

# 南宁糖业股份有限公司

## 2003 年度配股说明书



股票简称：                  南 宁 糖 业

股票代码：                  000911

发行人注册地址：          南宁市亭洪路 48 号

保荐机构（主承销商）：  中关村证券股份有限公司

配股说明书公告日期：      2004 年 10 月 8 日

发行人名称（中文）： 南宁糖业股份有限公司  
发行人名称（英文）： Nanning Sugar Manufacturing Co., Ltd.  
发行人注册地址： 南宁市亭洪路 48 号  
境内上市股票简称： 南宁糖业  
境内上市股票代码： 000911  
配售股票类型： 人民币普通股（A 股）  
配售比例： 按 2002 年 12 月 31 日总股本 24,080 万股为基数，每 10 股配售 3 股  
配售股份数量： 共可配售发行 7,224 万股，其中，国有股可配售 5,040 万股，已全部放弃配股权，且不予转让；社会公众股可配售 2,184 万股；实际配售 2,184 万股  
每股面值： 人民币 1.00 元  
配股价格： 以《配股说明书》刊登日（不含刊登日）前二十个交易日公司流通 A 股股票收盘价之算术平均值的 60% ~ 85% 作为配股价格区间，配股价格为人民币 7.55 元/股  
预计募集资金总额： 16,489.2 万元  
发行方式： 上网定价发行  
发行对象： 本次配股股权登记日收市后登记在册的公司全体普通股股东  
上市证券交易所： 深圳证券交易所  
承销团成员： 中关村证券股份有限公司  
华鑫证券有限责任公司  
上海证券有限责任公司  
国海证券有限责任公司  
发行人律师： 北京市中闻律师事务所  
会计师事务所： 上海东华会计师事务所有限公司  
配股说明书签署日期： 2004 年 9 月 24 日

## 发行人董事会声明

本公司董事会已批准本配股说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行股票的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本配股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 特别风险提示

**糖价波动的风险：**食糖作为资源加工型行业，食糖生产很容易发生周期性的供求失衡。我国制糖市场具有明显的周期波动规律：价格上涨 - 生产扩展 - 过剩 - 生产收缩。自 1992 年国家放开食糖市场后已经发生过数次周期性波动，产生严重的供求危机，经历了数次价格大幅波动。目前，制糖收入占公司主营业务收入的比例约近 70%。食糖价格波动太大，会导致公司经营业绩不稳定，特别是食糖市场持续低迷，将对公司的经营业绩产生较大的压力。

**原材料供应的风险：**甘蔗是公司主营产品食糖生产的主要原材料，在公司食糖生产成本中所占比重为 70% 左右。甘蔗必须及时、就地加工，不能长途运输、调拨。国家目前对糖料进行划区管理，每个榨季由地方政府下达指导性甘蔗种植计划并确定糖料收购指导价，食糖生产企业的甘蔗原料由政府行政划片指定的蔗区供应，因此进入糖业领域的企业需要得到地方政府的行政支持，必须取得政府划分的糖料种植区域以保证原材料的正常供应。原材料供应风险反映在以下方面：蔗农如改种其他农作物会导致甘蔗供应量不能满足公司生产所需；恶劣天气或病虫害等均会导致甘蔗减产从而导致甘蔗供应不足。

**税收政策变动的风险：**由于享受税收优惠政策，公司 2001 年增加了 1,073.99 万元净利润，占 2001 年度实现的净利润的 25.49%；由于税收减免审批工作程序的原因，公司 2002 年度暂按 33% 的税率缴纳企业所得税；由于享受税收优惠政策，2003 年增加了 5,124.54 万元净利润，占 2003 年度实现的净利润的 45.76%，其中 2,843.54 万元为 2002 年多缴的所得税，2,281.00 万元为 2003 年减征的所得税；2004 年上半年因享受税收优惠政策增加 2,195.87 万元净利润，占 2004 年上半年实现净利润的 25.38%。如果今后公司不能继续享受上述税收优惠政策，则对公司的经营业绩有一定的影响。

# 目 录

<b>第一节</b>	<b>释 义</b> .....	<b>7</b>
<b>第二节</b>	<b>概 览</b> .....	<b>9</b>
	一、 发行人基本情况简介 .....	9
	二、 本次发行前公司股本结构 .....	10
	三、 发行人最近三年又一期主要财务数据 .....	10
	四、 本次配股概况 .....	12
	五、 募集资金主要用途 .....	12
<b>第三节</b>	<b>本次发行概况</b> .....	<b>13</b>
	一、 配股说明书的编制依据 .....	13
	二、 发行人内部批准本次发行的程序 .....	13
	三、 核准本次发行的部门 .....	13
	四、 本次发行的有关机构 .....	13
	五、 本次配股方案的基本情况 .....	16
	六、 本次配股承销情况 .....	17
<b>第四节</b>	<b>风险因素</b> .....	<b>19</b>
	一、 市场风险 .....	19
	二、 经营风险 .....	23
	三、 财务风险 .....	25
	四、 政策性风险 .....	29
	五、 新产品开发的技术风险 .....	32
	六、 募集资金投资项目存在资金缺口的风险 .....	33
	七、 环保和安全生产风险 .....	33
<b>第五节</b>	<b>发行人基本情况</b> .....	<b>35</b>
	一、 发行人基本情况 .....	35
	二、 公司成立及历次公开发行股票的情况 .....	35
	三、 发行人组织结构图 .....	36
	四、 发行人控股股东基本情况 .....	38
	五、 发行人主要控股、参股公司基本情况 .....	40
	六、 发行人托管企业基本情况 .....	45
	七、 发行人本次配股前后的股本结构变化 .....	47
<b>第六节</b>	<b>业务和技术</b> .....	<b>48</b>
	一、 公司所处行业基本情况 .....	48
	二、 影响行业的有利和不利因素 .....	63
	三、 公司面临的主要竞争状况 .....	67

四、公司经营范围及主营业务 .....	70
五、主要固定资产及无形资产 .....	76
六、特许经营权 .....	78
七、合营、联营合同 .....	78
八、境外经营 .....	79
九、主要产品质量控制情况 .....	79
十、主要客户及供应商 .....	81
十一、产品和业务的技术情况 .....	82
十二、研究开发情况 .....	85
十三、企业文化建设 .....	86
<b>第七节 同业竞争和关联交易 .....</b>	<b>87</b>
一、同业竞争 .....	87
二、关联交易 .....	88
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员 .....</b>	<b>93</b>
一、董事、监事、高级管理人员的情况 .....	93
二、董事、监事、高管人员与核心技术人员的特定协议安排 .....	95
三、本公司高管人员持股情况 .....	95
四、收入情况 .....	96
五、独立董事的津贴情况 .....	96
<b>第九节 公司治理结构 .....</b>	<b>97</b>
一、发行人独立性情况 .....	97
二、独立董事情况 .....	98
三、重大经营决策程序与规则 .....	99
四、对高级管理人员的选择、考评、激励及约束 .....	101
五、对公司外部决策咨询资源的利用情况 .....	102
六、内部控制制度 .....	102
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>103</b>
一、审计及财务报告 .....	103
二、最近三个会计年度的会计报表 .....	103
三、公司 2003 年度及 2004 年中期会计报表附注 .....	110
四、最近三年又一期主要财务指标 .....	166
五、公司独立董事及各中介机构关于资产减值准备的意见 .....	168
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>169</b>
一、经营成果分析 .....	169
二、公司财务状况的分析 .....	185
三、现金流量分析 .....	195
四、重大投融资情况及资本支出计划 .....	196
五、表外事项 .....	198

六、对财务状况和经营成果有重大影响的其它事项 .....	201
七、公司的财务优势和困难 .....	202
八、前次募集资金未产生效益项目前景分析 .....	203
九、公司持续盈利能力分析 .....	205
<b>第十二节 业务发展目标 .....</b>	<b>207</b>
一、公司发展计划 .....	207
二、实施上述计划的假设前提和面临的主要困难 .....	210
三、主要经营理念 .....	210
四、发展计划与现有业务关系 .....	211
五、本次募集资金的作用 .....	211
<b>第十三节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>212</b>
一、本次发行募股资金总量及其依据 .....	212
二、董事会及股东大会对本次募股资金投向项目的主要意见 .....	212
三、募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响 .....	212
四、募集资金投资计划 .....	213
五、募股资金投资项目情况 .....	213
<b>第十四节 前次募集资金运用 .....</b>	<b>223</b>
一、公司资金管理的主要内部制度 .....	223
二、前次募集资金的运用 .....	225
三、注册会计师的意见 .....	229
<b>第十五节 股利分配政策 .....</b>	<b>230</b>
一、税后利润分配政策 .....	230
二、发行人上市以来历次利润分配情况 .....	231
三、本次配股前形成未分配利润的分配政策 .....	231
<b>第十六节 其他重要事项 .....</b>	<b>232</b>
一、发行人信息披露制度及为投资者服务的详细计划 .....	232
二、重要合同 .....	233
三、重大诉讼和仲裁事项 .....	241
四、关联人的重大诉讼或仲裁 .....	241
<b>第十七节 董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>242</b>
<b>第十八节 附录和备查文件 .....</b>	<b>247</b>
一、备查文件查阅说明 .....	247
二、备查文件目录 .....	247

## 第一节 释 义

在本配股说明书中，除特别指出外，下列简称具有如下特定含义：

本公司、公司、发行人 或南宁糖业	指	南宁糖业股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
董事会	指	南宁糖业股份有限公司董事会
保荐机构（主承销商）	指	中关村证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市中闻律师事务所
会计师	指	上海东华会计师事务所有限公司
承销团	指	以中关村证券股份有限公司为主承销商组成的本次股票发行的承销团
广西或自治区	指	广西壮族自治区
国家经贸委	指	原国家经济贸易委员会
国家发改委	指	国家发展与改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
本次配股、本次发行	指	发行人 2003 年度增资配股
A 股	指	本公司每股面值为 1.00 元的记名式人民币普通股
市		南宁市
市国资委	指	南宁市国有资产管理委员会
振宁公司	指	南宁振宁资产经营有限责任公司
统一糖业	指	原南宁统一糖业有限责任公司
南宁制糖造纸厂	指	本公司下属的分厂南宁制糖造纸厂
明阳糖厂	指	本公司下属的分厂明阳糖厂
伶俐糖厂	指	本公司下属的分厂伶俐糖厂
蒲庙纸厂	指	本公司下属的分厂蒲庙造纸厂
东江糖厂	指	本公司下属的分厂东江糖厂
香山糖厂	指	本公司下属的分厂香山糖厂

侨虹公司	指	本公司控股的南宁侨虹新材料有限责任公司
舒雅公司	指	本公司控股的广西舒雅护理用品有限公司
八鲤水泥	指	南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司
碳法糖	指	采用碳酸法加工生产的机制糖
硫法糖	指	采用亚硫酸法加工生产的机制糖
机制糖	指	采用成套设备连续生产的食用糖
白砂糖	指	用亚硫酸法或碳酸法等处理所得洁白砂糖
综合利用	指	利用机制糖的副产品蔗渣、糖蜜等进行再加工
榨季	指	机制糖生产期，即“制糖期”，一般为每年 11 月至次年 5 月
元	指	人民币元

## 第二节 概 览

发行人声明：概览仅为配股说明书全文的扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读配股说明书全文。

### 一、发行人基本情况简介

**发行人名称：** 南宁糖业股份有限公司  
**英文名称：** Nanning Sugar Manufacturing Co., Ltd.  
**法定代表人：** 熊可模  
**注册资本：** 24,080 万元  
**注册地 址：** 广西壮族自治区南宁市亭洪路 48 号  
**股 票 简 称：** 南宁糖业  
**股 票 代 码：** 000911

发行人是经广西壮族自治区人民政府“桂政函[1998]75号”文批准，由统一糖业作为独家发起人，并向社会公开发行人民币普通股（A股），以募集方式设立的股份有限公司。经中国证监会“证监发字[1999]33号”文批准，发行人于1999年3月29日通过深交所交易系统成功地向社会公众公开发行每股面值为1.00元人民币普通股股票5,600万股。1999年5月14日，由广西壮族自治区工商行政管理局颁发法人营业执照，注册号为4500001001165号。成立时，公司注册资本为22,400万股。1999年5月27日，发行人人民币普通股股票在深交所正式挂牌交易。

经中国证监会证监发行字[2001]77号文核准，公司于2001年10月17日至2001年10月30日实施了2001年度配股方案。2001年度配股以公司2000年末总股本22,400万股为基数，按10：3的比例向全体股东配股，其中国有股股东放弃了本次配股权，配股价10元/股，此次配股新增可流通股份1,680万股，已于2001年12月6日在深圳证券交易所上市流通，配股后公司总股本为24,080万股。

发行人主营业务为生产、销售机制糖、酒精、文化用纸、蔗渣浆；出口本企业生产的产品，进口本企业生产、科研所需的原辅助材料。

## 二、本次发行前公司股本结构

股份性质	股数	比例
<b>一、未上市流通股份</b>		
发起人股份	168,000,000	69.77%
其中：国有股	168,000,000	69.77%
<b>二、已上市流通股份</b>		
社会公众股	72,800,000	30.23%
<b>三、股份总数</b>	<b>240,800,000</b>	<b>100.00%</b>

## 三、发行人最近三年又一期主要财务数据

### (一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
流动资产	515,646,504.80	463,127,086.19	475,163,642.41	404,569,285.51
固定资产	1,272,812,157.73	1,130,596,970.65	964,541,586.20	767,207,275.51
长期投资	60,363,827.04	55,333,062.92	29,493,408.39	8,191,286.95
无形资产及其他资产	23,640,745.06	30,444,996.49	28,482,280.95	26,737,323.02
<b>资产合计</b>	<b>1,872,463,234.63</b>	<b>1,679,502,116.25</b>	<b>1,497,680,917.95</b>	<b>1,206,705,170.99</b>
流动负债	825,985,831.04	786,013,523.15	693,030,720.23	516,047,613.49
长期负债	187,034,294.35	67,054,976.38	44,870,685.53	25,280,000.00
<b>负债合计</b>	<b>1,013,020,125.39</b>	<b>853,068,499.53</b>	<b>737,901,405.76</b>	<b>541,327,613.49</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>781,989,809.15</b>	<b>742,633,133.37</b>	<b>682,341,552.75</b>	<b>665,377,557.50</b>

### (二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2004年1-6月	2003年度	2002年度	2001年度
主营业务收入	898,888,104.90	1,500,777,220.42	1,449,636,058.10	957,320,894.50
主营业务利润	221,761,572.26	288,531,699.65	300,223,198.57	194,533,853.87
营业利润	99,344,105.82	103,394,982.44	114,004,111.08	55,739,064.84
<b>利润总额</b>	<b>99,802,863.99</b>	<b>103,846,132.58</b>	<b>111,175,521.50</b>	<b>53,011,158.68</b>
减：所得税	18,567,493.38	-7,995,932.96	51,988,492.78	10,884,399.51
<b>净利润</b>	<b>86,522,739.66</b>	<b>111,982,522.87</b>	<b>58,568,877.39</b>	<b>42,126,759.17</b>

**(三) 合并现金流量表主要数据**

单位：元

项 目	2004 年 1-6 月	2003 年度	2002 年度	2001 年度
经营活动产生的现金流量净额	123,573,287.25	150,987,494.32	179,289,073.52	21,616,194.83
投资活动产生的现金流量净额	-213,943,604.58	-258,131,499.29	-218,122,448.87	-274,130,402.45
筹资活动产生的现金流量净额	114,321,308.77	23,926,656.99	70,102,884.75	-8,520,813.68
现金及现金等价物净增加额	23,950,991.44	-83,217,347.98	31,268,827.04	-261,035,021.30

注：以上公司最近三年财务数据摘自经上海东华会计师事务所有限公司审计的财务报告，2004 年中期的财务数据未经审计。

**(四) 公司的主要财务指标**

项目 \ 年份	2004 年 6 月 30 日	2003 年	2002 年	2001 年
流动比率	0.62	0.59	0.69	0.78
速动比率	0.41	0.49	0.59	0.65
应收账款周转率（次）	6.14	9.72	14.12	14.72
存货周转率（次）	5.31	16.53	16.90	11.16
资产负债率（母公司）	52.86%	48.87%	49.62%	44.86%
每股净资产（元/股）	3.25	3.08	2.83	2.76
每股经营活动现金流量净额（元）	0.51	0.63	0.74	0.09
每股净现金流量（元）	0.10	-0.35	0.13	-1.08

扣除非经常性损益前的指标		2004 年 1-6 月	2003 年度	2002 年度	2001 年度
净资产收益率（%）	全面摊薄	11.06%	15.08	8.58	6.33
	加权平均	11.25%	15.45	8.57	7.61
每股净利润（元）	全面摊薄	0.36	0.47	0.24	0.17
	加权平均	0.36	0.47	0.24	0.19
扣除非经常性损益后的指标		2004 年 1-6 月	2003 年度	2002 年度	2001 年度
净资产收益率（%）	全面摊薄	11.01%	15.08	8.87	6.81
	加权平均	11.20%	15.46	8.85	8.19
每股净利润（元）	全面摊薄	0.36	0.47	0.25	0.19
	加权平均	0.36	0.47	0.25	0.20

## 四、本次配股概况

(一) 股票类型：人民币普通股（A 股）

(二) 每股面值：人民币 1.00 元

(三) 发行方式：上网定价发行

(四) 发行对象：本次配股股权登记日登记在册的公司全体股东

(五) 配售比例：以 2002 年 12 月 31 日的普通股总数 240,800,000 股为基数，每 10 股配售 3 股。本次共可配售 72,240,000 股，其中：国有股股东可配售 50,400,000 股，社会公众股股东可配售 21,840,000 股。根据广西壮族自治区财政厅桂财企[2003]84 号文《关于同意全额放弃南宁糖业股份有限公司 2003 年度国有股配股权的批复》和南宁振宁资产经营有限责任公司振宁字（2003）35 号文《关于放弃南宁糖业 2003 年配股中国有股配股权的批复》，国有股股东已全部放弃此次可配部分配股权，且不予转让，故发行人 2003 年度配股总额为 21,840,000 股。

(六) 配股价格：以《配股说明书》刊登日（不含刊登日）前二十个交易日公司流通 A 股股票收盘价之算术平均值的 60% ~ 85% 作为配股价格区间，配股价格为人民币 7.55 元/股。

## 五、募集资金主要用途

本次配股预计可募集资金总额为 16,489.20 万元，扣除发行费 1,347 万元，实际可募集资金总额为 15,142.20 万元。根据本公司第二届董事会第五次会议和 2003 年度第 5 次临时股东大会决议，本次募集资金全部投入以下项目：

1、投资 8,000 万元用于年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目

6.8 万吨蔗渣浆技改项目总投资 12,836 万元，其中固定资产投资 12,454 万元，铺底流动资金 382 万元。公司运用本次配股募集资金 8,000 万元投资该项目，其余 4,836 万元申请银行贷款。

2、投资 6,000 万元用于明阳糖厂 10,000 吨/日技改工程

明阳糖厂 10,000 吨/日技改工程项目总投资 15,980 万元，其中固定资产投资 14,880 万元，铺底流动资金 1,100 万元。公司运用本次配股募集资金 6,000 万元投资该项目，其余 9,980 万元申请银行贷款。

以上项目用募集资金投资合计 14,000 万元。本次募集资金投资上述项目后若有剩余，将相应减少银行贷款或补充流动资金；若有缺口，不足部分由公司自筹解决。

## 第三节 本次发行概况

### 一、配股说明书的编制依据

本配股说明书根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《股票发行与交易管理暂行条例》、中国证监会令第1号《上市公司新股发行管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第11号——上市公司发行新股招股说明书（2003年修订）》以及中国证监会证监发[2001]43号《关于做好上市公司新股发行工作的通知》等国家有关法律、法规和文件编写。

### 二、发行人内部批准本次发行的程序

公司本次配股发行方案已经公司2003年11月10日召开的第二届董事会第五次临时会议讨论通过，并经2003年12月11日召开的2003年度第五次临时股东大会逐项表决通过。

### 三、核准本次发行的部门

核准本次发行的部门为中国证券监督管理委员会。

### 四、本次发行的有关机构

- |           |                                       |
|-----------|---------------------------------------|
| 1. 发 行 人： | 南宁糖业股份有限公司                            |
| 英文名称：     | Nanning Sugar Manufacturing Co., Ltd. |
| 法定代表人：    | 熊可模                                   |
| 注册地 址：    | 南宁市亭洪路48号                             |
| 联 系 人：    | 王国庆 李 静                               |
| 联 系 电 话：  | 0771-4914317                          |
| 传 真：      | 0771-4910755                          |

2. 保荐机构  
(主承销商): 中关村证券股份有限公司  
法定代表人: 段永基  
注册地址: 北京市海淀区中关村南大街32、甲32、34号  
联系人: 胡强 宇尔斌 先卫国  
联系电话: 021-62837626  
传真: 021-62830636
3. 分销商: 华鑫证券有限公司  
法定代表人: 王文学  
注册地址: 深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦十一楼  
联系人: 邹帆瑾  
联系电话: 021-64339000  
传真: 021-64339001
4. 分销商: 上海证券有限公司  
法定代表人: 周有道  
注册地址: 上海市九江路111号  
联系人: 袁丁  
联系电话: 021-54043389 转 8000  
传真: 021-54043281
5. 分销商: 国海证券有限公司  
法定代表人: 张雅锋  
注册地址: 广西南宁市滨湖路46号  
联系人: 刘静、邓荟娟  
联系电话: 0755-82485834、82485824  
传真: 0755-82485825

6. 发行人律师：北京市中闻律师事务所  
注册地 址：北京市朝阳区裕民路 12 号华展国际公寓 A 座 505  
经 办 律 师：王 云 岳秋莎  
联 系 电 话：010-82250115  
传 真：010-82251868
7. 财务审计机构：上海东华会计师事务所有限公司  
注册地 址：上海太原路 87 号甲  
经 办 注 册 会 计 师：郭益浩 廖元珍  
联 系 电 话：0771-5312363  
传 真：0771-5313110
8. 股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司  
地 址：深圳市深南东路 5045 号  
电 话：0755-25567898  
传 真：0755-25571127
9. 发行人收款银行：中国银行自治区分行营业部  
户 名：南宁糖业股份有限公司  
帐 号：01600411108093001
10. 主承销商收款银行：中国农业银行总行营业部  
户 名：中关村证券股份有限公司  
帐 号：600001040007033
11. 股票上市交易所：深圳证券交易所  
地 址：深圳市深南东路 5045 号  
电 话：0755-82083333  
传 真：0755-82083667

## 五、本次配股方案的基本情况

(一) 股票类型：人民币普通股（A 股）

(二) 每股面值：人民币 1.00 元

(三) 配售比例：以 2002 年 12 月 31 日的普通股总数 240,800,000 股为基数，每 10 股配售 3 股。

(四) 实际配售数量：21,840,000 股

本次共可配售 72,240,000 股，其中：国有股股东可配售 50,400,000 股，社会公众股股东可配售 21,840,000 股。

根据广西壮族自治区财政厅桂财企[2003]84 号文《关于同意全额放弃南宁糖业股份有限公司 2003 年度国有股配股权的批复》和南宁振宁资产经营有限责任公司振宁字（2003）35 号文《关于放弃南宁糖业 2003 年配股中国有股配股权的批复》，国有股股东已全部放弃此次可配部分配股权，且不予转让，故发行人 2003 年配股总额为 21,840,000 股。

(五) 配股价格：以《配股说明书》刊登日（不含刊登日）前二十个交易日公司流通 A 股股票收盘价之算术平均值的 60% ~ 85% 作为配股价格区间，配股价格为人民币 7.55 元/股。

(六) 发行方式：上网定价发行

(七) 发行对象：本次配股股权登记日登记在册的公司全体股东

(八) 预计募集资金总额：16,489.20 万元人民币。

(九) 承销期间时间安排：

股权登记日：2004 年 10 月 18 日

除权基准日：2004 年 10 月 19 日

缴款起始日：2004 年 10 月 19 日

缴款截止日：2004 年 11 月 1 日

(十) 停牌安排：

公司刊登配股说明书当日上午开市时起停牌一小时，上午十点三十分复牌。

(十一) 缴款地点：

社会公众股股东在缴款期内凭本人身份证、股东帐户卡在办理指定交易的深交所所属会员单位营业网点办理缴款手续。

### （十二）缴款办法：

股权登记日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的社会公众股股东可以以其持有股份数为基数按 10：3 比例认购配售股份。社会公众股股东认购其配股部分时，填写“南糖 A1 配”申报单，代码为“080911”，每股价格人民币 7.55 元。逾期未被认购的社会公众股配股部分由承销团包销。

### （十三）本次发行股票的上市流通：

本次配售股份上市日期将于本次配股结束、刊登《股份变动公告》后，由深交所安排确定。

## 六、本次配股承销情况

（一）承销方式：本次实际配售 21,840,000 股，由中关村证券股份有限公司组织的承销团实行余额包销。

（二）承销期的起止时间：本次配股承销期为自本次配股除权日起十个交易日，即自 2004 年 10 月 19 日至 2004 年 11 月 1 日。

### （三）承销机构名称及承销量

参加本次承销团的成员同意按表中所列比例包销境内上市人民币普通股配股部分 21,840,000 股。

承销机构	承销数量（股）	承销比例（%）
中关村证券股份有限公司	21,512,400	98.50
华鑫证券有限责任公司	109,200	0.50
上海证券有限责任公司	109,200	0.50
国海证券有限责任公司	109,200	0.50
合计	21,840,000	100.00

### （四）发行费用

本次配股预计募集资金总额为 16,489.20 万元（含发行费用），本次发行费用预计为 1,347 万元。发行费用包括：承销费及保荐费 900 万元，专项审计及验资费用 65 万元，律师费用 70 万元，可研报告编制费用 70 万元，审核费用 20 万元，发行上市费 70 万元，信息披露费 80 万元，材料制作费、印刷费 15 万元，差旅费 43 万元，办公通讯费 14 万元。

(五) 本次配股有关重要日期

- 1、配股说明书公告日：2004 年 10 月 8 日
- 2、股 权 登 记 日：2004 年 10 月 18 日
- 3、除 权 基 准 日：2004 年 10 月 19 日
- 4、配股缴款起止日：2004 年 10 月 19 日至 2004 年 11 月 1 日止
- 5、预 计 上 市 日 期：在本次配股缴款实施完毕并刊登股份变动公告后另行公告。

## 第四节 风险因素

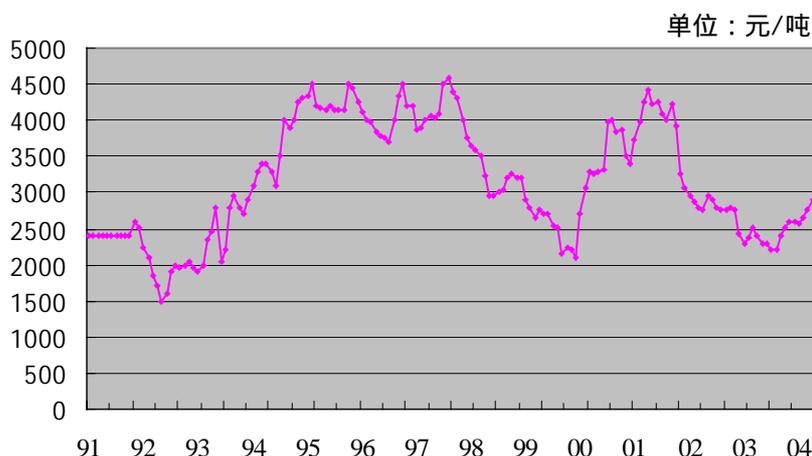
投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本配股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、市场风险

#### (一) 糖价波动的风险

食糖的产量主要取决于甘蔗的产量。世界其他主要产糖大国，包括发达国家和发展中国家，现行的糖业产业管理体制，都实施政府主导型。而我国糖业管理体制存在诸多弊端，国家对甘蔗种植宏观调控能力较弱，糖料种多种少，完全是产糖区说了算，这直接导致了甘蔗种植面积的失控。制糖作为资源加工型行业，完全通过市场调控，很容易发生周期性的供求失衡。我国制糖市场具有明显的周期波动规律：价格上涨 - 生产扩展 - 过剩 - 生产收缩。自 92 年国家放开食糖市场后已经发生过数次周期性波动，产生严重的供求危机，经历了数次价格大幅波动。

1991/92—2003/04年制糖期全国食糖综合价格



公司 2003 年第四季度食糖平均销售价格为 2206.38 元/吨(不含增值税),而 2003 年前三个季度食糖平均销售价格为 1888.72 元/吨(不含增值税),2003 年第四季度食糖平均销售价格比前三个季度上升了 16.82%。目前,制糖收入占公司主营业务收入近 70%,食糖价格波动太大,会导致公司经营业绩不稳定,特别是食糖市场持续低迷,将对公司的经营业绩产生较大的压力。

针对上述风险，一方面公司将加大市场调研的力度，跟踪并分析最新的市场价格动态，提前作出反应和预判，尽可能降低由于市场变化给公司带来的损失；另一方面公司大力推广良种种植，提高单产，扩大公司蔗区糖料生产量；运用计算机管理系统，科学安排砍运计划，提高甘蔗新鲜度，避免因不能及时运输造成原料霉烂、糖份转化及损失，致使吨糖耗蔗量上升的现象，降低制糖耗费；强化生产管理，安全均衡生产，提高糖料的综合利用率，提高糖份回收率及产糖率，从加工环节降低食糖的制糖成本；对硫磺、磷酸、润滑油、滤布等大宗材料由公司统一公开招标采购，并对采购价格进行动态监督，控制原材料采购成本；根据生产所需，合理安排银行贷款，控制财务费用。通过以上措施进一步降低公司产品成本以抵御市场风险。

此外，公司还将积极拓展制糖业的产业链，深化资源利用，运用甘蔗渣造纸、制糖蜜生产酒精、甘蔗髓作为锅炉燃料、制糖滤泥和锅炉煤灰生产水泥，同时以成功开发 SAP 复合纤维超级吸水材料为契机，引进国外新技术，加快进入卫生护理保健产品市场的步伐。目前，公司制糖副产品的综合利用已初见成效，2003 年公司书写纸销售的毛利率达 11.18%，蔗渣浆销售的毛利率更是高达 33.97%。其他产品较强的盈利能力，减轻了糖价波动对公司的经营业绩的影响。

## （二）市场竞争的风险

截至 2002 年底，全国共有制糖生产企业（集团）249 家，开工糖厂 327 家，其中甘蔗糖生产企业（集团）212 家，糖厂 283 家，仅广西就有大小糖厂 108 家，尽管公司是全国以及自治区的龙头企业且产品具有较高的知名度，但仍面临来自行业内其他企业的产品竞争。公司的纸类产品以制糖副产品蔗渣为原料，由于成本较低，具有价格上的竞争优势，但与其他大型造纸企业相比，规模偏小。

公司将充分发挥技术水平、产品质量、生产规模、企业管理、资源综合利用等优势，以质量、价格、服务取胜，实施品牌战略，确保本公司的在市场竞争中立于不败之地。除继续加强质量管理，将逐步统一公司的白砂糖品牌，采取差异取胜的竞争策略；同时提高服务质量和销售水平，充分发挥公司区域、信息及信誉优势，健全市场营销网络，巩固老客户，发展新客户，开拓新的产品市场。

此外，公司还将通过本次配股募集资金投资项目的建设，扩大蔗糖和造纸生产的规模和技术水平，以规模化优势辅以公司的品牌优势，进一步提高公司的市场占有率。

### （三）加入 WTO 后面临国际市场价格冲击风险

加入 WTO 后，我国对糖的进口实行关税配额制度，承诺的配额数量在 2002 年为 176.4 万吨，到 2004 年时增长到 194.5 万吨。糖的配额内关税税率在 2002~2003 年期间仍为 20%，2004 年降低为 15%。配额外关税税率则在 2002~2004 年期间从 65.9% 降低到 50%。而各国为了保护制糖业，均维持较高的税率，世贸组织 135 个成员国（地区）食糖的平均关税水平为 97%，发达国家甚至高达 200%。

作为一个 WTO 的新成员，我国的农业支持低，保护少，且没有发达国家的高国内支持和高出口补贴，也没有发展中国家的高关税保护。中国加入 WTO 后，国内产量不再是影响国内糖价的唯一因素，国际食糖的供求关系和国际糖价将对中国国内的食糖价格产生直接的影响。由于我国食糖生产成本高于巴西等产糖大国的食糖生产成本，随着配额的增加以及关税税率的降低，进口糖可能具有一定的价格优势，对国内市场糖价将形成一定的压制作用，从而影响公司的经营业绩。

中国糖业缺乏良好的出口环境，但却有稳固的国内市场。国外原糖如要进入我国市场，其价格还要包括运费、保险费、加工费、增值税（17%）、关税（15%）、损耗等在内。世界食糖出口大国巴西目前是世界上产糖成本最低的国家，离岸原糖成本约 1328 元/吨（160 美元/吨）。因目前国际运费居高不下，巴西糖到我国口岸每吨运费高达 60 美元/吨，所以按当前配额内关税税率 15% 计算，进口巴西原糖到国内加工为成品糖完税成本为 2988 元/吨，2004 年尚不存在大量从巴西进口食糖的可能性。其他食糖出口大国如澳大利亚、南非和危地马拉，由于距离中国较远，运费较高，进入中国市场将不同程度地失去竞争优势，而泰国虽然与我国距离较近，但现阶段从泰国进口原糖加工成白糖后的完税成本已接近 2870 元/吨的水平。（资料来源：农业部农村经济研究中心《中国与巴西食糖产业竞争力比较》）如果考虑到商家的盈利和外贸进口的正常风险，国内价格应至少在 3,000 元/吨以上，国外食糖才可能大规模进入。但如果食糖市场价格回升到 3000 元/吨以上，随着贸易关税的降低以及配额的增加，国内制糖企业将会面临进口糖的竞争压力，进口糖对国内市场价格将有一定的压制作用。另外，目前国际运费暴涨，而且还有继续上涨的趋势，国际运费的连连上涨限制了国际市场上大量原糖进入中国。短期内食糖进口对国内制糖业的影响不大，目前价格形成的食糖“进不来，出不去”局面将继续维持。

参与国际糖业的竞争的要点是在降低成本，降低成本的途径主要有：扩大规模；提高装备水平。针对加入世界贸易组织的风险，公司将调整产业布局，优化

资源配置，对明阳糖厂进行日榨 10000 吨改造，对东江糖厂进行日榨 8000 吨改造，对香山糖厂以及伶俐糖厂进行日榨 6000 吨改造。扩大单个糖厂生产规模，实现规模经济，走专业化生产、集约化经营的发展道路，进一步降低公司产品生产成本，提升公司产品竞争力。

#### （四）糖精违规生产销售的风险

糖精是食糖的主要替代品，糖精的甜度是蔗糖的 500 倍。在食品工业生产中使用糖精相对于食糖，成本更为低廉。国内市场多销售 3000 吨糖精，国内食糖的需求将减少 150 万吨左右。我国是世界上糖精生产与消费最多的国家之一，糖精在食品行业的不规范使用，不仅侵蚀食糖市场、影响制糖行业的发展，还会影响消费者的健康。为加强糖精限产限销的管理力度，原国家经贸委、财政部、对外贸易经济合作部、卫生部、国家质量技术监督局、国家工商行政管理局、海关总署 2000 年联合下发《关于加强糖精生产销售使用管理的规定》，要求：糖精生产和销售实行计划管理，糖精定点生产企业要严格按照计划生产和销售；糖精的内销、外销生产计划由原国家经贸委按年度下达。目前国内仅保留了五家糖精定点生产企业。但是该规定下发后，仍有部分地方和企业违反该规定，未及时关闭糖精生产企业或超过内销计划在国内销售糖精。原国家经贸委在下达的“2002 年糖精生产及内销计划指标的通知”中规定：2002 年全国糖精生产总计划为 17500 吨，其中内销量限制在 3500 吨以内。但 2002 年我国实际生产糖精 21726 吨，超计划生产 4226 吨，其中超计划内销 1167 吨。如果糖精年度限产限销计划不能得到有效的执行，糖精在国内市场大量销售，则对国内食糖需求和食糖价格会产生较大的冲击，进而也会影响到本公司的经营业绩。

针对糖精违规生产销售情况，在原国家经贸委指导下，由中国糖业协会牵头，成立了“全国糖精生产销售工作协调组织”，制定了糖精行业自律公约，规范糖精生产企业的产销行为，并对产销计划的落实情况进行检查督促，把糖精限产限销工作落到实处。2003 年国家发改委、财政部先后发出了《关于糖精生产企业违反国家有关规定、超产超销情况处理意见的通报》及《关于对糖精生产企业违反国家有关规定超产超销问题处理意见的通知》，进一步加大了对违规行为的查处力度，以杜绝违规情况的发生。此外，中国消费者协会定期对含糖食品和饮料进行抽检，向消费者公布抽检产品使用糖精和化学合成甜味剂的情况，并对消费者提出消费警示，有效

地遏制了糖精等化学合成甜味剂的使用。在国家加大对糖精限产限销管理力度的同时，公司也将加大对食糖有利于健康的宣传力度，宣传食糖的天然健康形象，积极开拓市场，开发食糖的非食品用途，以降低糖精等化学合成甜味剂替代食糖所导致的风险。

## 二、经营风险

### （一）原材料供应的风险

甘蔗是公司主营产品食糖的主要原材料，在公司食糖生产成本中所占比重约70%。甘蔗必须及时、就地加工，不能长途运输、调拨。国家目前对糖料进行划区管理，每个榨季由地方政府下达指导性甘蔗种植计划并确定糖料收购指导价，食糖生产企业的甘蔗原料由政府行政划片指定的蔗区供应，因此进入糖业领域的企业需要得到地方政府的行政支持，必须取得政府划分的糖料种植区域以保证原材料的正常供应。原材料供应风险反映在以下方面： 本公司蔗区蔗农如改种其他农作物或将蔗区内的甘蔗偷运偷卖至其他糖厂会导致甘蔗供应量不能满足公司生产所需； 甘蔗的种植受自然条件的影响较大，旱涝、台风、霜冻和病虫害等均会影响甘蔗的产量和糖份的积累，恶劣天气或病虫害等均会带来甘蔗减产从而导致甘蔗供应不足。

公司所处的南宁地区多为丘陵地带，旱坡地资源丰富，属南亚热带季风气候区，年平均气温 21.8℃，有效积温 6,800℃，年降雨量 1,300~1,600 毫米，是全球最适宜发展甘蔗的地区之一。公司所在的蔗区是农业部农计发[2003]1 号《关于印发〈优势农产品区域布局规划（2003—2007 年）〉的通知》中明确重点发展的全国 3 个“双高”甘蔗优势产区之一。本公司蔗区蔗农种植甘蔗的收益相对稳定，蔗农改种其他经济作物的积极性不高。良好的地理环境优势，为本公司甘蔗、造纸生产提供了较为充分的原材料保证。甘蔗种植和加工是自治区和南宁市支柱产业，甘蔗种植为蔗农提供了可靠的收入来源。近两年来，公司每年支付给蔗农的甘蔗收购款约 7 亿元，蔗区受益农业人口约 143 万人，人均因种植甘蔗带来收入为 485 元左右。甘蔗种植对农民脱贫致富和发展地方经济起到了很大作用。甘蔗的种植和运输，受到了自治区各级政府政策上大力支持。

针对上述原材料供应的风险，公司积极配合自治区各级地方政府加强甘蔗种植的政策宣传工作以及禁止甘蔗偷运管理的力度，尽可能提高甘蔗种植面积和优良品种的推广工作。公司每年向蔗农提供肥料、蔗种、机耕、农药等，从资金上扶持蔗

农种植甘蔗，并与蔗农订立糖料蔗收购合同，发展“订单甘蔗”生产，全面推行甘蔗种植和收购合同制。在收购结算时，实行糖料收购和食糖销售价格联动机制，进一步健全与蔗农利益共享、风险共担的机制，并及时兑付蔗农蔗款，改善运输、兑付等环节的服务质量，切实保护了农民利益，提高了蔗农种蔗的积极性。此外，公司继续在蔗区推广先进技术和优良品种，印制甘蔗栽培技术资料，指导农民提高栽培技术，提高甘蔗单产。2003年公司良种种植面积已扩大到85.40万亩，良种种植比例提高至96.68%，基本实现良种化生产。高产稳产的良种甘蔗基地的面积的扩大，为公司制糖业稳步发展提供坚实基础；另外公司正积极通过购并周边的小糖厂，扩大原料蔗的来源。公司2001年通过收购锣圩糖厂，扩大了本公司蔗区范围，可为本公司每年增加约13万吨原料蔗。

针对自然灾害风险，公司将未雨绸缪，根据本蔗区的实际情况，及早合理地做好蔗区间榨季甘蔗的调配、调剂工作，并及早做好甘蔗的砍、运计划。根据蔗区甘蔗受灾情况，优先砍、运灾情较严重的甘蔗，以免灾情持续造成甘蔗空心、蒲心，影响蔗糖份的回收。

## （二）对主要销售客户依赖的风险

2002年及2003年，公司对前五名客户的销售收入分别占全部主营业务收入的49.93%和31.91%，销售对象相对集中，反映公司对主要客户存在一定的依赖。公司生产的文化用纸主要销售广西、广东地区。如果以上地区市场的需求结构、消费趋向发生变化，可能使公司产品销售面临困难。

针对上述风险，公司在生产经营中，提高产品和服务质量，在巩固长期客户的同时，强化市场拓展力度，培养发展新客户，扩大市场覆盖率；坚持以市场为导向，进一步改善客户结构；进一步降低亚法糖的含硫量，提高亚法糖的品质，大力推进亚法糖进入饮料市场的步伐；同时加强对营销人员的培训和激励，提高营销人员业务水平和工作积极性。

## （三）制糖设备成新率偏低的风险

截至2004年6月30日，公司制糖设备的成新率水平较低，仅为24.34%。公司食糖生产期一般集中于当年的11月至次年的5月。在这一段时间里，榨糖工人“三班倒”作业，榨机24小时不停运转。如果因固定资产成新率较低发生机器故障或报废的情况，将对公司的正常生产经营产生不利影响。

公司在每年 6—10 月停榨期间，对主要机器设备进行停榨检修，通过技改、维修和保养，提高机器设备的使用寿命，确保榨季的持续安全生产。近三年来，本公司未出现生产设备重大故障而影响公司的正常生产经营情形。随着公司固定资产投入的加大，固定资产成新率呈现逐步上升的态势。公司将运用本次发行募集资金和银行贷款，对现有制糖生产线进行技改并扩大其日处理甘蔗能力。本次募集资金项目的实施，将提高制糖设备的成新率，避免制糖设备成新率较低而导致的风险。

#### **（四）多元化经营的风险**

为了降低单一产品对公司经营造成的压力，公司实现了资源综合利用，积极寻求向糖产业链的纵深发展。公司目前的主要产品是蔗糖、纸、蔗渣浆和酒精。2003 年销售收入中，蔗糖、纸、蔗渣浆、酒精、其他产品所占比例分别为 70.15%、15.94%、6.73%、4.43%、2.76%。公司目前利用蔗渣造纸尚未形成较大的规模，技术、管理和市场开拓方面需要不断积累经验，个人卫生保健护理产品和婴儿纸尿裤产品需要继续加大市场开拓力度，存在一定的经营风险。

针对多元化风险，公司目前利用蔗渣造纸属于资源综合利用项目，是公司制糖产业链的拓展，受到了国家产业政策的支持，具有较高的社会效益。随着运用本次募集资金投资的年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目实施，公司在造纸行业的规模、技术力量将得到进一步提高，将形成一定的竞争优势。针对个人卫生保健护理产品和婴儿纸尿裤产品的市场销售风险，发行人将充分利用自身生产设备技术水平先进、产品档次较高优势，发展市场相对成熟的 OEM 业务，以抵御多元化经营风险。

### **三、财务风险**

#### **（一）流动性风险**

公司流动比率和速动比率较低，2003 年 12 月 31 日的流动比率和速动比率分别为 0.59 和 0.49，2004 年 6 月 30 日的流动比率和速动比率分别为 0.62 和 0.41，两项指标均相对偏低，公司存在一定的流动性风险。

公司主要产品蔗糖的经营具有季产年销的特点，在榨期即每年 11 月至次年 5 月，支付大量现金收购占公司食糖生产成本约 70%的甘蔗原料，而资金回笼则通过产品销售在全年逐步实现，因此公司维持日常正常运营对短期融资的需求较大。正是由于短期借款额较大，导致了公司流动性指标偏低。随着蔗糖销售的实现，货款回笼后公司的流动性指标将趋于正常水平。

针对流动性风险，公司将加强货币资金管理，加大应收帐款催收力度；根据生产经营需要，合理安排银行贷款；适时通过资本市场筹集发展所需的资金，不断拓宽融资渠道。

## （二）对外担保的风险

公司分别与南宁化工集团有限公司、南宁化工股份有限公司互为贷款担保，互相担保贷款的金额均以 1.5 亿元为限。截至 2004 年 6 月 30 日，公司对外提供担保金额 23,282 万元，占 2004 年 6 月 30 日合并会计报表净资产的 29.77%。其中，对南宁化工集团有限公司提供担保金额 11,000 万元，占 2004 年 6 月 30 日合并会计报表净资产的 14.07%；对持股 50% 以上的控股子公司侨虹公司提供担保金额 6,890 万元，对持股 50% 以上的控股子公司舒雅公司提供担保金额 2,892 万元，合计对持股 50% 以上的控股子公司提供担保金额 9,782 万元，占 2004 年 6 月 30 日合并会计报表净资产的 12.50%；对托管企业南宁华侨投资区糖厂提供担保金额 2,500 万元，占 2004 年 6 月 30 日合并会计报表净资产的 3.20%。若被担保方资信等级下降或无力履行偿债义务，则发行人具有或有负债的风险。

南宁化工股份有限公司是上市公司，南宁化工集团有限公司是其控股股东，南宁华侨投资区糖厂为本公司托管企业。被担保方资产负债率均低于 70%，具备相关履行义务能力。根据中国证监会证监发（2003）56 号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的规定，南宁化工集团有限公司向发行人出具了《反担保书》，以自有财产三宗土地使用权（总面积为 393,865.28 平方米，经南宁无双房地产评估有限公司评估，总地价合计为 13,336.28 万元）向发行人提供反担保。截至 2004 年 6 月 30 日，该三宗土地已办理了土地使用权抵押登记，土地他项权利证明书分别为南宁国用他项（2004）字第 103 号、南宁国用他项（2004）字第 104 号和南宁国用他项（2004）字第 105 号。2003 年 11 月 26 日，华侨投资区糖厂向发行人出具了《反担保书》，以自有价值 3000 万元人民币的房产和机械设备向发行人提供反担保，并办理了抵押物登记，抵押物登记证分别为武房（2004）他字第 0110101870 号、武工商抵字第 04002 号。综上所述，本公司担保行为是正常生产经营活动发生的，已严格执行审批、监督和信息披露程序，对外担保行为符合中国证监会证监发（2003）56 号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》。发行人律师认为，发行人的对外担保符合中国证监会证监

发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求,没有违规行为。

截至2004年6月30日,南宁化工股份有限公司对本公司提供担保金额为13,000万元。

针对对外担保的风险,公司修订了《公司章程》,制订了《公司对外担保管理制度》,规定:公司不得为本公司控股股东及本公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保。公司对外担保对象只限于与公司有互为提供银行借款担保协议和行为的企业以及由公司投资持股50%以上的子公司。公司对外担保的种类只限于上述两类企业的银行借款及票据贴现所提供的担保。被担保对象的资产负债率不得超过70%。被担保的对象必须提供反担保,反担保的提供方应当具有实际承担能力。公司累计担保总额不得超过最近一个会计年度合并会计报表净资产的50%。公司对外担保必须经董事会全体成员2/3以上审议同意,或者经股东大会批准,并对外公告。董事会运用公司资产提供的财产保证不得超过公司净资产的10%以上(含10%),超过10%以上须经股东大会批准;公司经理层具体执行董事会有关担保的决定;公司监事会对公司以及下属各厂的资产担保的有关程序和手续进行监督检查。

针对对外担保较大的风险,公司将严格执行上述对外担保的内部控制制度,指定专人对公司提供对外担保的借款企业建立分户台账,及时跟踪借款企业的经济运行情况,并定期向公司总经理报告公司对外担保的实施情况。发行人将继续与被担保人保持密切的联系,督促被担保人按期履行偿债义务,降低直至消除发行人的或有负债风险。

### (三) 债务结构不合理的风险

截至2004年6月30日公司的资产负债率为54.10%(按合并报表口径计算),属于正常水平。但是公司的债务以短期负债为主,公司2004年6月30日的流动负债占负债总额的比例为81.54%,短期借款余额高达51,376.00万元,短期偿债压力较大,存在债务结构不合理的风险。

针对债务结构不合理的风险,发行人将根据生产经营需要,合理安排银行贷款,降低短期偿债的压力,减少因债务结构不合理导致的公司经营和财务风险。本公司近三年来均按期还本付息,未出现拖欠银行贷款本息的情形。公司资信度较高,间

接融资的渠道通畅，这也相应降低了公司短期偿债的压力。公司将不断拓宽融资渠道，提高筹资能力，直接融资与间接融资相互补充，适时通过资本市场筹集发展所需的资金，不断充实公司资本金，改善公司财务结构。

#### （四）对外投资的风险

截至 2003 年 12 月 31 日和 2004 年 6 月 30 日，公司长期投资净额分别为 5,533.31 万元和 6,036.38 万元，分别占净资产的 7.45%和 7.72%（合并数），公司 2003 年度和 2004 年 1-6 月投资收益分别为 49.89 万元和-0.70 万元（合并数）。本公司对外投资的主要方式为长期股权投资，采用控股或参股被投资企业的方式获取投资收益，目前公司共有 4 家控股子公司和 7 家参股公司。2003 年有 2 家控股公司（即侨虹公司和舒雅公司）以及 3 家参股公司（即侨旺纸模、广西力和糖业储备有限公司和广西科凯糖业技术开发有限责任公司）处于亏损状态或未投产运营。若被投资的单位持续经营不善，可能存在投资收益不确定或不可回收风险。

公司的对外投资主要基于以下三个原则：一是服务于公司主业，为主业的发展壮大创造条件；二是投入公司具有相当经营管理经验的原材料行业；三是形成产业链，各产品互为依托。公司现有的对外投资正是贯彻了上述原则：公司投资的南蒲纸业一定程度上解决了公司的蔗渣浆市场销售问题；投资的八鲤水泥厂解决了公司下属蒲庙造纸厂扩建后日益增加的白泥废料对环境的污染问题；投资广西力和糖业储备有限公司和上海融汇中糖电子商务有限公司是在中国糖业协会统一协调下，参与宏观调控以稳定糖价；投资广西科凯糖业技术开发有限责任公司提高了公司制糖业务的技术含量；投资广西侨旺纸模制品有限责任公司则是充分利用蔗渣浆开发纸制品，符合国家消除白色污染的政策；侨虹公司和舒雅公司则是公司为实施前次募集资金投资项目而组建的，侨虹公司生产的 SAP 复合纤维超级吸水材料为舒雅公司卫生护理用品的主要原材料，属于一次性消费品，产品前景看好。舒雅公司拟通过品牌营销和 OEM 双管齐下，既扩大了卫生护理用品的经营规模，又为侨虹公司提供了下游市场保证。随着公司经营销售管理力度的加大，公司对外投资的效益将逐步体现。

在对外投资制度方面，公司进一步健全由经营管理层、董事会、股东大会共同组成逐级审批的投资管理制度，严格控制对外投资审批权限。确定对外投资项目时，必须充分进行投资的可行性和论证，并组织有关专家、专业人员进行评审后按公司章程规定报董事会、股东大会审批。对已形成的对外投资，公司通过派驻董事

高管等多种方式参与经营决策，完善其法人治理机构，加大规范运作的力度，以制度作保证，严格管理，来降低公司对外投资风险，确保投资收益。

### （五）应收账款增长的风险

随着公司生产规模和产品销量不断增长，公司应收账款有一定幅度的增加，公司 2001 年末、2002 年末、2003 年末、2004 年 6 月 30 日应收账款余额分别为 7,426.31 万元、13,100.16 万元、17,779.42 万元、11,495.52 万元，其中 2003 年度比上一年度增长 35.72%。如果公司不能按时收回账款，将对公司的经营产生不利影响。

公司 2002 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日、2004 年 6 月 30 日应收账款一年期以内的的比例分别为 92.10%、92.85%、89.59%，一年至三年的比例分别为 2.67%、1.61%、2.12%，三年以上的比例分别为 5.21%、5.54%、8.29%，账龄结构相对合理；2002 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日、2004 年 6 月 30 日应收账款占当期销售收入的比例分别为 9.04%、11.85%、12.79%，应收账款占当期销售收入的比重较小。公司已严格按照有关规定计提了坏账减值准备。此外，公司的客户多为长期合作伙伴，信誉度较高，发生坏账的概率较小。即便如此，公司还将加强对应收账款的管理，建立、完善应收账款清欠管理制度，避免发生坏帐的可能。

## 四、政策性风险

### （一）糖料种植、收购政策变动的风险

发行人生产所需的主要原材料甘蔗，主要由当地蔗农生产供应。其供应方式是，每榨季由地方政府下达指导性甘蔗种植计划，公司甘蔗原料由政府行政划片指定的蔗区供应，收购价格也由政府出台统一的指导价。发行人蔗区范围已经南宁市人民政府办公室以南府办复[1998]11 号文明确划分。如果甘蔗供应的行政手段取消，则公司甘蔗收购的数量及价格将会因行业竞争发生波动，进而影响公司的生产经营。

原料蔗必须及时、就地加工，不能长途运输、调拨。从保护农民利益和维护市场秩序的角度看，政府对糖料种植进行划区管理、产量控制和收购价指导是十分必要的，是政府保护蔗农利益的体现。另外从扶持地方支柱产业，稳定地方经济秩序的角度考虑，政府仍将在一定时期内对甘蔗的种植和收购进行必要行政管理。针对可能出现的风险，公司将继续通过集约化、规模化的发展，在提高市场占有率的同时，充分保护农民利益，建立与蔗区的长期合作关系，提高对原材料资源的控制力，将这一风险降至最低。

## （二）税收政策变动的风险

根据自治区人民政府桂政函[1998]59号文，公司2001年度执行先按33%税率征收企业所得税再返还18%的税收优惠政策。根据自治区人民政府桂政发(2001)100号文《自治区人民政府关于印发贯彻实施国务院西部大开发政策措施若干规定的通知》、自治区地方税务局桂地税函[2003]222号文《关于南宁糖业股份有限公司减征企业所得税问题的批复》以及南宁市地方税务局南地税函[2003]259号文《关于南宁糖业股份有限公司减征企业所得税问题的批复》，公司2002、2003年度减按15%的税率征收企业所得税。但因审批程序原因，公司2002年度暂按33%的税率缴纳企业所得税，2002年度多缴企业所得税共28,192,350.25元，属南宁市级的21,666,421.80元已于2003年上半年退还到本公司，属县级的6,525,928.45元，抵缴2003年年度应交的企业所得税。根据南宁市地方税务局出具的南地税函[2004]183号《关于南宁市公共交通总公司等六十五户企业享受国家鼓励类企业所得税优惠政策的通知》，公司从2004年至2010年减按15%的税率征收企业所得税。根据财政部、国家税务总局、海关总署财税[2001]202号《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》和国家税务总局国税发[2002]47号《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》的有关规定，公司在2004年至2010年期间，每年年度终后2个月内向主管税务分（县）局报送审核申请材料，并报南宁市地方税务局审核确认后，当年公司鼓励类产业、产品和技术业务收入占企业全部收入70%以上，可减按15%的税率征收企业所得税。

根据自治区人民政府桂政发(2001)100号《自治区人民政府关于印发贯彻实施国务院西部大开发政策措施若干规定的通知》、南地税函[2003]146号文《关于邕宁县电业工贸公司等6户企业减征2002年度企业所得税问题的批复》和邕地税函[2003]46号《关于广西南蒲纸业有限公司申请2002年度减按15%税率交纳企业所得税的批复》，公司子公司南蒲纸业2002年度企业所得税减按15%的税率计算并缴纳。

由于享受上述税收优惠政策，公司2001年增加了1,073.99万元净利润，占2001年度实现的净利润的25.49%；2003年增加了5,124.54万元净利润，占2003年度实现的净利润的45.76%，其中2843.54万元为2002年多缴的所得税，占2003年度实现的净利润的25.39%；2,281.00万元为2003年减征的所得税，占2003年度实现的净利润的20.37%。2004年上半年因享受税收优惠政策增加2,195.87万元净利润，占2004年上半年实现净利润的25.38%。如果今后公司不能继续享受上述税收优惠政策，

则对公司的经营业绩有一定的影响。

发行人的主营业务是利用甘蔗加工及综合利用，生产机制糖、酒精、蔗渣浆、书写纸等产品，发行人的主营业务属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000年修订）》第一条第10项“农产品储藏、保鲜、加工及综合利用”的范围。根据上海东华会计师事务所出具的东会桂审字[2004]28号《审计报告》，发行人2003年度经审计的主营业务收入为1,500,777,220.42元(合并),其中机制糖、酒精、蔗渣浆、书写纸收入为1,459,458,423.32元(合并),占主营业务收入的比例为97.25%。公司所属的行业是国家支持发展的产业，同时又是广西和南宁的支柱产业。从公司业务发展趋势和目标来看，发行人2004年至2010年的国家鼓励类产业、产品和技术业务收入占公司全部收入预计可达到70%以上，符合南宁市地方税务局南地税函[2004]183号文所规定的享受税收优惠的条件，可以享受减按15%的税率缴纳企业所得税税收优惠政策。公司享受减按15%的税率缴纳企业所得税政策，符合《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202号）、《自治区人民政府关于印发贯彻实施国务院西部大开发政策措施若干规定的通知》（桂政发[2001]100号）、《自治区地方税务局、国家税务局关于西部大开发企业所得税优惠政策若干问题的通知》（桂地税发[2002]179号）和《自治区地方税务局关于企业所得税减免税审批权限问题的通知》（桂地税发[2003]167号）的有关规定。针对税收政策变动的风险，公司将适时调整经营决策，大力培养优秀经营管理人才，向管理要效益，以增强公司抵御税收政策变动的能力。

### （三）国家对食糖实行收储政策的风险

1992年国家放开对食糖的专营权，食糖价格开始由市场决定。但由于糖关系到国计民生，为稳定食糖市场、平抑糖价，国家1991年就颁布了《国家储备糖管理试行办法》，国家每年公布当年收储糖的工作计划，并在供求失衡、糖价波动剧烈时出台相应的收储（投放）工作方案启动收储（投放）机制。国家对食糖实行收储政策，对我国食糖价格起到了一定的稳定作用。但我国食糖储备机制不完善，也是加剧食糖价格波动的重要原因。例如91/92榨季，全国产糖791.6万吨，国家又将储备糖200多万吨投放市场，大大超过了当时市场720万吨左右的需求量，市场糖价暴跌，创下1550元/吨的历史低价。我国食糖储备机制不完善主要体现在：（1）收储（投放）机制的启动存在一定的滞后性，在市场发生变化时可能会加剧糖价的波动；（2）国

家缺乏准备资金，以贷款作储备资金，使收储者在长期储备形成的资本成本面前却步；(3) 一些商业企业承担收储责任时在利益驱动下逆向操作，进一步加剧市场价格的波动。

针对上述风险，公司将加强对宏观经济政策和市场变化的研究，提高经济决策的预见性和对市场价格走势的预判能力，尽可能领先于市场进行决策。同时，公司进一步健全市场营销网络，壮大长期合作的优质客户群队伍，减少糖价的波动对公司的经营造成的不利影响。

## 五、新产品开发的技术风险

为了降低单一产品对公司经营造成的压力，公司实现资源综合利用，积极寻求向糖产业链的纵深发展。在拓展制糖产业链过程中，公司将针对市场需求的变化，不断地开发一些具有一定技术含量、高附加值的新产品，主要有 SAP 复合纤维超级吸水材料、蔗渣浆、静电复印纸等。而新技术引进的成功与否、技术的生命周期及其他替代技术的发展会对公司新产品的开发带来一定的风险。

公司目前利用蔗渣造纸属于资源综合利用项目，是公司制糖产业链的拓展，受到了国家产业政策的支持，具有较高的社会经济效益。随着运用本次募集资金投资的年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目实施，公司在造纸行业的规模、技术力量将得到进一步提高，将形成一定的竞争优势。年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料项目，引进世界领先水平的丹麦 Dan-Web 公司空气气流成网专利技术，设备采用德国制造的无尘纸生产线，已于 2003 年 12 月投产。SAP 复合纤维超级吸水材料主要是用来替代即弃型卫生护理用品中的绒毛浆的使用，使卫生护理用品更加轻薄、透气，吸水性更强，适合此类产品向中高档发展的需要。国外许多发达国家卫生护理用品基本采用 SAP 复合纤维超级吸水材料替代绒毛浆。国内卫生护理用品中对超级吸水材料的需求主要靠进口来满足。随着 SAP 复合纤维超级吸水材料项目及其配套项目的投产，卫生护理产品将成为公司新的利润增长点，将为公司持续盈利能力进一步加强奠定坚实的基础。

针对上述新产品开发的技术风险，公司一方面将加强对项目和产品技术引进的调研，确保引进技术的先进性；另一方面公司将加大研究与开发费用的投入，广泛吸纳技术人才，强化技术创新激励机制，激发科技人员的创新热情，增强自身的科研发力量，提高公司技术创新能力；同时公司还将与有关科研院所和高等院校积

极合作，通过引进“外脑”，实施产学研一体化的新产品开发战略。

## 六、募集资金投资项目存在资金缺口的风险

公司本次配股募集资金将依次用于年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目和明阳糖厂 10,000 吨/日技改工程。其中，6.8 万吨蔗渣浆技改项目总投资 12,836 万元，公司运用本次配股募集资金 8,000 万元投资该项目，其余 4,836 万元申请银行贷款；明阳糖厂 10,000 吨/日技改工程项目总投资 15,980 万元，公司运用本次配股募集资金 6,000 万元投资该项目，其余 9,980 万元申请银行贷款。扣除 14,000 万元的募集资金投入，项目还有资金缺口 14,816 万元。如果届时银行贷款不能及时到位，将会影响项目的建设进度，对公司募集资金效益产生不利影响。

公司资信度高，融资渠道畅通，已经取得中国工商银行广西分行出具的工银桂函[2003]23、24 号《固定资产项目贷款承诺函》，该行承诺对年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目提供固定资产贷款 9,950 万元，对明阳糖厂 10,000 吨/日技改项目提供固定资产贷款 9,980 万元，资金来源已经基本落实。2004 年 2 月和 3 月公司分别与中国工商银行广西分行和中国银行广西分行签订了金额为 3000 万元和 1980 万元的固定资产贷款协议，约定将上述贷款用于明阳糖厂 10000 吨/日技改项目。公司截至 2004 年 6 月 30 日的资产负债率为 54.10%（合并数，未经审计），配股后资产负债率将进一步下降，具有较大的间接融资空间。

## 七、环保和安全生产风险

制糖、造纸、酒精行业在生产过程中产生的工业“三废”会对环境造成一定的污染，尽管发行人已投入大量资金，采取有力措施进行治理，并取得明显成效，公司已被广西、南宁市认可为达标排放企业，各环保设施亦将正常运行。但随着国家对环保要求的提高，公司环保投入加大，可能影响产品的生产成本，从而影响公司效益。此外，发行人在日常经营活动中，生产环境存在高压、高温等特点，消防、劳动保护方面也存在风险。

公司历来重视环境保护工作，在不断改进生产技术的同时，采取了多种措施和手段有效治理环境污染，目前已通过环保部门的“双达标”验收。公司以“以废治废，实现综合治理”为目标，在经营中始终把治理“三废”放在重要位置，目前“三废”排放已符合国家排放标准。自治区环境保护局经核查并出具了桂环科函[2003]26 号《关于南宁糖业股份有限公司融资配股的环保核查证明》，认为：本公司环保守法

情况良好，近三年来无环境污染事故，无环境违法行为，废气、废水污染物达标排放，按时足额缴纳排污费，无重大环境污染纠纷。公司将在新建项目中坚持环保工程同时设计、同时建设、同时投入使用，在引进技术和设备中注重将环保因素作为重要的指标，以保证在新增项目的同时不增加污染；同时公司注重环保管理，建立了一系列环境保护规章制度，建立了公司、分厂（车间）、班组三组环保监督管理网络，实行污染物排放总量控制定量考核制度，努力提高现有设备的环保治理水平和资源综合利用水平，将减轻污染与综合利用结合起来，变废为宝。在防范消防、劳保风险方面，发行人认真贯彻“安全第一，预防为主”的方针，严格执行有关工艺和生产操作规程，并采取了有效的防火、防雷、防尘、避暑降温等措施，确保企业财产安全和员工健康与安全；在新建项目设计之初，便认真作好消防、劳保等规划工作，平时更加强安全生产教育和员工安全意识培养，加强过程控制。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

发行人名称：南宁糖业股份有限公司

英文名称：Nanning Sugar Manufacturing Co., Ltd.

