

上海阳晨投资股份有限公司

2006 年年度报告

目录

一、重要提示	3
二、公司基本情况简介	3
三、主要财务数据和指标	4
四、股本变动及股东情况	5
五、董事、监事和高级管理人员	8
六、公司治理结构	10
七、股东大会情况简介	12
八、董事会报告	13
九、监事会报告	15
十、重要事项	15
十一、财务会计报告	17
十二、备查文件目录	53

一、重要提示

- 1、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
- 2、独立董事马贤明先生未出席董事会。因公出差，未出席公司第四届董事会第七次会议，授权委托独立董事颜学海先生出席并表决。
- 3、立信会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 4、公司负责人祝世寅，主管会计工作负责人曲霞，会计机构负责人（会计主管人员）刘志华声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

二、公司基本情况简介

- 1、 公司法定中文名称：上海阳晨投资股份有限公司
公司法定中文名称缩写：阳晨 B 股
公司英文名称：SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COM., LTD
公司英文名称缩写：SYSL
- 2、 公司法定代表人：祝世寅
- 3、 公司董事会秘书：仲辉
电话：(021)63901001
传真：(021)63901001
E-mail：ZH900935@hotmail.com
联系地址：上海市徐家汇路 555 号 10 楼 D 座
- 4、 公司注册地址：桂箐路 2 号
公司办公地址：上海市徐家汇路 555 号 10 楼 C 座
邮政编码：200023
公司国际互联网网址：无
公司电子信箱：young_sun_inv@hotmail.com
- 5、 公司信息披露报纸名称：《上海证券报》、《香港文汇报》
登载公司年度报告的中国证监会指定国际互联网网址：<http://www.sse.com.cn>
公司年度报告备置地点：上海市徐家汇路 555 号 10 楼 D 座董事会秘书室
公司 B 股上市交易所：上海证券交易所
公司 B 股简称：阳晨 B 股
公司 B 股代码：900935
- 6、 其他有关资料
公司首次注册登记日期：1995 年 7 月 31 日
公司首次注册登记地点：上海市
公司第 1 次变更注册登记日期：2005 年 1 月 20 日
公司第 1 次变更注册登记地址：上海市
公司法人营业执照注册号：企股沪总字第 020353 号
公司税务登记号码：310104607313126
公司聘请的境内会计师事务所名称：立信会计师事务所有限公司
公司聘请的境内会计师事务所办公地址：上海市南京东路 61 号 4 楼
公司聘请的境外会计师事务所名称：香港浩华会计师事务所
公司聘请的境外会计师事务所办公地址：香港湾仔港湾道 18 号中环广场 20 楼

三、主要财务数据和指标

(一) 本报告期主要财务数据

单位:元 币种:人民币

项目	金额
利润总额	38,339,578.12
净利润	36,405,236.49
扣除非经常性损益后的净利润	39,122,632.28
主营业务利润	37,385,881.28
其他业务利润	5,312,249.00
营业利润	14,592,270.01
投资收益	25,666,505.50
补贴收入	0
营业外收支净额	-1,919,197.39
经营活动产生的现金流量净额	49,750,413.27
现金及现金等价物净增加额	23,096,561.20

(二) 扣除非经常性损益项目和金额

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	-1,919,100.49
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-96.90
其他非经常性损益项目	-798,199.30
合计	-2,717,395.79

其他非经常性损益为少数股东损益。

(三) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

主要会计数据	2006 年	2005 年	本年比上年增减 (%)	2004 年
主营业务收入	103,225,164.99	50,756,493.71	103	49,830,599.78
利润总额	38,339,578.12	32,684,439.54	17	31,073,877.29
净利润	36,405,236.49	32,733,907.31	11	31,094,948.04
扣除非经常性损益的净利润	39,122,632.28	27,527,145.64	42	31,466,476.04
每股收益	0.15	0.15	0	0.13
最新每股收益	0.15			
净资产收益率 (%)	9.76	9.52	增加 2.52 个百分点	8.93
扣除非经常性损益的净利润为基准计算的净资产收益率 (%)	10.49	8.01	增加 30.96 个百分点	9.04
扣除非经常性损益后净利润为基准计算的加权平均净资产收益率 (%)	10.92	8.19	增加 33.33 个百分点	9.16
经营活动产生的现金流量净额	49,750,413.27	36,738,762.46	35	-33,282,348.00
每股经营活动产生的现金流量净额	0.20	0.17	17.65	-0.15

	2006 年末	2005 年末	本年末比上年末 增减 (%)	2004 年末
总资产	966,363,562.66	362,629,459.91	166	399,464,800.96
股东权益 (不含少数股东权益)	373,064,592.77	343,789,979.38	8.52	329,124,773.97
每股净资产	1.53	1.55	-1.29	1.46
调整后的每股净资产	1.53	1.55	-1.29	1.46

(四) 报告期内股东权益变动情况及变化原因

单位:元 币种:人民币

项目	股本	资本公积	盈余公积	法定公益金	未分配利润	股东权益合计
期初数	222,360,000.00	62,891,426.69	12,518,628.25	3,678,867.84	46,019,924.44	343,789,979.38
本期增加	22,236,000.00		6,353,770.38		36,405,236.49	64,995,006.87
本期减少					35,720,393.48	35,720,393.48
期末数	244,596,000.00	62,891,426.69	18,872,398.63	0	46,704,767.45	373,064,592.77

股本变动原因: 由于本年度实施了 2005 年度分配方案, 即按每 10 股送 1 股计 22,236,000 股, 转增资本相关报批手续尚在办理中。

盈余公积变动原因: 根据财企[2006]67 号文的相关规定, 本年本公司对 2005 年 12 月 31 日的公益金结余数 3,678,867.84 元进行了追溯调整, 调整至法定盈余公积管理。

四、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、股份变动情况表

单位:股

	本次变动前		本次变动增减 (+, -)					本次变动后	
	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、未上市流通股份									
1、发起人股份	126,360,000	56.83		12,636,000			12,636,000	138,996,000	56.83
其中:									
国家持有股份	126,360,000	56.83		12,636,000			12,636,000	138,996,000	56.83
境内法人持有股份									
境外法人持有股份									
其他									
2、募集法人股份									
3、内部职工股									
4、优先股或其他									
未上市流通股股份合计	126,360,000	56.83		12,636,000			12,636,000	138,996,000	56.83
二、已上市流通股份									
1、人民币普通									

股									
2、境内上市的外资股	96,000,000	43.17		9,600,000			9,600,000	105,600,000	43.17
3、境外上市的外资股									
4、其他									43.17
已上市流通股份合计	96,000,000	43.17		9,600,000			9,600,000	105,600,000	43.17
三、股份总数	222,360,000	100		22,236,000			22,236,000	244,596,000	100

股份变动的批准情况

公司第四届董事会第二次会议对《上海阳晨投资股份有限公司 2005 年度分配预案的议案》进行了审议，并经 2005 年度股东大会审议批准，公司以 2005 年 12 月 13 日总股本 222360000 股为基数，向全体股东每 10 股派送红股 1 股，本次分配送红股后公司总股本为 244596000 股。

股份变动的过户情况

按照中国证券登记结算公司上海分公司有关规定，本次送股于 2006 年 7 月 3 日，通过计算机网络向股权登记日在册的股东按分配比例每 10 股送 1 股自动计入股东帐户。

2、股票发行与上市情况

(1) 前三年历次股票发行情况

截止本报告期末至前三年，公司未有增发新股、配售股份等股票发行与上市情况。

(2) 公司股份总数及结构的变动情况

注：股本的变动是由于本年度实施了 2005 年度分配方案，即按每 10 股送 1 股计 22,236,000 股，转增资本相关报批手续尚在办理中。

(3) 现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(二) 股东情况

1、股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数		12,425					
前十名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	年度内增减	股份类别	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量
上海国有资产经营有限公司	国有股东	56.83	138,996,000	12,636,000	未流通	138,996,000	
CHIN, Wai Chung	外资股东	0.75	1,830,600		已流通	0	
WERRILL LYNCH INTERNATIONAL	外资股东	0.69	1,690,687		已流通	0	
ORE BURNS (AUSTRALIA) PTY. LIMITED	外资股东	0.38	924,000		已流通	0	
NAITO SECURITIES CO., LTD.	外资股东	0.34	822,650		已流通	0	
华夏证券有限	外资股东	0.30	732,380		已流通	0	

公司上海业务部							
邱敏	外资股东	0.25	600,040		已流通	0	
郁玉生	外资股东	0.25	599,280		已流通	0	
CHEN XIAO YONG	外资股东	0.24	592,006		已流通	0	
张丽	外资股东	0.23	556,930		已流通	0	
前十名流通股股东持股情况							
股东名称			持有流通股的数量		股份种类		
CHIN, Wai Chung			1,830,600		境内上市外资股		
WERRILL LYNCH INTERNATIONAL			1,690,687		境内上市外资股		
ORE BURNS (AUSTRALIA) PTY. LIMITED			924,000		境内上市外资股		
NAITO SECURITIES CO., LTD.			822,650		境内上市外资股		
华夏证券有限公司上海业务部			732,380		境内上市外资股		
邱敏			600,040		境内上市外资股		
郁玉生			599,280		境内上市外资股		
CHEN XIAO YONG			592,006		境内上市外资股		
张丽			556,930		境内上市外资股		
沈霞伟			497,023		境内上市外资股		
上述股东关联关系或一致行动关系的说明			前十名流通股股东之间未知是否存在关联关系。				
			① 前十名流通股股东均不是本公司的战略投资者。 ② 公司第一名股东与流通股前十名股东之间不存在关联关系，前十名流通股股东之间未知是否存在关联关系。				

2、控股股东及实际控制人简介

(1) 法人控股股东情况

控股股东名称：上海国有资产经营有限公司

法人代表：祝世寅

注册资本：50 亿元

成立日期：1999 年 9 月 24 日

主要经营业务或管理活动：实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债务重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务，与资产经营，资本运作业务相关的担保

(2) 法人实际控制人情况

实际控制人名称：上海国有资产经营有限公司

法人代表：祝世寅

注册资本：50 亿元

成立日期：1999 年 9 月 24 日

主要经营业务或管理活动：实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债务重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务，与资产经营，资本运作业务相关的担保

(3) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

(4) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、其他持股在百分之十以上的法人股东

截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员情况

单位:股 币种:人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)税后
祝世寅	董事长	男	56	2005年12月31日	2008年12月30日	0	0	0		
沈扬华	副董事长、总经理	男	58	2005年12月31日	2008年12月30日	5,640	6,204	564	公司2005年度利润分配	35.74
曲霞	董事、副总经理、财务总监	女	35	2005年12月31日	2008年12月30日	5,640	6,204	564	公司2005年度利润分配	27.88
仲辉	董事、董事会秘书	男	47	2005年12月31日	2008年12月30日	6,360	6,996	636	公司2005年度利润分配	17.75
蔡敬伟	董事	男	39	2005年12月31日	2008年12月30日	0	0	0		
黄明达	董事	男	42	2005年12月31日	2008年12月30日	0	0	0		
马贤明	独立董事	男	39	2005年12	2008年12	0	0	0		2.59

				月 31 日	月 30 日					
颜学海	独立董事	男	36	2005 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 30 日	0	0	0		2.59
张煜伟	独立董事	男	46	2005 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 30 日	0	0	0		2.59
李柏龄	监事长	男	52	2005 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 30 日	0	0	0		
沈嘉荣	监事	男	43	2005 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 30 日	0	0	0		
刘志华	监事	男	34	2005 年 5 月 25 日	2008 年 12 月 30 日	1,320	1,452	132	公司 2005 年度利润分配	13.35
合计	/	/	/	/	/	18,960	20,856	1,896	/	

董事、监事、高级管理人员最近 5 年的主要工作经历：

- (1) 祝世寅, 任上海国有资产经营有限公司总裁、上海阳晨投资股份有限公司董事长
- (2) 沈扬华, 任上海阳晨投资股份有限公司副董事长兼总经理、上海阳晨排水运营有限公司董事长
- (3) 曲霞, 任上海阳晨投资股份有限公司董事、财务总监兼副总经理、上海阳晨排水运营有限公司监事长、上海阳龙投资咨询有限公司总经理
- (4) 仲辉, 任上海阳晨投资股份有限公司董事、董事会秘书
- (5) 蔡敬伟, 任上海国有资产经营有限公司投资二部副总经理, 上海阳晨投资股份有限公司董事
- (6) 黄明达, 任上海国有资产经营有限公司资金管理部总经理、上海阳晨投资股份有限公司董事
- (7) 马贤明, 任上海国家会计学院 CPA 研发中心主任、上海阳晨投资股份有限公司独立董事
- (8) 颜学海, 任上海海华永泰律师事务所合伙人、执行主任、上海阳晨投资股份有限公司独立董事
- (9) 张煜伟, 任上海市排水管理处副科长、上海阳晨投资股份有限公司独立董事
- (10) 李柏龄, 任上海国有资产经营有限公司财务融资部总经理、上海阳晨投资股份有限公司监事长
- (11) 沈嘉荣, 任上海国有资产经营有限公司法律事务部总经理、上海阳晨投资股份有限公司监事
- (12) 刘志华, 任上海阳晨投资股份有限公司财务部经理、监事

(二) 在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
祝世寅	上海国有资产经营有限公司	总裁	1999 年 9 月 24 日		是
蔡敬伟	上海国有资产经营有限公司	公司投资二部副总经理	2003 年 1 月 1 日		是
黄明达	上海国有资产经营有限公司	资金管理部总经理	2001 年 1 月 1 日		是
李柏龄	上海国有资产经营有限公司	财务融资部总经理	2001 年 1 月 1 日		是
沈嘉荣	上海国有资产经营有限公司	法律事务部总经理	2003 年 1 月 1 日		是

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
马贤明	上海国家会计学院中国 CPA 研发中心	主任			是
颜学海	上海市海华永泰律师事务所	合伙人			是
张煜伟	上海市排水管理处	副科长			是

(三)董事、监事、高级管理人员报酬情况

1、董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序:按照董事会批准的《薪酬制度》(暂定),根据有关薪酬标准确定。

2、董事、监事、高级管理人员报酬确定依据:根据公司《工资暂行标准》及考核办法执行。

3、不在公司领取报酬津贴的董事监事情况

不在公司领取报酬津贴的董事、监事的姓名	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬津贴
祝世寅	是
蔡敬伟	是
黄明达	是
李柏龄	是
沈嘉荣	是

现任董事中沈扬华、曲霞、仲辉及监事刘志华在公司领取报酬,年度报酬总额约为 94.7 万元,3 名独立董事张煜伟、马贤明、颜学海在公司领取独立董事津贴合计 9 万元。3 名董事祝世寅、蔡敬伟、黄明达未在公司领取报酬,另有 2 名监事李柏龄、沈嘉荣未在公司领取报酬

(四)公司董事、监事、高级管理人员变动情况

本报告期内公司无董事、监事、高管离任。

(五)公司员工情况

截止报告期末,公司在职员工为 168 人,需承担费用的离退休职工为 0 人

员工的结构如下:

1、专业构成情况

专业类别	人数
技术人员	17
财务人员	12
行政人员	24

2、教育程度情况

教育类别	人数
大中专及大中专以上学历	44

六、公司治理结构

(一)公司治理的情况

公司自成立以来,严格按照《公司法》、《证券法》以及中国证监会颁发的有关法规文件的要求,制定并执行公司内部的运行规则和管理制度,不断完善法人治理结构,强化公司规范运作,对照《上市公司治理准则》的要求,公司治理情况基本符合该准则的规定和要求。现对主要内容陈述如下:

第一,关于股东和股东大会:公司严格按照公司章程的规定,确保所有股东,特别是中小股东所应

享有的平等地位，使所有股东都能充分行使自己的权利；公司制定了股东大会议事规则，公司能够严格按照股东大会规范意见的要求召集、召开股东大会，通过各种方式和途径扩大股东大会的比例，在股东大会召开时间和地点的选择上，尽可能地让更多的股东能够参加股东大会，行使股东权利；公司关联交易遵循商业原则，关联交易的价格公平、合理，并对定价依据予以充分披露，公司没有为股东及关联方提供担保。

