

广州金发科技股份有限公司

2005 年年度报告摘要

KINGFA

二 00 六年三月

广州金发科技股份有限公司 2005 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、广东康元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、公司负责人袁志敏先生，主管会计工作负责人吴诚先生，会计机构负责人（会计主管人员）熊玲瑶女士声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	G 金发
股票代码	600143
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	广州市天河区天河北路 890 号广州国际科贸中心 12 楼；广州市天河区柯木塿高唐工业区
邮政编码	510520
公司国际互联网网址	www.kingfa.com.cn
电子信箱	mail.kingfa.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴诚	罗小兵
联系地址	广州市天河区柯木塿高唐工业区	广州市天河区柯木塿高唐工业区
电话	020-87011288	020-87037333
传真	020-87037827	020-87037827
电子信箱	wucheng@kingfa.com.cn	luoxiaobing@kingfa.com.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

	2005 年	2004 年	本年比上年增 减(%)	2003 年
主营业务收入	3,454,873,302.08	2,391,575,738.45	44.46	1,560,507,039.08
利润总额	183,165,686.68	120,332,794.20	52.22	104,455,891.32
净利润	163,534,974.62	104,654,289.85	56.26	92,518,952.05
扣除非经常性损益的净利润	155,229,691.79	97,019,232.96	60.00	88,814,533.78
经营活动产生的现金流量净额	100,037,000.15	-138,039,405.00	172.47	18,653,015.19
	2005 年末	2004 年末	本年末比上年 末增减(%)	2003 年末
总资产	2,033,463,984.57	1,657,068,245.64	22.71	764,970,538.82
股东权益（不含少数股东权益）	945,101,437.88	827,406,363.26	14.22	312,835,184.06

3.2 主要财务指标

单位:元 币种:人民币

	2005 年	2004 年	本年比上年增减(%)	2003 年
每股收益	0.72	0.60	20.00	0.71
最新每股收益	0.72			
净资产收益率(%)	17.30	12.65	增加 4.65 个百分点	29.57
扣除非经常性损益的净利润为 基础计算的净资产收益率(%)	16.42	11.73	增加 4.69 个百分点	28.39
每股经营活动产生的现金流量净额	0.44	-0.79	155.70	0.14
	2005 年末	2004 年末	本年末比上年末增减(%)	2003 年末
每股净资产	4.15	4.73	-12.26	2.41
调整后的每股净资产	4.14	4.73	-12.47	2.41

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	-640,890.69
各种形式的政府补贴	1,680,000.00
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	-753,061.05
国产设备投资抵免企业所得税	10,979,445.93
股改专项支出	-3,432,122.50
所得税影响数	471,911.14
合计	8,305,282.83

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									
3、其他内资持股	151,450,000	66.57						151,450,000	66.57
其中:境内法人持股									
境内自然人持股	151,450,000	66.57						151,450,000	66.57
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	151,450,000	66.57						151,450,000	66.57

二、无限售条件股份									
1、人民币普通股	76,050,000	33.43						76,050,000	33.43
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
无限售条件股份合计	76,050,000	33.43						76,050,000	33.43
三、股份总数	227,500,000	100						227,500,000	100

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	8,567 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
袁志敏	其他	21.58	49,086,626	49,086,626	无
宋子明	其他	13.41	30,508,815	30,508,815	无
熊海涛	其他	7.60	17,291,393	17,291,393	无
夏世勇	其他	4.72	10,727,867	10,727,867	无
李南京	其他	4.33	9,839,874	9,839,874	无
丰和价值证券投资基金	其他	3.09	7,035,998		未知
国联安德盛小盘精选证券投资基金	其他	1.81	4,119,400		未知
张振广	其他	1.54	3,498,064	3,498,064	无
南方避险增值基金	其他	1.52	3,452,340		未知
久富证券投资基金	其他	1.41	3,218,885		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		
丰和价值证券投资基金	7,035,998		人民币普通股		
国联安德盛小盘精选证券投资基金	4,119,400		人民币普通股		
南方避险增值基金	3,452,340		人民币普通股		
久富证券投资基金	3,218,885		人民币普通股		
泰和证券投资基金	2,648,103		人民币普通股		
同益证券投资基金	2,017,154		人民币普通股		
全国社保基金一零四组合	1,928,147		人民币普通股		
东方证券股份有限公司	1,568,616		人民币普通股		
安顺证券投资基金	1,488,890		人民币普通股		
鹏华行业成长证券投资基金	1,474,752		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	<p>本公司的第一大股东袁志敏与第三大股东熊海涛为夫妻关系，合计持有公司 29.18% 的股份，处于相对控股地位；若再加上与袁志敏、熊海涛有亲属关系的袁魁首、戴仕拉、袁博及熊玲瑶所持有的股份，则袁志敏及其亲属共持有本公司 31.93% 的股份，处于相对控股地位。因此，本公司的实际控制人为袁志敏。</p> <p>另“丰和价值证券投资基金”和“泰和证券投资基金”同属“嘉实基金管理有限公司”管理，“全国社保基金一零四组合”和“鹏华行业成长证券投资基金”同属“鹏华基金管理有限公司”管理。</p>				

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) 自然人实际控制人情况

实际控制人姓名：袁志敏

国籍：中国

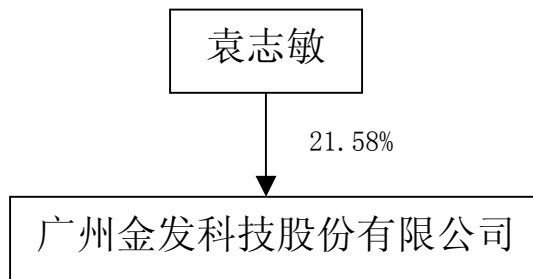
是否取得其他国家或地区居留权：否

最近五年内职业：2001 年至今为本公司董事长。

最近五年内职务：2001 年至今为本公司董事长。

本公司的第一大股东袁志敏与第三大股东熊海涛为夫妻关系，合共持有公司 29.18%的股份，处于相对控股地位；若再加上与袁志敏、熊海涛有亲属关系的袁魁首、戴仕拉、袁博及熊玲瑶所持有的股份，则袁志敏及其亲属共持有本公司 31.93%的股份，处于相对控股地位。因此，本公司的实际控制人为袁志敏。

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,含税)	是否在股东单位或其他关联单位领取
袁志敏	董事长	男	45	2004-09-01~2007-08-31	42,134,443	49,086,626	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价	39.20	否
夏世勇	副董事长兼国家级企业技术中心主任	男	41	2004-09-01~2007-08-31	8,753,329	10,727,867	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价、受让宋子明先生股份	39.20	否
李建军	董事兼总经理	男	42	2004-09-01~2007-08-31	967,772	2,791,407	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价、受让宋子明先生股份	39.20	否
熊海涛	董事兼国家级企业技术中心副主任	女	42	2004-09-01~2007-08-31	14,617,772	17,291,393	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价、受让宋子明先生股份	25.48	否
李南京	董事兼副总经理	男	44	2004-09-01~2007-08-31	8,233,329	9,839,874	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价、受让宋子明先生股份	25.48	否
张振广	董事	男	40	2004-09-01~2007-08-31	2,874,443	3,498,064	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价、受让宋子明先生股份	7.8552	否
梁荣朗	董事	男	35	2004-09-01~2007-08-31	1,805,557	2,615,113	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价、受让宋子明先生股份	0	是