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称及代码：南宁糖业

股票代码：000911

法定代表人：熊可模

注册时间：1999年5月14日

注册地址：广西壮族自治区南宁市亭洪路48号

办公地址：广西壮族自治区南宁市亭洪路48号

邮政编码：530031

电话：0771-4914317

传真：0771-4910755

互联网网址：<http://www.nnsugar.com.cn>

电子信箱：[gnusic@public.nn.gx.cn](mailto:gnusic@public.nn.gx.cn)

### 二、公司成立及历次公开发行股票的情况

发行人是经广西壮族自治区人民政府“桂政函[1998]75号”文批准，由统一糖业作为独家发起人，将与制糖、酒精和文化用纸生产相关的主要经营性资产折股投入，并向社会公开发行人民币普通股（A股），以募集方式设立的股份有限公司。经中国证监会“证监发字[1999]33号”文批准，发行人于1999年3月通过深交所交易

系统，按每股 4.21 元的发行价格，向社会公众公开发行人民币普通股股票 5,600 万股，并于 1999 年 5 月 14 日正式成立。公司股票于 1999 年 5 月 27 日在深圳证券交易所挂牌上市交易。公司成立时注册资本为 22,400 万股。

公司发起人统一糖业是经南宁市国有资产管理委员会“南国资委[1996]13 号”文批准，由南宁制糖造纸厂、邕宁明阳糖厂、邕宁蒲庙糖厂、邕宁伶俐糖厂、武鸣香山糖厂和武鸣东江糖厂六家国有企业合并组建而成，是振宁公司所属的国有独资有限责任公司。

自发行人成立之日起，统一糖业注销法人资格，相关权利、义务由振宁公司承继。公司国家股股权由振宁公司持有。

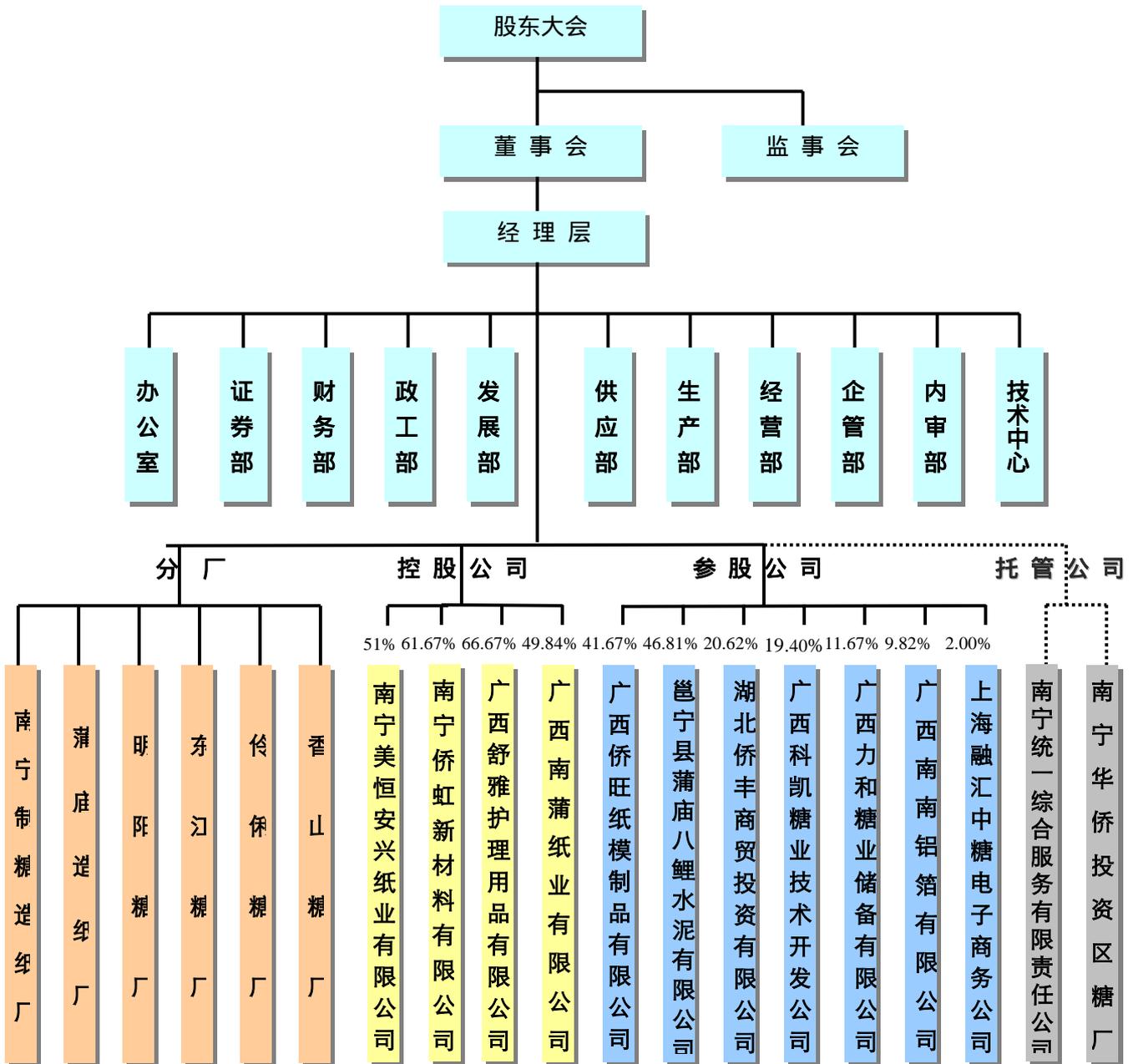
经中国证监会证监发行字[2001]77 号文核准，公司于 2001 年 10 月 17 日至 2001 年 10 月 30 日实施了 2001 年度配股方案，按每股 10 元的发行价格，向社会公众配股 1,680 万股。2001 年度配股实施后，公司注册资本增加至 24,080 万股。

截至目前，发行人的股本结构如下表所示：

股份性质	股数	比例
<b>一、未上市流通股份</b>		
发起人股份	168,000,000	69.77%
其中：国有股	168,000,000	69.77%
<b>二、已上市流通股份</b>		
社会公众股	72,800,000	30.23%
<b>三、股份总数</b>	<b>240,800,000</b>	<b>100.00%</b>

### 三、发行人组织结构图

公司组织结构图及内部管理结构图如下：



公司下属共有四家控股子公司、七家参股子公司以及六家分厂。六家分厂中,南宁制糖造纸厂主要业务为食糖、静电复印纸、书写纸等生产和销售,蒲庙造纸厂主要业务为蔗渣浆和酒精生产和销售,其余四家分厂均为制糖分厂。

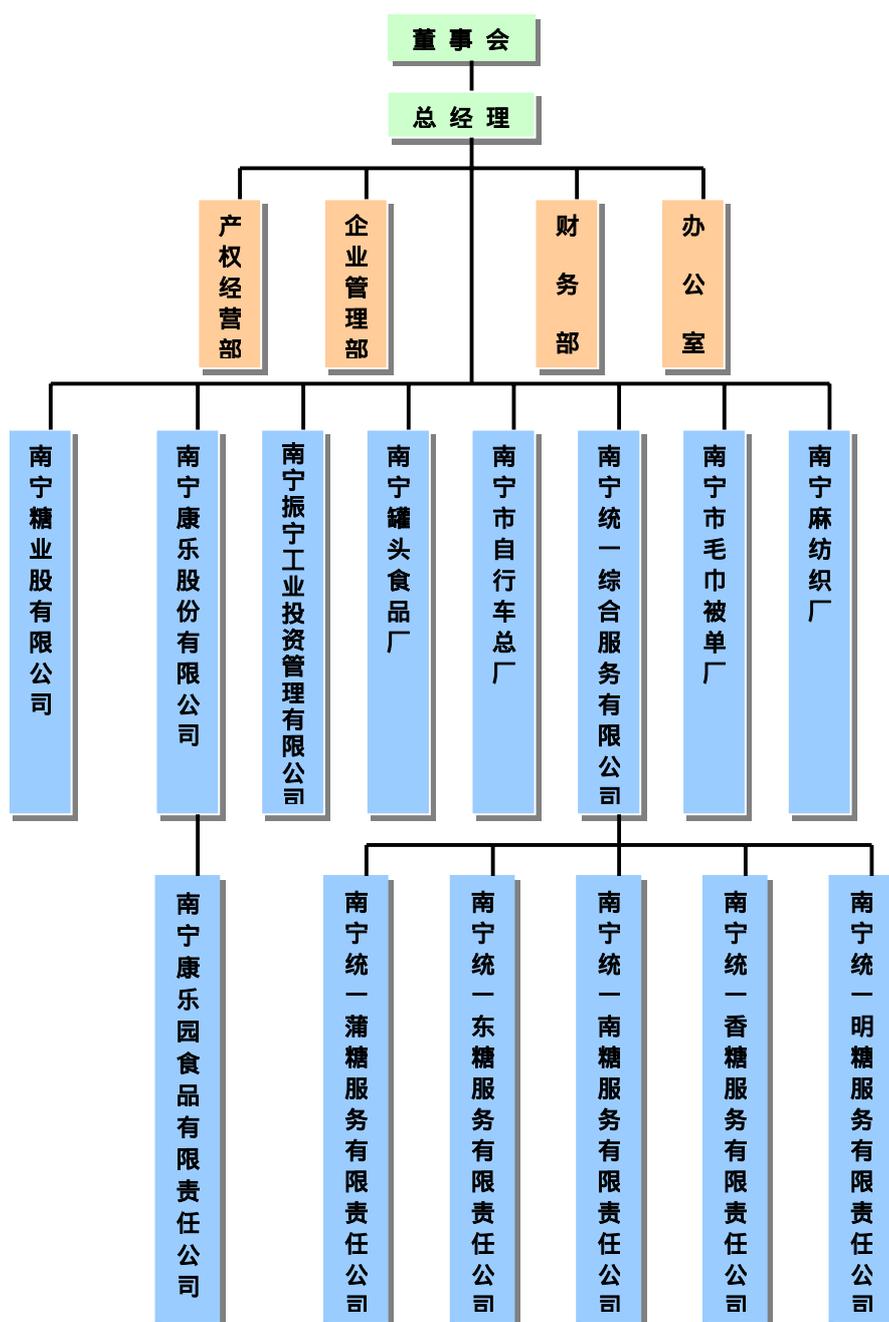
公司下属五个制糖厂独立生产食糖,其分布情况、生产能力、食糖产量见下表:

制糖分厂	位置	生产能力 (吨/日榨蔗量)	2003年食糖 产量(万吨)
南宁制糖造纸厂	南宁市亭洪路	4,500	10.60
明阳糖厂	邕宁县吴圩镇	6,000	16.93
伶俐糖厂	邕宁县伶俐镇	3,000	8.08
东江糖厂	武鸣县府城镇	4,000	9.45
香山糖厂	武鸣县城东镇	4,000	8.07
合计		21,500	53.13

#### 四、发行人控股股东基本情况

发行人控股股东振宁公司持有发行人 69.77%的股权。振宁公司是经南宁市人民政府南府发[1997]76 号文批准组建，是南宁市委、市政府为了建立和完善全市国有资产管理、监督和营运体系，在撤消市化学工业局、国有资产工业投资经营公司和市轻工总会、纺织总会改制的基础上组建的国有独资公司，具有独立法人资格。振宁公司注册资金：人民币 18 亿元；经营范围：国有资产投资控股，房地产开发与经营、物业管理、租赁业务、国内贸易、咨询服务等；法定代表人：韦秉振。

振宁公司的组织结构图如下：



振宁公司作为投资主体，持有授权范围内国有资产的产权，在国家政策规定的范围内，对授权经营范围内的资产享有收益权，运用收益再投资；根据有关规定和程序，决定或批准所属全资子公司的领导体制，任免全资子公司的主要领导，向控股公司、参股公司委派产权代表；根据产业政策和生产经营的需要，决定或批准全资子公司的分立、合并、联营、公司制改造、租赁、解散、破产和产权出售等；根据南宁市国资委下达的国有资产保值增值任务，向子公司下达国有资产保值增值指标，并组织实施和检查落实。

截至 2003 年 12 月 31 日, 振宁公司总资产为 327,404.35 万元, 净资产为 148,502.70 万元; 2003 年度实现主营业务收入为 218,869.09 万元, 主营业务利润为 38,698.72 万元, 净利润为 11,939.11 万元 (振宁公司是国有资产授权经营的国有独资的投资, 不从事具体生产经营, 其会计报表为包含本公司的汇总报表。未经审计)。

截至本配股说明书签署之日, 振宁公司持有的本公司股票无被质押的情况。

## 五、发行人主要控股、参股公司基本情况

### 1、南宁侨虹新材料有限责任公司

为实施年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目, 本公司经南宁市外商投资项目联合审批办公室南联审复[2001]018 号文批准, 运用前次募集资金 10,034 万元, 与南宁华侨投资区经济开发总公司、丹麦 Dan-Web 公司、香港新丰亚洲发展有限公司共同出资组建了南宁侨虹新材料有限责任公司。该公司成立于 2001 年 12 月 24 日; 注册地址: 南宁华侨投资区。截至 2002 年 12 月 31 日, 侨虹公司已收到各股东缴纳的注册资本合计 1,800 万美元, 股东出资已全部到位, 其中本公司出资比例为 61.67%。2003 年 12 月, 侨虹公司原股东按原持股比例增资 200 万美元, 变更后该公司注册资本为 2000 万美元。

侨虹公司主要经营业务为: 开发、生产新型超级吸水材料及其它相关产品。

年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目投资 2,500 万美元, 占地 29,076 平方米, 该项目引进世界领先水平的丹麦 Dan-Web 公司空气气流成网专利技术、设备采用德国制造的无尘纸生产线。该项目已于 2003 年 12 月投产。

截至 2003 年 12 月 31 日, 侨虹公司总资产为 25,180.59 万元, 净资产为 16,564.35 万元。截至 2004 年 6 月 30 日, 总资产为 23,852.13 万元, 净资产为 15,330.39 万元; 2004 年 1-6 月实现主营业务收入为 574.17 万元, 主营业务利润为-622.68 万元, 净利润为-1233.96 万元。

### 2、广西舒雅护理用品有限公司

为实施年产 3.6 亿片“舒雅 3+1”护理产品系列工程项目和年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目, 本公司与南宁华侨投资区经济开发总公司和南宁市对外经济开发总公司于 2002 年 5 月 31 日签订投资协议, 对原广西侨凤卫生制品有限公

司进行重组，并更名为广西舒雅护理用品有限公司。2002年6月11日，舒雅公司注册资本变更为人民币4,500万元，其中，南宁华侨投资区经济开发总公司和南宁市对外经济开发总公司以原广西侨凤卫生制品有限公司经评估的有形资产与无形资产作价出资1,500万元；本公司运用前次募集资金出资3,000万元，出资比例为66.67%。舒雅公司的注册地址为广西南宁武鸣华侨农场。2004年4月13日，为增加舒雅公司流动资金，公司第二届董事会第一次临时会议审议通过了对舒雅公司的增资的议案，公司已投资1,067.62万元，舒雅公司增资后注册资本为5,994.70万元，公司持股比例提高至67.85%，截止2004年6月30日，舒雅公司相关的验资和注册资本变更工作正在进行中，因此本公司所持股份比例未作变更。

舒雅公司主要经营业务为：生产销售一次性纸制卫生用品、卫生巾、纸制鞋垫、纸垫、纸尿裤（裤）、卫生消毒液（含卫生消毒湿巾）、痛经脐贴、止痒等护理型产品及其他卫生制品。

截至2003年12月31日，舒雅公司总资产为8,524.86万元，净资产为4,297.46万元；2003年度实现主营业务收入为1,547.23万元，主营业务利润为477.93万元，净利润为-238.65万元。截至2004年6月30日，总资产为8,950.50万元，净资产为5,129.35万元；2004年1-6月实现主营业务收入为912.45万元，主营业务利润为243.05万元，净利润为-249.35万元。

### 3、广西南蒲纸业有限公司

广西南蒲纸业有限公司成立于2000年10月31日，注册地址为：广西邕宁县蒲庙镇新兴路，注册资本为人民币965.89万元，由本公司和高州市糖纸有限公司、邕宁纸业有限公司共同出资，其中本公司出资679.05万元，出资比例为49.84%。南蒲纸业主要经营业务为：生产销售机制纸、纸制品等业务。

截至2003年12月31日，南蒲纸业总资产为2,867.44万元，净资产为1,192.21万元；2003年度实现主营业务收入为8,985.39万元，主营业务利润为981.16万元，净利润为184.15万元。截至2004年6月30日，总资产为3,180.34万元，净资产为1,026.39万元；2004年1-6月实现主营业务收入为3,841.27万元，主营业务利润为330.92万元，净利润为54.52万元。

### 4、南宁美恒安兴纸业有限公司

南宁美恒安兴纸业有限公司成立于2004年4月5日，注册地址为：广西南宁市邕宁县蒲庙镇，注册资本为人民币4,000万元，由本公司与香港安兴纸业集团有限公

司、南宁振宁工业投资管理有限责任公司共同出资,其中本公司协议出资 2,040 万元, 出资比例为 51%,截至 2004 年 6 月 30 日,本公司实际出资 408 万元。南宁美恒安兴纸业有限公司主要经营业务为:文化用纸及纸制品加工、生产和销售,目前该公司处于筹备期。

#### 5、广西侨旺纸模制品有限责任公司

广西侨旺纸模制品有限责任公司是本公司与南宁美纳纸业有限公司以及上海绿旺纸模包装制品有限公司以现金出资成立的有限责任公司。该公司成立于 2002 年 12 月 26 日;注册地址:南宁市南宁经济技术开发区长凯路 19 号;注册资本为人民币为 1,200 万元,其中本公司出资人民币 500 万元,出资比例为 41.67%。

侨旺纸模利用本公司制浆的原料优势以及其他出资各方在纸模制品行业中拥有的经验、技术和管理优势,共同开发、生产及销售中高档蔗浆纸模制品及其它相关产品。目前,侨旺纸模所投资的纸模制品项目处于设备调试阶段。

截至 2003 年 12 月 31 日,侨旺纸模总资产为 1,007.48 元,净资产为 1,000.00 万元。截至 2004 年 6 月 30 日,总资产为 1,221.14 万元,净资产为 1,120.98 万元;2004 年 1—6 月实现主营业务收入 19.39 万元,主营业务利润为-28.65 万元,净利润为 88.56 万元(未经审计)。

#### 6、南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司

南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司,成立于 1995 年 8 月 31 日,注册地址为南宁邕宁县蒲南镇。该公司主要经营业务为:生产销售普通硅酸盐水泥及砖块。

八鲤水泥自 2001 年 4 月开始利用本公司下属蒲庙造纸厂的造纸废渣——白泥生产水泥,很好地处理和解决了废料的环保问题。本公司拟运用本次配股资金进行 6.8 万吨蔗渣浆技术改造项目,技改完成后,蒲庙造纸厂白泥排放量也随之增加。为解决公司下属蒲庙造纸厂扩建后日益增加的白泥废料对环境的污染问题,2003 年 7 月,本公司以现金人民币 1,400 万元,加上原租赁给南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司使用的水泥砌块生产线(评估值 874.19 万元),对八鲤水泥进行增资重组,八鲤水泥原股东原有出资不变。增资重组前,八鲤水泥注册资本为 2,583.77 万元,其中南宁统一蒲糖服务有限责任公司出资 2,047.74 万元,出资比例为 79.25%。增资重组后,八鲤水泥注册资本为 4,857.96 万元,其中本公司出资 2,274.19 万元,出资比例为 46.81%;南宁统一蒲糖服务有限责任公司出资 2,047.74 万元,出资比例为 42.15%。

截至 2003 年 12 月 31 日，八鲤水泥总资产为 7,147.53 万元，净资产 5,039.55 万元；2003 年度实现主营业务收入为 3,692.85 万元，主营业务利润为 544.02 万元，净利润为 64.58 万元。截至 2004 年 6 月 30 日，总资产为 7,133.27 万元，净资产为 5,042.65 万元；2004 年 1—6 月实现主营业务收入 1,396.55 万元，主营业务利润为 44 万元，净利润为 62.58 万元（未经审计）。

#### 7、湖北侨丰商贸投资有限公司

湖北侨丰商贸投资有限公司成立于 2001 年 5 月 17 日，注册资本为人民币 6,450 万元，由广西舜祥金属材料有限责任公司、柳州中侨房地产开发有限责任公司、广西侨丰物资贸易有限公司及六名自然人共同出资，本公司出资 1,200 万元，出资比例为 18.61%。2003 年 7 月，本公司出资 130 万元，收购自然人曲建平所持有的湖北侨丰商贸投资有限公司 2% 股权，并于 2003 年 8 月 20 日办理了工商变更登记。变更后，本公司持有该公司的股权比例为 20.62%。

湖北侨丰商贸投资有限公司注册地址为：武汉市青山区；经营范围：批零兼营五金交电、建筑材料、金属材料、纸张（不含新闻纸）、纸浆、妇女用品、机械设备、针纺织品、化工产品（不含化学危险品及国家控制的化学品）、铁矿砂、冶金炉料的销售。

截至 2003 年 12 月 31 日，湖北侨丰商贸投资有限公司总资产为 29,503.62 万元，净资产为 6,832.87 万元；2003 年度实现主营业务收入为 11,331.76 万元，主营业务利润为 427.16 万元，净利润为 -16.87 万元。截至 2004 年 6 月 30 日，总资产为 44,697.36 万元，净资产为 6,781.09 万元；2004 年 1—6 月实现主营业务收入为 29,003.56 万元，主营业务利润 1,807.10 万元，净利润 82.09 万元（未经审计）。

#### 8、广西力和糖业储备有限公司

广西力和糖业储备有限公司成立于 2002 年 12 月 13 日，注册地址为：南宁市朝阳路 76 号南方大厦 7 楼，注册资本为 300 万元，由本公司、广西贵糖（集团）股份有限公司、广西农垦糖业（集团）有限公司、广西凤糖生化股份有限公司、广西来宾迁江糖业集团有限公司、广西上上糖业有限公司、广西南宁东亚糖业有限公司、广西冠桂糖业有限公司、广西永鑫华糖有限公司、洋浦南华糖业有限公司、广西博庆食品有限公司、广西贵港甘化股份有限公司、广西百色甘化股份有限公司、广西凤凰糖业有限责任公司、广西永凯糖业集团、广西东星糖业有限责任公司、广西博华食品有限公司、广西博宣食品有限公司共同出资，其中本公司出资 35 万元，出资

比例为 11.67%。主要经营业务为食糖储备、销售、批发以及酒精（不存储、不零售）的销售。

截止 2003 年 12 月 31 日，广西力和糖业储备有限公司总资产为 5,908.57 万元，净资产为-49.74 万元，2003 年度实现主营业务收入为 19,040.67 万元，主营业务利润为-420.81 万元，净利润为-347.84 万元。截至 2004 年 6 月 30 日，总资产为 19,549.23 万元，净资产为-105.12 万元；2004 年 1—6 月实现主营业务收入 446.06 万元，主营业务利润为 8.90 万元，净利润为-405.12 万元（未经审计）。

#### 9、广西科凯糖业技术开发有限责任公司

广西科凯糖业技术开发有限责任公司成立于 2003 年 4 月 25 日，注册地址为：南宁市科园东五路 6 号，注册资本为 670 万元，由本公司、广西贵糖（集团）股份有限公司、广西凤糖生化股份有限公司、广西来宾迁江糖业集团有限责任公司、广西大学、广西壮族自治区机械工业研究所、广西壮族自治区轻工业科学技术研究所、广州甘蔗糖业研究所共同出资，其中本公司出资 130 万元，出资比例为 19.40%。主要经营业务为糖业方面的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务等。

截止 2003 年 12 月 31 日，广西科凯糖业技术开发有限责任公司总资产为 855.95 万元，净资产为 745.15 万元，2003 年度实现主营业务收入为 110.00 万元，主营业务利润为 103.18 万元，净利润为 75.15 万元。截至 2004 年 6 月 30 日，总资产为 742.57 万元，净资产为 729.91 万元；2004 年 1—6 月实现主营业务收入为 0 万元，主营业务利润为-12.67 万元，净利润为-12.67 万元（未经审计）。

#### 10、广西南南铝箔有限责任公司

广西南南铝箔有限责任公司成立于 2001 年 11 月 20 日，注册地址为：南宁市科园大道东五路，注册资本为人民币 11,200 万元，由本公司、南南铝业有限公司和香港金宁发展有限责任公司、南宁壮宁资产经营有限责任公司、南宁新技术产业建设开发总公司、南宁化工股份有限公司、南宁电力发展（集团）有限公司共同出资，其中本公司出资 1,100 万元，出资比例为 9.82%。广西南南铝箔公司主要经营业务为：铝箔、板、带等系列铝加工材料的生产销售。

截止 2003 年 12 月 31 日，广西南南铝箔有限责任公司总资产为 30,728.29 万元，净资产为 11,201.41 元，2003 年度未投产。截至 2004 年 6 月 30 日，总资产为 39,624.86 万元，净资产为 11,201.60 万元；2004 年 1—6 月实现主营业务收入 8,720.44 万元，主营业务利润为 157.36 万元，净利润为 0.18 万元（未经审计）。

### 11、上海融汇中糖电子商务有限公司

上海融汇中糖电子商务有限公司成立于 2002 年 11 月 6 日,注册地址为:上海闵行区清衫路 369 号,注册资本为 3,000 万元,由上海虹桥食品原料交易市场有限公司、中国糖业协会、江门甘蔗化工厂(集团)股份有限公司、包头华资实业股份有限公司、福建糖业股份有限公司、新疆伊犁四方糖业(集团)有限责任公司、洋浦南华糖业有限公司、湛江市南方糖业有限公司、耿马糖业有限责任公司、云南轻工实业有限公司、广西来宾迁江糖业集团有限责任公司、广西壮族自治区糖业公司以及本公司共同出资,其中本公司出资 60 万元,出资比例为 2%。该公司的主要经营业务为电子商务及网络技术的服务。

## 六、发行人托管企业基本情况

### 1、南宁华侨投资区糖厂

南宁华侨投资区糖厂属国有企业,目前主要从事机制糖和食用酒精的生产、销售,生产规模为日榨 2000 吨。公司经南宁市经济委员会[2002]南经复字[2002]46 号文批准,受南宁华侨投资区管理委员会委托,管理其下属的南宁华侨投资区糖厂的生产性和部分非生产性资产,此托管方案已经 2002 年 10 月 25 日公司董事会审议通过。双方签署的《企业托管协议》约定:托管期限自 2002 年 10 月 1 日始至 2004 年 10 月 1 日止,在受托管期间发行人拥有南宁华侨投资区糖厂全部受托资产的管理权和经营权;托管期结束后,发行人对南宁华侨投资区糖厂进行资产重组(华侨投资区以 2002 年 9 月 30 日的评估资产值入股,重组后由发行人控股)或收购(发行人以 2002 年 9 月 30 日的评估资产值向南宁华侨投资区管理委员会购买),具体方式双方另行商定,但托管前华侨投资区糖厂的债权、债务(包括担保)由南宁华侨投资区管理委员会负责组织回收或清理,由此形成的坏账在将来重组或收购时从华侨投资区糖厂的净资产中扣除。该托管有利于公司对成片蔗区的统筹管理和获取宝贵的蔗区资源,因此该托管事项本公司未收取托管费。

根据上海东华会计师事务所有限公司东华桂审字(2004)92 号《审计报告》,截至 2003 年 12 月 31 日,南宁华侨投资区糖厂总资产为 8,519.25 万元,净资产为 4,873.08 万元;2003 年度主营业务收入为 7,835.98 万元,主营业务利润为 1,296.82 万元,净利润为 430.47 万元。

2004 年 8 月 27 日,公司与南宁华侨投资区管理委员会签署了《南宁糖业股份有

限公司重组收购南宁华侨投资区糖厂的协议》，约定：本公司在托管期结束后，按经中通诚资产评估有限公司评估、基准日为 2002 年 9 月 30 日净资产值即 4885.07 万元，扣除经双方确认的坏帐 2018.19 万元、职工住宅固定资产 191.33 万元、职工福利固定资产 20.03 万元，并承担华侨投资区糖厂全部债务，实际收购价款为 2655.52 万元，向南宁华侨投资区管理委员会收购华侨投资区糖厂。收购完成后，公司将取得华侨投资区糖厂蔗区资源。该收购事项已经公司第二届董事会第十三次会议审议通过，但尚须南宁市人民政府批准。

## 2、南宁统一综合服务有限责任公司

根据南宁市国有资产管理委员会南国资委[1999]11 号《关于同意成立南宁统一综合服务有限责任公司的批复》，原南宁统一糖业有限责任公司经股份制改造后剥离出的国有资产成立了南宁统一综合服务有限公司，股权由南宁振宁资产经营有限责任公司持有，并由振宁公司委托本公司代管。南宁统一综合服务有限责任公司控股子公司有南宁统一南糖服务有限责任公司、南宁统一蒲糖服务有限责任公司、南宁统一东糖服务有限责任公司、南宁统一香糖服务有限责任公司、南宁统一明糖服务有限责任公司。经过近年来的改革，南宁统一综合服务有限责任公司的机修车间、车队等已取消，逐步走向社会化，食堂等后勤部门已走向自主经营。目前，南宁统一综合服务有限责任公司及控股子公司现有职工 295 人，主要从事环保三废处理、复合肥生产销售、仓储等业务。

根据上海东华会计师事务所有限公司东华桂审字（2004）88 号《审计报告》，截至 2003 年 12 月 31 日，该公司流动资产为 14,848.50 万元（其中货币资金余额为 2,459.63 万元，应收账款余额为 1,455.84 万元，其他应收账款余额为 10,573.21 万元，存货余额为 2.69 万元），固定资产净值为 18,887.42 万元（其中中国有划拨土地为 12,454.85 万元，房屋、建筑物净值为 3,881.50 万元，机器设备净值为 348.03 万元，运输工具净值为 205.78 万元），总资产为 43,579.02 万元，净资产为 32,909.40 万元；2003 年度该公司无主营业务收入，其他业务收入为 3,314.71 万元（其中 2,560.92 万元来源于与发行人之间的业务往来，包括仓储租赁收入 1,073.93 万元，提供运输、加工、劳务服务收入 363.43 万元，复合肥生产销售收入 664.10 万元，设备转让收入 459.46 万元；753.79 万元为向发行人以外单位提供租赁、运输、加工服务、复合肥销售等业务取得的收入），其他业务利润为 1,064.69 万元，净利润为 123.10 万元。

## 七、发行人本次配股前后的股本结构变化

股份类型	配股前数量 (万股)	比例 (%)	预计配股增加 (万股)	预计配股后数量 (万股)	比例 (%)
国有股	16,800	69.77	--	16,800	63.97
社会公众股	7,280	30.23	2,184	9,464	36.03
股份总数	24,080	100.00	2,184	26,264	100.00

## 第六节 业务和技术

### 一、公司所处行业基本情况

公司的主营业务为机制糖、酒精、文化用纸、蔗渣浆的生产和销售。其中酒精的产量和规模相对较小，公司所处的主要行业为制糖行业和造纸行业。

#### （一）制糖行业

##### 1、行业管理体制

食糖一直是国家宏观管理的重要商品之一。目前与糖业管理有关的主要政府部门包括国家发改委、商务部、农业部和中国糖业协会以及地方政府。

国家发改委主要负责糖业长期发展规划和战略目标及政策的制定、大型工业加工项目的审批、食糖市场供求总量平衡和宏观调控、国家储备糖计划的总体协调和储备动用的建议、制糖行业整体运行分析和生产管理、行业结构及区域布局的调整、高倍化学合成甜味剂的产销管理等。

商务部主要负责食糖流通领域的协调与管理、食糖市场供应状况的监控和分析、食糖进口配额的计划管理及发放、国家储备糖的管理、食糖加工贸易审批等。

农业部负责糖料种植业的管理、良种基地建设、种植业机械化发展措施的制定、种植业产业化和社会化服务体系建设等。

中国糖业协会的主要职责是为国家制定有关制糖行业的政策提供意见和建议、配合政府对糖业实施有效管理和对食糖市场实施宏观调控、协调行业发展过程中出现的问题、推进行业的技术进步工作、加强与国际糖业界的交流与合作、促进制糖业健康稳定地发展。

我国食糖企业面临的经营环境是一头是市场经济（食糖销售），另一头是计划经济（蔗区的划分、甘蔗的收购价格）。

1992 年国家放开对食糖的专营权，食糖价格开始由市场决定。但由于糖关系到国计民生，为稳定食糖市场、平抑糖价，国家 1991 年就颁布了《国家储备糖管理试行办法》，国家每年公布当年收储糖的工作计划，并在供求失衡、糖价波动剧烈时出台相应的收储（投放）工作方案启动收储（投放）机制。

制糖企业所需的主要原料甘蔗由蔗区蔗农生产供应。根据原国家发展计划委员会、国家经济贸易委员会、农业部、国家工商行政管理总局第 23 号令《糖料管理暂行办法》，结合广西实际，自治区计划委员会、经济贸易委员会、农业厅、物价局和工商行政管理区制定了《广西壮族自治区糖料管理实施细则》，对糖料蔗产区以制糖企业为核心按经济区域管理，各制糖企业甘蔗原料由政府指定的蔗区供应。政府主要根据各地区糖料蔗种植区划、制糖企业生产能力、糖料蔗的合理运距、对当地糖料蔗生产的支持服务情况、历史形成的糖料蔗收购关系来确定蔗区划分。自治区内各糖料企业的糖料蔗区现已确定并保持相对稳定，如因企业兼并重组等发展变化而需要调整的蔗区，则须由制糖企业报当地县级以上人民政府批准。

公司蔗区与其他制糖企业蔗区相互独立，互不交叉。根据南宁市人民政府办公室南府办复[1998]11 号文和南宁市糖业办公室市糖字[2001]5 号文，公司蔗区已经划定，公司蔗区均集中于公司五个制糖分厂的周边地区，分布在两县五城区即：邕宁县、武鸣县、南宁市城北区、永新区、江南区、兴宁区和新城。蔗区范围包括 43 个乡镇，蔗区农业人口约 143 万人，蔗区的总面积约 263 万亩。公司的蔗区基本上是连片的。蔗区分布相对集中便于公司对蔗区进行管理，蔗区资源统筹调配。

糖料蔗产区各级人民政府负责糖料蔗协调工作，督促制糖企业、蔗农共同遵守合同。除合法制糖企业外，其他任何企业和个人均不得收购糖料蔗。制糖企业不得擅自跨蔗区收购糖料蔗，蔗农不得将糖料蔗售给非法糖料蔗经营者。

糖料蔗收购价格由自治区价格行政主管部门管理，实行政府指导价。各糖料蔗产区全面实行糖料蔗收购价格与食糖销售价格挂钩联动和糖料蔗优质优价、蔗款二次结算的办法。糖料蔗收购价格应依据食糖市场供求关系，价格走势及兼顾糖料蔗生产者和制糖企业的共同利益的原则制定。根据南宁市物价局南价[2003]64 号《关于南宁市 2003/2004 年榨季糖料蔗收购价格暨有关问题的通知》，2003/2004 年榨季继续实行蔗价与糖价挂钩联动政策，即普通品种（桂糖 11 号、16 号、17 号、新台糖 10 号、23 号）糖料蔗收购底价 150 元/吨（不含税费）与制糖企业食糖（一级白砂糖）平均含税销售价格 2,300 元/吨实行挂钩联动。在挂钩联动的基础上，食糖平均含税销售价格每超过 100 元/吨，糖料蔗收购价格相应增加 5 元/吨；优质品种糖料蔗每吨加价 5~15 元，劣质品种糖料蔗每吨减价 10~70 元；列入加价品种实行挂钩联动，列入减价的品种不实行挂钩联动；制糖企业要在糖料蔗进厂 15 天内按确定的收购底价给蔗农兑付蔗款，加价良种同时付给加价款；食糖销售价格变动实行第二次兑付

的挂钩联动价格经市审核糖价小组审查核定后确定，由市物价局另行下文公布执行；蔗款兑付要求各制糖企业在 2004 年 8 月底前兑付完毕；当食糖销售价格低于 2300 元/吨时，蔗价不再进行二次结算。2003/2004 榨季和 2002/2003 榨季普通品种糖料蔗收购价格未发生变化，均为 150 元/吨（不含税费），蔗价与糖价联动政策也一致。根据南宁市物价局南价[2003]64 号文，2004/2005 年榨季继续实行政府指导价、蔗糖价挂钩联动和糖料蔗价格二次结算管理办法，每吨普通糖料蔗收购底价按不低于 140 元/吨对应 2,100 元食糖销售价格的水平来安排。

制糖企业在确定的糖料蔗区内与蔗农按照平等、自愿、权利与义务对等原则，在糖料蔗种植前采用规范化的合同文本签订糖料蔗收购合同。糖料蔗收购合同文本的样本由自治区经济贸易委员会、农业厅、物价局、工商行政管理局联合制定、发布。蔗农可以委托当地村民委员会或农民合作组织与制糖企业签订合同。代签合同的村民委员会或农民合作组织负责落实蔗农的组织工作，确保依法履行合同。公司与蔗农签订的糖料蔗收购合同内容包括：种植面积、品种、植期和质量规格、交售数量、收购方式和交售时间、交售价格确定的原则和价格水平、运输方式及到达目的地和运费负担、糖料蔗款结算方式和期限等。甘蔗收购价格按南宁市物价局的价格政策执行。糖料蔗收购合同还约定：制糖企业以预购订金或其他方式向蔗农提供购买良种、化肥、农药、机具、农膜等生产用扶持资金，并在支付蔗农的甘蔗收购款中进行扣除，蔗农须按合同约定交售甘蔗。

目前蔗区的管理体制有利于建立糖料蔗生产者与制糖企业利益共享、风险同担的机制，推进制糖企业和蔗农形成“公司加农户”的产业化经营模式，因此，现行蔗区管理体制比较符合广西自治区的实际情况，从扶持地方支柱产业、稳定地方经济秩序的角度考虑，政府仍将对糖料蔗的种植和收购进行必要的行政管理，该项政策短期内发生变动的可能性不大。

## 2、中国制糖行业的基本情况

### （1）食糖生产区域分布相对集中

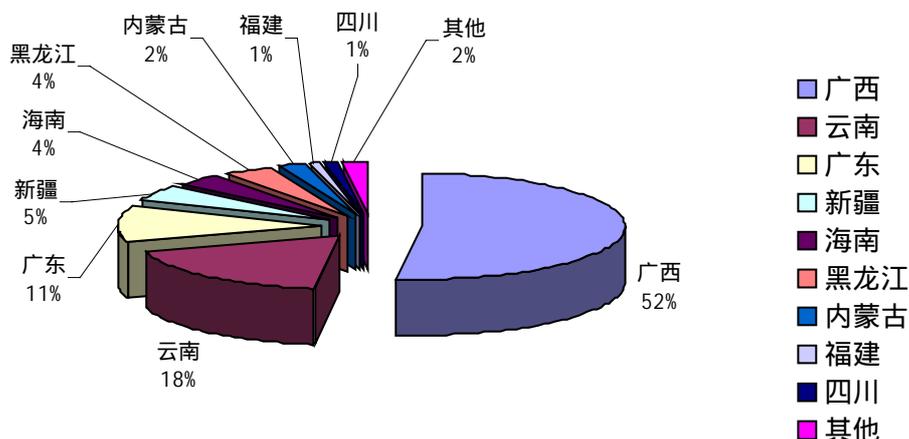
2002/2003 制糖期我国食糖总产量达到了 1,063.70 万吨，食糖产量创历史最高记录，成为世界第三产糖大国。其中，甘蔗糖和甜菜糖的产量分别为 939.60 万吨和 124.10 万吨，占食糖总产量的比例分别为 88%和 12%。

中国改革开放以来，国家根据经济规律和自然条件，国家适时调整了糖业的区域布局结构，重点发展了广西、广东湛江、云南、新疆等产糖地区，成功地实现东

糖西移，北糖南移的糖业结构大调整。目前，我国的甘蔗和甜菜的播种区域比较集中，甘蔗糖产区以广西、云南和广东为主，甜菜糖产区以新疆、黑龙江和内蒙古为主。与此相适应，我国食糖生产也相对集中于这 6 个省区。

2002/2003 制糖期全国主产糖省区食糖产量见下图：

2002/2003 制糖期全国主产糖省区食糖产量示意图



资料来源：中国糖业协会《2002/2003 制糖期中国糖业年报》

从近年制糖业的发展来看，“南重北轻”的生产格局非常明显，北方产区如黑龙江、内蒙古连年减产，而南方产区广西、云南的产量连年上扬，特别是广西蔗糖产量近年稳步增长，2001/2002、2002/2003 制糖期蔗糖产量占全国总量的比例均超过了 50%，确立了该区在全国制糖产业中的龙头地位。并且从目前的发展趋势看，今后广东、福建产糖区由于原料甘蔗供应制约将逐步缩小，广西、云南的糖产量将有望进一步提高。

近十年来我国食糖产量和消费量呈现稳步增长的态势，尤其进入二十一世纪后，食糖的产量更是突飞猛进，连创新高，2002/2003 榨季食糖产量和消费量均首次一举突破了 1,000 万吨大关，食糖产量达到了 1,063.70 万吨，消费量达到了 1,030 万吨（不含国储糖 30 万吨）。

根据农业部市场预警系统预测：受 2002/2003 榨季糖料收购价格大幅下降的影响，2003/2004 糖料种植面积将比上年调减 5%（其中原料甘蔗种植面积基本持平，甜菜减幅较大），再加上干旱、台风影响，预计 2003/2004 榨季全国食糖产量将比 2002/2003 榨季减少 10%。（资料来源：中国糖业协会《2002/2003 制糖期中国糖业年报》）

随着甘蔗优良品种推广速度的加快和栽培管理技术的提高，甘蔗种植面积占糖料总种植面积的比例呈现稳步上升的趋势，甜菜的种植面积在逐年减少。2002/2003 榨季，全国糖料种植面积 2,168 万亩，其中甘蔗种植 1,639 万亩，而广西的甘蔗种植面积则占了全国甘蔗种植面积的一半以上，达 860 万亩。根据中国糖业协会 2003 年 8 月份对全国糖料播种面积进行的统计，2003/2004 榨季全国糖料播种面积为 2,030.7 万亩，比 2002/2003 榨季播种面积减少 137.3 万亩，减幅 6.33%；而广西糖料播种面积不但没有下降，反而比上季增加了 13.49%，因此 2003/2004 榨季广西的糖料供应是有保障的。

### (2) 国内食糖消费主要依靠国内生产

中国入世之前十年，我国食糖消费量一直徘徊在 630 万吨至 870 万吨之间；其间，食糖净进口除 1995 年和 2001 年超过 100 万吨外，其余年份都在 70 万吨以下；食糖自给率除 1995 年和 2001 年分别为 69%和 86%外，其它年份都在 86%以上。

2002 年是中国加入 WTO 的第一年，按照入世承诺当年发放进口配额 176.4 万吨，实际进口食糖 118.31 万吨（其中 45.45 万吨为根据中古政府协议从古巴援助性进口的原糖），实际出口食糖 32.58 万吨，净进口食糖 85.73 万吨。

2003 年，共发放进口配额 185.2 万吨，实际进口食糖预计为 60 万吨（其中 36.5 万吨为根据中古政府协议从古巴援助性进口的原糖），实际出口食糖预计为 10 万吨，净进口食糖预计为 50 万吨。2003 年食糖进口减少的主要原因是国内糖价下跌，进口商无利可图，而主动放弃进口配额。（资料来源：中国糖业协会《2002/2003 制糖期中国糖业年报》）

总的来看，近十多年来，我国是食糖的净进口国，但食糖消费主要依靠国内生产，进口食糖占国内食糖消费量比例较小。

### (3) 食糖生产很容易发生周期性的供求失衡，糖价波动明显

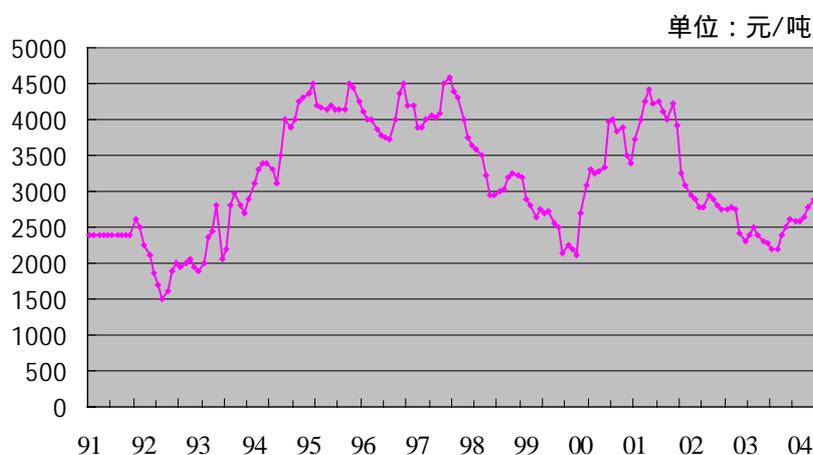
食糖是季节性生产全年销售的产品，其生产受到较强的季节性约束。中国的食糖生产期为每年 9 月底至翌年的 6 月，广西生产期一般集中于当年的 11 月至第二年的 5 月，期间大约 6 个月时间。

食糖的产量主要取决于糖料的产量。而糖料的产量受到了糖料（主要是甘蔗和甜菜）的耕种面积、单产等因素的影响。糖料收购费用约占食糖生产成本的 70%，糖料价格直接影响到食糖的价格。食糖作为资源加工型行业，食糖生产很容易发生周期性的供求失衡，食糖价格波动明显。

当某段时间食糖供不应求导致需求拉动型价格上涨，糖厂增加糖料收购量以提高产量。由于当年糖料供应量弹性极小，糖料需求量的增加导致糖料价格大幅上涨。糖料价格上涨加大了食糖生产成本，糖价开始新一轮成本推进型价格上涨。糖料价格上涨提高了蔗农种植甘蔗的积极性，蔗农增加糖料耕种面积。新榨季开始，糖料供应能力提高，食糖生产量急剧提高，导致供应量超过市场需求。由于短期食糖需求量增加有限，价格下跌，加剧了生产厂商对未来价格的悲观看法而急于甩货，食糖价格大幅下跌，甚至出现低于成本价的“跳楼价”。蔗农、糖厂和地方蒙受了重大损失，国家开始采取控制措施，减少糖料播种面积、降低甘蔗等糖料收购价格、压缩小规模糖厂数量等办法控制食糖生产能力，农民改种其他粮食，积压了大量食糖存货的糖厂缩减生产规模。整个行业开始步入生产收缩期。一旦市场需求再次超过了生产能力，又进入下一轮的价格上涨期。

我国制糖市场具有明显的周期波动规律：价格上涨 - 生产扩展 - 过剩 - 生产收缩。自 1992 年国家放开食糖市场后已经发生过数次周期性波动，产生严重的供求危机，经历了数次价格大幅波动。近 10 年来，我国食糖价格波动如下图：

1991/92—2003/04 年制糖期全国食糖综合价格



为了保持国内食糖市场供求基本平衡和市场价格的基本稳定，促进糖业健康发展，国家实行食糖收储机制。例如，2002 年 11 月 12 日，原国家计委、原国家经贸委、农业部、国家工商行政管理总局联合发出《关于 2002 跨 2003 年榨季食糖工作的通知》，将 2002 跨 2003 年榨季食糖收储价格调整为每吨 2300 元，在市场交易价格低于每吨 2300 元时，收储机制自动启动。国家调控的收储价格对市场具有极强的导向作用，启动食糖收储机制，对食糖市场起到了一定的稳定作用。

#### (4) 2004 年糖价走势分析

由于 2001/2002 榨季和 2002/2003 榨季连续两个榨季食糖大幅增产，再加上“非典”的影响，2003 年上半年食糖价格持续低迷，已接近近十年来的底部。受国内食糖库存减少和 2003/2004 榨季全国食糖减产等因素影响，2003 年 10 月以来食糖价格出现了大幅上涨。2004 年第一季度食糖价格一路攀升，全国食糖平均价格从 1 月份的 2473 元/吨（含税价）上升到 2 月份的 2478 元/吨（含税价），3 月份又大幅上升到 2619 元/吨（含税价），环比分别上升 0.2%和 5.7%。第一季度全国食糖平均价格为 2523 元/吨（含税价），比上一榨季的 2320 元/吨（含税价）每吨上涨了 203 元，上涨幅度为 8.8%。（资料来源《中国食糖网》）

2003/2004 榨季，全国食糖呈现产不足销、供不应求的局面，后期糖价上涨应该成为必然。支撑糖价进一步上涨的因素主要来自于以下几个方面：

2004 年食糖供求仍有明显缺口。截至 2004 年 5 月 10 日，广西产糖 584 万吨，销糖 385 万吨，库存食糖 199 万吨；云南产糖 190 万吨，销糖 93 万吨，库存食糖 97 万吨；其他甘蔗糖产区库存食糖 25 万吨；北方甜菜糖库存 8 万吨；商业社会库存 60 万吨；全国总共可供食糖约为 389 万吨。从 5 月 10 日到 10 月末，有五个半月的销售时间，月可供销售食糖 70 万吨左右。与上年 85 万吨的月均销售量比，已有明显缺口，更何况今年消费增长为零的可能性较小。因此，全国食糖供求存在明显缺口。

用糖各行业发展形势喜人，工业用糖量惯性增长。较为明显的是饮料行业，截至 2004 年 4 月末，全国累计生产软饮料（不含酒精饮料）868.49 万吨，同比增加 21.65%，其中，含糖饮料 500.69 万吨，同比增加 22.53%。

中央各部门制定一系列宏观调控政策，致力于增加农民收入和支持粮食生产，对农业和农民增收给予极大关注。农民和农村市场将成为我国扩大消费的重要力量。糖价坚挺正是基于对目前我国城市居民已经进入消费升级阶段以及农民和广大农村市场可能产生巨大需求的预期。

从上涨时机来看，随着天气的逐步转热，目前，除了西南、北方部分地方之外，全国 25-30 度以上的高温逐渐蔓延，惯例中的消费拉动很快就要体现，糖价将有所上涨。但由于 6 月的麦收和梅雨等因素的影响继续存在，产区铁路运力紧张的状况还难以缓解，估计上涨力度会有所削弱，但 6 月底、7 月初，上涨将有一个明显的幅度。至于上涨幅度的大小，广西 3000 元/吨（含税价）以上的价位应当可以乐观预期。（以上分析数据和资料摘自 [www.sugarinfo.net](http://www.sugarinfo.net)）

### 3、加入 WTO 对中国制糖行业短期内冲击不大

近几年来国际食糖市场一直供过于求，预计 2003/2004 制糖年（每年 10 月～次年 9 月）全球食糖仍将处于过剩状态。据国际糖业组织(ISO)预测，由于部分产糖国食糖减产，2003/04 榨季食糖产量将从 2002/03 榨季的 1.48993 亿吨降至 1.46495 亿吨，这是 3 年来全球食糖产量首次下降；预计食糖消费量将从 2002/03 制糖年的 1.42064 亿吨上升到 1.45881 亿吨（资料来源：中国食糖网）。虽然 2003/04 年榨季从食糖产量减少、消费量增加的绝对数字看，糖价有走高的可能，同时国际糖价还有可能会因基金再次买进而得到较大的支撑，但将 2002/03 年榨季大量库存计算在内之后，从供求形势方面看，糖价依然不容乐观。预计 2003/04 榨季，国际糖价将在 6-7 美分/磅（按人民币对美元 8.3：1 的汇率计算，合人民币 1097.89—1280.87 元/吨）之间浮动。（资料来源：农业部农村经济研究中心《中国与巴西食糖产业竞争力比较》）

从全球范围来看，食糖和大米、牛奶均是世界上贸易保护程度最高的农产品，自乌拉圭回合谈判以来，始终未能实现真正的自由贸易，世贸组织 135 个成员国（地区）食糖的平均关税水平为 97%。为保障供给安全，发达国家给予其糖业极大的保护和支持，多采用价格双轨制，即以内销高价盈利补贴低价出口，或以配额制以及出口补贴来维持国内较高的糖价，保护糖业生产。世界食糖贸易量仅占总供应量的 13～15%，由于各国保护，通常所说的国际糖价即伦敦、纽约期货交易所的食糖价格高度扭曲，既不能代表世界食糖的总体价格，更不能反映世界食糖企业的制糖成本。若按目前世界原糖 6 美分/磅的价格水平，全世界几乎没有任何国家的糖业能够生存（资料来源：《“双高”甘蔗优势区域发展规划》）。例如欧盟是一个世界上最不具竞争力的产糖地区之一，其吨糖生产成本相当之高，其市场糖价是国际市场糖价的 3～4 倍。但欧盟通过对食糖出口提供相当的补贴，欧盟成为了全球最大的食糖出口地区。各国提升食糖产量以及对食糖出口提供补贴已把国际原糖价格压低到 6～8 美分/磅，国际食糖市场价格是一个扭曲的市场价格，把国际食糖价格作为重要的参照物，会起到误导作用。

中国入世以后，政府对食糖的进出口管理发生了很大的变化。在此之前，中国每年进口食糖的数量，由国家宏观调控部门根据当年国内产量和需求量之间的缺口制定，主动权在政府。入世后中国对食糖进出口实行关税配额管理，在关税配额内食糖进口数量由国际国内食糖市场的差价确定。加入 WTO 后，我国对糖的进口实行关税配额制度，承诺的配额数量在 2002 年为 176.4 万吨，每年递增 10%，到 2004

年时增长到 194.5 万吨。糖的配额内关税税率在 2002 ~ 2003 年期间仍为 20%，2004 年降低为 15%。配额外关税税率则在 2002 ~ 2004 年期间从 65.9%降低到 50%。

目前，巴西等其他食糖出口大国由于距离中国较远，运费较高，进入中国市场不同程度地失去竞争优势，而泰国与我国距离较近，并且有丰富的土地资源 and 良好气候资源，泰国的蔗糖业对我国威胁最大，但现阶段泰国原糖大量涌入中国市场的可能性不是很大，主要原因如下：

按照目前纽约糖市原糖期货价格的水平，假定原糖价格为 6.00 美分/磅即 1097.89 元/吨（汇率按 1 美元= 8.30 元计算）进口关税为 15%、泰国产原糖对纽约糖市原糖期货价格升水 1.80 美分/磅即 329.37 元/吨、海运保险率 5‰、泰国至中国沿海港口的运费为 45.00 美元/吨、进口代理费率 1%、银行手续费率 1.5‰、利息+劳务+杂费= 40.00 元/吨、糖厂的加工费+8%的损耗按 300.00 元/吨计算，则：

从泰国进口原糖的吨糖到岸价（CIF 价）= [（6.00 美分/磅+升水 1.80 美分/磅）×22.046（磅与吨的单位换算）×1.0275（原糖旋光度增值）×1.005（保险费率）+\$45.00（运费）]×8.30（汇率）= 1847.33 元；

记入各种手续费、杂费后吨糖成本为：1847.33×1.01（进口代理费率）×1.005（银行手续费率）+ 40.00（利息+劳务+杂费）= 1908.60 元；

缴纳关税、增值税和记入加工费和损耗后吨糖成本为：1908.60×1.15（进口关税税率）×1.17（增值税率）+ 300.00= 2868.00 元。

从以上计算结果可以看出，现阶段从泰国进口原糖加工成白糖后的完税成本已接近 2870 元/吨的水平。（资料来源：糖网）

巴西目前是世界上产糖成本最低的国家，离岸原糖成本约 1328 元/吨（160 美元/吨）。因目前国际运费居高不下，巴西糖到我国口岸每吨运费高达 60 美元/吨，所以按当前配额内关税税率 15% 计算，进口巴西原糖到国内加工为成品糖完税成本为 2988 元/吨，2004 年尚不存在从巴西进口食糖的可能性。（资料来源：农业部农村经济研究中心《中国与巴西食糖产业竞争力比较》）

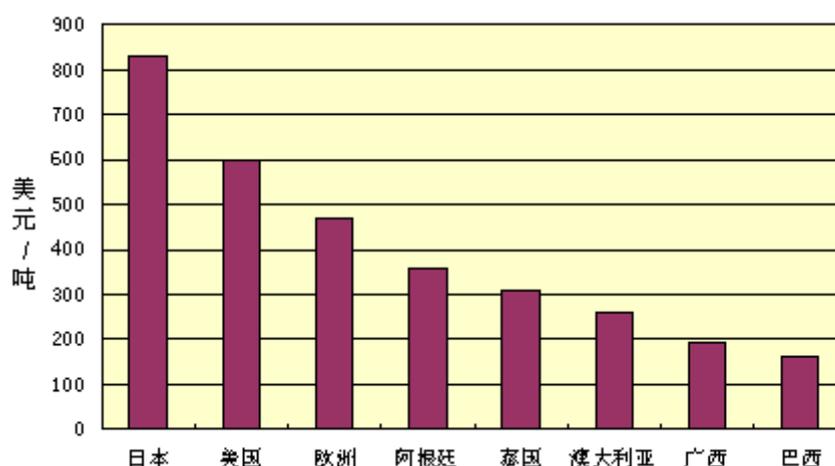
巴西、泰国食糖进口成本均高于国内食糖目前平均生产成本。如果考虑到商家的盈利和外贸进口的正常风险，国内价格应至少在 3,000 元/吨以上，国外食糖才可能大规模进入。国际运费连连上涨也是牵制国际市场上食糖进入中国的主要原因之一。2004 年一季度伦敦交易所监测的国际运费已从 2003 年同期的 28 美元/吨暴涨至 60 美元/吨的水平，到全球各地的运费都翻了 2-3 倍，而且还有继续上涨的趋势。居

高不下的国际运费很大程度上将对中国商家从国际市场上大量采购食糖起到抑制作用。很显然，从经济利益角度出发，现阶段外国产糖大量涌入中国市场的可能性不是很大。

我国食糖也具有一定的竞争潜力，主要表现在以下几个方面：

(1) 广西食糖生产成本与世界其他产糖国比较仍属于低成本之列

食糖生产成本受气候资源、土地资源、机械化程度和劳动生产率、甘蔗单产、甘蔗含糖率、制糖加工水平等因素影响，世界主要产糖国食糖生产成本差异较大，具体如下图：



巴西的甘蔗和食糖生产成本是全世界最低的，中南部甘蔗生产成本只有人民币 83.3 元/吨，东北部人民币 111.6 元/吨。巴西食糖生产成本为 160 美元/吨(人民币 1328 元/吨)。

广西是我国食糖产量最多和制糖技术最先进的地区，其食糖产量已占我国总产量的 50% 左右。2002/03 年榨季广西支付的甘蔗价格是 150 元/吨，广西食糖的生产成本为 1601 元/吨(193 美元/吨)，广西食糖完税成本为 2178 元/吨，食糖生产成本在全国最低，虽然广西食糖生产成本比巴西要高，但与世界上其它产糖国比较仍属于低成本之列，可以认为中国食糖尤其是广西食糖的竞争能力属于全球的中上水平。

(2) 食糖生产成本有望进一步降低

我国正在进行的糖业组织结构调整、技术结构调整、贸易结构调整已经取得了显著成绩。例如正在广西实施的高产高糖工程，使现在单产和糖份已经达到或接近巴西、美国等国家的水平，种植水平较高的地方，两项指标则分别达 7 吨和 15% 以上，“吨糖田”的建设已经成为各级政府和蔗农共同追逐的主要目标。根据自治区财

政厅桂财农税[2004]20 号《关于取消烟叶外的农业特产税有关问题的通知》，从 2004 年起，对烟叶继续征收农业特产税，其他农业产品的农业特产税一律取消。这些举措都将为减轻农民负担、降低食糖生产成本做出不可低估的贡献。

我国如果能在降低食糖成本上继续挖掘潜力，食糖是具备出口条件的。在国际贸易中，广西毗邻的港、澳、台等地区年进口食糖 200 多万吨，与我国相邻的俄、日、韩、朝等国年进口食糖 1000 万吨，一旦广西开辟了出口这些地区和国家的渠道，吨糖物流成本比巴西、墨西哥、澳大利亚、泰国等几大食糖出口国低 150-300 元，竞争优势非常强。可以相信，广西糖一定会走出去的，只是时间早晚的问题。（资料来源：农业部农村经济研究中心《中国与巴西食糖产业竞争力比较》）

总的来说，加入 WTO 后，按目前的市场价格，外糖也难以大规模进入；但如果食糖市场价格回升到 3000 元/吨（含税价）以上，随着贸易关税降低配额增加，国内制糖企业将会面临低价进口糖的竞争压力，进口糖对国内市场价格将有一定的压制作用；加入 WTO 将会为中国的经济开放带来机遇，促进国内制糖业的科技进步与生产集中度，提高竞争力，但短期内对国内制糖业的影响不大，目前价格形成的食糖“进不来，出不去”局面将继续维持。

#### 4、行业竞争状况

从 1999/2000 年制糖期结束后开始实施的生产结构调整，国家要求河北、山西、甘肃、宁夏、辽宁、吉林、陕西 7 个不宜发展糖业的省区整体退出制糖业，并对广西、云南、广东等 12 个省区的 150 户规模小、污染严重、亏损严重的糖厂实施关闭破产。随着中国糖业结构和区域布局的调整，一部分地区和企业相继退出制糖行业。截至 2002 年底，全国共有制糖生产企业（集团）249 家，开工糖厂 327 家，其中甜菜糖生产企业（集团）37 家，糖厂 44 家；甘蔗糖生产企业（集团）212 家，糖厂 283 家。加入 WTO 后，为适应世贸组织的规则和要求，自治区党委、政府进一步加快制糖企业资产重组和企业改制步伐，着重从整体上提升糖业的国际竞争力，要求全区近百家糖厂逐步向大企业、大集团靠拢，同时鼓励国外资本、区外资本和民营资本加盟广西制糖业联合发展，提高糖业生产的集中度。目前广西已经组建起了 15 家大型糖业企业集团，总资产和日处理糖料能力分别占全区的 78%和 86%，原有 95 家糖厂已有 61 家分别纳入这 15 个集团中。