第二，关于控股股东与公司的关系：公司制定了控股股东行为规范，主要表现在以下几方面：公司在深化劳动、人事、分配制度改革，转换经营管理机制，建立管理人员竞聘上岗等方面得到了控股股东的大力支持；控股股东没有利用其特殊地位谋取额外利益；控股股东对公司董事、监事候选人提名严格遵循法律、法规和公司章程规定的条件和程序；控股股东没有超越股东大会直接或间接干预公司的各项决策和经营活动。公司做到了人员、资产、财务、机构、业务五分开，公司经理人员、财务负责人、营销负责人和董事会秘书都没有在控股股东单位担任职务；公司董事会、监事会和内部机构都能独立地行使职权；公司拥有独立的生产、供销、财务系统，各机构功能齐全，公司的业务完全独立于控股股东；公司有健全的财务、会计管理制度及内控制度，独立核算，独立进行纳税申报和缴纳。

第三，关于董事和董事会：在公司董事的选聘程序上，公司严格按照《公司章程》的规定选举董事，公司将进一步完善董事的选聘程序，积极推行累计投票制度；公司各位董事能够以认真负责的态度，忠实、诚信、勤勉地履行职责；公司董事会的人数及人员构成符合有关法律、法规的要求，董事会能够认真履行有关法律、法规和公司章程规定的职责；公司董事会制定了董事会议事规则，确保董事会的工作效率和科学决策；公司根据中国证监会发布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定已建立了独立董事制度。

第四，关于监事与监事会：公司监事会按照法律、法规及公司章程的规定认真履行自己的职责，能够本着对全体股东负责的精神，对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督；公司监事会人数及人员构成能够保证监事会独立有效地行使职责，公司监事会会议能够按照公司章程中规定的监事会议事规则程序进行。

第五，关于绩效评价与激励约束机制：公司正积极探讨建立公正透明的董事、监事、经理人员的绩效评价标准和程序；公司对经理人员的聘任严格按照有关法律、法规和公司章程的规定进行。

第六，关于利益相关者：公司充分尊重银行及其他债权人、职工、消费者、供应商等利益相关者的合法权利，以求推动公司健康、持续地发展，尽到公司应尽的社会责任。

第七，关于信息披露与透明度：公司由董事会秘书负责信息披露事项，严格按照法律、法规和公司章程的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，能够持续履行信息披露的责任，保证所有股东有平等的机会获得信息；公司能够及时披露大股东或实际控制人的详细资料及公司控制权发生变化的情况。公司按照《公司法》等有关法规的要求规范动作，并将一如既往地按照有关议事规则和 2003 年 1 月 7 日发布的《上市公司治准则》等要求规范动作，努力寻求利润最大化，切实维护中小股东的利益。

公司根据上海证监会与上交所的有关规定，对本年度《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》进行修改，并经公司 05 年度股东大会审批通过。

(二) 独立董事履行职责情况

1、独立董事参加董事会的出席情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席（次）	委托出席（次）	缺席（次）	备注
马贤明	5	3	2	0	
颜学海	5	5	0	0	
张煜伟	5	5	0	0	

本报告期内，公司董事会共召开五次董事会会议，其中第四届董事会第二、三、四、五次以现场方式召开；第四届董事会第六次会议以通讯方式召开。独立董事马贤明因公务出差，第四届董事会第二、四次董事会授权委托颜学海出席并表决。

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

公司董事会根据中国证监会发布的《关于上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定要求，公司董事按照有关规定建立了独立董事制度。截至报告期末公司共有独立董事三名。报告期内公司各位独立董事严格按照有关法律、法规的要求，认真履行职责，对公司的重大事项能客观、公正的发表自己的独立意见，对公司的规范运作和科学决策起到了积极作用。确保了公司的总体利益，特别是中小股东的利益。

(三)公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

- 1、业务方面：公司拥有独立的运营系统，独立开展业务。
- 2、人员方面：公司与控股股东在劳动、人事及工资管理上是独立的，公司建立了保证股份公司正常运作的组织体系，明确规定了股东大会、董事会、监事会及高管人员的权利、义务和职责。
- 3、资产方面：公司与控股股东明确划分资产所属关系，股份公司的资产具有独立性和完整性。
- 4、机构方面：公司拥有独立的决策机构和完整的运营部门，与控股股东及其职能部门完全分开，各自独立运作。
- 5、财务方面：公司设有独立的财务部门和财务人员，并建立了独立的财务核算体系和财务管理制度，公司独立在银行开设账户，独立依法纳税。

七、股东大会情况简介

(一)年度股东大会情况

- 1、公司于 2006 年 5 月 26 日召开 2005 年度股东大会年度股东大会。决议公告刊登在 2006 年 5 月 27 日的上海证券报、香港文汇报。

上海阳晨投资股份有限公司 2005 年度股东大会于 2006 年 5 月 26 日上午在上海青松城四楼香山厅召开。出席本次会议的股东及股东委托代理人共 5 名，共持有代表公司 128,276,320 股有表决权股份，占公司有表决权股份总数的 57.69%；其中流通股股东及股东委托代理人共 4 名，共持有公司 1916320 股有表决权股份，占有流通股股份总数的 2%，占公司有表决权总数的 0.86%；非流通股股东和股东授权代理人共 1 人，共持有公司 126360000 股有表决权股份，占有非流通股股份总数的 100%，占公司有表决权股份总数 56.83%，大会以投票表决方式通过以下议案：《上海阳晨投资股份有限公司 2005 年度董事会工作报告》、《上海阳晨投资股份有限公司 2005 年度监事会工作报告》、《上海阳晨投资股份有限公司 2005 年度财务决算报告》、《上海阳晨投资股份有限公司 2005 年度利润分配预案的议案》、《关于修订〈上海阳晨投资股份有限公司公司章程〉的议案》、《关于修订〈上海阳晨投资股份有限公司股东大会议事规则〉的议案》、《关于上海阳晨投资股份有限公司与上海阳晨排水运营有限公司签订的〈合作协议〉的议案》、《关于上海阳晨投资股份有限公司与上海市城市排水有限公司签订的〈运营服务协议〉的议案》、《关于拟收购上海市城市排水有限公司污水处理实施改造项目资产的议案》、《关于公司给予独立董事 2006 年度工作津贴的议案》、《关于聘请上海立信长江会计师事务所有限公司和香港浩华会计师事务所为 2006 年度财务报告的境内和境外审计机构的议案》。本次股东大会由上海市国浩律师事务所提供法律见证。

(二)临时股东大会情况

1、第 1 次临时股东大会情况:

公司于 2006 年 8 月 31 日召开 2006 年第一次临时股东大会年第 1 次临时股东大会。决议公告刊登在 2006 年 9 月 1 日的上海证券报、香港文汇报。

上海阳晨投资股份有限公司 2006 年第一次临时股东大会于 2006 年 8 月 31 日上午在上海天诚大酒店(上海徐家汇路 585 号玉兰广场东座)九楼仁德厅召开。出席本次会议的股东及出席本次会议的股东及股东委托代理人共 6 名,共持有代表公司 141334356 股有表决权股份,占公司有表决权股份总数的 57.7828%;其中流通股股东及股东委托代理人共 5 名,共持有公司 2338356 股有表决权股份,占所有流通股股份总数的 2.2143%,占公司有表决权总数的 0.956%;非流通股股东和股东授权代理人共 1 人,共持有公司 138996000 股有表决权股份,占所有非流通股股份总数的 100%,占公司有表决权股份总数 56.83%,大会以投票表决方式通过以下议案:《关于购买上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司 55%股权的议案》、《关于修改公司董事会会议事规则的议案》、《关于修改公司监事会议事规则的议案》、《关于修改公司章程的议案》。本次股东大会由上海市国浩律师事务所提供法律见证。

八、董事会报告

(一)管理层讨论与分析

报告期内,公司实现主业飞跃发展,公司主业规模比上年大幅增长,同时公司在本年度继续深化管理,实现净利润比上年增长 11%,较好完成预定经营目标。

执行新企业会计准则后,公司可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响情况

根据财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的财会(2006)3 号《关于印发<企业会计准则第 1 号—存货>等 38 项具体准则的通知》的规定,公司于 2007 年 1 月 1 日起执行新企业会计准则,主要影响如下:

(1) 根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》的规定,公司将现行政策下对子公司采用权益法核算变更为采用成本法核算,因此将减少子公司经营盈亏对本公司当期投资收益的影响,但本事项不影响本公司合并会计报表。

(2) 根据《企业会计准则第 17 号—借款费用》的规定,公司为购建符合资本化条件的资产占用的一般借款,其借款费用按照准则规定予以资本化。

(3) 根据《企业会计准则第 18 号—所得税》的规定,公司将现行政策下的应付税款法变更为资产负债表下的纳税影响会计法,将会影响本公司当期的会计所得税费用,从而影响本公司的利润和股东权益。

(4) 根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定,公司将现行会计政策下合并财务报表中少数股东权益单独列示,变更为合并资产负债中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。此项政策将会影响本公司的股东权益。

上述差异和影响可能因财政部对新会计准则的进一步解释而进行调整。

(二)公司主营业务及其经营状况

1、主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
分行业						
污水处理服务	103,225,164.99	65,839,283.71	36.22	103	146	减少 23.27 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
华东地区	96,119,039.99	93.12
西南地区	7,106,125.00	6.88

(三)公司投资情况

1、募集资金使用情况

报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

2、非募集资金项目情况

报告期内,公司无非募集资金投资项目。

(四)公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

报告期内,公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错。

(五)董事会日常工作情况

1、董事会会议情况及决议内容

(1)、公司于2006年4月20日召开第四届董事会第二次会议董事会会议,审议通过了《公司2005年度董事会工作报告》、《公司2005年度报告及摘要》、《公司2005年度财务决算报告》、《公司年度分配预案的议案》、《公司2006年第一季度报告》、《修改公司章程(草案)的议案》、《修改公司股东大会事规则(草案)的议案》、《公司与上海阳晨排水运营有限公司签订合作协议的议案》、《公司与上海市城市排水有限公司签订运营服务协议的议案》、《关于公司实施污水处理设施、设备达标改造项目签订相关合同的议案》、《关于拟收购上海市城市排水有限公司污水处理实施改造项目资产的议案》、《关于公司拟投资成都市大邑区城市污水处理厂项目的议案》、《关于公司拟给予独立董事年度工作津贴的议案》、《关于聘请上海立信长江会计师事务所有限公司和香港浩华会计师事务所担任公司2006年度财务报告的境内外审计机构的议案》、《关于聘请国浩律师集团(上海)事务所为公司常年法律顾问的议案》、《关于召开公司2005年度股东大会的议案》。。决议公告刊登在2006年4月22日的上海证券报、香港文汇报。

(2)、公司于2006年5月17日召开第四届董事会第三次会议董事会会议,审议通过了公司关于向上海阳龙投资咨询有限公司增资并增持股权的议案。。决议公告刊登在2006年5月18日的上海证券报、香港文汇报。

(3)、公司于2006年6月9日召开第四届董事会第四次会议董事会会议,审议通过:《公司董事会事规则》的议案、《关于拟收购上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司股权的议案》。。决议公告刊登在2006年6月12日的上海证券报、香港文汇报。

(4)、公司于2006年8月15日召开第四届董事会第五次会议董事会会议,审议通过《公司2006年中期报告及摘要》、《关于公司拟投资成都市温江区城市污水处理厂(二期)项目的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《关于召开公司2006年第一次临时股东大会的议案》。。决议公告刊登在2006年8月16日的上海证券报、香港文汇报。

(5)、公司于2006年10月9日召开第四届董事会第六次会议董事会会议,以通讯表决方式审议通过《公司2006年度第三季度报告》。。决议公告刊登在2006年10月21日的上海证券报、香港文汇报。

2、董事会对股东大会决议的执行情况
董事会认真执行了股东大会的全部决议。

(六) 公司本报告期盈利但未提出现金利润分配预案

本报告期盈利但未提出现金利润分配预案的原因：

公司根据公司的经营状况, 在 2004 年和 2005 年因公司经营资金充裕, 所以进行利润分配, 但考虑到 2007 年公司资金需求, 所以未提出利润分配预案。

公司未分配利润的用途和使用计划：

公司未分配利润拟投入到公司技术改造中, 以达到政府规定的污水处理标准。

九、监事会报告

(一) 监事会的工作情况

1、公司第四届监事会第二次会议于 06 年 4 月 20 日下午在上海市徐家汇路 555 号 25 楼会议室召开, 应到监事 3 人, 实到 3 人, 会议符合《公司法》及《公司章程》的有关规定, 会议由监事会主席李柏龄先生主持, 《公司 2005 年度监事会工作报告》、《公司 2005 年度财务决算报告》、《公司 2005 年度利润分配预案》、《公司 2005 年度报告及年报摘要》、《公司 2006 年度第一季度报告》

2、公司第四届监事会第三次会议于 06 年 6 月 9 日上午在上海市徐家汇路 555 号 25 楼会议室召开, 应到监事 3 人, 实到 3 人, 会议符合《公司法》及《公司章程》的有关规定, 会议由监事会主席李柏龄先生主持, 《关于修改公司监事会议事示范规则》、《公司关于拟收购上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司股权的议案》

3、公司第四届监事会第四次会议于 06 年 8 月 15 日下午在上海市徐家汇路 555 号 25 楼会议室召开, 应到监事 3 人, 实到 3 人, 会议符合《公司法》及《公司章程》的有关规定, 会议由监事会主席李柏龄先生主持, 《公司 06 年中期报告及其摘要》、《公司投资成都市温江区城市污水处理厂(二期)项目的议案》

2006 年, 监事会共召开了 3 次会议, 监事会成员列席了 5 次董事会会议。2006 年公司董事会和经营班子严格按照《公司法》、《证券法》以及中国证监会颁发的有关法律法规的要求及《公司章程》的有关规定进行经营决策, 依法规范运作, 决策程序合乎《公司章程》的有关规定。公司董事、经理执行公司职务时无违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为。

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

1、收购资产情况

1)、2006 年 9 月 19 日, 本公司向公司控股子公司上海友联企业(集团)有限公司\华金信息产业投资有限公司购买上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司股权, 该资产的帐面价值为 2.1 万元, 评估价值为 14,251.17 万元, 实际购买金额为 15,670 万元。本次收购价格的确定依据是以评估价格为基础确定, 该事项已于 2006 年 9 月 1 日刊登在上海证券报、香港文汇报上。无已完成该资产自收购日起至报告期末为上市公司贡献的净利润为-6 万元。

(三)报告期内公司重大关联交易事项

本年度公司无重大关联交易事项。

(四)托管情况

本年度公司无托管事项。

(五)承包情况

本年度公司无承包事项。

(六)租赁情况

本年度公司无租赁事项。

(七)担保情况

本年度公司无担保事项。

(八)委托理财

本年度公司无委托理财事项。

(九)其他重大合同

本年度公司无其他重大合同。

(十)承诺事项履行情况

报告期内或持续到报告期内，公司或持股 5%以上股东没有承诺事项。

(十一)聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，公司未改聘会计师事务所，公司现聘任立信会计师事务所有限公司为公司的境内审计机构。

公司现聘任香港浩华会计师事务所为公司的境外审计机构，

(十二)上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

报告期内公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

(十三)其它重大事项

报告期内公司无其它重大事项。

(十四)公司内部控制制度的建设情况

公司现有内部控制制度已基本建立健全，形成了较为完善的法人治理结构，基本能够适应公司管理的需要和公司发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

十一、财务会计报告

公司年度财务报告已经立信会计师事务所有限公司注册会计师黄晔、施朝禺审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

(一) 审计报告

审计报告

信会师报字（2007）第 号

上海阳晨股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的上海阳晨投资股份有限公司（以下简称 贵公司）财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2006 年度的利润及利润分配表和合并利润及利润分配表、2006 年度的现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制财务报表是 贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表已经按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和现金流量。

