上海兰生股份有限公司 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 上海上会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 公司董事长张黎明、总经理张宏、财务总监姜静及财务金融部经理顾庆忠声明：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	兰生股份
股票代码	600826
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	注册地址：上海市浦东陆家嘴东路161号2602室 办公地址：上海市中山北一路1230号
邮政编码	200437
公司国际互联网网址	http://www.lansheng.com
电子信箱	mail @lansheng.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨敏	
联系地址	上海市中山北一路1230号	
电话	65446061	
传真	65446061	
电子信箱	yangmin@lansheng.com	

§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	1,794,811,454.78	1,898,316,487.94	-5.45	1,878,167,225.14
利润总额	11,206,834.28	160,477,038.34	-93.02	23,985,645.50
归属于上市公司股东的净利润	14,258,868.04	139,873,545.16	-89.81	25,899,287.78
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,440,640.17	-33,474,698.77	131.19	-21,115,858.03
经营活动产生的现金流量净额	-30,221,985.35	-56,665,534.17	46.67	76,063,192.41
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
总资产	1,633,453,421.46	1,034,064,881.75	57.96	943,767,156.00
所有者权益（或股东权益）	1,134,438,557.60	587,737,584.78	93.02	448,429,469.62

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	0.05	0.50	-90.00	0.09
稀释每股收益	0.05	0.50	-90.00	0.09
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.04	-0.12	133.33	-0.08
全面摊薄净资产收益率（%）	1.26	23.80	减少22.54个百分点	5.78
加权平均净资产收益率（%）	1.75	27.00	减少25.25个百分点	5.95
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	0.92	-5.70	增加6.62个百分点	-4.71
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.28	-6.46	增加7.74个百分点	-4.85
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.11	-0.20	45.00	0.27
	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	4.05	2.10	92.86	1.60

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	-120,930.60
政府补助	125,645.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	287,250.00
债务重组损益	600,000.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-5,295.24
其他非经常性损益项目	3,136,840.48
减：所得税影响	165,119.25
减：少数股东损益	40,162.52
合计	3,818,227.87

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
处于限售期的上市公司股票	278,136,135.20	988,058,941.58	709,922,806.38	
其中：海通证券	277,620,033.00	984,717,467.75	707,097,434.75	
交通银行	516,102.20	3,341,473.83	2,825,371.63	
合计	278,136,135.20	988,058,941.58	709,922,806.38	

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	147,232,192	52.50							147,232,192	52.50
2.国有法人持股										
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	147,232,192	52.50							147,232,192	52.50
二、无限售条件流通股份										
1.人民币普通股	133,196,000	47.50							133,196,000	47.50
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	133,196,000	47.50							133,196,000	47.50
三、股份总数	280,428,192								280,428,192	

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	34,985

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
上海兰生(集团)有限公司	国家	52.50	147,232,192	147,232,192	无
深圳国际信托投资有限公司—睿信证券投资集合资金信托	其他	0.303	850,000	0	未知
金丹	境内自然人	0.202	566,555	0	未知
广州市时强建材有限公司	其他	0.186	521,700	0	未知
深圳国际信托投资有限公司--睿信2期证券投资集合信托	其他	0.185	520,000	0	未知
深圳国际信托投资有限公司--睿信3期证券投资集合信托	其他	0.178	501,500	0	未知
北京首创股份有限公司	其他	0.178	500.000	0	未知
何维	境内自然人	0.171	480,521	0	未知
陈振益	境内自然人	0.164	461,000	0	未知
蒋正海	境内自然人	0.162	454,787	0	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
深圳国际信托投资有限公司—睿信证券投资集合资金信托	850,000	人民币普通股
金丹	566,555	人民币普通股
广州市时强建材有限公司	521,700	人民币普通股
深圳国际信托投资有限公司—睿信2期证券投资集合信托	520,000	人民币普通股
深圳国际信托投资有限公司—睿信3期证券投资集合信托	501,500	人民币普通股
北京首创股份有限公司	500.000	人民币普通股
何维	480,521	人民币普通股
陈振益	461,000	人民币普通股
蒋正海	454,787	人民币普通股
邵政	453,999	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	上海兰生(集团)有限公司、金丹、蒋正海与其他表列股东无关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人；公司无法确定其他股东是否有关联关系或一致行动人关系。	