从区域上比较，北方产糖区成本高于南方产糖区的成本；从企业规模上比较，小企业的成本高于大中型企业成本。拥有得天独厚的自然资源条件令广西近年来无论是糖产量还是糖料种植面积都位居全国首位，糖业在广西的支柱产业地位已十分稳固。广西科技兴糖步伐加快，下大力气提高甘蔗的单产量和含糖分，这就为降低食糖生产成本奠定了基础。广西糖业正积极进行结构调整，实施扶优限劣，大力推进集约化经营，加强专业化分工协作，进一步提高企业的竞争力和经济效益，一些大型制糖骨干企业将受益匪浅。

糖业结构调整将使我国糖业在一个良好的竞争环境中步入良性循环，国内制糖业的科技进步与生产集中度将进一步加快，制糖行业整体效益将继续回升。

## 5、市场容量

食糖消费水平是一国国民生活水平高低的体现。根据国际糖业组织提供的数字，低收入国家（人均国民生产总值低于 725 美元）的人均食糖消费量为 10.2 公斤；中低收入国家（人均国民生产总值在 726 - 2,895 美元之间）的人均食糖消费量为 27.3 公斤；中高收入国家（人均国民生产总值在 2,896-8,955 美元之间）的人均消费食糖量为 41 公斤；最高收入国家（人均国民生产总值高于 8,955 美元）的人均食糖消费量为 34.1 公斤。

“九五”期间，我国食糖和糖精折食糖两项合计年消费量 1,200 万吨左右，人均 9 公斤多。其中，食糖年均消费量 850 万吨，人均 6.8 公斤（世界平均 21.66 公斤，亚洲 12 公斤，台湾和香港地区 25 公斤）；糖精用于食品和饮料行业的数量为 7,000 吨左右，按 500 倍甜度计算，相当于 350 万吨食糖，约占糖消费总量的 31%（国外糖精加上其他高倍甜味剂使用量占糖消费量的 4%左右）。（资料来源：《“双高”甘蔗优势区域发展规划》）

2001 年我国人均食糖消费量只有 6.7 公斤，仅相当于世界人均水平的 30%左右，比 1999 年亚洲 40 个国家平均人均食糖消费量为 13.2 公斤低 6.5 公斤，比非洲 40 个国家平均人均食糖消费量 13.9 公斤低 7.2 公斤。2001 年 11 月国务院办公厅颁布的《中国食物与营养发展纲要（2001-2010 年）》中提出，到 2010 年我国人均年食糖摄入量为 9 公斤，按 14.3 亿人口计算，共需食糖 1,280 万吨，预测同期工业用糖 120 万吨，合计食糖需求总量为 1,400 万吨。如果我国对食糖的年人均消费按亚洲平均水平（13.2 公斤/年）计算，则我国就有约每年 1,650 万吨食糖需求，远远大于 2002/2003 年制糖期的 1,063 万吨产量。国内食糖消费市场还有进一步开拓的空间。

随着我国人民生活水平的提高和生活节奏的加快，城镇人口的增加和食品工业的快速发展，特别是农村生活水平的改善、农民收入的不断增加，中国食糖消费有着巨大的潜在市场。国内食糖需求市场进一步扩张的潜力很大，为制糖行业提供广阔的市场空间。

食品工业，特别是饮料、乳品、罐头、方便食品的快速增长，带动了工业消费食糖量的显著增加，工业消费食糖比例已超过全国食糖消费总量的 60%。根据中国食糖网的统计，2002 年饮料、乳品、糖果、冰淇淋、罐头、饼干、糕点等用糖行业用糖 500 万吨左右，预测 2003 年这些行业用糖量 610 万吨左右，比 2002 年增长 110 万吨左右。同时据各行业协会预测，这些行业在 2004 年增长趋势不变，这将预示着 2004 年工业食糖仍有突破 100 万吨增量的可能，即 2004 年我国食糖消费量有望突破 1,100 万吨。食品工业快速发展，为食糖行业提供了保障（资料来源：中国糖业协会《2003/2004 榨季产销研究报告年报》）。另外，规范和控制糖精（糖精与食糖的含糖当量比为 1：500）的生产和使用，还可为食糖提供 100 万吨左右的发展空间。我国是世界上糖精生产与消费最多的国家，糖精在食品行业的不规范使用，不仅侵蚀食糖市场、影响制糖行业的发展，同时也危害消费者的身体健康，因此，限制糖精的生产与使用是利国利民的一件大事。随着国家对糖精限产限销管理工作力度的加大以及人们关于少吃化学合成甜味剂意识的增强将为中国食糖发展提供更广阔的市场空间。

## 6、技术水平

我国甘蔗机械化程度整体水平较低，广西的水平与全国基本一样，虽然在整体方面机械化水平近年有所提高，应用的生产机械主要是以手扶拖拉机或中型拖拉机为动力，如深松犁、中耕施肥培土机械、长杆式植保喷雾机、蔗叶粉碎还田机、蔗头破碎还田机、甘蔗地膜覆盖机等；但在广大农村蔗区，甘蔗的种植、管理和收获装车等环节基本上还是依靠手工作业。上世纪 50—60 年代，我国就开始进行甘蔗生产机械化的研制与推广应用，但由于我国甘蔗种植多处于丘陵地区，地势高低不平，田间规划不合理，户均种植规模过小，甘蔗生产机械需要资金较大，机械化水平的提高受到了限制。

目前多家制糖企业通过改制走集团化经营的道路、通过引进国外先进技术和管理经验，扩大生产规模，降低了管理成本，提高了经济实力，并加大了对科技创新和应用的投入。近年在有效地推广良种和“双高优”综合配套技术的应用后，机械

化程度进一步提高，农业设施不断完善，大大提高了甘蔗单位面积产量和蔗糖分含量，近年来广西的甘蔗产量提高了 0.8 吨/亩，蔗糖分含量提高了约 0.5 个百分点。在生产流程、设备性能与以前相差不大的情况下，自动化程度逐渐上升，一些主要工段实现了自动化控制，逐渐缩小了与世界食糖生产大国的差距。

## （二）造纸行业

### 1、基本情况

据中国造纸协会调查，2002 年全国纸及纸板生产企业约有 3,500 家，全国纸及纸板生产量 3,780 万吨，较上年 3,200 万吨增长 18.13%。消费量 4,332 万吨，较上年增长 17.62%，人均消费量为 33 千克。

2002 年中国造纸工业主要产品生产及消费情况

品 种	生产量			消费量		
	2001 年 万吨	2002 年 万吨	同比 %	2001 年 万吨	2002 年 万吨	同比 %
总量	3200	3780	18.13	3683	4332	17.62
1.新闻纸	173	185	6.94	186	204	9.68
2.印刷书写纸	670	920	37.31	665	937	40.90
其中：书刊印刷纸	300	420	40.00	296	436	47.30
书写纸	140	180	28.57	140	180	28.57
3.涂布纸	130	180	38.46	212	276	30.19
其中：铜版纸	110	160	45.45	195	203	4.10
4.生活用纸	270	310	14.81	261	297	13.79
5.包装用纸	400	400	0	466	429	-7.94
6.白纸板	300	460	53.33	396	536	35.35
7.箱纸板	460	600	30.43	545	725	33.03
8.瓦楞原纸	600	600	0	715	730	2.10
9.特种纸及纸板	65	70	7.69	85	108	27.06
10.其它	132	55	-58.33	152	90	-40.79

资料来源：《中国造纸协会关于中国造纸工业 2002 年度报告》

广西造纸工业自改革开放以来发展迅速。据 1997 年统计，全区乡和乡以上独立核算的造纸企业有 250 家，机制纸和纸板生产能力 109.7 万吨，其中国有的和产品销售额超过 500 万元的非国有造纸企业共有 64 家，机制纸和纸板总产量 80.12 万吨，改革开放的 20 年来，产量平均年递增 9.55%。

广西的造纸原料以木材和蔗渣为主，现有和潜在的丰富原料资源奠定了广西造纸工业的雄厚基础。据了解，目前全世界每年制糖产生的甘蔗渣可达 1 亿吨之多，我国榨季入榨原料蔗达到了 9,000 多万吨，年产绝干甘蔗渣约 800 万吨以上，目前我国得到利用的仅有 10% 左右，其余都作为燃料烧掉，资源浪费非常可惜。甘蔗渣造成生活用纸，可望成为一个新产业，也将成为蔗糖业一个新的增长点。

## 2、行业管理

造纸行业目前主要由各地方政府进行宏观管理和调控，国家环保总局对造纸行业的环保要求颁布相应的技术标准。

## 3、行业竞争情况

目前全区共有蔗渣浆造纸厂 28 家，年生产能力约 27 万吨，利用了约 1/3 的蔗渣。万吨以上生产能力的纸厂有 9 家（贵糖公司、宁振公司、东笋纸厂、田阳纸厂、本公司的南宁制糖造纸厂、邕宁纸厂、露塘纸厂、来宾纸厂、桂平糖厂），年生产能力 18 万吨，其中拥有碱回收的有 6 家。蔗渣浆厂的主要产品是以漂白蔗渣浆生产书写印刷纸和生活用纸，产品档次差距较大，采用三段漂白、长网纸机的贵糖、南糖、田阳等厂可生产中档书写印刷纸和中高档生活用纸。但不少万吨以下的小蔗渣浆造纸厂装备落后，尚有 10 余家主要以蔗渣为原料的 5,000 吨/年左右的纸厂没有碱回收系统，只能生产低档书写印刷纸和生活用纸，且污染严重，如得不到治理，将面临停产危机。

根据自治区经贸委在已制定了“广西造纸工业结构调整实施方案”，初步规划拟到 2015 年将纸和纸板生产能力发展到 380 万吨；淘汰污染严重的小化浆造纸厂，扶持大中型企业改进装备、扩大规模。自治区政府在《广西造纸工业结构调整升级专项措施》中明确提出：“对现有的制浆造纸企业进行治理整顿，有碱法化学浆的企业，必须配套碱回收装置，造纸机必须配套终端废水治理设施。同时淘汰落后生产工艺、技术与设备。如年生产能力小于 1 万吨的化学纸浆造纸生产装置，14 立方米以下蒸球等”。淘汰污染严重的小化浆造纸厂为本公司等大中型企业提供了市场空间。

#### 4、市场容量

根据中国造纸协会分析，未来纸及纸板生产和消费均呈现逐步升高的走势，并保持了高速增长。消费量增幅较大的主要品种有：新闻纸、书写印刷纸、生活用纸、涂布白板纸、箱纸板、高强瓦楞原纸等。

在《造纸工业“九五”规划及2010年长远规划》中，生活用纸、胶板纸和涂布白板纸被列为重点发展的品种之一，将以5%的速度增长。根据《轻工业“十五”规划》2005年机制纸及纸板产量3,800~4,000万吨，比2000年的3,000万吨增长27%~33%，年平均增速4.8%~5.9%。其中新闻纸200万吨，印刷书写纸1,000万吨，生活用纸320万吨，白板纸400万吨，箱纸板640万吨。

目前我国生活用纸人均不足2公斤，而发达国家均超20公斤，如果2005年人均消费量从2公斤提高到5公斤，总量就达到650万吨，有近400万吨的增量空间。（资料来源：国家经贸委资源节约与综合利用司《甘蔗渣造纸可成大产业》）

#### 5、技术水平

甘蔗渣浆在低速纸机生产生活用纸早在二十世纪八十年代就已经有了。目前我国已经掌握了具有自主知识产权的甘蔗渣制浆造纸的核心技术和环保技术，已经完全具备了生产中高档生活用纸的能力。该核心技术主要包括甘蔗渣湿法堆贮技术、洗涤技术、高效蒸煮助剂应用技术、低氯高强度高白度漂白技术、白水回收技术、打浆技术、抄纸技术及化学品应用技术等。

## 二、影响行业的有利和不利因素

### （一）制糖行业

#### 1、有利因素

##### （1）国家产业政策扶持

中共十六届三中全会通过的《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》指出：要健全农业社会化服务、农产品市场和对农业的支持保护体系。积极推进农业产业化经营，形成科研、生产、加工、销售一体化的产业链。加大国家对农业的支持保护，增加各级财政对农业和农村的投入。中央对农业及农村经济工作的高度重视将使作为农产品加工业的制糖业从中受益。

食糖是关系国计民生的重要商品，它既是人民生活的必需品，又是食品工业的基础原料。糖料种植业和食糖加工业在农业经济中的地位，仅次于粮食、油料和棉花。糖料种植涉及到 2,000 多万农民的经济利益，而且多数为老少边穷地区的农民，关系到这些地区蔗农的温饱和脱贫问题；甘蔗加工业关系到广西、云南等食糖主产区的财政收支平衡。食糖一直是国家宏观管理的重要商品之一，一直是国家产业政策扶持的产业。国家通过市场化手段对糖价进行调控。在糖价低迷、供过于求的情况下，国家启动收储机制以一定价格从市场购入食糖。国家每年安排食糖工业短期储存计划，以解决制糖企业季产年销的资金需求问题。

《全国食品工业“十五”规划》中明确提出：“鼓励通过重组建立科工农贸一体化的大型企业集团，促进糖厂的规模化生产；对扭亏无望、资不抵债、污染严重的小糖厂要坚决依法实施破产。”经国务院批准，国家经贸委、国家计委、财政部、中国人民银行联合于 2000 年 8 月下发了《关于制糖行业结构调整部分企业关闭破产有关问题的通知》，从此揭开了糖业结构调整的序幕，对全国食糖生产能力进行总量控制和结构调整，压缩落后生产能力，优化结构和布局，关闭、破产 150 家制糖企业。关闭破产小糖厂将为规模大的制糖企业提供更为充裕的糖料来源和更为广阔的市场空间。

农业部农计发[2003]1 号《关于印发〈优势农产品区域布局规划（2003—2007 年）〉的通知》明确提出：重点建设桂中南、滇西南、粤西 3 个“双高”甘蔗优势产区，主要布局在广西、云南、广东等 3 个省区的 18 个地市 48 个县市；发展目标：到 2007 年，3 个“双高”甘蔗优势区平均亩产由目前的 4 吨提高到 5 吨；含糖率由 13.3% 提高到 14.5%，达到甘蔗生产发达国家的平均水平。

一系列的政策对稳定食糖市场、稳定糖价、保护蔗农糖厂的利益起到了积极作用，目前国家正在进一步采取有利于糖业发展的宏观调控政策。

## （2）糖精的限产限用带来机遇

2003 年 7 月 10 日，国家发改委、财政部发出《关于对糖精生产企业违反国家有关规定超产超销问题处理意见的通知》，进一步对糖精生产销售进行了限制。另外，国家轻工业局、国家技术监督局也在着手研究有关食品添加剂的标准，以便从使用环节上限制糖精使用，从而给制糖行业带来机遇。

我国对化学合成甜味剂的管理从糖精限产限销的深入到通过食品标签检查相关甜味剂的使用，管理力度正不断加大。因此食糖替代品糖精的市场份额正进一步的

缩小，为食糖发展让出了宝贵的市场空间。

### (3) 集约化经营格局日益形成

我国 2002/2003 榨季出现了糖业生产规模扩大化、合作形式多样化的明显趋势，大大推进了糖业的市场化进程，改变了生产和流通的格局，提升了全行业的竞争力。2002/2003 榨季广西 18 家集团控制了 65 家制糖厂，产糖量占广西的 87%，这一比例在 2003/2004 榨季还将有所提高。企业规模的扩大，规模效应的凸现使得企业的成本降低，竞争力提高。

集约化经营对制糖行业发展的影响深远：第一，生产企业集团化的形成，有利于行业自律和糖价稳定；第二，集团化有利于采取一致措施对抗进口，参与国际竞争；第三，产销区企业集团相互渗透，有助于减少厂商之间的矛盾和对立，便于谋求共同发展空间。

## 2、不利因素

### (1) 入世后国内食糖价格将受到国际食糖价格的压制

食糖成本及价格是影响我国制糖业在国际市场上的竞争力的重要因素之一。与巴西等国际食糖生产强国相比，我国制糖业成本较高，缺乏进入国际市场的竞争力。

加入 WTO 后实行关税配额制，我国食糖的进口配额在 2002 年的 176.4 万吨的基础上还要增加，配额将每年增加 10%。到 2004 年，配额内关税将由现行的 20% 调低至 15%，这一关税在世界上属于最低水准；配额外关税也将从 65.9% 降低到 50%。中国加入 WTO 后，国内产量不再是影响国内糖价的唯一因素，国际食糖的供求关系和国际糖价将对中国国内的食糖价格产生直接的影响。由于我国制糖成本高于国际食糖生产强国，随着配额的增加以及关税税率的降低，进口糖将具有一定的价格优势，对国内市场糖价将形成一定的压制作用。

### (2) 糖料产量受自然条件制约

制糖业属于农产品加工工业，糖料生产的丰、欠在很大程度上受到甘蔗产量的制约，同时生产周期也受甘蔗的生长周期制约。甘蔗的产量则较多地依赖于气候条件和糖料种植生产的周期性。

另外，由于今年棉花、大米等粮食作物大涨价，将提高农民种植棉花、大米的积极性，在一定的土地资源下，“挤出效应”会导致农户种植甘蔗的积极性有所下降，在一定程度上也影响了糖料产量的提高。

### 3、进入本行业的主要障碍

食糖生产最主要的原材料就是糖料，包括甘蔗和甜菜。糖料（特别是甘蔗）必须及时、就地加工，不能长途运输、调拨。国家目前对糖料进行划区管理，每个榨季由地方政府下达指导性甘蔗种植计划并确定糖料收购指导价，食糖生产企业的甘蔗原料由政府行政划片指定的蔗区供应，因此进入糖业领域的企业需要得到地方政府的行政支持，必须取得政府划分的糖料种植区域以保证原材料的正常供应。稳定的原材料来源，构成了进入本行业的主要壁垒。

制糖业规模效应十分突出，企业必须走规模化经营的道路，固定资产投资规模较大，且在榨季收购占生产成本约 70%的甘蔗短期内需要大量的流动资金，这构成了进入本行业的资金壁垒。

## （二）造纸行业

### 1、有利因素

#### （1）社会经济效益优势明显

用甘蔗造纸，原材料主要为甘蔗渣及适量木浆，与用木材和芦苇、麦秸等原材料造纸相比，原材料成本要低很多，有很强的价格竞争空间。用甘蔗渣造纸大大地提高了糖业的综合利用，延长了产业链条，将有助于提升我国糖业的竞争力。

此外，蔗渣造纸还会带来巨大的社会效益，生产一吨蔗渣浆可替代 3 立方米木材。如果全国 800 万吨甘蔗渣全部转化为造纸，将有效地保护林业资源，增强我国对环境保护的力度。

#### （2）地方产业政策的大力支持

广西对造纸工业十分重视，自治区经贸委制定了《广西造纸产业结构调整方案》，提出广西 2001—2015 年造纸工业要坚持走林纸结合、糖纸结合的发展道路，推进重点企业实现大型化和生产现代化，加速造纸工业的产业升级，使广西成为我国现代造纸工业基地，并计划在“十五”期间重点发展南宁、贵港、柳州地区的三大蔗渣制浆造纸基地。初步规划到 2015 年将纸和纸板生产能力发展到 380 万吨；淘汰污染严重的小化浆造纸厂，扶持大中型企业改进装备、扩大规模和治理三废。在《广西造纸产业结构调整升级专项措施》中明确提出：“支持南宁糖业股份有限公司发展蔗渣浆及中高档办公用纸、生活用纸”。通过地方政策的大力支持，造纸工业有望建设成为像糖业一样的广西另一支柱产业。

## 2、不利因素

### (1) 技术瓶颈

由于技术原因，蔗渣造纸产业的发展一直受阻。甘蔗渣浆在低速纸机生产生活用纸并不是新的技术，在二十世纪八十年代就已有了，但是用高配比甘蔗渣浆在高速纸机生产高档生活用纸却具有较高难度，这使得该项技术推广的难度较大。

### (2) 蔗渣造纸受制于甘蔗的产量和利用率

蔗渣原料是甘蔗制糖的副产品，其原料的数量取决于我国制糖工业的发展规模。目前来看，我国的制糖工业已基本满足市场的需求，今后大规模扩大甘蔗种植面积可能性不大。另外我国目前由于大部分糖厂规模小，布局分散，蔗渣纤维利用率很低，用于制浆造纸工业的蔗渣量仅约占蔗渣产量的 10%。大多数蔗渣被用作了燃料，所以我国蔗渣制浆造纸的产量增加速度取决于现有蔗渣原料的充分利用情况。

## 3、进入本行业的主要障碍

造纸行业本身固定资产投资较大，同时对环境保护的要求较高，因此一次性投入较大。近几年来，广西造纸工业的发展速度有所减缓，最主要原因就是资金匮乏。由于资金短缺，影响了不少优势企业的进一步发展，也影响了不少企业的环保治理。

此外，利用蔗渣造纸还需要有足够的原材料供应，目前国家对甘蔗的划区管理也基本决定了只有制糖企业在蔗渣造纸行业有着得天独厚的优势，其他企业要进入蔗渣造纸行业的难度很大。

## 三、公司面临的主要竞争状况

### (一) 公司的行业地位

本公司是广西和全国制糖行业的龙头企业之一，是国家重点扶持的 512 家国有企业之一，是 2003 年度中国食品工业百强企业之一。“2002 年度中国甘蔗糖业纳税十强”中，公司名列第一（资料来源：《人民日报》，其余九强均为广西制糖企业）。全国大型制糖企业主要集中于广西，2002/2003 榨季本公司食糖产量在广西排名第三位。2002/2003 榨季食糖产量排名前六位的制糖企业为洋浦南华糖业有限公司、广西南宁东亚糖业集团、南宁糖业股份有限公司、广西凤糖生化股份有限公司、广西农垦糖业集团有限责任公司和广西来宾迁江糖业集团有限责任公司，食糖产量分别为 71.4 万吨、69.4 万吨、56.7 万吨、54.8 万吨、53.6 万吨和 33 万吨，各制糖企业下属

单间制糖厂的平均食糖产量分别为 6.49 万吨、13.88 万吨、10.46 万吨、6.09 万吨和 5.96 万吨和 11 万吨。2002/03 榨季广西共有 96 家糖厂，单家糖厂的平均产量为 5.8 万吨（资料来源：www.sugarinfo.net）。公司的单间糖厂平均食糖产量 10.46 万吨远高于广西平均水平，公司食糖生产的集约化程度较高，规模优势比较明显。公司下属的明阳糖厂目前已具备日榨甘蔗 6000 吨的生产能力，本次募集资金项目实施后，该厂的日榨甘蔗能力将达到 10000 吨，规模优势更加突出。公司 2003 年第 4 次临时股东大会决议通过了投资 11726 万元对香山糖厂进行日榨甘蔗 6000 吨的技术改造。上述技改完成后，公司在竞争中处于更加有利的地位。

2002/2003 榨季，洋浦南华糖业有限公司实现销售产值 12.68 亿元、利税总额 3.53 亿元，广西南宁东亚糖业集团实现销售产值 9.80 亿元、利税总额 2.77 亿元，本公司实现销售产值 11.66 亿元、利税总额 2.16 亿元。（资料来源：广西壮族自治区经济贸易委员会《广西制糖行业 2002/2003 榨季经济指标情况表》）与洋浦南华糖业有限公司、广西南宁东亚糖业集团相比，公司被百事可乐、可口可乐等大型饮料厂商列为原料定点厂，品牌形象较好；与其他大型制糖企业相比，公司地域跨度小，五间制糖分厂均集中于南宁地区，便于甘蔗资源统一调配，有利于集中统一管理。

目前，公司具备日榨甘蔗 2.2 万吨、年产机制糖 50 万吨、机制纸 4 万吨、商品蔗渣浆 5 万吨、食用酒精 2 万吨的生产能力。2003 年公司销售食糖 53.22 万吨，约占广西的 10%、全国的 5% 左右。

## （二）公司的竞争优势

### 1、产品质量优势

与其他大型制糖企业相比，公司产品质量优势明显，公司已被百事可乐、可口可乐等大型饮料厂商列为原料定点厂，品牌形象较好。公司生产的食糖多次在全国质量评比中名列前茅。公司生产的“明阳”牌白砂糖在 2003 年中国质量协会、全国用户委员会评定会上荣获“2003 年全国用户满意产品”（全国机制糖厂仅有两家获此殊荣，本公司是其中之一）。在 2003 年全国甘蔗产品评比中，公司南宁制糖造纸厂获碳法优级白砂糖第二名、碳法一级白砂糖第一名；本公司明阳糖厂获亚法一级白砂糖第一名、赤砂糖第二名。公司产品的质量优势增强了公司的核心竞争力。

## 2、地理环境优势

公司所在的蔗区自然条件优越，属南亚热带季风气候区，年平均气温 21.8℃，有效积温 6,800℃，年降雨量 1,300~1,600 毫米。甘蔗生产稳定，旱坡地资源丰富，交通便利。公司所在的蔗区是全球最适宜发展甘蔗的地区之一。公司所在的蔗区是农业部农计发[2003]1 号《关于印发〈优势农产品区域布局规划（2003—2007 年）〉的通知》中明确重点发展的全国 3 个“双高”甘蔗优势产区之一。良好的地理环境优势，为本公司甘蔗、造纸生产提供了较为充分的原材料保证。

## 3、市场优势

公司是我国主要的产糖基地之一，连续几年的产销率均在 95% 以上，而且市场形象良好，在制糖业有一定的知名度。主导产品“云鸥”牌白砂糖获得百事可乐中国区完全认可证书，成为国内首家获此证书的企业。这样，公司将成为百事可乐在中国的最主要糖料供应商。同时公司产品还被可口可乐、健力宝等国内外著名的饮料厂商列为原料定点厂。

## 4、规模生产和环保达标优势

制糖业务具有很大的规模效应。原料加工规模越大、制糖产量越大，产品毛利率越高。作为广西和全国制糖行业的龙头企业，2002 年、2003 年公司食糖销售量分别为 49.76 万吨、53.22 万吨，蔗糖生产能力和年产量均居行业前列，规模生产优势明显，制糖成本在全行业中处于较低水平。且公司已通过环保部门的“双达标”验收，是国家扶优限劣政策的受益者。

## 5、资源综合利用优势

与其他大型食糖生产企业相比，公司存在资源综合利用优势。与公司食糖生产规模相当的其他大型食糖生产企业均几乎未涉足或较少涉足利用蔗渣资源造纸业务。公司通过资源综合利用，优化资源配置，大力发展甘蔗榨糖及副产品的深加工业务，延伸了制糖产业链，积极开发新产品，进一步提高了公司的核心竞争力。随着机制纸、蔗渣浆、酒精等榨糖副产品的生产规模扩大，公司食糖销售收入占主营业务的比重呈现逐年下降的趋势，公司在抵御食糖价格波动对公司经营业绩稳定性不利影响方面较其他未进行资源综合利用的企业具有明显的竞争优势。

### （三）竞争劣势

发行人生产所需的主要原材料甘蔗，主要由当地蔗农生产供应。其供应方式是，每榨季由地方政府下达指导性甘蔗种植计划，公司甘蔗原料由政府行政划片指定的蔗区供应。发行人蔗区范围已经南宁市人民政府办公室以南府办复[1998]11号文明确划分。但甘蔗产量受到恶劣天气、病虫害以及其他农产品价格的影响，甘蔗供应情况，成为制约公司制糖业发展的瓶颈。如果公司大幅扩大生产规模，必须取得政府支持，获得由政府行政划片指定新的蔗区供应原料蔗，这成为公司制糖业快速扩张的障碍。

公司在国内市场的竞争力很强，无论从规模还是经济效益看，在国内的制糖企业中均是佼佼者，但是与世界糖业的强国相比，在竞争中还处于劣势。竞争中劣势主要体现在作为制糖业“第一车间”的广西甘蔗种植业产业化程度低。广西户均种植只是泰国的1/10、巴西的1/15、美国的1/20。甘蔗种植业集约化程度不高，种植成本就高，导致甘蔗收购价格高，因而公司生产成本高于世界糖业的强国生产成本。

### （四）市场份额变动趋势

2000/2001榨季、2001/2002榨季、2002/2003榨季公司机制糖产量分别为22.2万吨、45.96万吨和52.31万吨，分别占广西产量的7.93%、10.38%和9.46%，占全国产量的3.31%、5.41%和4.92%。

由于目前全国范围内甜菜种植面积的缩减，而广西甘蔗种植面积还有所增加，根据中国糖业协会的预测，2003/2004榨季全国糖产量将有所下降，但是广西的糖产量仍将小幅增长。因此，估计2003/2004榨季公司的市场份额将有可能上升。

## 四、公司经营范围及主营业务

### （一）发行人的经营范围和主营业务

公司的经营范围包括：机制糖、酒精、文化用纸、蔗渣浆、饲料酵母、减水剂、复合肥、焦糖色的生产与销售，制糖设备的制造、安装及技术服务；出口本企业生产的产品，进口本企业生产、科研所需的原辅助材料、机械设备、仪器仪表及零配件（凭批文）；承包境外制糖行业工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。（以上项目涉及许可证的按许可证有效期经营）

## (二) 发行人的主营业务

### 1、主要业务构成

发行人的主营业务为生产、销售机制糖、酒精、文化用纸、蔗渣浆。

发行人主要业务收入构成如下(合并数):

单位:万元

业务内容	2004年1-6月		2003年		2002年		2001年	
	销售收入	比重(%)	销售收入	比重(%)	销售收入	比重(%)	销售收入	比重(%)
白砂糖	63,759.71	70.93	98,693.81	65.76	103,476.92	71.38	69,263.79	72.35
赤砂糖	2,895.13	3.22	6,585.71	4.39	8,302.84	5.73	4,089.81	4.27
酒精	3,928.39	4.37	6,639.01	4.43	4,084.17	2.82	2,091.49	2.18
书写纸	11,899.26	13.24	23,924.52	15.94	18,173.45	12.54	10,863.30	11.35
蔗渣浆	3,876.84	4.31	10,102.78	6.73	6,929.36	4.78	5,063.59	5.29
卫生护理用品	912.45	1.02	1,547.23	1.03	835.44	0.58	--	--
SAP吸水材料	405.60	0.45	--	--	--	--	--	--
其他产品	2,211.43	2.46	2,584.65	1.72	3,161.43	2.17	4,360.11	4.56
总收入	89,888.81	100.00	150,077.72	100.00	144,963.61	100.00	95,732.09	100.00

### 2、主要产品和生产能力

本公司的主要产品是机制糖、酒精、纸张和蔗渣浆。

最近三年又一期主要产品的生产能力和实际产量:

单位:万吨

产品名称	2004年1-6月		2003年度		2002年度		2001年度	
	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量
机制糖	50.00	33.19	50.00	53.13	50.00	49.51	50.00	24.34
酒精	2.00	1.25	2.00	2.44	2.00	1.48	2.00	0.66
纸张	4.00	2.54	4.00	4.07	4.10	2.83	2.60	2.65
蔗渣浆	5.00	3.17	5.00	9.46	3.40	7.25	3.40	4.85

### 3、主要产品用途

按照生产工艺,机制糖可分为碳法糖和亚法糖两类。本公司的下属分厂中南宁制糖造纸厂生产碳法糖,明阳糖厂、伶俐糖厂、东江糖厂及香山糖厂生产亚法糖。

本公司生产的机制白砂糖是重要的生产原料和生活必需品，广泛使用于工业生产和日常生活。其中，碳法糖主要应用于原料用量大、质量要求高的饮料、医药行业，主要的客户包括可口可乐、百事可乐、健力宝等著名企业。亚法糖的消费者主要是食品厂家。此外，本公司的机制白砂糖经加工后可供广大居民日常生活中直接消费。

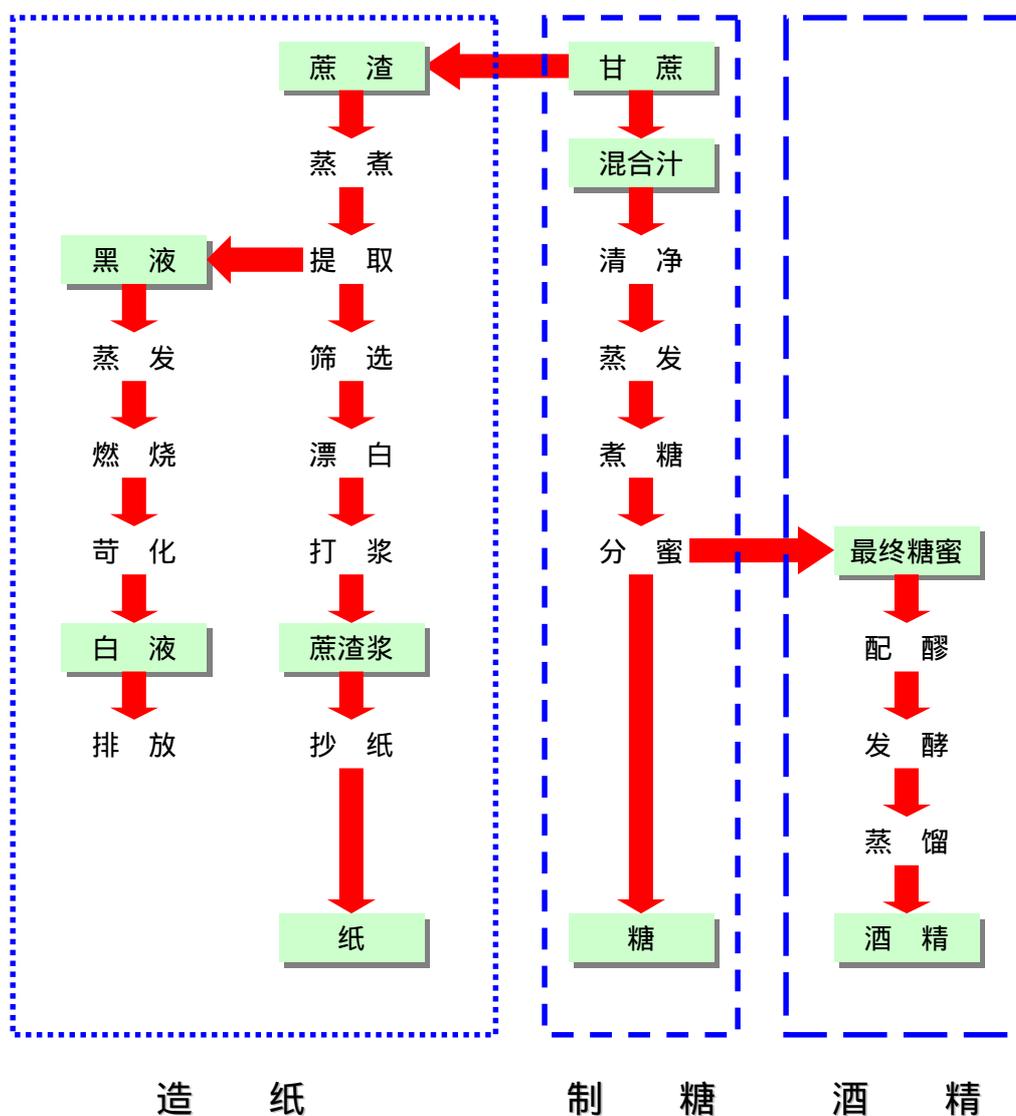
本公司生产的蔗渣浆主要用于造纸厂生产机制纸。

本公司生产的酒精分为食用酒精和工业酒精，主要用于酿酒和工业生产。

本公司生产的纸张主要是优质文化用纸，主要用于教材课本印刷和办公用纸。

#### 4、主要产品的工艺流程

本公司生产工艺流程总图



## 5、主要生产设备

截至目前，公司主要生产设备的数量、先进性、安全运行的年限等基本情况如下表所示：

单位：万元

设备名称		数量	原值	净值	成新度%	尚可使用年限(年)	先进性
制糖主要设备	压榨机	25	3637	772	21.23	20	国内先进
	蒸发罐	30	3356	741	22.08	10	国内先进
	煮糖罐	45	2341	825	35.24	10	国内先进
	分蜜机	69	1582	319	20.16	15	国内先进
	<b>合计</b>	<b>169</b>	<b>10916</b>	<b>2657</b>	<b>24.34</b>	--	--
造纸主要设备	双网双缸纸机	3	208	15	7.21	20	国内先进
	1760纸机	1	595	185	31.09	20	国内先进
	左手机	1	1660	1548	93.25	20	国内先进
	圆锥鼓式真空洗浆机	7	548	449	81.93	10	国内先进
	蒸发锅炉	1	641	154	24.02	10	国内先进
	碱回收炉	1	924	769	83.23	10	国内先进
	蒸发器	1	696	565	81.18	10	国内先进
	<b>合计</b>	<b>15</b>	<b>5272</b>	<b>3685</b>	<b>69.90</b>	--	--
酒精生产主要设备	新废液浓缩装置	1	1138	986	86.64	10	国内先进
	醪塔、醛塔、精塔	1	229	206	89.96	10	国内先进
	桔水罐	1	368	311	84.51	10	国内先进
	主发酵罐	3	29	8	27.59	10	国内先进
	酒精废液罐	1	83	70	84.34	10	国内先进
	发酵罐	14	136	130	95.59	10	国内先进
	<b>合计</b>	<b>21</b>	<b>1983</b>	<b>1711</b>	<b>86.28</b>	--	--
蔗主渣要生设备	打包机	12	115	54	46.96	15	国内先进
	除髓机	20	109	44	40.37	10	国内先进
	输送机	23	326	134	41.10	10	国内先进
	<b>合计</b>	<b>55</b>	<b>550</b>	<b>232</b>	<b>42.18</b>	--	--

### （三）主要产品的原材料和能源供应情况

#### 1、原材料供应

本公司制糖的主要原材料为甘蔗、硫磺、磷酸等，其中甘蔗由公司向地方政府划定的蔗区收购；硫磺向贵州遵义化工厂、南宁利方达糖业公司等企业采购；磷酸向明利磷化公司、云南昆阳磷肥厂等企业采购。

造纸的主要原材料为蔗渣（浆）、阔叶木浆、针叶木浆等，其中蔗渣浆占原材料比重约 50%—80%，木浆占全部原材料比重约 20%—50%。蔗渣浆由公司的下属造纸厂供应；阔叶木浆向贺州贺达纸业公司等企业采购；针叶木浆向南宁凤凰纸业公司、柳州嘉宇公司采购。

蔗渣浆生产的主要原材料为蔗渣、液氯、液碱等，其中蔗渣向公司下属糖厂和南华糖业集团公司采购；液氯、液碱向南宁化工集团有限公司、南宁英超公司采购。

酒精生产的主要原材料为桔水，由公司所属各糖厂供应。

SAP 复合纤维超级吸水产品的主要原材料为绒毛浆、双组分纤维、SAP 高分子树脂、乳胶等，其中双组分纤维、SAP 高分子树脂运用国产原料，在试产阶段绒毛浆、乳胶运用进口材料。进口原材料主要从生产商在国内的总代理商处订购；国产原料直接向厂家订购。为了降低成本，公司拟用南宁凤凰纸业有限公司开发的国产绒毛浆替代进口绒毛浆；同时公司成立了攻关小组，解决漂白蔗渣浆部分替代进口绒毛浆难题，进一步降低生产成本。

#### 2、能源供应

本公司生产耗用主要能源为电力。在榨季，公司热电联产机组发电可满足大部分生产用电需要；停榨时，由供电局提供电力。同时，公司电网已与电力部门并网以保证出现意外情况时的正常生产，用电量有充分保障。

本公司的生产用水主要取自就近河流，生活用水由南宁市自来水公司供应。

本公司所用的燃料除原煤需外购外，公司制糖产生的蔗渣也可充当燃料。

上述能源的取得不存在困难。

#### 3、发行人主要产品的成本构成

公司 2003 年度主要产品的成本构成情况如下表：

单位：元 / 吨

主要产品 成本项目	白砂糖		书写纸		酒 精		蔗渣浆	
	单位成本	比 重 (%)						
一、直接材料	1,248.74	77.75	1,822.49	69.08	1,648.82	73.66	1,052.58	70.34
二、燃料、动力	180.93	11.27	365.18	13.84	194.67	8.70	195.91	13.09
三、直接人工	70.67	4.40	192.93	7.31	43.54	1.94	34.39	2.30
四、制造费用	105.75	6.58	257.54	9.77	351.32	15.70	213.52	14.27
五、生产成本	1,606.09	100.00	2,638.14	100.00	2,238.35	100.00	1,496.40	100.00

#### (四) 安全及环保措施

在防范消防、劳保风险方面，发行人认真贯彻“安全第一，预防为主”的方针，严格执行有关工艺和生产操作规程，并采取了有效的防火、防雷、防尘、避暑降温、消音、防机械伤害、电气防护等措施，确保企业财产安全和员工健康与安全；在新建项目设计之初，便认真作好消防、劳保等规划工作，平时更加强安全生产教育和员工安全意识培养，加强过程控制。

公司以“以废治废，实现综合治理”为目标，在经营中始终把治理“三废”放在重要位置，目前“三废”排放已符合国家排放标准。新建项目中坚持环保工程同时设计、同时建设、同时投入使用，在引进技术和设备中注重将环保因素作为重要的指标，以保证在新增项目的同时不增加污染；同时公司注重环保管理，建立了一系列环境保护规章制度，建立了公司、分厂（车间）、班组三组环保监督管理网络，实行污染物排放总量控制定量考核制度，努力提高现有设备的环保治理水平和资源综合利用水平，将减轻污染与综合利用结合起来，变废为宝。

公司本次募集资金投资项目已获得了自治区环境保护局出具的桂环管字（2003）88号、94号文对环境影响报告书的批复。根据广西壮族自治区环境保护局2003年12月21日出具的《关于南宁糖业股份有限公司融资配股的环保核查证明》（桂环科函[2003]26号文），本次募集资金投资的年产6.8万吨蔗渣浆技改项目和明阳糖厂扩建至10000吨/日技改项目已经通过环境影响评价，认为投资符合国家产业政策，项目按照环境影响评价报告及其批复文件要求建设，能够符合环境保护要求。

## （五）本公司主要产品的销售情况

本公司食糖的产销率在 95% 以上，主要采用直销方式，主要销售对象为饮料、食品加工企业。白砂糖主要销售地区位于我国南方一些经济比较发达的省、市、区，主要市场为广东、广西、上海、江苏、浙江、湖北、河南等地。通过多年的业务往来，本公司以供货稳定及时和产品质量可靠赢得了广大客户的信任，已和可口可乐、百事可乐、健力宝等大型饮料公司以及国内众多食品加工企业和制药厂建立了良好的供应关系。

本公司生产的文化用纸主要在广东、广西两省区销售。目前国内造纸企业总产量超过 10 万吨的企业不足 50 家，而这不到 50 家的企业中仅有 10 多家生产高档文化用纸。高档文化用纸产量很难满足市场需求。近年来，由于机制纸的市场前景看好，公司机制纸销售量和销售收入呈逐年上升趋势，产销率 100%。

本公司生产的酒精主要销往华东、西南地区的酿酒和工业加工企业，重要的客户有四川泸州化工厂和四川五粮液酒厂、贵州遵义酒厂等。酒精是汽油的替代能源，近期油价的上涨也带动了酒精需求的增加，公司酒精销量和销售收入呈现逐年递增的态势，产销率 100%。

本公司的蔗渣浆除了自用外，另有部分对外销售，销售区域集中在广东、广西两省。由于纸张需求的增长，蔗渣浆作为造纸的原料，其市场需求也呈现不断增长的态势。

公司最近三年又一期的主要产品产销情况如下：

主要产品	2004 年 1-6 月		2003 年度		2002 年度		2001 年度	
	销售量 (万吨)	产量 (万吨)	销售量 (万吨)	产量 (万吨)	销售量 (万吨)	产量 (万吨)	销售量 (万吨)	产量 (万吨)
机制糖	29.38	33.19	53.22	53.13	49.76	49.51	23.96	24.34
机制纸	2.04	2.54	4.06	4.07	2.93	2.83	2.86	2.65
酒精	1.27	1.25	2.44	2.44	1.50	1.48	0.66	0.66
蔗渣浆	2.88	3.17	6.97	9.46	5.33	7.25	2.97	4.85

注：蔗渣浆产量超过销售量部分主要为公司造纸消耗。

## 五、主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产情况

根据上海东华会计师事务所有限公司出具的审计报告及 2004 年上半年财务报告

(未经审计), 公司最近三年又一期的固定资产主要情况如下:

单位: 万元

	2006/6/30	2003/12/31	2002/12/31	2001/12/31
<b>固定资产原值</b>	<b>155,130.01</b>	<b>154,457.42</b>	<b>127,699.48</b>	<b>110,300.96</b>
机械 设备	15,550.02	15,587.57	11,486.92	10,918.26
动力 设备	22,233.61	22,215.03	22,305.10	21,821.06
传导 设备	4,162.23	4,161.00	4,152.10	4,680.49
专用 设备	57,713.25	57,436.00	38,414.62	32,670.97
通用 设备	9,127.36	9,145.40	8,160.99	7,219.12
生产 用房	26,114.83	26,025.26	23,768.17	21,041.56
建 筑 物	1,804.48	17,848.65	17,489.39	10,524.55
运 输 工 具	2,096.42	1,965.59	1,865.50	1,404.26
其他	87.51	72.91	56.67	20.70
<b>累计折旧</b>	<b>58,348.72</b>	<b>53,406.73</b>	<b>47,813.50</b>	<b>40,936.51</b>
机械 设备	6,615.60	6,225.47	5,464.28	5,106.45
动力 设备	12,987.79	12,098.92	10,944.85	9,757.89
传导 设备	1,967.62	1,860.79	1,719.00	1,675.61
专用 设备	19,131.16	16,836.81	14,808.28	12,768.25
通用 设备	4,000.74	3,623.23	3,148.58	2,966.41
生产 用房	7,845.57	7,433.95	7,172.52	6,197.04
建 筑 物	4,826.14	4,479.43	3,924.81	2,261.46
运 输 工 具	906.02	803.26	620.91	337.80
其他	68.08	44.88	10.26	10.47
<b>固定资产净值</b>	<b>96,781.29</b>	<b>101,050.69</b>	<b>79,885.98</b>	<b>69,229.95</b>
<b>固定资产成新</b>	<b>62.39%</b>	<b>65.42%</b>	<b>62.56%</b>	<b>62.76%</b>

## (二) 主要无形资产情况

### 1、注册商标

发行人拥有的主要注册商标如下表所示:

商标注册证号	商标名称	使用商品	有效期限
353077	云鸥	机制糖	1999年6月30日——2009年6月29日
5830057	明阳	白砂糖、赤砂糖、方糖	2002年2月20日——2012年2月19日
3114330	八鲤	食用酒精	2003年3月21日——2013年3月20日
500056	大明山牌	白砂糖	1999年10月9日——2009年10月8日
1762470	大明山	白砂糖、红糖	2002年5月7日——2012年5月6日
653148	古府	白砂糖、赤砂糖	2003年8月14日——2013年8月13日
1768323	伶俐	白砂糖、红糖	2002年5月14日——2012年5月13日
746748	美时	书写纸, 包装用纸等	1995年5月21日——2005年5月20日

## 2、土地使用权及主要经营性房产取得和占有情况

### (1) 土地使用权

本公司现共拥有 13 宗国有土地的使用权，合计 603,443.43 平方米，其中 11 宗以租赁方式取得，总面积 520,548.81 平方米；另有 2 宗土地以出让方式取得，总面积 82,894.62 平方米，具体情况如下表所示：

土地证号	面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式
邕国用(2001)字第 17645- 号	98,669.09	租赁
邕国用(2001)字第 17645- 号	1,073.03	租赁
邕国用(2001)字第 17645- 号	1,230.61	租赁
南宁国用(2001)字第 418627 号	130,298.71	租赁
南宁国用(2001)字第 418639 号	33,286.20	租赁
南宁国用(2001)字第 418640 号	2,526.03	租赁
南宁国用(2001)字第 418641 号	5,124.11	租赁
邕国用(2001)字第 12601- 号	67,479.53	租赁
邕国用(2001)字第 010520802 号	70,596.30	租赁
武国用(2003)字第 0111565 号	58,741.40	租赁
武国用(2003)字第 0111566 号	51,523.80	租赁
<b>租 赁 土 地 合 计</b>	<b>520,548.81</b>	<b>租赁</b>
邕国用(1999)字第 0105208-2 号	68,019.81	出让
邕国用(1999)字第 0105216-2 号	14,874.81	出让
<b>出 让 土 地 合 计</b>	<b>82,894.62</b>	<b>出让</b>
<b>合 计</b>	<b>603,443.43</b>	<b>--</b>

### (2) 房屋建筑物

本公司现拥有 95 处房屋的所有权，总建筑面积为 163,632.64 平方米，房屋所有权证号分别为：邕宁字第 010159~010194 号、第 010447~010464 号，邕房权证字第 01320267~01320276 号、第 01396964 号，武房权证(2001)字第 0110408905~0110408934 号。

## 六、特许经营权

本公司目前无特许经营情形，未购买任何特许经营权。

## 七、合营、联营合同

本公司目前没有和他人签订合营、联营合同或作类似业务安排。

## 八、境外经营

本公司目前不存在境外经营情形。

## 九、主要产品质量控制情况

公司历来十分重视对产品质量的管理，目前公司主要产品均已通过 ISO9001：2000 质量管理体系认证。公司对产品质量控制的主要情况如下：

### （一）制糖的质量控制

#### 1、行业标准

公司各糖厂生产的白砂糖执行国家标准 GB317-1998、赤砂糖执行轻工行业标准 QB/T2343.1、2343.2-97。

#### 2、原材料质量控制

公司采购的原材料主要是原料蔗，采购时由专业人员对进厂的甘蔗进行品种鉴定，化验室每 2 个小时对甘蔗的含糖量和纤维度进行一次检测。对采购的每批硫磺及磷酸的含硫及含磷酸量进行检测。

#### 3、在产品质量控制

操作人员均经过专门训练，考核合格方能上岗。在生产过程中，公司根据技术标准对在产品进行随机抽查，并与操作人员考核结合起来。

#### 4、成品糖质量控制

公司每榨季都将前、中、后期的白砂糖、赤砂糖集合样品分别送到自治区轻工产品质量监督检验站及国家轻工业甘蔗糖业质量监督检测中心进行检验。在历年的检验中，公司所有送检产品均合格，质量指标从饮料、制药行业要求较高的蔗糖份、色值、浑浊度、不溶于杂质、二氧化硫含量等方面的指标分析，已达到国内先进水平。

### （二）酒精产品的质量控制

#### 1、行业标准

公司酒精产品生产执行国家标准 GB10343-2002。

#### 2、原、辅材料质量控制

公司对每一批进厂的原、辅材料实行严格控制。对每一批硫酸、尿素、磷酸均需通过化学纯度检测，不合格品不得进厂。对投入使用的糖蜜每 4 小时检验一次总

糖份、PH 值、杂质含量，随时监控原料的质量情况，并根据原材料的质量适当调整原、辅材料的配比，确保满足生产需要。

### 3、生产加工过程的质量控制

(1)对加工过程中配醪、发酵、蒸馏等关键工序均制定有操作规程和工艺要求，并对工艺的执行情况进行考核和监控。

(2)生产加工所用设备、酒精成品的容器的配置均经过审核和验证，必须符合生产要求。设备、储罐在使用前或长时间停产后复开机时，均须进行清洗方可使用。

(3)对岗位人员须经过培训，考核合格后方可上岗并严格执行工艺规程和岗位操作规程。

### 4、食品卫生的控制

酒精车间、仓库保持良好的通风照明，防止火灾及灯泡爆裂污染酒精成品，车间、仓库 100 米内保持清洁卫生。从事酒精加工的蒸馏岗位、检验员、保管员、发货员及生产管理人员每年应进行健康检查，取得健康证后方可上岗。

## (三) 机制纸的质量控制

### 1、行业标准

公司生产的胶版印刷纸执行轻工行业标准 QB1012-1991 及企业标准 Q/NTZZ01-2003、书写纸执行国家标准 GB/T12654-1990。

### 2、原材料质量控制

公司对每批进厂原材料进行检验，杜绝不合格原材料入厂。同时，定期对原材料的供应方进行评价，建立合格原材料供应方档案。

### 3、生产过程质量控制

公司造纸生产过程制定了生产的工艺规程并对关键和特殊工序进行重点控制，包括设备的管理及工艺纪律考核等内容，车间对关键和特殊工序进行连续质量监控。

## (四) 蔗渣浆的质量控制

### 1、原材料质量控制

蔗渣浆生产的主要原材料是除髓后的蔗渣，为保证蔗渣的质量符合制浆要求，公司采取了如下措施：(1)对蔗渣中夹有影响纸品质量的杂质，蔗渣含髓率超过 35% 及霉变的蔗渣进行退货处理；(2)对进厂的蔗渣进行二次除髓处理，以避免原料中

蔗糖含量高导致浆的物理强度下降；(3) 用湿法堆存蔗渣使蔗渣长期储存后不变质。

## 2、生产过程的质量控制

员工必须经培训考核合格后方可上岗。公司实行设备管理责任追究制，保证生产设备能安全正常运行，确保产品的产量和质量。在生产过程中设有监测点和检验点，定时进行抽样检验，指导生产。同时生产车间对各岗位进行质量指标考核并与工人的效益挂钩。

## 3、产品售后的质量控制

公司对已售出的蔗渣浆产品的质量情况进行跟踪，根据客户反馈意见，改进生产。此外，每月进行一次工艺分析和考核，分析生产过程的工艺指标执行情况，并进行调整。

截至目前，公司无重大的产品质量纠纷。

# 十、主要客户及供应商

(一) 2003 年公司向前五名供应商合计的采购金额占公司年度采购总额的 14.04%，不存在向单个供应商的采购比例超过公司年度采购总额 50%的情况。

商品	供货方	采购金额 (万元)	占采购总额 的比例(%)	占同类采购金 额的比例(%)
原煤	田东县城福炭业有限责任公司	1,473.60	4.23	29.37
针叶木浆	广西凤凰纸业有限公司	1,343.23	3.86	51.55
液碱	南宁化工股份有限公司	1,009.07	2.90	65.53
编织袋	柳州市天一塑料制品公司	614.34	1.76	47.62
蔗渣	洋浦南华糖业销售公司	448.99	1.29	14.89
总计		4,889.23	14.04	--

(二) 2003 年公司向前五名客户销售额合计占公司年度销售总额的 31.91%，不存在对单个客户的销售比例超过公司年度销售总额 50%的情况。

商品	销售方	销售金额(万元)	占销售收入的比例(%)
白砂糖	南宁驰明糖业公司	30,454.28	20.29
白砂糖	杭州娃哈哈饮料有限公司	6,019.36	4.01
白砂糖	广东太古可乐饮料有限公司	4,697.39	3.13
白砂糖	广州南糖糖业有限公司	3,728.54	2.48
白砂糖	深圳百事可乐饮料有限公司	2,987.56	1.99
总计		47,887.14	31.90

(三) 公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方在上述供应商和客户中均不存在持股、投资等情况。

## 十一、产品和业务的技术情况

### (一) 核心技术

目前制糖的方法主要分为碳法和亚法两种。从生产工艺水平比较，碳法的生产工艺水平更高一些，且产出的糖的质量也更高。目前国外大型的饮料、食品工业用糖几乎都用碳法糖。由于碳法糖的技术要求较高，生产工艺相对复杂，且碳法制糖会产生大量滤泥，对环保治理的投入较大，因此掌握并使用碳法工艺的制糖企业越来越少。广西目前只有 20% 左右的制糖企业在使用碳法技术生产食糖。

本公司目前完全掌握了碳法和亚法的制糖工艺，尤其在碳法糖的制造方面，公司的产品质量可与国外的糖相媲美。为了解决碳法生产对环境污染问题，公司的技术中心引进开发了低温冷汁澄清新工艺，在保持白砂糖的质量和产量的同时，减少了滤泥的排放量，并将滤泥转变为可以用于生产复合肥的原料。

### (二) 主营业务技术水平及开发阶段

#### 1、主营业务采用的生产工艺和技术

##### (1) 制糖

公司除已完全掌握了碳法和亚法制糖工艺外，在制糖生产中还采用了具有先进水平的技术设备。通过引进电脑控制的高速分蜜机、煮糖罐、汤加撕解机提高了企业的生产效率，降低了生产成本，保证了产品质量。

此外，为了入世后更好地与国外产品竞争，降低公司的制糖原料成本，公司还加大了甘蔗品种培育、引进和种植技术开发研究的力度。为了加快良种种植的推广，公司的技术中心组织技术人员深入蔗区建立良种种植基地，传授各种良种栽培技术，使良种与良法相结合，提高了公司原料蔗的产量和质量。此外，公司实施的“大面积甘蔗增产综合技术开发与应用”项目通过了南宁市科委组织的专家委员会的鉴定，项目实施达到了预期的各项指标，规模、效益达到了国内先进水平。

### （2）酒精

公司在酒精生产中加大了对环保的技术投入。公司与绿洲热能公司合作制造了一台特殊的流化燃烧锅炉，将浓缩的酒精废液经输送泵喷入锅炉内进行燃烧，产生的蒸汽供废液浓缩用，回收的钾灰作为复合肥生产的钾肥原料。该处理方案成功解决了糖蜜酒精废液污染问题，为实现了酒精集中生产、长年生产、集中治污提供了技术保障。

### （3）造纸

为了稳定造纸生产中的产品质量，公司引进高精度仪器水分定量控制仪在造纸生产线上的应用。在 1760/300 纸机上安装水分定量控制仪，制造的书写纸产品的质量稳定提高，纸页的定量和水分指标完全达到控制要求。该项目已经南宁市科委组织的科研成果技术鉴定，达到国内同类技术的先进水平。

制糖造纸废水治理技术研究一直是公司技术中心的工作重点。公司联合福建世纪环保技术有限公司进行研究开发，确定使用物化和生化处理工艺对废水进行处理。该工艺主要利用三元符合净水剂在混合反应系统和管道进行反应，再用先进成熟的接触氧化法进一步处理物化后的清液，确保废水处理达标排放。

公司运用前次募集资金投资建设的 1.5 万吨静电复印纸项目，经过技术中心的试验调试已经进入批量生产阶段，该生产技术系公司经过不断调整蔗渣浆与木浆的掺配比例自行研究开发的，该技术大大降低了复印纸的生产成本，提高了产品的竞争力。

### （4）蔗渣浆

公司引进的德国冯·诺顿西公司 BIOLAK 生化技术处理生产过程产生的污水。该技术采用移动式曝气链氧化方式，首次应用于碱法蔗渣浆中段废水的处理。经过公司技术调试，该技术已能连续达标处理生产污水。经专家鉴定，该工艺技术在国内处于领先水平。

### (5) 其他

公司利用前次募集资金引进丹麦技术及设备建设的年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料生产线是国内第二条上规模、高起点的生产线，将主要占领我国南方和东南亚市场。

在蔗渣综合利用的同时，公司还将建设利用粉煤灰生产新型建材项目以综合利用锅炉生产中产生的大量粉煤灰。该项技术已经比较成熟，产品也符合当前建材发展方向，目前已通过了南宁市经济委员会组织的新产品新技术鉴定。

#### 2、主要产品生产技术所处的阶段

食糖、酒精、生活用纸、蔗渣浆已经是成熟产品，目前处于大批量生产阶段；

静电复印纸已通过试制，进入了批量生产阶段；

SAP 吸水材料和“舒雅”系列卫生用品仍处于试生产阶段。

## (三) 拟投资项目的技术水平

### 1、年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目

该项目的生产流程主要包括原料贮存、化浆和碱回收。原料贮存采用国内外采用较多的、效果较好的湿法散堆工艺，可以达到保证纤维质量、减少贮存损失的目的。化浆采用的是烧碱法制浆，并采用 C-E-H 工艺进行漂白。碱回收的生产技术工艺采用目前比较普遍的黑液燃烧法工艺，通过蒸发、燃烧、苛化过程将制浆产生的黑液变为可回收产品。

### 2、明阳糖厂 10,000 吨/日技改工程

该项目通过引进大量的新设备和新工艺提高了项目的技术水平。引进的设备主要包括：压榨车间将引进全套汤加撕裂机，改造原有压榨机组以达到日处理甘蔗 10,000 吨的能力，在国内尚无先例；制炼车间将新增国内最大型的直径 12.5 米、容积 1530 立方米的连续沉降器以及国内最大型的 5,000 立方米的蒸发罐和 55 立方米的平鼓式配搅拌装置的结晶罐，还将新增国内先进的 58 平方米高效、环保的新型无滤布真空吸滤机系统；发电机车间采用了蒸汽吹灰式固定炉排技术，有利于自动化控制。

该项目的配置均达到了国内先进技术装备水平，确保产品质量，提高了生产自动化程度，促进了制糖的技术进步，确保企业环保达标。

## 十二、研究开发情况

### （一）研究开发机构的设置及研究人员的构成

发行人现有各类专业技术人员 881 人，其中高级职称 20 人，中级职称 242 人，初级以下职称 619 人。技术创新以企业技术中心为牵头，其他部门积极参与。企业技术中心，下设四所三室一部，即：甘蔗研究所、制糖技术研究所、造纸技术研究所、环保治理技术研究所、信息室、财务室、培训部、中心办公室。

### （二）已完成的重大项目、科研成果

#### 1、年产 3.4 万吨漂白蔗渣浆污水处理工程。

治污是制浆的必要保证，公司实施了年产 3.4 万吨漂白蔗渣浆污水处理工程。该项目采用了德国百乐克（BIOLAK）生化综合池工艺技术，其工艺路线合理，主要设备系国外进口，并采用了移动式曝气链氧化方式，具有氧传递效率高、维修方便等优点，对废水的 COD、BOD 去除率高、工艺稳定。该项工艺在国内处于领先水平，并已通过了南宁市科委组织的专家鉴定。

#### 2、制糖冷汁澄清新工艺。

该项新工艺技术主要是对混合汁采用磷酸上浮技术进行澄清工艺处理。项目运行后，可使不可利用的污染滤泥转化为可用于农田种植和工业原料的综合利用滤泥。这一工艺在碳酸法糖厂的成功运用，为碳酸法糖厂的滤泥污染问题提供了新的解决方案，实现了碳酸法糖厂滤泥的资源化，具有良好的环保效益。该工艺已经过自治区经济贸易委员会组织的技术鉴定。

#### 3、粉煤灰水泥砌块开发生产技术。

该项目符合国家产业政策，对保护水土资源和环境综合治理有着积极的作用，属于国家鼓励发展的项目。项目采用国内先进的砌块生产技术和装备，在配料和成型等关键工序实现了自动化控制。其生产规模、工艺技术水平属自治区内领先水平。该项目每年可生产新型墙体材料水泥砌块 5 万立方米，综合利用工业废渣粉煤灰约 2 万吨，具有较好的经济效益和社会效益。

### **（三）研发费用占主营业务收入的比重**

公司非常重视对科研项目的投入，2001年、2002年及2003年公司用于研究开发的费用分别为3,344.56万元、3,857.71万元和2,291.10万元，分别占当期主营业务收入的3.49%、2.66%和1.53%。公司认为技术创新关乎企业长远发展的潜力，今后将加大研究与开发费用的投入。

### **（四）技术创新机制和进一步开发的能力**

公司制定了完善的科技发展规划，在总体把握产品技术方向的基础上，分阶段、分年度实施技术开发计划，并以相关的技术为平台，进行新产品的开发；公司实行开放型人力资源管理，“以人为本，科技强企”，从全国各地广泛吸纳技术人才；制定了相应的技术创新激励机制，加强技术培训，对有突出贡献的科技人员进行奖励，充分激发科技人员的创新热情；公司与有关科研院所和高等院校保持密切联系，随时把握技术发展动态，以保持公司具备持续创新能力。

