

申银万国证券股份有限公司
关于广东金曼集团股份有限公司
2006 年半年度报告的分析报告

根据中国证券业协会发布的《证券公司从事代办股份转让主办券商业务资格管理办法》（试行）关于主办券商须对股份转让公司的定期报告发布分析报告，客观地向投资者揭示公司存在风险的规定，申银万国证券股份有限公司作为广东金曼集团股份有限公司（以下简称“公司”，股份代码：400012）的主办券商，特此发布本分析报告。

本报告主要依据公司发布的 2006 年半年度财务报告（未经审计），对其 2006 年上半年的主要情况进行客观分析并向投资者揭示其存在的主要风险，并不构成对公司的任何投资建议。

一、2006 年上半年经营情况分析

报告期内，公司没有任何生产经营活动，且截止 2006 年 6 月 30 日止，其股东权益为 -1,559,821,630.25 元，已严重影响公司的持续经营能力。公司债务负担沉重，财务费用居高不下，上半年继续严重亏损。

二、2006 年上半年度财务状况及分析

主要会计数据及财务指标

项 目	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产（元）	281,302,097.69	281,941,459.89
流动负债（元）	1,849,030,495.64	1,804,206,608.56
总资产（元）	289,208,865.39	289,961,504.72
股东权益（元）	-1,559,821,630.25	-1,514,245,103.84
每股净资产（元）	-11.61	-11.27
调整后的每股净资产（元）	-13.67	-13.33
项 目	2006 年 1-6 月	2005 年 1-6 月
净利润（元）	-45,576,526.41	-46,214,275.87
主营业务收入	0	0
主营业务利润	0	0
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-45,576,526.41	-46,074,970.33
每股收益（元）	-0.34	-0.34
经营活动产生的现金流量净额（元）	-164,267.72	-162,444.15

上述财务指标我们看出，每股净资产呈下降趋势，资产盈利能力逐年恶化。报告期末，公司流动资产为 281,302,097.69 元，流动负债为 1,849,030,495.64 元，严重资不抵债，已无力偿还银行债务。只有债务重组，才能减轻公司的负担，但目前无任何进展。

三、投资者注意的风险

1. 公司债务沉重，没有任何生产经营活动，且全部资产被相关法院依法拍卖（处置）完毕；
2. 公司流动资金紧张，巨额应收帐款回收困难，持续经营能力已受到严重影响。
3. 公司有巨额逾期债务和担保无法偿还，并有多项未决事项。
4. 公司在半年度报告中已预计下一报告期末的净利润仍可能出现亏损。

申银万国证券股份有限公司

2006年9月1日