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：上海兰生(集团)有限公司

法人代表：张黎明

注册资本：559,160,000元

成立日期：1994年12月

主要经营业务或管理活动：国有资产经营管理，开展各类贸易业务，兴办工业、科技、商业、房产业及其他第三产业，开展海内外投资业务，经外经贸部批准的进出口业务。

（2）法人实际控制人情况

实际控制人名称：上海市国有资产监督管理委员会

成立日期：2003年8月

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报酬总额(税前，万元)	报告期被授予的股权激励情况：可行权股数	已行权股数	行权价	期末股票市价	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
张黎明	董事长	男	57	2006.06-2009.06	0	0		--					是
汤建华	副董事长	男	50	2006.06-2009.06	0	0		--					是
张健鑫	副董事长	男	45	2006.06-2009.06	0	0		--					是
金燕萍	董事	女	53	2006.06-2009.06	0	0		--					是
宣国良	独立董事	男	66	2006.06-2009.06	0	0		4					否
蒋青云	独立董事	男	44	2006.06-2009.06	0	0		4					否
单喆慜	独立董事	女	35	2006.06-2009.06	0	0		4					否
张 宏	总经理	男	48	2007.12-2009.06	0	0		--					否
张 中	副总经理	男	39	2007.08-2009.06	0	0		10					否
姜 静	财务总监	女	42	2007.07-2009.06	0	0		9.63					否
马家骏	监事会主席	男	57	2006.06-2009.06	0	0		30					否
戴继雄	监事	男	49	2006.06-2009.06	0	0		--					是
蔡炯立	监事	男	57	2006.06-2009.06	1400	1400		--					是
蒋政康	监事	男	61	2006.06-2009.06	0	0		10.50					否
陈 晞	监事	女	51	2006.06-2009.06	0	0		15					否
合计								87.13					

注：（1）公司未实行股权激励，董事、监事和高级管理人员均未持有公司股票期权或被授予限制性股票。

（2）陈辉峰于2007年12月27日不再担任董事、总经理职务，报告期内领取报酬30万元；刘培华于2007年7月11日不再担任董事、副总经理兼财务总监职务，截止离任日领取报酬12.25万元。

（3）张宏于2007年12月28日担任总经理，本年度未在公司领取报酬。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

公司经营范围主要为自营和代理各类商品及技术的进出口业务，国内贸易，实业投资和资产管理，出口商品主要有轻工业品、文教体育用品等。

2007年公司面临的外部环境日益严峻，人民币不断升值、出口退税率下降、原材料价格进一步上涨，加上劳动力成本提高等诸多因素，使公司外贸主业拓展更为困难，外贸利润的空间被进一步压缩。为完成全年的工作目标，公司全体员工团结一致，努力工作，按照“创新、发展、管理、效益”的工作方针和“科教兴企”的工作要求，积极做强外贸业务，加强运营管理，取得了一定的成效。

（一）报告期内公司经营情况的回顾

1、公司总体经营情况

2007年公司进出口贸易海关统计总值26,909万美元，比上年增长8.60%，其中：出口24,927万美元，比上年增长8.37%，进口1,982万美元，比上年增长11.54%。

公司实现营业收入人民币17.9亿元，比上年减少5.45%；营业利润人民币1,060.7万元，比上年减少92.6%，归属于母公司的净利润人民币1,425.9万元，比上年下降89.8%，主要原因是上年度转回了以前年度计提的海通证券长期投资减值准备1.4亿元，本年度无该因素。

