,000.00	少数股东投入增加
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	58,600,000.00	9,000,000.00	
借款所收到的现金	743,269,500.00	461,000,000.00	贷款增加
收到的其他与筹资活动有关的现金			
现金流入小计	801,869,500.00	470,000,000.00	
偿还债务所支付的现金	531,145,125.00	197,700,000.00	归还贷款增加
分配股利或偿付利息所支付的现金	74,259,696.50	64,731,215.84	利息支出增加
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	-		
现金流出小计	605,404,821.50	262,431,215.84	
筹资活动产生的现金流量净额	196,464,678.50	207,568,784.16	
四、汇率变动对现金的影响		-9,868,784.16	
五、现金及现金等价物净增加额	-28,081,110.33	88,726,804.20	
加：期初现金及现金等价物余额	150,777,338.44	62,050,534.24	
六、期末现金及现金等价物余额	122,696,228.11	150,777,338.44	

报告期公司经营活动产生的现金流量是 216,879,417.82 元，而净利润是 106,760,044.70 元，两者存在重大差距，主要原因是计提了折旧 59,546,514.37 元、摊销了无形资产及长期待摊费用 18,507,580.85 元、支付财务费用 34,515,096.53 元。

5、以公允价值计量项目的说明

报告期内公司没有公允价值计量项目。

6、公司控股子公司经营情况及业绩分析

公司现拥有三个一级子公司，分别为佛山市南海瀚蓝环保投资有限公司（公司控股 100%，以下简称“瀚蓝环保投资公司”）、佛山市南海区九江镇净蓝污水处理有限公司（公司控股 100%，以下简称“九江污水处理公司”）、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”），控股公司的经营情况及业绩具体如下：

金额单位：元

项目	瀚蓝环保投资公司		九江污水处理公司		丹灶污水处理公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年	2009年	2008年
产品或服务	环保、市政、房地产及高新技术项目投资		污水处理		污水处理	
注册资本	350,000,000.00	46,000,000.00	19,000,000.00	10,000,000.00	19,000,000.00	19,000,000.00
总资产	595,141,408.59	56,810,785.68	29,049,364.91	9,957,129.28	64,635,281.89	24,965,731.93
净资产	478,904,384.90	52,230,409.18	18,635,278.69	9,949,776.78	18,489,224.04	18,826,233.81
净利润	12,835,198.64	2,017,798.51	-314,498.09	-50,223.22	-337,009.77	-179,876.12

(1) 瀚蓝环保投资公司

瀚蓝环保投资公司 2009 年末的总资产为 59,514.14 万元，比年初增加 53,833.06 万元；净资产为 47,890.44 万元；净利润为 1,283.52 万元。2009 年，公司在瀚蓝环保投资公司之下成立了瀚蓝供水投资公司、瀚蓝污水处理投资公司、瀚蓝固废处理投资公司三个子公司，初步搭建了公司“金字塔”型的投融资平台。瀚蓝环保投资公司的资产及净资产增加主要是母公司在 2009 年注资了瀚蓝环保投资公司 3.04 亿元及合并了新的子公司。

(2) 九江污水处理公司

九江污水处理公司 2009 年末的总资产为 2,904.94 万元，比年初增加 1,909.23 万元，负债总额为 1,041.41 万元，比年初增加 1,040.67 万元，负债增加主要是银行贷款增加了 900 万元，净资产为 1,863.53 万元，比年初增加了 868.55 万元，净资产增加主要是母公司注资了 900 万元。2009 年，九江污水处理公司属下的处理规模为 2 万吨/日的九江污水处理厂一期项目已进入试运行阶段，现正申请环保验收。二期处理规模为 3 万吨/日的污水处理项目正在紧张施工中。

(3) 丹灶污水处理公司

丹灶污水处理公司 2009 年末的总资产为 6,463.53 万元比年初增加 3,966.96 万元，负债总额为 4,614.61 万元，比年初增加 4,000.66 万元，负债增加主要是银行贷款增加了 3,448.44 万元，净资产为 1,848.92 万元，比年初减少 33.7 万元。

丹灶污水处理公司原有产能 0.3 万立方米/日，全年实现污水处理费收入为 132.75 万元，净利润-33.7 万元。2009 年，丹灶污水处理公司属下的处理规模为 1 万吨/日的横江污水处理厂二期和城区污水处理厂分别于 2009 年 6 月、7 月建成试运行，在近期也通过了环保验收进入正式运营，为公司创造利润。