谭头文	董事	男	40	2004-09-01~2007-08-31	1,184,443	1,822,822	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价、受让宋子明先生股份	25.48	否
汪旭光	独立董事	男	67	2004-09-01~2007-08-31	0	0		6.00	否
梁彤纓	独立董事	男	45	2004-09-01~2007-08-31	0	0		6.00	否
李非	独立董事	男	50	2004-09-01~2007-08-31	0	0		6.00	否
麦堪成	独立董事	男	50	2004-09-01~2007-08-31	0	0		6.00	否
聂德林	监事长	男	33	2004-09-01~2007-08-31	433,329	692,596	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价、受让宋子明先生股份	14.70	否
蔡立志	监事	男	40	2004-09-01~2007-08-31	0	124,332	受让宋子明先生股份	14.70	否
蔡彤旻	监事	男	33	2004-09-01~2007-08-31	967,772	1,522,861	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价、受让宋子明先生股份	14.70	否
宁红涛	监事	男	33	2004-09-01~2007-08-31	0	116,500	受让宋子明先生股份	14.70	否
张俊	监事	男	32	2004-09-01~2007-08-31	0	116,500	受让宋子明先生股份	11.3564	否
吴诚	副总经理兼董事会秘书	男	38	2004-09-01~2007-08-31	0	1,580,715	受让宋子明先生股份	25.48	否
黄险波	国家级企业技术中心副主任	男	41	2004-09-01~2007-08-31	260,000	804,557	资本公积金转增股本、股权分置改革向流通股股东支付对价、受让宋子明先生股份	25.48	否
合计	/	/	/	/	82,232,189	102,631,227	/	347.0116	/

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

6.1.1 报告期内公司经营情况的回顾

1、公司报告期内总体经营情况

报告期内，公司在董事会的正确领导下，在全体股东的大力支持和全体员工的共同努力下，坚持“依靠科技力量，为社会提供最优质的产品和最满意的服务”的经营宗旨，秉承“技术创新与市场创新相互促进”的发展思路，在加强市场开拓和技术开发力度的同时，强化内部管理，狠抓成本控制，锐意进取，克服了石油涨价所带来原材料价格上升对公司经营的不利影响，取得较好的社会效益和经济效益。

报告期内，公司共销售各类改性塑料产品（含贸易品）246,930.25 吨，比去年同期增长 25.74%；实现主营业务收入 345,487.33 万元，比去年同期增长 44.46%；实现主营业务利润 35,426.53 万元，比去年同期增长 43.73%；实现净利润 16,353.50 万元，比去年同期增长 56.26%；每股收益 0.72 元、净资产收益率 17.30%。在销售规模不断扩大的同时，公司十分注重资金回笼，确保销售业务稳健发展。公司制订了严格的应收帐款管理制度，加大应收帐款的催收力度，使本年度经营活动产生的现金流量净额的情况大为改观。2005 年度，公司经营活动产生的现金净流量为 10,003.70 万元，比 2004 年度增加了 172.47%；每股经营活动产生的现金净流量为 0.44 元，比 2004 年度增加了 155.70%。截止报告期末，公司资产总额为 203,346.40 万元，负债总额为 106,310.38 万元，股东权益总额为 94,510.14 万元，资产负债率（母公司数据）为 51.56%。公司 2005 年度超额完成了盈利预测目标，主要原因如下：

(1) 在新产品开发方面，公司针对欧盟《报废电子电气设备指令》（即 WEEE）和《关于电子电气设备中禁止使用某些有害物质指令》（即 RoHS）等环保技术法规，率先对产品进行了升级，并建立了相应的质量保障体系和实验室，极大地促进了公司产品的销售；2005 年，公司还在汽车用工程塑料、高性能塑料合金、生物降解、无卤阻燃等技术上取得了关键技术突破，为公司在中高端应用领域的进一步拓展打下了坚实的基础。

(2) 在市场开拓方面，针对中国改性塑料的市场分布，公司加强了销售区域的建设。公司本部将原来的 7 大销售片区细分为 8 大销售片区，子公司上海金发科技发展有限公司也设立了 6 大销售片区。销售片区的建立使公司能快速贴身地为客户提供最优质的产品和最满意的服务。公司还积极拓展海外市场，分别在北美、马来西亚、泰国和日本建立了销售办事处。2005 年公司实现直接出口销售收入 1.18 亿元人民币，比 2004 年劲增 201.70%，表现出强劲的增长势头，昭示着海外市场未来发展的巨大潜力。2005 年，公司还在稳固原有市场的同时，积极开拓汽车、IT、电动工具、玩具用改性塑料市场，并取得重大突破，使公司在这些领域的销售收入迅速提升。

(3) 募集资金投资项目进展顺利并产生了可观的经济效益。

(4) 公司对各项成本费用进行预算管理，有效控制了成本费用的上涨。

2、公司存在的主要优势和困难、盈利能力的稳定性

(1) 优势：

①规模优势。公司是全球改性塑料行业产品覆盖种类最为齐全的企业之一，也是目前国内规模最大、产品最齐全的改性塑料生产企业，拥有阻燃树脂、增强增韧树脂、塑料合金、功能母粒和降解塑料 5 大系列 60 多个品种 2000 多种牌号的产品，主导产品市场占有率稳居国内市场前列，竞争优势明显。

②技术开发方面的优势。公司拥有国内一流的研发设备，拥有国家级企业技术中心、院士工作站及博士后科研工作站等技术研发平台，更重要的是公司拥有一支由 100 多名博士、硕士和专家组成的专业素养高、科研能力强、肯钻研、重实干的研发团队，通过他们的努力，使得公司 2005 年在研发方面硕果累累：

a) 公司研发的新型阻燃热塑性树脂系列产品的研发及产业化项目获得国家科技进步二等奖。

b) 公司研发的无卤阻燃 ABS 被列入国家火炬计划项目。

c) 公司研发的环保型多功能阻燃高抗冲聚苯乙烯树脂被评为国家级重点新产品。

d) 公司研发的环保型耐候高流动阻燃聚苯乙烯树脂被评为中国专利优秀奖。

e) 公司“基于汽车用高性能塑料材料开发平台建设”项目获得国家发改委组织的国家认定企业技术中心创新能力专项资金支持。

f) 公司研发的高耐寒、抗水解增强尼龙 6 被评为广东省级重点新产品。

g) 公司新获国家发明专利项目 6 项，使公司的总发明专利项目达到 13 项。

③独特的区位优势使公司占尽先机。公司根据中国改性塑料市场的分布，分别在华南的广州、华东的上海和西南的四川绵阳建立了生产基地，形成东、南、西辐射全国的生产布局，确保公司能就近地为客户提供最优质的产品和最满意的服务。

④在成本控制方面：a) 公司利用逐步扩大的生产规模不断降低制造成本；b) 公司与原材料厂商保持了良好紧密的战略伙伴关系，确保公司的采购成本不断降低；c) 公司在银行 AAA 的良好信誉，确保公司的融资成本相对较低；d) 公司还加大国产化采购的力度并选择时机启动战略采购机制，有效降

低采购成本；e)公司还通过开展一部分材料贸易，有效地降低原材料价格波动所带来的风险；f)公司还通过规范化管理和预算管理等手段，有效控制各种成本费用的增长。

⑤公司拥有独特的股权激励机制。公司在创立伊始，就采用了独特的股权激励机制，即公司的大股东在公司的发展过程中，通过不断稀释自己的股份来对公司的高级管理人员、核心技术人员、核心业务员进行激励。随着公司股权分置改革方案的实施，公司的内部股东达到了 126 名，公司的高级管理人员、核心技术人员、核心业务员均持有公司股份，使公司成长与实现个人的未来价值和谐统一，使大家心往一处想，劲往一处使，为公司稳定持续健康发展奠定坚实的基础。

(2) 困难

①公司主要原材料的价格受国际石油价格不断上升的影响长期在高位徘徊，对公司的主营业务成本造成一定的压力。

②一方面，公司主要树脂类原材料的供应商多是超大型的企业集团（如 DOW、BASF、中石化、中石油下属企业等），他们对付款条件的要求特别苛刻，一般要求开信用证或银行承兑汇票购买或现款购买。另一方面，公司的客户也都是各个行业顶尖的客户（如 TCL、长虹、SHARP、PHILIPS、松下、BOSCH、B&D 等等），他们一般要求公司在销售产品时给予一定的放帐期，从而造成公司的资金压力和资金成本加大。