为在困境中求得外贸主营业务的持续发展，2007年公司采取了以下几项措施，赢得业务的稳定增长：

（1）整合优势资源，抓住重点客户。公司坚持对重点客户进行月度分析，跟踪出口额的变化，掌握实时动态，在此基础上整合优势资源，向重点大客户倾斜，开展有针对性的营销服务，并从提供现有产品逐步向提供关联产品延伸，在稳定现有大客户的同时，努力引进新的大客户，实现新的增长。鞋业公司前十位大客户出口总额6,653万美元，文体公司开展了与美国大客户、日本大客户的代理出口业务，已经取得一定成效。

（2）调整业务结构，提高赢利能力。公司在抓住原有自营客户的基础上扩大代理出口，代理业务努力做到“四个转变”，一是从传统商品代理向高科技、高附加值商品转变，二是从一般代理向大的、有实力的工厂及客户合作代理转变，三是从每票单据小金额向每票单据大金额的代理转变，四是从提供简单的单据操作向提供专业、优质、贴身的综合服务转变。公司继续贯彻“科教兴企”战略，增强企业的核心竞争力，通过开发新产品，提高产品的附加值和赢利能力。

（3）采取有效措施，化解政策风险。一是增强政策敏感性，将掌握的信息如降低出口退税率等，迅速传递至各业务部门，外贸员快速处置，避免损失；二是对外报价缩短有效期，减少被动情况的发生；三是及时调整代理出口的结算水平，抓紧回收应收货款，争取尽早结汇；四是积极争取对外提价，与客户协商消化出口成本上升的问题，开积极推出新的产品，提高定价；五是积极谨慎开展进口业务。由于以上措施及时到位，在一定程度上避免了因经营环境变化导致的经济损失。

（4）加强三费管理，控制经营成本。公司在经济运行分析会议上重点分析经营费用、财务费用和管理费用，各子公司高度重视，通过催收应收帐款、减少汇兑损失、降低业务招待费等，想方设法降低“三费”，特别是管理费用，文体公司和鞋业公司分别下降了29%和11%。公司还对业务中的运费、保险费、佣金进行认真分析，严格控制费用成本。

此外，公司通过努力成为“外汇服务绿色通道”企业，进一步完善ERP管理功能，加强财务预算和出口退税管理，开展三个收缩，盘活企业资产，法律监审部参与业务活动，防范经营风险等一系列工作，配合业务开展工作。由于措施到位，全体员工共同努力，公司全年进出口额又创自1998年实行海关统计数以来的新高。

2、公司主营业务及其经营状况的分析

（1）主营业务分行业、分产品构成情况：

2007年度公司各主要行业收入、成本及营业利润率情况如下：

（单位：人民币万元）

行业名称	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(%)
外贸	169,652.51	160,891.12	5.16	0.64	0.74	-0.09
工业	34,446.57	33,811.26	1.84	-14.66	-13.61	-1.19
其他	3,150.08	2,786.85	11.53	-38.44	-40.61	3.20
公司内行业间相互抵减	27,768.01	27,688.01	0.29			
合计	179,481.15	169,801.21	5.39	-5.45	-5.18	-0.27

公司主要出口商品(前5名)情况：

（单位：万美元）

出口商品名称	销售金额	占销售比例(%)	销售金额比上年增减(%)
鞋类	9,241	37.07	+3.02
纺织原料及制品	3,147	12.62	+25.08
机电产品	3,095	12.42	-15.46
塑料及其制品	2,033	8.16	+26.98
钢铁制品	905	3.63	+78.50

报告期公司无占营业收入或营业利润总额10%以上的主要产品情况。

（2）主营业务出口地区销售情况：

（单位：万美元）

地 区	销售金额	占销售比例(%)	销售金额比上年增减(%)
北美洲	11,127	44.64	3.77
亚 洲	7,313	29.34	9.85
欧 洲	4,653	18.67	31.81
南美洲	940	3.77	15.48
非 洲	542	2.17	-44.18
大洋洲	352	1.41	14.66