## **十三、企业文化建设**

本公司一直以来重视企业文化的建设，并根据建立现代企业制度的要求对建设具有企业特点的企业物质文化、行为文化和精神文化等企业文化建设工作进行了规划，并通过以人为本的管理，使公司的企业文化建设适应市场经济的要求。

## 第七节 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 发行人同业竞争情况

本公司控股股东南宁振宁资产经营有限责任公司是一家国有独资的控股公司,不从事具体生产经营,主要对授权经营范围内的资产进行管理,实现国有资产的保值增值。除发行人外,振宁公司控制的其他企业有南宁统一综合服务有限责任公司、南宁康乐股份有限公司、南宁康乐园食品有限责任公司、南宁罐头食品厂、南宁麻纺织厂、南宁市毛巾被单厂、南宁市自行车总厂、南宁振宁工业投资管理有限责任公司,其中南宁康乐股份有限公司主要从事“康乐园”牌柠檬茶、白柠檬、纯净水等饮料的生产和销售;南宁振宁工业投资管理有限责任公司主要从事对工业项目的投资和管理;南宁罐头食品厂主要从事水果蔬菜罐头、速冻食品、冰淇淋等产品的生产和销售;南宁市自行车总厂因自行车行业竞争激烈,已停止生产;南宁统一综合服务有限责任公司主要从事环保三废处理、复合肥生产销售、仓储等业务;南宁市毛巾被单厂主要从事毛巾被、毛巾的生产和销售;南宁麻纺织厂主要从事麻布、麻纱线的生产和销售。

控股股东及其控制的关联企业与公司之间不存在从事相同、相似业务的情况,发行人与控股股东之间没有同业竞争的情形。

本次募集资金投资项目不会产生同业竞争。

#### (二) 发行人律师及保荐机构(主承销商)对公司同业竞争发表的意见

发行人律师经核查认为,发行人与关联方之间不存在同业竞争;本次配股不涉及关联交易和同业竞争,对发行人本次配股不构成法律障碍。

本次发行的保荐机构(主承销商)经尽职调查认为,发行人目前与关联方之间不存在同业竞争,本次配股不涉及关联交易和同业竞争。对于将来可能存在的同业竞争,振宁公司已出具了《不竞争承诺函》,就有关不竞争事项进行了承诺。在振宁公司切实履行其诺言的情况下,同业竞争的现象将会得到有效的避免。

## 二、关联交易

### (一) 关联方与关联关系

#### 1、存在控制关系的关联方

企业名称	主营业务	与本企业关系	法定代表人
南宁振宁资产经营有限责任公司	国有资产投资控股，房地产开发与经营，物业管理，租赁业务，国内贸易，咨询服务	控股股东	韦秉振
南宁侨虹新材料有限责任公司	开发、生产新型超级吸水材料及其他相关产品	子公司	韦力清
广西舒雅护理用品有限公司	生产、销售纸、卫生巾、纸尿裤(裤)、卫生消毒液、痛经剂、止痒等护理型产品	子公司	韦力清
广西南蒲纸业有限公司	生产销售机制纸、纸制品，造纸材料及运输；造纸设备制造、加工	子公司	胡朝勇
南宁美恒安兴纸业公司	文化用纸及纸制品加工、生产和销售	子公司	蒙广全

#### 2、不存在控制关系的关联方

企业名称	与本企业关系
南宁统一综合服务有限责任公司	同一母公司
南宁统一南糖服务有限责任公司	同一母公司
南宁统一明糖服务有限责任公司	同一母公司
南宁统一蒲糖服务有限责任公司	同一母公司
南宁统一香糖服务有限责任公司	同一母公司
南宁统一东糖服务有限责任公司	同一母公司
广西侨旺纸模制品有限责任公司	参股公司
南宁邕宁县八鲤水泥有限责任公司	参股公司
南宁华侨投资区糖厂	委托管理

### (二) 关联交易情况

经上海东华会计师事务所有限公司审查，公司最近三年经审计的财务报告对关联关系和关联交易的披露，遵循了企业会计准则及会计制度的规定，具体关联交易事项如下：

#### 1、公司向关联方购销货物、接受提供劳务的情况

(1) 2001年、2002年、2003年及2004年1-6月公司向关联方购买货物、接受劳务的关联交易金额：

单位：元

关联方名称	业务内容	2004年1-6月	2003年	2002年	2001年
南宁统一综合服务有限责任公司	房租、仓租	2,294,138.33	10,254,485.85	12,328,380.37	9,167,014.88
	设备款	--	3,333,650.00	--	--
	生产用地使用费	--	--	--	1,156,690.61
	劳务费	306,883.80	1,137,985.99	--	4,279,797.06
	回购车辆	--	--	--	534,313.18
南宁统一东糖服务有限责任公司	复合肥	3,450,975.00	1,902,969.23	2,739,237.73	5,741,806.11
	租赁费	148,817.32	185,666.75	55,700.00	--
	设备款	--	121,500.00	--	--
南宁统一香糖服务有限责任公司	复合肥	3,043,768.00	4,737,986.00	6,202,730.00	4,388,696.39
	设备款	--	1,139,457.00	--	--
南宁统一南糖服务有限责任公司	吊装费、水电气、材料	61,100.00	--	200,754.10	--
	加工费	--	520,728.64	--	--
	租赁费	157,403.64	125,604.70	--	--
	运费	1,276,248.46	1,975,629.77	--	--
南宁统一蒲糖服务有限责任公司	租赁费	82,000.00	173,500.00	--	107,468.98
南宁华侨投资区糖厂	甘蔗加工费	3,604,327.18	3,072,950.00	250,350.00	--
	蔗渣款	--	1,672,876.40	112,218.25	--
南宁邕宁县八鲤水泥有限责任公司	劳务费	360,401.16	1,403,151.80	--	--
	材料	76,590.00	307,492.00	--	--
<b>合 计</b>	--	<b>14,862,652.89</b>	<b>32,065,634.13</b>	<b>21,889,370.45</b>	<b>25,375,787.21</b>

(2) 2001年、2002年、2003年及2004年1-6月公司向关联方销售货物、提供劳务的内容、金额：

单位：元

关联方名称	业务内容	2004年1-6月	2003年	2002年	2001年
南宁统一综合服务有限责任公司	材料、水电、房租	126,337.33	225,343.11	27,180.00	--
	电、滤泥、修理费	3,965.00	--	332,484.61	--
南宁统一南糖服务有限责任公司	材料、水电、汽	83,971.27	--	--	450,585.93
南宁统一蒲糖服务有限责任公司	材料、电	--	--	--	--
南宁统一东糖服务有限责任公司	材料、	51,868.30	92,309.13	--	333,617.29
	水电	--	123,758.97	--	--
	糖	--	--	3,780.00	--
南宁统一香糖服务有限责任公司	电	--	11,279.75	19,893.60	299,836.78
	滤泥	--	40,180.18	68,490.30	--
	材料	57,279.34	161,415.45	108,192.73	--
南宁邕宁县八鲤水泥有限责任公司	租赁费、加工费	7,865.00	347,002.00	--	--
	滤泥	--	75,294.56	--	--
广西侨旺纸模制品有限责任公司	材料、加工费	935.00	43,603.42	--	--
<b>合 计</b>	--	<b>332,221.24</b>	<b>1,169,898.50</b>	<b>560,021.24</b>	<b>1,084,040.00</b>

## 2、资产、股权转让发生的关联交易

### (1) 关于购买部分酒精生产设备的关联交易

为了实现糖蜜酒精集约化生产,公司对下属蒲庙造纸厂的酒精生产线进行扩建。为满足该生产线扩建的需要,公司于2002年6月12日,分别与南宁统一综合服务有限责任公司和南宁统一香糖服务有限责任公司签订了《设备转让协议》,向两家公司分别购买部分闲置的酒精生产设备,定价依据和购买价格以中通城资产评估有限责任公司的评估净值为最终交易价格,总价值为人民币4,473,197元,支付时间及方式则在公司拆除完所购设备后一个月内以银行转帐的方式付款。

本次交易价格合理,既节约了成本,又盘活了国有闲置资产。

本次关联交易已经公司第一届董事会第十八次会议决议通过,且经过南宁市财政局批准。

### (2) 关于水泥砌块生产线租赁的关联交易

2003年4月,公司与南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司就公司下属蒲庙造纸厂的环保配套项目砌块生产线订立《租赁协议》,将该水泥砌块生产线租赁给八鲤水泥经营,租赁期限五年。租金计算和支付方式为:试车阶段免收租金;保本阶段租金按公司执行的固定资产折旧率计算出的砌块车间机器、设备折旧费,在八鲤水泥每年年终财务报告出具之日起二个月内以现金方式支付;盈利阶段租金除按保本阶段方式支付折旧费外,再增加该砌块车间当年实际净利润的百分之五十,在八鲤水泥每年年终财务报告出具之日起二个月内以现金方式支付。

本次关联交易已经公司第二届董事会第二次会议决议通过。随着公司2003年7月对八鲤水泥增资重组的完成,该《租赁协议》已终止执行。

### (3) 对八鲤水泥增资重组的关联交易

2003年7月,为了解决和利用公司下属蒲庙造纸厂的造纸废渣,切实保护环境,确保蒲庙造纸厂的顺利扩建,公司以经中通诚资产评估有限公司评估后的水泥砌块生产线净值874.19万元加上人民币现金1400万元出资对八鲤水泥进行增资重组,将该公司年产15万吨水泥生产规模扩大到年产25万吨。本次增资重组八鲤水泥原股东原有出资不变。重组后八鲤水泥注册资本4,857.96万元,公司出资占46.81%。

本次关联交易经公司第二届董事会2003年第三次临时会议决议通过,公司全体独立董事认为本次关联交易的表决程序符合《公司法》和《公司章程》规定,交易价格以资产评估值为准是公平、公正的。

## 3、关于代管、托管的关联交易

(1) 根据南宁市国有资产管理委员会南国资委[1999]11号《关于同意成立南宁统一综合服务有限责任公司的批复》，原南宁统一糖业有限责任公司经股份制改造后剥离出的国有资产成立了南宁统一综合服务有限公司，股权由南宁振宁资产经营有限责任公司持有，并由振宁公司委托本公司代管。该代管事项本公司未收取代管费。

(2) 公司经南宁市经济委员会南经复字[2002]46号文批准，受南宁华侨投资区管理委员会委托，管理经营其下属国有全资企业—南宁华侨投资区糖厂的生产性和部分非生产性资产，托管期限为2002年10月至2004年10月。该托管事项本公司未收取托管费。

## (三) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

## 1、关联方债权事项

关联方名称	项目	2004年6月30日		2003年12月31日		2002年12月31日		2001年12月31日	
		金额(元)	占本年余额比重%	金额(元)	占本年余额比重%	金额(元)	占本年余额比重%	金额(元)	占本年余额比重%
南宁邕宁县八鲤水泥有限责任公司	其他应收款	34,471.10	0.09%	38,237.50	0.15	--	--	--	--
南宁统一综合服务有限公司	其他应收款	15,590.35	0.04%	39,756.68	0.16	37,881.49	0.13	667,719.76	1.71
南宁统一南糖服务有限责任公司	其他应收款	5,574.71	0.01%	441,689.25	1.78	459,974.35	1.58	450,585.93	1.15
南宁统一香糖服务有限责任公司	其他应收款	--	--	909.82	0.00	37,194.40	0.12	--	--
南宁统一东糖服务有限责任公司	其他应收款	--	--	136.46	0.00	54,885.71	0.19	--	--
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>55,636.16</b>	<b>0.14%</b>	<b>520,729.71</b>	<b>2.09</b>	<b>589,935.95</b>	<b>2.02</b>	<b>1,118,305.69</b>	<b>2.86</b>

## 2、关联方债务事项

关联方名称	项目	2004年6月30日		2003年12月31日		2002年12月31日		2001年12月31日	
		金额(元)	占本年余额比重%	金额(元)	占本年余额比重%	金额(元)	占本年余额比重%	金额(元)	占本年余额比重%
南宁统一南糖服务有限责任公司	应付账款	896.23	0.00	896.23	0.00	--	--	--	--
	其他应付款	407,468.93	0.83	--	--	--	--	--	--
南宁统一综合服务有限公司	其他应付款	146,095.98	0.30	25,514.97	0.06	1,710,500.92	4.86	3,287,618.70	14.71
南宁统一东糖服务有限责任公司	其他应付款	108,500.91	0.22	--	--	278,645.41	0.79	158,874.36	0.71
南宁华侨投资区糖厂	应付账款	1,183,611.88	1.39	--	--	--	--	--	--
	其他应付款	--	--	--	--	253,350.00	0.72	--	--
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>1,846,573.9</b>	<b>--</b>	<b>26,411.20</b>	<b>--</b>	<b>2,242,496.33</b>	<b>--</b>	<b>3,446,493.06</b>	<b>--</b>

### 3、关联交易对公司经营成果的影响

年度	向关联方销售货物、提供劳务 占主营业务收入比例（%）	向关联方采购货物、接受劳务 占主营业务成本比例（%）
2001 年度	0.11	3.37
2002 年度	0.04	1.92
2003 年度	0.08	2.68
2004 年 1-6 月	0.04	2.22

本公司最近三年又一期关联交易占主营业务收入以及关联交易占主营业务成本的比例均较低，关联交易对经营成果影响不大。

## （四）独立董事及相关中介机构对关联交易的意见

### 1、独立董事对关联交易的意见

本公司全体独立董事对公司的关联交易进行核查后认为：“公司与关联方之间发生的关联交易均严格履行了《公司章程》规定的批准程序，决策程序合法有效。公司与关联方之间的关联交易活动遵循了平等自愿的商业原则，交易定价公允合理，不存在损害公司利益和股东利益的情形。”

### 2、会计师对关联交易的意见

经审核认定，注册会计师认为：“股份公司关联交易符合市场化原则，会计处理符合《关联方之间出售资产等有关会计处理问题的暂行规定》，且未对企业财务报表的公允性产生负面影响。”

### 3、律师对关联交易的意见

发行人律师经核查后认为：“发行人与关联方之间关于关联交易的安排符合有偿使用，公平、公正、市场化的原则，关联交易协议的内容合法有效；发行人与关联方的上述关联交易是公允的，不存在损害发行人及其他中小股东利益的情形。”

### 4、保荐机构（主承销商）对关联交易的意见

保荐机构（主承销商）中关村证券股份有限公司经核查后认为：“公司最近三年又一期关联交易对发行人财务状况和经营成果影响较小，不影响发行人生产经营的独立性。发行人在本配股说明书中对关联方、关联关系、关联交易予以了充分地披露，所有关联交易事项均规范、真实、客观，未发现公司与关联方交易价格显失公平的情形。公司章程和公司内部控制制度已针对关联交易事项进行了规范，公司履行有关关联交易制度的情况良好，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。”

## 第八节 董事、监事、高级管理人员

### 一、董事、监事、高级管理人员的情况

#### (一) 发行人董事会成员

熊可模 男，53岁，本科，高级工程师，1993~1996年任南宁制糖造纸厂厂长兼党委书记，1996~1999年任统一糖业董事长、总经理，1995~2002年连续八年荣获自治区优秀厂长（经理），2001年荣获全国“五一”劳动奖章，第九届广西人大代表、第十届和第十一届南宁市人大代表。自本公司成立以来，一直担任公司董事长兼总经理。

李文智 男，53岁，大专，高级政工师，1990~1997年任南宁制糖造纸厂党委副书记，1997~1999年任统一糖业党委书记，2002年荣获自治区“五一”劳动奖章。自本公司成立以来，一直担任公司副董事长兼党委书记。

韦力清：女，40岁，硕士，工程师，1996~2001年任侨凤卫生制品有限公司总经理，现任公司副董事长，兼任本公司控股子公司广西舒雅护理用品有限公司和南宁侨虹新材料有限责任公司董事长。

王国良 男，52岁，本科，高级工程师。现任振宁公司董事、副总经理，公司董事。

陈善光 男，50岁，中专，工程师，现就职于振宁公司。

蒙广全 男，42岁，硕士，高级工程师。1998~2002年曾任广西桂平糖厂厂长兼党委书记，现任公司董事、副总经理兼本公司所属蒲庙造纸厂党委书记及南蒲纸业董事长，1989年被评为广西壮族自治区劳动模范。

方春生 男，50岁，大专，助理经济师。96年至今任公司董事兼本公司所属的香山糖厂厂长。

蔡尚武 男，54岁，本科，助理经济师。93-99年任原蒲庙糖厂厂长。现任本公司董事兼本公司所属的伶俐糖厂厂长。

李俊贵 男，38岁，本科，工程师。1994-2001年曾任公司明阳糖厂副厂长，现任本公司董事兼本公司所属的明阳糖厂厂长。

林大南 男，52岁，大专，工程师。现任公司董事兼本公司所属南宁制糖造纸

厂厂长。

陆天美 男，52岁，高中，政工师。1996—1997年任香山糖厂党委书记，1998年 - 2002年连续四年被评为南宁市先进工作者，2000年荣获南宁市劳动模范。现任公司董事兼本公司所属的东江糖厂厂长。

任丽华 女，43岁，注册会计师、注册资产评估师、注册税务土地估价师。现任广西信达友邦资产评估有限责任公司总经理，公司独立董事。

许春明 男，42岁，硕士，一级法官。现任欣和律师事务所副主任，公司独立董事。

陈湘桂 男，50岁，博士，副教授。现任广西区经济科技咨询专家委员会咨询专家及广西青年企业家协会顾问专家，公司独立董事。

唐文琳 男，38岁，博士。现任广西大学商学院教授，公司独立董事。

曾文强 男，40岁，本科，高级工程师。现任南宁中轻工程科技有限责任公司第一设计所副所长，发行人独立董事。

黄文壮 男，45岁，本科，教授级高级工程师。现任南宁中轻工程科技有限责任公司设计所所长，公司独立董事。

现任董事任期的到期日为2005年5月。

## （二）发行人监事会成员

陆秀文 男，52岁，大专，高级政工师。1996~1999年曾任南宁统一糖业有限责任公司党委副书记、纪委书记，公司成立以来，一直担任公司监事会主席，兼党委副书记、纪委书记。

岑跃 男，46岁，大专，高级工程师。现任发行人监事兼公司所属南宁制糖造纸厂总工程师。

陆兆奎 男，49岁，高中，政工师。现任发行人监事兼公司所属东江糖厂工会主席。

兰庆民 男，40岁，大专，助理会计师。现任发行人监事兼公司所属明阳糖厂副厂长。

杜大强 男，41岁，大专，助理会计师。现任发行人监事兼公司内审部门干事。现任监事任期的到期日为2005年5月。

### （三）高级管理人员

熊可模 男，53岁，现任发行人董事长兼总经理，简介情况见前文发行人董事会成员介绍。

蒙广全 男，42岁，现任公司副总经理，简介情况见前文发行人董事会成员介绍。

叶敬辉 男，52岁，大专文化，政工师。1998年被评为南宁市劳动模范，现任发行人副总经理。

李绍德 男，48岁，大专，助理经济师。现任发行人副总经理。

刘鸿安 男，45岁，大专，助理政工师。2001—2002年连续两年获南宁市企业管理先进工作者称号。现任发行人副总经理。

潘 汉 男，43岁，本科，高级农艺师。1996~1999年曾任南宁市经贸委糖办主任。现任发行人副总经理。

韦永上 男，56岁，大专，助理工程师。现任发行人副总经理。

肖 凌 男，36岁，本科，高级工程师。现任发行人副总经理。

赖晓杨 男，43岁，硕士，高级工程师。93年获自治区劳动模范、95年获全国劳动模范，97年获南宁十大杰出青年称号。现任发行人副总经理。

谢电邦 男，36岁，大专，注册会计师。现任发行人总会计师。

王国庆 男，47岁，硕士，经济师。现任发行人董事会秘书。

## 二、董事、监事、高管人员与核心技术人员的特定协议安排

截至目前，上述公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未与公司签定任何的借款、担保等协议。

## 三、本公司高管人员持股情况

（一）本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在直接持有本公司股份的情况。

（二）本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的家属不存在直接持有本公司股份的情况。

（三）本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在通过其直接或间接控制的公司持有本公司股份的情况。

## 四、收入情况

2003 年度公司董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入情况（税后）如下表示：

单位：万元

姓名	职务	年收入（元）
熊可模	董事长兼总经理	182,948
李文智	副董事长	176,221
韦力清	副董事长	127,577
蒙广全	董事	128,104
方春生	董事	90,982
蔡尚武	董事	74,524
陆天美	董事	106,271
林大南	董事	70,381
李俊贵	董事	87,408
陆秀文	监事会主席	127,199
陆兆奎	监事	88,660
兰庆民	监事	108,762
岑跃	监事	74,827
杜大强	监事	17,405
叶敬辉	副总经理	127,209
刘鸿安	副总经理	124,959
李绍德	副总经理	127,367
韦永上	副总经理	126,221
潘汉	副总经理	129,800
肖凌	副总经理	73,228
赖晓杨	副总经理	7,983
谢电邦	总会计师	125,127
王国庆	董事会秘书	125,486

注：王国良、陈善光、任丽华、许春明、陈湘桂、曾文强、唐文琳、黄文壮董事未在本公司受薪。

截至目前，发行人董事、监事和高级管理人员除按国家规定享有养老保险统筹、住房公积金外未享受其他的物质待遇，也没有享受优先认股权。

## 五、独立董事的津贴情况

经 2001 年年度股东大会审议通过，2003 年度独立董事的津贴为 1.8 万元/人（税前），支付方式为按年支付。

## 第九节 公司治理结构

### 一、发行人独立性情况

公司具有独立完整的经营能力，在业务、资产、人员、机构和财务方面与控股股东完全分开，控股股东除行使合法的股东权力外，不存在干预公司正常经营的情况。公司为具有独立地位的市场竞争主体和法人实体。

#### （一）业务独立性

振宁公司是南宁市委、市政府为了建立和完善全市国有资产管理、监督和营运体系，在撤消市化学工业局、国有资产工业投资经营公司和对市轻工总会、纺织总会改制的基础上组建的国有独资公司，是国有资产授权经营的投资主体，不从事具体生产经营。本公司拥有独立的采购、生产和销售系统，自主决定原材料采购、生产安排和商品销售，公司业务完全独立于控股股东。

#### （二）资产独立性

公司募集设立时，广西会计师事务所（98）桂会师验字[118]号《验资报告》验证，股东出资已全部足额到位。

本公司与控股股东之间产权明晰，公司拥有独立于控股股东的生产系统、辅助生产系统、配套设施、房屋所有权、土地使用权等有形和无形资产。截至目前，本公司没有以其资产或信誉为各股东及各股东子公司的债务提供担保，公司对其所有资产有完全的控制支配权，不存在其资产、资金被其控股股东占用而损害公司利益的情况。

#### （三）人员独立性

本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均是本公司专职人员，且在本公司领薪，未在股东单位兼职。本公司财务人员没有在关联公司兼职。本公司已建立了完善的劳动、人事、工资管理制度，高级管理人员实行聘任制，职工实行劳动合同制。公司的人员独立于股东单位及其他关联方。

#### **（四）机构独立性**

本公司拥有独立的生产经营场所和办公大楼。公司的办公机构和生产经营场所与控股股东分开，不存在“一块牌子，两套人马”，混合经营、合署办公的情况。

本公司拥有完整的采购、生产和销售系统及配套设施，各部门已构成了一个有机的整体。自本公司成立以来，未发生控股股东或其他股东干预本公司正常生产经营活动的现象。本公司的组织机构独立于股东单位及其他关联方。

#### **（五）财务独立性**

本公司和控股股东分别设立了独立的财务部门，配备了各自的财务人员，均建立了各自独立的财务核算体系。公司财务负责人和财务人员均未在股东单位担任职务。

本公司成立以来，已在银行单独开立银行帐户，并在南宁市国家税务局和南宁市地方税务局分别办理了税务登记、领取了税务登记证并依法独立纳税。本公司根据自身的财务状况独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。本公司的财务独立于股东单位及其他关联方。

## **二、独立董事情况**

### **（一）独立董事的人数及比例**

公司董事会的现任董事人数为 17 人，其中独立董事 6 人，超过董事总数的三分之一。独立董事分别为：许春明先生、唐文琳先生、任丽华女士、黄文壮先生、曾文强先生和陈湘桂先生。

### **（二）独立董事的制度安排**

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予独立董事的职权外，根据《公司章程》，公司还赋予独立董事以下特别职权：

1、重大关联交易（指上市公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事审议通过后，提交董事会讨论；

独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

- 2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- 3、向董事会提请召开临时股东大会；
- 4、提议召开董事会；
- 5、独立聘请外部审计机构和咨询机构；
- 6、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

根据《公司章程》，独立董事应当对公司重大事项发表独立意见

- 1、提名、任免董事；
- 2、聘任或解聘高级管理人员；
- 3、公司董事、高级管理人员的薪酬；
- 4、公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
- 5、独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- 6、公司章程规定的其他事项。

### **（三）独立董事实际发挥作用的情况**

公司独立董事自担任本公司独立董事至今，参加了公司共 17 次董事会会议，并根据各自的专业知识对会议议案进行认真审议，就公司高级管理人员的任免、薪酬及公司的规范运作等方面提出了许多专业意见和建议，促进了关联交易公平、公正、公允决策，保障了董事会决策的科学性，也维护了中小股东的权益。

## **三、重大经营决策程序与规则**

### **（一）重大投资决策的程序和规则**

根据《公司章程》、《总经理工作细则》和《决策、执行、监督工作细则》，公司在重大投资方面的管理制度如下：

#### **1、投资决策权限**

##### **（1）董事会权限的规定**

根据公司《章程》规定，

董事会确定的其运用公司资产所作出的风险投资不得超过公司净资产的 10%以上（含 10%）。

风险投资范围包括但不限于：

对其它有限责任公司的股权长期投资；

购买其它上市公司的公司股票、可转换债券和其他企业债券；

为其它企业融资提供财产保证；

与其它企业合作开发投资项目；

法律、法规或公司章程规定，以及股东大会确定属于风险投资的其他投资项目。

以上风险投资不包括流动资金贷款。

对投资金额将超过公司最近一期经审计的净资产值 10%以上（不含 10%）的风险投资项目，报股东大会审批。

## （2）总经理权限的规定

总经理在董事会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项，经总经理办公会议审议通过后，可以行使人民币 50 万元（含 50 万元）以下公司资金、资产运用的权限。超过权限的，须得到董事长的授权，超过董事长权限的，由董事会或股东大会审议并授权执行。

## 2、投资工作程序

本公司对于在股东大会授权范围内的投资，由公司提出投资建议的部门协同投资管理部门提出投资方案和可行性报告，经总经理办公会通过，报董事会审议批准后由总经理负责组织实施；对需股东大会审议批准的重大投资，由公司投资管理部门组织有关专家、专业人员进行评审后，报董事会、股东大会审议批准后由总经理负责组织实施。凡须国家有关部门批准的投资项目，均需在获得批准后由公司董事会或股东大会审议通过。

## （二）重要财务决策的程序和规则

根据公司《决策、执行、监督工作细则》，公司在财务决策方面的程序和规则如下：

董事会：（1）决定年度贷款总额；（2）制定年度预算、决算方案；（3）在股东大会授权范围内，决定对外资产抵押及担保有关事项；（4）决定折旧、留利等自有资金用途；（5）决定呆帐、坏帐的冲销办法。

监事会：(1) 监事会召集人参加董事会、总经理召开的有关财务决策会议；(2) 监督董事长、总经理以及各厂厂长审批的财务开支是否符合规定和有关程序；(3) 对公司以及下属各厂的贷款额度、资产抵押、资产担保、不良资产冲销、非正常损失、税务纪律、资金转移等项目的有关程序和手续进行监督检查；(4) 组织实施内部审计工作。

经理层：(1) 按董事会批准的贷款额度，提出年度和榨季贷款计划，组织贷款及还贷工作；(2) 按董事会制定的基本财务制度审批日常财务开支；(3) 组织经济核算，向董事会、监事会和政府、工商、税务、统计等有关部门提供准确、真实、及时的财务报告；(4) 具体执行董事会有关资产抵押、担保等有关决定；(5) 提出呆账、坏账的处理意见；(6) 按月度或榨季提出降低成本的建议和报告；(7) 提出榨季或年度的财务预算。

#### 四、对高级管理人员的选择、考评、激励及约束

根据《公司章程》、《中层以上行政管理人员聘任实施细则》及其他人事制度，公司高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制如下：

1、选择机制：高级管理人员按照公司章程和人事制度规定的任职条件，按“公开、公平、竞争、择优”的原则，通过公开招聘、竞聘上岗等方式，根据德、才、能、绩综合素质择优上岗。由董事长提名公司总经理、董事会秘书人选，由总经理提名公司副总经理、财务负责人及其他高级管理人员，董事会聘任上述高管人员，并决定其报酬事项和奖惩事项。

2、考评机制：由公司董事会按年度对公司高级管理人员的业绩和履职情况进行考评，并根据目标责任完成情况建立考核档案，作为公司对其进行聘任、晋升、奖惩的主要依据。

3、激励机制：公司每年对高管人员的上年业绩考核后发放绩效奖金。公司拟在国家有关法律法规许可的情况下设立长期激励机制，将高管人员的利益与公司的长远利益紧密联系在一起。

4、约束机制：公司通过与高管人员签订聘用合同以及业务、人事、财务管理制

度，对高级管理人员的职责、权限、履职行为等作了相应的约束。

## 五、对公司外部决策咨询资源的利用情况

### （一）利用独立董事的专业知识情况

公司聘请了许春明先生、唐文琳先生、任丽华女士、黄文壮先生、曾文强先生和陈湘桂先生为独立董事，其在各自领域拥有很高的理论知识和丰富的实践经验，对确保公司重大决策的科学性、高效性以及切实保护中小股东的利益方面发挥了重要作用。

### （二）利用专业公司顾问咨询力量情况

公司与上海东华会计师事务所有限公司和北京市中闻律师事务所建立了广泛的会计、法律咨询服务关系，从而为本公司的经营决策提供了有力支持。

## 六、内部控制制度

### （一）管理层对内部控制制度的自我评价

公司管理层认为：公司建立了较为健全有效的内部控制制度体系，制定的内部控制制度较为合理，符合本公司的实际情况。通过制度的有效实施，对规范财务会计行为、提高会计信息质量、强化经营管理、控制经营风险、堵塞漏洞、防止舞弊等具有重要意义，既保证了企业财产的安全和完整，也保证了业务活动的有效进行，使各项业务有章可循，维护了与企业相关的利益各方的权益，增强了企业的信誉度。

今后公司管理层将根据国家有关法律、法规的要求和公司发展的需要，进一步完善公司的内部控制制度，促进公司经营效率的进一步提高。

### （二）注册会计师的专项意见

上海东华会计师事务所有限公司为本公司出具的东会桂审字（2004）30号《内部控制审核报告》中的结论性意见为：“我们认为，贵公司按照控制标准于2003年12月31日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

### 一、审计及财务报告

上海东华会计师事务所有限公司对本公司 2001 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日和 2003 年 12 月 31 日的财务状况以及 2001 年度、2002 年度和 2003 年度的经营成果及现金流量进行审计后，分别出具了标准无保留意见的东华桂审字(2002)109 号、东华桂审字(2003)133 号和东会桂审字[2004]28 号审计报告。2004 年中期财务报告未经审计。

2003 年 12 月，南蒲纸业董事会换届，增补公司两人进入董事会，由此公司已实际取得该公司的经营、决策控制权。因此公司将该公司纳入合并会计报表范围，并调整 2003 年度会计报表年初数。本公司本次发行所披露的财务信息均摘自比较会计报表中的财务数据。

### 二、最近三个会计年度的会计报表

#### (一) 比较合并资产负债表

单位:元

资 产	2004 年 6 月 30 日	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日
<b>流动资产</b>				
货币资金	141,349,320.31	117,398,328.87	200,615,676.85	167,199,128.47
短期投资	--	--	--	--
应收票据	390,000.00	--	--	780,000.00
应收股利	--	--	--	--
应收账款	114,955,214.38	177,794,170.63	131,001,570.31	74,263,149.01
减：坏账准备	8,080,697.32	9,280,497.62	5,032,432.44	1,849,141.07
应收帐款净额	106,874,517.06	168,513,673.01	125,969,137.87	72,414,007.94
其他应收款	41,572,865.97	24,827,569.21	30,024,255.86	40,096,475.90
减：坏账准备	2,991,393.49	2,525,961.87	1,021,503.13	1,019,867.48
其他应收款净额	38,581,472.48	22,301,607.34	29,002,752.73	39,076,608.42
预付帐款	51,046,660.76	73,901,648.67	50,793,311.03	54,667,406.37
应收补贴款	--	--	--	--

存货	172,204,997.44	79,930,303.51	65,125,011.37	69,471,647.77
待摊费用	5,199,536.75	1,081,524.79	3,657,752.56	960,486.54
一年内到期的长期债权投资	--	--	--	--
<b>流动资产合计</b>	<b>515,646,504.80</b>	<b>463,127,086.19</b>	<b>475,163,642.41</b>	<b>404,569,285.51</b>
<b>长期投资</b>				
长期债权投资	--	--	--	--
长期股权投资	60,363,827.04	55,333,062.92	29,493,408.39	8,191,286.95
<b>长期投资合计</b>	<b>60,363,827.04</b>	<b>55,333,062.92</b>	<b>29,493,408.39</b>	<b>8,191,286.95</b>
其中：合并价差	776,214.63	848,514.63	993,408.39	--
股权投资差额	--	--	--	--
<b>固定资产</b>				
固定资产原价	1,551,300,046.40	1,544,574,188.22	1,276,994,757.24	1,103,009,593.56
减：累计折旧	583,487,168.94	534,067,319.85	478,134,961.97	410,710,079.32
固定资产净值	967,812,877.46	1,010,506,868.37	798,859,795.27	692,299,514.24
减：固定资产减值准备	--	--	--	--
固定资产净额	967,812,877.46	1,010,506,868.37	798,859,795.27	692,299,514.24
工程物资	88,847,703.74	57,907,668.89	126,773,778.73	773,554.42
在建工程	216,112,721.11	62,182,433.39	38,908,012.20	73,879,780.85
固定资产清理	38,855.42	--	--	254,426.00
<b>固定资产合计</b>	<b>1,272,812,157.73</b>	<b>1,130,596,970.65</b>	<b>964,541,586.20</b>	<b>767,207,275.51</b>
<b>无形资产及其他资产</b>				
无形资产	6,288,838.24	6,583,546.45	7,019,666.73	2,887,043.33
长期待摊费用	17,351,906.82	23,861,450.04	21,462,614.22	23,850,279.69
其他长期资产	--	--	--	--
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>23,640,745.06</b>	<b>30,444,996.49</b>	<b>28,482,280.95</b>	<b>26,737,323.02</b>
递延税项：	--	--	--	--
递延税款借项	--	--	--	--
<b>资产总计</b>	<b>1,872,463,234.63</b>	<b>1,679,502,116.25</b>	<b>1,497,680,917.95</b>	<b>1,206,705,170.99</b>

## 比较合并资产负债表（续）

单位:元

负债及所有者权益	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
<b>流动负债：</b>				
短期借款	513,760,000.00	486,410,000.00	440,620,000.00	361,000,000.00
应付票据	--	--	--	--
应付帐款	85,304,025.37	150,889,251.51	119,145,676.46	80,992,539.37
预收帐款	16,335,361.22	12,502,180.65	7,913,498.34	12,552,370.28
应付工资	31,209,867.34	23,301,071.06	23,278,017.06	4,904,154.36
应付福利费	15,459,345.91	11,337,878.60	10,114,851.31	6,730,782.84
应付股利	--	--	13,830.55	--
应交税金	63,892,051.62	34,606,456.75	55,633,223.19	26,399,066.02
其他应交款	402,827.56	851,886.51	984,097.55	753,360.12
其他应付款	48,983,930.10	42,833,487.79	35,204,238.30	22,715,340.50
预提费用	20,638,421.92	481,310.28	123,287.47	--
预计负债	--	--	--	--
一年内到期的长期负债	30,000,000.00	22,800,000.00	--	--
<b>流动负债合计</b>	<b>825,985,831.04</b>	<b>786,013,523.15</b>	<b>693,030,720.23</b>	<b>516,047,613.49</b>
<b>长期负债：</b>				
长期借款	185,700,000.00	63,100,000.00	42,800,000.00	20,000,000.00
应付债券	--	--	--	--
长期应付款	--	--	--	--
专项应付款	1,334,294.35	3,954,976.38	2,070,685.53	5,280,000.00
其他长期负债	--	--	--	--
<b>长期负债合计</b>	<b>187,034,294.35</b>	<b>67,054,976.38</b>	<b>44,870,685.53</b>	<b>25,280,000.00</b>
递延税项：	--	--	--	--
递延税款贷项	--	--	--	--
<b>负债合计</b>	<b>1,013,020,125.39</b>	<b>853,068,499.53</b>	<b>737,901,405.76</b>	<b>541,327,613.49</b>

少数股东权益：				
少数股东权益	77,453,300.09	83,800,483.35	77,437,959.44	--
股东权益：				
股本	240,800,000.00	240,800,000.00	240,800,000.00	240,800,000.00
资本公积	403,656,308.26	400,254,373.95	403,516,616.20	399,369,498.34
盈余公积	58,760,504.35	45,802,344.94	28,771,968.11	19,965,401.02
未分配利润	78,772,996.54	55,776,414.48	9,252,968.44	5,242,658.14
外币报表折算差额	--	--	--	--
股东权益合计	781,989,809.15	742,633,133.37	682,341,552.75	665,377,557.50
负债和股东权益总计	1,872,463,234.63	1,679,502,116.25	1,497,680,917.95	1,206,705,170.99

## (二) 比较合并利润表及利润分配表

单位：元

项 目	2004 年 1-6 月	2003 年度	2002 年度	2001 年度
<b>一、主营业务收入</b>	<b>898,888,104.90</b>	<b>1,500,777,220.42</b>	<b>1,449,636,058.10</b>	<b>957,320,894.50</b>
减：折扣与折让	--	--	--	--
主营业务收入净额	898,888,104.90	1,500,777,220.42	1,449,636,058.10	957,320,894.50
减：主营业务成本	669,497,809.43	1,198,541,934.62	1,137,188,448.43	753,518,301.99
主营业务税金附加	7,628,723.21	13,703,586.15	12,224,411.10	9,268,738.64
<b>二、主营业务利润</b>	<b>221,761,572.26</b>	<b>288,531,699.65</b>	<b>300,223,198.57</b>	<b>194,533,853.87</b>
加：其他业务利润	1,824,083.16	6,872,032.55	3,440,279.01	1,348,084.75
减：存货跌价损失	--	--	--	--
减：营业费用	17,790,390.94	25,143,391.12	20,580,470.49	7,508,271.42
管理费用	92,699,478.57	142,153,745.06	145,666,682.70	107,138,191.75
财务费用	13,751,680.09	24,711,613.58	23,412,213.31	25,496,410.61
<b>三、营业利润</b>	<b>99,344,105.82</b>	<b>103,394,982.44</b>	<b>114,004,111.08</b>	<b>55,739,064.84</b>
加：投资收益	-6,985.88	498,914.86	-144,600.00	1,183,147.00
补贴收入	--	--	--	--
营业外收入	806,167.04	4,438,017.61	871,302.18	696,336.58
减：营业外支出	340,422.99	4,485,782.33	3,555,291.76	4,607,389.74

<b>四、利润总额</b>	<b>99,802,863.99</b>	<b>103,846,132.58</b>	<b>111,175,521.50</b>	<b>53,011,158.68</b>
减：所得税	18,567,493.38	-7,995,932.96	51,988,492.78	10,884,399.51
<b>少数股东权益</b>	<b>-5,287,369.05</b>	<b>-140,457.33</b>	<b>618,151.33</b>	<b>--</b>
<b>五、净利润</b>	<b>86,522,739.66</b>	<b>111,982,522.87</b>	<b>58,568,877.39</b>	<b>42,126,759.17</b>
加：年初未分配利润	55,776,414.48	9,252,968.44	5,242,658.14	45,594,912.84
其他转入	--	--	--	--
<b>六、可供分配的利润</b>	<b>142,299,154.14</b>	<b>121,235,491.31</b>	<b>63,811,535.53</b>	<b>87,721,672.01</b>
减：提取法定盈余公积	8,638,772.94	11,353,584.56	5,871,044.73	4,212,675.91
提取法定公益金	4,319,386.47	5,676,792.27	2,935,522.36	2,106,337.96
已分配股利	50,567,998.19	48,428,700.00	45,752,000.00	76,160,000.00
<b>七、可供股东分配的利润</b>	<b>78,772,996.54</b>	<b>55,776,414.48</b>	<b>9,252,968.44</b>	<b>81,402,658.14</b>
减：应付优先股股利	--	--	--	--
提取任意盈余公积	--	--	--	--
应付普通股股利	--	--	--	--
转作普通股股利	--	--	--	--
<b>八、未分配利润</b>	<b>78,772,996.54</b>	<b>55,776,414.48</b>	<b>9,252,968.44</b>	<b>5,242,658.14</b>

### (三) 比较合并现金流量表

单位：元

项 目	2004年1-6月	2003年度	2002年度	2001年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,128,278,475.14	1,726,542,446.95	1,664,469,323.08	947,573,800.76
收到的税费返还	--	21,966,421.80	--	16,523,299.87
收到的其他与经营活动有关的现金	2,371,910.15	5,167,959.11	4,657,951.31	941,336.58
<b>现金流入小计</b>	<b>1,130,650,385.29</b>	<b>1,753,676,827.86</b>	<b>1,669,127,274.39</b>	<b>965,038,437.21</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	752,687,979.93	1,116,719,467.47	1,106,638,677.49	730,783,224.04
支付给职工以及为职工支付的现金	113,399,315.07	184,972,345.19	135,978,337.10	25,169,159.65
支付的各项税费	97,090,782.07	234,223,106.66	217,850,083.01	184,244,097.73
支付的其他与经营活动有关的现金	43,899,020.97	66,774,414.22	29,371,103.27	3,225,760.96

<b>现金流出小计</b>	<b>1,007,077,098.04</b>	<b>1,602,689,333.54</b>	<b>1,489,838,200.87</b>	<b>943,422,242.38</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>123,573,287.25</b>	<b>150,987,494.32</b>	<b>179,289,073.52</b>	<b>21,616,194.83</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到现金	--	--	--	155,290.00
取得投资收益所收到的现金	--	92,125.00	--	1,275,777.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	488,512.64	4,589,397.37	290,497.00	1,002,692.90
收到其他与投资活动有关的现金	8,092.06	671,341.33	--	--
<b>现金流入小计</b>	<b>496,604.70</b>	<b>5,352,863.70</b>	<b>290,497.00</b>	<b>2,433,760.88</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	209,359,959.28	246,884,362.99	204,984,926.09	271,064,163.33
投资所支付的现金	5,080,000.00	16,600,000.00	13,428,019.78	5,500,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	250.00	--	--	--
<b>现金流出小计</b>	<b>214,440,209.28</b>	<b>263,484,362.99</b>	<b>218,412,945.87</b>	<b>276,564,163.33</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-213,943,604.58</b>	<b>-258,131,499.29</b>	<b>-218,122,448.87</b>	<b>-274,130,402.45</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资所收到的现金	3,864,254.03	6,345,262.36	60,963,958.86	313,268,060.30
借款所收到的现金	678,430,000.00	836,620,000.00	634,020,000.00	562,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,293,756.40	3,532,000.00	1,163,956.00	--
<b>现金流入小计</b>	<b>683,588,010.43</b>	<b>846,497,262.36</b>	<b>696,147,914.86</b>	<b>875,268,060.30</b>
偿还债务所支付的现金	504,950,000.00	747,730,000.00	553,080,000.00	779,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	64,283,970.26	74,840,605.37	72,017,365.32	104,651,628.33
支付的其它与筹资活动有关的现金	32,731.40	--	947,664.79	137,245.65
<b>现金流出小计</b>	<b>569,266,701.66</b>	<b>822,570,605.37</b>	<b>626,045,030.11</b>	<b>883,788,873.98</b>
<b>筹资活动产生现金流量净额</b>	<b>114,321,308.77</b>	<b>23,926,656.99</b>	<b>70,102,884.75</b>	<b>-8,520,813.68</b>
四、汇率变动对现金的影响	--	--	-682.36	--
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>23,950,991.44</b>	<b>-83,217,347.98</b>	<b>31,268,827.04</b>	<b>-261,035,021.30</b>

单位:元

补充资料	2004年1-6月	2003年度	2002年度	2001年度
<b>1、将净利润调节为经营活动的现金流量</b>				
净利润	86,522,739.66	111,982,522.87	58,568,877.39	42,126,759.17
加：少数股东损益	-5,287,369.05	-140,457.33	618,151.33	--
减：未确定的投资损失	--	--	--	--
加：计提的资产减值准备	-654,655.28	5,752,523.92	2,181,905.48	--
固定资产折旧	49,419,849.11	67,775,864.18	59,474,669.68	30,400,607.09
无形资产摊销	412,395.71	789,529.28	623,676.60	178,843.35
长期待摊费用摊销	6,509,543.22	2,613,343.03	5,847,386.90	8,796,150.12
待摊费用减少（减：增加）	-4,197,725.36	2,576,232.77	-2,617,157.99	-756,032.55
预提费用增加（减：减少）	20,157,111.64	358,022.81	30,884.84	--
处置固定资产、无形资产和其他长期投资的损失	-178,923.63	-2,168,653.88	-290,497.00	-1,002,692.90
固定资产报废损失	20,073.40	5,077,941.03	2,483,613.03	--
财务费用	16,282,213.99	25,122,300.86	23,753,680.49	28,638,949.84
投资损失（减：收益）	6,985.88	-498,914.86	144,600.00	92,630.98
递延税款贷项（减：借项）	--	--	--	--
存货的减少（减：增加）	-91,439,942.74	-14,044,897.14	-8,906,544.05	-3,857,479.58
经营性应收项目的减少（减：增加）	60,873,283.49	-64,783,400.53	-27,329,057.45	15,427,868.59
经营性应付项目的增加（减：减少）	-9,905,730.66	10,951,281.35	25,262,685.91	-39,566,521.01
其他	-4,966,562.13	-375,744.04	39,442,198.36	-58,862,888.27
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>123,573,287.25</b>	<b>150,987,494.32</b>	<b>179,289,073.52</b>	<b>21,616,194.83</b>
<b>2、不涉及现金收支的投资活动和筹资活动</b>				
债务转为资本	--	--	--	--
一年内到期的可转换公司债券	--	--	--	--
融资租入的固定资产	--	--	--	--
其他	--	--	--	--
<b>3、现金及现金等价物净增加情况</b>				
现金的期末余额	141,349,320.31	117,398,328.87	200,615,676.85	167,199,128.47
减：现金的期初余额	117,398,328.87	200,615,676.85	169,346,849.81	428,234,149.77
加：现金等价物的期末余额	--	--	--	--
减：现金等价物的期初余额	--	--	--	--
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>23,950,991.44</b>	<b>-83,217,347.98</b>	<b>31,268,827.04</b>	<b>-261,035,021.30</b>

### 三、公司 2003 年度及 2004 年中期会计报表附注

公司 2003 年度会计报表附注如下：

#### (一) 公司简介

南宁糖业股份有限公司（以下简称公司）系根据广西壮族自治区人民政府桂政函[1998]10 号文《关于请求将南宁糖业股份有限公司（筹）列为 1997 年度广西公开发行股票并上市企业的函》，由南宁统一糖业有限责任公司作为发起人，采取募集方式组建的股份有限公司，根据中国证券监督管理委员会证监发[1999]33 号文批准，公司上网定价方式发行社会公众股 5600 万股，发行后总股本 22400 万股。根据中国证券监督管理委员会 2001 年 9 月 13 日证券发行字（2001）77 号文批准，公司于 2001 年 11 月 29 日向社会公众股股东配售 1680 万股，发行后总股本 24080 万股。

南宁糖业股份有限公司是广西规模最大的糖业生产经营企业，生产能力为日榨原料蔗 2 万吨，年产机制糖 50 万吨、机制纸 4 万吨、酒精 2 万吨，蔗渣浆 5 万吨，还生产其它 8 大类 15 种综合利用产品。

公司法定地址：广西南宁市亭洪路 48 号。

#### (二) 公司主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

##### 1、会计年度

公司会计年度为公历一月一日至十二月三十一日。

##### 2、记账本位币

公司选用人民币作为记账本位币。

##### 3、会计制度

公司执行《企业会计准则》、《企业会计制度》及其有关规定。

##### 4、记账基础和计价原则

公司的记账基础为权责发生制原则，资产的计价遵循历史成本原则。

##### 5、外币业务核算方法

公司发生的外币经济业务，采用当月一日中国人民银行公布的市场汇价（中间价）折合为人民币记账。期末，对外币账户的外币余额按当日市场汇价调整，差额计入当期财务费用或在建工程。

## 6、外币会计报表的折算方法

公司外币会计报表折算采用单一汇率法。

(1) 所有资产、负债类项目均按照合并会计报表决算日的市场汇率折算为母公司记账本位币；

(2) 所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，均按照发生时的市场汇率折算为母公司记账本位币；

(3) “未分配利润”项目以折算后的利润分配表中该项目的金额直接填列；

(4) 折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额，作为报表折算差额在“未分配利润”项目下单列项目反映；

(5) 利润表所有项目和利润分配表中有关反映发生额的项目应当按照合并会计报表的会计期间的平均汇率折算为母公司的记账本位币。

## 7、合并会计报表的编制方法

### (1) 合并范围的确定原则

公司合并会计报表的编制主要是遵循母公司理论确定合并范围，具体的合并范围如下：

母公司拥有半数以上权益性资本的被投资企业，包括母公司直接拥有、间接拥有、直接和间接方式合计拥有半数以上权益性资本；

被母公司控制的其他被投资企业，包括：

A 通过与被投资企业的其他投资者之间的协议，持有被投资企业半数以上表决权；

B 根据章程或协议，有权控制企业的财务和经营政策；

C 有权任免公司董事会等类似权力机构的多数成员；

D 在公司董事会或类似权力机构会议上有半数以上投票权。

### (2) 合并采用的方法

当母公司与子公司执行的会计政策不一致时，将子公司的会计政策调整为母公司的会计政策。

## 8、现金等价物的确定标准

公司在编制现金流量表时将期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险小的投资也视同为现金。期限短一般是指从购买日起，三个月内到期。

### 9、坏账核算方法

(1) 坏账的确认标准：因债务人破产或者死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；因债务人逾期未履行偿债义务超过三年仍不能收回的款项。

(2) 坏账损失的核算：采用备抵法核算，以年末应收款项余额为依据，按账龄分析法计提坏账准备，具体计提比例如下：

账 龄	计提比例
一年以内（含一年）	2%
一至二年	3%
二至三年	5%
三至四年	10%
四至五年	30%
五年以上	50%

### 10、存货核算方法及存货跌价准备计提方法

(1) 存货分类为：原材料、包装物、产成品、在产品、低值易耗品和委托加工材料等；

(2) 原材料按取得时的实际成本计价。发出时除甘蔗按加权平均法核算外，其余采用计划成本计价，月末通过材料成本差异调整为实际成本。

(3) 产成品及在产品按实际成本核算，发出按加权平均法结转成本。

(4) 低值易耗品和包装物采用领用时一次摊销法。

(5) 成本核算方法采用品种法。

(6) 公司存货按年末存货成本与可变现净值孰低计价，存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取，预计的存货损失计入当期利润。

### 11、短期投资核算方法

(1) 短期投资的核算范围：

指能够随时变现并且持有时间不准备超过一年（含一年）的投资，包括股票、债券、基金等。

(2) 短期投资计价方法

公司采用实际成本法核算短期投资，如果实际支付的价款中包含有已宣告发放但尚未领取的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息则按应领取的现金股利、债券利息单独在应收股利或应收利息核算。

### (3) 投资收益的确认方法

在出售股票、债券或到期收回债券时，按实际收到的金额与短期投资的实际成本的差额确认为投资收益；

中期期末或年度终了时，按应计的短期投资利息确认为投资收益。

### (4) 短期投资跌价准备

公司对短期投资计价采用成本与市价孰低法，按市价低于短期投资账面价值的差额计提短期投资跌价准备，短期投资跌价准备按投资类别计算确定，预计的短期投资跌价损失计入当期利润。

## 12、长期投资核算方法

### (1) 长期债权投资。

长期债权投资按实际支付的价款包括税金、手续费等相关费用作为初始投资成本，实际支付的价款中包含的已到付款期但尚未领取利息作为应收项目单独核算，不构成债权投资的初始投资成本。购入价格与债券票面价值的差额，作为溢价或折价；债券的溢价或折价在债券存续期间内于确认相关债券利息收入时摊销；摊销的方法采用直线法。

### (2) 长期股权投资。

#### 计价方法

公司对外股权投资，按投资时实际支付的全部价款或放弃非现金资产的账面价值加减补价，以及支付税金、手续费等相关费用记账。公司对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20% 或 20% 以上，或虽投资不足 20% 但有重大影响，采用权益法核算；公司对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20% 以下，或对其他单位的投资虽占该单位有表决权资本总额 20% 或 20% 以上，但不具有重大影响，采用成本法核算。

#### 投资收益的确认方法

采用成本法核算的，被投资单位宣告发放现金股利，是来自投资后被投资单位盈余分配的确认为当期投资收益；采用权益法核算的，中期期末或年度终了，按分享或分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。

#### 股权投资差额的摊销方法

采用权益法核算的对外投资，如果长期股权投资取得时的成本与其在被投资单

位所有者权益中所占的份额有差额，在本科目中设置“股权投资差额”单独核算，在年度终了时分期平均摊销，计入损益。股权投资差额的摊销期限，合同规定了投资期限的，按投资期限摊销；没有规定投资期限的，借方差额按不超过 10 年的期限摊销，贷方差额按不低于 10 年的期限摊销。

公司因追加投资等原因对长期股权投资的核算从成本法改为权益法，自改用权益法的年度终了，将投资成本与享有被投资单位所有者权益份额的差额，作为“股权投资差额”，并按上述规定进行处理。

### （3）长期投资减值准备

年末时，公司对所投资单位由于市价下跌或经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于长期股权投资的账面价值所造成的暂时性减值或永久性减值，按可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额计提长期投资减值准备，长期投资减值准备按个别投资项目计算确定，预计的长期投资减值损失计入当期利润。

## 13、固定资产计价和折旧方法

### （1）固定资产计价方法

固定资产按实际成本计价，公司拥有的使用期限超过一年的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等作为固定资产。对于不属于生产、经营主要设备的物品，单位价值在 2000 元以上，并且使用期限超过两年的，也作为固定资产核算。对不同渠道形成的固定资产其计价方法如下：

购入的固定资产，按实际支付的买价、包装费、运输费、安装成本、交纳的有关税金等记账；

自行建造的固定资产，按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出记账；

投资者投入的固定资产，按投资各方确认价值记账；

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者记账；

在原有固定资产的基础上进行改建、扩建的，按原固定资产的账面价值，加上由于改建、扩建而使该项资产达到预定可使用状态前发生的支出，减改建、扩建过程中发生的变价收入记账；

盘盈的固定资产，按同类或类似固定资产的市场价格，减去按该项资产的新旧程度估计的价值损耗后余额记账；

接受捐赠的固定资产，按同类资产的市场价格，或根据所提供的有关凭据记账。接受捐赠固定资产时发生的各项费用，应当记入固定资产价值。

接受债务人以非现金资产抵债方式取得的固定资产，或以应收债权换入固定资产的，按应收债权的账面价值加上应支付相关税费作为入账价值。如涉及补价的，按以下规定确认固定资产的入账价值：

A、收到补价的，按应收债权的账面价值减去补价，加上应支付的相关税费作为入账价值；

B、支付补价的，按应收债权的账面价值加上支付的补价和应支付的相关税费，作为入账价值。

以非货币性交易换入固定资产，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费作为入账价值：

A、收到补价的，按换出资产的账面价值加上应确认的收益和应支付的相关税费减去补价后的余额，作为入账价值；

B、支付补价的，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费和补价，作为入账价值。

经批准无偿调入的固定资产，按调出单位的账面价值加上发生的运输费、安装费等相关费用，作为入账价值。

用借款购建的固定资产，其发生的借款费用，在固定资产达到预定使用状态前，按借款费用准则要求计入所购建固定资产的成本。如固定资产的购建发生非正常中断时间较长的，其中断期间发生的借款费用，计入当期损益不计入所购建固定资产的成本，直到购建重新开始。

## (2) 固定资产折旧方法

固定资产采用直线法计提折旧，根据固定资产类别、使用年限、预计残值率确定其折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20 - 40	4	2.4 ~ 4.8
通用设备	14—28	4	3.43 ~ 6.86
专用设备	8—14	4	6.86 ~ 12
运输工具	6—12	4	8 ~ 16
其他	9—14	4	6.86 ~ 10.67

### (3) 固定资产减值准备

年末时，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于账面价值部分，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。

#### 14、在建工程核算方法

(1) 公司为购建固定资产而发生的支出，在固定资产达到预定可使用状态前作为在建工程核算，在资产达到预定可使用状态时办理竣工决算，并转入固定资产；

(2) 公司为购建固定资产而发生的借款，在固定资产达到预定可使用状态前按至当期末止购建固定资产累计支出加权平均数乘以资本化率计入工程成本，工程达到预定可使用状态后所发生的借款利息支出计入当期损益。

购建固定资产，如发生非正常中断且中断时间较长的，其中断期间发生的借款费用不计入固定资产的成本，但如中断是使购建固定资产达到可使用状态所必需的程序，则计入固定资产的成本。

用外币借款进行的工程，因汇率变动而多付的人民币，在固定资产尚未交付使用前发生的，计入在建固定资产的成本。

### (3) 在建工程减值准备

年末时，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致在建工程可收回金额低于账面价值部分，将可收回金额低于其账面价值的差额作为在建工程减值准备。

#### 15、无形资产计价和摊销方法

##### (1) 无形资产的计价方法

无形资产在取得时按实际成本计价。购入的无形资产，按实际支付的价款入账；股东投入的无形资产，按投资各方确认的价值入账；自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，按依法取得时发生的注册费、聘请律师费等费用入账，开发过程中发生的费用，计入当期费用。

接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按应收债权的账面价值加上应支付相关税费作为入账价值。如涉及补价的，按以下规定确认无形资产的入账价值：

A、收到补价的，按应收债权的账面价值减去补价，加上应支付的相关税费作为入账价值；

B、支付补价的，按应收债权的账面价值加上支付的补价和应支付的相关税费，作为入账价值。

以非货币性交易换入的无形资产，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费作为入账价值：

A、收到补价的，按换出资产的账面价值加上应确认的收益和应支付的相关税费减去补价后的余额，作为入账价值；

B、支付补价的，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费和补价，作为入账价值。

接受捐赠的无形资产，按同类资产的市场价格，或根据所提供的有关凭据记账。接受捐赠无形资产时发生的各项费用，应当记入固定资产价值。

### (2) 无形资产的摊销方法

无形资产采用直线法摊销。无形资产的摊销期限，合同规定了受益年限但法律没有规定有效年限的，按不超过受益年限的期限摊销；合同没有规定受益年限而法律规定了有效年限的，按不超过法律规定的有效年限摊销；合同规定了受益年限，法律也规定有效年限，摊销期限不超过受益年限和有效年限两者中较短者；合同没有规定受益年限，且法律也没有规定有效年限的按不超过 10 年的期限摊销。

### (3) 无形资产减值准备

年末时，对预计可收回金额低于其账面价值的，按低于部分计提减值准备。

无形资产减值准备按单项资产计提。

## 16、开办费、长期待摊费用摊销方法

### (1) 开办费的摊销方法

开办费在开始生产经营的当月一次摊销。

### (2) 长期待摊费用的摊销方法

长期待摊费用在受益期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 17、收入确认原则

以商品已经发出，公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，相关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

#### 18、所得税的会计处理方法

公司所得税采用应付税款法进行核算。

#### 19、利润分配方法

(1) 公司缴纳所得税后的利润，应按以下顺序分配：

弥补上一年亏损；

提取法定公积金百分之十；

提取法定公益金百分之五至百分之十；

提取任意公积金；

支付普通股股利。

(2) 盈余公积金：盈余公积金分为法定公积金和任意公积金：

公司分配当年税后利润时，提取利润的百分之十列入公司法定公积金，法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上时，可不再提取；

公司在从税后利润中提取法定公积金、公益金后，经股东大会决议，提取任意公积金。

### (三) 会计政策、会计估计变更和会计差错更正的影响

本期公司根据南宁市地方税务局稽查局税务处理决定书（南（稽）地税处[2003]007号），对2001年度应补缴各项税款进行追溯调整，其中应补缴企业所得税3,417,226.46元，房产税276,873.04元，印花税82,166.41元。由于上年末正式税务处理决定书尚未下达，公司在上年年度财务报告中已将该事项作为或有事项披露。本期公司追溯调整了本期“期初未分配利润”及相关资产负债项目的年初数，利润及利润分配表上年数栏。上述事项的累积影响数为3,776,265.91元，其中：利润及利润分配表“上年数”栏的“年初未分配利润”调减3,209,826.02元，资产负债表年初余额栏的“应交税金”调增3,417,226.46元，“其他应付款”调增359,039.45元，“盈余公积”调减566,439.89元，“未分配利润”调减3,209,826.02元，年初留存收益调减3,776,265.91元。

## （四）税项

### 1、流转税

税 种	税率	备 注
增值税	17%	当期销项税额 - 当期进项税额
消费税	5%	按酒精销售额计提
城市维护建设税	7%或 5%	按应缴增值税、消费税计缴
教育费附加	3%	按应缴增值税、消费税计缴
农业特产税	8%	按甘蔗收购价格计提

### 2、企业所得税

依据广西区人民政府桂政发（2001）100号《自治区人民政府关于印发贯彻实施国务院西部大开发政策措施若干规定的通知》和南地税函[2003]295号《关于南宁糖业股份有限公司减征企业所得税问题的批复》的规定,公司2002、2003年度企业所得税减按15%的税率计算并缴纳。

公司下属子公司广西舒雅护理用品有限公司企业所得税税率为33%。

公司下属子公司南宁侨虹新材料有限责任公司企业所得税税率执行“免二减三”政策。

公司下属子公司广西南蒲纸业业有限公司企业所得税税率为33%。

## （五）控股子公司及合营企业

截止2003年12月31日公司下设三个控股子公司。

公司名称	注册地	法人代表	注册资本	实际投资额	持股比例	主营业务
南宁侨虹新材料有限责任公司	南宁华侨投资区	韦力清	USD2000万元	人民币10208.09万元	61.67%	开发、生产新型超级吸水材料及其他相关产品
广西舒雅护理用品有限公司	广西南宁武鸣华侨农场	韦力清	人民币4500万元	人民币3000万元	66.67%	生产、销售纸、卫生巾、纸尿裤（裤）、卫生消毒液、痛经脐、止痒等护理型产品
广西南蒲纸业有限公司	广西南宁市邕宁县	蒙广全	人民币965.89万元	人民币481.4048万元	49.84%	生产销售机制纸、纸制品

- 1、南宁侨虹新材料有限责任公司已于 2003 年 12 月正式投料试产。
- 2、2003 年 12 月南宁侨虹新材料有限责任公司原股东按原持股比例增资 200 万美元，已经上海东华会计师事务所有限公司广西分所验证，出具东华桂验字（2003）90 号验资报告，变更后该公司注册资本为 2000 万美元。
- 3、本期联营公司广西南蒲纸业有限公司董事会换届，增补公司 2 人进入董事会，由此公司已实际取得该公司的经营、决策控制权。根据企业会计制度规定，该公司应作为公司控股子公司，纳入合并会计报表范围，由此同时调整会计报表年初数合并范围，对外披露比较会计报表。