立信会计师事务所有限公司

中国注册会计师：黄晔、施朝禺

(二)财务报表

资产负债表
2006 年 12 月 31 日

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注		合并		母公司	
	合并	母公司	期末数	期初数	期末数	期初数
流动资产：						
货币资金			37,266,654.28	14,170,093.08	10,287,114.36	11,847,657.39
短期投资						
应收票据						
应收股利						
应收利息						
应收账款			4,228,632.52	1,265,948.49		2,030.40
其他应收款			1,811,368.33	60,606,520.42	87,407,722.42	86,264,846.64
预付账款						
应收补贴款						
存货			1,294,649.55			
待摊费用			13,641.74	22,781.77	5,122.94	14,786.17
一年内到期的长期债权投资						
其他流动资产						
流动资产合计			44,614,946.42	76,065,343.76	97,699,959.72	98,129,320.60
长期投资：						
长期股权投资			19,069,349.66	55,939,477.76	157,313,285.10	58,902,688.35
长期债权投资						
长期投资合计			19,069,349.66	55,939,477.76	157,313,285.10	58,902,688.35
其中：合并价差(贷差以“-”号表示，合并报表填列)			19,069,349.66			
其中：股权投资差额(贷差以“-”号表示，合并报表填列)						
固定资产：						
固定资产原价			795,969,966.32	105,371,753.37	115,025,079.61	105,190,456.51
减：累计折旧			104,175,697.49	16,752,107.85	24,859,039.07	16,741,395.21
固定资产净值			691,794,268.83	88,619,645.52	90,166,040.54	88,449,061.30
减：固定资产减值准备						
固定资产净额			691,794,268.83	88,619,645.52	90,166,040.54	88,449,061.30
工程物资						
在建工程			49,395,527.30	12,583,174.50	9,453,868.46	12,664,374.50

固定资产清理						
固定资产合计			741,189,796.13	101,202,820.02	99,619,909.00	101,113,435.80
无形资产及其他资产：						
无形资产			161,462,043.33	129,366,964.05	98,906,574.33	101,052,964.05
长期待摊费用			27,427.12	54,854.32	27,427.12	54,854.32
其他长期资产						
无形资产及其他资产合计			161,489,470.45	129,421,818.37	98,934,001.45	101,107,818.37
递延税项：						
递延税款借项						
资产总计			966,363,562.66	362,629,459.91	453,567,155.27	359,253,263.12
负债及股东权益：						
流动负债：						
短期借款			78,000,000.00		65,000,000.00	
应付票据						
应付账款			39,845,177.34	2,023,765.16	2,742,371.55	2,023,765.16
预收账款			6,099,159.66	6,660,176.68	1,468,659.66	6,657,578.68
应付工资			2,319,431.87	1,862,680.49	1,885,687.95	1,831,450.49
应付福利费			1,788,640.15	1,348,746.29	512,033.94	510,775.93
应付股利						
应交税金			3,480,939.09	450,025.70	274,760.61	375,108.79
其他应交款			1,852.98	2,604.04	1,212.98	1,776.69
其他应付款			8,980,037.62	1,527,533.75	7,315,008.41	3,184,450.60
预提费用			3,568,558.07	1,774,702.80	1,302,827.40	797,177.40
预计负债						
一年内到期的长期负债			40,000,000.00	0		
其他流动负债						
流动负债合计			184,083,796.78	15,650,234.91	80,502,562.50	15,382,083.74
长期负债：						
长期借款			300,000,000.00	0		
应付债券						
长期应付款			52,760,000.00	2,860,000.00		
专项应付款						
其他长期负债						
长期负债合计			352,760,000.00	2,860,000.00		
递延税项：						
递延税款贷项						
负债合计			536,843,796.78	18,510,234.91	80,502,562.50	15,382,083.74
少数股东权益(合并报表填列)			56,455,173.11	329,245.62		
所有者权益（或股东权益）：						
实收资本（或股本）			244,596,000.00	222,360,000.00	244,596,000.00	222,360,000.00
减：已归还投资						

实收资本（或股本）净额			244,596,000.00	222,360,000.00	244,596,000.00	222,360,000.00
资本公积			62,891,426.69	62,891,426.69	62,891,426.69	62,891,426.69
盈余公积			18,872,398.63	12,518,628.25	16,151,031.90	12,518,628.25
其中：法定公益金			0	3,678,867.84		3,678,867.84
减：未确认投资损失(合并报表填列)						
未分配利润			46,704,767.45	46,019,924.44	49,426,134.18	46,101,124.44
拟分配现金股利						
外币报表折算差额(合并报表填列)						
股东权益合计			373,064,592.77	343,789,979.38	373,064,592.77	343,871,179.38
负债和股东权益总计			966,363,562.66	362,629,459.91	453,567,155.27	359,253,263.12

公司法定代表人：祝世寅

主管会计工作负责人：曲霞

会计机构负责人：刘志华

利润及利润分配表 2006 年 1-12 月

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注		合并		母公司	
	合并	母公司	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、主营业务收入			103,225,164.99	50,756,493.71	43,951,200.34	42,695,421.32
减：主营业务成本			65,839,283.71	26,800,272.94	26,251,028.34	19,985,296.58
主营业务税金及附加				-4,647,070.90		-4,647,070.90
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）			37,385,881.28	28,603,291.67	17,700,172.00	27,357,195.64
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）			5,312,249.00	6,884,663.68	5,142,174.11	5,366,087.54
减：营业费用						
管理费用			19,352,238.31	11,099,133.24	10,484,492.80	7,968,369.06
财务费用			8,753,621.96	755,278.46	51,973.24	776,281.24
三、营业利润（亏损以“-”号填列）			14,592,270.01	23,633,543.65	12,305,880.07	23,978,632.88
加：投资收益（损失以“-”号填列）			25,666,505.50	8,975,110.19	25,937,256.91	8,493,900.23
补贴收入			0			
营业外收入			0	290,080.00		290,080.00
减：营业外支出			1,919,197.39	214,294.30	1,919,100.49	28,705.80
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）			38,339,578.12	32,684,439.54	36,324,036.49	32,733,907.31
减：所得税			1,136,142.33	0		
减：少数股东损益（合并报表填列）			798,199.30	-49,467.77		
加：未确认投资损失（合并报表填列）						
五、净利润（亏损以“-”号填列）			36,405,236.49	32,733,907.31	36,324,036.49	32,733,907.31
加：年初未分配利润			46,019,924.44	34,963,033.26	46,101,124.44	35,044,233.26
其他转入						
六、可供分配的利润			82,425,160.93	67,696,940.57	82,425,160.93	67,778,140.57
减：提取法定盈余公积			6,353,770.38	3,273,390.73	3,632,403.65	3,273,390.73
提取法定公益金						
提取职工奖励及福利基金（合并报表填列）						
提取储备基金						
提取企业发展基金						
利润归还投资						
七、可供股东分配的利润			76,071,390.55	64,423,549.84	78,792,757.28	64,504,749.84
减：应付优先股股利						
提取任意盈余公积						

应付普通股股利			7,130,623.10	18,403,625.40	7,130,623.10	18,403,625.40
转作股本的普通股股利			22,236,000.00		22,236,000.00	
八、未分配利润(未弥补亏损以“-”号填列)			46,704,767.45	46,019,924.44	49,426,134.18	46,101,124.44
补充资料:						
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益						
2. 自然灾害发生的损失						
3. 会计政策变更增加(或减少)利润总额						
4. 会计估计变更增加(或减少)利润总额						
5. 债务重组损失						
6. 其他						

公司法定代表人:祝世寅

主管会计工作负责人:曲霞

会计机构负责人:刘志华

现金流量表
2006 年 1-12 月

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注		合并数	母公司数
	合并	母公司		
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金			117,494,814.26	44,578,855.34
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金			25,985,841.80	28,061,137.68
经营活动现金流入小计			143,480,656.06	72,639,993.02
购买商品、接受劳务支付的现金			42,760,518.80	18,331,045.44
支付给职工以及为职工支付的现金			10,292,323.33	3,132,738.91
支付的各项税费			8,243,876.61	912,400.05
支付的其他与经营活动有关的现金			32,433,524.05	89,905,837.32
经营活动现金流出小计			93,730,242.79	112,282,021.72
经营活动产生的现金流量净额			49,750,413.27	-39,642,028.70
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金			239,800,000.00	
其中：出售子公司收到的现金				
取得投资收益所收到的现金			29,572,508.77	27,949,697.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金			1,744,199.16	90,830.00
收到的其他与投资活动有关的现金			22,218,459.07	
投资活动现金流入小计			293,335,167.00	28,040,527.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金			83,317,472.31	9,353,595.38
投资所支付的现金			240,977,440.00	38,312,440.00
支付的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计			324,294,912.31	47,666,035.38
投资活动产生的现金流量净额			-30,959,745.31	-19,625,507.52
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金			850,000.00	
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			850,000.00	
借款所收到的现金			60,000,000.00	100,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计			60,850,000.00	100,000,000.00
偿还债务所支付的现金			35,000,000.00	35,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			20,345,953.70	7,294,853.75
其中：支付少数股东的股利				

支付的其他与筹资活动有关的现金			1,200,000.00	
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金				
筹资活动现金流出小计			56,545,953.70	42,294,853.75
筹资活动产生的现金流量净额			4,304,046.30	57,705,146.25
四、汇率变动对现金的影响			1,846.94	1,846.94
五、现金及现金等价物净增加额			23,096,561.20	-1,560,543.03
补充材料				
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润			36,405,236.49	36,324,036.49
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)			798,199.30	
减：未确认的投资损失				
加：计提的资产减值准备			72,923.56	61,723.56
固定资产折旧			20,333,635.92	8,837,191.69
无形资产摊销			3,964,051.96	2,146,389.72
长期待摊费用摊销			27,427.20	27,427.20
待摊费用减少(减：增加)			9,140.03	9,663.23
预提费用增加(减：减少)			931,262.77	411,600.00
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)			1,919,100.49	1,919,100.49
固定资产报废损失				
财务费用			9,166,098.91	256,433.71
投资损失(减：收益)			-25,666,505.50	-25,937,256.91
递延税款贷项(减：借项)				
存货的减少(减：增加)			-241,641.65	
经营性应收项目的减少(减：增加)			15,236,917.47	-61,082,568.94
经营性应付项目的增加(减：减少)			-13,205,433.68	-2,615,768.94
其他(预计负债的增加)				
经营活动产生的现金流量净额			49,750,413.27	-39,642,028.70
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额			37,266,654.28	10,287,114.36
减：现金的期初余额			14,170,093.08	11,847,657.39
加：现金等价物的期末余额				
减：现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额			23,096,561.20	-1,560,543.03

公司法定代表人：祝世寅

主管会计工作负责人：曲霞

会计机构负责人：刘志华

合并资产减值准备明细表

2006 年 1-12 月

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	行次	期初余额	本期增加数	本期减少数			期末余额
				因资产价值回升 转回数	其他原因转 出数	合 计	
一、坏账准备合计	1	47,359.66	83,923.56				131,283.22
其中：应收账款	2						
其他应收款	3	47,359.66	83,923.56				131,283.22
二、短期投资跌价准备合计	4						
其中：股票投资	5						
债券投资	6						
三、存货跌价准备合计	7						
其中：库存商品	8						
原材料	9	0					0
四、长期投资减值准备合计	10	200,000.00					200,000.00
其中：长期股权投资	11	200,000.00					200,000.00
长期债权投资	12						
五、固定资产减值准备合计	13						
其中：房屋、建筑物	14						
机器设备	15						
六、无形资产减值准备合计	16						
其中：专利权	17						
商标权	18						
七、在建工程减值准备合计	19						
八、委托贷款减值准备合计	20						
九、总 计	21	247,359.66	83,923.56				331,283.22

公司法定代表人：祝世寅

主管会计工作负责人：曲霞

会计机构负责人：刘志华

母公司资产减值准备明细表
2006 年 1-12 月

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	行次	期初余额	本期增加数	本期减少数			期末余额
				因资产价值回升转回数	其他原因转出数	合计	
一、坏账准备合计	1	47,359.66	61,723.56				109,083.22
其中：应收账款	2						
其他应收款	3	47,359.66	61,723.56				109,083.22
二、短期投资跌价准备合计	4						
其中：股票投资	5						
债券投资	6						
三、存货跌价准备合计	7						
其中：库存商品	8						
原材料	9						
四、长期投资减值准备合计	10	300,000.00					300,000.00
其中：长期股权投资	11	300,000.00					300,000.00
长期债权投资	12						
五、固定资产减值准备合计	13						
其中：房屋、建筑物	14						
机器设备	15						
六、无形资产减值准备合计	16						
其中：专利权	17						
商标权	18						
七、在建工程减值准备合计	19						
八、委托贷款减值准备合计	20						
九、总计	21	347,359.66	61,723.56				409,083.22

公司法定代表人：祝世寅 主管会计工作负责人：曲霞 会计机构负责人：刘志华

按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则》第 9 号的要求计算的净资产收益率及每股收益：

单位：元 币种：人民币

报告期利润	净资产收益率（%）		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润				
营业利润				
净利润	9.76		0.15	
扣除非经常性损益后的净利润	10.49	10.92		

新旧会计准则股东权益差异调节表

重要提示

本公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”），目前本公司正在评价执行新会计准则对本公司财务状况、经营成果和现金流量所产生的影响，在对其进行慎重考虑或参照财政部对新会计准则的进一步讲解后，本公司在编制 2007 年度财务报告时可能对编制“新旧会计准则股东权益差异调节表”（以下简称“差异调节表”）时所采用相关会计政策或重要认定进行调整，从而可能导致差异调节表中列报的 2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）与 2007 年度财务报告中列报的相应数据之间存在差异。

会计师事务所对新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅意见

上海阳晨投资股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的上海市阳晨投资股份有限公司（以下简称阳晨投资）新旧会计准则股东权益差异调节表（以下简称“差异调节表”）。按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号，以下简称“通知”）的有关规定编制差异调节表是阳晨投资管理层的责任。我们的责任是在实施审阅工作的基础上对差异调节表出具审阅报告。

根据“通知”的有关规定，我们参照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号—财务报表审阅》的规定执行审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对差异调节表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员差异调节表相关会计政策和所有重要的认定、了解差异调节表中调节金额的计算过程、阅读差异调节表以考虑是否遵循指明的编制基础以及在必要时实施分析程序，审阅工作提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制。

股东权益调节表

单位：元 币种：人民币

项目	注释	项目名称	金额
		2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）	373,064,592.77
1		长期股权投资差额	
		其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	
		其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
2		拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
3		因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
4		符合预计负债确认条件的辞退补偿	
5		股份支付	
6		符合预计负债确认条件的重组义务	
7		企业合并	
		其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
		根据新准则计提的商誉减值准备	
8		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	
9		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
10		金融工具分拆增加的收益	
11		衍生金融工具	

12	所得税	209,006.13
14	少数股东权益	56,455,173.11
13	其他	
	2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	429,728,772.01

公司法定代表人:祝世寅 主管会计工作负责人:曲霞 会计机构负责人:刘志华

编制目的

公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行新会计准则,为分析并披露执行新会计准则对上市公司财务状况的影响,中国证券监督管理委员会于 2006 年 11 月颁布了“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”(证监发[2006]136 号,以下简称“通知”),要求公司按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定,在 2006 年度财务报告的“补充资料”部分以差异调节表的方式披露重大差异的调节过程。

编制基础

差异调节表系公司根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定,结合公司的自身特点和具体情况,以 2006 年度(合并)财务报表为基础,并依据重要性原则编制。

对于《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条中没有明确的情况,本差异调节表依据如下原则进行编制:

- 1、子公司、合营企业按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定进行追溯调整,对于影响上述公司留存收益并影响本公司按照股权比例享有的净资产份额的事项,公司根据其业务实际情况相应调整留存收益或资本公积。
- 2、编制合并报表时,公司按照新会计准则调整少数股东权益,并在差异调节表中单列项目反映。

主要项目附注

(一) 2006 年 12 月 31 日股东权益(现行会计准则)的金额取自公司按照现行企业会计准则和《企业会计准则》(以下简称“现行会计准则”)编制的 2006 年 12 月 31 日(合并)资产负债表。该报表业经立信会计师事务所有限公司审计,并于 2007 年 4 月 日出具了无保留意见的审计报告信会报字(2007)第 号。该报表相关的编制基础和主要会计政策参见本公司 2006 年度财务报告。

(二) 所得税

公司按照现行会计准则的规定,制定了公司的会计政策,据此公司计提了应收款项坏账准备、长期投资减值准备。根据新会计准则应将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算递延所得税资产,增加了 2007 年 1 月 1 日的留存收益 209,006.13 元,其中,归属于母公司的所有者权益增加 208,372.53 元,归属于少数股东的权益增加 633.60 元。

(三) 少数股东权益

公司 2006 年 12 月 31 日按现行会计准则编制的合并报表中子公司少数股东享有的权益为 56,455,173.11 元,新会计准则下计入股东权益,由此增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 56,455,173.11 元。此外,由于子公司计提坏账准备产生的递延所得税资产中归属于少数股东权益 633.60 元,新会计准则下调整后的少数股东权益为 56,455,806.71 元。