（3）主要供应商、客户情况

本期公司向前五名供应商合计的采购金额为20,400.33万元，占年度采购总额的比重为12.01%。

本期公司向前五名客户合计的销售额为39,043.56万元，占公司销售总额的比重为21.75%。

3、报告期公司资产构成与上年度同比发生重大变动情况

本报告期末公司资产总额163,345.34万元，比上年末103,406.49万元增加59,938.85万元，增幅57.96%；负债总额48,303.28万元，比上年末42,667.41万元增加5,635.87万元，增幅13.21%；年末净资产（不含少数股东权益）为113,443.86万元，比上年末58,773.76万元增加54,670.10万元，增幅93.02%。

报告期内资产构成同比发生重大变化的主要有：

货币资金余额11,309.77万元，同比减少37.09%，主要系归还银行借款、及购建资产支出增加；

预付帐款余额5,082.21万元，同比增加113.38%，主要系采购商品形成；

存货余额8,330.61万元，同比减少44.03%，主要系生产原料及销售备货减少；

长期股权投资余额12,521.40万元，同比减少67.71%，可供出售的金融资产余额98,805.89万元，同比增加98,805.89万元，主要系海通证券股权投资重分类到可供出售金融资产科目，同时此项投资按公允价值计量，使资产增值；

在建工程余额1,873.10万元，同比增加1,855.60万元，主要系欣生鞋业生产厂房改扩建支出；

短期借款余额3,300.00万元，同比减少39.67%，主要系归还银行借款；

应付职工薪酬余额786.48万元，同比减少70.22%，主要系应付福利费项目结零；

递延所得税负债余额17,748.07万元，同比增加17,748.07万元，资本公积78,904.37万元，同比增加207.50%，主要系海通证券股权投资按公允价值计量，资产增值同时，资本公积和递延所得税负债相应增加。

4、主要财务数据同比发生重大变化情况

报告期内归属于母公司的净利润1,425.89万元，比上年度13,987.35万元减少12,561.46万元，减幅89.81%，主要系上年度转出了以前年度计提的海通证券投资减值准备；

财务费用799.97万元，同比增加118.09%，主要系人民币升值引起汇兑损失增加；

资产减值损失-190.38万元，同比减少14,322.10万元，主要系上年度转出了以前年度计提的海通证券投资减值准备；

投资收益1,761.98万元，同比增加233.48%，主要系本年度同一控制下非合并投资企业上海兰生房地产有限公司本期盈利增加；

营业外收支净额59.94万元，同比减少96.18%，主要系上年度出售金苑楼取得了收入，本年度无该因素；

所得税费用61.91万元，同比减少97.33%，主要系上年度转出了以前年度计提的海通证券投资减值准备，与该项减值准备对应的递延所得税资产也相应减少，从而增加了所得税费用；

少数股东损益-367.11万元，同比减少43.66%，主要系下属非全资生产企业本期经营亏损增加。

5、公司现金流构成情况

报告期内现金及现金等价物2007年度净增加额为-6,499.16万元，比上年度-3,879.71万元减少2,619.45万元。现金流量构成同比发生重大变化的主要有：

经营活动产生的现金流量净额为-3,022.20万元，同比增加了2,644.35万元，主要系上年度下属工厂支付了职工安置费，本年度无此因素；

投资活动产生的现金流量净额为-1,063.36万元，同比减少5,407.45万元，主要系本年欣生鞋厂生产厂房改扩建支付现金，及上年度出售金苑楼房产和转让下属投资企业股权收到现金。

6、主要会计政策选择的说明及重要会计估计的解释

报告期公司原持有的海通证券股份有限公司股权29,237万股。由于上海都市农商社股份有限公司重大资产出售暨吸收合并海通证券股份有限公司的申请于2007年6月7日获得中国证券监督委员会的批准，于2007年7月6日完成合并工商变更登记，公司原持有的海通证券股份有限公司股权按照1股折算0.347股的比例换股，截止2007年12月31日，公司持有海通证券股份有限公司限售流通股101,457,936股，上述股权将于2010年11月9日起解除限售；另公司原持有的交通银行股份317,889股将于2008年5月15日起解除限售。

公司本年将其从长期股权投资重分类至可供出售金融资产。其公允价值计算参照证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》中对非公开发行有明确规定锁定期股票的公允价值的确定方法。即按如下公式计算确定：