③由于公司产品的市场定位在中高端市场，所以公司面对的竞争对手主要来自于国外实力强劲的大企业集团，其中部分竞争对手还拥有上游树脂生产厂，他们集资金、技术、品牌和资源等方面的优势给我公司的产品销售造成极大的压力。

(3) 盈利能力的稳定性

“以塑代钢”、“以塑代木”已成为全球新材料发展的趋势，中国已日益成为世界的加工基地。随着我国经济社会的进步，居民生活水平的提高，人们对改性塑料的需求也将逐年增加，因此公司未来的成长空间十分广阔，盈利能力也将随着公司产品品质、技术含量的提高和产品线的不断拓宽保持持续稳定增长。

3、主要供应商、客户情况

单位:元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	791,114,737.09	占采购总额比重	26.53%
前五名销售客户销售金额合计	567,548,145.96	占销售总额比重	16.43%

4、控股公司的经营情况及业绩

单位:元 币种:人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	总资产	净利润
上海金发科技发展有限公司	改性塑料生产、销售	塑料、化工产品、日用机械、金属材料等产品的加工、销售等	170,000,000.00	289,860,626.90	-5,613,384.79
绵阳长鑫新材料发展有限公司	改性塑料、油漆生产、销售	塑料、化工材料的开发、研究、加工、制造、技术服务、销售、技术转让	60,000,000.00	75,714,311.96	5,258,683.08
绵阳丽赛可科技有限公司	生产、销售	塑料、化工材料的开发、研究、加工、制造、技术服务、销售、技术转让	1,000,000.00	1,000,000.00	0

注：①由于上海金发科技发展有限公司的功能塑料基地一期工程处于投产初期，各项经营业务刚刚起步，但各项经营费用较高，导致报告期内的净利润为-5,613,384.79 元。

②绵阳丽赛可科技有限公司成立于 2005 年 6 月 8 日，尚未开展业务，因而报告期内的利润为 0。

5、报告期内，公司资产、负债、所有者权益变化情况分析

2005 年末，公司的总资产为 203,346.40 万元，其中流动资产 161,088.02 万元，固定资产为 41,369.38 万元；负债总额为 106,310.38 万元，其中流动负债为 103,080.08 万元，长期负债为 3,230.30 万元；股东权益为 94,510.14 万元，其中股本为 22,750 万元，资本公积为 38,925.73 万元，盈余公积为 6,925.33 万元，未分配利润为 25,909.09 万元。

报告期内，公司资产、负债和股东权益变动的主要原因如下：

(1) 货币资金期末余额为 21,091.07 万元，比年初减少 10,594.12 万元，减幅为 33.44%，主要原因为公司报告期内加快募集资金项目建设，增加了募集资金投入；

(2) 应收票据期末余额为 19,913.12 万元，比年初增加 4,755.23 万元，增幅为 31.37%，主要原因为公司本期销售收入增加，以银行承兑汇票方式结算相应增加；

(3) 应收帐款期末余额为 61,051.97 万元，比年初增加 17,638.20 万元，增幅为 40.63%，主要原因为公司本期销售额增加，且公司给予客户 2 到 3 个月不等的信用期，截至期末部分货款未到结算期；

(4) 其他应收款期末余额为 1,011.89 万元，比年初增加 536.44 万元，增幅为 112.83%，主要原因为公司本期业务量扩大，增加业务备用金所致；

(5) 存货期末余额为 54,830.53 万元，比年初增加 11,388.45 万元，增幅为 26.22%，主要原因为本期产销规模扩大，公司为满足生产经营需要增加了库存储备；

(6) 固定资产期末余额为 41,369.38 万元，比年初增加 13,318.26 万元，增幅为 47.48%，主要原因为公司加快了募集资金投向项目的建设；

(7) 短期借款期末余额为 19,000.00 万元，比年初增加 5,017.02 万元，增幅为 35.88%，主要原因为本年产销规模扩大，公司为满足流动资金需求增加了银行贷款；

(8) 应付票据期末余额为 28,428.70 万元，比年初增加 7,595.77 万元，增幅为 36.46%，主要原因为公司本年采购增加，对外以银行承兑汇票方式结算增加；

(9) 应付帐款期末余额为 36,079.56 万元，比年初增加 10,754.78 万元，增幅为 42.47%，主要原因为公司本年产销规模扩大导致采购增加，截止期末部分货款未到付款期；

(10) 预收帐款期末余额为 6,165.57 万元，比年初增加 3,870.36 万元，增幅为 168.63%，主要原因为公司本年的材料贸易销售采取预收货款方式结算增加；

(11) 未分配利润期末余额为 25,909.09 万元，比年初增加 9,149.36 万元，增幅为 54.59%，主要原因为公司本年在销售收入大幅度增加的同时加强了成本费用的控制，实现了经营业绩的大幅度增长。

6、报告期内，公司主要财务数据变化情况分析

2005 年，公司继续加大市场开拓和技术开发力度，在巩固原有产品和市场领域的同时，加强了新产品和新领域的开发，实现了经营业绩的大幅度增长。报告期内，公司实现主营业务收入 345,487.33 万元，比上年度增加了 106,329.76 万元，增幅为 44.46%；实现主营业务利润 35,426.53 万元，比上年度增加了 10,779.35 万元，增幅为 43.73%。

公司在主营业务收入大幅度增长的同时狠抓内部管理，通过实施预算管理和项目招标等方式加强了成本费用的控制。报告期内，公司的营业费用为 5,948.49 万元，比上年度增加 1,258.91 万元，增幅为 26.84%；管理费用为 8,463.49 万元，比上年度增加了 2,267.73 万元，增幅为 36.60%。

2005 年，公司的财务费用为 2,629.58 万元，比上年度增加了 913.48 万元，增幅为 53.23%，这一方面是因为产销规模扩大，公司为满足流动资金需要增加了票据的贴现，另一方面是因为人民币汇率调整导致汇兑损益大幅度增加。

2005 年，公司实现净利润 16,353.50 万元，增加了 5,888.07 万元，增幅为 56.26%。

7、报告期内，公司现金流量情况分析

2005 年，公司的现金及现金等价物净增加额为-10,594.12 万元，其中经营活动产生的现金流量净额为 10,003.70 万元，比上年度增加了 23,807.64 万元，增幅为 172.47%，主要原因为公司本期加强应收帐款管理，加大货款催收力度，确保了货款的及时回笼；投资活动产生的现金流量净额为-15,883.48 万元，主要原因为公司本期增加募集资金项目投入所致；筹资活动产生的现金流量净额为-4,714.33 万元，主要原因为公司根据 2004 年度股东大会和 2005 年第一次临时股东大会决议分配现金股利 4,763.99 万元。

6.1.2 公司对未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

①改性塑料行业属于国务院《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》和国家科技部颁布的《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南（2001 年度）》中：“工程塑料及通用塑料的高性能化生产”所列示的范围，也是国家十一五发展规划重点鼓励发展的新材料行业。

“以塑代钢”、“以塑代木”已成为全球新材料发展的趋势。进入 21 世纪，随着全球经济一体化的发展，中国的经济水平将大大提高，塑料人均消费水平也将进一步增加。根据我国塑料制品工业“十五”计划和 2015 年规划，我国塑料制品的年产量在今后十几年中仍将以每年 8—10%的高速增长，到 2015 年将达到 5000 万吨左右。改性塑料行业作为塑料加工行业大类中发展较快且发展潜力较大的一个子类行业，预计在未来的 5-10 年内，其总的市场需求量也将保持 10%以上的年增长率，具有广阔的发展前景。公司作为国内最大的改性塑料生产厂家，虽然说在过去的十二年中保持了高速增长，但市场占有率还远低于 10%，未来的成长空间十分广阔。