二、对公司未来发展的展望

(一) 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

2009 年是进入本世纪以来中国经济最困难的一年，而 2010 年是进入本世纪以来中国经济最复杂的一年，全球的危机并没有最后走出阴影，宏观经济环境的复杂性及我国经济的诸多不确定因素将给公司 2009 年度的经营带来一定的影响。在新的一年里，我国将密切跟踪国内外经济形势变化，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，根据新形势新情况着力提高政策的针对性和灵活性，继续保经济平稳较快增长。2010 年中央将推行低碳经济，把握好货币信贷增长速度，加大信贷政策对经济社会薄弱环节、就业、战略性新兴产业、产业转移等方面的支持，保证重点建设项目贷款需要，在调整能源结构，全面开展资源价格体制改革的同时，严格控制对高耗能、高排放行业和产能过剩行业的贷款。

1、供水行业

2009 年以来，随着 CPI 的回落，以提高水资源费和污水处理费为切入点，全国多个城市上调了自来水水价或已进入自来水调价听证程序，平均涨幅达 20%-30%，全国性的上调水价已成趋势。由于中国人均水资源的匮乏，作为解决水危机的较为理想的调控手段，未来水价调整的方向将是逐步实施覆盖水资源费、供水和污水处理服务全部成本的全成本定价模式。在保证低收入人群合理用水的前提下，提高水价有利于全社会节约用水，有利于水务企业的运营和整个行业的长远发展。

2009年，经济环境恶化和国际金融危机对中国的水业市场带来的影响已渐显。随着市场竞争程度日渐激烈、利润空间的逐步缩小、政策性风险的压力加大，水务项目的操作专业性、投资周期长和收益回报缓慢的特征，让激情的水务市场投资主体进入理性思考。但是，在面临“寒冬”的同时，我们也应该看到机遇。我们认为水价的提升改善了行业的基本面，提升了水务企业的盈利能力，一些经营良好、运营经验丰富、资本实力雄厚的公司将会在行业内大举并购，进行新一轮的跑马圈地，实现外延式扩张。

2、污水处理行业

2009年，污水处理行业处于快速成长期，随着中国城市污水处理率的继续提升，据预测未来2-4年内，污水处理产能仍将保持10%左右的增长速度。

污水处理行业以“BOT投资模式带动运营”的异地扩张正逐步放缓，从2009年以来“投运的污水项目”以及“新签的主要水务项目”看，呈现如下特点：（1）基本以污水项目为主且规模较小；（2）增速下滑；（3）上市公司异地扩张步伐放缓。

另一方面，我国污水处理行业投资高峰期即将过去，2009年全国污水处理已建和在建产能达1.6亿吨/日，与污水排放量基本相当。同时在经济刺激政策下，地方政府污水处理设施投资建设资金比以往充裕，以异地项目扩张为主的传统“量增”将放缓，行业发展重心将逐渐从建设转移至运营管理上，短期内本地项目扩张将受益，而日益加剧的战略整合也将产生投资机会。

污水处理行业发展到建设阶段后期，新增产能投资减少或项目小型化竞争过于激烈、政府资金相对充裕，战略整合将成为大型水务企业的选择。一方面，由于对企业投资的需求减少，大型水企通过纵向整合上游专业工程商、设备制造商等以获取相应环节的利润；另一方面大型水企之间通过横向整合以实现技术和资本的优势互补，提高市场占有率和集中度，从而更有利地获取运营份额。

3、固废行业

2009年中国城市固废处理行业相继受到金融危机冲击、技术路线争议和居民环境风险意识增强等诸多事件的影响，但是，总体来说，这是固废行业蓬勃发展的一年。

2009年，一大批垃圾焚烧发电项目推向市场，公开招标投资人，垃圾处理市场化发展迅速。污泥处理的技术路线和产业政策正逐步得以明晰，产业化和市场化即将启动。另一方面，垃圾焚烧带来的环境问题引起人们的高度关注，同时垃圾围城的现象越来越受到社会各界的重视，大量的垃圾需要有合适的方式处理处置，垃圾、污泥等固体废弃物等的处理有着广阔的发展前景和机遇。2009年，部分地区的垃圾处理费在尝试通过水价来收取；固废项目的投融资和运营模式也在不断创新。

