

# 申银万国证券股份有限公司

## 关于上海水仙电器股份有限公司

### 2006 年第三季度报告的分析报告

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的风险的规定,本主办券商特此发布本分析报告。本报告旨在依据上海水仙电器股份有限公司(以下简称“水仙电器”或“公司”)公布的 2006 年第三季度报告,对公司的主要经营状况进行客观分析并向投资者揭示其存在的主要风险,并不构成对水仙电器的任何投资建议。

## 一、2006 年第三季度的经营与财务分析

主要经营指标如下:

单位:元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比 上年度期末增减%
总资产	40,464,992.20	33,651,136.04	20.25
股东权益(不含少数股东权益)	-369,766,075.78	-355,016,171.25	-4.15
每股净资产	-1.56	-1.50	-4
调整后的每股净资产	-1.56	-1.50	-4
	报告期(7—9月)	年初至报告期末(1—9月)	本报告期比上年同期增减%
经营活动产生的现金流量净额	—	748,770.60	—
每股收益	-0.025	-0.073	-25
净资产收益率%	1.59	4.7	24.22
扣除非经常性损益后的净资产收益率%	1.59	4.7	24.22

利润表:

项 目	2006 年 1—9 月		2005 年 1—9 月	
	合 并	母 公 司	合 并	母 公 司
一、主营业务收入	16,075,811.68	—	14,398,638.81	—
减:主营业务成本	13,755,094.19	—	14,015,564.96	—
主营业务税金及附加	—	—	4,160.10	—

二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	2,320,717.49	—	378,913.75	—
加:其他业务利润(亏损以“-”号填列)	6,809.83	—	4,033,448.70	4,033,448.70
减:营业费用	1,315,269.59	—	271,296.24	—
管理费用	4,226,380.94	3,053,846.77	5,766,805.12	5,352,246.68
财务费用	14,288,274.61	14,399,941.94	13,926,663.66	14,198,994.46
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	-17,502,397.8 2	-17,453,788.7 1	-15,552,402.5 7	-15,517,792.4 4
加:投资收益(亏损以“-”号填列)	—	—	573,462.80	573,462.80
补贴收入	—	—	—	—
营业外收入	8,000.00	8,000.00	49,930.79	49,930.79
减:营业外支出	—	—	6,528.50	6,528.50
四:利润总额(亏损以“-”号填列)	-17,494,397.8 2	-17,445,788.7 1	-14,935,537.4 8	-14,900,927.3 5
减:所得税	—	—	390.15	—
少数股东损益(合并报表填列)	-4,860.91	—	-3,500.02	—
加:未确认的投资损失(合并报表填列)	—	—	—	—
五、净利润(亏损以“-”号填列)	-17,489,536.9 1	-17,445,788.7 1	-14,932,427.6 1	-14,900,927.3 5

截止报告期末,公司实现主营业务收入 16,075,811.68 元,主营业务利润 2,320,717.49 元,比去年同期分别上升 11.65%、512.47%,公司主营业务成本比去年同期降低了 56.96%是主营业务利润大幅增长的原因。

由于租赁收入记入资本公积,公司净利润比去年同期降低了 23.24%。

## 二、提请投资者注意的投资风险

- 1、公司三季度报告未经审计。
- 2、公司财务费用仍然居高不下,财务状况没有改善,预计 2006 年度将继续亏损。

请投资者注意投资风险。

申银万国证券股份有限公司

二零零六年十一月六日