公司概况

上海阳晨投资股份有限公司(以下简称“公司”)前身为上海金泰股份有限公司(以下简称金泰股份),经批准于 1995 年 7 月 28 日以发行 80,000,000 股人民币特种股票——“B”股募集方式成立,并于 1995 年 7 月 30 日在上海市工商行政管理局注册,成为一家中外合资股份有限公司。在 2002 年,公司进行了资产重组。将原有主要业务及相应的大部分资产和负债分别转让给上海国有资产经营有限公司(以下简称“国资公司”)和上海金泰工程机械有限公司(以下简称“金泰机械公司”)。并向上海市城市排水有限公司收购污水处理业务及其所属龙华水质净化厂、长桥水质净化厂和闵行水质净化厂与污

水处理相关的固定资产和土地使用权。资产重组后，本公司不再经营原业务，主营业务范围变更为城市污水处理等环保项目和其他市政基础设施的投资、经营、管理及相关的咨询服务、财务顾问等业务，于 2003 年 1 月 1 日起开始正式经营新业务。经批准，本公司名称变更为上海阳晨投资股份有限公司，并于 2003 年 2 月 14 日相应变更企业法人营业执照，变更后企业法人营业执照注册号为企股总字第 020353 号（市局）。

根据 2003 年股东大会决议，本公司以 2003 年 12 月 31 日总股本 185,300,000 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 2 股，共计转增 37,060,000 股，人民币 37,060,000 元，并于 2004 年度实施。根据 2005 年股东大会决议，本公司又以 2005 年 12 月 31 日总股本 222,360,000 股为基数，向全体股东每 10 股派送红股 1 股，共计转增 22,236,000 股，人民币 22,360,000.00 元，并于 2006 年度实施。两次转增后，注册及实收股本增至人民币 244,596,000 元。相关转增资本报批手续尚在办理中。

（三）公司主要会计政策、会计估计和会计报表的编制方法

1、会计准则和会计制度：

执行企业会计准则、《企业会计制度》及其有关的补充规定。

2、会计年度：

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、记账本位币：

本公司的记账本位币为人民币。

4、编制基础记账基础和计价原则：

以权责发生制为记账基础，以历史成本作为计价原则

5、外币业务核算方法：

外币业务发生时，按业务发生当日的人民币市场汇价作为折算汇率，折合成人民币记账，期末外币账户余额按期末人民币市场汇价折合成人民币金额进行调整。除涉及未完工程的外币负债账户期末折算差额计入在建工程外，其余外币账户的折算差额均计入财务费用。不同货币兑换形成的折算差额，均计入财务费用。

6、外币会计报表的折算方法：

按照财政部财会字（1995）11 号《关于印发〈合并会计报表暂行规定〉的通知》，除所有者权益类项目（不含未分配利润项目）以发生时的市场汇价（中间价）折算为人民币外，资产、负债、损益类项目均以合并会计报表决算日的市场汇价（中间价）折算为人民币。外币报表折算差额在合并资产负债表中单独列示。

7、现金及现金等价物的确定标准：

在编制现金流量表时，将同时具备期限短（从购买日起，三个月到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

8、应收款项坏账损失核算方法

坏账的确认标准为：因债务人撤销、破产，依照法律清偿程序后确实无法收回的应收款项；因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；因债务人逾期未履行偿债义务超过三年，确实无法收回的应收款项，报公司董事会批准后，作为坏账。

坏账的核算方法：公司的坏账核算采用备抵法，期末公司对应收款项（包括应收账款和其他应收款）按账龄分析法计提坏账准备，。

账龄分析法		
帐龄	应收帐款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1—2 年	20	20
2—3 年	40	40
3 年以上	90	90

采用备抵法核算，坏账损失发生时，冲销已提取的坏账准备。应收账款、其他应收款分别提取特别坏账准备及一般坏账准备。特别坏账准备是指管理层对个别应收款项的可收回程度作出判断并计提相应的坏账准备。一般坏账准备是指除特别坏账准备之外，管理层对剩余的应收账款（包括应收账款和其他应收款）期末余额根据账龄分析计提的坏账准备。

9、存货核算方法：

日常核算取得时按实际成本计价；发出时按先进先出法计价。

10、长期投资核算方法：

1、取得的计价方法

长期股权投资取得时的成本：按发生的实际成本确定，包括相关的税金、手续费等。债务重组取得债务人用以抵债的股权投资，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的股权投资，以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

2、长期股权投资的核算方法

对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，采用成本法核算；对被投资单位能实施控制、共同控制或重大影响的，采用权益法核算。

按权益法核算长期股权投资时，初始投资成本高于应享有被投资单位净资产份额所确认的股权投资差额，若合同规定投资期限的按投资期限平均摊销；若合同未规定投资期限的按 10 年平均摊销。初始投资成本低于应享有被投资单位净资产份额的差额，计入资本公积（股权投资准备）。

3、长期投资减值准备的计提

中期末及年末，按预计可收回金额低于长期投资账面价值的差额，计提长期投资减值准备。自 2004 年起计提长期投资减值准备时对以前年度已发生的股权投资差额按财会（2004）3 号文处理。

长期投资减值准备按个别投资项目计算确定。

11、固定资产计价、折旧方法和减值准备的计提方法：

(1) 固定资产计价和折旧方法：

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入帐，并从其达到预定可使用状态的次月起，采用直线法(年数平均法)提取折旧。

各类固定资产的估计残值率、折旧年限和年折旧率如下：

类 别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-50 年	10%	1.8%-4.5%
机器设备	5-15 年	10%	6%-18%
电子设备	5 年	10%	18%
运输设备	5-10 年	10%	9%-18%

3、固定资产的计价

遵循实际成本计价原则计价。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的固定资产，以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为入账价值，如果融资租赁资产占企业资产总额等于或小于 30% 的，则按最低租赁付款额作为入账值。

4、固定资产折旧采用年限平均法分类计提。根据固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧；经营租赁方式租入的固定资产改良支出，在剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

(2) 减值准备的计提方法：

中期末及年末，对由于市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。

固定资产减值准备按单项资产计提。

12、在建工程核算方法：

1、取得的计价方法

在建工程是指购建固定资产之工程达到可使用状态前实际发生的支出，包括工程直接材料、直接工资、待安装设备、工程建筑安装费、工程管理费和工程试运转净损益及允许资本化的借款费用。当所建工程项目达到预定可使用状态时，转入固定资产核算，尚未办理竣工决算的，按估计价值转账，待办理竣工决算手续后再作调整。

2、在建工程减值准备的计提

中期末及年末，对于长期停建并预计在未来三年内不会重新开工的在建工程，或在性能、技术上已落后且给企业带来经济利益具有很大不确定性的在建工程，计提在建工程减值准备。

在建工程减值准备按单项工程计提。

13、无形资产计价及摊销方法：

1、取得的计价方法

按取得时的实际成本入账。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，按应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的无形资产，按换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

2、摊销方法

采用直线法。相关合同与法律两者中只有一方规定受益年限或有效年限的，按不超过规定年数的期限平均摊销；两者均规定年限的按孰低者平均摊销；两者均未规定年限的按不超过十年的期限平均摊销。其中：土地使用权按 50 年摊销；工业产权及专有技术按 5 年摊销。

3、无形资产减值准备的计提

中期末及年末，对于因被其他新技术替代、市价大幅下跌而导致创利能力受到重大不利影响或下跌价值预期不会恢复的无形资产，按预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提无形资产减值准备。无形资产减值准备按单项资产计提。

14、开办费、长期待摊费用摊销方法：

1、开办费转销方法

在开始生产经营的当月一次计入损益。

2、其他长期待摊费用摊销方法

在受益期内平均摊销，除有合同约定以外一般不超过 5 年。

15、借款费用的会计处理方法：

1、借款费用资本化的确认原则

专门借款的辅助费用在所购建资产达到预定可使用状态前，予以资本化，若金额较小则直接计入当期损益。

专门借款的利息、溢折价摊销、汇兑差额开始资本化应同时满足以下三个条件：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

当购建资产项目发生非正常中断且连续三个月或以上时，借款费用暂停资本化。当购建资产项目达到预定可使用状态后，借款费用停止资本化。

当购建资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

普通借款的借款费用和不符合资本化规定的专门借款的借款费用，均计入发生当期损益。

2、借款费用资本化期间

按季度计算借款费用资本化金额。

3、专门借款的借款费用资本化金额的确定方法

每一会计期间利息的资本化金额=至当期末止购建固定资产累计支出加权平均数×借款加权平均利率。

允许资本化的辅助费用、汇兑差额按实际发生额直接资本化。

16、收入确认原则：

1、提供劳务

在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。

2、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时确认为收入。

17、所得税的会计处理方法：

采用应付税款法

18、合并会计报表合并范围的确定原则及合并会计报表的编制方法：

1、合并会计报表按照《合并会计报表暂行规定》及有关文件，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表以及其他资料为依据进行编制。但对行业特殊及子公司规模较小，符合财政部财会二字

(1996) 2 号《关于合并会计报表合并范围请示的复函》文件的规定, 则不予合并。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵销, 对合并盈余公积进行调整。对纳入合并范围的合营企业, 采用比例合并法编制合并会计报表。

2、母公司与子公司采用的会计政策和会计处理方法无重大差异。

19、主要会计政策、会计估计变更及重大会计差错更正

(1) 会计政策变更

无

(2) 会计估计变更

无

(3) 会计差错更正

无

(四) 税项:

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
营业税	咨询服务收入	5%
城建税	除外商投资企业以外的其余子公司按当期应交	7%
企业所得税	母公司为高新技术企业, 下属竹园公司和阳龙公司注册在浦东新区, 其余子公司所得税税率均为 33%	15%—33%

2、优惠税负及批文

1、根据国家税务总局 2004 年 12 月 24 日发布的国税函[2004]1366 号“国家税务总局关于污水处理费不征收营业税的批复”的有关规定: “单位和个人提供的污水处理劳务不属于营业税应税劳务, 其处理污水取得的污水处理费, 不征收营业税。”

2、本公司为高新技术企业, 根据主管税务机关批复, 自 2003 年度起企业所得税减按 15% 税率缴纳, 2006 年度按应纳税所得额的 15% 计缴企业所得税。

(五) 合并会计报表附注

1、货币资金

单位: 元

项目	期初数			
	折算率	人民币金额	折算率	人民币金额
人民币	/	54, 114. 12	/	38, 291. 75
人民币	/	37, 130, 740. 05	/	14, 074, 802. 40
美元	7. 8087	7, 062. 89	8. 0702	7, 062. 89
人民币	/	26, 648. 12	/	
合计	/	37, 266, 654. 28	/	14, 170, 093. 08

2、应收账款

(1) 应收账款帐龄

单位:元 币种:人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
一年以内	4,228,632.52	100	0	1,265,948.49	100	0
合计						

(2) 应收账款前五名欠款情况

单位:元 币种:人民币

	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
前五名欠款单位合计及比例	4,228,632.52	100	1,265,948.49	100

(3) 本报告期应收帐款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款

1、年末应收账款中前 5 名客户的欠款金额合计 4,228,632.52 元,占应收账款总额的 100.00%。

2、年末应收账款中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

3、其他应收款

(1) 其他应收款帐龄

单位:元 币种:人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
一年以内	1,711,078.25	88.63	0	654,444.78	1.08	0
一至二年	109,138.00	5.36	21,827.60	2,072.30	0.003	414.46
二至三年	2,072.30	0.1	828.92	117,363	0.193	46,945.20
特别认定				59,997,363	98.724	
三至四年	117,363.00	5.76	105,626.70	0	0.00	0
四至五年	3,000.00	0.15	3,000.00			
合计	1,942,651.55		131,283.22	60,653,880.08		47,359.66

(2) 其他应收款坏帐准备变动情况

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期增加数	本期减少数			期末余额
			转回数	转出数	合计	
其他应收款坏帐准备	47,359.66	83,923.56				131,283.22

(3) 其他应收款前五名欠款情况

单位:元 币种:人民币

	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
前五名欠款单位合计及比例	1,686,455.99	86.81	86,289,834.00	99.97

(4) 本报告期其他应收帐款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款

1、年末其他应收款中个别认定系账龄较长,全额计提坏账准备。

2、年末其他应收款中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

4、存货

单位:元 币种:人民币

项目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,294,649.55	0	1,294,649.55	0	0	1,294,649.55
合计	1,294,649.55		1,294,649.55			

存货的年末账面成本低于可变现净值,故本年不计提存货跌价准备。可变现净值以预计售价减合理的费用后来确定。

5、待摊费用

单位:元 币种:人民币

类别	期初数	本期增加数	本期摊销数	期末数	期末结存原因
2007 年养路费	22,781.77	13,641.74	22,781.77	13,641.74	受益期为 2007 年的其他费用
合计	22,781.77	13,641.74	22,781.77	13,641.74	/

6、长期投资

(1) 长期股权投资分类

单位:元 币种:人民币

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
其他股权投资	56,139,477.76		55,939,477.76	200,000.00
股权投资差额	0	19,343,380.88		19,069,349.66
合计				
减: 长期股权投资减值准备	200,000.00			200,000.00
长期股权投资净值合计	55,939,477.76	/	/	19,069,349.66

注: 2006 年 5 月, 公司按阳龙投资公司 2006 年 4 月 30 日每股净资产对该公司增资扩股, 增加阳龙投资公司注册资本 408 万元, 由持有阳龙投资公司 49%股权增至 51%股权, 纳入合并财务报表范围, 合并抵消原相应投资。

(2) 其他股权投资

单位:元 币种:人民币

1) 其他股权投资

被投资单位名称	占被投资公司注册资本比例(%)	投资成本	期末余额	核算方法
云南东风工程机械有限公司	16.7	200,000.00	200,000.00	成本法

2) 股权投资减值准备

被投资单位名称	减值准备	
	期初数	期末数
云南东风工程机械有限公司	200,000	200,000

(3) 股权投资差额

单位:元 币种:人民币

被投资单位名称	初始余额	期初金额	本期增加	摊销金额	期末余额	形成原因	摊销年限
上海友联竹园第一污水处理发展有限公司	19,343,380.88	0	19,343,380.88	274,031.22	19,069,349.66	资产评估增值等	17.5
合计		0	19,343,380.88	274,031.22	19,069,349.66	/	/

7、固定资产

单位:元 币种:人民币

项目	期初数	本期增加数	本期减少数	期末数
一、原价合计:	105,371,753.37	696,888,547.24	6,290,334.29	795,969,966.32
其中:房屋及建筑物	92,432,579.58	461,166,393.69	1,513,155.11	552,085,818.16
机器设备	10,263,997.12	229,027,265.42	1,038,525.51	238,252,737.03
电子设备	725,360.44	134,188.61	177,797.70	681,751.35
运输设备	1,861,735.24	6,298,003.12	3,560,855.97	4,598,882.39
租入固定资产改良支出	88,080.99	262,696.40		350,777.39
二、累计折旧合计:	16,752,107.85	90,050,624.28	2,627,034.64	104,175,697.49
其中:房屋及建筑物	13,710,165.34	54,635,571.36	355,306.34	67,990,430.36
机器设备	2,198,700.69	32,154,442.81	230,791.34	34,122,352.16
电子设备	366,312.96	131,875.96	133,450.15	364,738.77
运输设备	424,080.26	3,016,048.55	1,907,486.81	1,532,642.00
租入固定资产改良支出	52,848.60	112,685.60	0	165,534.20
三、固定资产净值合计	88,619,645.52	606,837,922.96	3,663,299.65	691,794,268.83
其中:房屋及建筑物	78,722,414.24	406,530,822.33	1,157,848.77	484,095,387.80
机器设备	8,065,296.43	196,872,822.61	807,734.17	204,130,384.87
电子设备	359,047.48	2,312.65	44,347.55	317,012.58
运输设备	1,437,654.98	3,281,954.57	1,653,369.16	3,066,240.39

租入固定资产改良支出	35,232.39	150,010.80	0	185,243.19
四、减值准备合计				
其中：房屋及建筑物				
机器设备				
电子设备				
运输设备				
五、固定资产净额合计	88,619,645.52	606,837,922.96	3,663,299.65	691,794,268.83
其中：房屋及建筑物	78,722,414.24	406,530,822.33	1,157,848.77	484,095,387.80
机器设备	8,065,296.43	196,872,822.61	807,734.17	204,130,384.87
电子设备	359,047.48	2,312.65	44,347.55	317,012.58
运输设备	1,437,654.98	3,281,954.57	1,653,369.16	3,066,240.39
租入固定资产改良支出	35,232.39	150,010.80	0	185,243.19