我国废物处理行业既面临着发展机遇的同时，作为属地性很强的固废行业，城市固废业仍然面临政府财政支付压力大、环境服务意识不高、社会关注加强为行业带来新的考验、公众媒体舆论压力增大等来自多方面的各种挑战和问题。这些挑战和问题，是推动行业发展前行的内在动力，同时也为负责任企业赢得发展的机遇，只有拥有责任感和使命感的企业，才能生存，才能走得更远。

（二）公司未来发展的机遇和挑战

1、未来发展的机遇

（1）水价和污水处理费的提高，有利于供水及污水处理行业的长远发展，行业盈利能力下滑的趋势将得到改变。

（2）国家将继续加快城镇污水、垃圾处理设施建设和重点流域水污染防治，公司所涉及的环保产业发展前景良好。

（3）公司投资的污水处理厂、垃圾焚烧发电二厂陆续投产，将带来稳定现金流入，成为公司业务新的增长点。

（4）南海垃圾焚烧发电二厂项目已开工建设，一厂改扩建项目和生活垃圾压缩转运系统项目已启动前期工作，公司的固废处理业务迎来新一轮发展机遇。

（5）2010年我国将继续实施适度宽松的货币政策，公司所从事的环境服务项目是政策支持类项目，银行贷款融资相对较易。

2、面临的挑战

(1) 受南海区产业结构调整、水价上调和节水意识的增强等因素的影响，公司现有区域的供水量增长缓慢。

(2) 佛山市的市政公用市场已基本饱和，公司在本地市政公用行业发展空间有限。

(3) 水务、固废等行业市场化迅速发展，行业竞争激烈，资金需求量大，对外市场拓展难度加大。

(4) 随着业务的快速发展，公司的子公司越来越多，项目多且较为分散，如何整合管理，提高管理的效率，防范管理的风险，成为公司未来发展面临的挑战之一。

3、拟开展的新业务、拟投资的新项目

2010年，公司在对外投资工作方面的主要思路是：开展南海区供水市场整合工作，按计划实施南海区垃圾焚烧发电及生活垃圾压缩转运系统项目的投资工作；在区外以固废处理项目为重点，研究制定新的投资市场规划，大力开拓新的环保市政投资项目。

(1) 供水业务投资方面，完善南海区内供水规划，逐步实现全区供水市场的统一。

(2) 污水处理业务板块方面，由于2010年上半年公司所投资的南海区内各镇街的污水处理项目大部分将完工投运，2010年的重点是确保这些项目能顺利进入运营，开始实现收益。新的污水处理项目主要是继续完成平洲三期项目BOT合同签署等前期工作，使项目能够在年内建成。至此，我司顺利完成了南海区内污水处理项目的投资工作，并且成为南海区内最大的污水处理建设和运营商。2010年公司污水处理业务的投资工作重点将开始由区内转向区外，开始研究和规划国内其他区域的污水处理投资市场，并且逐步开拓新的污水处理项目。

(3) 固废业务投资方面，2010年公司需完成建设垃圾焚烧发电二厂工程、筹建垃圾焚烧发电一厂改扩建工程、开始南海生活垃圾压缩转运系统项目等多个固废项目的投资和建设工作。在完成南海区内的这几大固废项目投资后，将提升公司在国内固废行业投资人的地位，使公司具备对外投资扩张的能力，以此为基础逐步在国内其他区域开拓新的固废处理项目。

(三) 2010年度经营计划

基于以上对公司外部经营环境和所处行业发展趋势及市场竞争格局的分析，围绕公司发展战略，制定2010年度经营计划：

1、2010年度主要经营目标：

经营目标：营业收入5.58亿元（不含土地拍卖收入6.8亿元），总资产规模达到35亿元。

发展目标：积极开拓市场，保持一定的投资增长，为公司进一步发展奠定基础。

组织建设目标：组织运行效率有比较明显的提高。

其他目标：公司品牌形象有较大提升。

2、2010年度主要工作：

统筹规划，全面整合南海供水市场，以成本控制为核心，做好现有供水业务的运营管理工作，确保安全、优质生产。同时做好桃园东路、321国道供水管道和一户一表等重点工程建设工作。

按时保质完成在建污水处理项目建设，提高污水处理厂的运营管理水平。

加快固废处理项目的实施和建设进度，实现业务快速发展。

打造系统性环境服务投资商和运营商的品牌，促进公司长远发展。

加强组织能力建设，优化管理水平，提高组织运行效率。

加强公共关系管理，进一步提升公司品牌形象。

(四) 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

2010年公司将根据资金需求做好资金支出计划，合理安排资金的支出，降低财务费用。2010年公司资金来源主要是公司的水费、污水处理费及土地转让收入，如有资金缺口会根据实际情况向银行申请贷款。