## （六）合并会计报表主要项目注释

除特别注明时间外，期末数均为 2003 年 12 月 31 日的余额，未注明货币单位的均为人民币元。

### 1、货币资金

项 目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日
现 金	168,233.63	96,871.79
银行存款	112,935,871.13	188,064,803.63
其他货币资金	4,294,224.11	12,454,001.43
<b>合 计</b>	<b>117,398,328.87</b>	<b>200,615,676.85</b>

### 2、应收账款

（1）账龄情况如下：

账龄	2003 年 12 月 31 日			2002 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	165,080,479.79	92.85	3,301,610.68	120,651,424.48	92.10	2,413,028.48
1—2 年	999,840.80	0.56	29,995.22	2,838,038.07	2.17	85,141.14
2—3 年	1,873,955.09	1.05	93,697.78	679,764.44	0.52	33,988.22
3 年以上	9,839,894.95	5.54	5,855,193.94	6,832,343.32	5.21	2,500,274.60
<b>合 计</b>	<b>177,794,170.63</b>	<b>100.00</b>	<b>9,280,497.62</b>	<b>131,001,570.31</b>	<b>100.00</b>	<b>5,032,432.44</b>

（2）公司应收账款中无持有公司 5% 以上股份的股东单位欠款。

（3）应收账款金额前五名合计 84,821,158.58 元，占应收账款总额的 47.71%。

（4）期末应收账款坏账准备中包括全额计提坏账准备金额合计 4,289,210.00 元，其中广西柳州市城乡贸易公司 3,683,149.95 元，广西邕宁县经委开发公司 153,086.40

元，广西横县大桥造纸厂 152,352.00 元，广西邕宁县工业供销公司 160,957.77 元，广西邕宁县酒厂 46,387.64 元，河南开封市糖酒盐业总公司 39,420.52 元，欠款原因为购货单位经济状况不好或已停业，无还款能力，账龄均在三年以上，很可能无法收回；黄瑞轩 53,855.72 元，该人已身故，账龄在三年以上，该款很可能已无法收回。

### 3、其他应收款

(1) 账龄情况如下：

账龄	2003 年 12 月 31 日			2002 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	14,157,158.96	57.02	283,143.19	24,325,288.76	81.02	486,505.77
1—2 年	6,580,050.33	26.50	197,401.51	2,311,980.43	7.70	69,359.42
2—3 年	956,548.51	3.85	47,827.42	931,790.92	3.10	46,589.54
3 年以上	3,133,811.41	12.63	1,997,589.75	2,455,195.75	8.18	419,048.40
<b>合计</b>	<b>24,827,569.21</b>	<b>100.00</b>	<b>2,525,961.87</b>	<b>30,024,255.86</b>	<b>100.00</b>	<b>1,021,503.13</b>

(2) 公司其他应收款中无持有公司 5% 以上股份的股东单位欠款。

(3) 其他应收款金额前五名合计 7,468,205.69 元，占其他应收款总额的 30.08%。

(4) 期末其他应收款坏账准备中包括全额计提坏账准备金额 1,159,163.20 元，其中已确认无法收回个人款项金额为 708,037.90 元，供货单位零星挂账 451,125.30 元。

### 4、预付账款

(1) 账龄情况如下：

账龄	2003 年 12 月 31 日			2002 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	73,368,516.64	99.28	-	45,657,745.57	89.89	-
1—2 年	193,462.89	0.26	-	4,978,527.71	9.80	-
2—3 年	136,272.82	0.18	-	38,128.61	0.08	-
3 年以上	203,396.32	0.28	-	118,909.14	0.23	-
<b>合计</b>	<b>73,901,648.67</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>50,793,311.03</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>

预付账款中无持有公司 5% 以上股份的股东单位欠款。

## 5、存货

项目	2003年12月31日		2002年12月31日	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	54,993,399.78	-	48,172,979.27	-
包装物	1,529,378.36	-	1,533,696.43	-
低值易耗品	12,346.11	-	97,507.18	-
产成品	17,737,016.53	-	8,921,965.78	-
在产品	5,658,162.73	-	6,398,862.71	-
<b>合计</b>	<b>79,930,303.51</b>	<b>-</b>	<b>65,125,011.37</b>	<b>-</b>

## 6、待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
财产保险	243,156.27	656,507.34	650,011.73	249,651.88
检修期费用	1,181,515.17	3,036,768.66	4,218,283.83	0.00
排污费	122,500.00	800,000.00	922,500.00	0.00
其他	2,110,581.12	35,550,197.09	36,828,905.30	831,872.91
<b>合计</b>	<b>3,657,752.56</b>	<b>40,043,473.09</b>	<b>42,619,700.86</b>	<b>1,081,524.79</b>

## 7、长期投资

## (1)

项目	期初数		本期增加	本期减少	期末数	
	金额	减值准备			金额	减值准备
长期股权投资	29,493,408.39	-	25,825,509.14	-14,145.39	55,333,062.92	-
其中:合并价差	993,408.39	-	-	-	848,514.63	-
<b>合计</b>	<b>29,493,408.39</b>	<b>-</b>	<b>25,825,509.14</b>	<b>-14,145.39</b>	<b>55,333,062.92</b>	<b>-</b>

## (2) 长期股权投资

被投资单位	投资日期	投资金额	占被投资单位注册资本比例	减值准备	备注
上海融汇中糖电子商务有限公司	2000年7月	600,000.00	2.00%		
广西南南铝箔有限公司	2001年11月	11,000,000.00	9.82%		
湖北侨丰商贸投资有限公司	2002年2月	13,300,000.00	20.31%		
广西侨旺纸模制品有限公司	2002年12月	4,000,000.00	40.00%		
广西力和糖业储备有限公司	2002年12月	350,000.00	11.67%		
广西科凯糖业科技有限公司	2003年4月	1,300,000.00	20%		
南宁化工股份有限公司	2000年7月	500,000.00	0.18%		
邕宁县城市合作信用社	1993年3月	50,000.00	2.38%		
南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司	2003年7月	23,384,548.29	46.81%		
合并价差		848,514.63			
<b>合计</b>		<b>55,333,062.92</b>			

2003年12月31日长期股权投资余额比2002年末增加87.61%，主要原因为增加对南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司的投资。

## 8、固定资产及累计折旧

## 原值

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
机械设备	114,869,213.17	42,855,473.65	1,849,017.19	155,875,669.63
动力设备	223,050,958.01	1,284,265.14	2,184,936.50	222,150,286.65
传导设备	41,521,033.85	97,422.40	8,450.00	41,610,006.25
专用设备	384,146,247.58	202,542,511.05	12,328,720.70	574,360,037.93
通用设备	81,609,930.28	10,102,279.50	258,242.94	91,453,966.84
生产用房	237,681,702.15	34,848,101.23	12,277,163.07	260,252,640.31
建筑物	174,893,936.43	5,460,811.53	1,868,255.43	178,486,492.53
运输工具	18,655,034.99	1,415,889.67	414,986.00	19,655,938.66
其他	566,700.78	190,126.66	27,678.02	729,149.42
<b>合计</b>	<b>1,276,994,757.24</b>	<b>298,796,880.83</b>	<b>31,217,449.85</b>	<b>1,544,574,188.22</b>

## 累计折旧

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
机械设备	54,642,829.54	8,383,593.75	771,745.29	62,254,678.00
动力设备	109,448,541.14	12,898,646.26	1,357,984.60	120,989,202.80
传导设备	17,189,955.41	1,422,734.15	4,779.97	18,607,909.59
专用设备	148,082,814.40	25,665,265.45	5,379,965.27	168,368,114.58
通用设备	31,485,842.63	5,071,163.92	324,709.88	36,232,296.67
生产用房	71,725,244.83	5,976,078.87	3,361,819.55	74,339,504.15
建筑物	39,248,078.16	6,083,386.39	537,170.19	44,794,294.36
运输工具	6,209,087.62	1,923,344.22	99,879.60	8,032,552.24
其他	102,568.24	351,651.17	5,451.95	448,767.46
<b>合计</b>	<b>478,134,961.97</b>	<b>67,775,864.18</b>	<b>11,843,506.30</b>	<b>534,067,319.85</b>
<b>净值</b>	<b>798,859,795.27</b>			<b>1,010,506,868.37</b>

## 9、工程物资

类别	2003年12月31日	2002年12月31日
工程设备	29,258,293.56	126,339,706.44
工程材料	326,943.37	434,072.29
预付工程款	28,322,431.96	
<b>合计</b>	<b>57,907,668.89</b>	<b>126,773,778.73</b>

## 10、在建工程

项目	预算数	期初 (其中：利息资本化金额)	本期增加 (其中：利息资本化金额)	本期转入固定资产 (其中：利息资本化金额)	其他减少 (其中：利息资本化金额)	期末数 (其中：利息资本化金额)	资金来源	工程进度
3.4万吨蔗渣浆技改	20000	237,030.64	1,463,312.88	1,700,343.52			募股资金	100%
新增压滤机	670	334,000.00			334,000.00		自筹	90%
年产1.5万吨静电复印纸	2900	16,944,237.09 (843,716.01)	29,138,577.24 (425,100.00)	46,082,814.33 (1,268,816.01)			配股资金、自筹	100%
10000T/日扩建技改工程		30,000.00	14,090,956.46			14,120,956.46	自筹	前期阶段
其中：利息资本化金额			(-1,475.19)			(-1,475.19)		
SAP吸水材料工程		17,119,593.08	215,908,487.42	233,028,080.50			配股资金、自筹	100%
舒雅3+1项目		793,225.43	6,034,652.87	5,247,157.87		1,580,720.43	配股资金、自筹	100%
婴儿纸尿裤项目			666,379.87			666,379.87	配股资金、自筹	100%
湿纸巾项目		700.00	844,479.94			845,179.94	自筹	

6.8万吨浆扩建工程			27,241,268.74			27,241,268.74	自筹	前期阶段
6000T/日扩建技改工程			4,854,102.14			4,854,102.14	自筹	前期阶段
粉煤灰彻块工程			1,304,355.94	1,304,355.94		-	自筹	100%
其他技改项目	3,449,225.96		25,568,385.08	16,143,785.23		12,873,825.81	自筹	
<b>合计</b>	<b>38,908,012.20</b>	<b>327,114,958.58</b>	<b>303,506,537.39</b>	<b>334,000.00</b>	<b>62,182,433.39</b>	<b>0.00</b>		
	(843,716.01)	(423,624.81)	(1,268,816.01)			(-1,475.19)		

## 11、无形资产

类别	原始金额	期初数	本期增加	本期转出	本期摊销	期末数	累计摊销	剩余摊销年限
土地使用权	3,065,886.68	2,580,454.73			306,588.60	2,273,866.13	792,020.55	7年又5个月
土地使用权	342,309.00		342,309.00		6,846.18	335,462.82	6,846.18	49年
商标使用权	4,756,300.00	4,439,212.00			475,632.00	3,963,580.00	792,720.00	8年又4个月
计算机软件	11,100.00		11,100.00		462.50	10,637.50	462.50	1年又11个月
<b>合计</b>	<b>8,175,595.68</b>	<b>7,019,666.73</b>	<b>353,409.00</b>		<b>789,529.28</b>	<b>6,583,546.45</b>	<b>1,592,049.23</b>	

## 12、长期待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
大修支出	719,527.89	746,773.87	142,032.39	1,324,269.37
绿化工程款	602,827.39		64,085.16	538,742.23
收购锣糖款	19,024,000.00		2,378,000.00	16,646,000.00
低值易耗品	74,841.23	22,363.00	29,225.48	67,978.75
开办费	1,041,417.71	4,243,041.98		5,284,459.69
<b>合计</b>	<b>21,462,614.22</b>	<b>5,012,178.85</b>	<b>2,613,343.03</b>	<b>23,861,450.04</b>

开办费系控股子公司南宁侨虹新材料有限责任公司余额。由于该公司尚处试产期，开办费还未进行一次摊销，在2004年1月公司正常生产经营后一次性摊销。

## 13、短期借款

借款类别	2003年12月31日	2002年12月31日	备注
担保借款	139,420,000.00	232,400,000.00	
信用借款	335,000,000.00	190,000,000.00	
质押借款	--	--	
抵押借款	11,990,000.00	18,220,000.00	
<b>合计</b>	<b>486,410,000.00</b>	<b>440,620,000.00</b>	

## 14、应付账款

期末数 150,889,251.51 元

无持有公司5%(含5%)以上股份的股东单位款项。

15、预收账款 期末数 12,502,180.65 元

无持有公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位款项。

16、应付工资 期末数 23,301,071.06 元

应付工资中无拖欠性质的工资

17、应交税金

税种	2003年12月31日	2002年12月31日	备注
所得税	4,198,869.24	22,863,382.54	
农特税	6,080,558.38	10,219,744.16	按甘蔗收购价格计提
增值税	22,457,697.59	21,064,801.87	当期销项税额 - 当期进项税额
消费税	214,025.38	80,871.40	按酒精销售额计提
城建税	1,591,699.20	1,398,140.47	按应缴增值税、消费税计缴
营业税	63,861.23	6,282.75	
个人所得税	-254.27	0.00	
<b>合计</b>	<b>34,606,456.75</b>	<b>55,633,223.19</b>	

18、其他应交款

项目	2003年12月31日	2002年12月31日	备注
教育附加费	850,228.12	737,216.32	按应交流转税额的 3%
防洪保安费	1,658.39	246,881.23	按上年度销售收入的 1‰
<b>合计</b>	<b>851,886.51</b>	<b>984,097.55</b>	

19、其他应付款 期末数 42,833,487.79 元

无持有公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位款项。

20、预提费用

项目	2003年12月31日	2002年12月31日	结余原因
厂房租金	409,384.28	-	期末应计未付
运输费	71,926.00	-	期末应计未付
预提借款利息	-	123,287.47	期末应计未付
<b>合计</b>	<b>481,310.28</b>	<b>123,287.47</b>	-

## 21、一年内到期的长期负债

借款单位	金额	年利率(%)	借款日	到期日	借款条件
交通银行	5,000,000.00	4.941	2002年11月29日	2004年11月25日	担保
交通银行	5,000,000.00	4.941	2002年12月26日	2004年12月25日	担保
交通银行	12,800,000.00	4.941	2002年12月26日	2004年12月25日	担保
<b>合计</b>	<b>22,800,000.00</b>	-	-	-	-

## 22、长期借款

借款单位	金额	年利率(%)	借款日	到期日	借款条件
工商银行广西区分行营业部	20,000,000.00	4.95	2001年10月23日	2004年10月22日	信用
中行武鸣支行	10,000,000.00	5.85	2003年6月10日	2008年6月10日	担保
中行武鸣支行	2,700,000.00	5.49	2003年8月28日	2005年8月28日	担保
中行武鸣支行	6,600,000.00	5.49	2003年8月28日	2006年8月28日	担保
交通银行南宁分行	7,200,000.00	4.941	2003年4月15日	2005年4月14日	担保
中国银行广西分行	16,600,000.00	5.49	2003年9月29日	2005年9月28日	担保
<b>合计</b>	<b>63,100,000.00</b>				

## 23、专项应付款

期末数 3,954,976.38 元

项目	2003年12月31日	2002年12月31日
南宁市环保局环保治理专项资金	3,370,685.53	2,070,685.53
邕宁县环保局排污费返还	300,000.00	
华侨投资区财政局拨入技改资金	184,290.85	
广西科学技术局拨入研发费	100,000.00	
<b>合计</b>	<b>3,954,976.38</b>	<b>2,070,685.53</b>

## 24、股本

## 公司股本变动情况

数量单位：股

	本次变动前	本次变动增减(+,-)						本次变动后
		配股	送股	公积金 转股	增发	其他	小计	
一、未上市流通股合计								
发起人股份	168,000,000							168,000,000
其中：国家持有股份	16,800,0000							168,000,000
未上市流通股份合计	168,000,000							168,000,000
二、已上市流通股份								
人民币流通股	72,800,000							72,800,000
已上市流通股份合计	72,800,000							72,800,000
三、股份总计	240,800,000							240,800,000

## 25、资本公积

项 目	期初数	本期增加数	本期减少数	期末数
股本溢价	378,026,306.40			378,026,306.40
资产评估增值准备	18,662,300.72	2,558.00	3,293,763.76	15,371,094.96
股权投资准备	1,237,501.41	42,882.56	5,074.71	1,275,309.26
国家拨款	3,185,314.47	50,000.00	60,000.00	3,175,314.47
其他资本公积	2,405,193.20	1,155.66		2,406,348.86
<b>合 计</b>	<b>403,516,616.20</b>	<b>96,596.22</b>	<b>3,358,838.47</b>	<b>400,254,373.95</b>

## 26、盈余公积

本年实现净利润 111,982,522.87 元,计提 10%法定公积金 11,353,584.56 元,5%法定公益金 5,676,792.27 元。

项 目	期初数	本期增加数	本期减少数	期末数
法定盈余公积	19,181,312.07	11,353,584.56	-	30,534,896.63
公益金	9,590,656.04	5,676,792.27	-	15,267,448.31
任意盈余公积	-	-	-	0.00
<b>合 计</b>	<b>28,771,968.11</b>	<b>17,030,376.83</b>	<b>-</b>	<b>45,802,344.94</b>

详见本节“三、(三)会计政策、会计估计变更和会计差错更正的影响”。

## 27、未分配利润

本年实现净利润 111,982,522.87 元,计提 10%法定公积金 11,353,584.56 元,5%法定公益金 5,676,792.27 元。

项 目	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日
期初数	9,252,968.44	5,242,658.14
加:其他调整因素		
加:本期净利润	111,982,522.87	58,568,877.39
减:(1)提取法定公积金与公益金	17,030,376.83	8,806,567.09
(2)2003 年度中期已分配股利	48,428,700.00	45,752,000.00
期末未分配利润	55,776,414.48	9,252,968.44

## 28、主营业务收入

## (1) 明细情况

项目	2003 年 1-12 月	2002 年 1-12 月
白砂糖	986,938,099.31	1,034,769,218.18
赤砂糖	65,857,147.48	83,028,362.02
酒精	66,390,129.08	40,841,677.13
书写纸	239,245,199.78	181,734,496.33
蔗渣浆	101,027,847.67	69,293,577.80
卫生护理用品	15,472,276.58	8,354,435.46
复合肥	11,569,133.00	8,225,445.00
其他	14,277,387.52	23,388,846.18
<b>合计</b>	<b>1,500,777,220.42</b>	<b>1,449,636,058.10</b>

(2) 本期向前 5 名客户销售的收入总额为 478,871,378.36 元,占全部主营业务收入的 31.91%

## 29、主营业务成本

项目	2003 年 1-12 月	2002 年 1-12 月
白砂糖	778,897,538.99	782,626,083.36
赤砂糖	64,394,870.59	71,166,977.61
酒精	58,821,862.58	39,864,564.89
书写纸	212,508,915.56	163,012,274.41
蔗渣浆	49,594,840.72	41,475,117.01
卫生护理用品	10,639,791.51	6,010,488.80
复合肥	10,409,861.70	7,632,957.46
其他	13,274,252.97	25,399,984.89
<b>合计</b>	<b>1,198,541,934.62</b>	<b>1,137,188,448.43</b>

## 30、主营业务税金及附加

项目	2003年1-12月	2002年1-12月	计缴标准
消费税	3,319,506.47	2,061,732.72	按酒精销售额计提
城建税	6,700,181.62	6,236,091.43	按应缴增值税、消费税计缴
教育费附加	3,683,898.06	3,926,586.95	按应缴增值税、消费税计缴
<b>合计</b>	<b>13,703,586.15</b>	<b>12,224,411.10</b>	

## 31、其他业务利润

项目	2003年1-12月	2002年1-12月
罐车租赁	247,061.57	40,159.10
材料销售	1,134,347.31	511,069.28
滤泥销售	444,071.44	503,563.03
仓租费	2,902,047.35	
废旧收入	972,171.04	758,488.52
其他	1,172,333.84	1,626,999.08
<b>合计</b>	<b>6,872,032.55</b>	<b>3,440,279.01</b>

## 32、财务费用

类别	2003年1-12月	2002年1-12月
利息支出	27,239,937.76	26,631,774.03
减：利息收入	949,416.64	2,311,799.35
汇兑损失		37.05
减：汇兑收益		
其他	-1,578,907.54	-907,798.42
<b>合计</b>	<b>24,711,613.58</b>	<b>23,412,213.31</b>

## 33、投资收益

项目	2003年1-12月	2002年1-12月
股权投资收益	498,914.86	-144,600.00
<b>合计</b>	<b>498,914.86</b>	<b>-144,600.00</b>

投资收益比2002年1-12月增加,原因是南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司的投资收益增加。

## 34、营业外收入

项 目	2003 年 1-12 月	2002 年 1-12 月
固定资产清理净收益	3,485,964.85	290,497.00
扣蔗超吨	237,987.39	418,793.94
保险赔款	37,400.00	20,308.97
其他	676,665.37	141,702.27
<b>合 计</b>	<b>4,438,017.61</b>	<b>871,302.18</b>

## 35、营业外支出

项 目	2003 年 1-12 月	2002 年 1-12 月
固定资产清理净损失	4,143,406.86	2,536,359.54
捐赠支出	33,540.00	21,450.00
其他	308,835.47	997,482.22
<b>合 计</b>	<b>4,485,782.33</b>	<b>3,555,291.76</b>

## 36、所得税

项 目	2003 年 1-12 月
利润总额	103,846,132.58
应纳税所得额	131,059,149.41
应交所得税 ( 15% )	20,439,487.03
减:所得税实际返还	28,192,350.25
减:所得税减免	243,069.74
实际负担所得税	-7,995,932.96

依据广西区人民政府桂政发(2001)100号《自治区人民政府关于印发贯彻实施国务院西部大开发政策措施若干规定的通知》和南地税函[2003]295号文《关于南宁糖业股份有限公司减征企业所得税问题的批复》的规定,公司2002、2003年度企业所得税减按15%的税率计算并缴纳。本期收到2002年减免的所得税28,192,350.25元,其中收到银行存款21,666,421.80元,抵缴2003年应缴数6,525,928.45元。

依据广西区人民政府桂政发(2001)100号《自治区人民政府关于印发贯彻实施国务院西部大开发政策措施若干规定的通知》和南地税函[2003]146号文《关于邕宁县电业工贸公司等6户企业减征2002年度企业所得税问题的批复》的规定、邕地税函[2003]46号《关于广西南蒲纸业有限公司申请2002年度减按15%税率交纳企业所得税的批复》,广西南蒲纸业有限公司2002年度企业所得税减按15%的税率计算并缴纳,减征税款243,069.74元,已抵减2003年应上缴数。

## 37、支付的其他与经营活动有关的现金

共 66,774,414.22 元。其中金额较大项目如下：

项 目	2003 年 1-12 月	2002 年 1-12 月
排污费	5,097,782.98	2,970,380.67
运输装卸费	20,181,220.02	3,856,208.40
保险费	1,736,392.97	522,554.71
储备糖费用	220,605.01	
零星修理费	2,468,852.36	1,632,027.28
业务招待费	3,340,100.68	1,698,001.07
材料费	3,351,389.44	3,822,436.46
办公费	1,238,320.54	1,326,792.27
资产使用费	11,794,392.15	9,680,811.16
离退休人员费用	4,009,967.98	3,657,509.87
<b>合计</b>	<b>53,439,024.13</b>	<b>29,166,721.89</b>

## (七) 母公司会计报表项目注释

## 1、应收账款

账龄情况如下：

账龄	2003 年 12 月 31 日			2002 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	158,147,282.96	96.74	3,162,946.74	111,744,616.66	95.25	2,234,892.33
1—2 年	0	0	0	988,188.74	0.84	29,645.66
2—3 年	128,100.00	0.08	6,405.00	292,950.00	0.25	14,647.50
3 年以上	5,206,217.60	3.18	4,439,500.76	4,289,210.00	3.66	2,000,432.28
<b>合计</b>	<b>163,481,600.56</b>	<b>100.00</b>	<b>7,608,852.50</b>	<b>117,314,965.40</b>	<b>100.00</b>	<b>4,279,617.77</b>

(2) 公司应收账款中无持有公司 5% 以上股份的股东单位欠款。

(3) 应收账款金额前五名合计 84,821,158.58 元，占应收账款总额的 51.88%。

(4) 期末应收账款坏账准备中包括全额计提坏账准备金额合计 4,289,210.00 元，其中广西柳州市城乡贸易公司 3,683,149.95 元，广西邕宁县经委开发公司 153,086.40 元，广西横县大桥造纸厂 152,352.00 元，广西邕宁县工业供销公司 160,957.77 元，广西邕宁县酒厂 46,387.64 元，河南开封市糖酒盐业总公司 39,420.52 元，欠款原因为购货单位经济状况不好或已停业，无还款能力，账龄均在三年以上，很可能无法收回；黄瑞轩 53,855.72 元，该人已身故，账龄在三年以上，该款很可能已无法收回。

## 2、其他应收款

(1) 账龄情况如下：

账龄	2003年12月31日			2002年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	11,747,873.19	69.86	234,957.47	17,724,251.85	80.65	354,485.03
1—2年	1,671,336.71	9.94	50,140.10	1,525,935.58	6.94	45,778.07
2—3年	820,320.07	4.88	41,016.00	906,032.84	4.12	45,301.64
3年以上	2,577,723.47	15.32	1,770,643.43	1,820,823.83	8.29	201,330.24
<b>合计</b>	<b>16,817,253.44</b>	<b>100.00</b>	<b>2,096,757.00</b>	<b>21,977,044.10</b>	<b>100.00</b>	<b>646,894.98</b>

(2) 公司其他应收款中无持有公司5%以上股份的股东单位欠款。

(3) 其他应收款金额前五名合计4,372,248.71元，占其他应收款总额的26%。

(4) 期末其他应收款坏账准备中包括全额计提坏账准备金额1,159,163.20元，其中已确认无法收回个人款项金额为708,037.90元，供货单位零星挂账451,125.30元。

## 3、长期投资

项目	期初数		本期增加	本期减少	期末数	
	金额	减值准备			金额	减值准备
长期股权投资	156,237,724.21	-	36,251,097.89	966,058.50	191,522,763.60	-
长期债权投资	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>156,237,724.21</b>	<b>-</b>	<b>36,251,097.89</b>	<b>966,058.50</b>	<b>191,522,763.60</b>	<b>-</b>

## 长期股权投资

被投资单位	投资日期	投资金额	占被投资单位 注册资本比例	减值准备	备注
上海融汇中糖电子商务有限公司	2000年7月	600,000.00	2.00%		
广西南蒲纸业有限公司	2000年10月	6,790,464.37	49.84%		
广西南南铝箔有限公司	2001年11月	11,000,000.00	9.82%		
湖北侨丰商贸投资有限公司	2002年2月	13,300,000.00	20.31%		
南宁侨虹新材料有限责任公司	2002年2月	102,148,079.89	61.67%		
广西舒雅护理用品有限公司	2002年2月	28,649,671.05	66.67%		
广西侨旺纸模制品有限公司	2002年12月	4,000,000.00	40.00%		
广西力和糖业储备有限公司	2002年12月	350,000.00	11.67%		
南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司	2003年7月	23,384,548.29	46.81%		
广西科凯糖业科技有限公司	2003年4月	1,300,000.00	20%		
<b>合计</b>		<b>191,522,763.60</b>			

## 4、主营业务收入

## 明细情况

项目	2003年1-12月	2002年1-12月
白砂糖	986,938,099.31	1,034,769,218.18
赤砂糖	65,857,147.48	83,028,362.02
酒精	66,390,129.08	40,841,677.13
书写纸	149,391,335.19	110,476,490.74
蔗渣浆	151,385,550.83	111,021,733.87
复合肥	11,569,133.00	8,225,445.00
其他	14,277,387.52	23,388,846.18
<b>合计</b>	<b>1,445,808,782.41</b>	<b>1,411,751,773.12</b>

本期向前5名客户销售的收入总额为478,871,378.36元,占全部主营业务收入的33.12%。

## 5、主营业务成本

项目	2003年1-12月	2002年1-12月
白砂糖	778,897,538.99	782,626,083.36
赤砂糖	64,394,870.59	71,166,977.61
酒精	58,821,862.58	39,864,564.89
书写纸	132,765,327.64	97,863,171.04
蔗渣浆	99,952,543.88	83,203,273.08
复合肥	10,409,861.70	7,632,957.46
其他	13,274,252.97	25,399,984.89
<b>合计</b>	<b>1,158,516,258.35</b>	<b>1,107,757,012.33</b>

## 6、投资收益

项目	2003年1-12月	2002年1-12月
股权投资收益	-266,529.66	387,929.01
<b>合计</b>	<b>-266,529.66</b>	<b>387,929.01</b>

## (八) 分行业资料

公司的经营仅涉及生产机制糖、造纸、酒精、蔗渣浆,不存在行业间营业收入和营业成本划分的问题。

## (九) 关联方关系及其交易

### (1) 关联方概况：

存在控制关系的关联方：

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
南宁振宁资产经营有限责任公司	南宁市古城路10号	国有资产投资控股，房地产开发与经营，物业管理，租赁业务，国内贸易，咨询服务	持有公司69.77%股份的股东	有限责任公司	韦秉振
南宁侨虹新材料有限责任公司	南宁华侨投资区	开发、生产新型超级吸水材料及其他相关产品	子公司	有限责任公司	韦力清
广西舒雅护理用品有限公司	广西南宁武鸣华侨农场	生产、销售纸、卫生巾、纸尿裤(裤)、卫生消毒液、痛经剂、止痒等护理型产品	子公司	有限责任公司	韦力清
广西南蒲纸业业有限公司	广西南宁市邕宁县	生产销售机制版、纸制品	子公司	有限责任公司	蒙广全

存在控制关系的关联方的注册资本及其变化：

企业名称	年初数	本年增加数	本年减少数	年末数
南宁振宁资产经营有限责任公司	1,800,000,000.00	-	-	1,800,000,000.00
南宁侨虹新材料有限责任公司	148,983,651.69	16,554,360.02	-	165,538,011.71
广西舒雅护理用品有限公司	45,000,000.00	-	-	45,000,000.00
广西南蒲纸业业有限公司	9,658,900.00	-	-	9,658,900.00

存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化

企业名称	年初数		本年增加		本年减少		年末数	
	金额(元)	%	金额(元)	%	金额(元)	%	金额(元)	%
南宁振宁资产经营有限责任公司	168,000,000.00	69.77	-	-	-	-	168,000,000.00	69.77
南宁侨虹新材料有限责任公司	91,871,656.97	61.67	10,209,221.82	61.67	-	-	102,080,878.79	61.67
广西舒雅护理用品有限公司	30,000,000.00	66.67	-	-	-	-	30,000,000.00	66.67
广西南蒲纸业业有限公司	4,814,048.00	49.84	-	-	-	-	4,814,048.00	49.84

## 不存在控制关系的关联方的性质

企业名称	与本企业关系
南宁统一综合服务有限责任公司	同一母公司的子公司
南宁统一南糖服务有限责任公司	同一母公司的子公司
南宁统一蒲糖服务有限责任公司	同一母公司的子公司
南宁统一香糖服务有限责任公司	同一母公司的子公司
南宁统一东糖服务有限责任公司	同一母公司的子公司
南宁华侨投资区糖厂	委托管理
南宁邕宁县八鲤水泥有限责任公司	联营公司
广西侨旺纸模制品有限责任公司	联营公司

## (2) 关联交易

公司关联交易按照公平、公正的原则与各关联方签定了关联交易原则协议，并根据协议参照市场价格确定具体关联交易价格，具体关联交易情况如下：

公司向关联方采购货物、接受劳务项目如下：

关联方名称	业务内容	2003年1-12月	2002年1-12月
南宁统一综合服务有限责任公司	租赁费	10,254,485.85	12,328,380.37
南宁统一综合服务有限责任公司	设备款	3,333,650.00	
南宁统一综合服务有限责任公司	劳务	1,137,985.99	
南宁统一香糖服务有限责任公司	复混肥	4,737,986.00	6,202,730.00
南宁统一香糖服务有限责任公司	设备款	1,139,457.00	
南宁统一东糖服务有限责任公司	复混肥	1,902,969.23	2,739,237.73
南宁统一东糖服务有限责任公司	设备款	121,500.00	
南宁统一东糖服务有限责任公司	租赁费	185,666.75	55,700.00
南宁统一南糖服务有限责任公司	水电气、材料		200,754.10
南宁统一南糖服务有限责任公司	加工费	520,728.64	
南宁统一南糖服务有限责任公司	租赁费	125,604.70	
南宁统一南糖服务有限责任公司	运费	1,975,629.77	
南宁统一蒲糖服务有限责任公司	租赁费	173,500.00	
南宁华侨投资区糖厂	甘蔗加工费	3,072,950.00	250,350.00
南宁华侨投资区糖厂	蔗渣款	1,672,876.40	112,218.25
南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司	劳务费	1,403,151.80	
南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司	材料	307,492.00	
<b>合 计</b>		<b>32,065,634.13</b>	<b>21,889,370.45</b>

向关联方销售货物、劳务：

关联方名称	业务内容	2003年1-12月	2002年1-12月
南宁统一综合服务有限责任公司	材料	225,343.11	27,180.00
南宁统一综合服务有限责任公司	电及滤泥		332,484.61
南宁统一香糖服务有限责任公司	电	11,279.75	19,893.60
南宁统一香糖服务有限责任公司	滤泥	40,180.18	68,490.30
南宁统一香糖服务有限责任公司	材料	161,415.45	108,192.73
南宁统一东糖服务有限责任公司	材料	92,309.13	
南宁统一东糖服务有限责任公司	电	123,758.97	
南宁统一东糖服务有限责任公司	糖		3,780.00
南宁统一南糖服务有限责任公司	材料、电	49,711.93	
南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司	租赁费	347,002.00	
南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司	滤泥	75,294.56	
广西侨旺纸模制品有限责任公司	材料	43,603.42	
<b>合 计</b>		<b>1,169,898.50</b>	<b>560,021.24</b>

关联方债权、债务事项如下：

关联方名称	项目	2003年12月31日	2002年12月31日
南宁统一综合服务有限责任公司	其他应收款	39,756.68	37,881.49
南宁统一香糖服务有限责任公司	其他应收款	909.82	37,194.40
南宁统一东糖服务有限责任公司	其他应收款	136.46	54,885.71
南宁统一南糖服务有限责任公司	其他应收款	441,689.25	459,974.35
南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限公司	其他应收款	38,237.50	224,871.87
南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限公司	预付账款		418.00
南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限公司	应收账款		208,940.34
南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限公司	其他应付款		183,399.99
南宁统一东糖服务有限责任公司	其他应付款		278,645.41
南宁统一南糖服务有限责任公司	应付账款	896.23	
南宁华侨投资区糖厂	其他应付款		253,350.00
南宁统一综合服务有限责任公司	其他应付款	25,514.97	1,710,500.92

(3) 公司受托管理南宁华侨投资区糖厂，合同时间为2002年10月至2004年10月，托管费为0，2002年托管费为0。

(4) 截至 2003 年 12 月 31 日止, 公司为南宁华侨投资区糖厂贷款担保 2100 万元。

(5) 公司无其他重大关联交易。

### **(十) 承诺事项**

截止二〇〇三年十二月三十一日, 公司无对正常生产经营活动有重大影响需特别披露的合同和承诺事项。

### **(十一) 或有事项**

截至 2004 年 3 月 31 日, 公司无重大未决诉讼、无未决索赔及税务纠纷事项。

### **(十二) 资产负债表日后事项**

截至二〇〇三年十二月三十一日止, 公司无重大期后事项。

### **(十三) 其他重要事项**

公司和南宁化工集团有限公司、南宁化工股份有限公司互为贷款担保, 双方互相担保贷款的金额各以 1.5 亿元为限。截至 2003 年 12 月 31 日止, 公司为南宁化工集团有限公司贷款担保 12050 万元。

根据中国证监会证监发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的规定, 南宁化工集团有限公司向发行人出具了《反担保书》, 以自有财产三宗土地使用权(总面积为 393,865.28 平方米, 经南宁无双房地产评估有限公司评估, 总地价合计为 13,336.28 万元)向发行人提供反担保。截至 2004 年 6 月 11 日, 该三宗土地已办理了土地使用权抵押登记, 土地他项权利证明书分别为南宁国用他项(2004)字第 103 号、南宁国用他项(2004)字第 104 号和南宁国用他项(2004)字第 105 号。综上所述, 本公司担保行为是正常生产经营活动发生的, 已严格执行审批、监督和信息披露程序, 对外担保行为符合中国证监会证监发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》。发行人律师认为, 发行人的对外担保符合中国证监会证监发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求, 没有违规行为。

截至 2003 年 12 月 31 日, 南宁化工集团有限公司对本公司提供担保金额为 9500 万元, 南宁化工股份有限公司对本公司提供担保金额为 2000 万元。

公司 2004 年中期会计报表附注如下：

## （一）公司简介

南宁糖业股份有限公司（以下简称公司）系根据广西壮族自治区人民政府桂政函[1998]10 号文《关于请求将南宁糖业股份有限公司（筹）列为 1997 年度广西公开发行股票并上市企业的函》，由南宁统一糖业有限责任公司作为发起人，采取募集方式组建的股份有限公司，根据中国证券监督管理委员会证监发[1999]33 号文批准，公司上网定价方式发行社会公众股 5600 万股，发行后总股本 22400 万股。根据中国证券监督管理委员会 2001 年 9 月 13 日证券发行字（2001）77 号文批准，公司于 2001 年 11 月 29 日向社会公众股股东配售 1680 万股，发行后总股本 24080 万股。

南宁糖业股份有限公司是广西规模最大的糖业生产经营企业，生产能力为日榨原料蔗 2 万吨，年产机制糖 50 万吨、机制纸 4 万吨、酒精 2 万吨，蔗渣浆 5 万吨，还生产其它 8 大类 15 种综合利用产品。

公司法定地址：广西南宁市亭洪路 48 号。

## （二）公司主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

### 1、会计年度

公司会计年度为公历一月一日至十二月三十一日。

### 2、记账本位币

公司选用人民币作为记账本位币。

### 3、会计制度

公司执行《企业会计准则》、《企业会计制度》及其有关规定。

### 4、记账基础和计价原则

公司的记账基础为权责发生制原则，资产的计价遵循历史成本原则。

### 5、外币业务核算方法

公司发生的外币经济业务，采用当月一日中国人民银行公布的市场汇价（中间价）折合为人民币记账。期末，对外币账户的外币余额按当日市场汇价调整，差额计入当期财务费用或在建工程。

### 6、外币会计报表的折算方法

公司外币会计报表折算采用单一汇率法。

（1）所有资产、负债类项目均按照合并会计报表决算日的市场汇率折算为母公

司记账本位币；

(2) 所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，均按照发生时的市场汇率折算为母公司记账本位币；

(3) “未分配利润”项目以折算后的利润分配表中该项目的金额直接填列；

(4) 折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额，作为报表折算差额在“未分配利润”项目下单列项目反映；

(5) 利润表所有项目和利润分配表中有关反映发生额的项目应当按照合并会计报表的会计期间的平均汇率折算为母公司的记账本位币。

#### 7、合并会计报表的编制方法

##### (1) 合并范围的确定原则

公司合并会计报表的编制主要是遵循母公司理论确定合并范围，具体的合并范围如下：

母公司拥其半数以上权益性资本的被投资企业，包括母公司直接拥有、间接拥有、直接和间接方式合计拥有半数以上权益性资本；

被母公司控制的其他被投资企业，包括：

A 通过与被投资企业的其他投资者之间的协议，持有被投资企业半数以上表决权；

B 根据章程或协议，有权控制企业的财务和经营政策；

C 有权任免公司董事会等类似权力机构的多数成员；

D 在公司董事会或类似权力机构会议上有半数以上投票权。

##### (2) 合并采用的方法

当母公司与子公司执行的会计政策不一致时，将子公司的会计政策调整为母公司的会计政策。

#### 8、现金等价物的确定标准

公司在编制现金流量表时将期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险小的投资也视同为现金。期限短一般是指从购买日起，三个月内到期。

#### 9、坏账核算方法

(1) 坏账的确认标准：因债务人破产或者死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的款项；因债务人逾期未履行偿债义务超过三年仍不能收回的款项。

(2) 坏账损失的核算：采用备抵法核算，以年末应收款项余额为依据，按账龄

分析法计提坏账准备，具体计提比例如下：

账 龄	计提比例
一年以内（含一年）	2%
一至二年	3%
二至三年	5%
三至四年	10%
四至五年	30%
五年以上	50%

#### 10、存货核算方法及存货跌价准备计提方法

(1) 存货分类为：原材料、包装物、产成品、在产品、低值易耗品和委托加工材料等；

(2) 原材料按取得时的实际成本计价。发出时除甘蔗按加权平均法核算外，其余采用计划成本计价，月末通过材料成本差异调整为实际成本。

(3) 产成品及在产品按实际成本核算，发出按加权平均法结转成本。

(4) 低值易耗品和包装物采用领用时一次摊销法。

(5) 成本核算方法采用品种法。

(6) 公司存货按年末存货成本与可变现净值孰低计价，存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取，预计的存货损失计入当期利润。

#### 11、短期投资核算方法

(1) 短期投资的核算范围：

指能够随时变现并且持有时间不准备超过一年（含一年）的投资，包括股票、债券、基金等。

(2) 短期投资计价方法

公司采用实际成本法核算短期投资，如果实际支付的价款中包含有已宣告发放但尚未领取的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息则按应领取的现金股利、债券利息单独在应收股利或应收利息核算。

(3) 投资收益的确认方法

在出售股票、债券或到期收回债券时，按实际收到的金额与短期投资的实际成本的差额确认为投资收益；

中期期末或年度终了时，按应计的短期投资利息确认为投资收益。

(4) 短期投资跌价准备

公司对短期投资计价采用成本与市价孰低法，按市价低于短期投资账面价值的差额计提短期投资跌价准备，短期投资跌价准备按投资类别计算确定，预计的短期投资跌价损失计入当期利润。

## 12、长期投资核算方法

### (1) 长期债权投资。

长期债权投资按实际支付的价款包括税金、手续费等相关费用作为初始投资成本，实际支付的价款中包含的已到付款期但尚未领取利息作为应收项目单独核算，不构成债权投资的初始投资成本。购入价格与债券票面价值的差额，作为溢价或折价；债券的溢价或折价在债券存续期间内于确认相关债券利息收入时摊销；摊销的方法采用直线法。

### (2) 长期股权投资。

#### 计价方法

公司对外股权投资，按投资时实际支付的全部价款或放弃非现金资产的账面价值加减补价，以及支付税金、手续费等相关费用记账。公司对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20% 或 20% 以上，或虽投资不足 20% 但有重大影响，采用权益法核算；公司对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额 20% 以下，或对其他单位的投资虽占该单位有表决权资本总额 20% 或 20% 以上，但不具有重大影响，采用成本法核算。

#### 投资收益的确认方法

采用成本法核算的，被投资单位宣告发放现金股利，是来自投资后被投资单位盈余分配的确认为当期投资收益；采用权益法核算的，中期期末或年度终了，按分享或分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。

#### 股权投资差额的摊销方法

采用权益法核算的对外投资，如果长期股权投资取得时的成本与其在被投资单位所有者权益中所占的份额有差额，在本科目中设置“股权投资差额”单独核算，在年度终了时分期平均摊销，计入损益。股权投资差额的摊销期限，合同规定了投资期限的，按投资期限摊销；没有规定投资期限的，借方差额按不超过 10 年的期限摊销，贷方差额按不低于 10 年的期限摊销。

公司因追加投资等原因对长期股权投资的核算从成本法改为权益法，自改用心益法的年度终了，将投资成本与享有被投资单位所有者权益份额的差额，作为“股权投资差额”，并按上述规定进行处理。

### (3) 长期投资减值准备

年末时，公司对所投资单位由于市价下跌或经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于长期股权投资的账面价值所造成的暂时性减值或永久性减值，按可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额计提长期投资减值准备，长期投资减值准备按个别投资项目计算确定，预计的长期投资减值损失计入当期利润。

## 13、固定资产计价和折旧方法

### (1) 固定资产计价方法

固定资产按实际成本计价，公司拥有的使用期限超过一年的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等作为固定资产。对于不属于生产、经营主要设备的物品，单位价值在 2000 元以上，并且使用期限超过两年的，也作为固定资产核算。对不同渠道形成的固定资产其计价方法如下：

购入的固定资产，按实际支付的买价、包装费、运输费、安装成本、交纳的有关税金等记账；

自行建造的固定资产，按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出记账；

投资者投入的固定资产，按投资各方确认价值记账；

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者记账；

在原有固定资产的基础上进行改建、扩建的，按原固定资产的账面价值，加上由于改建、扩建而使该项资产达到预定可使用状态前发生的支出，减改建、扩建过程中发生的变价收入记账；

盘盈的固定资产，按同类或类似固定资产的市场价格，减去按该项资产的新旧程度估计的价值损耗后余额记账；

接受捐赠的固定资产，按同类资产的市场价格，或根据所提供的有关凭据记账。接受捐赠固定资产时发生的各项费用，应当记入固定资产价值。

接受债务人以非现金资产抵债方式取得的固定资产，或以应收债权换入固定资产的，按应收债权的账面价值加上应支付相关税费作为入账价值。如涉及补价的，

按以下规定确认固定资产的入账价值：

A、收到补价的，按应收债权的账面价值减去补价，加上应支付的相关税费作为入账价值；

B、支付补价的，按应收债权的账面价值加上支付的补价和应支付的相关税费，作为入账价值。

以非货币性交易换入固定资产，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费作为入账价值：

A、收到补价的，按换出资产的账面价值加上应确认的收益和应支付的相关税费减去补价后的余额，作为入账价值；

B、支付补价的，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费和补价，作为入账价值。

经批准无偿调入的固定资产，按调出单位的账面价值加上发生的运输费、安装费等相关费用，作为入账价值。

用借款购建的固定资产，其发生的借款费用，在固定资产达到预定使用状态前，按借款费用准则要求计入所购建固定资产的成本。如固定资产的购建发生非正常中断时间较长的，其中断期间发生的借款费用，计入当期损益不计入所购建固定资产的成本，直到购建重新开始。

## (2) 固定资产折旧方法

固定资产采用直线法计提折旧，根据固定资产类别、使用年限、预计残值率确定其折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20 - 40	4	2.4 ~ 4.8
通用设备	14—28	4	3.43 ~ 6.86
专用设备	8—14	4	6.86 ~ 12
运输工具	6—12	4	8 ~ 16
其他	9—14	4	6.86 ~ 10.67

## (3) 固定资产减值准备

年末时，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于账面价值部分，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。

#### 14、在建工程核算方法

(1) 公司为购建固定资产而发生的支出，在固定资产达到预定可使用状态前作为在建工程核算，在资产达到预定可使用状态时办理竣工决算，并转入固定资产；

(2) 公司为购建固定资产而发生的借款，在固定资产达到预定可使用状态前按至当期末止购建固定资产累计支出加权平均数乘以资本化率计入工程成本，工程达到预定可使用状态后所发生的借款利息支出计入当期损益。

购建固定资产，如发生非正常中断且中断时间较长的，其中断期间发生的借款费用不计入固定资产的成本，但如中断是使购建固定资产达到可使用状态所必需的程序，则计入固定资产的成本。

用外币借款进行的工程，因汇率变动而多付的人民币，在固定资产尚未交付使用前发生的，计入在建固定资产的成本。

#### (3) 在建工程减值准备

年末时，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致在建工程可收回金额低于账面价值部分，将可收回金额低于其账面价值的差额作为在建工程减值准备。

#### 15、无形资产计价和摊销方法

##### (1) 无形资产的计价方法

无形资产在取得时按实际成本计价。购入的无形资产，按实际支付的价款入账；股东投入的无形资产，按投资各方确认的价值入账；自行开发并按法律程序申请取得的无形资产，按依法取得时发生的注册费、聘请律师费等费用入账，开发过程中发生的费用，计入当期费用。

接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按应收债权的账面价值加上应支付相关税费作为入账价值。如涉及补价的，按以下规定确认无形资产的入账价值：

A、收到补价的，按应收债权的账面价值减去补价，加上应支付的相关税费作为入账价值；

B、支付补价的，按应收债权的账面价值加上支付的补价和应支付的相关税费，作为入账价值。

以非货币性交易换入的无形资产，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费作为入账价值：

A、收到补价的，按换出资产的账面价值加上应确认的收益和应支付的相关税费减去补价后的余额，作为入账价值；

B、支付补价的，按换出资产的账面价值加上应支付的相关税费和补价，作为入账价值。

接受捐赠的无形资产，按同类资产的市场价格，或根据所提供的有关凭据记账。接受捐赠无形资产时发生的各项费用，应当记入固定资产价值。

### (2) 无形资产的摊销方法

无形资产采用直线法摊销。无形资产的摊销期限，合同规定了受益年限但法律没有规定有效年限的，按不超过受益年限的期限摊销；合同没有规定受益年限而法律规定了有效年限的，按不超过法律规定的有效年限摊销；合同规定了受益年限，法律也规定有效年限，摊销期限不超过受益年限和有效年限两者中较短者；合同没有规定受益年限，且法律也没有规定有效年限的按不超过 10 年的期限摊销。

### (3) 无形资产减值准备

年末时，对预计可收回金额低于其账面价值的，按低于部分计提减值准备。

无形资产减值准备按单项资产计提。

## 16、开办费、长期待摊费用摊销方法

### (1) 开办费的摊销方法

开办费在开始生产经营的当月一次摊销。

### (2) 长期待摊费用的摊销方法

长期待摊费用在受益期限内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 17、收入确认原则

以商品已经发出，公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，相关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

## 18、所得税的会计处理方法

公司所得税采用应付税款法进行核算。

## 19、利润分配方法

### (1) 公司缴纳所得税后的利润，应按以下顺序分配：

弥补上一年亏损；

提取法定公积金百分之十；  
 提取法定公益金百分之五至百分之十；  
 提取任意公积金；  
 支付普通股股利。

(2) 盈余公积金：盈余公积金分为法定公积金和任意公积金：

公司分配当年税后利润时，提取利润的百分之十列入公司法定公积金，法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上时，可不再提取；

公司在从税后利润中提取法定公积金、公益金后，经股东大会决议，提取任意公积金。

### (三) 会计政策、会计估计变更和会计差错更正的影响

本报告期无会计政策、会计估计变更和会计差错更正。

### (四) 税项

#### 1、流转税

税 种	税率	备 注
增值税	17%	当期销项税额 - 当期进项税额
消费税	5%	按酒精销售额计提
城市维护建设税	7%或 5%	按应缴增值税、消费税计缴
教育费附加	3%	按应缴增值税、消费税计缴
农业特产税	8%	按甘蔗收购价格计提

#### 2、企业所得税

依据广西区人民政府桂政发(2001)100号《自治区人民政府关于印发贯彻实施国务院西部大开发政策措施若干规定的通知》和南地税函[2004]183号《关于南宁市公共交通总公司等六十五户企业享受国家鼓励类企业所得税优惠政策的通知》的规定,公司在2010年底以前,按照国家鼓励类企业所得税优惠政策减按15%的税率征收企业所得税。

本公司下属子公司广西舒雅护理用品有限公司企业所得税税率为33%。

本公司下属子公司南宁侨虹新材料有限责任公司企业所得税税率执行“免二减三”政策。

本公司下属子公司广西南蒲纸业有限公司企业所得税税率为33%。

## （五）控股子公司及合营企业

截至 2004 年 6 月 30 日，公司下设四个控股子公司。

公司名称	注册地	法人代表	注册资本	实际投资额	持股比例	主营业务
南宁侨虹新材料有限责任公司	南宁华侨投资区	韦力清	USD2000 万元	人民币 10208.09 万元	61.67%	开发、生产新型超级吸水材料及其他相关产品
广西舒雅护理用品有限公司	广西南宁武鸣华侨农场	韦力清	人民币 4500 万元	人民币 4067.62 万元	66.67%	生产、销售纸、卫生巾、纸尿裤（裤）、卫生消毒液、痛经剂、止痒等护理型产品
广西南蒲纸业有限公司	广西南宁市邕宁县	胡朝勇	人民币 965.89 万元	人民币 481.4048 万元	49.84%	生产销售机制纸、纸制品
南宁美恒安兴纸业有限公司	广西南宁市邕宁县	蒙广全	人民币 4000 万元	人民币 408 万元	51%	文化用纸及纸制品加工、生产和销售

按照合同约定，南宁美恒安兴纸业有限公司的合资各方在营业执照签发之日起九个月内分三期缴清出资，现第一期出资已到位。本公司第一期出资额 408 万元。

2004 年 4 月 13 日，本公司第二届董事会第一次临时会议通过增加对广西舒雅护理用品有限公司的投资 10,676,200 元，截止报告期末，该公司相关的验资和注册资本变更工作正在进行中，因此本公司所持股份比例未作变更。

## （六）合并会计报表主要项目注释

除特别注明时间外，期末数均为 2004 年 6 月 30 日的余额，未注明货币单位的均为人民币元。

### 1、货币资金

项 目	2004 年 6 月 30 日	2003 年 12 月 31 日
现 金	563,033.31	168,233.63
银行存款	135,632,651.61	112,935,871.13
其他货币资金	5,153,635.39	4,294,224.11
合 计	141,349,320.31	117,398,328.87

### 2、应收账款

（1）账龄情况如下：

账龄	2004年6月30日			2003年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	102,983,044.30	89.59	2,059,660.88	165,080,479.79	92.85	3,301,610.68
1—2年	994,140.20	0.86	29,824.21	999,840.80	0.56	29,995.22
2—3年	1,451,114.07	1.26	72,555.70	1,873,955.09	1.05	93,697.78
3年以上	9,526,915.81	8.29	5,918,656.53	9,839,894.95	5.54	5,855,193.94
<b>合计</b>	<b>114,955,214.38</b>	<b>100.00</b>	<b>8,080,697.32</b>	<b>177,794,170.63</b>	<b>100.00</b>	<b>9,280,497.62</b>

(2) 本公司应收账款中无持有公司5%以上股份的股东单位欠款。

(3) 应收账款金额前五名合计 57,468,349.01 元，占应收账款总额的 49.99%。

(4) 期末应收账款坏账准备中包括全额计提坏账准备金额合计 4,289,210.00 元，其中广西柳州市城乡贸易公司 3,683,149.95 元，广西邕宁县经委开发公司 153,086.40 元，广西横县大桥造纸厂 152,352.00 元，广西邕宁县工业供销公司 160,957.77 元，广西邕宁县酒厂 46,387.64 元，河南开封市糖酒盐业总公司 39,420.52 元，欠款原因为购货单位经济状况不好或已停业，无还款能力，账龄均在三年以上，很可能无法收回；黄瑞轩 53,855.72 元，该人已身故，账龄在三年以上，该款很可能已无法收回。

### 3、其他应收款

(1) 账龄情况如下：

账龄	2004年6月30日			2003年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	34,283,706.70	82.47	685,674.13	14,157,158.96	57.02	283,143.19
1—2年	1,384,006.68	3.33	41,520.20	6,580,050.33	26.50	197,401.51
2—3年	2,125,936.14	5.11	106,296.81	956,548.51	3.85	47,827.42
3年以上	3,779,216.45	9.09	2,157,902.35	3,133,811.41	12.63	1,997,589.75
<b>合计</b>	<b>41,572,865.97</b>	<b>100.00</b>	<b>2,991,393.49</b>	<b>24,827,569.21</b>	<b>100.00</b>	<b>2,525,961.87</b>

(2) 本公司其他应收款中无持有公司5%以上股份的股东单位欠款。

(3) 其他应收款金额前五名合计 16,864,459.96 元，占其他应收款总额的 40.57%。

(4) 2004年6月30日其他应收款余额比2003年末增加67.44%，原因为预付蔗农蔗种、化肥款增加。

(5) 期末其他应收款坏账准备中包括全额计提坏账准备金额 1,159,163.20 元，

其中已确认无法收回个人款项金额为 708,037.90 元,供货单位零星挂账 451,125.30 元。

#### 4、预付账款

(1) 账龄情况如下:

账龄	2004年6月30日			2003年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	49,293,381.16	96.57	--	73,368,516.64	99.28	--
1—2年	1,,347,982.50	2.64	--	193,462.89	0.26	--
2—3年	133,104.42	0.26	--	136,272.82	0.18	--
3年以上	272,192.68	0.53	--	203,396.32	0.28	--
<b>合计</b>	<b>51,046,660.76</b>	<b>100.00</b>	<b>--</b>	<b>73,901,648.67</b>	<b>100.00</b>	<b>--</b>

(2) 预付账款中无持有公司 5%以上股份的股东单位欠款。

#### 5、存货

项目	2004年6月30日		2003年12月31日	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	70,087,814.31	--	54,993,399.78	--
包装物	1,613,081.07	--	1,529,378.36	--
低值易耗品	7,552.56	--	12,346.11	--
产成品	95,905,165.07	--	17,737,016.53	--
在产品	4,591,384.43	--	5,658,162.73	--
<b>合计</b>	<b>172,204,997.44</b>	<b>--</b>	<b>79,930,303.51</b>	<b>--</b>

2004年6月30日存货余额比2003年末增加115.44%,原因为未销售机制糖较年初增加。

#### 6、待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
财产保险	249,651.88	898,514.35	445,464.28	702,701.95
检修期费用		13,699,508.87	9,681,561.39	4,017,947.48
其他	831,872.91	1,736,573.58	2,089,559.17	478,887.32
<b>合计</b>	<b>1,081,524.79</b>	<b>16,334,596.80</b>	<b>12,216,584.84</b>	<b>5,199,536.75</b>

2004年6月30日待摊费用余额比2003年末增加380.76%,主要原因为停榨后检修费用增加。

## 7、长期投资

## (1)

项 目	期初数		本期增加	本期减少	期末数	
	金 额	减值准备			金 额	减值准备
长期股权投资	55,333,062.92	--	5,103,064.12	72,300.00	60,363,827.04	--
其中：合并价差	848,514.63	--	--	72,300.00	776,214.63	--
长期债权投资		--	--	--	--	--
<b>合 计</b>	<b>55,333,062.92</b>	<b>--</b>	<b>5,103,064.12</b>	<b>72,300.00</b>	<b>60,363,827.04</b>	<b>--</b>

## (2) 长期股权投资

被投资单位	投资日期	投资金额	占被投资单位注册 资本比例	减值准备
上海融汇中糖电子商务有限公司	2000年7月	600,000.00	2.00%	--
广西南南铝箔有限公司	2001年11月	11,000,000.00	9.82%	--
湖北侨丰商贸投资有限公司	2002年2月	13,300,000.00	20.31%	--
广西侨旺纸模制品有限公司	2002年12月	5,000,000.00	40.00%	--
广西力和糖业储备有限公司	2002年12月	350,000.00	11.67%	--
广西科凯糖业科技有限公司	2003年4月	1,300,000.00	20.00%	--
南宁化工股份有限公司	2000年7月	500,000.00	0.18%	--
邕宁县城市合作信用社	1993年3月	50,000.00	2.38%	--
邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司	2003年7月	23,407,612.41	46.81%	--
南宁美恒安兴纸业纸业有限公司	2004年4月	4,080,000.00	51%	--
合并价差	--	776,214.63	--	--
<b>合 计</b>	<b>--</b>	<b>60,363,827.04</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

## 8、固定资产及累计折旧

## 原值

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
机械 设备	155,875,669.63	268,586.21	644,040.71	155,500,215.13
动力 设备	222,150,286.65	323,294.00	137,483.89	222,336,096.76
传导 设备	41,610,006.25	12,280.00	--	41,622,286.25
专用 设备	574,360,037.93	3,545,408.63	772,962.87	577,132,483.69
通用 设备	91,453,966.84	686,189.59	866,518.89	91,273,637.54
生产 用房	260,252,640.31	924,278.96	28,633.53	261,148,285.74
建 筑 物	178,486,492.53	1,961,220.59	--	18,044,7713.12
运 输 工 具	19,655,938.66	1,480,248.58	172,000.00	20,964,187.24
其 他	729,149.42	145,991.51	--	875,140.93
<b>合 计</b>	<b>1,544,574,188.22</b>	<b>9,,347,498.07</b>	<b>2,,621,639.89</b>	<b>1,551,300,046.40</b>

## 累计折旧

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
机械 设备	62,254,678.00	4,409,870.95	508,523.22	66,156,025.73
动力 设备	120,989,202.80	8,921,483.29	32,792.80	129,877,893.29
传导 设备	18,607,909.59	1,068,309.83	--	19,676,219.42
专用 设备	168,368,114.58	23,281,955.75	338,511.94	191,311,558.39
通用 设备	36,232,296.67	3,779,809.35	4,701.87	40,007,404.15
生产 用房	74,339,504.15	4,116,147.02	--	78,455,651.17
建 筑 物	44,794,294.36	3,467,140.94	--	48,261,435.30
运 输 工 具	8,032,552.24	1,178,051.67	150,377.14	9,060,226.77
其 他	448,767.46	231,987.26	--	680,754.72
<b>合 计</b>	<b>534,067,319.85</b>	<b>50,454,756.06</b>	<b>1,034,906.97</b>	<b>583,487,168.94</b>
<b>净值</b>	<b>1,010,506,868.37</b>	--	--	<b>967,812,877.46</b>

本公司固定资产每年停榨后均进行检修，使用情况良好，无长期闲置不用、不可使用、遭受损毁、实质上不能给企业带来经济效益等情况，故对各项固定资产暂不提取减值准备。

## 9、工程物资

类别	2004年6月30日	2003年12月31日
工程设备	56,892,024.48	29,258,293.56
工程材料	453,353.97	326,943.37
预付工程款	31,502,325.29	28,322,431.96
<b>合 计</b>	<b>88,847,703.74</b>	<b>57,907,668.89</b>

2004年6月30日工程物资余额比2003年末余额增加53.43%，原因为扩建工程项目采购设备增加。

## 10、在建工程

项目	预算数 (万元)	期初 (其中：利息资 本化金额)	本期增加 (其中：利息资 本化金额)	本期转入固定资 产(其中：利 息资本化金额)	期末数 (其中：利息 资本化金额)	资金 来源	工程 进度
SAP吸水材料工程	20716.50	--	1,963,726.72	--	1,963,726.72	配股资金、自筹	100%
10000吨/日扩建技改工程	15980.10	14,120,956.46	48,533,044.47	--	62,654,000.93	自筹	39%
		(-1,475.19)	(1,339,534.25)	--	(1,338,059.06)		
舒雅3+1项目	2201.3	1,580,720.43	--	--	1,580,720.43	配股资金、自筹	100%
婴儿纸尿裤项目	4449.5	666,379.87	615,301.84	--	1,281,681.71	配股资金、自筹	100%
湿纸巾项目	1743	845,179.94	199,432.76	--	1,044,612.70	自筹	100%
6.8万吨浆扩建工程	12835.8	27,241,268.74	42,470,594.38	--	69,711,863.12	自筹	54%
6000吨/日扩建技改工程	11725.5	4,854,102.14	53,312,432.32	--	58,166,534.46	自筹	50%
	--	--	(465,000.00)	--	(465,000.00)	--	--
其他技改项目	--	12,873,825.81	8,901,382.25	2,065,627.02	19,709,581.04	自筹	--
<b>合 计</b>	--	<b>62,182,433.39</b>	<b>155,995,914.74</b>	<b>2,065,627.02</b>	<b>216,112,721.11</b>	--	--
	--	<b>(-1475.19)</b>	<b>(1,804,534.25)</b>	--	<b>(1,803,059.06)</b>	--	--