②由于国内其他改性塑料生产企业规模较小，技术水平也与本公司存在一定差距，因此，本公司的竞争对手主要来自于国外实力强劲的大企业集团，它们发展历史悠久，技术实力雄厚，品牌知名度高，市场经验丰富，并且每一家公司都有自己的发展重点和专长，因此，公司不同的产品面对着不同的强劲竞争对手。如在电视机用塑料产品方面，主要竞争对手有美国 DOW、日本旭化成等；在空调用塑料产品方面的竞争对手主要有韩国三星、日本东丽等；在汽车用塑料产品方面的竞争对手则主要有美国 GE、德国 BASSELL 等；在 IT 用塑料产品方面的竞争对手则主要有美国 GE、韩国 LG 等。此外，国际跨国公司还通过在上海、广州等地建立合资或独资改性塑料生产企业，以其在资本、技术和品牌方面的优势，利用我国低廉的劳动力成本迅速发展，更加剧了改性塑料市场的竞争格局。

③面对巨大的市场空间和强劲的竞争对手，公司将充分发挥开发速度快、供货周期短、售后服务好及产品门类齐全、品种丰富的优势，并通过加强内部管理，有效控制各项成本费用的增长。同时注意对业务结构进行必要的调整，逐步加大技术开发的资金投入，拓宽产品的应用领域，提高公司的盈利能力。

2、公司未来的发展战略和各项业务的发展规划

公司在未来的发展过程中，将继续坚持以改性塑料为主业，借助国家鼓励自主创新的良好契机，充分利用国家级企业技术中心、院士工作站及博士后科研工作站等技术平台，坚持应用研究和前瞻性研究两手抓，不断研发出适应市场需求的新产品，由原来市场的跟随者，逐步过渡到某些产品和研究领域的领跑者，实现跟随战略和领跑战略的有机结合，以构筑新的稳定的利润增长点。同时，公司还将充分利用资本市场，根据公司发展所需采用切合公司实际的融资方式，筹集公司发展所需的资金；并在适当时机，采用并购的办法收购几家与本公司有技术及产品互补优势的企业，实现公司的快速扩张，争取使公司 2010 年的市场占有率达到 15%—20%，销售额达到 100 亿元—150 亿元，从而为“创世界品牌、建百年金发”打下坚实的基础。

3、2006 年经营计划

2006 年，公司将坚持以“市场为龙头、技术作保障、创新为先导”，秉承“定单就是命令，合同就是老大”的经营理念，在大力拓展国内市场的同时，积极向海外市场推进，并通过夯实内部管理，全面提升企业的综合竞争能力，确保公司的主营业务收入、利润总额和净利润保持不低于 20% 的增长。

2006 年公司的主要工作思路是：

- ①继续加强规范化管理，通过优化工作流程，全方位提高工作效率和效益。
- ②继续加强预算管理和目标责任制管理，建立成本控制体系，努力降低各项成本费用。
- ③加大研发力度，不断开发出适应市场需求的新产品，并通过优化配方，努力降低产品的制造成本。
- ④加大国产化采购的力度，并通过战略采购和优化供应链管理不断降低原材料的采购成本。
- ⑤进一步加强各销售区域的建设，加大海外市场的开拓力度，增加对市场开拓不太理想地区的力量投入，不断拓宽国内外市场的产品销售。
- ⑥加强“执行力”企业文化的培养，真正做到“令行禁止”，全方位提高公司的管理水平。
- ⑦按照国务院批转证监会《关于提高上市公司质量意见的通知》精神，构筑科学、合理、规范的法人治理结构，保证公司规范运作，切实保护中小投资者的利益。同时，充分发挥公司独立董事和董事会下设各专门委员会的作用，保证公司各项决策的正确科学。
- ⑧认真研究《上市公司股权激励管理办法（试行）》，制订既有利于调动公司高级管理人员、核心技术人员和核心业务员的工作积极性，又有利于公司长远稳定发展的股权激励制度，以实现对公司高级管理人员、核心技术人员和核心业务员的长效激励，实现公司成长与员工个人的未来价值和谐统一。

4、公司未来发展战略所需的资金及使用计划以及资金来源情况

公司为实现未来的发展战略，需要投入大量的资金，公司将充分地利用财务杠杆筹措资金，并根据各投资项目的市场前景和盈利能力区分轻重缓急分期投入。为此，公司首先应按《募集资金使用管理办法》的有关规定用好募集资金，争取使各募集资金投资项目早日产生经济效益。其次，公司将继续坚持重合同、守信用，在银行保持 AAA 的信誉，并与银行等金融机构保持良好的合作关系，稳定银行间接融资渠道。再次，公司还将在生产经营活动中加强成本费用控制，提高盈利能力，并通过加强应收帐款管理，继续保持稳定的现金流，以增强公司的偿债能力。最后，公司还将在适当时机根据公司的实际情况采取直接融资的多种方式（如发行短期融资券、发行企业债券、引进战略投资者、其他再融资方式等等）拓宽融资渠道，促进公司的长期稳定快速发展。

5、对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的所有风险因素以及已（或拟）采取的对策和措施

公司在对未来的发展进行展望及拟订公司新年度的经营计划时，所依据的假设条件为：国家法律、法规及相关行业政策不会发生重大变化；宏观经济形势不会发生大的变化，国民经济平稳增长的大环境不会发生大的改变；本公司所在行业的市场环境不会发生重大变化；不会发生对本公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件和任何不可预见的因素等。公司未来面临的主要风险因素有：

（1）市场或业务经营风险

①市场竞争风险。根据我国政府作出的承诺，加入 WTO 后，在未来的几年内，我国海关对进口改性塑料类产品征收的关税税率将从原来的 13.9%逐步下降到 6.5%（资料来源：中国化工网），这无疑将对我国改性塑料市场造成巨大冲击。此外，国际跨国公司通过在上海、广州等地建立合资或独资改性塑料企业，以其在资本、技术和品牌方面的优势，利用我国低廉的劳动力成本迅速发展。虽然目前本公司的同类产品与国外产品相比，价格上仍具有较大的优势，但今后随着关税的下调和国外竞争对手在国内大规模建厂生产，本公司将面临更加激烈的市场竞争。

为此，公司将从以下几个方面作出努力：a) 加大技术开发的力度，不断为客户“量身定做”出适应客户需求的新产品；不断拓宽产品的应用领域，充分利用产品的差异化策略提高产品的综合竞争实力。b) 进一步加强国内外销售区域的建设，在稳步拓展国内市场的同时，加大海外市场开发的力度，使公司产品的销售稳步提升。同时，公司将继续保持目前良好的客户关系，争取与公司重要客户结成各种形式的战略同盟，共同应对竞争对手的挑战。c) 加强成本费用控制，尤其是对原材料采购成本的控制。加入 WTO 后，随着进口关税的降低，本公司向国际市场采购原材料将更为方便，采购价格也将逐年下降，同时，公司还将加大国产化采购的力度，努力降低采购成本，使公司的产品成本不断降低；另外公司还将加强内部管理，有效控制各项成本费用的上升，提高产品的竞争能力。

②国内外市场分割的风险。改性塑料行业属新材料行业，是一个完全国际化的行业，无论是原材料采购还是产成品销售都受国际市场的影响很大。目前公司原材料采购与国际市场联系较紧密，但产品主要局限在国内市场进行销售，直接对国际市场出口较少。此外，各国出于保护国内市场的目的，在关税和非关税壁垒上对塑料产品的进口设置了许多障碍。因此，公司要想进一步扩大出口，抢占国际市场份额，存在一定的风险。