其中：本年出售固定资产原价为 3,624,265.97 元。

本年报废固定资产原价为 2,666,068.32 元。

本年在建工程转入金额 11,781,793.70 元。

固定资产年末数比年初数增加 690,598,212.95 元，增加比例为 655.39%。主要系公司本年收购的友联竹园公司，增加固定资产 684,197,845.93 元。

8、在建工程

(1) 在建工程项目变动情况

单位：币种：

项目名称	预算数	期初数	本期增加	本期减少	转入固定资产	工程投入占预算比例 (%)	期末数
雨水管及初沉池改造	2,000,000.00	1,980,735.84			1,980,735.84		
闵行脱水机房改造	6,077,000.00	6,016,999.85			6,016,999.85		
零星设	4,535,432.60	4,121,661.04	859,941.00	1,661,321.80	3,320,280.24		

备改造							
待安装工程	552,367.00	463,777.77			463,777.77		
长桥闵行污水处理厂达标改造工程	53,962,335.00		9,453,868.46			17.52%	
竹园二期工程	1,161,199,000.00		37,828,258.00			3.26%	
成都温江区城市污水处理厂二期扩建工程	28,000,000.00		2,113,400.84			7.55%	
合计	1,256,326,134.60	12,583,174.50	51,255,468.30	1,661,321.80	11,781,793.70	/	49,395,527.30

(2) 在建工程减值准备

注：本年无借款费用利息资本化金额。

在建工程年末数比年初数增加 36,812,352.80 元，增加比例为 292.55%。主要系公司本年收购的友联竹园公司扩建二期工程所致。

9、无形资产

(1) 无形资产变动情况

单位:元 币种:人民币

种类	取得方式	实际成本	期初数	本期增加	本期摊销	累计摊销	期末数	剩余摊销期限
土地使用权	购入	106,088,970.00	100,986,047.49		2,122,298.76	7,225,221.27	98,863,748.73	46.4年
技术转让费	购入	100,000.00	56,666.56		21,090.96	64,424.40	35,575.60	1.7年
财务软件	购入	33,200.00	10,250.00	18,200.00	3,000.00	7,750.00	25,450.00	2.4年
污水处理特许经营使用费	购入	40,419,736.00	0	36,040,931.24	673,662.28	5,052,467.04	35,367,268.96	17.5年
成都市温江区城市污水处理厂项目特许经营权	购入	28,600,000.00	28,314,000.00		1,143,999.96	1,429,999.96	27,170,000.04	23.75年
合计	/	175,241,906.00	129,366,964.05	36,059,131.24	3,964,051.96	13,779,862.67	161,462,043.33	/

10、长期待摊费用

单位:元 币种:人民币

种类	期初数	本期摊销	期末数	剩余摊销期限
网络布线等	54,854.32	27,427.20	27,427.20	1 年
合计	54,854.32	27,427.20	27,427.12	/

11、短期借款

(1) 短期借款分类:

单位:元 币种:人民币

项目	期末数	期初数
质押借款	53,000,000	
信用借款	25,000,000	
合计	78,000,000.00	

12、应付帐款:

(1) 应付帐款主要单位

应付账款年末数比年初数增加 37,821,412.18 元, 增加比例为 1868.86%, 增加原因主要为本期收购的友联竹园公司增加应付账款 35,778,982.99 元

1、年末余额中无欠持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东款项。

2、年末余额中无账龄超过三年的大额应付账款。

13、预收帐款:

(1) 预收帐款帐龄

单位:元 币种:人民币

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
一年以内	6,099,159.66	100	6,660,176.68	100
合计	6,099,159.66		6,660,176.68	

1、年末余额中无欠持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东欠款。

2、年末余额中无账龄超过一年的大额预收账款。

14、应交税金:

单位:元 币种:人民币

项目	期末数	期初数	计缴标准
营业税	271,124.19	388,553.99	咨询服务收入

所得税	3,047,995.19		母公司为高新技术企业, 下属竹园公司和阳龙公司注册在浦东新区, 其余子公司所得税税率均为 33%
个人所得税	141,799.71	60,023.85	按个人所得税计税标准
城建税	1,120.00	1,447.86	除外商投资企业以外的其余子公司按当期应交
印花税	18,900.00		
合计	3,480,939.09	450,025.70	/

15、其他应交款：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数	费率说明
教育费附加	620.51	480	应缴流转税的 3%
河道管理费	1,983.53	1,372.98	应缴流转税的 1%、0.5%
合计	1,852.98	2,604.04	/

16、其他应付款：

债权人名称	金 额	未偿还原因
上海友联企业集团有限公司	3,447,587.36	尚未支付股权款
上海城市排水有限公司	1,247,280.00	暂收款
合计	4,694,867.36	

1、年末余额中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

2、年末余额中无账龄超过三年的大额其他应付款。

17、预提费用：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数	结存原因
劳务费	0	106,833.00	
利息	862,592.50	0	2006 年最后 10 天借款利息
设备维护费	1,400,000.00	350,000.00	2006 年大修理费用
年度奖金	95,577.40	426,269.80	2006 年度奖金
审计费	600,000.00	590,000.00	2006 年度审计费
独立董事津贴	90,000.00	90,000.00	2006 年度独立董事津贴
绿化保安费	423,200.00	211,600.00	2006 年度绿化保安费
动力费	97,188.17	0	2006 年 12 月电费
合计	3,568,558.07	1,774,702.80	/

18、一年到期的长期负债：

单位：元 币种：人民币

种类	借款起始日	借款终止日	期末数			期初数
			利率	币种	本币金额	本币金额
质押借款	2003 年 10 月 20 日	2007 年 10 月 18 日	6.075	日元	40,000,000.00	0
合计	/	/	/	/	40,000,000.00	0

公司以排污服务收费权为质押条件，向中国工商银行上海市外高桥保税区支行借入人民币 40,000,000.00 元的长期借款，期限为：2003 年 10 月 20 日—2006 年 10 月 29 日，于 2006 年 10 月 12 日签订展期协议，展期至 2007 年 10 月 18 日。

19、长期借款

(1) 长期借款分类：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
质押借款	300,000,000.00	0
合计	300,000,000.00	0

公司以排污服务收费权为质押条件，向中国工商银行上海市外高桥保税区支行借入人民币 300,000,000.00 元的固定资产借款，期限为：2002 年 9 月 16 日至 2015 年 5 月 16 日。

(2) 长期借款情况：

单位：元 币种：人民币

种类	借款起始日	借款终止日	期末数			期初数
			利率	币种	本币金额	本币金额
质押借款	2002 年 9 月 16 日	2015 年 5 月 16 日	6.399	人民币	300,000,000.00	0
合计	/	/	/	/	300,000,000.00	0

注 1：长期借款年末数比年初数增加 300,000,000.00 元，系公司本年收购友联竹园公司带入 3 亿元长期借款。

注 2：公司将友联竹园公司的排污服务收费权作为质押物

20、长期应付款：

单位：元 币种：人民币

借款单位	期限	初始金额	期末余额
四川阳晨环境工程投资有限公司项目投入款	25 年	2,860,000.00	2,760,000.00
国债资金转贷	15 年	50,000,000.00	50,000,000.00

注 1：长期应付款年末数比年初数增加 49,930,000.00 元，增加比例为 1745.8%，增加原因为本期购入友联竹园公司带入国债资金转贷款 5,000 万元。

注 2：公司将友联竹园公司的排污服务收费权作为国债资金转贷款的质押物。

21、股本

股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
股份总数	222,360,000	100		22,236,000			22,236,000	244,596,000	100

注：股本的变动是由于本年度实施了 2005 年度分配方案，即按每 10 股送 1 股计 22,236,000 股，转增资本相关报批手续尚在办理中。

22、资本公积：

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	8,763,210.19			8,763,210.19
外币资本折算差额	53,786,993.00			53,786,993.00
其他资本公积	341,223.50			341,223.50
合计	62,891,426.69			62,891,426.69

注：本年度资本公积无增减变动。

23、盈余公积：

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	12,518,628.25	6,353,770.38		18,872,398.63
法定公益金	3,678,867.84			0
合计	12,518,628.25	6,353,770.38		18,872,398.63

注：根据财企[2006]67号文的相关规定，本年本公司对 2005 年 12 月 31 日的公益金结余数 3,678,867.84 元进行了追溯调整，调整至法定盈余公积管理。

24、未分配利润：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数
净利润	36,405,236.49
加：年初未分配利润	46,019,924.44
其他转入	
减：提取法定盈余公积	6,353,770.38
提取法定公益金	
应付普通股股利	7,130,623.10
转作股本的普通股股利	22,236,000.00
未分配利润	46,704,767.45

注：根据公司第一届次董事会决议按税后利润提取法定盈余公积金 6,353,770.38 元。其中母公司提取法定盈余公积金 3,632,403.65 元。

25、主营业务收入及主营业务成本

(1) 分行业主营业务

单位：元 币种：人民币

行业名称	本期数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
污水处理收入	103,225,164.99	65,839,283.71	50,756,493.71	26,800,272.94
抵消后合计	103,225,164.99	65,839,283.71	50,756,493.71	26,800,272.94

(2) 分产品主营业务

单位：元 币种：人民币

产品名称	本期数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
污水处理收入	103,225,164.99	65,839,283.71	50,756,493.71	26,800,272.94
抵消后合计	103,225,164.99	65,839,283.71	50,756,493.71	26,800,272.94

(3) 分地区主营业务

单位：元 币种：人民币

地区名称	本期数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华东地区	96,119,039.99	63,284,050.33	48,981,993.71	25,827,672.10
西南地区	7,106,125.00	2,555,233.38	1,774,500.00	972,600.84
抵消后合计	103,225,164.99	65,839,283.71	50,756,493.71	26,800,272.94

注 1：自 2003 年 1 月 1 日起，本公司主营业务之一为城市污水处理，根据公司与上海市城市排水有限公司和成都市温江区环境保护局之协议，主营业务收入为向上海市城市排水有限公司和成都市温江区

环境保护局收取的污水处理服务费。

注 2：主营业务收入和主营业务成本比上年分别增加 52,468,671.28 元和 38,170,888.85 元，增加比例分别为 283.54%和 181.21%，增加原因系：

- 1、收购的友联竹园公司并入 9 月-12 月的收入共计 39,738,668.80 元，成本共计 26,660,197.76 元；
- 2、成都市温江区阳晨水质净化有限公司正式全年投入运营，比 2005 年收入上升 5,331,625.00 元，成本上升 1,582,632.54 元；
- 3、上海阳晨排水运营有限公司代处理 2.1 标收入，比 2005 年收入上升 6,142,598.46 元，成本上升 4,743,526.79 元。

26、主营业务税金及附加：

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	计缴标准
营业税	0	-4,623,951.12	咨询服务收入
其他	0	-23,119.78	
合计		-4,647,070.90	/

27、其他业务利润：

单位：元 币种：人民币

项目	本期数			上年同期数		
	收入	成本	利润	收入	成本	利润
咨询业务	4,718,460.00	272,587.57	4,445,872.43	6,033,673.00	305,363.86	5,728,309.14
污水代处理收入	856,879.10	0	856,879.10	1,116,762.00	0	1,116,762.00
代收水电费	410,303.94	400,806.47	9,497.47	396,470.70	356,878.16	39,592.54
合计	5,985,643.04	673,394.04	5,312,249.00	7,546,905.70	662,242.02	6,884,663.68

报告期利润总额 10%（含 10%）以上的其他业务：

项目	本年收入	本年成本	本年利润
污水处理行业咨询服务	4,700,000.00	236,175.00	4,463,825.00

28、财务费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数
利息支出	9,167,945.85	1,172,108.00
减：利息收入	435,270.12	422,716.03
汇兑损失	1,846.94	1,457.08
减：汇兑收益		
其他	19,099.29	4,429.41
合计	8,753,621.96	755,278.46

财务费用本年发生数比上年发生数增加 7,998,343.50 元, 增加比例为 1058.99%, 增加原因系公司本年收购友联竹园有限公司带入的 3.93 亿元贷款的利息和公司增加 2,500 万元短期借款的利息。

29、投资收益

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数
短期投资收益	1,622,810.91	
其中: 股票投资收益	1,622,810.91	
长期投资收益	24,317,725.81	8,975,110.19
其中: 按权益法确认收益	24,317,725.81	2,688,550.19
长期股权投资差额摊销	-274,031.22	
合计	25,666,505.50	8,975,110.19

投资收益本年发生数比上年发生数增加 16,691,395.31 元, 增加比例为 185.97%, 主要系 2006 年 1 月-6 月权益法确认的阳龙投资公司 49%股权投资收益。

30、营业外收入:

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数
滞纳金收入	0	290,080.00
合计	0	290,080.00

31、营业外支出:

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数
固定资产清理损失	1,919,100.49	28,505.80
罚款或赔偿款支出	96.9	200
职工抚恤金	0	185,588.50
合计	1,919,197.39	214,294.30

32、所得税:

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数
所得税	1,136,142.33	0
合计	1,136,142.33	0

33、收到的其他与经营活动有关的现金

单位:元 币种:人民币

项目	金额
收回往来款、代垫款	25,550,571.68
利息收入	435,270.12
合计	25,985,841.80

34、支付的其他与经营活动有关的现金

单位:元 币种:人民币

项目	金额
企业间往来	22,991,974.01
费用支出	9,441,453.14
营业外支出	96.9
合计	32,433,524.05

35、收到的其他与投资活动有关的现金

单位:元 币种:人民币

项目	金额
上海阳龙投资咨询有限公司	19,005,153.33
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	3,213,305.74
合计	22,218,459.07

收到的其他与投资活动有关的现金 22,218,459.07 元, 系收购子公司引起合并范围变化所导致现金流量的增加

36、支付的其他与筹资活动有关的现金

单位:元 币种:人民币

项目	金额
四川阳晨环境投资有限公司项目	1,200,000.00
合计	1,200,000.00

拨款减少

(六) 母公司会计报表附注

1、应收账款

(1) 应收账款帐龄

单位:元 币种:人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
一年以内	0	0	0	2,030.40	100	0
合计						

(2) 本报告期应收帐款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款
年末应收账款中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东欠款。

2、其他应收款

(1) 其他应收款帐龄

单位:元 币种:人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
一年以内	62,196,599.34	71.07	0	26,312,771.00	30.49	0
一至二年	24,670,138.00	28.19	2,627.60	2,072.30	0.00	414.46
二至三年	532,705.30	0.61	828.92	117,363.00	0.14	46,945.20
三至四年	117,363.00	0.13	105,626.70	59,880,000.00	69.38	0
合计	87,516,805.64	100	109,083.22	86,312,206.30	100	47,359.66

(2) 其他应收款坏帐准备变动情况

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期增加数	本期减少数			期末余额
			转回数	转出数	合计	
其他应收款坏帐准备	47,359.66	61,723.56				109,083.22

(3) 其他应收款前五名欠款情况

单位:元 币种:人民币

	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
前五名欠款单位 合计及比例	87,499,586.34	99.98	86,289,834.00	99.97

(4) 其他应收款主要单位

单位:元 币种:人民币

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	61,277,512.66		往来款
成都温江区阳晨水质净化有限公司	24,657,000.00		往来款
合计	85,934,512.66	/	/

(5) 本报告期其他应收帐款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款
年末其他应收款中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款。

3、长期投资

(1) 其他股权投资

单位:元 币种:人民币

1) 对子公司、合营企业和联营企业投资的情况

被投资单位名称	与母公司关系	占被投资公司注册资本比例(%)	投资成本	期初余额	本期增减额	分得的现金红利	累计增减额	期末余额	核算方法
上海阳晨排水运营有限公司	对子公司投资	90	2,700,000.00	2,213,266.73	-128,343.43	0	-615,076.70	2,084,923.30	权益法
成都市温江区新阳晨污水	对子公司投资	90	7,650,000.00	0	7,650,000.00	0	0	7,650,000.00	权益法

处理有限公司									
上海阳龙投资咨询有限公司	对子公司投资	51	53,357,440.00	55,939,477.76	1,454,281.51	27,949,697.86	4,036,319.27	57,393,759.27	权益法
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	对子公司投资	55	88,415,597.70	0	88,110,180.21	0	-305,417.49	88,110,180.21	权益法
成都温江区阳晨水质净化有限公司	对子公司投资	90	900,000.00	749,943.86	1,324,478.46	0	1,174,422.32	2,074,422.32	权益法