(1) 2004年6月30日在建工程余额比2003年末增加247.55%，主要原因为公司明阳糖厂10000吨/日榨、蒲庙造纸厂6.8万吨/年产浆扩建和香山糖厂6000吨/日榨扩建项目投入增加。

(2) 公司对在建工程进行清查后，发现无会计制度规定的长期停建并且在未来3年内不会重新开工、技术和性能上落后、其他足以证明在建工程已经发生减值等情况的存在，故未对在建工程计提减值准备。

#### 11、无形资产

类别	原始金额	期初数	本期增加	本期摊销	期末数	累计摊销	剩余摊销年限
土地使用权	3,065,886.68	2,273,866.13	--	153,294.30	2,120,571.83	945,314.85	6年又11个月
土地使用权	342,309.00	335,462.82	--	3,423.09	332,039.73	10,269.27	48年又6个月
商标使用权	4,756,300.00	3,963,580.00	--	237,816.00	3,725,764.00	1,030,536.00	7年又10个月
计算机软件	12,600.00	--	12,600.00	--	12,600.00	0.00	2年
计算机软件	100,000.00	--	100,000.00	9,999.82	90,000.18	9,999.82	--
计算机软件	11,100.00	10,637.50	--	2,775.00	7,862.50	3,237.50	1年又5个月
<b>合计</b>	<b>8,288,195.68</b>	<b>6,583,546.45</b>	<b>112,600.00</b>	<b>407,308.21</b>	<b>6,288,838.24</b>	<b>1,999,357.44</b>	<b>--</b>

#### 12、长期待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
大修支出	1,324,269.37	90,860.73	77,298.92	1,337,831.18
绿化工程款	538,742.23	--	32,042.58	506,699.65
收购锣圩糖厂款	16,646,000.00	--	1,189,000.02	15,456,999.98
低值易耗品	67,978.75	--	17,602.74	50,376.01
开办费	5,284,459.69	--	5,284,459.69	--
<b>合计</b>	<b>23,861,450.04</b>	<b>90,860.73</b>	<b>6,600,403.95</b>	<b>17,351,906.82</b>

开办费系控股子公司南宁侨虹新材料有限责任公司余额。已在2004年1月公司正常生产后一次性摊销。

#### 13、短期借款

借款类别	2004年6月30日	2003年12月31日
担保借款	31,920,000.00	139,420,000.00
信用借款	475,000,000.00	335,000,000.00
抵押借款	6,840,000.00	11,990,000.00
<b>合计</b>	<b>513,760,000.00</b>	<b>486,410,000.00</b>

## 14、应付账款

期末数 85,304,025.37 元，无持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位款项。

## 15、预收账款

期末数 16,335,361.22 元，无持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位款项。

## 16、应付工资

期末数 31,209,867.34 元，无拖欠性质的应付工资。

## 17、应交税金

税种	2004年6月30日	2003年12月31日	备注
所得税	6,523,693.32	4,198,869.24	15%
农特税	37,458,573.22	6,080,558.38	按甘蔗收购价格计提
增值税	18,315,844.02	22,457,697.59	当期销项税额 - 当期进项税额
消费税	199,266.75	214,025.38	按酒精销售额计提
城建税	1,386,033.14	1,591,699.20	按应缴增值税、消费税计缴
营业税	2,212.98	63,861.23	--
个人所得税	6,428.19	-254.27	--
<b>合计</b>	<b>63,892,051.62</b>	<b>34,606,456.75</b>	--

应交税金 2004 年 6 月 30 日余额比 2003 年末增加 84.62%，原因是已计提而尚未支付的农特税比上年末增加。

## 18、其他应交款

项目	2004年6月30日	2003年12月31日	备注
教育附加费	745,977.95	850,228.12	按应交流转税额的 3%
防洪保安费	-343,150.39	1,658.39	按上年度销售收入的 1‰
<b>合计</b>	<b>402,827.56</b>	<b>851,886.51</b>	--

## 19、其他应付款

期末数 48,983,930.10 元

无持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位款项。

## 20、预提费用

项目	2004年6月30日	2003年12月31日
厂房租金	640,007.89	409,384.28
运输费	3,235,061.83	71,926.00
预提利息	2,856,946.29	--
预提停榨期费用	13,906,405.91	--
<b>合计</b>	<b>20,638,421.92</b>	<b>481,310.28</b>

## 21、一年内到期的长期负债

借款单位	金额	年利率(%)	借款日	到期日	借款条件
交通银行	5,000,000.00	4.941	2002年11月29日	2004年11月25日	担保
交通银行	5,000,000.00	4.941	2002年12月27日	2004年12月25日	担保
交通银行	12,800,000.00	4.941	2002年12月27日	2004年12月25日	担保
交通银行	7,200,000.00	4.941	2003年4月15日	2005年4月14日	担保
<b>合计</b>	<b>30,000,000.00</b>	--	--	--	--

## 22、长期借款

借款单位	金额	年利率(%)	借款日	到期日	借款条件
工行广西区分行	30,000,000.00	5.76	2004年2月20日	2010年2月19日	担保
工行广西区分行	50,000,000.00	5.76	2004年4月22日	2010年2月20日	担保
中行广西区分行	19,800,000.00	5.49	2004年3月11日	2006年3月10日	信用
建行江南支行	50,000,000.00	5.58	2004年4月22日	2008年4月20日	担保
中行广西区分行	16,600,000.00	5.49	2003年9月29日	2005年9月28日	担保
中行武鸣支行	2,870,000.00	5.85	2003年6月10日	2008年6月10日	担保
中行武鸣支行	2,680,000.00	5.85	2003年6月10日	2008年6月10日	担保
中行武鸣支行	4,450,000.00	5.85	2003年6月10日	2008年6月10日	担保
中行武鸣支行	2,700,000.00	5.49	2003年8月28日	2005年8月28日	担保
中行武鸣支行	6,600,000.00	5.49	2003年8月28日	2006年8月28日	担保
<b>合计</b>	<b>185,700,000.00</b>	--	--	--	-

2004年6月30日长期借款余额比2003年末63,100,000元增加194.29%，原因是扩建技改项目借款增加。

## 23、专项应付款

项目	2004年6月30日	2003年12月31日
南宁市环保局环保治理专项资金	756,000.00	3,370,685.53
邕宁县环保局排污费返还	300,000.00	300,000.00
华侨投资区财政局拨入技改资金	178,294.35	184,290.85
广西科学技术局拨入研发费	100,000.00	100,000.00
<b>合计</b>	<b>1,334,294.35</b>	<b>3,954,976.38</b>

## 24、股本

## 公司股本变动情况

单位: 股

	本次变动前	本次变动增减(+,-)						本次变动后
		配股	送股	公积金 转股	增发	其他	小计	
<b>一、未上市流通股份</b>								
发起人股份	168,000,000	--	--	--	--	--	--	168,000,000
其中：国家持有股份	16,800,000	--	--	--	--	--	--	16,800,000
未上市流通股份合计	168,000,000	--	--	--	--	--	--	168,000,000
<b>二、已上市流通股份</b>								
人民币流通股	72,800,000	--	--	--	--	--	--	72,800,000
已上市流通股份合计	72,800,000	--	--	--	--	--	--	72,800,000
<b>三、股份总计</b>	<b>240,800,000</b>	--	--	--	--	--	--	<b>240,800,000</b>

## 25、资本公积

项 目	期初数	本期增加数	本期减少数	期末数
股本溢价	378,026,306.40	--	--	378,026,306.40
资产评估增值准备	15,371,094.96	--	--	15,371,094.96
股权投资准备	1,275,309.26	90,811.21	--	1,366,120.47
国家拨款	3,175,314.47	3,314,685.53	--	6,490,000.00
其他资本公积	2,406,348.86	--	3,562.43	2,402,786.43
<b>合 计</b>	<b>400,254,373.95</b>	<b>3,405,496.74</b>	<b>3,562.43</b>	<b>403,656,308.26</b>

国家拨款增加主要是专项应付款中的南宁市环保局环保治理专项资金转入。

## 26、盈余公积

本年实现净利润 86,522,739.66 元,计提 10%法定公积金 8,638,772.94 元,5%法定公益金 4,319,386.47 元。

项 目	期初数	本期增加数	本期减少数	期末数
法定盈余公积	30,534,896.63	8,638,772.94	--	39,173,669.57
公益金	15,267,448.31	4,319,386.47	--	19,586,834.78
任意盈余公积	--	--	--	--
<b>合 计</b>	<b>45,802,344.94</b>	<b>12,958,159.41</b>	<b>--</b>	<b>58,760,504.35</b>

## 27、未分配利润

本年实现净利润 86,522,739.66 元,计提 10%法定公积金 8,638,772.94 元,5%法定公益金 4,319,386.47 元,期末金额增减变动如下：

项 目	2004年6月30日	2003年12月31日
期初数	55,776,414.48	9,252,968.44
加:其他调整因素	--	--
加:本期净利润	86,522,739.66	111,982,522.87
减:(1)提取法定公积金与公益金	12,958,159.41	17,030,376.83
(2)分配未分配利润	50,567,998.19	48,428,700.00
期末未分配利润	78,772,996.54	55,776,414.48

## 28、主营业务收入

## (1) 明细情况

项 目	2004年1—6月	2003年1—6月
白砂糖	637,597,063.50	362,105,440.85
赤砂糖	28,951,250.81	47,632,968.88
酒精	39,283,884.35	30,200,082.25
书写纸	118,992,619.66	49,257,166.98
蔗渣浆	38,768,446.32	69,055,613.27
卫生护理用品	9,124,501.38	7,808,737.78
复合肥	14,539,504.00	10,015,229.50
SAP吸水材料	4,056,015.54	--
其他	7,574,819.34	11,753,742.78
<b>合计</b>	<b>898,888,104.90</b>	<b>587,828,982.29</b>

(2) 本期向前5名客户销售的收入总额为191,246,348.63元,占全部主营业务收入的20.66%。

(3) 主营业务收入中的造纸行业的收入较上年同期分别增长了141.57%,纸浆制造业收入较上年同期下降了43.86%,主要是因为本报告期将广西南蒲纸业有限公司纳入合并范围,我公司销售给该公司蔗渣浆的收入在合并时被抵消,而上年同期该公司并未纳入我公司合并范围,导致本报告期纸浆制造业的收入较上年同期下降;因合并范围变更,广西南蒲纸业有限公司纸制品业的收入并入了我公司,导致本报告期纸制品业的收入较上年同期有效大幅度增长。

## 29、主营业务成本

项 目	2004年1—6月	2003年1—6月
白砂糖	446,584,275.95	276,933,004.05
赤砂糖	24,054,730.55	46,466,247.73
酒精	33,680,468.75	27,145,891.33
书写纸	106,053,208.79	43,951,779.17
蔗渣浆	21,669,375.73	46,076,363.79
卫生护理用品	4,594,830.27	5,385,804.72
复合肥	13,442,078.94	8,981,530.28
SAP 吸水材料	11,968,452.93	-
其他	7,450,387.52	11,444,230.60
<b>合计</b>	<b>669,497,809.43</b>	<b>466,384,851.67</b>

主营业务成本中的造纸行业的成本较上年同期增长 141.29% ,纸浆制造业成本较上年同期下降了 52.97% , 主要是因为本报告期将广西南蒲纸业有限公司纳入合并范围, 我公司销售给该公司蔗渣浆成本在合并时被抵消, 而上年同期该公司并未纳入我公司合并范围, 导致本报告期纸浆制造业成本较上年同期下降; 因合并范围变更, 广西南蒲纸业有限公司纸制品业的成本并入了我公司, 导致本报告期纸制品业的成本较上年同期增长。

## 30、主营业务税金及附加

项 目	2004年1—6月	2003年1—6月	计缴标准
消费税	1,964,194.22	1,510,004.12	按酒精销售额计提
城建税	3,646,891.98	1,283,716.18	按应缴增值税、消费税计缴
教育费附加	2,017,637.01	752,909.43	按应缴增值税、消费税计缴
<b>合计</b>	<b>7,628,723.21</b>	<b>3,546,629.73</b>	--

## 31、其他业务利润

项 目	2004年1—6月	2003年1—6月
罐车租赁	49,899.37	67,497.12
材料销售	1,089,834.25	266,170.09
滤泥销售	60,872.00	278,384.88
仓租费	109,676.26	7,924.27
废旧收入	330,558.00	147,178.57
其他	183,243.28	418,748.95
<b>合 计</b>	<b>1,824,083.16</b>	<b>1,185,903.88</b>

## 32、财务费用

类别	2004年1—6月	2003年1—6月
利息支出	13,898,966.87	13,203,478.80
减：利息收入	2,689,618.83	465,401.46
汇兑损失	1,409.36	--
减：汇兑收益	--	--
其他	2,540,922.69	33,087.21
<b>合计</b>	<b>13,751,680.09</b>	<b>12,704,990.13</b>

## 33、投资收益

项目	2004年1—6月	2003年1—6月
股权投资收益	-6,985.88	472,519.93
<b>合计</b>	<b>-6,985.88</b>	<b>472,519.93</b>

## 34、营业外收入

项目	2004年1—6月	2003年1—6月
固定资产清理净收益	491,192.64	156,405.00
甘蔗超吨罚款收入	276,179.26	138,629.03
保险赔款	2,387.00	-
其他	36,408.14	357,260.89
<b>合计</b>	<b>806,167.04</b>	<b>652,294.92</b>

## 35、营业外支出

项目	2004年1—6月	2003年1—6月
固定资产清理净损失	320,388.47	660,576.01
捐赠支出	11,300.00	17,600.00
其他	8,734.52	217,497.06
<b>合计</b>	<b>340,422.99</b>	<b>895,673.07</b>

## 36、所得税

项目	2004年1—6月
利润总额	99,802,863.99
应纳税所得额	122,806,740.71
应交所得税(15%)	18,567,493.38
减：所得税实际返还	--
实际负担所得税	18,567,493.38

依据广西区人民政府桂政发(2001)100号《自治区人民政府关于印发贯彻实施国务院西部大开发政策措施若干规定的通知》和南地税函[2004]183号《关于南宁市

公共交通总公司等六十五户企业享受国家鼓励类企业所得税优惠政策的通知》的规定,公司在 2010 年底以前,按照国家鼓励类企业所得税优惠政策减按 15% 的税率征收企业所得税。

37、支付的其他与经营活动有关的现金共 43,899,020.97 元。其中金额较大项目如下：

项 目	2004 年 1—6 月	2003 年 1—6 月
排污费	3,000,644.20	2,681,737.92
运输装卸费	11,492,187.73	10,397,510.97
保险费	661,066.95	997,661.33
零星修理费	1,116,491.44	2,651,902.77
业务招待费	1,075,141.40	1,280,726.87
材料费	2,322,407.68	1,831,494.36
办公费	867,808.52	764,067.15
<b>合计</b>	<b>20,535,747.92</b>	<b>20,605,101.37</b>

## (七) 母公司会计报表项目注释

### 1、应收账款

(1) 账龄情况如下：

账龄	2004 年 6 月 30 日			2003 年 12 月 31 日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内	100,027,893.90	94.94	2,000,557.88	158,147,282.96	96.74	3,162,946.74
1—2 年	--	--	--	--	--	--
2—3 年	--	--	--	128,100.00	0.08	6,405.00
3 年以上	5,334,317.60	5.06	4,452,310.76	5,206,217.60	3.18	4,439,500.76
<b>合计</b>	<b>105,362,211.50</b>	<b>100.00</b>	<b>6,452,868.64</b>	<b>163,481,600.56</b>	<b>100.00</b>	<b>7,608,852.50</b>

(2) 本公司应收账款中无持有公司 5% 以上股份的股东单位欠款。

(3) 应收账款金额前五名合计 57,468,349.01 元，占应收账款总额的 54.54%。

### 2、其他应收款

(1) 账龄情况如下：

账龄	2004年6月30日			2003年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	31,800,077.42	84.39	636,001.55	11,747,873.19	69.86	234,957.47
1—2年	628,287.26	1.67	18,848.62	1,671,336.71	9.94	50,140.10
2—3年	2,037,404.50	5.41	101,870.23	820,320.07	4.88	41,016.00
3年以上	3,216,868.71	8.53	1,927,148.52	2,577,723.47	15.32	1,770,643.43
<b>合计</b>	<b>37,682,637.89</b>	<b>100.00</b>	<b>2,683,868.92</b>	<b>16,817,253.44</b>	<b>100.00</b>	<b>2,096,757.00</b>

(2)其他应收款金额前五名合计 16,864,459.96 元,占其他应收款总额的 44.75%

### 3、长期投资

(1)

项目	期初数		本期增加	本期减少	期末数	
	金额	减值准备			金额	减值准备
长期股权投资	191,522,763.60	--	16,141,822.74	10,442,730.91	197,221,855.43	--
长期债权投资	--	--	--	--	--	--
<b>合计</b>	<b>191,522,763.60</b>	<b>--</b>	<b>16,141,822.74</b>	<b>10,442,730.91</b>	<b>197,221,855.43</b>	<b>--</b>

#### 长期股权投资

被投资单位	投资日期	投资金额	占被投资单位注册资本比例	减值准备
上海融汇中糖电子商务有限公司	2000年7月	600,000.00	2.00%	--
广西南蒲纸业有限公司	2000年10月	5,891,749.59	49.84%	--
广西南南铝箔有限公司	2001年11月	11,000,000.00	9.82%	--
湖北侨丰商贸投资有限公司	2002年2月	13,300,000.00	20.31%	--
南宁侨虹新材料有限责任公司	2002年2月	94,538,260.81	61.67%	--
广西舒雅护理用品有限公司	2002年2月	37,754,232.62	66.67%	--
广西侨旺纸模制品有限公司	2002年12月	5,000,000.00	40.00%	--
广西力和糖业储备有限公司	2002年12月	350,000.00	11.67%	--
广西科凯糖业科技有限公司	2003年4月	1,300,000.00	20.00%	--
邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司	2003年7月	23,407,612.41	46.81%	--
南宁美恒安兴纸业有限公司	2004年4月	4,080,000.00	51%	--
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>197,221,855.43</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

## 4、主营业务收入

## (1) 明细情况

项 目	2004年1—6月	2003年1—6月
白砂糖	637,597,063.50	362,105,440.85
赤砂糖	28,951,250.81	47,632,968.88
酒精	39,283,884.35	30,200,082.25
书写纸	80,579,907.68	49,257,166.98
蔗渣浆	63,343,568.66	69,055,613.27
复合肥	14,539,504.00	10,015,229.50
其他	7,574,819.34	11,753,742.78
<b>合计</b>	<b>871,869,998.34</b>	<b>580,020,244.51</b>

本期向前 5 名客户销售的收入总额为 191,246,348.63 元，占全部主营业务收入的 21.94%。

## 5、主营业务成本

项 目	2004年1—6月	2003年1—6月
白砂糖	446,584,275.95	276,933,004.05
赤砂糖	24,054,730.55	46,466,247.73
酒精	33,680,468.75	27,145,891.33
书写纸	71,036,491.34	43,951,779.17
蔗渣浆	46,244,498.07	46,076,363.79
复合肥	13,442,078.94	8,981,530.28
其他	7,450,387.52	11,444,230.60
<b>合计</b>	<b>642,492,931.12</b>	<b>460,999,046.95</b>

## 6、投资收益

项 目	2004年1—6月	2003年1—6月
股权投资收益	-9,049,757.19	247,022.67
<b>合计</b>	<b>-9,049,757.19</b>	<b>247,022.67</b>

## (八) 分行业资料

公司的经营仅涉及生产机制糖、造纸、酒精、蔗渣浆，不存在行业间营业收入和营业成本划分的问题。

## (九) 关联方关系及其交易

## 1、关联方概况：

## 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
南宁振宁资产经营有限责任公司	南宁市古城路10号	国有资产投资控股，房地产开发与经营，物业管理，租赁业务，国内贸易，咨询服务	持有本公司69.77%股份的股东	有限责任公司	韦秉振
南宁侨虹新材料有限责任公司	南宁华侨投资区	开发、生产新型超级吸水材料及其他相关产品	子公司	有限责任公司	韦力清
广西舒雅护理用品有限公司	广西南宁武鸣华侨农场	生产、销售纸、卫生巾、纸尿裤(裤)卫生消毒液、痛经剂、止痒等护理型产品	子公司	有限责任公司	韦力清
广西南蒲纸业	广西南宁市邕宁县	生产销售机制纸、纸制品	子公司	有限责任公司	胡朝勇
南宁美恒安兴纸业	广西南宁市邕宁县	文化用纸及纸制品加工、生产和销售	子公司	有限责任公司	蒙广全

## 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化：

企业名称	年初数	本年增加数	本年减少数	年末数
南宁振宁资产经营有限责任公司	1,800,000,000.00	--	--	1,800,000,000.00
南宁侨虹新材料有限责任公司	165,538,011.71	--	--	165,538,011.71
广西舒雅护理用品有限公司	45,000,000.00	--	--	45,000,000.00
广西南蒲纸业	9,658,900.00	--	--	9,658,900.00
南宁美恒安兴纸业	--	40,000,000.00	--	40,000,000.00

## 存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化

企业名称	年初数		本年增加		本年减少		年末数	
	金额(元)	%	金额(元)	%	金额(元)	%	金额(元)	%
南宁振宁资产经营有限责任公司	168,000,000.00	69.77	--	--	--	--	168,000,000.00	69.77
南宁侨虹新材料有限责任公司	102,080,878.79	61.67	--	--	--	--	102,080,878.79	61.67
广西舒雅护理用品有限公司	30,000,000.00	66.67	--	--	--	--	30,000,000.00	66.67
广西南蒲纸业	4,814,048.00	49.84	--	--	--	--	4,814,048.00	49.84
南宁美恒安兴纸业	--	--	4,080,000.00	51%	--	--	4,080,000.00	51%

按照合同约定，南宁美恒安兴纸业有限公司的合资各方在营业执照签发之日起九个月内分三期缴清出资，现第一期出资已到位。我公司第一期出资额 408 万元。

2004 年 4 月 13 日我公司第二届董事会第一次临时会议通过增加对广西舒雅护理用品有限公司的投资 10,676,200 元，截止报告期末，该公司相关验资和注册资本变更工作正在进行中，因此公司所持股份比例未作变更。

#### 不存在控制关系的关联方的性质

企业名称	与本企业关系
南宁统一综合服务有限责任公司	同一母公司的子公司
南宁统一南糖服务有限责任公司	同一母公司的子公司
南宁统一蒲糖服务有限责任公司	同一母公司的子公司
南宁统一香糖服务有限责任公司	同一母公司的子公司
南宁统一东糖服务有限责任公司	同一母公司的子公司
南宁华侨投资区糖厂	委托管理
广西侨旺纸模制品有限责任公司	联营公司
南宁邕宁县八鲤水泥有限责任公司	联营公司

## 2、关联交易

公司关联交易按照公平、公正的原则与各关联方签定了关联交易原则协议并根据协议参照市场价格确定具体关联交易价格，具体关联交易情况如下：

本公司向关联方采购货物、接受劳务项目如下：

关联方名称	业务内容	2004 年 1-6 月	2003 年 1-6 月
南宁统一综合服务有限责任公司	租赁费	2,294,138.33	4,679,799.76
南宁统一综合服务有限责任公司	劳务费	306,883.80	--
南宁统一蒲糖服务有限责任公司	租赁费	40,000.00	--
南宁统一蒲糖服务有限责任公司	车辆使用费	42,000.00	97,000.00
南宁统一南糖服务有限责任公司	吊装费	61,100.00	206,950.00
南宁统一南糖服务有限责任公司	运费	1,276,248.46	--
南宁统一南糖服务有限责任公司	租赁费	157,403.64	--
南宁统一香糖服务有限责任公司	复混肥	3,043,768.00	4,737,986.00
南宁统一东糖服务有限责任公司	复混肥	3,450,975.00	--
南宁统一东糖服务有限责任公司	租赁费	148,817.32	363,120.00
南宁华侨投资区糖厂	蔗渣款、桔水、甘蔗加工费	3,604,327.18	3,275,239.91
南宁邕宁县八鲤水泥有限责任公司	白泥处理费	360,401.16	810,002.98
南宁邕宁县八鲤水泥有限责任公司	水泥	76,590.00	--
<b>合 计</b>	<b>--</b>	<b>14,862,652.89</b>	<b>14,170,098.65</b>

## 向关联方销售货物、提供劳务:

关联方名称	业务内容	2004年1-6月	2003年1-6月
南宁统一综合服务有限责任公司	材料	126,337.33	94,704.09
南宁统一综合服务有限责任公司	修理费	3,965.00	
南宁统一香糖服务有限责任公司	滤泥、电、材料	57,279.34	108,540.77
南宁统一南糖服务有限责任公司	材料	83,971.27	
南宁统一东糖服务有限责任公司	滤泥、电、材料	51,868.30	175,765.65
南宁邕宁县八鲤水泥有限责任公司	加工费	7,865.00	240,262.26
广西侨旺纸模制品有限责任公司	加工费	935.00	
<b>合 计</b>		<b>332,221.24</b>	<b>619,272.77</b>

## 关联方债权、债务事项如下:

关联方名称	项目	2004年6月30日	2003年6月30日
南宁统一南糖服务有限责任公司	预付帐款	--	15,030.00
南宁邕宁县八鲤水泥有限责任公司	其他应收款	34,471.10	228,652.74
南宁统一综合服务有限责任公司	其他应收款	15,590.35	50,241.87
南宁统一南糖服务有限责任公司	其他应收款	5,574.71	35,085.80
南宁统一蒲糖服务有限责任公司	其他应付款	12,000.00	--
南宁统一南糖服务有限责任公司	应付帐款	896.23	3,796.23
南宁华侨投资区糖厂	应付账款	1,183,611.88	1,700,396.15
南宁统一综合服务有限责任公司	其他应付款	146,095.98	4,525,873.54
南宁统一南糖服务有限责任公司	其他应付款	407,468.93	--
南宁统一东糖服务有限责任公司	其他应付款	108,500.91	334,562.64

3、公司无其他重大关联交易。

**(十) 承诺事项**

截止二〇〇四年六月三十日，公司无对正常生产经营活动有重大影响需特别披露的合同和承诺事项。

**(十一) 或有事项**

截至2004年6月30日，公司无重大未决诉讼、无未决索赔及税务纠纷事项。

**(十二) 资产负债表日后事项**

截至二〇〇四年六月三十日止，公司无重大期后事项。

**(十三) 其他重要事项**

公司和南宁化工集团有限公司、南宁化工股份有限公司互为贷款担保，双方互

相担保贷款的金额各以 1.5 亿元为限。截至 2004 年 6 月 30 日，公司为南宁化工集团有限公司贷款担保 11,000 万元，为南宁化工股份有限公司贷款担保 0 万元。

根据中国证监会证监发（2003）56 号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的规定，南宁化工集团有限公司向发行人出具了《反担保书》，以自有财产三宗土地使用权（总面积为 393,865.28 平方米，经南宁无双房地产评估有限公司评估，总地价合计为 13,336.28 万元）向发行人提供反担保。截至 2004 年 6 月 11 日，该三宗土地已办理了土地使用权抵押登记，土地他项权利证明书分别为南宁国用他项（2004）字第 103 号、南宁国用他项（2004）字第 104 号和南宁国用他项（2004）字第 105 号。综上所述，本公司担保行为是正常生产经营活动发生的，已严格执行审批、监督和信息披露程序，对外担保行为符合中国证监会证监发（2003）56 号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》。发行人律师认为，发行人的对外担保符合中国证监会证监发（2003）56 号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求，没有违规行为。

截至 2004 年 6 月 30 日，南宁化工集团有限公司对本公司提供担保金额为 0 万元，南宁化工股份有限公司对本公司提供担保金额为 13,000 万元。

## 四、最近三年又一期主要财务指标

### （一）公司主要财务指标

项目 \ 年份	2004 年 6 月 30 日	2003 年	2002 年	2001 年
流动比率（倍）	0.62	0.59	0.69	0.78
速动比率（倍）	0.41	0.49	0.59	0.65
资产负债率（母公司）	52.86%	48.87%	49.62%	44.86%
应收账款周转率（次）	6.14	9.72	14.12	14.72
存货周转率（次）	5.31	16.53	16.90	11.16
每股经营性现金流量（元）	0.51	0.63	0.74	0.09
每股净现金流量（元）	0.10	-0.35	0.13	-1.08

注：资产负债率的计算以母公司的财务报表为基础，其他财务指标的计算以合并财务报表的数据为基础。

扣除非经常性损益前的指标		2004年1-6月	2003年度	2002年度	2001年度
净资产收益率(%)	全面摊薄	11.06%	15.08	8.58	6.33
	加权平均	11.25%	15.45	8.57	7.61
每股净利润(元)	全面摊薄	0.36	0.47	0.24	0.17
	加权平均	0.36	0.47	0.24	0.19
扣除非经常性损益后的指标		2004年1-6月	2003年度	2002年度	2001年度
净资产收益率(%)	全面摊薄	11.01%	15.08	8.87	6.81
	加权平均	11.20%	15.46	8.85	8.19
每股净利润(元)	全面摊薄	0.36	0.47	0.25	0.19
	加权平均	0.36	0.47	0.25	0.20

注：1、净资产收益率和每股收益的计算依据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》的规定；

2、非经常性损益的扣除项目根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号-非经常性损益》的规定计算，并经上海东华会计师事务所有限公司审核确认。

## (二) 上述指标的计算公式

1、流动比率=期末流动资产/期末流动负债

2、速动比率=期末速动资产/期末流动负债

速动资产=期末流动资产-期末存货-待摊费用

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额

4、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

应收账款平均余额=(应收账款期初余额+应收账款期末余额)/2

5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

存货平均余额=(存货期初余额+存货期末余额)/2

6、净资产收益率(全面摊薄)=报告期利润/期末净资产

7、净资产收益率(加权平均)=报告期利润/[期初净资产+报告期净利润÷2+报告期发行新股或债转股等新增净资产×新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数÷12-报告期回购或现金分红等减少净资产×减少净资产下一月份起至报告期期末的月份÷12]

8、每股收益(全面摊薄)=报告期利润/期末股份总数

9、每股收益（加权平均）=报告期利润/[期初股本数+报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+报告期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份下一月份起至报告期期末的月份数÷12-报告期因回购或缩股等减少股份数×减少股份下一月份起至报告期期末的月份数÷12]

10、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总额

11、每股净现金流量=现金净增加额/期末股份总额

## 五、公司独立董事及各中介机构关于资产减值准备的意见

### （一）独立董事对资产减值准备计提政策发表的意见

独立董事在其为本次发行出具的独立董事意见中认为：“公司已根据《企业会计准则》和其它会计准则的有关规定制定了相应的减值准备计提政策，公司的资产减值计提政策稳健。公司已足额计提了各项资产的减值准备，其计提比例、金额符合公司实际情况，体现了稳健性的原则。”

### （二）会计师对资产减值准备计提政策发表的意见

本公司会计师在其为本次发行出具的关于各项资产减值准备计提政策的专项审核报告中认为：“截止 2004 年 6 月 30 日，股份公司已按《企业会计准则》的要求和企业的实际情况足额计提了各项资产的减值准备，我们认为股份公司各项资产减值准备的计提政策是稳健和公允的，未对股份公司持续经营能力产生负面影响。”

### （三）保荐机构（主承销商）对资产减值准备计提政策发表的意见

中关村证券股份有限公司经核查后认为：“南宁糖业资产减值准备的提取比例符合有关会计制度的要求，与同行业其他上市公司相比，属于正常水平，与其自身的资产质量状况也相符，体现了审慎原则。南宁糖业不存在利用资产损失准备的提取和冲回以调节利润的情况。”

## 第十一节 管理层讨论与分析

本公司董事会成员和管理层结合过去三年的相关财务会计资料和公司未来业务目标，对公司的财务状况、经营成果及有关重大事项进行了认真讨论和分析。

2003年12月，南蒲纸业董事会换届，增补公司2人进入董事会，由此公司已实际取得该公司的经营、决策控制权。因此公司将该公司纳入合并会计报表范围，并调整2003年度会计报表年初数，以下披露比较会计报表中的财务数据。

### 一、经营成果分析

#### (一) 主营业务收入分析

公司2001年、2002年、2003年主营业务收入分别为95,732.09万元、144,963.61万元、150,077.72万元，2002年、2003年主营业务收入比上年分别增长51.43%、3.53%。2004年上半年，公司实现主营业务收入89,888.81万元，比上年同期增长了52.92%。公司最近三年又一期主营业务收入保持增长趋势，公司主营业务盈利能力稳定。

公司主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

产品	2004年1-6月		2003年		2002年		2001年	
	金额	占同期主营业务收入的比 例	金额	占同期主 营业务收 入的比例	金额	占同期主 营业务收 入的比例	金额	占同期主 营业务收 入的比 例
白砂糖	63,759.71	70.93%	98,693.81	65.76%	103,476.92	71.38%	69,263.79	72.35%
赤砂糖	2,895.13	3.22%	6,585.72	4.39%	8,302.84	5.73%	4,089.81	4.27%
酒精	3,928.39	4.37%	6,639.01	4.43%	4,084.17	2.82%	2,091.49	2.18%
机制纸	11,899.26	13.24%	23,924.52	15.94%	18,173.45	12.54%	10,863.30	11.35%
蔗渣浆	3,876.84	4.31%	10,102.78	6.73%	6,929.36	4.78%	5,063.59	5.29%
卫生护理用品	912.45	1.02%	1,547.23	1.03%	835.44	0.58%	--	--
SAP吸水材料	405.60	0.45%	--	--	--	--	--	--
其他	2,211.43	2.46%	2,584.65	1.72%	3,161.43	2.17%	4,360.11	4.56%
<b>合 计</b>	<b>89,888.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>150,077.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>144,963.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>95,732.09</b>	<b>100.00%</b>

## 公司产品毛利情况如下：

单位：万元

产品	2004年1-6月		2003年		2002年		2001年	
	毛利	占同期主营业务毛利的比例	毛利	占同期主营业务毛利的比例	毛利	占同期主营业务毛利的比例	毛利	占同期主营业务毛利的比例
白砂糖	19,101.28	83.27%	20,804.06	68.83%	25,214.31	80.70%	18,605.99	91.29%
赤砂糖	489.65	2.13%	146.23	0.48%	1,186.14	3.80%	834.28	4.09%
蔗渣浆	1,709.91	7.46%	5,143.30	17.02%	2,781.86	8.90%	436.81	2.14%
机制纸	1,293.94	5.64%	2,673.62	8.85%	1,872.22	5.99%	537.45	2.64%
酒精	560.34	2.44%	756.83	2.50%	97.71	0.31%	39.83	0.20%
卫生护理用品	452.97	1.98%	483.25	1.60%	234.39	0.75%	--	--
SAP吸水材料	-791.24	-3.45%	--	--	--	--	--	--
其他	122.18	0.53%	216.24	0.72%	-141.87	-0.45%	-74.10	-0.36%
<b>合计</b>	<b>22,939.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,223.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,244.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,380.26</b>	<b>100.00%</b>

公司2003年主营业务毛利为30,223.53万元，与2002年相比下降了1,021.23万元，下降了3.27%，主要原因是2003年公司全年食糖平均销售价格比2002年降低11.94%，2003年制糖毛利与2002年相比下降了5,450.17万元，下降了20.64%，但2003年蔗渣浆和机制纸产品毛利均大幅提高，其中蔗渣浆已成为毛利仅次于食糖的产品，2003年蔗渣浆产量比2002年增长了37.89%，2003年蔗渣浆毛利为5,143.30万元，与2002年相比增加了2,361.44万元，增加了84.89%；2003年机制纸毛利为2,673.62万元，与2002年相比增加了801.40万元，增加了42.80%。公司2004年上半年主营业务毛利为22,939.03万元，与去年同期相比增加了88.89%，主要原因是：2004年上半年食糖销售收入为66,654.83万元，较去年同期增长了62.68%；食糖价格的上涨提升了食糖毛利率，2004年上半年食糖毛利率为29.39%，较去年同期增长了8.32%。

近三年来公司主营业务不断保持增长，保持增长的主要原因是：

1、公司蔗区种植甘蔗面积不断扩大，优良品种种植比例进一步提高，食糖生产量和销售量大幅增长

公司一方面通过向蔗农提供肥料、蔗种、机耕、农药等，从资金上扶持蔗农种植甘蔗，并及时兑付蔗农蔗款，改善运输、兑付等环节的服务质量，提高蔗农种蔗的积极性；另一方面，公司继续在蔗区推广先进技术和优良品种，实现良种化生产，

印制甘蔗栽培技术资料，指导农民提高栽培技术，提高甘蔗单产。公司蔗区种植甘蔗面积和良种种植比例不断上升。甘蔗种植面积和良种种植比例如下表：

项目	2003年	2002年	2001年
收购甘蔗面积(万亩)	88.44	77.38	48.74
良种甘蔗种植比例(%)	96.68	94.17	83.41
加工甘蔗量(万吨)	421.45	398.25	197.75
甘蔗亩产(吨/亩)	4.77	5.15	4.06
食糖产量(万吨)	53.15	49.51	24.34
每吨食糖需榨甘蔗量(吨)	7.93	8.04	8.13
食糖销售量(万吨)	53.22	49.76	23.96
其中：白砂糖(万吨)	48.64	45.13	22.21
赤砂糖(万吨)	4.58	4.63	1.75

影响食糖产量的主要因素为甘蔗亩产量、收购甘蔗面积和每吨食糖需榨甘蔗量。

2002年公司食糖产量较2001年增加25.17万吨，增幅达103.41%。2002年与2001年相比，甘蔗亩产提高了1.09吨，导致食糖产量增加了6.60万吨，增加了27.11%；收购甘蔗面积增加了28.64万亩，导致食糖产量增加了18.33万吨，增加了75.31%；每吨食糖需榨甘蔗量减少了0.09吨，导致食糖产量增加了0.24万吨，增加了0.99%。

2003年公司食糖产量较2002年增加3.64万吨，增幅达7.35%。2003年与2002年相比，甘蔗亩产下降了0.38吨，导致食糖产量下降了3.70万吨，下降了7.47%；收购甘蔗面积增加了11.06万亩，导致食糖产量增加了6.66万吨，增加了13.45%；每吨食糖需榨甘蔗量减少了0.11吨，导致食糖产量增加了0.68万吨，增加了1.37%。

甘蔗收购面积的增加是引起公司食糖产量连续两年增长的主要因素。

公司食糖销售量和销售价格情况如下表：

	2004年 1-6月	2003年			2002年	2001年
		小计	10-12月	1-9月		
销售量(万吨)	29.38	53.22	14.99	38.23	49.76	23.96
销售价格(元/吨)	2,268.69	1,978.19	2,206.38	1,888.72	2,246.38	3,061.50
单位销售成本(元)	1601.88	1,584.54	1,638.60	1563.34	1,715.82	2,250.14
毛利率(%)	29.39	19.90	25.73	17.23	24.37	26.86

注：上述销售价格为不含增值税的价格。

近三年来，受全国食糖大幅增产、糖料收购价格下降等因素的影响，食糖价格有所下降。本公司由于食糖生产量和销售量呈现增长趋势，有效抵御了食糖价格下降对本公司食糖销售收入增长的不利影响。

2002 年食糖销售收入为 111,779.76 万元，较 2001 年增加了 52.38%，主要原因是：本公司通过向蔗农提供肥料、蔗种、机耕、农药等，从资金上扶持蔗农种植甘蔗，提高蔗农种蔗的积极性，扩大了甘蔗种植面积；在蔗区实施开发和应用甘蔗增产综合技术措施，如推广良种、深耕深种等。通过上述措施良种甘蔗种植比例进一步提高，甘蔗亩产得到了大幅上升；公司投资 2,378 万元收购并关闭了广西武鸣锣圩糖厂，扩大了原料蔗的来源。

由于 2002/2003 榨季全国食糖大幅增产，再加上受“非典”影响，2003 年前三个季度食糖销售价格持续低迷，2003 年前三个季度食糖销售量为 38.23 万吨，较 2002 年同期增长了 8.38%，但由于食糖平均销售价格较 2002 年同期下降了 19.88%，本公司前三个季度食糖销售收入为 72,205.82 万元，较 2002 年同期下降了 13.17%。2003 年 10 月以来，受全国食糖库存减少、全国食糖减产等因素影响，食糖价格大幅回升。

公司 2003 年第四季度食糖平均销售价格为 2206.38 元/吨（不含增值税），而 2003 年前三个季度食糖平均销售价格为 1888.72 元/吨（不含增值税），2003 年第四季度食糖平均销售价格比前三个季度上升了 16.82%。

2002 年与 2001 年相比，食糖销售量增加 25.80 万吨，导致食糖销售收入增加了 57956.60 万元，增加了 79.01%；平均销售价格下降了 815.12 元/吨，导致食糖销售收入减少了 19530.44 万元，减少了 26.62%。2002 年公司食糖销售收入较 2001 年增加了 38426.16 万元，增加了 52.39%。

2003 年与 2002 年相比，食糖销售量增加 3.46 万吨，导致食糖销售收入增加了 7772.47 万元，增加了 6.95%；平均销售价格下降了 268.19 元/吨，导致食糖销售收入减少了 14272.70 万元，减少了 12.77%。2003 年公司食糖销售收入较 2002 年减少了 6500.23 万元，下降了 5.82%。

2004 年上半年食糖主营业务收入较去年同期增加 62.68%的主要原因是：2004 年上半年机制糖销售量、销售价格分别为 29.38 万吨、2,268.69 元/吨（不含增值税），较上年同期分别增加了 38.68%、17.31%。

## 2、历次募集资金投资的的项目产生了良好的效益

除食糖以外，公司销售收入增长比例较大的产品主要有机制纸、蔗渣浆和酒精，

均为公司历次发行股票募集资金投资的项目。

机制纸、蔗渣浆和酒精最近三年又一期产销情况如下表：

单位：万吨

产品名称	2004年1-6月		2003年度		2002年度		2001年度	
	产量	销售量	产量	销售量	产量	销售量	产量	销售量
机制纸	2.54	2.04	4.06	4.07	2.83	2.93	2.65	2.86
蔗渣浆	3.17	2.88	9.46	6.97	7.25	5.33	4.85	2.97
酒 精	1.25	1.27	2.44	2.44	1.48	1.50	0.66	0.66

2003年机制纸销售量为4.07万吨，比2002年增长38.90%。2003年机制纸销售收入比2002年大幅增加的主要原因是：公司年产1.5万吨静电复印纸项目于2003年5月投产，复印纸销售收入增加；2003年报表合并了以机制纸为主业的南蒲纸业报表。2004年上半年机制纸销售量、销售价格分别较去年同期增长了55.53%、55.33%，机制纸销售收入较去年同期增长了141.57%。

公司运用首次发行新股募集资金投资了3.4万吨蔗渣浆技改项目，自2001年投产后，销售收入增长迅速，2002年、2003年蔗渣浆产品实现销售收入分别比上年增长119.25%、36.36%，蔗渣浆的销售量分别比上年增长79.46%、30.77%。2002年、2003年蔗渣浆毛利率分别提高至25.06%、33.97%，公司蔗渣浆毛利大幅增长。2003年蔗渣浆毛利为5,143.30万元，与2002年相比上升了2,361.45万元，上升了84.89%，其中，由于毛利率提高导致公司蔗渣浆毛利增加了990.10万元，增长了35.59%；由于蔗渣浆销售量提高导致蔗渣浆毛利增加了1371.35万元，增长了49.30%。2004年上半年蔗渣浆销售收入比上年同期降低了8.27%，主要是因为蔗渣浆的销售量比上年同期降低了10.53%，蔗渣浆销售价格为2202.31元/吨（不含增值税），与2003年上半年基本持平，但蔗渣浆毛利率稳定在26.99%。蔗渣浆的生产和销售已成为占公司主营业务利润总额10%以上、毛利仅次于食糖的公司主要产品，是公司收入增长的重要来源。

公司运用前次募集资金引进瑞典先进生产设备，将公司所属的各糖厂分散加工糖蜜原料集中进行专业化生产糖蜜酒精，扩大了酒精生产规模，节约废液综合治理成本。2003年酒精实现销售收入比2002年增长了62.55%。2004年上半年酒精实现销售收入比去年同期增长了30.08%

公司近三年来，不断推行产品结构调整，拓展制糖产业链，提高榨糖副产品（蔗渣、糖蜜）的资源利用水平，虽然公司食糖销售收入呈现增长趋势，但食糖销售收入占主营业务收入的比例呈现下降的趋势。2001年、2002年和2003年食糖销售收入占主营业务收入的比例分别为76.62%、77.11%和70.15%。随着前次配股募集资金投资项目的陆续投产，食糖销售收入占主营业务的比例还将进一步下降，这有利于公司抵御食糖价格波动对公司经营业绩稳定性的不利影响。

## （二）主营业务毛利率分析

### 1、最近三年又一期毛利率变化趋势

公司最近三年又一期主营业务毛利率基本稳定，按产品细分的主营业务毛利率变动情况如下表：

产品	毛利率			
	2004年1-6月	2003年度	2002年度	2001年度
白砂糖	29.96%	21.08%	24.37%	26.86%
赤砂糖	16.91%	2.22%	14.29%	20.40%
酒精	14.26%	11.40%	2.39%	1.90%
机制纸	10.87%	11.18%	11.42%	4.95%
蔗渣浆	26.99%	33.97%	25.06%	8.63%
卫生护理用品	49.64%	31.23%	28.06%	--
SAP吸水材料	-195.08%	--	--	--
其他	5.53%	8.37%	-4.49%	-1.70%
主营业务	25.52%	20.14%	21.55%	21.29%

近三年来食糖销售价格波动较大，但主营业务毛利率基本稳定的主要原因：

（1）甘蔗收购价格下调幅度小于食糖销售价格下滑幅度导致了本公司食糖毛利率有所下降

最近三年又一期白砂糖、赤砂糖的销售量、销售单价、单位成本明细情况如下：

		2004年 1-6月	2003年			2002年	2001年
			小计	10-12月	1-9月		
白砂糖	销售量(万吨)	27.69	48.64	13.86	34.78	45.13	22.21
	销售价格(元/吨)	2302.92	2,029.07	2,264.27	1,935.34	2,292.86	3,118.59
	单位销售成本(元)	1613.01	1,601.35	1655.63	1579.72	1,734.16	2,280.86
	毛利率(%)	29.96	21.08	26.88	18.38	24.37	26.86
赤砂糖	销售量(万吨)	1.69	4.58	1.13	3.45	4.63	1.75
	销售单价(元/吨)	1709.15	1,437.93	1,496.38	1,418.79	1,793.27	2,337.03
	单位销售成本(元)	1420.08	1,406.00	1,429.72	1,398.23	1,537.08	1,860.31
	毛利率(%)	16.91	2.22	4.45	1.45	14.29	20.40
制糖毛利率(%)		29.39	19.90	25.73	17.23	23.62	26.50

注：销售价格不含增值税

2002年、2003年，公司白砂糖平均销售价格分别比上年下降了26.48%、11.50%。赤砂糖平均销售价格分别比上年下降了23.27%、19.82%，每吨赤砂糖销售成本分别比上年降低了17.38%、8.53%，销售价格的降幅高于单位销售成本的降幅导致公司2003年赤砂糖的毛利率下降较大。2003年10月以来，受全国食糖库存减少、全国食糖减产等因素影响，食糖价格大幅回升。公司2003年第四季度食糖平均销售价格为2206.38元/吨（不含增值税），而2003年前三个季度食糖平均销售价格为1888.72元/吨（不含增值税），2003年第四季度食糖平均销售价格比前三个季度上升了16.82%。2004年上半年，公司食糖平均销售价格为2,268.69元/吨（不含增值税），继续保持上升势头，制糖毛利率比2003年第四季度提高了14.23%。

由于实行蔗价与糖价联动政策，食糖销售价格波动，糖料的收购价格随之而波动。当一级白砂糖销售价格每超过基准销售价格100元/吨，则生产每吨糖甘蔗收购成本将上升约43.47元（约8.05吨甘蔗生产1吨糖，农业特产税为甘蔗收购价格的8%）。

近三年蔗价与糖价挂钩联动情况如下表：

单位：元/吨

	2003年度		2002年度		2001年度	
	7-12月	1-6月	7-12月	1-6月	7-12月	1-6月
一级白砂糖基准销售价格	2,300	2,300	2,300	2,900	2,900	3,100
普通品种甘蔗收购底价	150	150	150	170	170	180
一级白砂糖平均销售价格	--	2,280.23	2,280.23	2,813	2,813	3,637.64
普通品种甘蔗收购价格	--	150	150	170	170	206.88

注：一级白砂糖平均销售价格为经南宁市物价局核定的挂钩联动的一级白砂糖平均销售

价格；普通品种甘蔗收购价格为经南宁市物价局核定的最终执行的普通品种甘蔗收购价格。

甘蔗收购成本约占食糖生产原材料成本的 70%。由于自治区和南宁市政府制定的甘蔗收购底价不断下调，并且甘蔗收购实行蔗价与糖价挂钩联动政策，本公司甘蔗收购平均价格持续下降，导致了本公司原材料成本的持续下降。2002、2003 年公司每吨白砂糖的销售成本分别比上年降低了 23.97%、7.66%；每吨赤砂糖销售成本分别比上年降低了 17.38%、8.53%。由于近三年甘蔗收购价格下降导致成本下降的幅度小于食糖价格下降的幅度，因此公司制糖业务近三年的毛利率有所下降。2003 年第四季度食糖平均销售价格比前三个季度上升了 16.82%，2003 年第四季度制糖毛利率提高至 25.73%。

(2) 实施产业结构调整，扩大了单个糖厂的生产规模，初步实现了规模经济

在产业结构调整方面，公司近几年来通过生产布局、产业结构的科学及合理调整，成功实现了关闭原蒲庙糖厂并向蔗渣浆生产的转移，其蔗区的原料蔗分流到公司邻近的其他糖厂，并通过收购广西武鸣锣圩糖厂，扩大蔗区面积，逐步解决了困扰公司多年的甘蔗原料不足问题，扩大了明阳等单个糖厂生产规模，实现规模经济，降低了单位食糖生产成本。

(3) 食糖以外的其他业务的发展，减少食糖价格波动对公司主营业务毛利率稳定的不利影响

近年来，公司加快了资源综合利用的步伐，不断拓展制糖产业链，提高榨糖副产品的资源利用水平。公司除食糖以外的其它产品的销售收入大幅增长，占公司主营业务收入的比例已由 2001 年的 23.38% 提高到了 2003 年的 29.85%。2002 年、2003 年公司蔗渣浆平均销售价格分别比上年上涨了 22.17%、4.27%，每吨蔗渣浆销售成本分别比上年增加了 0.21% 和降低了 8.14%。2004 年上半年，蔗渣浆销售价格和销售成本分别为 2202.31 元/吨、1607.82 元/吨，比去年同期分别增长了 2.53%、12.18%，2004 年上半年蔗渣浆毛利率比去年同期有所降低。公司首次发行新股募集资金投资的 3.4 万吨蔗渣浆技改项目自 2001 年投产后，公司蔗渣浆产量大幅增加，2002 年、2003 年分别比上年增长了 95.28%、37.70%。2003 年公司蔗渣浆毛利率为 33.97%，较 2002 年提高了 8.91%，其中由于蔗渣浆价格上涨导致毛利率提高了 2.82%；由于蔗渣浆成本下降导致毛利率提高了 6.09%，成本下降对提高蔗渣浆毛利率的影响较大。公司蔗渣浆销售收入占公司主营业务收入比例提高至 6.73%。另外，酒精生产改

变了原来各糖厂分散加工、污染分散处理的方式进行集中生产、专业化经营，不仅毛利率得到了大幅提高，而且节约了公司治理污染成本，2002年、2003年酒精平均销售价格分别比上年下降了14.08%、0.07%，每吨酒精销售成本分别比上年降低了14.51%、8.29%，2003年酒精销售价格基本稳定，由于酒精产量大幅增加了64.19%，每吨酒精的销售成本继续下降，2003年的酒精毛利率较2002年大幅提高。2004年上半年酒精销售价格和销售成本分别为3096.76元/吨、2655.04元/吨，比去年同期分别增长了23.32%、17.62%，2004年上半年酒精毛利率继续保持较好水平。公司资源综合利用的加强，有效地抵御食糖价格波动对公司经营业绩稳定性的不利影响。

## 2、公司毛利率与同行业上市公司比较

南宁糖业与同行业上市公司的毛利率比较表

单位：万元

		南宁糖业		贵糖股份		华资实业		广东甘化	
		公司	其中：制糖	公司	其中：制糖	公司	其中：制糖	公司	其中：制糖
2001年	主营业务收入	95,732.09	73,353.60	80,057.99	37,147.14	60,820.01	44,111.75	85,613.39	34,666.45
	主营业务成本	75,351.83	53,913.35	66,981.16	32,424.74	46,045.74	32,939.07	74,306.01	29,576.35
	主营业务毛利	20,380.26	19,440.25	13,076.83	4,722.40	14,774.27	11,172.68	11,307.38	5,090.10
	毛利率	21.29%	26.50%	16.33%	12.71%	24.29%	25.33%	13.21%	14.68%
2002年	主营业务收入	144,963.61	111,779.76	84,011.05	41,511.11	80,214.73	46,338.35	93,816.94	43,103.02
	主营业务成本	113,718.85	85,379.31	71,604.04	36,000.52	64,383.29	36,502.12	88,932.72	45,771.62
	主营业务毛利	31,244.76	26,400.45	12,407.01	5,510.59	15,831.44	9,836.23	4,884.22	-2,668.60
	毛利率	21.55%	23.62%	14.77%	13.27%	19.74%	21.23%	5.21%	-6.19%
2003年	主营业务收入	150,077.72	105,279.52	75,598.74	33,904.97	98,119.21	58,642.52	50,469.35	8,234.08
	主营业务成本	119,854.19	84,329.24	65,248.13	33,420.64	78,197.99	45,658.18	39,788.77	7,424.99
	主营业务毛利	30,223.53	20,950.28	10,350.61	484.33	19,921.21	12,984.34	10,680.58	809.09
	毛利率	20.14%	19.90%	13.69%	1.43%	20.30%	22.14%	21.26%	9.83%

广东甘化制糖业务主要以对糖料粗加工的原糖进行再加工，华资实业制糖业务主要以甜菜为原料进行食糖生产，贵糖股份与本公司同在广西，且都以糖料蔗为原料进行加工。近三年，公司与华资实业的制糖业务的毛利率比较接近，均好于贵糖股份和广东甘化的制糖业务的毛利率水平。华资实业制糖业务主要生产白砂糖、棉白糖、幼砂精糖等产品，销售市场主要分布在华北地区。

本公司与贵糖股份食糖销售量、销售单价、单位销售成本比较表

项目	2003 年		2002 年		2001 年	
	南宁糖业	贵糖股份	南宁糖业	贵糖股份	南宁糖业	贵糖股份
食糖销售量(万吨)	53.22	15.96	49.76	16.39	23.96	11.27
平均销售价格(元/吨)	1,978.19	2,124.37	2,246.38	2,532.71	3,061.50	3,296.11
平均销售成本(元/吨)	1,584.54	2,094.03	1,715.82	2,196.49	2,250.14	2,877.08

注：平均销售价格不含增值税

本公司主要采用亚硫酸法生产硫法糖，贵糖股份主要采用碳酸法生产的碳法糖，硫法糖的生产成本低于碳法糖，但碳法糖的品质较高，其售价略高于硫法糖，所以本公司食糖的平均销售价格和平均销售成本均低于贵糖股份。2001 年、2002 年、2003 年，本公司每吨食糖的销售价格分别比贵糖股份低 234.61 元、286.33 元、146.18 元，本公司每吨食糖的销售成本分别比贵糖股份低 626.94 元、480.67 元、509.49 元，更低的成本导致本公司每吨食糖的毛利高于贵糖股份。

近三年，本公司制糖的毛利率和主营业务毛利率均高于贵糖股份的毛利率水平。2003 年公司的毛利率较贵糖股份高 18.47%，每吨食糖销售价格较贵糖股份低 146.18 元/吨，导致公司毛利率较贵糖股份低 5.51%；每吨食糖销售成本较贵糖股份低 509.49 元，导致公司毛利率较贵糖股份高 23.98%。通过因素分析可以看出成本优势是导致公司毛利率高于贵糖股份的主要原因。本公司制糖成本较低主要原因是：

1、公司甘蔗收购价格明显低于贵糖股份。公司的蔗区大多处于丘陵地区，旱坡地资源丰富，从自然条件和收益稳定性方面，适宜种植甘蔗，可替代的种植农作物较少。根据南宁市物价局南价[2001]23 号文、[2002]80 号文，公司 2001/2002 榨季、2002/2003 榨季普通品种甘蔗收购价格分别为 170 元/吨、150 元/吨；而根据中国共产党贵港市委员会贵发[2001]35 号文、贵港市物价局贵价格[2002]28 号文，贵糖股份普通品种甘蔗收购价格分别为 200 元/吨和 175 元/吨。本公司 2002/2003 榨季普通品种甘蔗收购价格比贵糖股份低 25 元/吨。生产每吨糖收购普通品种甘蔗成本约低 217.35 元（约 8.05 吨甘蔗生产 1 吨糖，农业特产税为甘蔗收购价格的 8%）。

2、制糖行业是规模经济明显的行业，生产规模大，产品生产成本就具有一定优势。本公司食糖产量和销量，均大于贵糖股份。2001 年、2002 年、2003 年本公司食

糖销售量分别是贵糖股份的 2.16 倍、3.02 倍、3.33 倍。

### (三) 期间费用分析

单位：元

项 目	2004 年 1-6 月		2003 年		2002 年		2001 年	
	金额	占同期 主营业 务收入 的比例	金额	占同期 主营业 务收入 的比例	金额	占同期 主营业 务收入 的比例	金额	占同期 主营业 务收入 的比例
营业费用	17,790,390.94	1.98%	25,143,391.12	1.68%	20,580,470.49	1.42%	7,508,271.42	0.78%
管理费用	92,699,478.57	10.31%	142,153,745.06	9.47%	145,666,682.70	10.05%	107,138,191.75	11.19%
财务费用	13,751,680.09	1.53%	24,711,613.58	1.65%	23,412,213.31	1.62%	25,496,410.61	2.66%
合 计	124,241,549.60	13.82%	192,008,749.76	12.80%	189,659,366.50	13.09%	140,142,873.78	14.63%

1、营业费用：2002 年公司营业费用比 2001 年有所提高，主要因为 2002 年食糖市场价格下跌，公司加大客户开发力度，销售量较上年增长 107.68%，另外，蔗渣浆、酒精等销售规模也迅速增加，营业费用较上年增加 74.10%。

2、管理费用：2002 年公司管理费用比 2001 年增长 35.96%，主要因为公司经营规模扩大、销售量大幅增长和工资费用增加所致。

3、财务费用：公司财务费用主要为银行借款利息，2002 年财务费用占同期主营业务收入的比例低于 2001 年的主要原因是部分暂时未投入项目的前次募集资金用于补充公司流动资金。

公司严格控制期间费用，期间费用占同期主营业务收入的比例较为稳定。

**(四) 非经常损益分析**

单位：元

项目	2004年1-6月	2003年度	2002年度	2001年度
营业外收支净额	465,744.05	-47,764.72	-2,683,989.58	-3,911,053.16
其中：罚没净收入	--	--	--	--
固定资产清理净收益	491,192.64	3,485,964.85	290,497.00	--
扣蔗超吨	276,179.26	237,987.39	418,793.94	--
保险赔款	2,387.00	37,400.00	20,308.97	--
其他收入	36,408.14	676,665.37	141,702.27	--
固定资产清理净损失	320,388.47	4,143,406.86	2,536,359.54	2,510,293.85
捐赠支出	11,300.00	33,540.00	21,450.00	724,037.00
职工培训支出	--	--	--	198,200.00
其他支出	8,734.52	308,835.47	997,482.22	478,522.31
投资收益	-6,985.88	--	-144,600.00	1,275,777.98
其中：股权投资收益	-6,985.88	--	-144,600.00	1,275,777.98
扣除非经常性损益所得税影响	-69,861.61	7,164.71	885,716.56	869,640.81
比较会计报表会计政策变更追溯调整数	--	--	--	-1,437,607.03
其中：股权投资收益	--	--	--	-92,630.98
累计折旧	--	--	--	1,344,976.05
所得税返还	--	--	--	--
非经常性损益合计	388,896.56	-40,600.01	-1,942,873.02	-3,203,241.40
净利润	86,522,739.66	111,982,522.87	58,568,877.39	42,126,759.17
扣除非经常损益的净利润	86,133,843.10	112,023,122.88	60,511,750.41	45,330,000.57
非经常损益占净利润的比例	<b>0.45%</b>	<b>-0.04%</b>	<b>-3.32%</b>	<b>-7.60%</b>

公司投资收益较小，2004年上半年、2003年、2002年、2001年投资收益占当期利润总额的比例为-0.01%、0.48%、-0.13%和2.23%，对当期利润的影响很小。

2001年、2002年、2003年和2004年上半年的公司非经常损益较小，主要是由于固定资产清理净损失所致。2003年、2004年上半年扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为15.46%、11.20%，公司具有获取经常性收益的能力，具备持续经营能力。

## (五) 公司盈利能力分析

单位:元

项目	2004年1-6月	2003年度	2002年度	2001年度
主营业务收入	898,888,104.90	1,500,777,220.42	1,449,636,058.10	957,320,894.50
主营业务利润	221,761,572.26	288,531,699.65	300,223,198.57	194,533,853.87
营业利润	99,344,105.82	103,394,982.44	114,004,111.08	55,739,064.84
投资收益	-6,985.88	498,914.86	-144,600.00	1,183,147.00
营业外收入	806,167.04	4,438,017.61	871,302.18	696,336.58
营业外支出	340,422.99	4,485,782.33	3,555,291.76	4,607,389.74
利润总额	99,802,863.99	103,846,132.58	111,175,521.50	53,011,158.68
所得税	18,567,493.38	-7,995,932.96	51,988,492.78	10,884,399.51
净利润	86,522,739.66	111,982,522.87	58,568,877.39	42,126,759.17

2002年公司利润总额比2001年增长了109.72%，利润总额大幅增长的主要原因是主营业务收入的大幅提高。2002年公司甘蔗总产量大幅增加，机制糖产量和销量也随之大幅增加。2002年机制糖产量为49.51万吨，比2001的产量增加了103.41%。机制糖产销量的大幅增加导致公司主营业务收入较2001年增长了51.43%。公司2002年净利润比2001年增长了39.03%。2002年净利润增长的速度低于利润总额的增长速度，主要是由于2002年公司暂按33%缴纳所得税，而2001年执行先征33%、后返18%的所得税优惠政策。

在经历了2003年上半年的“非典”和食糖价格持续低迷后，受国内食糖库存减少和全国食糖减产等因素影响，食糖价格于2003年10月以来出现了大幅上涨，公司抓住有利时机，于2003年四季度积极开展新榨季的食糖生产和销售，取得了较好的经济效益。2003年公司机制糖销售量为53.22万吨，比2001的产量增加了6.95%。但2003年公司食糖平均销售价格较2002年降低11.94%，食糖的毛利率由2002年的23.62%降至19.90%，食糖实现毛利较上年减少20.64%。2003年公司机制纸的销售量较2002年增长33.11%，机制纸的毛利为2,673.63万元，比2002年提高了42.81%。2003年公司蔗渣浆产品的销售量较2002年增加了37.89%；销售价格比2002年增长了4.27%，2003年蔗渣浆毛利率由2002年的25.06%提高至33.97%。公司2003年蔗渣浆毛利为5,143.30万元，比2002年增加84.89%。其他产品毛利率的提高和销量的增加弥补了公司制糖盈利水平的下降。