为此，公司积极推进海外市场的开拓，在北美、马来西亚、泰国和日本及其他地区建立销售办事处，同时成立进出口部从事产品出口及原材料的进口，稳步拓展海外市场。此外，公司还充分利用自营进出口权，从事一部分原材料的贸易，一方面保证公司在国际市场上一定的采购量，尽可能获得价格低廉的原材料，另一方面通过贸易获取一定的收益。随着我国加入 WTO，在多个行业与产品上与各国签订了关税减让协议，公司的产品有望在国际市场上占据更大的份额。

③重要原材料价格波动的风险。公司从事普通塑料的改性工作，主要原材料为聚合物树脂、热塑性弹性体、阻燃剂等，其中最主要原材料为聚合物树脂。公司所使用的原材料主要依赖从美国、日本、香港、韩国、新加坡、台湾、以色列和马来西亚等国家和地区进口。而国际市场上的主要塑料树脂原料一般随原油价格发生波动，因此，公司主要原料 HIPS、ABS、PP、PC、PA、PBT 等聚合物树脂的采购价格随原油价格波动十分激烈。以公司最常用的原材料 HIPS 树脂为例，其采购价格基本随国际主要原油市场现货价格的走势发生波动，而同期公司相应产品阻燃 HIPS 的市场销售价格除受到国际原油价格波动影响外，还受到下游客户的需求、国内其他厂商生产情况等因素的影响。因此，公司

原材料采购价格的波动并不能通过调整相应产品的市场销售价格完全转嫁给下游客户，原材料采购价格波动的风险中相当部分要由公司承担，公司存在因此而导致成本控制困难从而遭受损失的风险。

针对这一风险，公司一方面加大产品开发力度，优化产品配方和工艺，降低单位产品成本中的原材料损耗，尽量降低原材料价格波动对公司生产经营的影响，另一方面，努力拓宽供货渠道，合理安排国内、国外原材料采购量，必要时采用战略采购方式囤积部分原材料，以减少原材料价格波动给公司造成的不利影响。

(2) 财务风险

①债务偿还风险。截止 2005 年 12 月 31 日，公司负债总额达 106,310.38 万元，其中长期银行借款 2,000.00 万元，短期银行借款 24,800.00 万元，应付帐款及应付票据 64,508.26 万元，负债数额较大，公司面临债务偿还风险。

为了降低债务偿还风险，公司加强了对银行借款的管理，根据对资金的需求情况利用财务杠杆灵活调剂资金使用。2005 年，公司在主营业务收入比 2004 年增加 106,329.76 万元的基础上，银行借款仅比 2004 年增加了 317.02 万元。此外，公司还将通过加快货款回收，按期支付采购款、票据等方式，降低公司的债务偿还风险。

②应收帐款金额过大的风险。截止 2005 年 12 月 31 日，应收帐款金额为 61,051.97 万元，占公司流动资产的 37.90%，比 2004 年 12 月 31 日余额 43,413.77 万元增加 17,638.20 万元，增幅达 40.63%。公司应收帐款的大幅增加主要是因为公司的客户大多是各个行业的龙头企业，他们一般要求供应商提供 2—3 个月的信用期，所以，随着公司产销规模的扩大，公司应收帐款的金额会相应增加，使公司的应收帐款面临出现呆坏帐的风险。

针对这一风险，公司主要采取了如下措施：a) 加强客户的信用管理。根据客户销售额的大小和信用等级的高低，分别将客户分成 A、B、C 三类。对 A 类客户，最长可提供 2—3 个月的信用期，对 B 类客户最长可提供 1—2 个月的信用期，对 C 类客户则要求现款现货。b) 加强应收帐款管理，将应收帐款周转率列入各个销售区域重要的业绩考核指标之一，并通过加强对客户的动态管理，加快应收帐款的周转速度。截止 2005 年 12 月 31 日，公司有 96.28%的应收帐款被控制在 6 个月以内，只有 2,303.04 万元的应收帐款超过了 6 个月，其中，帐龄超过 1 年的应收帐款只有 525.82 万元，大大降低了货款回笼的风险。c) 公司对应收帐款已按不同的帐龄提取了足额的坏帐准备，有效地防控了应收帐款坏帐的发生。

③存货金额过大的风险。截止 2005 年 12 月 31 日，存货金额为 54,830.53 万元，占公司流动资产的 34.04%，比 2004 年 12 月 31 日余额 43,442.09 万元增加 11,388.45 万元，增幅达 26.22%。公司存货的大幅增加，主要原因是随着产销规模的扩大，公司必须保持一定的原材料数量以满足生产的需要，并根据订单情况保持一定的产成品库存。但存货金额过大，使公司面临资金占用、存货跌价及产品滞销的风险。

针对这一风险，公司将加强对存货的管理，加快存货的周转速度。根据客户订单情况及市场开拓情况，合理安排原材料采购及产成品的生产，减少存货对资金的占用。

④重大或有负债风险。截止 2005 年 12 月 31 日，公司或有负债为 4000 万元，占公司净资产的 4.23%。公司或有负债均产生于为广州毅昌科技有限公司提供连带责任担保。如果被担保人的经营状况恶化，公司被迫履行担保责任，将使公司资产遭受损失，并对公司的生产经营造成较大影响。由于公司近年产销规模增长很快，对资金需求大大增加，而公司自有资产数额不大，难以获得足够的抵押

贷款，因此不得不通过互保形式获得贷款，广州毅昌科技有限公司同时为本公司提供连带责任担保 9500 万元。

为化解对外担保带来的风险，公司采取了以下一些措施：a) 公司所有的对外担保均需通过严格的审批程序，公司对外提供担保的额度严格控制在所审批的额度内；b) 只与其他企业进行互保担保，不提供单向担保；c) 严格控制担保对象，除公司的子公司外，不向其他关联企业或资产负债率超过 70% 的公司提供担保；d) 关注被担保对象的经营及财务状况等。

(3) 技术和产品质量风险

①核心技术失密的风险。公司的核心技术为各种改性塑料产品的配方及与其相对应的生产工艺和设备，他们同时也是改性塑料生产厂家的核心竞争优势。出于保护核心技术的考虑，公司早期没有申请专利，1998 年才开始陆续对部分产品配方或生产工艺申请专利。由于公司申请的专利均为发明专利，审查公告时间较长，因此目前只获得了 13 项专利权；此外，公司产品种类繁多，共有 5 大系列 60 多个品种 2000 多种牌号，公司无法一一申请专利保护。因此，目前公司的核心技术大部分为非专利技术，不受专利法保护，不能排除技术人员违反有关规定向外泄露产品配方或被他人盗用的可能。而一旦产品配方外泄，公司在产品研发方面的技术优势将大为减弱，难以在市场竞争中保持优势地位。

针对这一风险，公司主要从以下方面来防止技术失密：一方面，根据产品开发情况，逐步将部分产品配方和工艺技术申请专利，以获得专利法的保护；另一方面，公司已制定了严格的技术保密制度，产品配方除担任研发任务的技术人员和技术负责人掌握外，其他人员均无权掌握；生产部在根据配方混料时对配方进行分解，由不同人员掌握，并对部分关键原材料采用代号方式进行管理；此外，公司还与核心技术人员签订了《技术保密协议》，明确了双方在技术保密方面的权利和义务，以加强对技术机密的保护。

②技术人员流失的风险。公司的核心技术掌握在少数核心技术人员手中，同时，核心技术人员的技术水平及研发能力也是公司能长期保持技术优势的保证。随着我国加入 WTO，改性塑料行业获得迅猛发展，业内的人才竞争日益激烈。能否维持技术人员队伍的稳定性，并不断吸引优秀技术人员加盟，关系到本公司能否持续稳定健康发展。尽管目前公司大部分核心技术人员和技术负责人均为公司股东，且在相当长时间内保持了稳定，但仍然存在技术人员流失的风险。

