南海发展股份有限公司 2006年度报告摘要

1、重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 http://www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

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，会计机构负责人（会计主管人员）何彦英声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

2、公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	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、会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
主营业务收入	359,292,363.30	318,873,725.27	12.68	272,391,240.17
利润总额	138,679,330.71	129,712,931.48	6.91	114,453,830.95
净利润	85,156,807.48	77,520,803.85	9.85	71,516,877.57
扣除非经常性损益的净利润	83,142,884.40	76,965,036.74	8.03	75,422,014.72
经营活动产生的现金流量净额	170,872,320.42	145,955,403.34	17.07	131,476,144.55
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
总资产	1,365,627,951.84	1,250,309,936.63	9.22	1,068,594,564.58
股东权益（不含少数股东权益）	827,046,794.18	828,230,660.75	-0.14	802,838,398.90

3.2 主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
每股收益	0.41	0.37	9.85	0.34
最新每股收益				
净资产收益率（%）	10.30	9.36	增加 0.94 个百分点	8.91
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率（%）	10.05	9.29	增加 0.76 个百分点	9.39
每股经营活动产生的现金流量净额	0.82	0.70	17.07	0.63
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
每股净资产	3.97	3.97	-0.14	3.85
调整后的每股净资产	3.83	3.92	-2.30	3.81

扣除非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	-233,628.82
短期投资收益，（不包括经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资收益）	3,796,204.20
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-556,720.03
所得税影响数	-991,932.27
合计	2,013,923.08

3.3 国内外会计准则差异

□适用 √不适用

4、股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）						本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例(%)
一、有限售条件股份										
1.国家持股										
2.国有法人持股	58,879,952.00	28.24							58,879,952.00	28.24
3.其他内资持股										
其中：										
境内法人持股										
境内自然人持股										
4.外资持股										
其中：										
境外法人持股										
境外自然人持股										
有限售条件股份合计	58,879,952.00	28.24							58,879,952.00	28.24
二、无限售条件流通股份										
1.人民币普通股	149,634,216.00	71.76							149,634,216.00	71.76
2.境内上市的外资股										
3.境外上市的外资股										
4.其他										
无限售条件流通股份合计	149,634,216.00	71.76							149,634,216.00	71.76
三、股份总数	208,514,168.00	100							208,514,168.00	100

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	31,444 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	国有股东	28.24	58,879,952	58,879,952	无
北京水星投资管理有限责任公司	未知	4.49	9,352,484		未知
中国银行－华宝兴业先进成长股票型证券投资基金	未知	2.09	4,360,083		未知
海通－交行－日兴资产管理有限公司－日兴 AM 中国A民币 A 股母基金	未知	1.23	2,564,628		未知
中国建设银行－华安宏利股票型证券投资基金	未知	1.10	2,299,910		未知
中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资基金	未知	1.09	2,280,000		未知
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	未知	1.01	2,099,839		未知
郭品洁	未知	0.96	2,000,000		未知
中国工商银行－安瑞证券投资基金	未知	0.72	1,504,795		未知
招商银行股份有限公司－上证红利交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.65	1,349,872		未知

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

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
北京水星投资管理有限责任公司	9,352,484	人民币普通股
中国银行－华宝兴业先进成长股票型证券投资基金	4,360,083	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A民币 A 股母基金	2,564,628	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	2,299,910	人民币普通股
中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资基金	2,280,000	人民币普通股
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	2,099,839	人民币普通股
郭品洁	2,000,000	人民币普通股
中国工商银行－安瑞证券投资基金	1,504,795	人民币普通股
招商银行股份有限公司－上证红利交易型开放式指数证券投资基金	1,349,872	人民币普通股
中国工商银行－普华证券投资基金	800,000	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瑞证券投资基金均为华安基金管理有限公司旗下的基金，鹏华价值优势股票型证券投资基金和普华证券投资基金均为鹏华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。	