2003年公司三项费用与2002年基本持平；投资收益较2002年有所增加，但金额较小，对利润影响不大；营业外收支基本平衡。导致公司2003年利润总额较2002

年下降了 6.59%的主要原因还是食糖销售价格的下降。但公司净利润比 2002 年度提高了 91.20%，主要是由于公司 2003 年收到 2002 年减免的所得税退还 28,435,419.99 元，且减按 15% 缴纳所得税，减征所得税 22,810,032.28 元。

假设公司 2002、2003 年均按 15% 税率交纳所得税：

单位：元

	2003 年	2002 年
利润总额	103,846,132.58	111,175,521.50
纳税调整	27,213,016.83	47,127,951.50
弥补以前年度亏损		-762,585.79
应纳税所得额	131,059,149.41	157,540,887.21
税率	15%	15%
应纳所得税额	19,658,872.41	23,631,133.08
减：少数股东权益	250,669.35	716,422.35
净利润	83,936,590.82	86,827,966.07
每股收益(摊薄)	0.35	0.36
净资产收益率(摊薄)	11.74%	12.22%

假设按 15% 税率交纳所得税,2002 年净利润将增加 28,259,088.68 元,每股收益增加 0.12 元,净资产收益率增加 3.64%。剔除 2002 年所得税返还及多交税金,2003 年净利润将减少 28,045,932.05 元,每股收益减少 0.12 元,净资产收益率减少 3.34%。

2004 年上半年,主要受公司食糖销售量、食糖销售毛利分别比去年同期增长了 38.68%、8.32% 影响,公司主营业务利润较去年同期增长了 88.10%,而公司三项费用仅比去年同期增长了 31.56%,公司利润总额较去年同期大幅增长了 301.22%,由于 2003 年 1-6 月公司收到了 2002 年减免的所得税返还,2004 年上半年公司净利润比去年同期增长了 85.05%。

## (六) 所得税分析

### 1、所得税税率

年度	纳税主体	税率	批准机关	批准文号
2001 年	南宁糖业	先征 33%，后返 18%	南宁市人民政府	南府函[2000]80 号
2002 年	南宁糖业	15% (暂按 33%)	南宁市地方税务局	南地税函[2002]155 号
2003 年	南宁糖业	15%	南宁市地方税务局	南地税函[2003]259 号
2004 年	南宁糖业	15%	南宁市地方税务局	南地税函[2004]183 号

## 2、所得税缴纳情况

公司最近三年又一期所得税纳税情况：

单位：元

年度	期初余额	本期借方	本期贷方	期末余额	报告期数
2001年	32,577,722.81	55,671,040.51	22,316,054.81	-777,271.89	-777,271.89
2002年	-777,271.89	35,082,229.07	55,305,536.96	19,446,036.00	19,446,036.00
2003年	22,863,262.46	37,910,377.73	19,245,984.51	4,198,869.24	4,198,869.24
2004年1-6月	4,198,869.24	16242669.30	18567493.38	6,523,693.32	6,523,693.32

根据自治区人民政府桂政函[1998]59号文，公司2001年度执行先按33%税率征收企业所得税再返还18%的税收优惠政策。根据自治区人民政府桂政发(2001)100号文《自治区人民政府关于印发贯彻实施国务院西部大开发政策措施若干规定的通知》、自治区地方税务局桂地税函[2003]222号文《关于南宁糖业股份有限公司减征企业所得税问题的批复》以及南宁市地方税务局南地税函[2003]259号文《关于南宁糖业股份有限公司减征企业所得税问题的批复》，公司2002、2003年度减按15%的税率征收企业所得税。

由于税收减免审批工作程序的原因，公司2002年度暂按33%的税率缴纳企业所得税。根据南宁市地方税务局江南分局南江地税函[2003]17号文《关于南宁糖业股份有限公司申请退2002年度多缴企业所得税的批复》，本公司2002年度多缴企业所得税共28,192,350.25元，属南宁市级的21,666,421.80元已于2003年上半年退还到本公司，属县级的6,525,928.45元，抵缴2003年年度应交的企业所得税。

依据自治区人民政府桂政发(2001)100号《自治区人民政府关于印发贯彻实施国务院西部大开发政策措施若干规定的通知》、南地税函[2003]146号文《关于邕宁县电业工贸公司等6户企业减征2002年度企业所得税问题的批复》和邕地税函[2003]46号《关于广西南蒲纸业有限公司申请2002年度减按15%税率缴纳企业所得税的批复》，公司子公司南蒲纸业2002年度企业所得税减按15%的税率计算并缴纳。

公司近三年所得税纳税调整的主要内容是甘蔗杂费、对评估增值部份计提的折旧、工资结余、环保拨款等。具体调整情况见下表：

单位: 元

项目 \ 年份	2003 年	2002 年	2001 年
甘蔗杂费	12,027,070.82	10,022,025.32	8,023,675.90
提取折旧费	5,534,353.04	4,365,694.29	2,833,741.21
坏账准备	4,555,480.40	1,843,089.88	1,084,741.21
工资余额	-251,963.37	18,033,941.67	-1,195,901.72
其他	5,348,075.94	12,863,200.34	1,770,705.05
合计	27,213,016.83	47,127,951.50	12,516,961.65

2002 年纳税调整额大的主要原因是当年调增了 1,803.39 万元的工资余额, 该工资余额为当年已计提入成本但尚未发放的工资, 2002 年作为纳税调增, 待发放时再作纳税调减。

假设不享受所得税优惠政策, 按 33% 所得税率计算, 公司 2001 年净利润将减少 10,739,880.20 元, 占 2001 年度净利润的 25.49%; 每股收益将减少 0.04 元, 净资产收益率将降低 1.51%。2002 年公司已按 33% 税率缴纳所得税, 未享受所得税优惠政策。2003 年公司减征所得税 22,810,032.28 元、收到 2002 年退税及减免 28,435,419.99 元, 如不享受所得税优惠政策, 按 33% 所得税率计算, 则净利润将减少 51,245,452.27 元, 占 2003 年度净利润的 45.76%, 每股收益也将减少 0.22 元, 净资产收益率降低 6.29%。2004 年上半年按 33% 所得税率计算, 则净利润将减少 21,958,731.06 元, 占同期净利润的 25.38%; 每股收益也将减少 0.09 元, 净资产收益率降低 2.56%。

截至 2004 年 6 月 30 日, 公司应缴纳税金余额为 6,389.21 万元, 无逾期未缴纳的税款。

### 3、未来执行的所得税政策

根据南宁市地方税务局出具的南地税函[2004]183 号《关于南宁市公共交通总公司等六十五户企业享受国家鼓励类企业所得税优惠政策的通知》, 公司从 2004 年至 2010 年减按 15% 的税率征收企业所得税。根据财政部、国家税务总局、海关总署财税[2001]202 号《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》和国家税务总局国税发[2002]47 号《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》的有关规定, 公司在 2004 年至 2010 年期间, 每年年度终后 2 个月内向主管税务分(县)局报送审核申请材料, 并报南宁市地方税务局审核确认后, 当年公司鼓励类产业、产品和技术业务收入占企业全部收入 70% 以上, 可减按 15% 的税率征收企业所得税。

根据上海东华会计师事务所出具的东会桂审字[2004]28号《审计报告》,公司2003年度经审计的主营业务收入为1,500,777,220.42元(合并),其中机制糖、酒精、蔗渣浆、书写纸收入为1,459,458,423.32元(合并),占主营业务收入的比例为97.25%。公司所属的行业是国家支持发展的产业,同时又是广西和南宁的支柱产业。从公司业务发展趋势和目标看,发行人2004年至2010年国家鼓励类产业、产品和技术业务收入占公司全部收入预计可达到70%以上,符合南宁市地方税务局南地税函[2004]183号文所规定的享受税收优惠的条件,可以享受减按15%的税率缴纳企业所得税。

## 二、公司财务状况的分析

### (一) 资产及股东权益情况分析

单位：元

项目 \ 年份	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
股东权益	781,989,809.15	742,633,133.37	682,341,552.75	665,377,557.50
总资产	1,872,463,234.63	1,679,502,116.25	1,497,680,917.95	1,206,705,170.99

2002年和2003年末公司总资产分别比上年增长21.86%、14.11%，总资产增长速度高于股东权益增长速度的主要原因是：公司前次募集资金投资项目陆续投产，经营规模扩大，为了解决公司生产经营所需的流动资金，公司大量增加银行短期负债。2004年6月30日总资产分别比年初数增长11.49%，主要是为了实施技改项目而增加了银行长期借款。

### (二) 资产结构及资产质量状况分析

#### 1、资产结构分析

单位：元

项目	2004年6月30日		2003年12月31日		2002年12月31日		2001年12月31日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
流动资产	515,646,504.80	27.54%	463,127,086.19	27.58%	475,163,642.41	31.73%	404,569,285.51	33.53%
其中：货币资金	141,349,320.31	7.55%	117,398,328.87	6.99%	200,615,676.85	13.40%	167,199,128.47	13.86%
应收账款净额	106,874,517.06	5.71%	168,513,673.01	10.03%	125,969,137.87	8.41%	72,414,007.94	6.00%
存货	172,204,997.44	9.20%	79,930,303.51	4.76%	65,125,011.37	4.35%	69,471,647.77	5.76%
长期投资	60,363,827.04	3.22%	55,333,062.92	3.29%	29,493,408.39	1.97%	8,191,286.95	0.68%
固定资产	1,272,812,157.73	67.98%	1,130,596,970.65	67.32%	964,541,586.20	64.40%	767,207,275.51	63.58%
无形资产及其他资产	23,640,745.06	1.26%	30,444,996.49	1.81%	28,482,280.95	1.90%	26,737,323.02	2.22%
总资产	1,872,463,234.63	--	1,679,502,116.25	--	1,497,680,917.95	--	1,206,705,170.99	--

公司资产主要是固定资产和流动资产，流动资产占总资产比例基本呈逐年下降趋势，固定资产占总资产比例基本呈逐年上升趋势。资产结构的变化主要是因为公司近两年加大了固定资产投资力度，实施募集资金投资项目陆续投产。

公司的流动资产主要为货币资金、应收账款和存货。公司长期投资、无形资产及其他资产其占总资产的比例都较小。

## 2、主要资产质量分析

### (1) 货币资金分析

单位：元

	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
货币资金	141,349,320.31	117,398,328.87	200,615,676.85	167,199,128.47
占总资产比例	7.55%	6.99%	13.40%	13.86%

货币资金占总资产比例较高，主要原因是本公司属农产品加工行业，公司在榨季即每年11月至次年5月，必须准备大量货币资金用于收购原料蔗等原材料。2003年主要由于SAP吸水材料项目购买机器设备，再加上2003年10月前食糖市场价格低迷和“非典”影响，货币资金比2002年大幅减少，在总资产中的比例也有所下降。

### (2) 应收账款分析

#### 公司应收账款账龄分析

单位：元

项目	2004年6月30日		2003年12月31日		2002年12月31日		2001年12月31日	
	金额	占应收账款的比例	金额	占应收账款的比例	金额	占应收账款的比例	金额	占应收账款的比例
应收帐款	114,955,214.38	--	177,794,170.63	--	131,001,570.31	--	74,263,149.01	--
其中：1年以内	102,983,044.30	89.59%	165,080,479.79	92.85%	120,651,424.48	92.10%	69,378,210.28	93.42%
1-2年	994,140.20	0.86%	999,840.80	0.56%	2,838,038.07	2.17%	175,278.73	0.24%
2-3年	1,451,114.07	1.26%	1,873,955.09	1.05%	679,764.44	0.52%	292,950.00	0.39%
3年以上	9,526,915.81	8.29%	9,839,894.95	5.54%	6,832,343.32	5.21%	4,416,710.00	5.95%

近年来，公司严格控制赊销，对一般客户采取“款到发货”；本公司赊销客户须由董事会审议通过。公司在经营规模不断扩大的背景下，应收账款控制取得了比较好的成效，2001年末、2002年末、2003年末、2004年6月30日，应收账款占同期主营业务收入的比例分别为7.76%、9.04%、11.85%、12.78%，应收帐款占同期主营业务收入比例较低。2003年末应收账款比2002年末有一定幅度增加，主要是因为：

有关部门于 2003 年 10 月对公路运输企业进行重新认证,并且 12 月份运输发票改版,部分饮料厂客户因运输发票延迟而未能及时付款。2001 年、2002 年、2003 年和 2004 年上半年,应收账款周转率分别为 14.72 次、14.12 次、9.72 次、6.14 次。

公司应收账款帐龄结构也较为合理,一年以内的应收账款占比例较高。公司将采取加强应收账款的管理,完善应收账款清欠管理制度等措施,将应收账款坏帐风险降至最低。

2001 年、2002 年、2003 年末和 2004 年 6 月 30 日,公司计提应收账款坏账准备分别为 184.91 万元、503.24 万元、928.05 万元、808.07 万元,平均计提比例分别为 2.49%、3.84%、5.22%、7.03%。2003 年末、2004 年 6 月 30 日,公司三年以上的应收账款分别计提了 585.52 万元、591.87 万元坏账准备,占三年以上的应收账款的比例分别为 59.50%、62.13%,遵循了会计政策的稳健性原则。

截至 2004 年 6 月 30 日,应收账款中欠款金额前五名的单位情况:

单位名称	欠款金额(元)	占应收账款的比例	账龄	原因
上海申美有限公司	26,281,063.10	22.86%	1 年以内	购糖
杭州娃哈哈公司	11,546,883.14	10.04%	1 年以内	购糖
可口可乐装瓶商生产公司(东莞)	8,047,886.57	7.00%	1 年以内	购糖
武汉百事可乐公司	5,857,516.20	5.10%	1 年以内	购糖
上海百事可乐公司	5,735,000.00	4.99%	1 年以内	购糖
合计	57,468,349.01	49.99%	--	--

截至 2004 年 6 月 30 日,账龄超过三年且欠款金额超过 50 万的情况:

应收单位	金额(元)	占应收账款的比例	款项内容
柳州城乡贸易公司	3,683,149.95	3.20%	货款

2004 年公司第二届董事会第十一次会议及 2004 年公司第一次临时股东大会通过了关于调整公司坏账计提比例的议案,调整前后的具体计提比例如下:

账龄	调整前的计提比例	调整后的计提比例
一年以内(含一年)	2%	2%
一至二年	3%	3%
二至三年	5%	10%
三至四年	10%	50%
四至五年	30%	80%
五年以上	50%	100%

按调整后的坏账计提比例 2003 年公司应计提坏账准备 1,533.30 万元,较实际计提的 1,180.65 万元增加了 352.65 万元,占公司 2003 年净利润的 3.15%。按调整后的

坏账计提比例，2004年上半年公司应较实际多计提350.41万元坏账准备。本次坏账计提比例的调整对公司的经营业绩不会产生重大影响。

### (3) 其他应收款分析

公司其他应收款净额变化情况如下：

单位：元

	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
其他应收账款净额	38,581,472.48	22,301,607.34	30,024,255.86	39,076,608.42
占总资产比例	2.06%	1.33%	2.00%	3.24%

近年来，随着公司加大对其他应收账款的清欠力度，其他应收款期末净额以及其占总资产的比例有所下降。

截至2004年6月30日，其他应收款按账龄分析及相关坏账准备变化列示如下：

单位：元

账龄	2004年6月30日			2003年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年以内	34,283,706.70	82.47	685,674.13	14,157,158.96	57.02	283,143.19
1—2年	1,384,006.68	3.33	41,520.20	6,580,050.33	26.50	197,401.51
2—3年	2,125,936.14	5.11	106,296.81	956,548.51	3.85	47,827.42
3年以上	3,779,216.45	9.09	2,157,902.35	3,133,811.41	12.63	1,997,589.75
合计	41,572,865.97	100	2,991,393.49	24,827,569.21	100.00	2,525,961.87

公司一直严格管理其他应收款的回收工作并取得一定效果，一年以内的其他应收款占很大比例，反映其他应收款帐质量良好。2002年末、2003年末、2004年6月30日其他应收款坏账准备平均计提比例为3.40%、10.17%、7.20%；2002年末、2003年末和2004年6月30日公司三年以上的应收账款坏账准备平均计提比例分别为14.71%、63.74%、57.10%，体现了谨慎性和稳健性的原则。

截至2004年6月30日，其他应收款中欠款金额前五名的单位情况：

单位名称	欠款金额(元)	占其他应收款的比例	账龄	原因
临时单位往来	5,522,499.60	13.28%	1年以内	预付蔗农蔗种化肥款
应收扶持款	4,028,535.97	9.69%	1年以内	扶持蔗农款
黄晓珊	2,500,000.00	6.01%	1年以内	财务顾问费
待抵未结算甘蔗款进项税	2,455,477.30	5.91%	1年以内	待抵未结算甘蔗款进项税
潘兆明	2,357,947.09	5.67%	1年以内	借款
合计	16,864,459.96	40.57%	--	--

其他应收款中无持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位的欠款。

## (4) 预付账款分析

公司预付账款变化趋势如下：

单位：元

	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
预付账款	51,046,660.76	73,901,648.67	50,793,311.03	54,667,406.37
占总资产比例	2.73%	4.40%	3.39%	4.53%

截止 2003 年 12 月 31 日公司预付账款余额 7,390.16 万元，核算的主要业务内容是：预付设备及材料款 1,911.10 万元；本榨季预付的甘蔗收购结算价款 2,799.68 万元；为扶持蔗农种蔗，促进甘蔗生产而赊销给蔗农的化肥、农药等款项 1,303.99 万元，根据收购合同，该扶持款项将在次年支付给农民的甘蔗款中收回。2 年以上的预付款有 33.96 万元，主要为采购材料的预付款，形成原因是货物已收到并暂估入帐，尚未取得对方发票。

2003 年末，预付帐款余额比 2002 年末增加 45.50%，主要是因公司技术改造而预付的设备款增加。

#### 预付账款账龄分析

预付账款账龄情况如下表：

单位：元

账龄	2004年6月30日		2003年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	49,293,381.16	96.57	73,368,516.64	99.28
1—2年	1,,347,982.50	2.64	193,462.89	0.26
2—3年	133,104.42	0.26	136,272.82	0.18
3年以上	272,192.68	0.53	203,396.32	0.28
合计	51,046,660.76	100	73,901,648.67	100.00

#### 主要预付账款情况

截至 2004 年 6 月 30 日，预付金额前五名的单位情况如下：

单位名称	预付金额(元)	账龄	原因
------	---------	----	----

农务	6,436,036.23	1年以内	预付款
蔗站	5,623,356.70	1年以内	化肥
农务科化肥	4,638,204.64	1年以内	预付化肥款
农务科蔗款	2,397,628.71	1年以内	预付蔗种款
广西群山营销公司	1,555,200.00	1年以内	预付化肥款

## (5) 存货

公司存货变化趋势如下：

单位：元

	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
存货	172,204,997.44	79,930,303.51	65,125,011.37	69,471,647.77
占总资产比例	9.20%	4.76%	4.35%	5.76%
存货周转率(次)	5.31	16.53	16.90	11.16

近三年年末，虽然公司业务规模不断扩大，存货余额和占总资产比例基本稳定。公司实行针对饮料厂的主渠道销售策略，机制糖产成品销售渠道畅通，公司存货周转率较好。

截至2004年6月30日，存货明细情况如下：

单位：元

项目	2004年6月30日		2003年12月31日	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	70,087,814.31	--	54,993,399.78	--
包装物	1,613,081.07	--	1,529,378.36	--
低值易耗品	7,552.56	--	12,346.11	--
产成品	95,905,165.07	--	17,737,016.53	--
在产品	4,591,384.43	--	5,658,162.73	--
合计	172,204,997.44	--	79,930,303.51	--

2002年末，公司存货余额为6512.50万元；2003年末，公司存货余额为7993.03万元，较2002年增长了1480.53万元，增长比例为23%，其中：原材料比上年增加682.04万元；产成品比上年增加881.50万元。2003年公司原材料和产成品余额总计7273.04万元，仅占全年销售成本的6.07%。2004年6月30日存货较年初数大幅增加的主要原因是：由于食糖经营具有季产年销特点，为保证与大型饮料厂的持续供

应，公司保留了部分食糖，食糖存货较年初增加。

#### (6) 固定资产

公司固定资产净值及变化趋势如下表所示：

	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
固定资产净值	967,812,877.46	1,010,506,868.37	798,859,795.27	692,299,514.24
比上年末增长率	-4.23%	26.49%	15.40%	44.30%
占总资产比例	51.69%	60.17%	53.34%	57.37%

三年来，由于公司利用首次发行和前次配股募集资金进行了新项目建设，固定资产规模持续稳定增长，有利于公司扩大经营规模，提高资源综合利用效率，增强公司发展后劲。

截至2004年6月30日，主要经营用固定资产运行状况良好，固定资产的成新率为62.39%。固定资产主要是生产专用设备和生产用房。公司主要制糖设备成新率为24.34%，虽然主要制糖设备尚可使用较长年限，不存在因制糖设备故障或报废影响公司持续经营的可能，但公司下属单个糖厂与国际产糖大国大型糖厂相比，生产规模较小。从提高国际竞争力出发，公司需要运用本次募集资金和银行贷款对下属糖厂进行技术改造，扩大其生产能力。

本公司固定资产使用情况良好，无长期闲置不用、不可使用等不能给企业带来经济效益等情况，故截至2004年6月30日，各项固定资产不提取减值准备，符合公司固定资产实际状况。

#### (7) 在建工程

截至2004年6月30日，公司在建工程21,611.27万元，比2003年末增长了247.55%的主要原因为公司通过银行贷款已启动本次募集资金投资的年产6.8万吨蔗渣浆技改项目和明阳糖厂扩建至10000吨/日技改项目，其中，6.8万吨蔗渣浆扩建工程投入4,247.06万元，明阳糖厂扩建至10000吨/日技改项目投入4,853.30万元。

公司在对在建工程进行清查后，认为在建工程未发生减值等情况的存在，故不对在建工程计提减值准备，符合在建工程实际状况。

#### (8) 无形资产

截至2004年6月30日，本公司无形资产情况如下：

单位：元

类别	期初数	本期增加	本期摊销	期末数	剩余摊销年限
土地使用权	2,273,866.13	--	153,294.30	2,120,571.83	6年又11个月
土地使用权	335,462.82	--	3,423.09	332,039.73	48年又6个月
商标使用权	3,963,580.00	--	237,816.00	3,725,764.00	7年又10个月
计算机软件	--	12,600.00	--	12,600.00	2年
计算机软件	--	100,000.00	9,999.82	90,000.18	9年
计算机软件	10,637.50	--	2,775.00	7,862.50	1年又5个月
合计	6,583,546.45	112,600.00	407,308.21	6,288,838.24	--

截至 2004 年 6 月 30 日，公司拥有的无形资产主要为土地使用权及舒雅商标使用权，无形资产占总资产的比例为 0.34%。该无形资产皆为公司正常生产之所需，不存在预计可收回金额低于其账面价值的情况，故不计提减值准备。

#### (9) 长期待摊费用

截至 2004 年 6 月 30 日，长期待摊费用情况如下：

单位：元

项目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
大修支出	1,324,269.37	90,860.73	77,298.92	1,337,831.18
绿化工程款	538,742.23	--	32,042.58	506,699.65
收购锣圩糖厂款	16,646,000.00	--	1,189,000.02	15,456,999.98
低值易耗品	67,978.75	--	17,602.74	50,376.01
开办费	5,284,459.69	--	5,284,459.69	--
合计	23,861,450.04	90,860.73	6,600,403.95	17,351,906.82

公司长期待摊费用主要是收购锣圩糖厂款。截至 2004 年 6 月 30 日，长期待摊费用占总资产的比例为 0.93%，对公司总资产的影响较小。2001 年 9 月，本公司参加了法院对广西武鸣锣圩糖厂公开拍卖，以 2,378 万元竞买成交。根据南宁市糖业办公室市糖字[2001]5 号文，自 2001 年 10 月 1 日起将原锣圩糖厂蔗区（即武鸣县锣圩镇蔗区）划给本公司香山糖厂管理。收购广西武鸣锣圩糖厂，扩大了公司原料蔗的来源，每年可为公司增加原料蔗约 13 万吨，为公司扩大食糖生产规模提供了机遇。

### (三) 公司负债情况分析

项目	年份			
	2004年6月30日	2003年12月31日	2002年12月31日	2001年12月31日
流动负债(万元)	82,598.58	78,601.35	69,303.07	51,604.76
其中:短期借款(万元)	51,376.00	48,641.00	44,062.00	36,100.00
长期负债(万元)	18,703.43	6,705.50	4,487.07	2,528.00
负债总额(万元)	101,302.01	85,306.85	73,790.14	54,132.76
流动负债占负债总额比例	81.54%	92.14%	93.92%	95.33%
长期负债占负债总额比例	18.46%	7.86%	6.08%	4.67%
资产负债率(母公司)	52.86%	48.87%	49.62%	44.86%

注:资产负债率的计算以母公司的财务报表为基础,其他财务指标的计算以合并财务报表的数据为基础。

公司最近三年又一期的负债总额中主要是流动负债,而流动负债中主要是短期借款。食糖经营具有季产年销特点,每年11月至第二年5月的榨季,收购甘蔗款以及采购其它辅助材料短期内需支付大量现金,但蔗糖的销售则是全年进行,公司须向银行借贷大量短期借款以弥补公司营运资金缺口。由于公司资信度高,银行融资渠道畅通。

公司应付工资余额核算的内容是母公司应付未付的工效挂钩工资和三个控股子公司的正常应付工资余额。公司工资的会计核算执行财政部发布的《企业会计制度》的规定,并经地方政府主管部门进行核定。本公司目前已在会计核算上停止执行工效挂钩政策,按当年实际发生的工资(奖金)费用计入成本。鉴于公司截至2003年年底,尚有节余工资余额2330.11万元。该笔款项至2004年4月30日止,已在发放本公司职工2003年年终奖金时发放完毕。

近三年应付工资账户的明细情况如下:

单位:万元

	期初余额	借方	贷方			期末余额
			计提的基数工资	计提的效益工资	小计	
2001年	860.77	10,312.41	9,942.06	-	9,942.06	490.42
2002年	490.42	12,048.93	10,786.31	3,100.00	13,886.31	2,327.80
2003年	2,327.80	14,409.29	14,411.60	-	14,411.60	2,330.11

2002 年应付工资余额比 2001 年大幅增加的主要原因是公司计提了 3,100 万元的效益工资。

截止 2003 年 12 月 31 日公司其他应付款余额 4,283.35 万元，核算的主要业务内容是：(1) 设备、工程质保金 1,908.80 万元，该质保金由公司从应付设备款、工程款中按一定比例扣除，待质保期满后向供应商支付该笔款项；(2) 甘蔗及蔗渣运费 603.71 万元；(3) 各厂应付工程队的修路款 160.34 万元。

公司资产负债率处于合理水平，且业务发展良好，经营活动产生的现金流量较好，公司偿债能力较强。

#### (四) 同行业财务状况比较分析

同行业上市公司 2002 年财务状况比较比较表

	南宁糖业	贵糖股份	广东甘化	行业平均
流动比率	0.69	0.71	0.97	0.78
速动比率	0.59	0.47	0.77	0.61
资产负债率(%)	49.62	52.72	53.93	52.09
应收账款周转率(次)	14.12	9.38	5.94	9.81
存货周转率(次)	16.90	5.45	3.84	8.73

根据以上计算表，比较分析如下：

1、本公司 2002 年末流动比率和速动比率分别为 0.69、0.59，略低于同行业平均水平。本公司蔗糖生产规模、食糖销售收入占主营业务收入的比例均远大于其它同行业上市公司，榨季期间的短期借款也较大，导致本公司流动比率和速动比率偏低。

2、本公司 2002 年末的母公司资产负债率为 49.62%，略好于同行业平均水平，公司负债处于正常水平。

3、本公司 2002 年的应收账款周转率为 14.12 次，好于同行业的平均水平，主要是由于公司严格控制赊销，食糖主要销往可口可乐、百事可乐、健力宝、娃哈哈等大型饮料厂，销售货款回笼情况良好。

4、本公司 2002 年的存货周转率为 16.90，好于同行业的平均水平，主要是由于公司针对饮料厂实行顺价销售，食糖销售通畅，同时严格控制原材料库存。

### 三、现金流量分析

最近三年又一期的现金流量状况如下：

单位：元

项目	2004年1-6月	2003年	2002年	2001年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
<b>现金流入小计</b>	<b>1,130,650,385.29</b>	<b>1,753,676,827.86</b>	<b>1,669,127,274.39</b>	<b>965,038,437.21</b>
销售商品、提供劳务收到的现金	1,128,278,475.14	1,726,542,446.95	1,664,469,323.08	947,573,800.76
占现金流入的比例	99.79%	98.45%	99.72%	98.19%
收到的其他与经营活动有关的现金	2,371,910.15	5,167,959.11	4,657,951.31	941,336.58
占现金流入的比例	0.21%	0.29%	0.28%	0.10%
<b>现金流出小计</b>	<b>1,007,077,098.04</b>	<b>1,602,689,333.54</b>	<b>1,489,838,200.87</b>	<b>943,422,242.38</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	752,687,979.93	1,116,719,467.47	1,106,638,677.49	730,783,224.04
占现金流出的比例	74.74%	69.68%	74.28%	77.46%
支付的其他与经营活动有关的现金	43,899,020.97	66,774,414.22	29,371,103.27	3,225,760.96
占现金流出的比例	4.36%	4.17%	1.97%	0.34%
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>123,573,287.25</b>	<b>150,987,494.32</b>	<b>179,289,073.52</b>	<b>21,616,194.83</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
<b>现金流入小计</b>	<b>496,604.70</b>	<b>5,352,863.70</b>	<b>290,497.00</b>	<b>2,433,760.88</b>
<b>现金流出小计</b>	<b>214,440,209.28</b>	<b>263,484,362.99</b>	<b>218,412,945.87</b>	<b>276,564,163.33</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-213,943,604.58</b>	<b>-258,131,499.29</b>	<b>-218,122,448.87</b>	<b>-274,130,402.45</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
<b>现金流入小计</b>	<b>683,588,010.43</b>	<b>846,497,262.36</b>	<b>696,147,914.86</b>	<b>875,268,060.30</b>
<b>现金流出小计</b>	<b>569,266,701.66</b>	<b>822,570,605.37</b>	<b>626,045,030.11</b>	<b>883,788,873.98</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>114,321,308.77</b>	<b>23,926,656.99</b>	<b>70,102,884.75</b>	<b>-8,520,813.68</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>23,950,991.44</b>	<b>-83,217,347.98</b>	<b>31,268,827.04</b>	<b>-261,035,021.30</b>

#### 1、经营活动现金流量分析

公司最近三年的经营活动产生的现金流量较强。对经营性现金流影响最大的是销售货物产生的现金流量，而造成销售货物现金流量波动较大的主要原因是近几年糖价波动以及公司糖销售量变动引起的主营业务收入变动较大。2002年公司经营活动产生的现金流量净额比2001年大幅增长主要得益于公司食糖、蔗渣浆和酒精产品销售量的大幅上升：公司食糖销量增加了107.68%，加上酒精和蔗渣浆的销售量都比2001年增加了100%左右；公司十分重视应收账款的管理，公司回款情况良好也提高了经营活动产生的现金流入量。2003年经营活动产生的现金流量净额仍然保持较好水平，但比2002年略有减少，其主要原因是：2003年食糖销售收入比2002年降低5.82%；2003年支付给职工的工资费用比2002年大幅增加；由于运输装卸费、

资产使用费等费用增加,支付的其他与经营活动有关的现金比 2002 年有所增加。2004 年上半年,主要受食糖销售量、食糖销售价格较去年同期增长了 38.68%和 17.31%的影响,公司经营活动产生的现金流量净额大幅提高,经营活动产生现金的能力得到增强。

## 2、投资活动现金流量分析

近三年,公司先后进行了蔗渣浆技改、超级吸水材料工程、造纸生产线等多个项目投资,2004 年上半年,公司利用实施了香山糖厂、明阳糖厂、蒲庙纸厂的技改工程,公司投资活动流出的现金较大。这对于公司扩大生产规模、提高公司生产能力和生产效率、实现公司产业结构的优化、提高公司资源利用水平起到了积极作用。

## 3、筹资活动现金流量分析

公司主要产品蔗糖的经营具有季产年销的特点,在榨期即每年 11 月至次年 5 月,公司需支付大量现金收购占生产成本约 70%的甘蔗原料,而资金回笼则通过产品销售在全年逐步实现,因此公司维持日常正常运营对短期融资的需求较大。公司短期借款的借贷情况对近三年的筹资活动现金流量产生的根本影响。2003 年公司静电复印纸投产,酒精、蔗渣浆等产品经营规模扩大,公司增加了流动资金借款,短期借款余额较 2002 年增加了 10.39%。2004 年上半年,公司为实施技改工程,长期借款余额较年初数增加了 12,260 万元,融资活动的现金流入保持较高水平。

# 四、重大投融资情况及资本支出计划

## (一) 近三年收购兼并情况

2001 年 9 月,自治区南宁市中级人民法院对广西武鸣锣圩糖厂所有的设备、房产依法公开变卖,本公司以 2378 万元竞买成交。收购广西武鸣锣圩糖厂,扩大了原料蔗的来源,每年可为公司增加原料蔗约 13 万吨。

2004 年 8 月 27 日,公司与南宁华侨投资区管理委员会签署了《南宁糖业股份有限公司重组收购南宁华侨投资区糖厂的协议》,约定:本公司在托管期结束后,按经中通诚资产评估有限公司评估、基准日为 2002 年 9 月 30 日净资产值即 4885.07 万元,扣除经双方确认的坏帐 2018.19 万元、职工住宅固定资产 191.33 万元、职工福利固定资产 20.03 万元,并承担华侨投资区糖厂全部债务,实际收购价款为 2655.52 万元,向南宁华侨投资区管理委员会收购华侨投资区糖厂。收购完成后,公司将取得华侨投资区糖厂蔗区资源。该收购事项已经公司第二届董事会第十三次会议审议通过,

但尚须南宁市人民政府批准。

## (二) 重大资本支出情况及计划

### 1、近三年重大资本支出情况

(1) 2001年11月,公司利用自有资金1,100万元,投资广西南南铝箔有限公司,占被投资公司9.82%股权。

(2) 2002年,公司利用前次配股资金10,034万元(折合1,210万美元)出资组建南宁侨虹新材料有限责任公司,占被投资公司61.67%股权。2003年12月,南宁侨虹新材料有限责任公司股东按原持股比例增资200万美元,公司追加投资1,020.92万元(折合123.34万美元),占该公司股权比例不变。

(3) 2002年2月,公司利用前次配股资金3,000万元出资重组广西侨凤卫生制品有限公司,占被投资公司66.67%股权。

(4) 2002年,公司利用前次配股资金1,775万元实施蒲庙造纸厂年产8000吨糖蜜酒精工程项目。

(5) 2002年,公司利用前次配股资金1,200万元实施年产1.5万吨静电复印纸工程项目。

(6) 2002年2月,公司以自有资金1,200万元,参股湖北侨丰物资贸易有限公司,占被投资公司18.61%股权。增资后的湖北侨丰物资贸易有限公司更名为湖北侨丰商贸投资有限公司;2003年公司对该公司追加投资138.28万元,占该公司股权比例提高至20.62%。

(7) 2002年12月,公司以自有资金400万元与南宁美纳纸业有限公司、上海绿旺纸模包装制品有限公司共同出资组建了广西侨旺纸模制品有限责任公司,占被投资公司40%股权。2004年1月,公司追加投资100万元,占该公司股权比例提高至41.67%。

(8) 2003年8月,公司利用自有资金1400万元和原租赁给该厂的水泥砌块生产线设备投入南宁邕宁县蒲庙八鲤水泥有限责任公司,占被投资公司总股本的46.81%。

(9) 2004年4月,公司拟以自有资金2040万元与香港安兴纸业集团有限公司、南宁振宁工业投资管理有限责任公司共同出资组建南宁美恒安兴纸业有限公司,占被投资公司51%股权。截至2004年6月30日,公司已投资408万元。

## 2、重大资本支出计划

(1) 公司拟运用本次募集资金投资以下两个项目：

投资 8000 万元用于蒲庙造纸厂年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目

6.8 万吨蔗渣浆技改项目总投资 12,836 万元，其中固定资产投资 12,454 万元，铺底流动资金 382 万元。公司运用本次配股募集资金 8000 万元投资该项目，其余 4,836 万元申请银行贷款。

投资 6000 万元用于明阳糖厂扩建至日处理甘蔗 10000 吨技改工程

明阳糖厂 10000 吨/日技改工程项目总投资 15,980 万元，其中固定资产投资 14,880 万元，铺底流动资金 1,100 万元。公司运用本次配股募集资金 6000 万元投资该项目，其余 9,980 万元申请银行贷款。

(2) 以银行贷款和自有资金投资 11726 万元用于香山糖厂扩建至日榨甘蔗 6000 吨技改工程。

(3) 发行人于 2004 年 8 月 27 日与仕家国际（香港）有限公司及南宁华侨投资区华盛资产经营有限公司签订了《中外合资南宁天然纸业有限公司组建协议》，决定共同投资组建南宁天然纸业有限公司，建设年产 2 万吨生活用纸项目，注册资本为 5000 万元。发行人出资 2550 万元，其中现金出资 1131.21 万元，房产、设备出资折人民币 1418.79 万元，占注册资本的 51%。其他各方以现金出资。该协议已经公司第二届董事会第十三次会议审议通过。

(4) 以银行贷款和自有资金投资 16592 万元用于伶俐糖厂扩建至日榨甘蔗 6000 吨技改工程。

## 五、表外事项

### (一) 资产出售、抵押、置换、委托经营情况

#### 1、资产出售

本公司无重大、影响投资者判断的资产出售。

#### 2、资产抵押

本公司无仍在执行的重大资产抵押借款情况，亦无其他资产抵押情况。

#### 3、资产置换、委托经营情况

(1) 原南宁统一糖业有限责任公司剥离出的非股份部分成立南宁统一综合服务有限责任公司，股权归南宁振宁资产经营有限责任公司持有，由振宁公司委托本公

司代管；

(2) 为便于本公司原料蔗区的整体统筹管理并实现低成本扩张，公司受南宁华侨投资区管理委员会委托，管理经营其下属国有全资企业—南宁华侨投资区糖厂的生产性和部分非生产性资产，此次托管方案于 2002 年 10 月 25 日第二届第 3 次董事会上批准。

以上代管、托管业务，公司没有收取任何利益，对公司的经营成果与财务状况无影响。

本公司无资产置换的情况。

## (二) 重大担保、诉讼、或有事项

### 1、重大担保

(1) 本公司于 2002 年 6 月 18 日与南宁化工集团有限公司续签了五年期的《相互提供银行贷款担保的协议》，互为担保累计金额最高为人民币 3 亿元，已于 2002 年 6 月 20 日在《证券时报》上作了公开披露。双方在合作中从未发生任何违反履行义务的行为。

2003 年 6 月 23 日，本公司将上述互保协议变更为：分别与南宁化工集团有限公司、南宁化工股份有限公司互为担保累计贷款金额各为 1.5 亿元的互保协议，两公司与本公司互保后合计的担保累计最高金额不变，仍为 3 亿元人民币，担保期限为五年，担保性质为连带责任担保。此次互保协议的变更已经本公司 2003 年 2 月 21 日召开的第二届董事会第 4 次会议和 2003 年 4 月 29 日召开的 2002 年度股东大会审议通过，本次担保事项的临时公告已刊登于 2003 年 6 月 28 日的《证券时报》上。

截至 2004 年 6 月 30 日止，本公司为南宁化工集团有限公司贷款担保 11,000 万元。

根据中国证监会证监发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的规定，南宁化工集团有限公司向发行人出具了《反担保书》，以自有财产三宗土地使用权(总面积为 393,865.28 平方米，经南宁无双房地产评估有限公司评估，总地价合计为 13,336.28 万元)向发行人提供反担保。截至 2004 年 6 月 11 日，该三宗土地已办理了土地使用权抵押登记，土地他项权利证明书分别为南宁国用他项(2004)字第 103 号、南宁国用他项(2004)字第 104 号和南宁国用他项(2004)字第 105 号。综上所述，本公司担保行为是正常生产经

营活动发生的，已严格执行审批、监督和信息披露程序，对外担保行为符合中国证监会证监发（2003）56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》。发行人律师认为，发行人的对外担保符合中国证监会证监发（2003）56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求，没有违规行为。

截至2004年6月30日，南宁化工股份有限公司为公司共担保13,000万元。

（2）截至2004年6月30日，为托管企业南宁华侨投资区糖厂累计担保2,500万元，该担保事项已经公司2003年4月29日召开的2002年度股东大会通过。2003年11月26日，华侨投资区糖厂向发行人出具了《反担保书》，以自有价值3000万元人民币的房产和机械设备向发行人提供反担保，并办理了抵押物登记，抵押物登记证分别为武房（2004）他字第0110101870号，武工商抵字第04002号。

（3）截至2004年6月30日止，本公司为控股子公司广西舒雅护理用品有限公司和南宁侨虹新材料有限责任公司分别累计担保2,892万元和6,890万元，该担保事项已经公司2003年4月29日召开的2002年度股东大会通过。

## 2、诉讼事项

2001年9月21日，广东妇健企业有限公司状告侨凤卫生制品有限公司（发行人的控股子公司舒雅公司前身）生产并销售的舒雅3+1经期全护理系列产品侵犯了其专利权。广东省佛山市中级人民法院、广东省高级人民法院分别作出（2001）佛中法知初字第103号、（2002）粤高法民三终字第52号《民事判决书》，判决：侨凤卫生制品有限公司立即停止生产、销售侵害原告广东妇健企业有限公司的名称为一种备有保健液体容器的卫生巾，专利号为ZL97242335.4的实用新型专利权的产品，并销毁库存的侵权产品，赔偿50万元给原告广东妇健企业有限公司。在诉讼期间，舒雅公司被冻结253,783.83元，并被查封价值367,293.80元的涉嫌侵权卫生巾产品。

侨凤卫生制品有限公司于2001年11月9日、2002年1月11日两次向国家知识产权局专利复审委员会申请专利无效宣告。国家知识产权局专利复审委员会于2002年12月27日作出第3039号决定书，宣告广东妇健企业有限公司专利权无效。该公司不服国家专利局专利复审委员会的决定，于2003年1月27日向北京市第一中级人民法院提起行政诉讼，侨凤卫生制品有限公司为第三人，请求法院撤销国家知识产权局专利复审委员会作出的第3039号关于宣告广东妇健企业有限公司专利权无效的

决定书，北京第一中级人民法院于 2003 年 11 月 14 日作出一审判决，驳回广东妇健企业有限公司的诉讼请求。广东妇健企业有限公司于 2003 年 11 月 20 日提出上诉。2004 年 3 月 18 日，北京市高级人民法院作出（2003）高行终字第 216 号《行政判决书》，判决：撤销北京市第一中级人民法院作出的一审判决，撤销国家知识产权局专利复审委员会第 3039 号无效宣告请求审查决定。舒雅公司已向国家知识产权局专利复审委员会提出《关于尽快重新作出无效宣告请求审查决定的紧急报告》，该委员会于 2004 年 5 月 27 日就舒雅公司关于对专利号为 97242335.4 的专利提出无效宣告请求进行口头审理，审理结果尚未明确。

诉讼期间，公司已停止“舒雅 3+1 经期全护理系列产品”的生产，并根据市场实际情况对原来的卫生巾产品进行更新换代，新开发出中高档卫生巾产品——“亲密接触系列产品”。该诉讼对公司未来生产经营不构成重大影响。

### （三）期后事项

本公司无重大、影响投资者判断的期后事项。

## 六、对财务状况和经营成果有重大影响的其它事项

公司管理层认为对公司过去及未来财务状况、经营成果有重大影响的其它事项有：

### （一）原料供应状况

公司主要的原材料——甘蔗，由南宁市政府以行政手段划分的蔗区范围内的蔗农供给，如蔗农改种其他作物或气候虫害等原因导致甘蔗供应量不能满足公司正常生产，将会影响公司效益。另如政府不再划分蔗区范围及制定甘蔗收购指导价，甘蔗的供应和收购变成纯粹的市场行为，则由于业内竞争会对甘蔗的收购数量及价格产生影响，最终影响公司效益。公司为了扩大原料蔗的来源，只能通过收购并关闭周边小的糖厂，一次性付出的成本较高。

### （二）经营活动的季节性和资金需求的周期性

公司主要产品机制糖的生产、销售具有季产年销的特点，支付大量现金收购甘蔗原料集中发生在榨期，而资金回笼则在全年通过产品销售逐步实现，对公司的短期融资能力有较高要求。

### （三）环保问题

公司生产过程中产生的废水、废气和废渣，对环境有一定的影响。公司历来重视环境保护工作，在不断改进生产技术的同时，采取了多种措施和手段有效治理环境污染。2000年，公司利用自有资金投资1,662万元，建设南宁制糖造纸厂水塘江污水处理工程。为配套蒲庙造纸厂年产3.4万吨蔗渣浆建设项目，公司投资了约4000万元建设了碱回收装置以处理制浆黑液，并投资2150万元引进德国冯·诺顿西技术有限公司的BIOLAK生化处理工艺处理制浆生产污水。

自治区环保局2003年11月份对本公司进行了环保核查，并认为：本公司环保守法情况良好，近三年无重大环境污染事故，无环境违法行为，废气、废水污染物达标排放，无重大环境污染纠纷；募集资金投资项目已经通过环境评价，符合国家产业政策，并按要求配套了4270万元环保建设投资，能够符合环境保护的要求。

公司近三年来，投入了相当大的资金，如果环保标准提高，公司将被迫增加环保投入，从而影响公司效益。

## 七、公司的财务优势和困难

### （一）公司在财务上的主要优势

1、公司产品销售资金回笼情况较好，近三年年末应收帐款占同期销售收入的比例较小，公司资金周转较快，应收账款帐龄结构合理，资产质量较高。

2、近三年年末公司存货净额基本稳定，且存货中产成品比例较小，公司存货管理能力较强，存货周转较快，存货质量较高。

3、2001年末、2002年末、2003年末和2004年6月30日母公司的资产负债率分别为44.86%、49.62%、48.87%、52.86%，表明公司的资产负债率适中。公司资信度较高，短期融资渠道畅通。

4、2001年、2002年、2003年和2004年1-6月公司主营业务毛利率分别为21.29%、21.55%、20.14%、25.52%，加权平均净资产收益率分别为7.61%、8.57%、15.45%、11.25%，表明公司的盈利能力较好。

总体来看，公司保持了稳健经营的一贯作风，资产质量良好，盈利能力较强，现金流量充裕，具有较强的抵御风险的能力。

### （二）公司在财务上面临的制约因素

1、公司2001年末、2002年末、2003年末和2004年6月30日的流动比率分别

为 0.78、0.69、0.59、0.62，速动比率分别为 0.65、0.59、0.49、0.41，表明公司存在一定的短期偿债风险，负债结构中短期借款比例较高，短期偿债压力大。

2、公司超级吸水材料、卫生护理用品、静电复印纸等新投资项目大多处于试生产和市场开拓期，流动资金需求量大。随着公司业务的迅速扩张，现有的资金无法满足大量投资的资金需求，资金紧缺已逐步成为公司发展的一个重要障碍。

针对公司的财务优势和困难，公司管理层将进一步优化产业结构，通过规模化生产和专业化经营增强各项业务的竞争力，同时尽快实施本次配股，进一步壮大公司资本金，以满足不断扩大经营规模的需要。

## 八、前次募集资金未产生效益项目前景分析

“年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目”投产期较前次配股说明书承诺时间有所推迟；年产 1.36 亿片“舒雅 3+1”护理产品系列工程项目未产生效益。2004 年一季度“年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目”、年产 1.36 亿片“舒雅 3+1”护理产品系列工程项目以及“年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目”均已投产但未产生效益。

### 1、年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目

实施该项目的侨虹公司在高端市场的竞争主要来自于进口及天津博爱（中国）膨化芯材有限公司，国内其他十几家的无尘纸生产商主要集中于低端市场的竞争，对公司中端产品有一定的冲击，但因技术较差、设备较落后，对公司的影响不大。

侨虹公司在市场竞争中具备以下优势：

侨虹公司的外方股东丹麦 Dan-Web 公司是研究吸水材料生产技术和设备的世界一流公司，具有丰富的经验，可以保证该项目的生产技术和产品质量处于国际先进水平，并使新产品开发及技术支撑系统更为可持续性。

生产技术和产品质量与侨虹公司同一水平线上的只有天津博爱（中国）膨化芯材有限公司，而该公司地处北方，侨虹公司地处南方，靠近广东、福建、香港等吸水材料主要消费地区，由于吸水材料体积大、物流成本高。因此目前来看，侨虹公司较天津博爱（中国）膨化芯材有限公司在上述地区有更强的竞争优势。

造纸产业是广西的支柱产业，与侨虹公司相距 50 公里的南宁凤凰纸业纸业有限公司正在开发漂白绒毛浆产品，其投产后，侨虹公司可以用国产绒毛浆替代进口绒毛浆；另外，公司已成立了攻关小组，研究用漂白蔗渣浆部分替代进口绒毛浆，

研究成功后将降低原材料成本，这将使侨虹公司在吸水材料市场上更具有竞争力。

公司前次配股募集资金投资项目“年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目”和“年产 1.36 亿片‘舒雅 3+1’护理产品系列工程项目”均已投产，每年需耗用吸水材料产品，可以自行消化一部分产品。

年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目生产产品数量在逐月提高，1 月份生产约 50 吨，2 月份约 100 吨，3 月份约 146 吨，4 月份约 226 吨，产品已出口到澳洲、韩国，在国内市场上也逐步得到接受。最近，实施年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目的侨虹公司与金佰利公司签订了《购销保密协议》（该公司是全球最大卫生用品公司），为其提供 SAP 复合纤维超级吸水材料。国内最大的保健用品公司恒安公司也开始采购侨虹公司生产产品。SAP 复合纤维超级吸水材料产销量在不断扩大。

## 2、“舒雅 3+1”护理产品系列工程项目

“舒雅 3+1”护理产品系列工程项目已于 2002 年 12 月投产。2003 年度实际收益为-7 万元，2004 年一季度实际收益为-16.14 万元。

针对上述情况，公司制定了相应对策，主要包括：

对产品进行更新换代，重新打造公司中高档卫生护理产品的品牌。目前公司新开发了中高档卫生巾产品“亲密接触系列产品”，该产品正通过大型连锁超市进入市场。为了更好地建立营销网络，舒雅公司还在广州及上海成立了分公司。目前“亲密接触系列产品”品牌效应正在形成，销售收入逐步增长。由于该项目与“年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目”相配套，可以缩短新产品的开发周期、降低生产成本，发挥综合效益。

公司 2001 年配股投入新的生产设备技术水平先进，产品档次较高，公司将充分利用这一优势，发展市场相对成熟的 OEM 业务。目前公司 OEM 业务发展速度较快。2004 年一季度 OEM 收入比上年同期增长了 426.93%。公司将力争把舒雅公司建设成为西南地区最大的卫生护理产品的加工基地。

广东省海灵公司向舒雅公司的采购协议将在 7 月份启动，年采购额约在 1.25 亿元，这为该项目实现预期效益奠定了坚实基础。

## 3、年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目

“年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目”，公司以前次配股募集资金投入 2,000 万元，2003 年底设备安装完毕，正处于试产阶段。该项目系对年产 1 万吨

SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目的成品原纸进行后加工，由于年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目于 2003 年 12 月投产，因此该项目投产期相应顺延。该项目已于 2004 年 1 月投入生产。

公司超级吸水材料项目的投产后，作为配套项目的婴儿纸尿裤项目将开发出中高档新产品，随着市场开拓力度的加大，该项目预期效益良好。

## 九、公司持续盈利能力分析

公司制糖业务盈利能力有望保持增长，主要原因是：广西自然条件适宜种植甘蔗，是全国食糖的主要产区，蔗糖产量占全国约 50%，甘蔗种植和蔗糖生产在全国具有比较竞争优势。目前，公司机制糖在生产规模、质量、成本已具备一定优势。本次配股募集资金所实施明阳糖厂扩建至 10000 吨/日技改项目投产后，公司食糖生产规模进一步扩大，单个糖厂的规模优势将更为明显，公司竞争力将上一个新台阶。

未来的食糖市场进一步回暖有利于公司提高盈利能力。2003 年 10 月以来，由于食糖不足以满足市场需求以及全国食糖减产等因素影响，食糖销售价格大幅上升。公司 2003 年第四季度食糖平均销售价格为 2206.38 元/吨（不含增值税），而 2003 年前三个季度食糖平均销售价格为 1888.72 元/吨（不含增值税），2003 年第四季度食糖平均销售价格比前三个季度上升了 16.82%。食糖价格已经走出低谷，这将对公司业绩产生积极影响。根据南宁市物价局南价[2003]64 号《关于南宁市 2003/2004 年榨季糖料蔗收购价格暨有关问题的通知》，2004/2005 年榨季每吨普通糖料蔗收购底价为 140 元/吨，比 2003/2004 年榨季将降低 6.67%。公司 2004/2005 年榨季单位食糖生产成本将有望进一步降低，公司食糖的市场竞争进一步提高。公司蔗区甘蔗种植和运输，受到了各级政府的大力支持。甘蔗种植为蔗农提供了可靠的收入来源。近两年来，公司每年支付给蔗农的甘蔗收购款约 7 亿元，蔗区受益农业人口约 143 万人，每年人均因种植甘蔗带来收入 485 元左右。甘蔗种植对农民脱贫致富和发展地方经济起到了很大作用。公司蔗区甘蔗的种植和运输，受到了各级政府大力支持。

公司在保持制糖主业的稳步发展同时，资源综合利用的水平也不断提高，已形成糖 - 蔗渣浆 - 纸、卫生护理产品的完整的产业链。目前公司蔗渣浆供不应求，已成为公司盈利的重要来源。随着本次配股募集资金所实施年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目的建成，蔗渣浆生产规模的扩大，生产成本将进一步降低，将进一步带动公司机

制纸以及卫生护理产品的发展。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展计划

#### (一) 公司发展战略

公司以市场为导向，对现有的生产布局、产品结构和产业结构继续进行优化调整，走专业化、规模化的发展道路，优化资源配置，大力发展甘蔗榨糖及副产品深加工业务，加大新产品开发的力度，积极拓展新产品市场，着力培养和增强企业核心竞争力，实现公司的可持续发展。

制糖生产：运用银行贷款和自有资金投资 11726 万元对香山糖厂进行日榨甘蔗 6000 吨的技术改造；运用本次配股募集资金和银行贷款投资 15980 万元对明阳糖厂进行日榨甘蔗 10000 吨的技术改造，对产业结构进行科学、合理调整，发展规模较大的糖厂，实现规模经营、专业化生产。

纸品生产：巩固原有产品，开发新产品，扩大生产规模。

新材料生产：引进国外新技术，以成功开发 SAP 复合纤维超级吸水材料为契机，加快进入卫生护理保健产品市场的步伐。

#### (二) 整体经营目标及主要业务的经营目标

公司在“十五”期间整体经营目标为：公司将以综合效益最大化为目标，通过产品结构调整，扩大生产规模，加大产品开发力度，走规模化生产、集约化经营的发展道路，进一步拓展公司发展空间。为此，公司根据整体发展战略所确定的方向，针对行业发展趋势和市场需求，确定“十五”期间主要业务的经营目标为：

- 1、年产机制糖 55 万吨，实现销售收入 13.75 亿元；
- 2、纸浆和纸产品年总产量 12.8 万吨，实现销售收入 8 亿元；
- 3、年产酒精 2 万吨，实现销售收入 6000 万元；
- 4、SAP 复合纤维超级吸水材料及各种卫生护理保健产品年实现销售收入 3 亿元。

公司的业务发展计划是在现有业务基础上制定的，是对现有业务结构的优化和拓展。本公司的技术、人才、资源为实现上述经营目标提供了有力的保证。

### （三）产品开发计划

- 1、在现有年产 3.4 万吨漂白蔗渣浆项目的基础上，将生产能力扩大到 6.8 万吨/年，加大漂白蔗渣浆开发力度；
- 2、开发配比 20%蔗渣浆的静电复印纸；
- 3、开发配比 30%蔗渣浆的涂布白板纸；
- 4、引进国际领先水平的 SAP 复合纤维超级吸水材料制造技术及生产线，开发 SAP 复合纤维超级吸水材料；
- 5、以 SAP 复合纤维超级吸水材料为原料，开发高档婴儿纸尿裤及具有保健护理功能的超薄强吸水护翼卫生巾；
- 6、开发以粉煤灰为主要原料的生产新型墙体建筑材料。

### （四）人员扩充计划

公司未来两年计划公开招聘大中专毕业生 80 人，引进具有中级以上职称的生产、经营、管理人才 10 名，为公司可持续发展提供足够的人力支持，人才录用的原则是专业、精干，富于创造精神和团队精神；对一般管理人员或技术工人，公司将采取内部调剂、培训转岗的方式进行优化。

### （五）技术开发和创新计划

- 1、完善研发机制，立足自主开发，确保新产品、新技术、新工艺、新材料开发的滚动发展；
- 2、继续完善甘蔗良种、技术引进机制，加快推广步伐，在稳定原料基地的基础上，重点实施“吨糖田”计划；
- 3、加快引进国内外先进的相关技术、装备，加强对先进技术、装备的消化、吸收，提高自行开发的创新起点，尽快缩小与国外先进水平的差距；
- 4、积极与国内大专院校、科研机构联系，加强合作，共同开发新产品、新工艺、新材料；
- 5、在引进新技术、新工艺、新装备的同时尽量采用自动化控制系统，降低人工成本；
- 6、加强科技中心的人才队伍建设，保证科技人员队伍达到 210 人以上，其中 20 人专门从事研发工作，力争使公司科技中心成为国家级制糖研究中心。

## （六）市场开发与营销网络建设计划

坚持以市场为导向，不断增强名牌意识，围绕名牌产品组织生产经营活动，在稳定供应主要客户的同时，强化市场拓展力度，培养发展新客户，扩大市场覆盖率；加强对营销人员的培训和激励，提高产品和服务质量，合理定价，以质量和价格稳定客户；建立完善的信息反馈系统及销售网络，全面掌握与质量、品种有关的各类信息，为公司正确决策提供可靠依据。

## （七）再融资计划

公司将根据产品开发和市场拓展的需要，以增强长期赢利能力为根本目标，适时进行间接融资或直接融资，如通过银行贷款、配售新股、发行可转换债或增发新股等方式筹措资金。在筹资时，充分进行项目论证和比较筹资成本，选择适当的融资方式，不盲目扩张，切实保障投资者的利益。

## （八）收购兼并及对外扩充计划；

公司将根据发展战略和行业发展趋势，充分发挥本公司的资源、管理、资金和品牌优势，扩大市场份额，实现公司综合效益的提高。鉴于目前广西各制糖企业的蔗区划分已经基本确定，各大制糖集团在蔗区资源控制和扩张方面已成均衡态势，今后相当长的一段时间内将不可能进行蔗区资源的大规模整合。本公司目前除拟收购已托管的华侨投资区糖厂外，尚无其他明确的收购计划。

## （九）深化改革和组织结构调整的规划

公司仍将按照国家法律法规和公司发展的需要，对现有企业运作机制进行调整和完善。

1、完善和强化现代企业制度的建设，设立薪酬与考核、提名、审计、战略等董事会专门委员会，加强对公司各项工作的决策、管理和监督，确保公司经营目标的实现。

2、在全公司继续推行标准化管理，贯彻执行 ISO—14000 环境管理体系标准；

3、建立和完善公司的计算机网络管理，充分共享信息资源，同时利用计算机信息系统加强对分厂和控股子公司的管理，提高管理效率。

4、继续加强研究开发和市场营销，进一步加快技术和营销人才队伍建设；

5、建立行之有效的员工激励机制，积极探索长期激励机制，使员工和公司的长期利益保持一致。

## 二、实施上述计划的假设前提和面临的主要困难

### （一）发展规划的假设前提

- 1、公司所遵循的我国现行法律、法规和政策及本公司所在地区的社会环境、经济环境无重大变化；
- 2、国家现行的有关产业、信贷、汇率、税收政策无重大变化，特别是国家对制糖行业的行业政策不会有重大改变，且被较好执行；
- 3、公司所处的制糖行业和其他产品市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场异常变化；
- 4、本次配股成功发行，募集资金及时到位；
- 5、募股资金投资项目能够按计划顺利实施，生产能力及经济效益不低于预期水平；
- 6、无其他人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

### （二）主要困难

- 1、制糖业是规模经济非常显著的行业。国际大型糖厂的单条生产线的甘蔗处理能力在1~3万吨/日。本公司下属糖厂的生产线生产规模较小，最大的生产线的甘蔗处理能力仅为0.6万吨/日。为应对国际食糖的冲击，公司下属糖厂急需进行技术改造，提高公司制糖业务的国际竞争力。
- 2、受气候、市场需求、进口配额、国家食糖收储政策等诸多因素影响，食糖销售价格波动较大，而目前食糖销售收入占公司主营业务收入约70%，食糖销售价格波动对公司经营业绩的影响较大。
- 3、公司运用前次配股募集资金所投资的项目陆续投产，公司流动资金较为紧张；另外，为应对国际食糖的竞争和提高资源综合利用效益，公司需启动明阳糖厂扩建至日榨甘蔗10000吨技改工程和年产6.8万吨蔗渣浆技改项目，公司迫切需要壮大资本金实力，满足不断扩大经营规模的需要。

## 三、主要经营理念

秉承“想百年大事，创百年企业”和效率、诚信、团结、敬业的经营理念，公司将充分利用资本市场和公司的规模、技术和资源优势，深化改革，不断优化产品结构，增强公司核心竞争力，实现公司的业务发展目标。

## 四、 发展计划与现有业务关系

上述公司业务发展计划是现有业务的延伸，现有业务是公司发展计划的基础。上述发展计划的实施将有利于公司提高综合效益，提高了公司专业化和规模化水平，从整体上增强了公司的核心竞争力。

## 五、 本次募集资金的作用

公司上述发展计划是根据公司自身情况和现有业务发展水平提出的，是对公司未来发展趋势的审慎规划。本次募股资金投资项目的有效实施是实现上述发展计划的重要前提。

本次配股拟实施项目均与公司大力发展甘蔗榨糖及副产品深加工业务的战略密切相关。本次募股资金投资项目的顺利实施及如期完成，将有利于公司在短期内实现产品结构的调整 and 经营规模的快速扩张，可以极大地提高公司的竞争力。

本次募股资金的足额到位将使公司的资本金规模进一步的扩大，为实现上述业务目标提供充足的资金来源，并极大地拓展公司的发展空间及抗风险能力，从而实现公司的发展规划奠定坚实的资金基础。

## 第十三节 本次募集资金运用

### 一、本次发行募股资金总量及其依据

为实现公司产品结构和产业结构调整，扩大公司的生产经营规模，公司拟投资年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目和明阳糖厂扩建至 10000 吨/日技改项目。为此，本公司拟以 2002 年 12 月 31 日公司普通股总数 240,800,000 股为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，共计可配售 72,240,000 股。国有股股东已承诺放弃全部可配部分配股权，实际配售 21,840,000 股。公司本次配股募集资金总额约 16,489.20 万元，扣除发行费用后，实际可募集资金约 15,142.20 万元。