(五) 风险分析

1、宏观政策、环境管理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、环境管理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，加强对环境管理政策、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、经营风险

由于受节能减排、产业结构调整及经济增长放缓等因素的不利影响，公司现有区域的供水量将出现负增长；另一方面由于销售收入增长放缓，各项建设投入较大，成本呈上升趋势，公司的毛利率呈下降趋势。

对策：为应对毛利率下降的趋势，公司一方面千方百计加快在建项目的建设进度，尽早投产，并积极拓展新市场，形成收入增长点；另一方面，将加强内部管理，努力控制管理成本；同时不断探索运用新技术进行节能降耗，加强供水管网管理，努力降低水损，控制和降低各项运营成本。

3、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；但由于本地的市政公用市场已基本饱和，公司在本地市政公用行业发展空间有限。在市场向外拓展方面，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、加快建设固废处理项目的同时，密切关注区域外市政公用市场的动态，适时寻求向外发展。

4、运营管理风险

随着业务的快速发展，公司的子公司越来越多，公司目前控、参股公司已超过 10 家。尽管公司已经形成了一套较为完整的内部管理制度，但由于各种不可预测的因素，将可能产生管理和控制风险，影响公司正常的生产经营。

对策：运营管理能力已经成为公司的关键成功要素。公司将进一步加强科技投入，进一步完善运营管理体系和业务流程，进一步完善母子公司的管理架构，防范可能产生的管控风险，提高管控效率。

5、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，将影响到自来水的品质。

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、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。

6、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，总体而言，财务风险不高。但公司正在建设（含拟建）的污水处理厂项目、南海垃圾焚烧发电二厂项目及其他项目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，通过多层次地引入战略投资，最大程度上支持和满足公司快速发展对资金的需求。

7、环境风险

目前由于人们对固废处理业务认识的不全面以及其他原因，固废处理项目周边的居民对固废处理业务存在一定的不支持情绪，这种社会情绪将对公司所从事的固废处理业务产生一定的影响。

对策：为应对上述环境风险，一方面，公司在新建项目时，采用新技术、新工艺，高标准做好环境安全设施的建设工作；另一方面，加强运营过程的管理与控制工作，严格按规程运营，以确保垃圾焚烧电厂的排放不对大气等环境造成二次污染。此外，公司积极与项目社区周边居民做好沟通工作，通过环保开放日和环保教育基地等活动使社会对固废处理认识更加全面，争取项目社区周边居民对固废处理的理解和支持。

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表

请见前述 6.1

6.4 募集资金使用情况

适用 不适用

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

(1) 供水业务项目

①南海第二水厂扩建工程(50 万 m³/d)

南海第二水厂扩建工程（第一阶段 25 立方米/日）已于 2009 年 6 月投入使用。公司的制水能力增加 25 万立方米/日，对缓解公司供水高峰期的生产压力，为今后的供水市场拓展和满足南海区域的用水需求、保障供水安全打下了坚实的基础。

②里水增压泵站

已于 2009 年 5 月投入使用。项目投入使用后，公司实现向里水镇的全面供水。

(2) 污水处理业务项目

2009 年新建成投入运营的的污水处理项目：

项目名称	规模	计划进度
平洲污水处理厂二期	5 万立方米/日	于 2009 年 4 月正式运营
九江明净污水处理厂一期	2 万立方米/日	于 2009 年 9 月底试运行
丹灶横江污水处理厂	1 万立方米/日	于 2009 年 9 月底试运行
丹灶城区污水处理厂	1 万立方米/日	于 2009 年 8 月底试运行
罗村污水处理厂二期	0.5 万立方米/日	于 2009 年 12 月进水调试
狮山东南污水处理厂一期	5 万立方米/日	于 2009 年 12 月进水调试
里水镇和桂工业园污水处理厂	0.5 万立方米/日	于 2009 年 4 月接管运营
里水镇城区污水处理厂（一期）	1.2 万立方米/日	于 2009 年 4 月接管运营
小计	16.2 万立方米/日	——