4.3.1 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

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)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬
何向明	董事长、总经理	男	40	2006年6月28日－2008年6月27日	43,266	48,891	股改送股	44.22	否
金铎	董事、副总经理、董事会秘书	女	40	2006年6月28日－2008年6月27日	6,400	7,232	股改送股	38.03	否
黄志河	董事	男	47	2006年6月28日－2008年6月27日	10,900	12,317	股改送股	36.33	否
冯成桂	董事	男	57	2006年6月28日－2008年6月27日	9,000	10,170	股改送股	18.46	是
林耀荣	董事	男	45	2006年6月28日－2008年6月27日	5,446	6,152	股改送股	18.46	否
林超希	董事	男	40	2006年6月28日－2008年6月27日	7,900	0	卖出	18.46	否
陈辉	独立董事	男	49	2006年6月28日－2008年6月27日	0	0		4.68	否
李光	独立董事	男	45	2006年6月28日－2008年6月27日	0	0		4.68	否
梁国秋	独立董事	男	68	2006年6月28日－2008年6月27日	1,420	1,606	股改送股	4.68	否
朱丽珍	监事会主席	女	52	2006年6月28日－2008年6月27日	0	0		15.17	否
谢民刚	监事	男	41	2006年6月28日－2008年6月27日	0	0		14.92	否
何秋信	监事	男	36	2006年6月28日－2008年6月27日	0	0		2.92	是
吴明福	副总经理	男	41	2006年6月28日－2008年6月27日	10,000	20,000	股改送股及二级市场购入	30.02	否
陈慧霞	财务负责人	女	43	2006年6月28日－2008年6月27日	7,500	8,475	股改送股	22.78	否
合计	/	/	/	/	101,831	114,842	/	275.88	/

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

2006 年，公司围绕做大做强供水核心业务、积极拓展污水处理业务、努力培育垃圾处理和污泥处理等市政环保新业务的既定发展战略，稳健经营、积极拓展，初步形成自来水生产与供应、污水处理、垃圾焚烧发电三大产业格局，公司在本区域的影响力不断增强，为进一步开拓市场奠定了良好基础。

本报告期公司实现主营业务收入 35929.24 万元，主营业务利润 17583.82 万元，净利润 8515.68 万元，与上年同期相比分别增长 12.68%、10.22%、9.85%。

供水业务方面，5 月底实现向里水部分区域供水；12 月签署小塘转供水项目协议；启动了第二水厂三期（50 万立方米／日）扩建工程。报告期供水业务收入 32700.92 万元，同比增长 5.95%。供水业务收入增幅较往年偏小的原因是区域性产业结构调整导致用水量的自然增长趋缓。

污水处理业务方面，获得了丹灶全镇的污水处理市场，并就平洲污水处理厂二期扩建工程与政府达成框架协议；报告期内污水处理业务收入 2656.71 万元，同比增长 159.69%，收入增幅较大的原因是平洲污水处理厂正式运营以及桂城污水处理厂产能利用率提高。

垃圾焚烧发电业务方面，出资成立佛山市南海绿电再生能源有限公司，负责收购南海环保电厂一期资产并获得二期建设经营权。绿电公司自 8 月起对南海环保电厂一期进行受托经营，报告期实现业务收入 571.61 万元，净利润 71 万元。

报告期内，公司的技术中心被认定为广东省“省级技术中心”，通过与华南理工大学、中国节能协会等高校和科研机构开展产学研合作，进行了前瞻性和实用性的项目研究；公司取得了国家环保总局颁发的污染治理设施生活污水甲级运营资质。

在内部管理上，实施新的薪酬方案，建立有效的激励约束机制；继续推进信息化建设；稳步推进经营计划和财务预算管理工作。公司的管理基础继续得到夯实，管理水平逐步提高，为公司未来的快速发展奠定了较好的管理基础。

存在的困难主要有：（1）由于地方区域性产业结构的调整等原因，公司原有供水区域用水量的自然增长放缓，供水的增长将主要依赖于供水区域的扩大。（2）由于佛山市建设速度加快，公司为配合道路建设需要进行的供水管道新建和迁改工作大量增加，管道工程建设时有滞后。（3）某些区域的生活污水收集系统不够完善，污水处理厂产能未充分发挥，经营效益需进一步提高。

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	327,009,217.40	160,592,804.43	50.29	5.95	7.34	减少 0.67 个百分点
污水处理业务	26,567,062.23	17,601,421.85	33.75	159.69	120.78	增加 11.68 个百分点
垃圾焚烧发电业务	5,716,083.67	3,289,294.54	42.46			

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，其中垃圾焚烧发电业务为本年度新增业务。

污水处理业务利润率比上年同期增加 11.68 个百分点，主要原因是产能利用率提高。

（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	359,292,363.30	12.68

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 1058.53 万元，占年度采购总额的 41.70%；工程承包方面，公司向前 5 名承包商发包合计金额为 6254.30 万元，占年度工程总金额的 71.54%；销售方面，公司向前 5 名客户合计销售额为 14440.72 万元，占年度销售总额的 40.19%。