2) 其他股权投资

被投资单位名称	期末余额
---------	------

(2) 股权投资差额

单位:元 币种:人民币

被投资单位名称	期初金额	本期增加	本期减少	摊销金额	期末余额	形成原因
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	10,638,859.48	10,638,859.48	0	177,314.32	10,461,545.16	购买股权
合计						/

4、短期借款

(1) 短期借款分类:

单位: 币种:

项目	期末数	期初数
信用借款	65,000,000.00	
合计	65,000,000.00	

5、预收帐款:

(1) 预收帐款帐龄

单位: 币种:

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
一年以内	1,468,659.66	100	6,657,578.68	100
合计	1,468,659.66	100	6,657,578.68	100

6、未分配利润:

单位: 币种:

项目	期末数
净利润	36,324,036.49
加: 年初未分配利润	46,101,124.44
其他转入	
减: 提取法定盈余公积	3,632,403.65
提取法定公益金	
应付普通股股利	7,130,623.10
转作股本的普通股股利	22,236,000.00
未分配利润	49,426,134.18

7、主营业务收入及主营业务成本

(1) 分行业主营业务

单位:元 币种:人民币

行业名称	本期数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
污水处理收入	43,951,200.34	26,251,028.34	42,695,421.32	19,985,296.58
抵消后合计	43,951,200.34	26,251,028.34	42,695,421.32	19,985,296.58

自 2003 年 1 月 1 日起, 本公司主营业务之一为城市污水处理, 根据公司与上海市城市排水有限公司之协议, 公司主营业务收入为向上海市城市排水有限公司收取的污水处理服务费。

8、投资收益

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数
长期投资收益	26,114,571.23	8,493,900.23
其中: 按权益法确认收益	26,114,571.23	2,243,340.23
长期股权投资差额摊销	-177,314.32	
合计	25,937,256.91	8,493,900.23

(七) 关联方及关联交易

1、存在控制关系关联方的基本情况

关联方名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	经济性质	法人代表
上海国有资产经营有限公司	上海市浦东大道 637 号 201 室	资产经营、产权交易、投资咨询	控股股东	国有企业	祝世寅
上海阳晨排水营运有限公司	龙川北路 625 弄 8 号	对污水处理和再生利用设施的维护、安装、调试、运营及相关的咨询服务。	控股子公司	有限责任公司	沈扬华
成都温江区阳晨水质净化有限公司	成都市温江区前锋村一组	污水处理及其再生利用	控股子公司	有限责任公司	沈扬华
上海阳龙投资咨询有限公司	浦东新区高桥镇兴学路 160 号	投资及其相关投资咨询、贸易咨询	控股子公司	有限责任公司	祝世寅
上海友联竹	浦东新区	污水处理工程建设, 污水处理, 污水处理工艺咨	控股	有限	沈扬华

园第一污水处理投资发展有限公司	长岛路 241 号 168 室	询, 污水处理设备保养维修, 水处理混凝剂生产, 污水处理专用机械及工具, 机电产品, 汽车配件, 金属材料, 化轻产品, 建筑材料, 木材, 仪器仪表。	子公司	责任公司	
成都市温江区新阳晨污水处理有限公司	成都市温江区柳城镇南巷子 16 号	污水处理及其再生利用及设施的建设、维护、安装、调试、运营	控股子公司	有限责任公司	沈扬华

2、存在控制关系关联方的注册资本及其变化情况

单位: 万元 币种: 人民币

关联方名称	注册资本期初数	注册资本增减	注册资本期末数
上海国有资产经营有限公司	500,000		500,000
上海阳晨排水营运有限公司	300		300
成都温江区阳晨水质净化有限公司	100		100
上海阳龙投资咨询有限公司	10,000	408	10,408
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	21,000		21,000
成都市温江区新阳晨污水处理有限公司	0	850	850

3、存在控制关系的关联方所持股份及其变化情况

关联方名称	所持股份期初数	所持股份比例期初数 (%)	所持股份增减	所持股份增减比例 (%)	所持股份期末数	所持股份比例期末数 (%)
上海国有资产经营有限公司	126,360,000	56.73	12,636,000		13,899.6	56.73
上海阳晨排水营运有限公司	270	90			270	90
成都温江区阳晨水质净化有限公司	90	90			90	90
上海阳龙投资咨询有限公司	4,900	49	408	2	5,308	51
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	0	0	21,000	100	21,000	100
成都市温江区新阳晨污水处理有限公司	0	0	765	90	765	90

4、关联交易情况

本年度公司无关联交易事项。

(八)或有事项:

1、为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响:

截止 2006 年 12 月 31 日公司无为其他单位提供债务担保形成的或有负债。

(九)承诺事项:

(一)公司以排污服务收费权为质押条件,向中国工商银行上海市外高桥保税区支行借入人民币 53,000,000.00 元的短期借款,期限为:2005 年 8 月 17 日至 2006 年 8 月 16 日,于 2006 年 8 月 14 日签订展期协议,展期至 2007 年 2 月 15 日,该借款同时由上海友联企业(集团)有限公司和上海友联金叶汽车出租服务有限公司提供保证。

(二)公司以排污服务收费权为质押条件,向中国工商银行上海市外高桥保税区支行借入人民币 300,000,000.00 元的固定资产借款,期限为:2002 年 9 月 16 日至 2015 年 5 月 16 日。

(三)公司以排污服务收费权为质押条件,向中国工商银行上海市外高桥保税区支行借入人民币 40,000,000.00 元的长期借款,期限为:2003 年 10 月 20 日—2006 年 10 月 29 日,于 2006 年 10 月 12 日签订展期协议,展期至 2007 年 10 月 18 日。

(十)资产负债表日后事项:

(一)公司于 2007 年 2 月偿还中国工商银行外高桥保税区支行将于 2007 年 2 月 15 日到期的短期借款 53,000,000.00 元和将于 2007 年 10 月 18 日到期的一年内到期长期借款 40,000,000 元。公司又以污水处理服务收费经营权为质押条件,向中国工商银行上海市外高桥保税区支行借入人民币 127,000,000.00 元的长期借款,期限为:2007 年 2 月 15 日—2012 年 2 月 14 日,并已经提前归还上述两笔合计 9300 万元借款。

(二)根据公司第四届董事会第七次会议决议关于 2006 年度利润分配预案:

经立信会计师事务所有限公司审计,公司 2006 年度合并会计报表中本年利润人民币 36,324,036.49 元,根据公司章程规定按本年利润的 10%提取法定公积金人民币 3,632,403.65 元后,本年度可供全体股东分配利润为人民币 32,691,632.84 元。公司 2006 年 12 月 31 日可供全体股东分配的累计未分配利润为人民币 49,426,134.18 元。

为有利于公司进一步发展需要,2006 年度公司拟不进行利润分配,也不实行资本公积金转增股本。

(十一)其他重要事项:

本年度无其他重要事项。

十二、备查文件目录

董事长:祝世寅

上海阳晨投资股份有限公司

二〇〇七年四月二十日

合并资产负债表

会地年股01表

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

2006年12月31日

金额单位：元

资 产	行次	附注五	年初数	年末数	负债和股东权益	行次	附注五	年初数	年末数
流动资产：					流动负债：				
货币资金	1	(一)	14,170,093.08	37,266,654.28	短期借款	61	(十一)		78,000,000.00
短期投资	2				应付票据	62			
应收票据	3				应付账款	63	(十二)	2,023,765.16	39,845,177.34
应收股利	4				预收账款	64	(十三)	6,660,176.68	6,099,159.66
应收利息	5				应付工资	65	(十五)	1,862,680.49	2,319,431.87
应收账款	6	(二)	1,265,948.49	4,228,632.52	应付福利费	66		1,348,746.29	1,788,640.15
其他应收款	7	(三)	60,606,520.42	1,811,368.33	应付股利	67			
预付账款	8				应付利息	68			
应收补贴款	9				应交税金	69	(十六)	450,025.70	3,480,939.09
存 货	10	(四)		1,294,649.55	其他应交款	70	(十七)	2,604.04	1,852.98
待摊费用	11	(五)	22,781.77	13,641.74	其他应付款	71	(十四)	1,527,533.75	8,980,037.62
					预提费用	72	(十八)	1,774,702.80	3,568,558.07
一年内到期的长期债权投资	21				预计负债	73			
其他流动资产	24				递延收益	74			
流动资产合计	30		76,065,343.76	44,614,946.42	一年内到期的长期负债	77	(十九)		40,000,000.00
					应付权证	78			
					其他流动负债	79			
长期投资：			——		流动负债合计	80		15,650,234.91	184,083,796.78
长期股权投资	31	(六)	55,939,477.76	19,069,349.66	长期负债：				
长期债权投资	32				长期借款	81	(二十)		300,000,000.00
长期投资合计	33		55,939,477.76	19,069,349.66	应付债券	82			
其中：合并价差（贷差以“-”号表示，合并报表填列）	34			19,069,349.66	长期应付款	83	(二十一)	2,860,000.00	52,760,000.00
	35				专项应付款	84			
固定资产：					其他长期负债	85			
固定资产原价	39	(七)	105,371,753.37	795,969,966.32	长期负债合计	87		2,860,000.00	352,760,000.00
减：累计折旧	40		16,752,107.85	104,175,697.49	递延税项：	88			
固定资产净值	41		88,619,645.52	691,794,268.83	递延税款贷项	89			
减：固定资产减值准备	42				负债合计	90		18,510,234.91	536,843,796.78
固定资产净额	43		88,619,645.52	691,794,268.83					
工程物资	44				少数股东权益（合并报表填列）	91		329,245.62	56,455,173.11
在建工程	45	(八)	12,583,174.50	49,395,527.30					
固定资产清理	46				股东权益：				
固定资产合计	50		101,202,820.02	741,189,796.13	股 本	92	(二十二)	222,360,000.00	244,596,000.00
无形资产及其他资产：					资本公积	93	(二十三)	62,891,426.69	62,891,426.69
无形资产	51	(九)	129,366,964.05	161,462,043.33	盈余公积	94	(二十四)	12,518,628.25	18,872,398.63
长期待摊费用	52	(十)	54,854.32	27,427.12					
股权分置流通权	53				减：未确认的投资损失（合并报表填列）	96			
其他长期资产	54				未分配利润	97	(二十五)	46,019,924.44	46,704,767.45
无形资产及其他资产合计	55		129,421,818.37	161,489,470.45	减：库存股	98			
递延税项：					外币报表折算差额（合并报表填列）	99			
递延税款借项	57				股东权益合计	100		343,789,979.38	373,064,592.77
资产总计	60		362,629,459.91	966,363,562.66	负债和股东权益总计	101		362,629,459.91	966,363,562.66

法定代表人：

总会计师（或财务总监）：

主管会计工作负责人：

填表人：

上海市财政局
会计报表监制章

上海市股份有限公司二〇〇六年度会计报表

合并利润及利润分配表

会地年股02表

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

2006年度

金额单位：元

项 目	行次	附注五	上年数	本年数	项 目	行次	附注五	上年数	本年数
一、主营业务收入	1	(二十六)	50,756,493.71	103,225,164.99	六、可供分配的利润	25		67,696,940.57	82,425,160.93
减：主营业务成本	2	(二十六)	26,800,272.94	65,839,283.71	减：提取法定盈余公积	26		3,273,390.73	6,353,770.38
主营业务税金及附加	3	(二十七)	-4,647,070.90						
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	4		28,603,291.67	37,385,881.28	提取职工奖励及福利基金	28			
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	5	(二十八)	6,884,663.68	5,312,249.00	提取储备基金	29			
减：营业费用	6				提取企业发展基金	30			
管理费用	7		11,099,133.24	19,352,238.31	利润归还投资	31			
财务费用	8	(二十九)	755,278.46	8,753,621.96	七、可供股东分配的利润	35		64,423,549.84	76,071,390.55
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	10		23,633,543.65	14,592,270.01	减：应付优先股股利	36			
加：投资收益（亏损以“-”号填列）	11	(三十)	8,975,110.19	25,666,505.50	提取任意盈余公积	37			
补贴收入	12				应付普通股股利	38		18,403,625.40	7,130,623.10
营业外收入	13	(三十一)	290,080.00		转作股本的普通股股利	39			22,236,000.00
减：营业外支出	14	(三十二)	214,294.30	1,919,197.39	八、未分配利润（未弥补亏损以“-”号填列）	40		46,019,924.44	46,704,767.45
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	15		32,684,439.54	38,339,578.12					
减：所得税	16			1,136,142.33	补充资料：				
少数股东损益（合并报表填列）	17		-49,467.77	798,199.30	1、出售、处置部门或被投资单位所得收益	41			
加：未确认投资损失（合并报表填列）	18				2、自然灾害发生的损失	42			
					3、会计政策变更增加（减少）利润总额	43			
五、净利润（亏损以“-”号填列）	20		32,733,907.31	36,405,236.49	4、会计估计变更增加（减少）利润总额	44			
加：年初未分配利润	21		34,963,033.26	46,019,924.44	5、债务重组损失	45			
其他转入	22				6、其他	46			

法定代表人：

总会计师（或财务负责人）：

主管会计工作负责人：

填表人：

上海市财政局
会计报表监制章

上海市股份有限公司二〇〇六年度会计报表

合并现金流量表

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

2006年度

会地年股03表
金额单位：元

项 目	行次	附注五	金 额	项 目	行次	附注五	金 额	补 充 资 料	行次	附注五	金 额
一、经营活动产生的现金流量：				三、筹资活动产生的现金流量：				1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1		117,494,814.26	吸收投资所收到的现金	26		850,000.00	净利润（亏损以“-”号填列）	43		36,405,236.49
收到的税费返还	2			其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	27		850,000.00	加：少数股东损益（亏损以“-”号填列）	44		798,199.30
收到的其他与经营活动有关的现金	3	（三十三）	25,985,841.80	借款所收到的现金	28		60,000,000.00	减：未确认的投资损失	45		
经营活动现金流入小计	5		143,480,656.06	收到的其他与筹资活动有关的现金	29			加：计提的资产减值准备	46		72,923.56
				筹资活动现金流入小计	30		60,850,000.00	固定资产折旧	47		20,333,635.92
购买商品、接受劳务支付的现金	6		42,760,518.80					无形资产摊销	48		3,964,051.96
支付给职工以及为职工支付的现金	7		10,292,323.33	偿还债务所支付的现金	31		35,000,000.00	长期待摊费用摊销	49		27,427.20
支付的各项税费	8		8,243,876.61	分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	32		20,345,953.70	待摊费用减少（减：增加）	50		9,140.03
支付的其他与经营活动有关的现金	9	（三十四）	32,433,524.05	其中：支付少数股东的股利	33			预提费用增加（减：减少）	51		931,262.77
经营活动现金流出小计	10		93,730,242.79	支付的其他与筹资活动有关的现金	34	（三十六）	1,200,000.00	处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	52		1,919,100.49
				其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金	35			固定资产报废损失	53		
经营活动现金流量净额	11		49,750,413.27	筹资活动现金流出小计	36		56,545,953.70	财务费用	54		9,166,098.91
				筹资活动产生的现金流量净额	40		4,304,046.30	投资损失（减：收益）	55		-25,666,505.50
								递延税款贷项（减：借项）	56		
								存货的减少（减：增加）	57		-241,641.65
				四、汇率变动对现金的影响	41		1,846.94	经营性应收项目的减少（减：增加）	58		15,236,917.47
二、投资活动产生的现金流量：								经营性应付项目的增加（减：减少）	59		-13,205,433.68
收回投资所收到的现金	12		239,800,000.00	五、现金及现金等价物净增加额	42		23,096,561.20	其 他	60		
其中：出售子公司所收到的现金	13							经营活动产生的现金流量净额	65		49,750,413.27
取得投资收益所收到的现金	14		29,572,508.77					2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	15		1,744,199.16					债务转为资本	66		
收到的其他与投资活动有关的现金	16	（三十五）	22,218,459.07					一年内到期的可转换公司债券	67		
投资活动现金流入小计	17		293,335,167.00					融资租入固定资产	68		
								其 他	69		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	18		83,317,472.31					3、现金及现金等价物净增加情况：			
投资所支付的现金	19		240,977,440.00					现金的期末余额	70		37,266,654.28
其中：购买子公司所支付的现金	20							减：现金的期初余额	71		14,170,093.08
支付的其他与投资活动有关的现金	21							加：现金等价物的期末余额	72		
投资活动现金流出的小计	22		324,294,912.31					减：现金等价物的期初余额	73		
								现金及现金等价物净增加额	74		23,096,561.20
投资活动产生的现金流量净额	25		-30,959,745.31								