为此，公司将继续采取多种措施稳定技术人员队伍：根据公司现有条件，尽量提高技术人员的薪酬，同时根据他们的研发成果，给予相应的项目奖励；积极为技术人员提供良好的科研条件，尽量满足他们在科研环境和科研资源方面的要求；鼓励并创造条件，为他们提供培训和在职教育的机会。同时，公司还将加强对技术人员的外部吸收和内部培养，为公司的发展提供充足的人力保证。此外，公司将按照《上市公司股权激励管理办法（试行）》的有关规定，制订既有利于调动技术人员的工作积极性，又有利于公司长远稳定发展的股权激励制度，以实现技术人员的有效激励。

③新产品开发的风险。改性塑料行业发展日新月异，产品生命周期越来越短。为了满足客户不断增长和变化的需要，公司必须不断研发出新产品。在新产品开发过程中，公司需要投入大量的人力、物力和财力，但是，新产品的开发受各种客观条件的制约，存在失败的风险。如果不能按计划开发出新的产品，公司将会因此而遭受损失。

为此，公司加强了新产品开发前的市场调研活动和准备工作，在新产品开发过程中合理配备科研力量，并加强与其他科研机构的合作，共同开发新产品，以有效降低新产品开发失败的风险。

④产品质量风险。由于产品的差异化，公司只能严格按照客户的订单来组织生产，这样极有可能在客户的交货期要求较紧时，公司出现为了保证交货期而导致产品质量下降的情形。

针对这一风险，公司已建立了从原材料的采购、产品制造、销售到售后服务一条龙的质量保证体系。该体系已于 1998 年 12 月通过了 ISO9001 质量体系认证，2001 年 7 月又通过了德国莱茵公司 Tu V ISO9001:2000 版的换版认证。此外，公司在 2003 年通过 SONY “绿色合作伙伴” 认证，在 2006 年 1 月通过德国莱茵公司汽车系统 TS16949 质量管理体系认证，使公司产品的质量和环保要求达到欧盟及世界先进水平。公司还通过了 ISO14001 环境管理体系和 OHSAS18001 职业安全健康管理体系认证，从环境改善及员工满意度提升方面来保证产品的加工质量。再次，公司为体现“快速反应、尽善尽美”的服务宗旨，重点提升了制造系统的柔性，能更加快速的适应市场订单的变化，确保公司在保证质量的前提下为客户提供最优质的产品和最满意的服务。

6.2 主营业务分行业、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						
改性塑料	3,454,873,302.08	3,097,414,903.69	10.35	44.46	44.56	减少 0.06 个百分点
产品						
1、阻燃树脂类	1,212,680,211.18	1,067,530,445.34	11.97	28.25	26.94	增加 0.91 个百分点
2、增强增韧树脂类	383,201,727.09	326,008,809.43	14.93	70.76	77.33	减少 3.15 个百分点
3、塑料合金类	313,040,264.72	278,255,697.88	11.11	59.90	60.68	减少 0.43 个百分点
4、功能色母类	78,429,069.72	60,917,923.28	22.33	26.12	19.55	增加 4.27 个百分点
5、其他产成品	609,256,127.51	559,898,229.78	8.10	37.42	38.98	减少 1.03 个百分点
6、材料贸易	858,265,901.86	804,803,797.98	6.23	64.95	63.95	增加 0.57 个百分点

6.3 主营业务分地区情况

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 (%)
国内销售	3,336,898,333.60	41.85
国外销售	117,974,968.48	201.70
合计	3,454,873,302.08	44.46

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	47,311.40		本年度已使用募集资金总额		16,348.92	
			已累计使用募集资金总额		42,495.92	
承诺项目	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额	产生收益情况	是否符合计划进度	是否符合预计收益
年产 10 万吨阻燃高抗冲聚苯乙烯树脂高技术产业化项目	19,209	否	15,009.56	10,716.56	是	是
对控股子公司上海金发科技发展有限公司增资	14,000	否	14,000.00	0	是	是
年产 2 万吨高性能耐候阻燃聚丙烯树脂高技术产业化项目	4,870	否	4,693.83	632.79	是	是
无卤阻燃聚碳酸酯/丙烯腈丁苯树脂(PC/ABS)合金技术改造项目	4,953	否	4,617.15	4,188.61	是	是
高光泽、高强度、低表面能阻燃增强尼龙 66 技术改造项目	4,460	否	4,175.38	5,848.97	是	是
合计	47,492	/	42,495.92	21,386.93	/	/
未达到计划进度和预计收益的说明(分具体项目)						
变更原因及变更程序说明(分具体项目)						

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

2005 年度利润分配预案:

经广东康元会计师事务所有限公司审计,公司 2005 年实现净利润 162,676,449.56 元(母公司)。公司决定按照《公司章程》的有关规定,提取 10%法定公积金 16,267,644.96 元和提取 5%法定公益金 8,133,822.48 元。公司在按以上标准提取法定公积金和法定公益金后,可供股东分配的利润为 138,274,982.12 元,加上上年结存的未分配利润 119,957,355.62 元,合计共有未分配利润 258,232,337.74 元。因 2005 年公司在股权分置改革期间,已向全体股东每 10 股派现 0.5556 元(含税),非流通股股东将其应得现金股利作为对价全部支付给流通股股东。现为保证公司有充足的流动资金,公司拟以 2005 年末总股本 22750 万股为基数向全体股东按每 10 股派现金红利 0.50 元(含税),合计分配现金 11,375,000.00 元,未分配利润余额 246,857,337.74 元人民币结转入下一年度。

2005 年度资本公积转增预案:

为了使公司经营规模的发展与公司股本扩张保持适当的比例,同时考虑到本公司与国际同类改性塑料企业相比股本过小,而公司也积累了一定的资本公积金,因此公司拟以 2005 年末总股本 22750 万股为基数,每 10 股转增 4 股。

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

7.2 出售资产

适用 不适用

7.3 重大担保

适用 不适用

单位: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（协议签署日）	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）
广州毅昌科技有限公司	2005-10-28	40,000,000.00	连带责任担保	2006-10-28 ~ 2008-10-28	否	否
报告期内担保发生额合计					40,000,000.00	
报告期末担保余额合计					40,000,000.00	
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					0	
报告期末对控股子公司担保余额合计					0	
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）						
担保总额					40,000,000.00	
担保总额占公司净资产的比例(%)					4.23	
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

报告期末资金被占用情况及清欠方案

适用 不适用

清欠方案是否能确保公司在 2006 年底彻底解决资金占用问题

是 否 不适用

7.5 委托理财

适用 不适用

7.6 承诺事项履行情况

√适用□不适用

(一) 公司承诺

公司 2004 年 1 月 5 日与广州天河软件园高唐新建区管理委员会（以下简称“管委会”）签订《土地使用权有偿转让合同书》（穗高天管高唐（2004）10 号），管委会转让位于天河科技园、软件园高唐新建区第七小区部分土地使用权给公司，该地块面积 26,670 平方米，转让金总额 8,401,050.00 元。截止报告期末，公司已支付转让金 5,800,000.00 元，扣除公司原代管委会垫付款项 1,547,387.60 元，尚有余款 1,053,662.40 元未付。该事项所涉及的权证尚未办妥，结算金额未能完全确定。

(二) 有限售条件的股东承诺

1、公司前五大有限售条件的流通股股东袁志敏、宋子明、熊海涛、夏世勇和李南京承诺：目前所持有有限售条件的流通股自获得上市流通权之日（2005 年 8 月 9 日）起，在六十个月内不上市交易或者转让；在前项承诺期期满后，通过证券交易所挂牌交易出售的股份占公司股份总数的比例在任何十二个月期限内均不超过百分之五。且所持有有限售条件的流通股股份在上述锁定期限届满后，其通过证券交易所挂牌出售的价格不低于人民币 16 元。在公司因利润分配、资本公积金转增股份、增发新