### 二、董事会及股东大会对本次募股资金投向项目的主要意见

本公司 2003 年 11 月 10 日召开的第二届董事会第五次会议逐项审议了本次募集资金投资项目，与会全体董事经过认真讨论、分析，一致认为：本次募集资金运用项目的实施将有助于公司进一步发挥在甘蔗制糖和造纸行业内的经营优势，实现规模经济，培育公司新的利润增长点，增强公司的盈利能力，提高公司抗风险能力，全面提升公司的核心竞争力。

本次募集资金投资项目已经 2003 年第 5 次临时股东大会逐项审议批准。

### 三、募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金到位后，本公司将增加 2,184 万股流通股本，总股本将由 24,080 万股增加至 26,264 万股；截至 2004 年 6 月 30 日，本公司净资产为 78,198.98 万元，假设不考虑实现的利润及利润分配因素，截至 2004 年 12 月 31 日公司净资产将增加到 94,688.18 万元，每股净资产将从 2004 年 6 月 30 日的 3.25 元增加到 3.61 元（按发行价格 7.55 元和发行后总股本全面摊薄计算），资产负债率将从 2004 年 6 月 30 日的 54.10% 降至 49.72%（假设 2004 年 12 月 31 日的负债总额仍为 2004 年 6 月 30 日的负债总额 101,302.01 万元）。

若募集资金项目能按时顺利实施，本公司销售收入及盈利能力将大幅度增长，预计募集资金投资项目全部达产后，本公司将年新增销售收入 28,488.75 万元，新增利润总额 4,555.20 万元。

#### 四、募集资金投资计划

募集资金年度投资计划与经济效益表

项目名称	项目总投资 (万元)	募集资金 投入 (万元)	募集资金使用计划(万元)			回收期 (税后) (年)	投资 利润率 (%)	建设 期 (年)	建成达 产期 (年)
			第1年	第2年	第3年				
年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目	12,836	8,000	3,372	4,246	382	9.15	9.66	2	3
明阳糖厂扩建至 10000 吨/日技改项目	15,980	6,000	3,100	2,353	547	6.13	17.40	2	2
合 计	28,816	14,000	6,472	6,599	929	-	-	-	-

注：1、投资回收期均含建设期。

2、第一个年度指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年度依此类推。

以上项目用募集资金投资合计 14,000 万元。本次募集资金投资上述项目后，若有剩余，将相应减少银行贷款或补充流动资金；若有缺口，不足部分由公司自筹解决。公司已取得中国工商银行广西分行出具的工银桂函[2003]23、24 号《固定资产项目贷款承诺函》，该行承诺对年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目提供固定资产贷款 9,950 万元，对明阳糖厂 10,000 吨/日技改项目提供固定资产贷款 9,980 万元，募集资金投资项目资金缺口部分已基本得到了落实。2004 年 2 月和 3 月公司分别与中国工商银行广西分行和中国银行广西分行签订了金额为 3000 万元和 1980 万元的固定资产贷款协议，约定将上述贷款用于明阳糖厂 10000 吨/日技改项目。

募股资金投资项目的轻重缓急按上表顺序排列。

#### 五、募股资金投资项目情况

##### (一) 年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目

###### 1、投资概算与立项审批

6.8 万吨蔗渣浆技改项目总投资 12,836 万元，其中固定资产投资 12,454 万元，铺底流动资金 382 万元。本项目是被列入原国家经贸委、国家计委《关于下达 2002 年国家重点技术改造项目计划（第八批国债专项资金项目）的通知》（国经贸投资

[2002]548 号) 的国家重点技术改造项目。

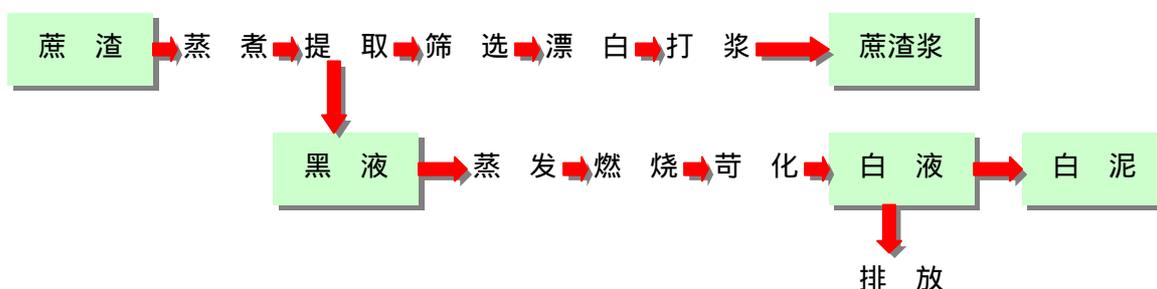
## 2、项目的技术含量

### (1) 产品方案

本项目是在原有已建成投产的年产 3.4 万吨漂白蔗渣浆生产线的基础上进行技术改造，将现有年产 3.4 万吨漂白蔗渣浆生产线扩建至年产 6.8 万吨漂白蔗渣浆，新增年产 3.4 万吨漂白蔗渣浆生产能力。该项目充分利用了厂内原有空地以及部分设备和公用设施，较之建设同规模同类型的新建厂，投资少，收效快。

### (2) 生产工艺流程

#### 漂白蔗渣浆生产工艺流程



### (3) 主要设备

6.8 万吨蔗渣浆技改项目所需的主要设备如下表：

序号	设备名称	规格	数量
1	蒸 球	40M3	6
2	喷放锅	150M 3	2
3	水平带式真空洗浆机	18M2	2
4	除节机		1
5	高浓除砂器		1
6	一段压力筛	JS5P	1
7	二段压力筛	JS3P	1
8	圆网浓缩机	ZNW26	2
9	跳筛		1
10	氯化塔	升流式 135M3	1
11	碱处理塔	降流式 100M3	1
12	漂白塔	降流式 140M3	1
13	双辊混合机	ZPH22	2
14	湿抄机		2

#### (4) 技术人员

主要技术人员均由公司内部调配。

#### 3、主要原材料、辅助材料等的供应情况

漂白蔗渣浆生产所需的主要原材料燃料为蔗渣、液碱、液氯、石灰、柴油、煤等。

##### (1) 蔗渣供应

2003 年公司蔗渣产量达到 88.10 万吨，其中用于造纸的蔗渣为 25.34 万吨，其余 62.76 万吨蔗渣替代煤作为锅炉燃料燃烧。2003 年用于造纸的蔗渣总消耗量为 34.16 万吨，其中外购蔗渣为 8.82 万吨，外购蔗渣平均单价为 116.66 元/吨。公司制糖蔗渣用于替代煤作为燃料而外购蔗渣用于造纸的主要原因是外购蔗渣价格较低，从周边其他制糖企业外购部分蔗渣用于造纸更经济。公司外购蔗渣主要来源厂家包括南宁驰明糖业公司、南宁正瑞糖业公司、洋浦南华糖业有限公司、邕宁银鲤工贸公司等。本项目建成后，公司年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目完成后，新增蔗渣的需求量为 16.15 万吨。公司近两年来每年榨甘蔗量均在 400 万吨以上，由此每年可以产生 80 万吨以上的蔗渣，其中作为燃料燃烧的蔗渣约在 60 万吨以上。2004 年公司计划对明阳糖厂和华侨投资区糖厂的两台燃蔗渣锅炉进行纯烧煤改造，此举将有效降低对蔗渣燃料的需求量。此外，公司对今后各糖厂技改中新增锅炉均采用纯烧煤锅炉，将自产蔗渣尽可能多的用于造纸，确保在外购蔗渣无法保障或成本增加的情况下，公司自产的蔗渣也完全可以满足项目需要。此外，公司附近南宁地区还有其他糖厂，每年处理的原料蔗达 970 万吨，产蔗渣约 210 万吨，蔗渣原料资源丰富，完全能够满足年产 6.8 万吨蔗渣浆技改项目的需要。

##### (2) 其他原材料燃料供应

本项目建成后，年新增液碱(浓度 30%)的需求量为 9066 吨，液氯(纯度 99.5%)的需求量为 2734 吨，石灰(含 80%氧化钙)的需求量为 14000 吨，柴油的需求量 150 吨，煤的需求量 71100 吨。液碱和液氯由南宁化工股份有限公司供应，石灰、柴油、煤通过市场采购。

#### 4、项目实施的必要性

随着我国经济的不断发展，人民物质生活和文化生活水平的不断提高，人们对纸张的需求量也随着增大。2002 年全国纸和纸板年产量为 3780 万吨，比上年增加了 18.13%；年消费量 4332 万吨，比上年增长了 17.62%。2002 年进口纸和纸板 634 万

吨，进口纸和纸板占我国总消费量的 14.63%。根据中国造纸协会预测，我国纸和纸板的消费量，至 2005 年将达到 5000 万吨；2015 年需求可能达到 8000 万吨，约为现在消费量的 2 倍。

造纸生产需要用纸浆抄造纸张。我国的造纸企业虽然大多数都有制浆生产线，但其生产能力往往小于抄纸能力，需要外购商品纸浆来配抄；有的造纸企业本身没有纸浆能力，全部依靠商品浆生产，这样造成商品浆的大量缺口。根据中国造纸协会发表的《中国造纸工业 2002 年度报告》的统计资料，2002 年我国进口各种商品木浆总量为 526.49 万吨，比 2001 年增长了 7.36%。

另一方面由于我国的木材资源十分贫乏，全国森林复盖率只有 13.92%，不到世界平均复盖率的一半，人均占有量居世界第 121 位。我国造纸木材纤维原料在较长时间内将仍然非常缺乏，非木材纤维原料在目前仍是我国造纸的重要原料。蔗渣是属于较好的非木材造纸纤维原料之一，其纤维品种优良，可与阔叶木纤维媲美，在价格上又低于芦苇等其他非木材造纸纤维。蔗渣浆不仅可以生产优质生活用纸，而且可以配以少量商品木浆也可生产优质文化用纸。每吨蔗渣可以替代 1~1.25 立方米木材。综合利用制糖副产品蔗渣造纸可减轻我国森林资源的负担，具有重要生态环保意义。国家提倡和鼓励综合利用蔗渣造纸。

针对我国小型制浆造纸厂多，环境污染严重的特点，中国轻工总会提出了“集中纸浆，分散造纸，减少污染，保护环境”的方针。《广西造纸工业结构调整方案》提出广西 2001~2015 年造纸工业要坚持走林纸结合，糖纸结合的发展道路，并计划在“十五”期间重点发展南宁、贵港、柳州地区等三个大的蔗渣制浆造纸基地。自治区政府在《广西造纸工业结构调整升级专项措施》中明确提出：“对现有的制浆造纸企业进行治理整顿，有碱法化学浆的企业，必须配套碱回收装置，造纸机必须配套终端废水治理设施。同时淘汰落后生产工艺、技术与设备。如年生产能力小于 1 万吨的化学纸浆造纸生产装置，14 立方米以下蒸球等”。淘汰污染严重的小化浆造纸厂为本公司等大中型制浆企业提供了市场空间。

由于环保政策的限制，广西有近 70 多家小纸厂因没有污染处理条件，而不能进行制浆生产，需依赖废纸和外购纸浆而生存。公司年产 3.4 万吨漂泊蔗渣浆生产线投产以来，生产的漂白蔗渣浆基本销售至南宁、玉林和白色三地。其中本公司所属的南蒲纸业使用 1.2 万吨/年，南宁制糖造纸厂 0.14 万吨/年，其他销往上述三地 25 家企业。目前漂泊蔗渣浆供不应求。

目前本公司所属的南蒲纸业正在扩建，新增一台 1760mm 纸机，预计每年新增漂泊蔗渣浆需求 0.65 万吨。本公司年产 1.5 万吨静电复印纸投产，每年新增漂泊蔗渣浆需求 0.9 万吨（按 60% 配比漂泊蔗渣浆生产）。随着新项目的投产，本公司及控股子公司每年漂泊蔗渣浆需求约 2.89 万吨。

南宁市及周边地市对漂泊蔗渣浆需求预计为 13 万吨左右；如果能提高漂泊蔗渣浆的干度，可便于运输，漂泊蔗渣浆的销售市场还可以延伸至广东，需求会更大。6.8 万吨蔗渣浆技改项目的市场前景良好。该项目于 2002 年 4 月通过中国国际工程咨询公司评估，认为总投资基本合理，已基本具备建设条件，可以尽快实施。

### 5、环境保护

本工程用蔗渣原料以碱法制浆，主要污染来自化浆车间的中段废水以及碱回收炉、热电站锅炉的烟气、煤渣、灰，废水处理产生污泥，碱回收车间苛化产生的白泥等。

#### （1）废水处理

废水主要来自堆场、备料、制浆、碱回收等四个车间的生产过程中不可回收的废水。

本公司蒲庙造纸厂现有的废水处理采用德国诺吨西公司的“百乐克”废水处理技术，处理规模为 15000m<sup>3</sup>/d，污染物去除率高，废水处理的各项指标均达到了国家有关标准，并通过了环保部门的验收。本项目将新建相应的预处理系统，新建调节预沉池 1 座、沉淀池 2 座、污泥浓缩池 2 座，并对现有的生化处理系统改造，将本项目的废水和现有的废水混合后先通过化学凝聚预处理后，一起进入现有的废水处理系统进行处理，达到《造纸工业水污染物排放标准》（GB3544-2001）规定后排放。

#### （2）废气处理

本公司热电站除尘系统采用双室四电场静电除尘器，除尘效率可达 99% 以上；并采用循环流化床锅炉在燃煤中掺烧石灰石脱硫方式，脱硫效率可达 85%。排出的烟气经过除尘系统处理后，由高 80m 烟囱向高空排放，烟尘及二氧化硫的排放值符合《火电厂大气污染物排放标准》（GB13223-1996）。

#### （3）废渣治理

本工程热电站锅炉，全年排出灰渣量 24000 吨，该部份灰渣将由本公司子公司八鲤水泥进行综合利用，生产水泥以及其他新型环保建材。

碱回收车间产生的白泥量为 30 吨/日（绝干），排出的白泥由本公司所属的八鲤

水泥掺作水泥原料，进行综合利用解决。

该项目环境影响报告书已获广西壮族自治区环境保护局桂环管字（2003）94 号文批复。

#### 6、项目选址

项目建设地点选择在本公司下属的蒲庙造纸厂现有场地内进行扩建。

#### 7、效益分析

按 15%的所得税率测算，本项目达产后，年新增销售收入 8,136.75 万元，净利润 1127.27 万元；内部收益率所得税前为 13.12%，所得税后为 11.81%；投资回收期（包括建设期）所得税前为 8.64 年，所得税后为 9.15 年。

#### 8、项目实施计划

本项目建设期 2 年，由总经理负责，由本公司下属的蒲庙造纸厂负责实施。由于目前蔗渣浆供不应求，公司已经启动了本项目，截至 2004 年 6 月 30 日，公司已投入了 6,971.19 万元进行项目建设，建设资金全部来源于银行贷款。目前已进行了主要关键设备的定购、建设用地的三通一平和地质勘探工作，预计竣工时间为 2005 年 11 月。

## （二）明阳糖厂 10000 吨/日技改项目

### 1、投资概算与立项审批

明阳糖厂 10000 吨/日技改工程项目总投资 15,980 万元，其中固定资产投资 14,880 万元，铺底流动资金 1,100 万元。本项目是被列入原国家经贸委、国家计委《关于下达 2002 年国家重点技术改造项目计划（第八批国债专项资金项目）的通知》（国经贸投资[2002]548 号）的国家重点技术改造项目。

### 2、项目的技术含量

#### （1）产品方案与技术标准

技改工程达产后，日处理原料甘蔗由 6,000 吨扩大至 10,000 吨，榨季期间处理增加至 150 万吨原料甘蔗，生产一级白砂糖将达到 19.2 万吨。

一级白砂糖执行《中华人民共和国国家标准》（GB317 - 1998）。

#### （2）制糖生产工艺流程



### (3) 主要设备

本项目新增主要生产设备包括：撕裂机、斜调式压榨机组、连续沉降器、无滤布真空吸滤机、蒸发罐、结晶罐、分蜜机、锅炉等。

### (4) 技术人员

主要技术人员均为公司目前技术人员

### 3、主要原材料、辅助材料等的供应情况

糖的生产所需的主要原材料燃料为甘蔗、石灰、硫磺、工业磷酸、滤布、尼龙编织袋、煤等。

#### (1) 原材料供应

明阳糖厂的所在地属邕宁县吴圩镇。邕宁县位于广西南部，总面积 4725 平方公里，地处丘陵，属亚热带气候，光照充足，气温适中，雨量充沛，气候特点适应甘蔗生产，有利于甘蔗糖份积累，多年来蔗糖份都在 13.5% 左右，有着甘蔗生长、成熟、收获的理想自然环境。甘蔗生产是邕宁县重要经济支柱。

按本公司内部结构调整方案，公司下属的原蒲庙糖厂已于 2001 年退出甘蔗制糖的生产，全力发展食用酒精及蔗渣浆的生产。这样，明阳糖厂除现有的蔗区不变外，原属蒲庙糖厂的部分蔗区划归明阳糖厂。

调整后的明阳糖厂蔗区未来 3 年甘蔗发展规划表：

项目 \ 年度	2004 年	2005 年	2006 年
种植面积 (万亩)	33	33	33
产量 (万吨)	158	160	163
平均亩产 (吨)	4.78	4.85	4.94

预计本项目建成投产后，明阳糖厂的原料蔗需求在 150 万吨/榨季左右。所以本项目原料蔗是有保障的。

#### (2) 辅助材料供应

辅助材料主要有石灰、硫磺、工业磷酸、滤布、尼龙编织袋等，均为常用的大宗产品，市场供应充足，辅助材料的供应由市场采购解决。

#### 4、项目实施的必要性和市场分析

糖是人类日常生活所必须的食品之一，它同人的身体素质营养和健康关系极大。2002/2003 榨季全国产糖总量为 1064 万吨，比 2001/2002 榨季增产 25.2%，出现两年连续大幅增产的局面，目前食糖消费量突破 1000 万吨大关。2001 年我国人均食糖消费量只有 6.7 公斤，仅相当于世界人均水平的 30%左右，比 1999 年全球 160 个国家和地区人均食糖消费量为 21.2 公斤低 14.5 公斤，比亚洲 40 个国家平均人均食糖消费量为 13.2 公斤低 6.5 公斤，比非洲 40 个国家平均人均食糖消费量为 13.9 公斤低 7.2 公斤。如果我国对食糖的年人均消费按亚洲平均水平（13.2 公斤/年）计算，则我国目前就有约每年 1650 万吨食糖需求，远远大于 2002/2003 年制糖期的 1063 万吨产量。国内食糖消费市场还有进一步发展的空间。2001 年 11 月国务院办公厅颁布的《中国食物与营养发展纲要（2001-2010 年）》中提出，到 2010 年我国人均年食糖摄入量为 9 公斤，按 14.3 亿人口计算，共需食糖 1280 万吨，预测同期工业用糖 120 万吨，合计食糖需求总量为 1400 万吨。

随着我国人民生活水平的提高和生活节奏的加快，城镇人口的增加和食品工业的快速发展，特别是农村生活水平的改善、农民收入的不断增加，中国食糖消费有着巨大的潜在市场。国内食糖需求市场进一步扩张的潜力很大，为制糖行业提供广阔的市场空间。

制糖业是规模经济非常显著的行业，国际大型糖厂的单条生产线甘蔗处理能力在 1~3 万吨/日。而我国绝大多数制糖企业规模小、生产效率低。本公司明阳糖厂单条生产线甘蔗处理能力仅为 0.6 万吨/日，与国外大型糖厂存在一定的差距。加入 WTO 后，我国对糖的进口实行关税配额制度，承诺的配额数量在 2002 年为 176.4 万吨，每年递增 10%，到 2004 年时增长到 194.5 万吨。糖的配额内关税率在 2002~2003 年期间仍为 20%，2004 年降低为 15%。配额外关税率则在 2002~2004 年期间从 65.9%降低到 50%。作为一个 WTO 的新成员，我国的农业支持低，保护少，先天落后，缺乏竞争力，且没有发达国家的高国内支持和高出口补贴，也没有发展中国家的高关税保护。为了促进我国制糖行业的健康发展，提高民族制糖工业国际竞争力，国家制定了以规模化和淘汰落后为主线的国家糖业结构调整政策。本公司参与国际糖业的竞争的要点是在降低成本，降低成本的途径主要有：扩大规模；提高装备水平。公司将调整产业布局，对明阳糖厂进行日榨 10,000 吨改造。扩大公司糖厂单条生产线甘蔗处理能力，实现规模经济，走专业化生产、集约化经营的发展道路是公

司参与国际竞争的必由之路。

本次配股募集资金投资项目明阳糖厂进行日榨 10,000 吨改造完成后，将提高蔗糖生产的集约化程度，进一步降低成本，对提高公司制糖主业的国际竞争力有着重要的意义。

## 5、环境保护

### (1) 废水治理

本项目在生产工程中排出的废水有：有轻度污染的压榨车间和电力间轴承水冷却水及油冷却器冷却水、雨水及厂区生活污水；含高浓度悬浮物的锅炉除尘冲渣水；含高浓度有机物的洗滤布水。

#### a、冷却水

本技改工程新增过滤设备，采用获国家专利认证的高新技术产品 无滤布真空吸滤机，经 3 台 150 平方米的自动板框压滤机过滤处理达标后用于农灌。

#### b、除尘水

技改后榨季期间锅炉车间的水膜除尘器的除尘水约为每天 380 吨，除尘水仍按现有方式进入改造扩大后的沉灰池，经新、旧灰水分离器处理后循环使用。

### (2) 废气防治

为了保护厂区周围环境减少污染，将采用文丘里水磨除尘器进行锅炉烟气净化，该除尘器除尘效率在 98% 以上，使排出大气的烟气含尘浓度小于  $200\text{mg}/\text{Nm}^3$ ，符合 GWPB3—1999 国家环境保护标准中的排放要求。锅炉烟尘排放通过配套新建的 80 米高烟囱和采用文丘里水磨除尘方式完全可以达标。

### (3) 废渣治理

甘蔗渣：6 万吨/年，用作锅炉燃料，剩余部分除髓打包后用于制浆。

滤泥：年滤泥产生量约为 3 万吨，出售给农民做肥料。

锅炉渣：每年约 5000 吨，按技改前的处置方式用于制砖、填坑或铺路。

### (4) 噪声防治

引风机设置隔离引风机房，鼓风机设置消音器，放汽排空管装设排汽消音器，锅炉房及汽机间的主操作层均设置隔离式操作室，对噪声大的机器、泵类装设隔声罩等。通过综合治理，可以达到噪声控制标准。

该项目环境影响报告书已获广西壮族自治区环境保护局桂环管字（2003）88 号文批复。

## 6、项目选址

本项目选择在本公司下属的明阳糖厂厂区内，位于邕宁县明阳镇。

## 7、效益分析

按 15% 的所得税率测算，本项目建成达产后，年新增销售收入 20,352 万元、净利润 2,744 万元；内部收益率所得税前为 21.35%，所得税后为 19.02%；投资回收期（包括建设期）所得税前为 5.71 年，所得税后为 6.13 年。

## 8、项目实施计划

本项目建设期 2 年，由总经理负责，由本公司下属的明阳糖厂负责实施。截至 2004 年 6 月 30 日，公司已投入了 6,265.40 万元进行项目建设，建设资金全部来源于银行贷款。目前已进行了主要关键设备的订购、施工图纸的委托设计、旧厂方拆除和地质勘探工作，预计竣工时间为 2005 年 12 月。

## 第十四节 前次募集资金运用

### 一、公司资金管理的主要内部制度

为规范公司募集资金的使用和管理，进一步提高资金使用效率和公司效益，最大程度地保障投资者的投资收益及募集资金的安全，本公司已按照有关法律法规的要求制订了《募集资金使用管理制度》。该制度对募集资金的存放及使用管理、募集资金投向的管理以及募集资金使用的后续监管等各方面作了详细的规定，具体如下：

#### （一）募集资金的存放及使用管理

《募集资金使用管理制度》规定，募集资金到位后须及时办理验资手续，由具有证券从业资格的会计师事务所出具验资报告；募集资金须集中存放，所有未投入使用的募集资金均须存放在公司的开户银行，以确保资金的安全；在拨付使用募集资金时必须严格按照公司资金管理制度履行资金使用审批手续，经项目负责人、财务负责人、总经理逐级签字后予以拨付。

#### （二）募集资金投向的管理

《募集资金使用管理制度》对于公司募集资金投资项目的选择作了如下规定：

公司在确定募集资金投资项目时，必须由具有相应资质的专业机构出具可行性研究（或论证）报告，并由公司发展部组织有关专家、专业人员进行评审后按公司章程规定报董事会、股东大会审批。论证及决定程序应有明确的责任人和必要的原始记录。

董事会应充分听取保荐机构（主承销商）和公司律师在尽职调查的基础上，对投资项目、资金筹集及使用计划提出的意见。

董事会在讨论中应注意发挥独立董事的作用、尊重独立董事的意见。

进行募集资金投资项目审议决策时，应充分考察下列因素并据以作出决定：

- 1、募集资金投资项目所涉及的相关法律、法规及政策规定是否对该投资有明示或隐含的限制；
- 2、募集资金投资项目应符合国家、地区产业政策和公司的中长期发展战略及年度投资计划；

- 3、募集资金投资项目经论证具有良好的发展前景和经济效益；
- 4、公司是否具备顺利实施有关募集资金投资项目的必要条件（包括是否具备实施项目所需的资金、技术、人才、原材料供应保证等条件）；
- 5、募集资金投资项目作出决策所需的其他相关材料。

《募集资金使用管理制度》对于募集资金投资项目管理的规定如下：

募集资金投资项目由总经理负责组织实施。固定资产投资项目的建设，由公司相关业务部门及项目实施单位负责执行；权益投资项目，由公司投资管理部门同财务部门负责执行。投资项目应按公司募集说明书承诺的计划进度实施，具体实施部门要细化工作进度，保证各项工作能按计划进度完成，并定期向公司财务部和董事会秘书提供具体工作进度。

公司财务部门负责资金的调度和安排，对涉及募集资金运用的活动应当建立有关会计记录和帐簿。公司财务部、企管部应每季度检查项目实施进度等情况，并形成书面材料向总经理办公会报告。

募集资金投资项目的实施进度较承诺期推迟 6 个月以上，公司应召开董事会，就推迟原因、新的实施时间表作出决议。

实际使用募集资金与承诺计划额度不一致，变化幅度在计划额度的 10% 以内时，由总经理办公会批准；变化幅度在计划额度的 10%—20% 以内时，由董事会批准；变化幅度在计划额度的 20% 以上时，由股东大会批准。

募集资金投资的项目应与公司募股说明书承诺的项目相一致，原则上不应改变用途。对确因市场发生变化，需要改变募集资金投向时，必须经公司董事会审议，并依照法定程序报股东大会审批。若公司董事会拟改变募集资金用途，应尽快确定新的投资项目，并依照规定在召开股东大会的通知中说明改变募集资金用途的原因、新项目的概况及对公司未来的影响。

### （三）募集资金使用的监管

《募集资金使用管理制度》规定，总经理至少每季度召开一次办公会议，检查募集资金使用情况；独立董事有权对募集资金使用情况进行检查；公司监事会有权对募集资金使用情况进行监督，并应就变更募集资金使用项目的事项发表独立意见，并按规定公告；董事会应当按规定在年度股东大会和定期报告中披露募集资金的使用情况。

## 二、前次募集资金的运用

### (一) 公司历次公开发行情况

	发行日期	发行价格 (元/股)	发行股数 (万股)	扣除发行费用后的募集 资金(万元)	发行前后净资产额 (万元)	
					发行前	发行后
首次公开发行股票	1999年3月29日	4.21	5600	22688	23185.63	50445.42
2001年配股	2001年10月16日	10.00	1680	16009	57319.48	67022.16

注：首次公开发行股票发行前的净资产额为截至1998年12月31日公司净资产额，发行后的净资产额为截至1999年6月30日公司净资产额；2001年配股发行前的净资产额为截至2001年6月30日公司净资产额，发行后的净资产额为截至2001年12月31日公司净资产额。

### (二) 前次募集资金的数额和资金到位时间

经中国证券监督管理委员会2001年9月13日证监发行字[2001]77号文批准，本公司向社会公众股东配售1,680万股普通股。每股面值1元，每股发行价为10元，募集资金总额16,800万元，扣除发行费后实际收到配股资金16,009万元。全部为货币资金。该募集资金已于2001年11月29日全部到位，并经上海东华会计师事务所有限公司东华桂验字[2001]第086号验资报告验证。

### (三) 前次募集资金的实际使用情况

#### 1、配股说明书中募集资金投向的承诺

单位：人民币万元

序号	项目名称	项目总投资	发行人投资	募集资金投入	2001年度计划	2002年度计划
1	年产1万吨SAP复合纤维超级吸水材料工程项目	2,000 万美元 (16,600)	1,300 万美元 (10,800)	1,300 万美元 (10,800)	4,713	6,087
2	年产3.6亿片“舒雅3+1”护理产品系列工程项目	3,434	3,434	3,434	1,002	2,432
3	年产8000吨糖蜜酒精工程项目	2,075	2,075	1,775	1,775	--
4	年产1.5万吨静电复印纸工程项目	2,964	2,964	--	--	--
5	年产1.44亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目	3,456	3,456	--	--	--
合计		28,529	22,729	16,009	7,490	8,519

上述项目总投资22,729万元，2001年配股方案实施后，募集资金不足总投资22,729万元的缺口部分由公司自筹解决，并优先保证排序靠前项目的资金需求。

## 2、前次募集资金实际使用情况

由于 2001 年配股实际到位募集资金 16,009 万元，少于计划募集资金，公司对 2001 年配股募集资金在各个配股项目之间进行了重新分配，具体如下：

公司 2001 年董事会第四次临时会议和 2001 年第二次临时股东大会会议决议通过了《关于 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目的实施方案》。该项目实施方案与公司已公告的《配股说明书》内容有所变动：将年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目由原计划投入募集资金 1,300 万美元调整为 1,210 万美元，折合人民币 10,034 万元。出资比例由 65% 降为 61.67%，但仍处于控股地位。该调整事项在 2001 年 11 月 8 日、2001 年 12 月 11 日《证券时报》上刊登了公告。

公司 2001 年董事会第四次临时会议和 2001 年第二次临时股东大会会议决议通过了《关于与侨凤卫生制品有限公司重组的议案》。该议案将年产 3.6 亿片“舒雅 3+1”护理产品系列工程项目由原计划募集资金 3,434 万元调整为 3,000 万元。该调整事项在 2001 年 11 月 8 日、2001 年 12 月 11 日《证券时报》上刊登了公告。

公司第二届董事会 2003 年第一次临时会议决议，将年产 3.6 亿片“舒雅 3+1”护理产品系列工程项目产能设计调整为 1.36 亿片，募集资金投入由 3,000 万元调整为 1,000 万元，节余的募集资金 2,000 万元投入到另一配股项目年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产级建设工程项目。该调整事项在 2003 年 4 月 18 日《证券时报》上刊登了公告。

经过调整后的公司募集资金投向如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	调整后投入募集资金	2001 年度计划	2002 年度计划
1	年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目	10,034	4,713	5,321
2	年产 1.36 亿片“舒雅 3+1”护理产品系列工程项目	1,000	1,000	-
3	年产 8000 吨糖蜜酒精工程项目	1,775	1,775	-
4	年产 1.5 万吨静电复印纸工程项目	1,200	-	1,200
5	年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目	2,000	-	2,000
合 计		16,009	7,488	8,521

截至 2003 年 12 月 31 日止，公司以下 5 个项目共使用募集资金 16,009 万元，占该次募集资金的 100.00%。

单位：人民币万元

序号	实际投资项目	配股说明书承诺投资金额	调整后投入募集资金	实际使用募集资金	完工程度	开始投产日期
1	年产1万吨SAP复合纤维超级吸水材料工程项目	10,800	10,034	10,034	100%	2003年12月
2	年产1.36亿片“舒雅3+1”护理产品系列工程项目	3,434	1,000	1,000	100%	2002年12月
3	年产8000吨糖蜜酒精工程项目	1,775	1,775	1,775	100%	2002年7月
4	年产1.5万吨静电复印纸工程项目	--	1,200	1,200	100%	2003年6月
5	年产1.44亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目	--	2,000	2,000	100%	--
合计		16,009	16,009	16,009	--	--

## 3、历次募集资金效益情况

## (1) 首次发行股票募集资金运用和效益情况

首次发行股票招股说明书中募集资金投向如下表：

单位：万元

序号	项目名称	招股说明书承诺投资	实际投入募集资金
1	年产3.4万吨蔗渣浆技改项目	17,852	17,852
2	年产1万吨造纸生产线项目	3,571	3,571
3	大面积甘蔗增产综合技术措施与应用	1,265	1,265
合计		22,688	22,688

首次发行股票募集资金投资项目效益情况如下表：

单位：万元

项目名称	招股说明书承诺事项		实际投产日期	实现收益情况				
	预计投产日期	承诺效益情况		1999年	2000年	2001年	2002年	2003年
年产3.4万吨蔗渣浆技改项目	2001年3月	达产后年新增销售收入11012万元，新增利润3870万元	2001年4月	--	--	399.85	2617.11	4931.23
年产1万吨造纸生产线项目	1999年8月	达产后年新增销售收入8069万元，新增利润672万元	1999年8月	114.54	186.35	33.66	238.02	443.03
大面积甘蔗增产综合技术措施与应用	1999年	年新增良种甘蔗产量37万吨	1999年	--	--	--	--	--

注：“大面积甘蔗增产综合技术措施与应用”项目投入营运后，公司甘蔗良种 2000/2001 榨季良种蔗增加至 90.00 万吨，良种蔗占全部原料蔗的比例为 49.5%；2001/2002 榨季良种蔗增加至 306.97 万吨，良种蔗占全部原料蔗的比例为 83.4%；2002/2003 榨季良种蔗增加至 395.55 万吨，良种蔗占全部原料蔗的比例为 94.2%。该项目的实施是公司原料蔗尤其良种蔗大幅增产的主要因素之一。

(2) 2001 年度配股募集资金投资项目效益情况

单位：万元

项目名称	配股说明书承诺事项			实际投产日期	实现收益情况		
	预计投产日期	达产期	承诺效益情况		2002 年	2003 年	2004 年 1-6 月
年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目	2003 年 12 月	2 年	达产后年新增销售收入 2.55 亿元，新增利税 6043.27 万元	2003 年 12 月	--	--	-1234
年产 1.36 亿片舒雅 3+1 护理产品系列工程项目	2002 年 7 月	3 年	达产后年新增销售收入 17424.00 万元，新增利润 1993.07 万元	2002 年 12 月	--	-7	-36
年产 8000 吨糖蜜酒精工程项目	2002 年 7 月	1 年	达产后年新增销售收入 2996.20 万元，新增利润 375.30 万元	2002 年 7 月	-162	347	210
年产 1.5 万吨静电复印纸工程项目	2003 年 1 月	2 年	达产后年新增销售收入 8717.98 万元，新增利润 606.81 万元	2003 年 6 月	--	31	218
年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目	2002 年 5 月	3 年	达产后年新增销售收入 16473.60 万元，新增利润 2131.78 万元	2004 年 1 月	--	--	--

年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目已按配股说明书承诺的预计投产日期投产，生产产品数量在逐月提高，1 月份生产约 50 吨，2 月份约 100 吨，3 月份约 146 吨，4 月份约 226 吨，产品已出口到澳洲、韩国，在国内市场上也逐步得到接受。最近，实施年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目的侨虹公司与金佰利公司签订了《购销保密协议》（该公司是全球最大卫生用品公司），为其提供 SAP 复合纤维超级吸水材料。国内最大的保健用品公司恒安公司也开始采购侨虹公司生产产品。2004 年 1-6 月该项目亏损的主要原因是该项目全套引进丹麦 Dan-Web 公司技术，生产线为全套进口设备，公司人员尚未完全掌握其操作技术，试生产阶

段成本较高，产品品质不稳定，正品率较低，产销量远未达到盈亏平衡点，且进口设备计提折旧额较大，另外该项目一次性摊销了开办费 494 万元。

“年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目”投产时间较前次配股说明书承诺时间有所推迟，年产 1.36 亿片“舒雅 3+1”护理产品系列工程项目未产生效益，主要原因：

由于“年产 1.44 亿条婴儿纸尿裤生产线建设工程项目”系对“年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目”的成品原纸进行后加工，年产 1 万吨 SAP 复合纤维超级吸水材料工程项目 2003 年投产，因而该项目投产时间相应顺延。该项目已于 2004 年 1 月投产，但 2004 年上半年尚未产生效益。

2001 年 9 月，广东妇健企业有限公司控告公司“舒雅牌 3+1 经期全护理系列产品”为侵权产品，公司被迫停止该产品的生产。公司根据当前的市场实际情况对原来的卫生巾产品进行更新换代，新开发出中高档卫生巾产品——“亲密接触系列产品”，消费者对“亲密接触系列产品”尚有一个认知过程。2004 年 1—6 月，年产 1.36 亿片“舒雅 3+1”护理产品项目亏损 36 万元。

年产 8000 吨糖蜜酒精工程项目 2003 年实际产生收益 347 万元，基本达到该项目达产期效益；年产 1.5 万吨静电复印纸工程项目效益情况良好，当年投产当年即产生效益，2003 年 6-12 月实际产生收益 31 万元，2004 年 1 - 6 月份实现利润 218 万元，预计项目达产后能够基本实现前次配股说明书承诺的效益。

### 三、注册会计师的意见

为公司审计的上海东华会计师事务所有限公司出具的东会桂审字（2004）32 号《关于南宁糖业股份有限公司前次募集资金使用情况的专项报告》结论为：“经审核，我们认为贵公司董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》及有关信息披露文件中的内容与前次募集资金实际使用情况基本相符。”

## 第十五节 股利分配政策

### 一、税后利润分配政策

根据《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

公司缴纳所得税后的利润，按以下顺序分配：

- （一）弥补上一年亏损；
- （二）提取法定公积金百分之十；
- （三）提取法定公益金百分之五至百分之十；
- （四）提取任意公积金；
- （五）支付普通股股利。

公司法定公积金累计额为注册资本的 50%以上时，可不再提取。公司从税后利润中提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。

公司经股东大会决议将公积金转为资本时，按股东原有比例派送新股。但法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

当年无利润或经营亏损时，不得分配红利。但公司已用盈余公积金弥补亏损后，经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，可按不超过股票面值 6% 的比率用盈余公积金分配股利，但分配股利后法定盈余公积金不得低于注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司分配股利采取股利或者股票方式。

## 二、发行人上市以来历次利润分配情况

分配日期	分配方案	分配现金股利金额	占可供股东分配利润的比例
2000年11月13日	以2000年6月30日总股本22400万股为基数，每10股派发现金1.5元（含税）	3360.00万元	70.35%
2001年9月24日	以2001年6月30日总股本22400万股为基数，每10股派发现金3.4元（含税）	7616.00万元	99.80%
2002年10月24日	以2002年6月30日总股本24080万股为基数，每10股派发现金1.9元（含税）	4575.20万元	97.26%
2003年10月17日	以2003年6月30日总股本24080万股为基数，每10股派发现金2元（含税）	4816.00万元	98.28%
2004年4月12日	以2003年12月31日总股本24080万股为基数，每10股派发现金2.1元（含税）	5056.80万元	90.66%

## 三、本次配股前形成未分配利润的分配政策

本次配股发行前形成的未分配利润由本次发行形成的新增股份与本次发行前的原有股份共同参与分配。

## 第十六节 其他重要事项

### 一、发行人信息披露制度及为投资者服务的详细计划

#### (一) 信息披露制度

公司按照中国证监会《股票发行与交易管理暂行条例》、《公开发行股票公司信息披露实施细则》以及《深圳证券交易所股票上市规则》等法规中的有关规定，在《公司章程》中规定了严格的信息披露制度。

公司信息披露制度的执行主要由公司董事会秘书负责。公司已安排专人负责信息披露过程中的具体事务，包括与中国证监会、交易所、有关证券经营机构、新闻机构等的联系。公司除按照规定定时披露包括季度报告、中期报告和年度报告在内的定期报告外，还将及时、详实地披露公司发生的重大事项，增强公司信息披露的透明度。

#### (二) 为投资者服务的计划

公司制定了为投资者服务的计划，包括安排专人负责回答社会公众投资者提出的问题、接待来访的投资者等。公司还充分利用报刊、网站等渠道加强公司情况的对外宣传，不断加强与投资者之间的联系沟通、加深彼此的了解。

投资者可通过《证券时报》、《上海证券报》、深圳证券交易所网站、公司网站等渠道查阅公司的有关信息。同时，公司还将需公开披露材料的全文原件放置于证券部供投资者查询。

<b>信息披露负责部门：</b>	证 券 部
<b>公司董事会秘书：</b>	王 国 庆
<b>董事会授权代表：</b>	李 静
<b>联系电话：</b>	0771-4914317
<b>传 真：</b>	0771-4910755
<b>电子邮箱：</b>	gnusic@public.nn.gx.cn
<b>国际互联网网址：</b>	<a href="http://www.nnsugar.com.cn">http://www.nnsugar.com.cn</a>
<b>信息披露报纸：</b>	《证券时报》、《上海证券报》
<b>刊登年报的网址：</b>	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 二、重要合同

发行人正在履行或将要履行的对发行人的生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的重大合同如下：

### (一) 借款合同

1、2003年10月20日，发行人与中国建设银行南宁市江南支行签订了合同编号为GXNNJN123010-2003第24号的借款合同，借款金额为3,000万元人民币，期限自2003年10月20日至2004年10月29日，该合同正在履行。

2、2004年2月24日，发行人与工行广西营业部签订了合同编号为2004年江南字第0005号的《固定资产借款合同》，借款金额8000万元人民币，合同期限为2004年2月24日起至2010年2月20日止，由南宁化工股份有限公司提供连带责任保证，该合同正在履行。

3、2004年3月11日，发行人与中国银行广西分行签订了合同编号为借R2004C006的《人民币借款合同》，借款金额1980万元人民币，合同期限为2004年3月11日起至2006年3月10日止，该合同正在履行。

4、2004年3月12日，发行人与工行广西营业部签订了合同编号为2004年江南字第0008号的《流动资金借款合同》，借款金额3000万元人民币，合同期限为2004年3月12日起至2005年3月10日止，该合同正在履行。

5、2004年3月17日，发行人与工行广西营业部签订了合同编号为2004年江南字第0011号的《流动资金借款合同》，借款金额3000万元人民币，合同期限为2004年3月17日起至2004年9月25日止，该合同正在履行。

6、2004年3月19日，发行人与交通银行南宁分行签订了合同编号为邕交银2004年贷字1006号的《借款合同》，借款金额5000万元人民币，合同期限为2004年3月19日起至2004年11月5日止，该合同正在履行。

7、2004年3月24日，发行人与中国银行广西分行签订了合同编号为借R2004D005的《人民币借款合同》，借款金额2000万元人民币，合同期限自2004年3月24日起至2004年9月23日止，该合同正在履行。

8、2004年3月25日，发行人与中国银行广西分行签订了合同编号为借R2004D006的《人民币借款合同》，借款金额2500万元人民币，合同期限为6个月，自双方约定的提款日起算，该合同正在履行。

9、2004年3月29日，发行人与中国建设银行南宁市江南支行签订了合同编号为604950123004024的《人民币资金借款合同》，借款金额3000万元人民币，合同期限为2004年3月29日起至2005年3月28日止，该合同正在履行。

10、2004年3月29日，发行人与交通银行南宁分行签订了合同编号为邕交银2004年贷字1010号的《借款合同》，借款金额2500万元人民币，合同期限为2004年3月29日起至2005年3月29日止，该合同正在履行。

11、2004年3月30日，发行人与交通银行南宁分行签订了合同编号为邕交银2004年贷字1011号的《借款合同》，借款金额3000万元人民币，合同期限为2004年3月30日起至2005年3月30日止，该合同正在履行。

12、2004年4月1日，发行人与工行广西营业部签订了合同编号为2004年江南字第0017号的《流动资金借款合同》，借款金额3000万元人民币，合同期限为2004年4月1日起至2005年2月20日止，该合同正在履行。

13、2004年4月1日，发行人与工行广西营业部签订了合同编号为2004年江南字第0018号的《流动资金借款合同》，借款金额2000万元人民币，合同期限为2004年4月1日起至2005年3月10日止，该合同正在履行。

14、2004年4月21日，发行人与中国建设银行南宁市江南支行签订了合同编号为604950123004025的《人民币资金借款合同》，借款金额2000万元人民币，合同期限为2004年4月21日起至2004年10月20日止，该合同正在履行。

15、2004年4月22日，发行人与中国建设银行南宁市江南支行签订了合同编号为604950127104002的《人民币资金借款合同》，借款金额5000万元人民币，合同期限为2004年4月22日起至2008年4月21日止，由南宁化工股份有限公司提供连带责任保证，该合同正在履行。

16、发行人与交通银行南宁分行于2004年5月20日签订了合同编号为邕交银2004年贷字1019号的《借款合同》，向交通银行南宁分行借款2000万元人民币，合同期限为2004年5月20日起至2004年11月20日止，为信用借款，该合同正在履行。

17、2004年5月25日，发行人与交通银行南宁分行签订了合同编号为邕交银2004年贷字1022号的《借款合同》，借款金额2000万元人民币，合同期限为2004年5月25日起至2004年11月25日止，该合同正在履行。

18、2004年7月8日,发行人与交通银行南宁分行签订了合同编号为邕交银2004年贷字1032号的《借款合同》,借款金额3000万元人民币,合同期限为2004年7月8日起至2005年6月23日止,该合同正在履行。

## (二) 担保合同

1、发行人于2003年8月28日与中国银行武鸣支行签订了合同编号为2003年保字005号的保证合同,保证期间为借款合同生效之日起至主债务履行期届满之日起两年,为其子公司广西舒雅护理用品有限公司于2003年8月28日向中国银行武鸣支行的借款1,000万元人民币提供担保。借款期限自2003年8月28日至2006年8月28日。该保证合同正在履行。

2、发行人于2003年6月10日与中国银行武鸣支行签订了合同编号为2003年保字002号的保证合同,保证期间为借款合同生效之日起至主债务履行期届满之日起两年,为其子公司广西舒雅护理用品有限公司于2003年6月10日向中国银行武鸣支行的借款268万元人民币提供担保。借款期限自2003年6月10日至2008年6月10日。该保证合同正在履行。

3、发行人于2003年6月10日与中国银行武鸣支行签订了合同编号为2003年保字003号的保证合同,保证期间为借款合同生效之日起至主债务履行期届满之日起两年,为其子公司广西舒雅护理用品有限公司于2003年6月10日向中国银行武鸣支行的借款287万元人民币提供担保。借款期限自2003年6月10日至2008年6月10日。该保证合同正在履行。

4、发行人于2003年6月10日与中国银行武鸣支行签订了合同编号为2003年保字004号的保证合同,保证期间为借款合同生效之日起至主债务履行期届满之日起两年,为其子公司广西舒雅护理用品有限公司于2003年6月10日向中国银行武鸣支行的借款445万元人民币提供担保。借款期限自2003年6月10日至2008年6月10日。该保证合同正在履行。

5、发行人于2003年12月31日与中国银行武鸣支行签订了合同编号为2003年保字006号的保证合同,保证期间为借款合同生效之日起至主债务履行期届满之日起两年,为其子公司广西舒雅护理用品有限公司于2003年12月31日向中国银行武鸣支行的借款892万元人民币提供担保。借款期限自2003年12月31日至2004年12月15日。该保证合同正在履行。

6、发行人于 2003 年 4 月 10 日与中国工商银行广西壮族自治区分行营业部签订了合同编号为 2003 年共和（保）字第 001 号的保证合同，为南宁华侨投资区糖厂的借款 1,000 万元人民币提供担保，保证期间为合同确定的借款到期之次日起两年，即自 2004 年 2 月 26 日至 2006 年 2 月 25 日。该保证合同正在履行。南宁华侨投资区糖厂已于 2003 年 9 月偿还了 500 万元。

7、发行人于 2003 年 5 月 16 日与中国工商银行广西壮族自治区分行营业部签订了合同编号为 2003 年共和（保）字第 013 号的保证合同，为南宁华侨投资区糖厂的借款 1,000 万元人民币提供担保，保证期间为合同确定的借款到期之次日起两年，即自 2004 年 4 月 26 日至 2006 年 4 月 25 日。该保证合同正在履行。

8、发行人于 2003 年 10 月 28 日与中国工商银行广西壮族自治区分行营业部签订了合同编号为 2003 年江南（保）字第 0047 号的保证合同，为南宁化工集团有限公司的借款 1,000 万元人民币提供担保，借款期限自 2003 年 10 月 28 日至 2004 年 10 月 26 日。该保证合同正在履行。

9、发行人于 2003 年 11 月 7 日与中国工商银行广西壮族自治区分行营业部签订了合同编号为 2003 年江南（保）字第 0048 号的保证合同，为南宁化工集团有限公司的借款 1,300 万元人民币提供担保，借款期限自 2003 年 11 月 7 日至 2004 年 11 月 5 日。该保证合同正在履行。

10、发行人于 2003 年 11 月 11 日与中国工商银行广西壮族自治区分行营业部签订了合同编号为 2003 年江南（保）字第 0049 号的保证合同，为南宁化工集团有限公司的借款 1,360 万元人民币提供担保，借款期限自 2003 年 11 月 11 日至 2004 年 10 月 19 日。该保证合同正在履行。

11、发行人于 2003 年 11 月 14 日与中国工商银行广西壮族自治区分行营业部签订了合同编号为 2003 年江南（保）字第 0050 号的保证合同，为南宁化工集团有限公司的借款 1,200 万元人民币提供担保，借款期限自 2003 年 11 月 14 日至 2004 年 11 月 11 日。该保证合同正在履行。

12、发行人于 2003 年 11 月 21 日与中国工商银行广西壮族自治区分行营业部签订了合同编号为 2003 年江南（保）字第 0051 号的保证合同，为南宁化工集团有限公司的借款 1,900 万元人民币提供担保，借款期限自 2003 年 11 月 21 日至 2004 年 11 月 18 日。该保证合同正在履行。

13、发行人于 2003 年 5 月 16 日与交通银行南宁分行签订了合同编号为邕交银

2003 年最保字 2081 号的短期借款最高额保证合同,为南宁华侨投资区糖厂与贷款人在 2003 年 5 月 20 日至 2006 年 5 月 20 日内发生的金额不超过 1,000 万元人民币的借款提供连带责任保证。保证期间为保证合同生效之日起至决算期(所有借款合同中最后到期的贷款的到期日)后两年,即自 2003 年 5 月 16 日至 2009 年 5 月 20 日。2003 年 11 月 13 日,南宁华侨投资区糖厂与交通银行南宁分行签订了合同编号为邕交银 2003 年贷字 2172 号的借款合同,借款金额为 600 万元人民币。该最高额保证合同正在履行。

14、发行人于 2003 年 11 月 7 日与交通银行南宁分行签订了合同邕交银 2003 年保字 2168 号的保证合同,为南宁化工集团有限公司的借款 600 万元人民币提供担保。借款期限自 2003 年 11 月 7 日至 2004 年 11 月 7 日。该保证合同正在履行。

15、发行人于 2003 年 11 月 17 日与交通银行南宁分行签订了合同邕交银 2003 年保字 2174 号的保证合同,为南宁化工集团有限公司的借款 400 万元人民币提供担保。借款期限自 2003 年 11 月 17 日至 2004 年 11 月 17 日。该保证合同正在履行。

16、发行人于 2003 年 9 月 29 日与中国银行广西壮族自治区分行签订了合同编号为保 R2003B048 号的保证合同,为其子公司南宁侨虹新材料有限责任公司与中国银行广西壮族自治区分行于 2003 年 9 月 29 日发生的借款 1,660 万元人民币的借款提供连带责任保证。保证期间为借款合同生效之日开始到借款合同债务履行期届满之日起经过两年,即自 2003 年 9 月 29 日至 2007 年 9 月 28 日。现该合同正在履行中。

17、发行人于 2002 年 12 月 27 日与交通银行南宁分行签订了合同编号为邕交银 2002 年最保字 028 号的最高额保证合同,为其子公司南宁侨虹新材料有限责任公司在 2002 年 12 月 27 日至 2005 年 12 月 31 日期间与交通银行南宁分行签订最高金额不超过 6,000 万元人民币的借款提供连带责任保证。保证期间为保证合同生效之日起至决算期(所有借款合同中最后到期的贷款到期日)后两年,即自 2002 年 12 月 27 日至 2009 年 12 月 31 日。该最高额担保项下已发生的贷款余额为 4,480 万元。现该合同正在履行中。

18、发行人于 2004 年 4 月 20 日与工行广西营业部签订了合同编号为 2004 年共和(保)字第 0003 号的《保证合同》,为托管企业南宁华侨投资区糖厂在工行广西营业部的借款 500 万元人民币提供连带责任保证,主合同履行期限为 2004 年 4 月 20 日起至 2005 年 3 月 20 日止;于 2004 年 4 月 27 日签订了合同编号为 2004 年共和(保)字第 0005 号的《保证合同》,为托管企业南宁华侨投资区糖厂在工行广西营业部的

借款 500 万元人民币提供连带责任保证，主合同履行期限为 2004 年 4 月 27 日起至 2005 年 4 月 15 日止。两项担保金额合计为 1,000 万元人民币，该合同现正在履行。

19、发行人与中国工商银行广西区分行营业部于 2004 年 3 月 24 日签订了合同编号为 2004 年江南（保）字第 0004 号的《保证合同》，为南化集团在工行广西营业部的借款 390 万元人民币提供连带责任保证，主合同履行期限为 2004 年 3 月 24 日起至 2005 年 3 月 16 日止，该合同现正在履行。

20、发行人与中国工商银行广西区分行营业部于 2004 年 4 月 12 日签订了合同编号为 2004 年江南（保）字第 0005 号的《保证合同》，为南化集团在工行广西营业部的借款 1,500 万元人民币提供连带责任保证，主合同履行期限为 2004 年 4 月 12 日起至 2005 年 4 月 7 日止，该合同现正在履行。

21、发行人于 2003 年 4 月 29 日与南宁化工股份有限公司签订了相互提供银行贷款担保的协议。双方各为对方担保累计借款金额最高为 15,000 万元人民币。担保采用保证形式。协议有效期为 5 年，自 2003 年 3 月 1 日至 2008 年 3 月 1 日。至本配股说明书出具之日，南宁化工股份有限公司为发行人的提供的担保余额为 13,000 万元人民币，发行人对南宁化工股份有限公司的担保未发生。

22、发行人于 2003 年 4 月 29 日与南宁化工集团有限公司签订了相互提供银行贷款担保的协议。双方各为对方担保累计借款金额最高为 15,000 万元人民币。担保采用保证形式。协议有效期为 5 年，自 2003 年 3 月 1 日至 2008 年 3 月 1 日。截至 2004 年 6 月 30 日，发行人为南宁化工集团有限公司提供的担保贷款金额为 11,000 万元人民币。根据中国证监会证监发（2003）56 号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的规定，南宁化工集团有限公司向发行人出具了《反担保书》，以自有财产三宗土地使用权（总面积为 393,865.28 平方米，经南宁无双房地产评估有限公司评估，总地价合计为 13,336.28 万元）向发行人提供反担保。截至 2004 年 6 月 11 日，该三宗土地已办理了土地使用权抵押登记，土地他项权利证明书分别为南宁国用他项（2004）字第 103 号、南宁国用他项（2004）字第 104 号和南宁国用他项（2004）字第 105 号。

广西舒雅护理用品有限公司和南宁侨虹新材料有限责任公司为发行人控股子公司，华侨投资区糖厂为发行人托管企业，该两个子公司和托管企业现正处于正常运营中，能够实现预定的经营目标，如该两个子公司和托管企业继续正常运营，则发

行人的担保风险不会出现。发行人为托管企业华侨投资区糖厂担保的贷款余额至本配股说明书出具之日止为 2,500 万元人民币。根据证监会证监发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求,华侨投资区糖厂以自有价值 3000 万元人民币的房产和机械设备向发行人提供反担保,并办理了抵押物登记,抵押物登记证分别为武房(2004)他字第 0110101870 号,武工商抵字第 04002 号。如华侨投资区糖厂能按时还本付息,则发行人的担保风险不会出现。即使华侨投资区糖厂不能按时还本付息,因华侨投资区糖厂已向发行人提供了反担保,发行人的担保风险将能得到有效避免。

发行人与南宁化工集团有限公司和南宁化工股份有限公司的互保协议,是为解决各自对资金的需求而签订的。发行人律师认为,根据南宁化工集团有限公司现在的经营情况,南宁化工集团有限公司是可以按时还本付息的;如南宁化工集团有限公司能按时还本付息,则发行人的担保风险不会出现。即使南宁化工集团有限公司不能按时还本付息,因南宁化工集团有限公司已向发行人提供了反担保,发行人的担保风险将能得到有效避免。

综上所述,本公司担保行为是正常生产经营活动发生的,已严格执行审批、监督和信息披露程序,对外担保行为符合中国证监会证监发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》。发行人律师认为,发行人的对外担保符合中国证监会证监发(2003)56号《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求,没有违规行为。

截至 2004 年 6 月 30 日,南宁化工集团有限公司对本公司提供担保金额为 0 万元,南宁化工股份有限公司对本公司提供担保金额为 13,000 万元。

### (三) 购销合同

1、发行人与汕头自动化电气集团有限公司于 2004 年 4 月 16 日签订了《订货合同》,向汕头自动化电气集团有限公司购买年产 6.8 万吨蔗渣浆技改工程项目高低压配电设备,合同金额为 477.6558 万元人民币,交货日期为 2004 年 6 月 15 日前,付款方式为分期付款,签订合同后预付合同金额的 30%货款,交货前支付合同金额的 40%货款,安装调试完毕后支付合同金额的 25%货款,其余 5%作为质保金运行一年后支付。该合同正在履行。

2、发行人与广西建工集团第一安装有限公司于 2004 年 4 月 21 日签订了《安装

工程承包合同》，将位于发行人制糖造纸厂内的 35T/H 锅炉更新改造的安装工程承包给广西建工集团第一安装有限公司，工程费暂定为 450 万元人民币，竣工日期为 2004 年 9 月 30 日前，付款方式为合同签订后先预付合同暂定款的 20% 作为定金，其余按工程进度支付。该合同正在履行。

3、发行人与广西建工集团第一安装有限公司于 2004 年 7 月 7 日签订了《非标设备采购及安装工程合同》，将位于发行人明阳糖厂内的日榨甘蔗 10000 吨/日技术改造工程承包给广西建工集团第一安装有限公司，工程总造价暂定为 2000 万元人民币，竣工日期为 2004 年 10 月 15 日，付款方式为签订合同后按暂定工程总造价的 30% 预付作为备料款，开工后，按每月的施工进度拨付工程款，工程竣工后，工程款拨至 95%，其余 5% 作为质保金在质保期满并检查确无安装质量问题后支付。该合同正在履行。

4、发行人与广东太古可口可乐有限公司于 2004 年 8 月 6 日签订了《产品购销合同》，向广东太古可口可乐有限公司销售白砂糖，合同总金额为 635.5 万元人民币，从 8 月 5 日开始发货，付款方式为：验收货物及收到发票 15 天信贷期后以电汇、汇票或双方认可的其他方式支付。合同期限为 2004 年 8 月 6 日起至 2004 年 12 月 31 日止。该合同正在履行。

#### （四）其他合同

1、发行人于 2002 年 10 月 31 日和南宁华侨投资区管理委员会订立《企业托管协议》，南宁华侨投资区管理委员会将其下属的南宁华侨投资区糖厂委托给发行人经营。托管期限两年，自 2002 年 10 月 1 日至 2004 年 10 月 1 日。托管期间发行人不收取受托经营管理费。经发行人律师核查，该托管事项已经发行人于 2002 年 10 月 25 日召开的第二届董事会第 3 次会议审议通过。

2、发行人于 2004 年 8 月 27 日和南宁华侨投资区管理委员会签订了《南宁糖业股份有限公司重组收购南宁华侨投资区糖厂的协议》，约定以 26,555,160 元收购南宁华侨投资区糖厂的整体资产。该协议已经公司第二届董事会第十三次会议审议通过，尚须经南宁市政府批准后生效。

3、发行人于 2004 年 8 月 27 日与仕家国际（香港）有限公司及南宁华侨投资区华盛资产经营有限公司签订了《中外合资南宁天然纸业有限公司组建协议》，决定共

同投资组建南宁天然纸业有限公司,建设年产2万吨生活用纸项目,注册资本为5000万元。发行人出资2550万元,其中现金出资1131.21万元,房产、设备出资折人民币1418.79万元,占注册资本的51%。其他各方以现金出资。该协议已经公司第二届董事会第十三次会议审议通过。

经发行人律师的核查,发行人上述正在履行或将要履行的合同均是发行人正常生产经营活动所发生的,其内容与形式真实、合法、有效。发行人一直按所签订的合同规定履行其义务,行使其权利。发行人律师认为,上述合同的履行不存在法律障碍和潜在的法律风险。

### **三、重大诉讼和仲裁事项**

截至目前,公司没有其他对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

### **四、关联人的重大诉讼或仲裁**

公司控股股东、公司控股子公司、董事、监事、高级管理人员没有作为一方当事人的尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

### 第十七节 董事及有关中介机构声明

#### 发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

熊可祺	熊可祺	李文智	李文智	李力博	李力博
王国良	王国良	陈善光	陈善光	许黎明	许黎明
唐文琳	唐文琳	任丽华	任丽华	黄文壮	黄文壮
曾文强	曾文强	林大南	林大南	陈仕岳	陈仕岳
方春生	方春生	陆天英	陆天英	蔡尚武	蔡尚武
李俊贵	李俊贵	蒙广全	蒙广全		



### 主承销商声明

本公司已对配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字：

宇尔斌

法定代表人或授权代表签字：

杨帆



### 发行人律师事务所声明

本所及经办律师保证由本所同意发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅，确认配股说明书及其摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：  张敏莉

律师事务所负责人或授权代表签名： 



北京市中闻律师事务所

二〇〇四年六月十八日

### 承担审计业务的会计师事务所声明

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在配股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，确认配股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：



会计师事务所负责人签名：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "孙...".



**承担验资业务的机构声明**

本所及经办会计师保证由本机构同意发行人在配股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本机构审阅，确认配股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办验资人员签名：

李皓 郭登皓

验资机构负责人签名：

张正芳



## 第十八节 附录和备查文件

### 一、备查文件查阅说明

(一) 查阅时间：9 00—11 00 15 00—17 00 (节假日除外)

(二) 查阅地点：

1、南宁糖业股份有限公司证券部

地 址：南宁市亭洪路 48 号

联系人：王国庆 李静

电话：0771—4914317

传真：0771—4910755

信息披露互联网网址：<<http://www.sse.com.cn>>

2、中关村证券股份有限公司

住所：北京市海淀区中关村南大街 32、甲 32、34 号

联系人：宇尔斌 曹巍 先卫国

电话：021 - 62838817

传真：021 - 62830636

### 二、备查文件目录

除本配股说明书所披露的资料外，投资者可查阅与本次发行有关的其他文件，具体如下：

- (一) 公司章程正本；
- (二) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (三) 与本次发行有关的重大合同；
- (四) 承销协议；
- (五) 最近三年财务报告及审计报告原件；
- (六) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (七) 注册会计师关于发行人内部控制制度的评价报告；
- (八) 发行人律师为本次配股出具的法律文件；
- (九) 其他与本次配股有关的重要文件。