法定代表人：

总会计师（或财务总监）：

主管会计工作负责人：

填表人：

上海市财政局
会计报表监制章

上海市股份有限公司二〇〇六年度财务会计结算报表

合并股东权益增减变动表

会地年股01表附表2

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

金额单位：元

项 目	行次	年 初 数	年 末 数
一、实收资本(或股本)		—	—
年初余额	1	222,360,000.00	222,360,000.00
本年增加数	2	-	22,236,000.00
其中：资本公积转入	3		
盈余公积转入	4		
利润分配转入	5		22,236,000.00
新增股本	6		
本年减少数	7		
年末余额		222,360,000.00	244,596,000.00
二、资本公积	10	—	—
年初余额	11	62,556,503.19	62,891,426.69
本年增加数	12	334,923.50	-
其中：股本溢价	13		
接受捐赠非现金资产准备	14		
	15		
股权投资准备	16		
拨款转入	17		
外币资本折算差额	18		
关联方交易差额	19		
其他资本公积	20	334,923.50	
本年减少数	21		
其中：转增股本	22		
年末余额	25	62,891,426.69	62,891,426.69
三、法定和任意盈余公积：	26	—	—
年初余额	27	9,245,237.52	12,518,628.25
本年增加数	28	3,273,390.73	6,353,770.38
其中：从净利润中提取数	29	3,273,390.73	6,353,770.38
其中：法定盈余公积	30	3,273,390.73	6,353,770.38
任意盈余公积	31		-
法定公益金转人数	35		
本年减少数	36	-	-
其中：弥补亏损	37		
转增股本	38		
分派现金股利	39		
分派股票股利	40		
年末余额	45	12,518,628.25	18,872,398.63
其中：法定盈余公积	43	12,518,628.25	18,872,398.63
任意盈余公积	50		
四、未分配利润：	51		
年初未分配利润	52	34,963,033.26	46,019,924.44
本年净利润（净亏损以“—”号填列）	53	32,733,907.31	36,405,236.49
本年利润分配	54	21,677,016.13	35,720,393.48
年末未分配利润（净亏损以“—”号填列）	55	46,019,924.44	46,704,767.45

法定负责人：

总会计师（或财务总监）：

主管会计工作负责人：

填表人：

上海市财政局
会计报表监制章

上海市股份有限公司二〇〇六年度会计报表
合并资产减值准备明细表

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

2006年

单位：元

项 目	行次	年初余额	本期增加数	本期减少数				期末余额
				本期核销	因资产价值回升转回数	其它原因转出数	合计	
一、坏帐准备合计	1	47,359.66	83,923.56	-	-	-	-	131,283.22
其中：应收帐款	2	-	-				-	-
其他应收款	3	47,359.66	83,923.56				-	131,283.22
二、短期投资跌价准备合计	4						-	
其中：股票投资	5						-	
债券投资	6						-	
三、存货跌价准备合计	7						-	
其中：库存商品	8						-	
原材料	9						-	
四、长期投资减值准备合计	10	200,000.00	-	-	-	-	-	200,000.00
其中：长期股权投资	11	200,000.00					-	200,000.00
长期债权投资	12						-	
五、固定资产减值准备合计	13	-					-	-
其中：房屋、建筑物	14						-	-
机器设备	15						-	
六、无形资产减值准备	16						-	
其中：专利权	17						-	
商标权	18						-	
七、在建工程减值准备	19						-	
八、委托贷款减值准备	20						-	
九、 总 计	21	247,359.66	83,923.56	-	-	-	-	331,283.22

法定代表人：

总会计师（或财务负责人）：

主管会计工作负责人：

填表人：

上海市股份有限公司二〇〇六年度会计报表

资 产 负 债 表

会地年股01表

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

2006 年12月31日

金额单位：元

资 产	行次	附注六	年初数	年末数	负债和股东权益	行次	附注六	年初数	年末数
流动资产：					流动负债：				
货币资金	1		11,847,657.39	10,287,114.36	短期借款	61			65,000,000.00
短期投资	2		-	-	应付票据	62			
应收票据	3		-	-	应付账款	63		2,023,765.16	2,742,371.55
应收股利	4				预收账款	64		6,657,578.68	1,468,659.66
应收利息	5				应付工资	65		1,831,450.49	1,885,687.95
应收账款	6	(一)	2,030.40		应付福利费	66		510,775.93	512,033.94
其他应收款	7	(二)	86,264,846.64	87,407,722.42	应付股利	67			
预付账款	8				应付利息	68			
应收补贴款	9				应交税金	69		375,108.79	274,760.61
存 货	10				其他应付款	70		1,776.69	1,212.98
待摊费用	11		14,786.17	5,122.94	其他应付款	71		3,184,450.60	7,315,008.41
					预提费用	72		797,177.40	1,302,827.40
一年内到期的长期债权投资	21				预计负债	73			
其他流动资产	24				递延收益	74			
流动资产合计	30		98,129,320.60	97,699,959.72	一年内到期的长期负债	77			
					应付权证	78			
					其他流动负债	79			
长期投资：					流动负债合计	80		15,382,083.74	80,502,562.50
长期股权投资	31	(三)	58,902,688.35	157,313,285.10	长期负债：				
长期债权投资	32				长期借款	81			
长期投资合计	33		58,902,688.35	157,313,285.10	应付债券	82			
其中：合并价差（贷差以“-”号表示）	34				长期应付款	83			
	35				专项应付款	84			
固定资产：					其他长期负债	85			
固定资产原价	39		105,190,456.51	115,025,079.61	长期负债合计	87			
减：累计折旧	40		16,741,395.21	24,859,039.07	递延税项：	88			
固定资产净值	41		88,449,061.30	90,166,040.54	递延税款贷项	89			
减：固定资产减值准备	42				负债合计	90		15,382,083.74	80,502,562.50
固定资产净额	43		88,449,061.30	90,166,040.54					
工程物资	44				少数股东权益（合并报表填列）	91			
在建工程	45		12,664,374.50	9,453,868.46					
固定资产清理	46				股东权益：				
固定资产合计	50		101,113,435.80	99,619,909.00	股 本	92		222,360,000.00	244,596,000.00
无形资产及其他资产：					资本公积	93		62,891,426.69	62,891,426.69
无形资产	51		101,052,964.05	98,906,574.33	盈余公积	94		12,518,628.25	16,151,031.90
长期待摊费用	52		54,854.32	27,427.12					
股权分置流通权	53				减：未确认的投资损失（合并报表填列）	96			
其他长期资产	54				未分配利润	97		46,101,124.44	49,426,134.18
无形资产及其他资产合计	55		101,107,818.37	98,934,001.45	减：库存股	98			
递延税项：					外币报表折算差额（合并报表填列）	99			
递延税款借项	57				股东权益合计	100		343,871,179.38	373,064,592.77
资产总计	60		359,253,263.12	453,567,155.27	负债和股东权益总计	101		359,253,263.12	453,567,155.27

法定代表人：

总会计师（或财务总监）：

主管会计工作负责人：

填表人：

上海市财政局
会计报表监制章

上海市股份有限公司二〇〇六年度会计报表

利 润 及 利 润 分 配 表

会地年股02表

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

2006年度

金额单位：元

项 目	行次	附注六	上年数	本年数	项 目	行次	附注六	上年数	本年数
一、主营业务收入	1	(四)	42,695,421.32	43,951,200.34	六、可供分配的利润	25		67,778,140.57	82,425,160.93
减：主营业务成本	2	(四)	19,985,296.58	26,251,028.34	减：提取法定盈余公积	26		3,273,390.73	3,632,403.65
主营业务税金及附加	3		-4,647,070.90						
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	4		27,357,195.64	17,700,172.00	提取职工奖励及福利基金	28			
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	5		5,366,087.54	5,142,174.11	提取储备基金	29			
减：营业费用	6				提取企业发展基金	30			
管理费用	7		7,968,369.06	10,484,492.80	利润归还投资	31			
财务费用	8		776,281.24	51,973.24	七、可供股东分配的利润	35		64,504,749.84	78,792,757.28
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	10		23,978,632.88	12,305,880.07	减：应付优先股股利	36			
加：投资收益（亏损以“-”号填列）	11	(五)	8,493,900.23	25,937,256.91	提取任意盈余公积	37			
补贴收入	12				应付普通股股利	38		18,403,625.40	7,130,623.10
营业外收入	13		290,080.00		转作股本的普通股股利	39			22,236,000.00
减：营业外支出	14		28,705.80	1,919,100.49	八、未分配利润（未弥补亏损以“-”号填列）	40		46,101,124.44	49,426,134.18
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	15		32,733,907.31	36,324,036.49					
减：所得税	16				补充资料：				
少数股东损益（合并报表填列）	17				1、出售、处置部门或被投资单位所得收益	41			
加：未确认投资损失（合并报表填列）	18				2、自然灾害发生的损失	42			
					3、会计政策变更增加（减少）利润总额	43			
五、净利润（亏损以“-”号填列）	20		32,733,907.31	36,324,036.49	4、会计估计变更增加（减少）利润总额	44			
加：年初未分配利润	21		35,044,233.26	46,101,124.44	5、债务重组损失	45			
其他转入	22				6、其他	46			

法定代表人：

总会计师（或财务负责人）：

主管会计工作负责人：

填表人：

上海市财政局
会计报表监制章

上海市股份有限公司二〇〇六年度会计报表

现金流量表

会地年股03表
金额单位：元

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

2006年度

项 目	行次	金 额	项 目	行次	金 额	补 充 资 料	行次	金 额
一、经营活动产生的现金流量：			三、筹资活动产生的现金流量：			1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1	44,578,855.34	吸收投资所收到的现金	26		净利润（亏损以“-”号填列）	43	36,324,036.49
收到的税费返还	2		其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	27		加：少数股东损益（亏损以“-”号填列）	44	
收到的其他与经营活动有关的现金	3	28,061,137.68	借款所收到的现金	28	100,000,000.00	减：未确认的投资损失	45	
经营活动现金流入小计	5	72,639,993.02	收到的其他与筹资活动有关的现金	29		加：计提的资产减值准备	46	61,723.56
			筹资活动现金流入小计	30	100,000,000.00	固定资产折旧	47	8,837,191.69
购买商品、接受劳务支付的现金	6	18,331,045.44				无形资产摊销	48	2,146,389.72
支付给职工以及为职工支付的现金	7	3,132,738.91	偿还债务所支付的现金	31	35,000,000.00	长期待摊费用摊销	49	27,427.20
支付的各项税费	8	912,400.05	分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	32	7,294,853.75	待摊费用减少（减：增加）	50	9,663.23
支付的其他与经营活动有关的现金	9	89,905,837.32	其中：支付少数股东的股利	33		预提费用增加（减：减少）	51	411,600.00
经营活动现金流出小计	10	112,282,021.72	支付的其他与筹资活动有关的现金	34		处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	52	1,919,100.49
			其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金	35		固定资产报废损失	53	
经营活动现金流量净额	11	-39,642,028.70	筹资活动现金流出小计	36	42,294,853.75	财务费用	54	256,433.71
			筹资活动产生的现金流量净额	40	57,705,146.25	投资损失（减：收益）	55	-25,937,256.91
						递延税款贷项（减：借项）	56	
						存货的减少（减：增加）	57	
			四、汇率变动对现金的影响	41	1,846.94	经营性应收项目的减少（减：增加）	58	-61,082,568.94
二、投资活动产生的现金流量：						经营性应付项目的增加（减：减少）	59	-2,615,768.94
收回投资所收到的现金	12		五、现金及现金等价物净增加额	42	-1,560,543.03	其 他	60	
其中：出售子公司所收到的现金	13					经营活动产生的现金流量净额	65	-39,642,028.70
取得投资收益所收到的现金	14	27,949,697.86				2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	15	90,830.00				债务转为资本	66	
收到的其他与投资活动有关的现金	16					一年内到期的可转换公司债券	67	
投资活动现金流入小计	17	28,040,527.86				融资租入固定资产	68	
						其 他	69	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	18	9,353,595.38				3、现金及现金等价物净增加情况：		
投资所支付的现金	19	38,312,440.00				现金的期末余额	70	10,287,114.36
其中：购买子公司所支付的现金	20	38,312,440.00				减：现金的期初余额	71	11,847,657.39
支付的其他与投资活动有关的现金	21					加：现金等价物的期末余额	72	
投资活动现金流出的小计	22	47,666,035.38				减：现金等价物的期初余额	73	
						现金及现金等价物净增加额	74	-1,560,543.03
投资活动产生的现金流量净额	25	-19,625,507.52						

法定代表人：

总会计师（或财务总监）：

主管会计工作负责人：

填表人：

上海市财政局
会计报表监制章

上海市股份有限公司二〇〇六年度财务会计结算报表

股东权益增减变动表

会地年股01表附表2

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

金额单位：元

项 目	行次	年 初 数	年 末 数
一、实收资本(或股本)		—	—
年初余额	1	222,360,000.00	222,360,000.00
本年增加数	2		22,236,000.00
其中：资本公积转入	3		
盈余公积转入	4		
利润分配转入	5		22,236,000.00
新增股本	6		
本年减少数	7		
年末余额		222,360,000.00	244,596,000.00
二、资本公积	10	—	—
年初余额	11	62,556,503.19	62,891,426.69
本年增加数	12	334,923.50	-
其中：股本溢价	13		
接受捐赠非现金资产准备	14		
	15		
股权投资准备	16		
拨款转入	17		
外币资本折算差额	18		
关联方交易差额	19		
其他资本公积	20	334,923.50	
本年减少数	21		
其中：转增股本	22		
年末余额	25	62,891,426.69	62,891,426.69
三、法定和任意盈余公积：	26	—	—
年初余额	27	9,245,237.52	12,518,628.25
本年增加数	28	3,273,390.73	#REF!
其中：从净利润中提取数	29	3,273,390.73	#REF!
其中：法定盈余公积	30	3,273,390.73	3,632,403.65
任意盈余公积	31		#REF!
法定公益金转人数	35		
本年减少数	36	-	-
其中：弥补亏损	37		
转增股本	38		
分派现金股利	39		
分派股票股利	40		
年末余额	45	12,518,628.25	#REF!
其中：法定盈余公积	43		
任意盈余公积	50		
四、未分配利润：	51		
年初未分配利润	52	35,044,233.26	46,101,124.44
本年净利润（净亏损以“—”号填列）	53	32,733,907.31	36,324,036.49
本年利润分配	54	21,677,016.13	32,999,026.75
年末未分配利润（净亏损以“—”号填列）	55	46,101,124.44	49,426,134.18

法定代表人： 总会计师（或财务总监）： 主管会计工作负责人： 填表人：

上海市财政局
会计报表监制章

上海市股份有限公司二〇〇六年度会计报表
资产减值准备明细表

编制单位：上海阳晨投资股份有限公司

2006年

单位：元

项 目	行次	年初余额	本期增加数	本期减少数				期末余额
				本期核销	因资产价值回升转回数	其它原因转出数	合计	
一、坏帐准备合计	1	47,359.66	61,723.56	-	-	-	-	109,083.22
其中：应收帐款	2	-	-				-	-
其他应收款	3	47,359.66	61,723.56				-	109,083.22
二、短期投资跌价准备合计	4						-	
其中：股票投资	5						-	
债券投资	6						-	
三、存货跌价准备合计	7						-	
其中：库存商品	8						-	
原材料	9						-	
四、长期投资减值准备合计	10	300,000.00	-	-	-	-	-	300,000.00
其中：长期股权投资	11	300,000.00					-	300,000.00
长期债权投资	12						-	
五、固定资产减值准备合计	13	-					-	-
其中：房屋、建筑物	14						-	-
机器设备	15						-	
六、无形资产减值准备	16						-	
其中：专利权	17						-	
商标权	18						-	
七、在建工程减值准备	19						-	
八、委托贷款减值准备	20						-	
九、 总 计	21	347,359.66	61,723.56	-	-	-	-	409,083.22

法定代表人：

总会计师（或财务负责人）：

主管会计工作负责人：

填表人：

上海阳晨投资股份有限公司
2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止
审计报告及财务报表

	目 录	页码
一、	审计报告	1-2
二、	上海阳晨投资股份有限公司财务报表及 附注	
	1、资产负债表和合并资产负债表	
	2、利润及利润分配表和合并利润及利润 分配表	
	3、现金流量表和合并现金流量表	
	4、财务报表附注	1~19