（4）主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

本年度新增垃圾焚烧发电业务。

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	2006年度		2005年度	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
应收帐款	5,994,095.45	0.44%	2,654,592.55	0.21%
存货	12,548,311.39	0.91%	9,252,125.64	0.72%
固定资产净额	1,111,696,515.55	81.41%	1,032,579,289.29	82.59%
在建工程	52,712,567.93	3.86%	72,084,472.29	5.77%
短期借款	166,000,000.00	12.16%	146,000,000.00	11.67%
长期借款	97,000,000.00	7.10%	77,400,000.00	6.02%

应收账款增幅为 125.80%，主要原因是新增污水处理及垃圾处理业务，增加了跨年度欠收处理费收入。

存货增幅为 35.63%，主要原因是业务量增加从而增加了备用材料以及新增子公司而增加了材料库存。

在建工程减幅为 26.87%，主要原因是部分供水管网完工转增固定资产而减少在建工程。

短期借款和长期借款合计增幅为 17.73%，主要原因是需投资供水管网建设而增加了借款。

② 报告期费用及所得税情况表

单位：元 币种：人民币

项目	2006年度	2005年度	增长（%）
管理费用	30,780,403.98	27,453,550.36	12.12
财务费用	13,171,926.17	7,957,902.24	65.52
所得税	52,432,951.87	51,938,925.85	0.95

管理费用增加主要原因是公司业务范围扩大、业务量增加及新增了子公司。

财务费用增加主要原因是借款增加及贷款利率上升。

4、公司现金流量构成情况

单位：元 币种：人民币

项目	2006年度	2005年度	增长（%）
经营活动产生的现金流量净额	170,872,320.42	145,955,403.34	17.07
投资活动产生的现金流量净额	-119,331,594.81	-152,591,948.52	21.80
筹资活动产生的现金流量净额	-46,120,278.58	-11,852,767.07	289.11

经营活动产生的现金流量净额增加主要是增加污水处理费及垃圾处理费收入；

投资活动产生的现金流量变化主要是赎回了基金及 2005 年收购了九江水司而吸收其公司存款。

筹资活动产生的现金流量变化主要是增加了 2006 年股改分红及股改费用。

5、公司控股子公司经营情况及业绩分析

公司拥有三个子公司，分别为佛山市南海九江自来水有限公司（公司控股 60%，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”），其中绿电公司和丹灶污水处理公司为本年度新增。

九江水司注册资本为 3000 万元，主要负责九江镇的自来水生产及供应。报告期末其总资产 9252 万元，净资产 4251 万元，2006 年实现净利润 219.14 万元，为公司带来投资收益 131.48 万元，比 2005 年增长了 246.18%，取得了较好的成绩。

净利润大幅增长的原因主要为：（1）提升了水价。（2）2006 年，九江水司在 2005 年的基础上，加大对供水设施的管理，按计划逐步完善管网的维护和建设。

绿电公司注册资本为 4500 万元，主要从事南海区生活垃圾焚烧发电业务。8 月 1 日开始，绿电公司对南海环保发电厂一期资产进行受托经营及开展二期扩建。12 月份，一期工程改造全面完成，实现双炉并网发电。报告期末绿电公司总资产 4716 万元，净资产 4571 万元，2006 年实现净利润 71 万元，为公司带来投资收益 49.7 万元。

公司于 2006 年 9 月份收购丹灶污水处理公司 100%股权，取得了丹灶镇区域污水处理独家经营权，丹灶污水处理公司注册资本为 900 万元，主要负责南海区丹灶镇的城市生活污水处理。报告期末其总资产 1278 万元，净资产 900 万元。

（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

（1）公司所处行业的发展趋势

水务行业

公司所处的水务行业是一个以投资大、周期长、回报率稳定为主要特征的行业。随着我国城镇化水平的不断提高以及对城市供水普及率、城市污水处理率要求的不断提高，我国水务行业将呈现快速增长的趋势，尤其是城市供水和污水处理的市场空间巨大。据有关部门预测，到 2030 年全国城市用水总量将达到 1320 亿立方米，供水行业将保持 4.3%的复合增长率。到 2010 年新增高水平污水处理项目 750 座，所有城市的污水处理率不得低于 60%，未来将保持 9%左右的复合增长率。

2006 年以来，为解决水资源危机，我国政府加快了水务行业的市场化改革，一方面增加水务行业的资金投入，一方面加快水价体系的改革。国家发展改革委、水利部、建设部联合发布了《节水型社会建设“十一五”规划》，国家逐步改革包括水资源在内的资源性产品定价，城市水价改革稳步推进，各地纷纷征收或提高水资源费和污水处理费，我国的自来水价格将步入长期上升的趋势，条件成熟的地方已开始实施阶梯水价，并将在全国逐步推广，水价改革正向纵深方向发展。另一方面，全社会对市政公用产品和服务的要求日益提高，2006 年底国家标准委和卫生部联合发布了经过修订的《生活饮用水卫生标准》，指标由原标准的 35 项增至 106 项，大幅度提高生活饮用水卫生标准的指标，有利于行业并购和整合。