2009 年建设中的污水处理项目：

里水城区污水处理厂二期	2.8 万立方米/日	预计 2010 年 6 月底试运行
里水和顺城区污水处理厂一期	2 万立方米/日	预计 2010 年 6 月底试运行
罗村务庄污水处理厂	1 万立方米/日	预计 2010 年 6 月底试运行
九江明净污水处理厂二期	3 万立方米/日	预计 2010 年 6 月底试运行
狮山小塘污水处理厂	4 万立方米/日	预计 2010 年 6 月底试运行
狮山官窑污水处理厂一期	1 万立方米/日	预计 2010 年 6 月底试运行
西樵樵泰污水厂一期	2 万立方米/日	预计 2010 年 6 月底试运行
狮山镇松岗污水处理厂（二期）	3 万立方米/日	预计 2010 年 6 月底试运行

大沥镇城西污水处理厂（一期）	5 万立方米/日	预计 2010 年 6 月底试运行
丹灶镇金沙城北污水处理厂一期	1 万立方米/日	预计 2010 年 6 月底试运行
小计	24.8 万立方米/日	——

(3) 固废处理业务项目

二厂工程 5 月 8 日正式动工，进入了全面施工阶段。截至 2009 年 12 月底，土建施工工程已完成 15%，准备进行设备安装工作。

一厂改扩建项目方案基本确定，正在进行合同谈判等前期准备工作。

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股本预案

经广东正中珠江会计师事务所审计，公司 2009 年度按母公司实现净利润 94,576,353.92 元提取盈余公积金 14,186,452.59 元，加上年初未分配利润 166,224,900.01 元，减去经 2008 年度股东大会决议派发的 2008 年度现金红利 37,949,578.66 元后，本年度可供分配的利润为 208,665,222.68 元。

2009 年分配预案为：以 2009 年 12 月 31 日总股本 271,068,419 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），共派发现金红利 40,660,262.85 元，剩余 168,004,959.83 元转入下一年度。该分配预案待股东大会通过后实施。

公司本报告期内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

公司对控股子公司的担保情况	
报告期末对子公司担保余额合计	3,078.44
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）	
担保总额	3,078.44
担保总额占公司净资产的比例（%）	3.05

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 报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

截止报告期末，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

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

承诺事项	承诺内容	履行情况
股改承诺	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 其他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

所持对象名称	最初投资成本 (元)	持有数量 (股)	占该公司股权比例 (%)	期末账面价值 (元)	会计核算 科目
广东发展银行	5,130,287.00	2,853,836	0.025	5,130,287.00	长期投资

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

适用 不适用

7.9 公司披露了内部控制的自我评价报告和履行社会责任报告，详见年报全文。

§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 财务会计报告

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

9.2 财务报表

合并资产负债表
2009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	附注七	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金	1	122,696,228.11	150,777,338.44
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	2	14,988,198.59	17,318,830.23
预付款项	3	262,966,708.22	143,106,142.50
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	9,574,066.49	1,736,686.88
买入返售金融资产			
存货	5	15,314,617.03	14,816,374.10
一年内到期的非流动资产	6	242,532.68	414,488.43
其他流动资产			
流动资产合计		425,782,351.12	328,169,860.58
非流动资产:			
发放委托贷款及垫款			
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	7	5,130,287.00	5,130,287.00
投资性房地产	8	25,162,484.73	26,095,751.13
固定资产	9	1,153,684,595.66	844,245,480.09
在建工程	10	205,247,635.89	306,906,383.72
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	11	306,479,390.50	211,916,868.82
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	12	7,631,163.76	9,119,979.11
递延所得税资产	13	1,192,928.08	1,489,036.32

其他非流动资产			
非流动资产合计		1,704,528,485.62	1,404,903,786.19
资产总计		2,130,310,836.74	1,733,073,646.77
流动负债：			
短期借款	15	140,000,000.00	310,000,000.00
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			
应付账款	16	82,288,398.30	34,871,420.36
预收款项	17	27,505,999.20	20,428,424.37
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	18	14,596,320.93	10,850,443.87
应交税费	19	-7,481,356.55	5,128,085.93
应付利息			
应付股利			
其他应付款	20	70,773,995.90	59,384,746.03
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	21	77,962,500.00	90,120,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		405,645,857.78	530,783,120.56
非流动负债：			
长期借款	22	611,521,875.00	218,240,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	23	1,982,111.71	
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		613,503,986.71	218,240,000.00
负债合计		1,019,149,844.49	749,023,120.56
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	24	271,068,419.00	271,068,419.00
资本公积	25	319,242,382.73	319,242,382.73
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	26	184,156,080.21	169,969,627.62
一般风险准备			

