广东证券股份有限公司关于
南海发展股份有限公司 2000 年度首次
公开发行人民币普通股（A 股）回访报告

中国证券监督管理委员会：

南海发展股份有限公司（以下简称“南海发展”、股票代码 600323）经中国证监会证监发行字[2000]125 号文核准，于 2000 年 12 月以对原投资者定向配售和一般投资者上网定价发行相结合的方式，成功向社会公开发行了 6,500 万股人民币普通股，其中 2000 年 12 月 4 至 5 日向该公司的原 NET 流通法人股持有者定向配售 30,380,684 股，12 月 7 日向一般投资者上网定价发行 34,619,000 股，余股 316 股由我公司包销，股票每股面值为 1.00 元，每股发行价为人民币 6.68 元。经上海证券交易所上证上字[2000]第 115 号《上市通知书》同意，南海发展于 2000 年 12 月 25 日已在上海证券交易所上市交易。我公司作为本次股票发行上市的主承销商和上市推荐人，根据贵会《证券公司从事股票发行主承销业务有关问题的指导意见》的要求，

在 2001 年 8 月 10 日南海发展公布了 2001 年中期报告后，于 2001 年 8 月 20 日至 22 日对南海发展发行完成后的经营状况进行了回访，实施了必要的询问和实地勘察等程序。现将有关回访结果报告如下：

一、南海发展募集资金使用情况

南海发展向社会公众发行的人民币普通股 6,500 万股（A 股），每股发行价格为 6.68 元，扣除发行费用后，实际募集资金 41,825 万元，该部分资金已于 2000 年 12 月 13 日全部到位，并经中庆会计师事务所中庆审字（2000）第 321 号验资报告验证。

（一）募集资金使用计划

根据南海发展首次公开发行新股的《招股说明书》，募集资金计划投入以下项目：

1、投资 29,800 万元，用于收购南海市供水集团有限公司所属的南海市第二水厂；

2、投资 3,762.4 万元，用于扩建黄岐、盐步两区的供水设施；

3、投资 3,684.2 万元，用于扩建里水镇的供水设施；

4、投资 4,578.4 万元，用于补充股份公司流动资金及归还银行贷款。

（二）募集资金使用情况及其产生的效益

1、募集资金使用情况

截至 2001 年 8 月 15 日，南海发展已投入的资金为 34,378.4 万元，占前次发行募集资金总额的 82.20%，尚未使用的资金总额为 7,446.6 万元，占前次发行募集资金的 17.8%，有关前次募集资金的使用情况如下表所示：

南海发展发行股票募集资金使用情况表

项目名称	计划投资额（万元）	实际投资情况		项目进度	尚未投资情况		备 注
		金额（万元）	占募集资金比例		金额（万元）	占募集资金比例	
收购南海市第二水厂	29,800	29,800	71.25%	已按招股文件的承诺完成投资	—	—	备注(1)
扩建黄歧、盐步两区的供水设施	3,762.4	—	—	尚未投资	3,762.4	9%	备注(2)
扩建里水镇的供水设施	3,684.2	—	—	尚未投资	3,684.2	8.8%	备注(2)
补充流动资津2	3,768003 U/Pu	已按招股文件的承诺完成投资 0箕鞜專	—	(2) —			

%,7652.28 (2)F2
71.20.5034,378f (3,7652.50) Tj

负债水平，减少财务费用。本次收购的基准日为 2000 年 12 月 31 日，自 2001 年 1 月 1 日起，第二水厂的收益开始纳入股份公司。

（2）扩建黄歧、盐步两区的供水设施以及扩建里水镇的供水设施两个项目没有按照《招股说明书》披露的进度实施投资，主要是因为这两个项目中的供水管道原计划沿 325 国道（即广佛公路）铺设，而 325 国道目前正准备扩建，至回访结束日，沿 325 国道铺建供水干管的工程规划尚未得到批复，从而影响了上述两个项目的实施进度。为此，南海发展决定在不改变募集资金投向的基础上，调整对黄歧、盐步两区的供水项目的工程规划，改变管道走向，管道改向目前已进入施工图设计阶段，在征得有关部门批复后，工程项目在下半年即可实施。