垃圾焚烧发电行业

公司于 2006 年涉足的垃圾焚烧发电行业正处于行业生成期。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》和国家扶持环保产业，推动循环经济发展，对市政环保项目相关税收优惠等法律、法规和政策的实施，该行业的政策环境和盈利模式已经成熟，政府的环境意识和支付能力显著提高，国内垃圾发电技术水平和运营管理水平进一步提升，该行业已进入快速增长期。

（2）公司面临的市场竞争格局

水务市场化改革对我国水务行业的影响深远：投资主体多元化、经营方式多样化、盈利模式发生根本变革。我国水务市场开放后，各类投资主体纷纷投身水务市场。目前，在我国水务市场上已经形成了外资水务巨头、投资型公司、改制后的国有企业以及民营资本四种力量竞争的局面，垄断正逐步被打破，市场竞争日趋激烈。总体而言，我国水务市场的集中度依然较低。未来几年内，收购、兼并和跨区重组仍将是我国水务市场的主旋律，市场集中度将进一步提高。在竞争中，具有较强市场拓展能力、投融资能力和运营管理能力的公司将成为行业的领先者。

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）公司业务所处的佛山市南海区经济继续加速增长，2006 年全区 GDP 达到 950 亿元的新高，同比增长 22%，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。未来五年，南海区将继续实施打造东西板块和双轮驱动两大战略，随着南海西部工业化进程的加快，基础设施与各项配套逐步完善，产业承载和聚集效能与日俱增，西部板块将成为南海传统产业跨越发展和新兴产业迅速崛起之地，公司在南海西部板块的供水将有较大增长。

（2）市政公用事业市场化进程加快，政府改革资源性产品的定价方式，建设社会主义新农村，及南海区政府提出打造“五星级南海”、“重返全国百强县三甲”的战略目标，为公司整合区内包括供水市场在内的市政公用行业提供了机遇，政府的支持也会不断加强。

（3）建设资源节约型、环境友好型社会以及佛山创建国家环保模范城市为公司积极拓展污水处理业务、环保发电业务等市政环保业务提供较大的发展空间。

面临的挑战：

（1）随着国家建设节约型社会的推进，企业与居民节水的意识不断提高，另一方面公司所处的南海区近年来产业结构不断调整，公司供水业务的自然增长率将有所放缓。而随市场竞争加剧，市场拓展的难度不断加大。

（2）由于区域建设加快，公司供水管网铺设的难度增大，影响水厂产能利用率的进一步提高。

（3）由于污水收集和输送量偏少，现有污水处理厂的产能利用率偏低，在一定程度上影响了污水处理业务效益的发挥。

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 2007 年业务发展规划：

（1）加快 7 项重大工程的建设。

做好二水厂三期扩建工作；加快垃圾焚烧发电项目二期建设步伐；尽快开展平洲污水处理厂二期扩建项目的各项工作；全面铺开丹灶横江和城区两个污水处理项目、九江污水处理厂的建设工作；大力推进里水转供水的各项工程，重点完成里水加压泵站的建设，尽早全面实现转供水；加快实现小塘转供水工程；加快重点供水管道工程建设进度，进一步完善供水管网，保证输水能力。

（2）密切跟踪重点发展项目，不断开拓各业务版块新项目。

积极推进区域内供水市场整合和污水处理市场开拓，密切关注周边地区水务市场的发展态势；积极拓展垃圾处理、污泥处理等市政环保新业务。

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

2007 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解决。

4、风险分析

产业政策风险

目前，国家的各项产业政策对公司从事的水务、市政环保业务给予鼓励和积极扶持，在可预见的将来，还看不到产业政策发生变化的迹象。但随着经济的发展、社会的进步和生活水平的提高，未来国家可能逐步提高自来水的水质标准和各项环保排放标准。若相应标准调整，可能面临产业技术升级的风险。公司将充分发挥现有设备和技术的优势，在项目前期充分评估技术和设备对各项标准的适应性，以应对可能的变化。

市场风险

公司供水范围集中在佛山市南海区，供水市场的拓展空间有限。另一方面，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，适时寻求向外发展。

经营风险

（1）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是电费，报告期内南海区大工业用电电价提高 3.2 分／度。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。

（2）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，均设定了保底水量，即“照付不议”条款来规避此类风险。