未分配利润	27	233,516,757.16	182,079,353.84
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计		1,007,983,639.10	942,359,783.19
少数股东权益		103,177,353.15	41,690,743.02
所有者权益合计		1,111,160,992.25	984,050,526.21
负债和所有者权益总计		2,130,310,836.74	1,733,073,646.77

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

2009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	附注十二	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		31,547,524.27	60,619,928.77
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	1	7,976,606.17	16,107,023.08
预付款项		18,013,263.28	13,931,296.47
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2	2,076,474.13	1,624,999.99
存货		13,013,494.83	12,060,006.32
一年内到期的非流动资产		242,532.68	49,183.32
其他流动资产			
流动资产合计		72,869,895.36	104,392,437.95
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	3	393,130,287.00	267,192,624.47
投资性房地产		24,100,738.86	25,002,013.98
固定资产		1,077,206,424.15	762,266,992.85
在建工程		19,244,739.83	270,258,822.56
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		237,445,908.51	198,776,107.35
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		4,449,511.43	5,879,259.98
递延所得税资产		1,045,776.21	1,472,547.02
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,756,623,385.99	1,530,848,368.21

资产总计		1,829,493,281.35	1,635,240,806.16
流动负债：			
短期借款		140,000,000.00	310,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款		65,475,013.75	33,634,852.11
预收款项		24,546,979.73	18,287,803.06
应付职工薪酬		11,319,865.52	9,085,425.89
应交税费		-9,408,789.06	4,151,498.27
应付利息			
应付股利			
其他应付款		46,988,106.79	58,575,897.47
一年内到期的非流动负债		63,840,000.00	77,560,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		342,761,176.73	511,295,476.80
非流动负债：			
长期借款		503,600,000.00	197,440,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		503,600,000.00	197,440,000.00
负债合计		846,361,176.73	708,735,476.80
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		271,068,419.00	271,068,419.00
资本公积		319,242,382.73	319,242,382.73
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		184,156,080.21	169,969,627.62
一般风险准备			
未分配利润		208,665,222.68	166,224,900.01
所有者权益（或股东权益）合计		983,132,104.62	926,505,329.36
负债和所有者权益（或股东权益）总计		1,829,493,281.35	1,635,240,806.16

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
2009年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注七	本期金额	上期金额
一、营业总收入		465,224,705.16	423,886,179.50
其中：营业收入	28	465,224,705.16	423,886,179.50
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		348,195,849.86	294,616,584.99
其中：营业成本	28	277,977,128.06	228,933,282.33
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	29	3,153,415.20	2,904,906.34
销售费用			
管理费用		33,490,427.46	35,360,424.89
财务费用	30	33,124,066.21	26,861,031.64
资产减值损失	31	450,812.93	556,939.79
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	32	69,633.60	
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）		117,098,488.90	129,269,594.51
加：营业外收入	33	13,304,890.80	3,458,475.89
减：营业外支出	34	1,106,578.31	1,635,959.00
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		129,296,801.39	131,092,111.40
减：所得税费用	35	22,536,756.69	33,011,096.13
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		106,760,044.70	98,081,015.27
归属于母公司所有者的净利润		103,573,434.57	95,770,969.61
少数股东损益		3,186,610.13	2,310,045.66
六、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.38	0.35
（二）稀释每股收益		0.38	0.35
七、其他综合收益			
八、综合收益总额		106,760,044.70	98,081,015.27
归属于母公司所有者的综合收益总额		103,573,434.57	95,770,969.61
归属于少数股东的综合收益总额		3,186,610.13	2,310,045.66

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
2009年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	附注十二	本期金额	上期金额
一、营业收入	4	399,317,221.51	372,607,657.07
减:营业成本	4	236,387,788.58	197,593,983.34
营业税金及附加		2,458,026.55	2,370,564.65
销售费用			
管理费用		25,836,531.68	28,763,454.90
财务费用		32,651,618.72	24,816,182.04
资产减值损失		-244,231.46	556,013.79
加:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	5	69,633.60	
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)		102,297,121.04	118,507,458.35
加:营业外收入		11,320,405.02	703,468.20
减:营业外支出		1,100,093.63	1,535,959.00
其中:非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		112,517,432.43	117,674,967.55
减:所得税费用		17,941,078.51	29,619,673.86
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		94,576,353.92	88,055,293.69
五、每股收益:			
(一)基本每股收益		0.35	0.32
(二)稀释每股收益		0.35	0.32
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		94,576,353.92	88,055,293.69

