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、无限售条件流通股份									
1.人民币普通股	149,545,909	71.72				–21,325	–21,325	149,524,584	71.71
无限售条件流通股份合计	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
全国社保基金一零八组合		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
全国社保基金一零八组合	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

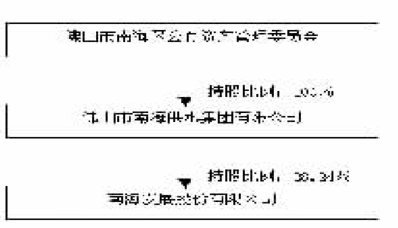
成立日期：1998年8月10日

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%。从国家到各级政府对城市污水处理及其产业化的发展都十分重视。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量。

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，其余管道埋设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m3/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。				

（下转D15版）

股票简称：南海发展　股票代码：600323　编号：临2008—002

南海发展股份有限公司
第五届董事会第二十四次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

南海发展股份有限公司第五届董事会第二十四次会议于2008年3月11日发出书面通知，于2008年3月21日在公司22楼会议室召开。会议由董事长何向明先生主持，应到董事9人，9名董事均亲自出席会议。公司监事、高级管理人员列席了会议。会议符合《公司法》和公司章程的有关规定，会议通过的决议合法有效。经审议，通过了如下决议：

1、通过独立董事年报工作制度。（全部9票通过）

独立董事年报工作制度的详细内容见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

2、通过审计委员会年报工作规程。（全部9票通过）

审计委员会年报工作规程的详细内容见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

3、通过2007年度董事会工作报告。（全部9票通过）

4、通过2007年度财务决算方案。（全部9票通过）

5、通过2007年度利润分配预案。（全部9票通过）

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。

6、通过2007年年度报告及年报摘要。（全部9票通过）

年度报告及年报摘要的详细内容见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

7、通过关于调整2007年度期初资产负债表相关项目及其金额的议案。（全部9票通过）

金额单位：人民币元

项目		调整前		调整后		调整原因
调整前	调整后	合并	母公司	合并	母公司	
短期投资	交易性金融资产	3,866,780.93	3,866,780.93	7,228,142.05	7,228,142.05	采用了公允价值计量公司持有的基金
长期投资	长期投资		71,631,838.39		69,438,949.37	采用成本法核算子公司的投资，调整了子公司原来的投资收益
	投资性房地产			27,962,283.98	26,804,564.22	将出租的房产从固定资产调出
固定资产	固定资产	1,111,696,515.55	1,025,289,671.06	1,083,734,231.57	998,485,106.84	将出租的房产从固定资产调出
	递延所得税资产			3,681,007.95	3,641,988.86	费用摊销等因时间性差异所影响的所得税
应付工资	应付职工薪酬	5,713,374.15	4,743,170.55	8,438,212.99	6,941,777.89	将应付工资、应付福利费及其他应付款中的工会经费和职工教育经费并入
应付福利费		2,033,886.89	1,644,364.70			转入应付职工薪酬
应交税金	应交税费	17,800,246.42	16,812,640.71	17,894,681.30	16,895,203.51	其他应交款转入
其他应交款		94,434.88	82,562.80			转至应交税费
其他应付款	其他应付款	44,606,259.82	37,681,218.10	48,853,294.97	41,276,091.93	预提费用转入，工会经费和职工教育经费转出
预提费用		4,937,987.10	4,149,116.47			转至其他应付款中
	递延所得税负债			1,109,249.17	1,109,249.17	因基金采用了公允价值计量而影响所得
盈余公积	盈余公积	143,315,529.11	143,315,530.11	143,720,721.55	143,720,721.55	因所得税法和交易性金融资产采用公允价值计量而增加的盈利而调增了盈余公积，同时因长期投资采用成本法核算而调减了盈余公积
未分配利润	未分配利润	93,420,463.34	93,420,463.34	98,937,197.23	96,716,482.69	因所得税法和交易性金融资产采用公允价值计量而增加的盈利而调增了未分配利润，同时因长期投资采用成本法核算而调减了未分配利润
	少数股东权益			30,726,408.29		因新准则而调增了少数股东权益

8、同意续聘广东正中珠江会计师事务所为公司进行2008度审计工作。（全部9票通过）

9、通过公司会计政策及会计估计修订的议案。（全部9票通过）

10、通过2008年度经营考核方案。（全部9票通过）

11、通过关于购买董事、监事及高管人员责任险的议案。（全部9票通过）

本次购买董事、监事及高管人员责任险的保险金额为2000万元，期限为一年，保险费为不超过10万元。

12、通过关于召开2007年度股东大会的有关事宜。（全部9票通过）

定于2008年4月25日上午在公司会议室召开2007年度股东大会，审议以下事宜：

（1）审议2007年度董事会工作报告。
（2）审议2007年度监事会工作报告。
（3）审议2007年年度报告及年报摘要。
（4）审议2007年度财务决算方案。
（5）审议2007年度利润分配方案。
（6）审议续聘广东正中珠江会计师事务所为公司进行2008年度审计工作的议案。
（7）审议公司《章程（2007年9月修订草案）》。
（8）审议关于购买董事、监事及高管人员责任险的议案。