（3）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，对公司整合和管理各项业务的能力提出了较高的要求，存在一定的风险。有鉴于此，公司进行了组织结构和流程优化工作，于 2006 年实施了经营计划与财务预算管理，并开展了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。

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，公司的第二水厂扩建及配套工程投资、污水处理厂建设投资和垃圾焚烧发电项目二期建设对资金的需求量较大。为此，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。

技术风险

公司于 2006 年进入垃圾焚烧发电行业，面对全新的领域，存在一定的技术风险。公司计划一方面加大投入，迅速培养自己的技术力量；另一方面通过战略合作及产学研相结合的方式积极防范技术风险。

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

√适用□不适用

2007 年公司执行新企业会计准则后，公司可能发生的会计政策、会计估计变更如下：

交易性金融资产的核算需采用公允价值进行核算，并在当期作为投资收益的实现。

投资性房地产公司采用成本法进行核算，与旧准则无变化。

长期股权投资执行新准则后，母公司对子公司的投资收益核算均需从权益法转为成本法，这仅影响了母公司的净资产及损益，并不影响公司的合并报表及其损益。

所得税的核算现在执行应付税款法，执行新准则后需采用资产负债表债务法核算，新准则注重了暂时性差异，但公司暂时性差异金额不大，所以对公司的经营成果不会有太大影响。

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		已累计使用募集资金总额			40,297.80	
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	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	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	2,116.25	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	/	40,297.80			/	/
未达到计划进度和预计收益的说明	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，北线管道工程正加紧实施。						

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

第二水厂二期扩建相关工程中其他项目均已完成，大冲增压泵站工程因用地手续问题未能符合计划进度，现正加强与相关部门协调，尽快完成工程的前期报建工作。

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 2006 年度实现净利润 85,156,807.48 元，加上年初未分配利润 52,314,302.18 元，本年度可供分配的利润为 137,471,109.66 元。本年度利润分配预案为：以本年度实现的净利润 85,156,807.48 元为基数，提取 10%的法定公积金 8,515,680.75 元后，本年度实现的可供股东分配的利润为 76,641,126.73 元，提取 5%的任意公积金 4,257,840.37 元后，以 2006 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 2.00 元（含税），共派发现金红利 41,702,833.60 元。本年度股改时已分配现金红利 31,277,125.20 元，尚余未分配利润 51,717,629.74 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

2006 年 9 月 30 日，本公司向佛山市南海区丹灶资产管理有限公司购买丹灶镇污水处理有限公司 100%股权，该公司经审计的净资产价值为 50 万元，实际购买金额为 50 万元。佛山市南海区丹灶镇污水处理有限公司已于 2006 年 12 月 26 日就该次股权转让办理了工商变更登记，该公司的董事长、总经理均由本公司派出，本公司对其进行实质控制。

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	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
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	
报告期末对控股子公司担保余额合计	4,000
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）	
担保总额	4,000
担保总额占公司净资产的比例(%)	4.84
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

7.4.2 关联债权债务往来

□适用√不适用

7.4.3 2006 年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用√不适用

报告期内新增资金占用情况

□适用√不适用

截止 2006 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

□适用√不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 原非流通股东在股权分置改革过程中做出的承诺事项及其履行情况

√适用□不适用

股东名称	承诺事项	承诺履行情况
佛山市南海供水集团有限公司	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 2007 年 3 月 26 日向公司董事会提交了《关于进行 2006 年年度利润分配的建议》（南供水字[2007]3 号），提议按南海发展 2006 年年度实现的可供股东分配利润的 50%以上进行现金分红，提议每股派发现金红利不少于 0.20 元（税前）。 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。

报告期末持股 5%以上的原非流通股股东持有的无限售条件流通股数量增减变动情况

□适用√不适用

7.6.2 未股改公司的股改工作时间安排说明

□适用√不适用

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

财务报告	□未经审计 √审计
审计意见	√标准无保留意见 □非标意见

审计意见全文

审计报告

广会所审字【2007】第号

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有限公司（以下简称“南海发展”）财务报表，

包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2006 年度的利润及利润分配表和合并利润及利润分配表、以及 2006 年度的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

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制财务报表是南海发展管理层的责任。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的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。

我们认为，南海发展财务报表已经按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制，在所有重大方面公允反映了南海发展 2006 年 12 月 31 日的财务状况和合并财务状况、2006 年度的经营成果和合并经营成果、以及 2006 年度的现金流量和合并现金流量。

广东正中珠江会计师事务所有限公司

中国注册会计师：王韶华、蒋洪峰

广州市东风东路 555 号粤海大厦 10 楼

9.