股或配股等情况而导致股份或股东权益变化时，上述设定的价格（16 元）将按以下公式进行复权计算：

派息时： $P_1 = P - D$

送股或转增股本： $P_1 = P / (1 + N)$

送股或转增股本并同时派息： $P_1 = (P - D) / (1 + N)$

增发新股或配股： $P_1 = (P + AK) / (1 + K)$

三项同时进行： $P_1 = (P - D + AK) / (1 + K + N)$

其中， $P = 16$ 元， P_1 为调整后的价格， D 为每股派息， N 为送股率或转增股本率，增发新股或配股率为 K ，新股价或配股价为 A 。

以上承诺正在履行之中。

同时，公司第一大股东袁志敏先生还承诺，若公司 2005 年度实现的扣除非经常性损益后的净利润较 2004 年度增长低于 30%，或公司 2005 年度财务报告被出具非标准审计报告，其愿意将其持有股份数的 20%，在公司年报披露后的 1 个月内按比例无偿分送给无限售条件的流通股股东。

因公司 2005 年度实现的扣除非经常性损益后的净利润较 2004 年度增长 48.33%，并且广东康元会计师事务所有限公司为本公司 2005 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告，所以袁志敏先生无需履行此项承诺。

2、李建军等 118 名持有有限售条件的流通股股东承诺：为实现公司经营管理队伍长期稳定，保持公司持续良性发展的优良态势，公司管理层、核心技术人员及核心业务员等 118 人承诺，其所持有的有限售条件的流通股股份中，来源于受让的宋子明先生的有限售条件的流通股部分，自获得上市流通权之日（2005 年 8 月 9 日）起，在六十个月内，不上市交易或转让该部分股份；其所持有的其他有限售条件的流通股股份，自获得上市流通权之日起，在十二个月内不上市交易或者转让。

3、除上述股东外的其他持有有限售条件的流通股股东承诺其所持有的有限售条件的流通股股份，自获得上市流通权之日（2005 年 8 月 9 日）起，在十二个月内不上市交易或者转让。

4、公司全体持有有限售条件的流通股股东承诺：通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量，达到公司股份总数百分之一的，自该事实发生之日起两个工作日内将及时履行公告义务。

以上第 2 项—第 4 项承诺正在履行之中。

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用√不适用

§ 8 监事会报告

1、监事会对公司依法运作情况及检查公司财务情况的独立意见

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》和《公司章程》的要求规范运作,决策程序合法合规,建立了完善的内部控制制度,公司的董事、经理和其他高级管理人员在执行公司职务时均能廉洁守法、勤勉尽责,没有违反法律、法规和《公司章程》或损害股东利益的行为。公司的会计核算能严格遵守公司制定的《会计制度》和《财务管理制度》等有关制度,符合国家有关法律法规的规定;公司 2005 年年度报告及其摘要的内容能够从多个方面真实地反映公司 2005 年度的经营成果和财务状况;广东康元会计师事务所有限公司为公司出具的标准无保留意见的审计报告[粤康元审字(2006)第 80958 号]公允地反映了公司 2005 年度的财务状况、经营成果和现金流量。

2、监事会对公司利润实现与预测存在较大差异的独立意见

2005 年,公司坚持以“市场为龙头、科技为先导”的经营思想,不断开发出适应市场需求的新产品,在稳步拓展国内市场的同时还积极开拓海外市场,使公司的市场份额稳步提升、主营业务收入比去年同期大幅上涨,同时公司还通过加强规范化管理和预算管理等办法加强内部管理,有效控制各项成本费用的增长,确保公司的净利润比去年同期增长 56.26%,大大高于年初预测的 31.86%的增长水平。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

公司年度财务报告已经广东康元会计师事务所有限公司注册会计师张锦坤、叶东审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。

9.2 披露比较式合并及母公司的资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表

资产负债表
2005 年 12 月 31 日

编制单位:广州金发科技股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	合并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
资产:				
流动资产:				
货币资金	210,910,691.35	316,851,854.08	194,558,221.55	295,287,789.78
短期投资				
应收票据	199,131,174.60	151,578,887.60	194,314,530.11	151,578,887.60
应收股利				
应收利息				
应收账款	610,519,671.82	434,137,652.52	577,283,790.54	429,179,932.74
其他应收款	10,118,904.82	4,754,506.01	5,359,305.33	4,147,701.98
预付账款	29,915,452.56	25,938,266.97	27,247,463.35	23,936,885.47
应收补贴款				
存货	548,305,349.60	434,420,890.96	482,326,069.39	424,115,753.29
待摊费用	1,978,929.05	29,136.00	1,950,620.82	
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	1,610,880,173.80	1,367,711,194.14	1,483,040,001.09	1,328,246,950.86
长期投资:				
长期股权投资			195,141,404.67	197,237,849.89
长期债权投资				
长期投资合计			195,141,404.67	197,237,849.89
其中: 合并价差(贷差以“-”号表示, 合并报表填列)				
其中: 股权投资差额(贷差以“-”号表示, 合并报表填列)				
固定资产:				
固定资产原价	300,496,514.45	270,923,808.61	215,907,123.97	191,992,055.68
减: 累计折旧	59,183,669.70	41,615,330.13	52,379,015.58	40,102,229.81
固定资产净值	241,312,844.75	229,308,478.48	163,528,108.39	151,889,825.87
减: 固定资产减值准备	18,600.00	18,600.00		
固定资产净额	241,294,244.75	229,289,878.48	163,528,108.39	151,889,825.87
工程物资				
在建工程	172,399,543.15	51,221,333.84	98,804,520.26	37,856,794.90
固定资产清理				
固定资产合计	413,693,787.90	280,511,212.32	262,332,628.65	189,746,620.77
无形资产及其他资产:				
无形资产	8,620,506.90	8,845,839.18	8,618,084.90	8,842,145.18
长期待摊费用	269,515.97			
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	8,890,022.87	8,845,839.18	8,618,084.90	8,842,145.18
递延税项:				

递延税款借项				
资产总计	2,033,463,984.57	1,657,068,245.64	1,949,132,119.31	1,724,073,566.70
负债及股东权益：				
流动负债：				
短期借款	190,000,000.00	139,829,800.00	190,000,000.00	139,829,800.00
应付票据	284,287,000.91	208,329,252.69	274,287,000.91	208,329,252.69
应付账款	360,795,599.75	253,247,761.81	323,445,177.33	249,141,245.08
预收账款	61,655,662.02	22,952,016.08	54,471,194.99	37,952,016.08
应付工资	6,274,210.55	3,540,590.56	5,766,753.69	3,444,590.56
应付福利费	9,530,372.01	5,163,006.59	8,449,726.33	5,018,195.50
应付股利				
应交税金	8,455,196.93	14,843,291.04	8,598,382.43	15,026,984.92
其他应交款	1,354,749.16	2,965,228.20	1,208,619.81	2,911,882.04
其他应付款	45,033,580.82	24,724,993.13	45,919,974.44	104,886,210.35
预提费用	5,414,403.27	2,108,914.52	3,382,376.56	1,627,026.22
预计负债				
一年内到期的长期负债	58,000,000.00	47,000,000.00	58,000,000.00	47,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	1,030,800,775.42	724,704,854.62	973,529,206.49	815,167,203.44
长期负债：				
长期借款	20,000,000.00	78,000,000.00	20,000,000.00	78,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	12,303,000.00	3,930,000.00	11,360,000.00	3,500,000.00
其他长期负债				
长期负债合计	32,303,000.00	81,930,000.00	31,360,000.00	81,500,000.00
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计	1,063,103,775.42	806,634,854.62	1,004,889,206.49	896,667,203.44
少数股东权益(合并报表填列)	25,258,771.27	23,027,027.76		
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	227,500,000.00	175,000,000.00	227,500,000.00	175,000,000.00
减：已归还投资				
实收资本（或股本）净额	227,500,000.00	175,000,000.00	227,500,000.00	175,000,000.00
资本公积	389,257,322.35	439,957,322.35	389,257,322.35	439,957,322.35
盈余公积	69,253,252.73	44,851,785.29	69,253,252.73	44,851,785.29
其中：法定公益金	22,740,802.94	14,606,980.46	22,740,802.94	14,606,980.46
未分配利润	259,090,862.80	167,597,255.62	258,232,337.74	167,597,255.62
拟分配现金股利	11,375,000.00	35,000,000.00	11,375,000.00	35,000,000.00
外币报表折算差额(合并报表填列)				
减：未确认投资损失(合并报表填列)				
所有者权益（或股东权益）合计	945,101,437.88	827,406,363.26	944,242,912.82	827,406,363.26
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,033,463,984.57	1,657,068,245.64	1,949,132,119.31	1,724,073,566.70