FV=C+(P-C)×(DI-Dr)/DI

其中：

FV代表上述股权的公允价值；

C代表上述股权的初始取得成本；

P代表本会计期内最后一个交易日上述股票的收盘市价；

DI代表该股权限售期内所包含的交易所总的交易天数；

Dr代表本会计期末至该股权限售期结束所包含的交易所总的交易天数。

上述限售流通股公允价值的调整，增加了资本公积532,442,104.78元，增加了递延所得税负债177,480,701.60元。

7、主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩(单位：万元)

	业务性质	主要产品	注册资本	本公司持股比例%	总资产	净资产	净利润
1.主要控股公司							
上海兰生鞋业有限公司	商贸	鞋类	8,000	100	21,272.19	6,550.59	-281.42
上海兰生文体进出口有限公司	商贸	文体用品	3,000	100	8,970.26	3,070.79	31.37
上海兰生泓乐进出口有限公司	商贸	乐器	1,000	100	2,987.96	1,071.89	3.36
上海兰生体育用品有限公司	商贸	体育用品	1,000	100	2,631.30	1,046.02	17.57
上海兰生虹桥胶鞋厂	制造	胶鞋	1,820	70	5,915.07	2,676.70	169.80
上海大博文鞋业有限公司	制造	鞋类	USD730	72.3	6,253.75	1,827.71	-1,499.18
2.主要参股公司							
上海兰生房产实业有限公司	房地产	开发，管理	11,373.45	48	61,757.19	12,558.19	3,436.33

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到10%以上的情况：

（单位：万元）

公司名称	所占权益%	主营业务收入	主营业务利润	净利润	本期贡献的投资收益	占上市公司净利润的比重%
上海兰生房产实业有限公司	48	14,338.48	7,642.27	3,436.33	1,649.44	115.68

（二）对公司未来发展的展望

1、行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

我国轻工行业的技术与生产装备较为完善，生产能力较强，劳动力成本低，产品质量稳定，价格合理，受到国际市场欢迎，近几年我国轻工业产品的出口保持强劲增长。本公司主要经营轻工业品的生产与外销，其中鞋类、纺织品为日常生活用品，市场需求稳定；出口商品中体育用品、旅游用品、玩具等，适合人们运动、休闲、旅游、文娱活动的需要。

由于一般轻工业品、文体用品对技术与装备的水平要求不高，行业进入相对比较容易，因此同业竞争激烈，公司面临来自国内外两方面的竞争。新兴经济体如东南亚的印度、越南、马来西亚、拉美地区的发展中国家等，轻工业产品的水平、质量有较大提高，其成本较低，产品大批进入国际市场，成为我国产品的强有力竞争者。我国内地企业近几年轻工产品的质量逐渐提高，与东部发达地区的差异日益缩小，加上其地区的劳动力成本优势，价格竞争日益激烈。

2、未来公司发展的机遇和挑战

（1）机遇：世界银行公布的《2008全球经济展望》报告认为，尽管美国次贷危机拖累美国经济及其他发达国家的经济，但发展中国家经济仍保持强劲的增长势头，从而抵消发达国家经济疲软给世界经济带来的冲击，预计2008年世界经济增长3.3%。由于新兴经济体的经济快速增长，对外贸易的总量预计仍呈上升趋势。国际市场工业品价格出现普遍上行的趋势，将为中国制造业产品出口提供有利条件。2008年中国经济仍将保持高位运行，轻工业品的生产将继续增长，我司经营的商品由于与日常生活关系密切，国际市场需求稳定。

（2）挑战：美国次贷危机2008年将继续影响美国及其他关联国家的经济，国际消费市场将受到一定的抑制；高企的国际油价及大宗商品价格的上涨，造成经营成本上升，世界经济增速将放缓，不利于我国产品扩大出口；出于对我国出口贸易的抑制，国际贸易摩擦仍会不断发生，从以往发生的案例来看对我司鞋类、纺织品等的经营有可能造成不利影响。08年国家仍将实行宏观调控政策，采取控制投资、从紧的货币政策及适度平衡的对外贸易政策，抑制经济过热，对外资企业而言，仍然面临人民币持续升值，出口退税率进一步降低、原材料价格上涨、劳动力成本提高的困难局面，业务的开拓更为艰难，利润空间被压缩。