特此公告。

南海发展股份有限公司董事会
二〇〇八年三月二十五日

股票简称：南海发展　股票代码：600323　编号：临2008—003

南海发展股份有限公司
第五届监事会第十次会议决议公告

监事会全体成员保证公告的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

南海发展股份有限公司第五届监事会第十次会议于2008年3月21日下午在公司会议室现场召开，应到的监事3人，实到的监事3人，符合《公司法》和公司章程的有关规定，会议通过的决议合法有效。经审议，通过以下决议：

一、通过公司2007年年度报告及年度报告摘要。（全部3票通过）

公司2007年年度报告的编制和审议程序符合法律、法规、公司章程和公司内部管理制度的各项规定；年报的内容和格式符合中国证监会和证券交易所的各项规定，所包含的信息能从各个方面真实地反映出公司当年度的经营管理和财务状况等事项；未发现参与年报编制和审议的人员有违反保密规定的行为。

因此，我们保证公司2007年年度报告所披露的信息真实、准确、完整，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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。

二、通过2007年度监事会工作报告。（全部3票通过）

监事会对2007年度公司的运作情况有以下独立意见：

（一）公司是依法运作的。公司的决策程序是合法的，报告期内，公司严格执行各项内部管理制度，完善内部控制机制；公司董事、经理及其他高级管理人员执行公司职务时没有违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为。

（二）广东正中珠江会计师事务所对本年度公司的财务报表出具了标准无保留意见的审计报告，该审计报告真实地反映了公司的财务状况和经营成果。

（三）公司最近一次募集资金是2000年度公开发行6500万股人民币普通股，扣除发行费用后共募集了41,825万元，募集资金到帐后已投入的项目，均与承诺投入项目一致。

（四）报告期内，公司无收购及出售资产事项。

（五）报告期内的关联交易主要是向控股股东佛山市南海供水集团有限公司租赁办公场地，上述关联交易是公平的，没有损害公司利益。

特此公告。

南海发展股份有限公司监事会
二〇〇八年三月二十五日

股票简称：南海发展　股票代码：600323　编号：临2008—004

南海发展股份有限公司
召开2007年度股东大会通知

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一、召开会议基本情况
会议召开时间：2008年4月25日上午9:00
会议召开地点：佛山市南海区桂城南海大道建行大厦公司11楼会议室
会议方式：现场投票

二、会议审议事项
（9）审议2007年度董事会工作报告。
（10）审议2007年度监事会工作报告。
（11）审议2007年年度报告及年报摘要。
（12）审议2007年度财务决算方案。
（13）审议2007年度利润分配方案。
（14）审议关于续聘广东正中珠江会计师事务所为公司进行2008年度审计工作的议案。
（15）审议公司《章程（2007年9月修订草案）》。

《章程（2007年9月修订草案）》经公司第五届董事会第二十次会议审议通过，详细内容见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn。

（16）审议公司关于购买董事、监事和高级管理人员责任险的议案。

三、出席会议对象

1、公司董事、监事及高级管理人员；

2、截至2008年4月21日下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东；股东不能亲自出席会议的，可以委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司的股东。

四、登记方法

1、出席会议的法人股东凭上海证券交易所股票帐户、法人营业执照复印件、法定代表人授权委托书及出席人身份证进行登记；个人股东凭上海证券交易所股票帐户、个人身份证（委托出席的还须带授权委托书及出席人身份证）到公司董秘办公室办理登记手续。异地股东可将上述材料的复印件传真或邮寄至本公司董秘办公室，并于出席会议时凭上述材料签到。

2、登记时间：2008年4月23日上午8:30–11:30，下午2:00–5:00。

五、其他事项
公司联系地址：广东省佛山市南海区桂城南海大道建行大厦21楼（邮编：528200）
电话：0757–86280996
传真：0757–86328565
联系人：欧阳昕
注意事项：出席会议的股东食宿及交通费用自理。

特此公告。

南海发展股份有限公司董事会
二〇〇八年三月二十五日

附件：授权委托书

兹委托　　先生（女士）（身份证号：　　　　）代表本人（本单位）出席南海发展股份有限公司2007年度股东大会，并按以下权限代为行使表决权：

1、对召开股东大会的公告所列第　　项审议事项投赞成票；
2、对召开股东大会的公告所列第　　项审议事项投反对票；
3、对召开股东大会的公告所列第　　项审议事项投弃权票；
4、对可能纳入议程的临时提案（有/无）表决权；
5、未作具体指示的事项，代理人（可/不可）按自己的意思表决。

委托人签名（或盖单位公章）：
委托人身份证号（或营业执照号）：
委托人股票帐户：
委托人持股数：
委托日期：
有效日期：