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
2009年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	附注七	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	37(1)	501,196,768.05	437,243,335.31
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		1,843,686.67	2,721,990.33

收到其他与经营活动有关的现金		14,036,455.81	28,882,303.81
经营活动现金流入小计		517,076,910.53	468,847,629.45
购买商品、接受劳务支付的现金		144,140,749.76	124,422,085.81
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		47,119,818.59	45,186,880.75
支付的各项税费		66,520,864.68	82,082,299.34
支付其他与经营活动有关的现金	37(2)	42,416,059.68	33,769,728.71
经营活动现金流出小计		300,197,492.71	285,460,994.61
经营活动产生的现金流量净额		216,879,417.82	183,386,634.84
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		69,633.60	
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,799,550.32	1,160,627.50
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	37(3)	10,173,620.00	8,060,000.00
投资活动现金流入小计		16,042,803.92	9,220,627.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		456,893,629.41	307,789,672.30
投资支付的现金			3,659,570.00
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	37(4)	441,547.91	
投资活动现金流出小计		457,335,177.32	311,449,242.30
投资活动产生的现金流量净额		-441,292,373.40	-302,228,614.80
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		58,600,000.00	9,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		58,600,000.00	9,000,000.00
取得借款收到的现金		743,269,500.00	461,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		801,869,500.00	470,000,000.00
偿还债务支付的现金		531,145,125.00	197,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		74,392,529.75	64,731,215.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		300,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		605,537,654.75	262,431,215.84

筹资活动产生的现金流量净额		196,331,845.25	207,568,784.16
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		-28,081,110.33	88,726,804.20
加：期初现金及现金等价物余额		150,777,338.44	62,050,534.24
六、期末现金及现金等价物余额		122,696,228.11	150,777,338.44

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

2009年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注十二	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		436,656,477.67	381,469,146.15
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		11,724,275.66	23,668,681.45
经营活动现金流入小计		448,380,753.33	405,137,827.60
购买商品、接受劳务支付的现金		127,112,261.32	110,333,066.20
支付给职工以及为职工支付的现金		33,713,175.18	33,112,408.05
支付的各项税费		57,087,519.73	73,414,747.17
支付其他与经营活动有关的现金		35,556,179.24	21,673,769.75
经营活动现金流出小计		253,469,135.47	238,533,991.17
经营活动产生的现金流量净额		194,911,617.86	166,603,836.43
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		230,462,337.47	
取得投资收益收到的现金		69,633.60	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		790,537.32	1,160,627.50
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		231,322,508.39	1,160,627.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		140,486,561.31	205,847,417.01
投资支付的现金		366,400,000.00	131,000,000.00
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		506,886,561.31	336,847,417.01
投资活动产生的现金流量净额		-275,564,052.92	-335,686,789.51
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		635,000,000.00	455,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		635,000,000.00	455,000,000.00
偿还债务支付的现金		512,560,000.00	190,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		70,859,969.44	62,448,272.74
支付其他与筹资活动有关的现金			

筹资活动现金流出小计		583,419,969.44	252,448,272.74
筹资活动产生的现金流量净额		51,580,030.56	202,551,727.26
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		-29,072,404.50	33,468,774.18
加：期初现金及现金等价物余额		60,619,928.77	27,151,154.59
六、期末现金及现金等价物余额		31,547,524.27	60,619,928.77

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

2009年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额									
	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	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润			其他
一、上年年末余额	271,068,419.00	319,242,382.73			169,969,627.62		182,079,353.84		41,690,743.02	984,050,526.21
加: 会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	271,068,419.00	319,242,382.73			169,969,627.62		182,079,353.84		41,690,743.02	984,050,526.21
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)					14,186,452.59		51,437,403.32		61,486,610.13	127,110,466.04
(一) 净利润							103,573,434.57		3,186,610.13	106,760,044.70
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							103,573,434.57		3,186,610.13	106,760,044.70
(三) 所有者投入和减少资本									58,600,000.00	58,600,000.00
1. 所有者投入资本									58,600,000.00	58,600,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配					14,186,452.59		-52,136,031.25		-300,000.00	-38,249,578.66
1. 提取盈余公积					14,186,452.59		-14,186,452.59			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配							-37,949,578.66		-300,000.00	-38,249,578.66