（3）至回访结束日，南海发展尚未投入的募集资金约为 7,446.6 万元。由于扩建黄岐、盐步两区供水设施及扩建里水镇供水设施的工程尚未开工，这部分资金原计划全部存放于银行，后因公司有部分短期贷款到期，考虑到存贷利率有较大差距，若公司将巨额资金存放于银行、同时又向银行贷款，必将蒙受不必要的损失。为此，2000 年末，公司从闲置的募集资金中暂时支取 3,276.05 万元偿还到期的短期贷款，其余资金 4,170.55 万元存放在银行。从南海发展 2001 年中期报告来看，2001 年上半年现金流量有较大幅度的增加，暂时支取用于偿还短期贷款的 3,276.05 万元募集资金已经补足，截至

2001 年 6 月 30 日，南海发展的银行存款达 9,200 余万元，扩
2001年　月

委托理财的情况。2000 年 12 月，南海发展通过发行人民币普通股募集资金 41,825 万元，其中 34,378 万元已按募投计划完成投资，其余资金已按规定存入银行，资金管理良好。

三、公司资金被控股股东占用的情况

南海发展 2001 年中期报告显示 :截至 2001 年 6 月 30 日，股份公司对控股股东南海市供水集团有限公司及其下属子公司南源自来水工程有限公司的其他应收款分别为 932.72 万元和 693.19 万元，同时股份公司对南源自来水工程有限公司的应付帐款为 3,837.66 万元。但分析报表明细可以发现：控股股东及其下属子公司对股份公司的资金往来并非发生于报告期，而是股份公司在收购第二水厂时由第二水厂附带进入股份公司的。此外，南海市供水集团有限公司于 2001 年上半年已偿还了部分往来款，至 2001 年 6 月末，股份公司对供水集团及南源自来水工程有限公司的其他应收款余额比 2000 年末减少了 2,117 万元。

四、南海发展盈利预测实现情况

南海发展《招股说明书》所披露的 2000 年度主营业务收入预测数为 15,400.26 万元，实际实现 13,167.57 万元，完成盈利预测报告的 85.50%（南海发展预测 2000 年的主营业务时已将南海市二水厂第四季度的收入并入股份公司，但实际收购在 2000 年底才完成，因此股份公司 2000 年的业务收入并不包括二水厂的水费收入）；净利润预测数为 4,243.37 万元，实际实现 3,979.83 万元，完成盈利预测报告的 93.79%。

也提高了供水质量：公司上半年度的出厂水浊度、余氯、细菌总数、总大肠杆菌群四大指标的综合合格率达 99.93%,管网水综合合格率达99.78%，指标均优于国家标准。

六、收购完成后有关产权的变更

2000 年底，南海发展以募集资金完成了对南海市第二水厂的整体收购，第二水厂的资产并入股份公司。至本次回访结束日，第二水厂仍有部分房产的产权变更手续正在办理之中。第二水厂划拨性质的土地使用权变更手续也正在办理。

七、南海发展新股上市以来的二级市场走势

南海发展 A 股发行价格为每股 6.68 元，2000 年 12 月 25 日，南海发展在上海证券交易所正式挂牌上市，上市当天开盘价 15 元/股，最高到 15.4 元，以 13.29 元收市。南海发展股价最高达到 19 元/股，至今南海发展股票价格维持在 16 元至 17 元的区间，市场反应平稳，目前收市价稳定在 16.3 元左右。我们认为股份公司股票发行价格定价合理，既符合股份公司实际生产经营状况，同时为投资者提供了投资回报。

八、广东证券股份有限公司内部控制执行情况

我公司严格按照《公司法》、《证券法》和《证券公司内部控制指引》等法律法规的要求，建立了与发行业务有关的业务控制，遵循内部防火墙原则，投资银行部门与研究部门、经纪部门、自营部门等在信息、人员、办公地点等方面隔离，内部独立部门实施公司制定《投资银行部发行与承销项目管

理暂行办法》，落实了有效的监察，发行前后无内幕交易和操纵市场的行为发生。

此外，我公司在承销过程中没有给南海发展提供过“过桥贷款”或融资担保情况。

九、其他需要说明的问题

我公司和南海发展均无其他需要说明的问题。

十、广东证券股份有限公司内核小组对回访情况的评价

通过此次回访，我公司内核小组成员认为：

1、南海发展的经营运作状况良好，完成了招股说明书披露的盈利预测目标；

2、首次发行股票募集资金的使用与承诺投入项目基本一致；

3、该公司资金管理安全有效，财务监管制度健全。

广东证券股份有限公司

二 OO 一年八月三十一日