3、新年度经营计划

2008年公司以“提升主营业务核心竞争力与可持续发展能力，转变贸易增长方式，做强做大主营业务”为主线，继续加强管理，提高运营质量和经济效益，工作目标是进出口总额和主营业务利润比上年有新的提高。为保证完成2008年的工作目标，公司要做好以下几项工作：

（1）加强公司治理，谋划未来发展

08年公司将根据证券主管部门的要求，进一步加强公司治理，健全公司内控制度，监督制度的落实情况；继续发挥董事会集体决策作用，发挥董事会专门委员会及独立董事的作用，规范公司的运作。不断加强投资者关系管理工作，提高信息披露的质量。

由于外贸行业近几年内外部环境日益严峻，因此公司要积极研究未来的发展方向，寻找新的经济增长点，争取形成新的效益支撑点。

（2）做大业务规模，提高销售毛利

公司将充分利用广交会、国际展会及走访客户的机会，捕捉国际市场信息，满足客户要求，千方百计开拓国际市场，保证公司经营规模的适度增长。业务中将特别注意汇率对公司的影响，尝试与客户沟通调整报价、调整结算货币，以规避汇率风险。业务员要关注全球范围内宏观经济变化，以便在贸易谈判中留有充分的余地。面对汇率、退税率、利率等“三率”影响成为常态的局面，公司要通过加强内部管理，提高产品附加值，降低产品成本，降低经营费用、管理费用、财务费用等来提高毛利率。同时研究业务流程的合理再造，从流程改造中求效益，从优化管理中出效益。

（3）探索贸工新关系，激发经营积极性

公司将在条件成熟的控股工厂试点探索建立新型的贸工关系，即：赋予工厂完全的自主经营权力，工厂自行接单，自行安排生产，自负盈亏；为支持工厂发展，尝试把个别大客户转入工厂自行接待和维护，过渡期公司将负责有关业务的指导；在体制上，探索出让一部分企业股权让经营者团队持有，使个人利益与企业利益紧紧联系在一起，切实增强忧患意识和责任意识，激发经营者的积极性，在现有基础上做大做强工厂企业。

（4）适应新型格局，强化业务能力

积极培养新的自营客户，从练好内功，强化业务人员的经营能力做起。要以老带新，从接洽客户、落实工厂、安排生产、跟踪质量到商检报关、装船出运，全面掌握自营出口的综合本领。对业务部门的要求一是要提高业务员组织生产能力，寻找新的合适的生产基地，二是自己要有研发能力、质量控制能力，三是利用好公司的信誉、资金优势及一支专业队伍，开展大客户的代理出口业务。同时，积极进谨慎扩大进口业务。

（5）抓住重点客户，优化客户结构

继续做好大客户的维护、稳定、服务工作，想方设法围绕客户需求，帮助他们解决问题，如新品开发、稳定产品质量、提供外包服务等。其次要努力发展有潜力的新客户、新市场，保持市场拓展的后劲。对现有的中小客户要梳理分析，选择在价值实现环节中占有一定地位的客户加以关注，并配备相应资源对其业务加强支持配合，争取用几年时间培养一批盈利水平较好的中小型客户。另外要挖掘一批直买户，缩短供应链，调整现有客户结构，实现客户结构的梯队化。

（6）加强内部管理，提高运营质量

08年公司要继续提高营运质量，做好财务分析，控制费用增长，加快资金回笼，加大应收帐款催讨力度；加强退税核销的管理，健全管理流程和各项责任制，加快出口退税申报节奏；面对人民币不断升值，积极探索各种规避汇率风险的方法和途径。对子公司的资金营运要合理配置，提高资金使用效率，降低融资成本。