公司法定代表人：袁志敏

主管会计工作负责人：吴诚

会计机构负责人：熊玲瑶

利润及利润分配表
2005 年 1-12 月

编制单位:广州金发科技股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	合并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、主营业务收入	3,454,873,302.08	2,391,575,738.45	3,373,408,583.37	2,379,622,918.83
减:主营业务成本	3,097,414,903.69	2,142,666,945.22	3,041,314,632.15	2,134,220,688.62
主营业务税金及附加	3,193,132.31	2,437,042.95	2,671,820.15	2,369,678.49
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	354,265,266.08	246,471,750.28	329,422,131.07	243,032,551.72
加:其他业务利润(亏损以“-”号填列)	709,960.34	147,972.07	377,723.79	9,047.92
减:营业费用	59,484,936.03	46,895,882.11	49,860,611.82	41,084,748.87
管理费用	84,634,864.24	61,957,610.91	70,493,356.20	58,176,216.80
财务费用	26,295,787.73	17,160,997.09	26,397,674.38	17,298,572.69
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	184,559,638.42	120,605,232.24	183,048,212.46	126,482,061.28
加:投资收益(损失以“-”号填列)			-2,096,445.22	-5,318,843.72
补贴收入				
营业外收入	62,368.07	234,929.67	51,843.78	234,929.67
减:营业外支出	1,456,319.81	507,367.71	1,420,421.98	505,567.71
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	183,165,686.68	120,332,794.20	179,583,189.04	120,892,579.52
减:所得税	17,888,968.55	16,268,886.99	16,906,739.48	16,238,289.67
减:少数股东损益	1,741,743.51	-590,382.64		
加:未确认投资损失(合并报表填列)				
五、净利润(亏损以“-”号填列)	163,534,974.62	104,654,289.85	162,676,449.56	104,654,289.85
加:年初未分配利润	167,597,255.62	141,838,175.22	167,597,255.62	141,838,175.22
其他转入				
六、可供分配的利润	331,132,230.24	246,492,465.07	330,273,705.18	246,492,465.07
减:提取法定盈余公积	16,267,644.96	10,465,428.98	16,267,644.96	10,465,428.98
提取法定公益金	8,133,822.48	5,232,714.49	8,133,822.48	5,232,714.49
提取职工奖励及福利基金(合并报表填列)				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
七、可供股东分配的利润	306,730,762.80	230,794,321.60	305,872,237.74	230,794,321.60
减:应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利	47,639,900.00	63,197,065.98	47,639,900.00	63,197,065.98
转作股本的普通股股利				
八、未分配利润(未弥补亏损以“-”号填列)	259,090,862.80	167,597,255.62	258,232,337.74	167,597,255.62
补充资料:				
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益				
2. 自然灾害发生的损失				
3. 会计政策变更增加(或减少)利润总额				
4. 会计估计变更增加(或减少)利润总额				
5. 债务重组损失				
6. 其他	7,833,371.69	8,449,309.83	7,858,745.23	8,451,109.83

公司法定代表人:袁志敏

主管会计工作负责人:吴诚

会计机构负责人:熊玲瑶

现金流量表
2005 年 1-12 月

编制单位:广州金发科技股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	
	合并数	母公司数
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	3,461,022,295.67	3,294,233,892.71
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	4,430,800.79	4,074,872.45
经营活动现金流入小计	3,465,453,096.46	3,298,308,765.16
购买商品、接受劳务支付的现金	3,173,342,447.14	3,008,469,337.85
支付给职工以及为职工支付的现金	43,818,254.59	37,177,902.75
支付的各项税费	61,152,459.92	59,356,620.14
支付的其他与经营活动有关的现金	87,102,934.66	158,513,715.94
经营活动现金流出小计	3,365,416,096.31	3,263,517,576.68
经营活动现金流量净额	100,037,000.15	34,791,188.48
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资所收到的现金		
其中:出售子公司收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	354,777.00	116,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	354,777.00	116,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	159,189,612.03	87,503,428.86
投资所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	159,189,612.03	87,503,428.86
投资活动产生的现金流量净额	-158,834,835.03	-87,387,428.86
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资所收到的现金	490,000.00	
其中:子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	490,000.00	
借款所收到的现金	300,000,000.00	300,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	11,840,000.00	11,340,000.00
筹资活动现金流入小计	312,330,000.00	311,340,000.00
偿还债务所支付的现金	296,691,125.00	296,691,125.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	62,782,202.85	62,782,202.85
其中:支付少数股东的股利		
支付的其他与筹资活动有关的现金		
其中:子公司依法减资支付给少数股东的现金		
筹资活动现金流出小计	359,473,327.85	359,473,327.85
筹资活动产生的现金流量净额	-47,143,327.85	-48,133,327.85
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-105,941,162.73	-100,729,568.23
补充材料		
1、将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	163,534,974.62	162,676,449.56

加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)	1,741,743.51	
减：未确认的投资损失		
加：计提的资产减值准备	2,422,606.85	1,929,246.10
固定资产折旧	20,545,219.19	15,226,812.19
无形资产摊销	225,332.28	224,060.28
长期待摊费用摊销		
待摊费用减少(减：增加)	-1,949,793.05	-1,950,620.82
预提费用增加(减：减少)	2,032,026.71	481,888.30
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	300,925.70	293,479.18
固定资产报废损失	345,681.53	345,411.51
财务费用	15,142,302.85	15,142,302.85
投资损失(减：收益)		2,096,445.22
递延税款贷项(减：借项)		
存货的减少(减：增加)	-113,884,458.64	-58,210,316.10
经营性应收项目的减少(减：增加)	-233,275,890.70	-195,361,681.54
经营性应付项目的增加(减：减少)	242,856,329.30	91,897,711.75
其他(预计负债的增加)		
经营活动产生的现金流量净额	100,037,000.15	34,791,188.48
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净增加情况：		
现金的期末余额	210,910,691.35	194,558,221.55
减：现金的期初余额	316,851,854.08	295,287,789.78
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-105,941,162.73	-100,729,568.23

公司法定代表人：袁志敏 主管会计工作负责人：吴诚 会计机构负责人：熊玲瑶

9.3 如果与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化，提供具体说明
与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响
本报告期无重大会计差错更正。

9.5 如果与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化，提供具体说明

公司本期合并报表范围增加绵阳丽赛可科技有限公司。绵阳丽赛可科技有限公司由公司的控股子公司绵阳长鑫新材料发展有限公司和龙翰、叶忠虎投资设立，注册资本为人民币 100 万元，绵阳长鑫新材料发展有限公司投资 51 万元，占注册资本的 51%。该公司为公司间接控制的公司，因此本期纳入合并报表范围。

董事长：袁志敏
广州金发科技股份有限公司
2006 年 3 月 7 日