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										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
四、本期期末余额	271,068,419.00	319,242,382.73			184,156,080.21		233,516,757.16		103,177,353.15	1,111,160,992.25

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额									
	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	专项储备	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			156,761,333.57		137,049,228.52		27,450,267.36	911,571,631.18
加:会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	208,514,168.00	381,796,633.73			156,761,333.57		137,049,228.52		27,450,267.36	911,571,631.18
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	62,554,251.00	-62,554,251.00			13,208,294.05		45,030,125.32		14,240,475.66	72,478,895.03
(一) 净利润							95,770,969.61		2,310,045.66	98,081,015.27
(二) 其他综合收益										

上述（一）和（二）小计						95,770,969.61		2,310,045.66	98,081,015.27
（三）所有者投入和减少资本								11,930,430.00	11,930,430.00
1. 所有者投入资本								9,000,000.00	9,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他								2,930,430.00	2,930,430.00
（四）利润分配					13,208,294.05	-50,740,844.29			-37,532,550.24
1. 提取盈余公积					13,208,294.05	-13,208,294.05			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配									-37,532,550.24
4. 其他									
（五）所有者权益内部结转	62,554,251.00	-62,554,251.00							
1. 资本公积转增资本（或股本）	62,554,251.00	-62,554,251.00							
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
（六）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
四、本期末余额	271,068,419.00	319,242,382.73			169,969,627.62		182,079,353.84	41,690,743.02	984,050,526.21

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

2009年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	271,068,419.00	319,242,382.73			169,969,627.62		166,224,900.01	926,505,329.36
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	271,068,419.00	319,242,382.73			169,969,627.62		166,224,900.01	926,505,329.36
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					14,186,452.59		42,440,322.67	56,626,775.26
(一) 净利润							94,576,353.92	94,576,353.92
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							94,576,353.92	94,576,353.92
(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					14,186,452.59		-52,136,031.25	-37,949,578.66
1. 提取盈余公积					14,186,452.59		-14,186,452.59	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配							-37,949,578.66	-37,949,578.66
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								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
四、本期期末余额	271,068,419.00	319,242,382.73			184,156,080.21		208,665,222.68	983,132,104.62

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	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			156,761,333.57		128,910,450.61	875,982,585.91
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	208,514,168.00	381,796,633.73			156,761,333.57		128,910,450.61	875,982,585.91
三、本期增减变动金 额(减少以“-”号 填列)	62,554,251.00	-62,554,251.00			13,208,294.05		37,314,449.40	50,522,743.45
(一)净利润							88,055,293.69	88,055,293.69
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二) 小计							88,055,293.69	88,055,293.69
(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					13,208,294.05		-50,740,844.29	-37,532,550.24
1.提取盈余公积					13,208,294.05		-13,208,294.05	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者(或股东) 的分配							-37,532,550.24	-37,532,550.24
4.其他								
(五)所有者权益内 部结转	62,554,251.00	-62,554,251.00						
1.资本公积转增资本 (或股本)	62,554,251.00	-62,554,251.00						
2.盈余公积转增资本 (或股本)								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(六)专项储备								
1.本期提取								
2.本期使用								
四、本期末余额	271,068,419.00	319,242,382.73			169,969,627.62		166,224,900.01	926,505,329.36

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 本报告期无会计政策、会计估计的变更。

9.4 本报告期无前期会计差错更正。

9.5 企业合并及合并财务报表

9.5.1 本期新纳入合并范围的主体和本期不再纳入合并范围的主体

9.5.1.1 本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

单位:元 币种:人民币

名称	期末净资产	本期净利润
佛山市南海瀚蓝供水投资有限公司	45,117,576.14	-34,627.50
佛山市南海瀚蓝固废处理投资有限公司	206,432,734.66	-140,467.91
佛山市南海瀚蓝污水处理投资有限公司	20,277,572.83	-22,427.17
佛山市南海区里水污水处理有限公司	15,353,453.92	318,108.53
佛山市南海樵泰污水处理有限公司	9,845,043.05	-154,956.95
佛山市南海区美佳污水处理有限公司	29,848,124.52	-151,875.48
佛山市南海尚源水处理有限公司	22,495,247.46	-4,752.54

董事长: 何向明

签名:

南海发展股份有限公司

2010年3月26日