4、公司发展面临的风险与对策措施

（1）风险因素

公司主营进出口贸易，在经营过程中可能存在如下风险：

1）政策风险：国家的外贸政策逐步突出促进国际收支平衡，08年仍有可能鼓励进口，限制资源性产品、技术含量低且易引起贸易摩擦的产品出口，出口退税率有进一步下调的可能，增加经营的难度。

2）汇率风险：公司大多数商品在国际市场以美元计价，美元疲软，人民币汇率不断走强，直接影响公司经营业绩。

3）市场风险：公司的重要客户分布在美国、日本、欧盟，公司主营业务收入相当大部分来自上述国家和经济体。据世界银行《2008全球经济展望》预计，08年美国经济增长率为1.9%，日本为1.8%，欧元区为2.1%，均低于07年水平。本公司客户需求能否保持稳定发展，对公司业绩将产生一定影响。

（2）对策和措施

针对上述可能存在的风险，公司将积极采取以下措施化解风险：

1）积极研究国家对外贸易政策，及时调整业务结构、产品结构，适应新的外贸政策环境。及时跟踪出口退税政策的变化，通过提高产品科技含量、提高毛利率等措施，消化退税率下调的不利因素。

2）密切注意汇率走势，签订出口合同时充分考虑人民币升值因素，业务过程中加强与国外客户和国内货物供应商的联系与协商，尽可能避免人民币升值对经营业绩的影响。加强与相关结算银行合作，采取出口押汇、远期结汇、福费廷等金融工具，规避汇率风险。积极谨慎扩大进口业务，做到进出口联动，抵消人民币升值压力。

3）加强与大客户的联系与沟通，以过硬的产品质量，新颖的产品款式，优质周到的服务，灵活的贸易方式，牢牢吸引主要销售地的大客户，使之成为稳定的客户群。

6.2 主营业务分行业、产品情况表（见6.1管理层讨论与分析）

6.3 主营业务分地区情况（见6.1管理层讨论与分析）

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

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

经上海上会会计师事务所有限公司审计，2007年度本公司归属于母公司股东的净利润为14,258,868.04元，按《公司法》和公司章程的规定，股份公司本部不提取法定盈余公积金，子公司按其公司章程规定也不提取法定盈余公积金，加期初未分配利润-111,330,281.66元，本年度未分配利润为-97,071,413.62元，没有可供股东分配的利润。鉴于此，本年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

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

本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的原因	公司未分配利润的用途和使用计划
报告期内虽然盈利，但经财务核算后，公司的累计未分配利润仍为负数。	--

§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

鉴于国家出台新的土地政策及无合适项目开发，经本公司董事会第五届第十一次会议批准，2007年10月25日公司与上海南汇工业园区管理委员会签订协议，通过上海南汇工业园区管理委员转让本公司拥有的宣桥镇122街坊39/1丘94.61亩土地，转让价格每亩28万元，报告期内尚未完成地块产权过户手续。预计该交易完成后实现的转让收益约1,100万元。上述事项对公司业务连续性、管理层稳定性不构成影响。

7.3 重大担保

√适用 □不适用

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(是或否)
无						
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				9,008.47万元		
报告期末对控股子公司担保余额合计				9,008.47万元		
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）						
担保总额				9,008.47万元		
担保总额占公司净资产的比例				7.94%		
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：

2005年12月14日，控股股东上海兰生（集团）有限公司(以下简称兰生集团)就公司股权分置改革在《上海证券报》及上海证券交易所网站作出如下承诺：兰生集团持有的原非流通股份自获得上市流通权之日起，在24个月内不上市交易或者转让；在上述期满后，在12个月内通过证券交易所挂牌交易出售的原非流通股股份占公司股份总数的比例不超过5%，在24个月内不超过10%，在上述期间通过证券交易所挂牌交易出售的价格不低于4.5元/股（期内若发生除权除息事项的，价格作相应调整）。截止到2007年12月31日，兰生集团信守承诺。

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

单位：元

| 股票代码 | 股票简称 | 初始投资成本 | 占该公司股权比例(%) | 期末帐面值 |