审 计 报 告

信会师报字（2007）第 号

上海阳晨股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的上海阳晨投资股份有限公司（以下简称 贵公司）财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2006 年度的利润及利润分配表和合并利润及利润分配表、2006 年度的现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表已经按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和现金流量。

立信会计师事务所有限公司 中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国·上海

二〇〇七年四月 日

上海阳晨投资股份有限公司 2006 年度财务报表附注

一、公司简介：

上海阳晨投资股份有限公司（以下简称“公司”）前身为上海金泰股份有限公司（以下简称金泰股份），经批准于 1995 年 7 月 28 日以发行 80,000,000 股人民币特种股票——“B”股募集方式成立，并于 1995 年 7 月 30 日在上海市工商行政管理局注册，成为一家中外合资股份有限公司。在 2002 年，公司进行了资产重组。将原有主要业务及相应的大部分资产和负债分别转让给上海国有资产经营有限公司（以下简称“国资公司”）和上海金泰工程机械有限公司（以下简称“金泰机械公司”）。并向上海市城市排水有限公司收购污水处理业务及其所属龙华水质净化厂、长桥水质净化厂和闵行水质净化厂与污水处理相关的固定资产和土地使用权。资产重组后，本公司不再经营原业务，主营业务范围变更为城市污水处理等环保项目和其他市政基础设施的投资、经营、管理及相关的咨询服务、财务顾问等业务，于 2003 年 1 月 1 日起开始正式经营新业务。经批准，本公司名称变更为上海阳晨投资股份有限公司，并于 2003 年 2 月 14 日相应变更企业法人营业执照，变更后企业法人营业执照注册号为企股总字第 020353 号（市局）。

根据 2003 年股东大会决议，本公司以 2003 年 12 月 31 日总股本 185,300,000 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转赠 2 股，共计转增 37,060,000 股，人民币 37,060,000 元，并于 2004 年度实施。根据 2006 年股东大会决议，本公司又以 2005 年 12 月 31 日总股本 222,360,000 股为基数，向全体股东每 10 股派送红股 1 股，共计转增 22,236,000 股，人民币 22,360,000.00 元，并于 2006 年度实施。两次转增后，注册及实收股本增至人民币 244,596,000 元。相关转增资本报批手续尚在办理中。

二、本公司采用的主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

（一）会计制度

执行企业会计准则、《企业会计制度》及其有关的补充规定。

（二）会计年度

公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

（三）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（四）记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础，以历史成本作为计价原则。

（五）外币业务核算方法

外币业务发生时，按业务发生当日的人民币市场汇价作为折算汇率，折合成人民币记账，期末外币账户余额按期末人民币市场汇价折合成人民币金额进行调整。除涉及未完工程的外币负债账户期末折算差额计入在建工程外，其余外币账户的折算差额均计入财务费用。不同货币兑换形成的折算差额，均计入财务费用。

（六）外币会计报表的折算方法

按照财政部财会字（1995）11 号《关于印发<合并会计报表暂行规定>的通知》，除所有者权益类项目（不含未分配利润项目）以发生时的市场汇价（中间价）折算为人民币外，资产、负债、损益类项目均以合并会计报表决算日的市场汇价（中间价）折算为人民币。外币报表折算差额在合并资产负债表中单独列示。

（七）现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将同时具备期限短（从购买日起，三个月到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（八）坏账核算方法

1、坏账的确认标准

因债务人撤销、破产，依照法律清偿程序后确实无法收回的应收款项；因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；因债务人逾期未履行偿债义务超过三年，确实无法收回的应收款项，报公司董事会批准后，作为坏账。

2、坏账损失的核算方法

采用备抵法核算，坏账损失发生时，冲销已提取的坏账准备。应收账款、其他应收款分别提取特别坏账准备及一般坏账准备。特别坏账准备是指管理层对个别应收款项的可收回程度作出判断并计提相应的坏账准备。一般坏账准备是指除特别坏账准备之外，管理层对剩余的应收账款（包括应收账款和其他应收款）期末余额根据账龄分析计提的坏账准备。

3、坏账准备的计提方法和计提比例：采用账龄分析法计提坏账准备，计提比例如下：

账龄	坏账准备比例
1 年以内	---
1-2 年	20%
2-3 年	40%
3 年以上	90%

（九）存货核算方法

1、存货分类

存货分类为：库存商品（包括库存的外购商品）。

2、取得和发出的计价方法

日常核算取得时按实际成本计价；发出时按先进先出法计价。

3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

4、存货跌价准备的计提方法

中期末及年末，对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

存货跌价准备按单个存货项目计提。

（十）长期投资核算方法

1、取得的计价方法

长期股权投资取得时的成本：按发生的实际成本确定，包括相关的税金、手续费等。债务重组取得债务人用以抵债的股权投资，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的股权投资，以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

2、长期股权投资的核算方法

对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，采用成本法核算；对被投资单位能实施控制、共同控制或重大影响的，采用权益法核算。

按权益法核算长期股权投资时，初始投资成本高于应享有被投资单位净资产份额所确认的股权投资差额，若合同规定投资期限的按投资期限平均摊销；若合同未规定投资期限的按 10 年平均摊销。初始投资成本低于应享有被投资单位净资产份额的差额，计入资本公积（股权投资准备）。

3、长期投资减值准备的计提

中期末及年末，按预计可收回金额低于长期投资账面价值的差额，计提长期投资减值准备。自 2004 年起计提长期投资减值准备时对以前年度已发生的股权投资差额按财会（2004）3 号文处理。

长期投资减值准备按个别投资项目计算确定。

（十一）固定资产计价、折旧方法及减值准备**1、固定资产标准**

指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用期限超过一年、单位价值较高的有形资产。

2、固定资产的分类

房屋及建筑物、管道沟槽、机器设备、电子设备、运输工具和租入固定资产改良支出等；

3、固定资产的计价

遵循实际成本计价原则计价。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的固定资产，以换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的原账面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为入账价值，如果融资租赁资产占企业资产总额等于或小于 30% 的，则按最低租赁付款额作为入账价值。

4、固定资产折旧采用年限平均法分类计提。根据固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧；经营租赁方式租入的固定资产改良支出，在剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

各类固定资产的折旧年限和年折旧率如下：

类别	预计经济使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-50 年	10%	1.8%-4.5%
专用设备	5-15 年	10%	6%-18%
通用设备	5 年	10%	18%
运输工具	5-10 年	10%	9%-18%
租入固定资产改良支出	5 年	---	20%

5、固定资产减值准备

中期末及年末，对由于市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。

固定资产减值准备按单项资产计提。

(十二) 在建工程核算方法

1、取得的计价方法

在建工程是指购建固定资产之工程达到可使用状态前实际发生的支出，包括工程直接材料、直接工资、待安装设备、工程建筑安装费、工程管理费和工程试运转净损益及允许资本化的借款费用。当所建工程项目达到预定可使用状态时，转入固定资产核算，尚未办理竣工决算的，按估计价值转账，待办理竣工决算手续后再作调整。

2、在建工程减值准备的计提

中期末及年末，对于长期停建并预计在未来三年内不会重新开工的在建工程，或在性能、技术上已落后且给企业带来经济利益具有很大不确定性的在建工程，计提在建工程减值准备。

在建工程减值准备按单项工程计提。

(十三) 无形资产核算方法

1、取得的计价方法

按取得时的实际成本入账。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，按应收债权的账面价值为基础确定其入账价值；非货币性交易换入的无形资产，按换出资产的账面价值为基础确定其入账价值。

2、摊销方法

采用直线法。相关合同与法律两者中只有一方规定受益年限或有效年限的，按不超过规定年数的期限平均摊销；两者均规定年限的按孰低者平均摊销；两者均未规定年限的按不超过十年的期限平均摊销。

其中：土地使用权按 50 年摊销；工业产权及专有技术按 5 年摊销。

3、无形资产减值准备的计提

中期末及年末，对于因被其他新技术替代、市价大幅下跌而导致创利能力受到重大不利影响或下跌价值预期不会恢复的无形资产，按预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提无形资产减值准备。

无形资产减值准备按单项资产计提。

(十四) 长期待摊费用摊销方法

1、开办费转销方法

在开始生产经营的当月一次计入损益。

2、其他长期待摊费用摊销方法

在受益期内平均摊销，除有合同约定以外一般不超过 5 年。

(十五) 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

专门借款的辅助费用在所购建资产达到预定可使用状态前，予以资本化，若金额较小则直接计入当期损益。

专门借款的利息、溢折价摊销、汇兑差额开始资本化应同时满足以下三个条件：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

当购建资产项目发生非正常中断且连续三个月或以上时，借款费用暂停资本化。当购建资产项目达到预定可使用状态后，借款费用停止资本化。

当购建资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

普通借款的借款费用 and 不符合资本化规定的专门借款的借款费用，均计入发生当期损益。

2、借款费用资本化期间

按季度计算借款费用资本化金额。

3、专门借款的借款费用资本化金额的确定方法

每一会计期间利息的资本化金额=至当期末止购建固定资产累计支出加权平均数×借款加权平均利率。

允许资本化的辅助费用、汇兑差额按实际发生额直接资本化。

(十六) 收入确认原则**1、提供劳务**

在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。

2、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时确认为收入。

(十七) 所得税的会计处理方法

采用应付税款法。

(十八) 合并会计报表的编制方法

1、合并会计报表按照《合并会计报表暂行规定》及有关文件，以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表以及其他资料为依据进行编制。但对行业特殊及子公司规模较小，符合财政部财会二字（1996）2号《关于合并会计报表合并范围请示的复函》文件的规定，则不予合并。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵销，对合并盈余公积进行调整。对纳入合并范围的合营企业，采用比例合并法编制合并会计报表。

2、母公司与子公司采用的会计政策和会计处理方法无重大差异。

三、税项**(一) 流转税及附加**

税种	税率	备注
营业税	5%	咨询服务收入
所得税	15%—33%	母公司为高新技术企业 下属竹园公司和阳龙公司注册在浦东新区 其余子公司所得税税率均为33%
城建税	7%	除外商投资企业以外的其余子公司按当期应交流转税7%计提

(二) 税负减免

1、根据国家税务总局 2004 年 12 月 24 日发布的国税函[2004]1366 号“国家税务总局关于污水处理费不征收营业税的批复”的有关规定：“单位和个人提供的污水处理劳务不属于营业税应税劳务，其处理污水取得的污水处理费，不征收营业税。”

2、本公司为高新技术企业，根据主管税务机关批复，自2003年度起企业所得税减按15%税率缴纳，2006年度按应纳税所得额的15%计缴企业所得税。

四、控股子公司及合营企业

(一) 公司所控制的所有子公司、合营企业情况及其合并范围 (单位: 万元)

被投资单位名称	业务性质	注册资本	经营范围	母公司实际投资额	母公司投资比例合计	是否合并
上海阳晨排水营运有限公司	污水处理	300	对污水处理和再生利用设施的维护、安装、调试、运营及相关的咨询服务。	270	90%	是
成都温江区阳晨水质净化有限公司	污水处理	100	污水处理及其再生利用	90	90%	是
上海阳龙投资咨询有限公司	投资咨询	10,408	投资及其相关投资咨询、贸易咨询	5,308	51%	是
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	污水处理	21,000	污水处理工程建设, 污水处理, 污水处理工艺咨询, 污水处理设备保养维修, 水处理混凝剂生产, 污水处理专用机械及工具, 机电产品, 汽车配件, 金属材料, 化工产品, 建筑材料, 木材, 仪器仪表。	8,618.5	55%	是
成都市温江区新阳晨污水处理有限公司	污水处理	850	污水处理及其再生利用及设施的建设、维护、安装、调试、运营	765	90%	是

(二) 本年度合并报表范围的变更情况:

与上年相比本年增加合并单位 3 家:

1、上海阳龙投资咨询有限公司 (以下简称“阳龙投资公司”)

2006 年 5 月, 公司按阳龙投资公司 2006 年 4 月 30 日每股净资产对该公司增资扩股, 增加阳龙投资公司注册资本 408 万元, 由持有阳龙投资公司 49% 股权增至 51% 股权, 纳入合并财务报表范围。

2、上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司 (以下简称“友联竹园公司”)

2006 年 6 月, 公司与上海友联企业(集团)有限公司、华金信息产业投资有限公司达成股权转让协议, 收购以上二家公司所持有友联竹园公司的 55% 股权, 2006 年 6 月, 公司的控股子公司阳龙投资公司与上海友联企业(集团)有限公司达成股权转让协议, 收购友联公司所持有友联竹园公司的 30% 股权, 2006 年 9 月公司的控股子公司阳龙投资有限公司与上海建工(集团)总公司达成股权转让协议, 收购建工公司所持有友联竹园公司的 15% 股权, 截止 2006 年 12 月 13 日该公司完成全部股权变更。至此, 公司及其控股子公司阳龙投资公司持有友联竹园公司的 100% 的股权, 纳入财务报表合并范围。

3、成都市温江区新阳晨污水处理有限公司

本年新设, 纳入合并财务报表范围。

五、合并财务报表主要项目注释(如无特别注明, 以下货币单位为人民币元)

(一) 货币资金

项目	年末数	年初数
现金	54,114.12	38,291.75
银行存款	37,185,892.04	14,131,801.33
其他货币资金	26,648.12	0.00
合计	37,266,654.28	14,170,093.08
其中美元: 外币金额	7,062.89	7,062.89
折算汇率	7.8087	8.0702
折合人民币	55,151.99	56,998.93

(二) 应收账款

1、应收账款年末余额按账龄列示如下:

账龄	账面余额	年末余额			账面余额	年初余额		
		占总额比例	坏账准备计提比例	坏账准备		占总额比例	坏账准备计提比例	坏账准备
1 年以内	4,228,632.52	100%	0%	0.00	1,265,948.49	100%	0%	0.00

2、年末应收账款中前 5 名客户的欠款金额合计 4,228,632.52 元, 占应收账款总额的 100.00%。

3、年末应收账款中无持本公司 5% 以上 (含 5%) 表决权股份的股东单位欠款。

(三) 其他应收款

1、其他应收款年末余额按账龄列示如下:

账龄	账面余额	年末余额			账面余额	年初余额		
		占总额比例	坏账准备计提比例	坏账准备		占总额比例	坏账准备计提比例	坏账准备
1 年以内	1,711,078.25	88.08%	0%	0.00	654,444.78	1.08%	0%	0.00
1 至 2 年	109,138.00	5.62%	20%	21,827.60	2,072.30	0.01%	20%	414.46
2 至 3 年	2,072.30	0.11%	40%	828.92	117,363.00	0.19%	40%	46,945.20
3 至 4 年	117,363.00	6.04%	90%	105,626.70	0.00	0.00	0%	0.00
个别认定	3,000.00	0.15%	100%	3,000.00	59,880,000.00	98.72%	0%	0.00
合 计	1,942,651.55	100.00%		131,283.22	60,653,880.08	100.00%		47,359.66

2、年末其他应收款中欠款金额前五名的累计总欠款金额为 1,686,455.99 元, 占其他应收款总金额的比例为 86.81%。

3、年末其他应收款中个别认定系账龄较长, 全额计提坏账准备。

4、年末其他应收款中无持本公司 5% 以上 (含 5%) 表决权股份的股东单位欠款。

(四) 存货

项 目	年末数		年初数	
	余 额	存货跌价准备	余 额	存货跌价准备
原材料	1,294,649.55	0.00	0.00	0.00

存货的年末账面成本低于可变现净值, 故本年不计提存货跌价准备。可变现净值以预计售价减合理的费用后来确定。

(五) 待摊费用

类别	年初数	本年增加	本年摊销	年末数	年末结存原因
养路费	14,786.17	5,122.94	14,786.17	5,122.94	2007 年养路费
其他	7,995.60	8,518.80	7,995.60	8,518.80	受益期为 2007 年的其他费用
合计	22,781.77	13,641.74	22,781.77	13,641.74	

(六) 长期投资

项 目	年 末 数		年 初 数	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
长期股权投资	19,269,349.66	200,000.00	56,139,477.76	200,000.00

1、其他股权投资：

A. 成本法核算的股权投资：

被投资单位名称	投资年限	占被投资单位 注册资本比例	年初余额	本年投资 增减额	年末账面余额
云南东风工程机械有限公司	10 年	16.7%	200,000.00	0.00	200,000.00

B. 权益法核算的联营企业股权投资

被投资单位名称	占被投资单 位注册资本	年初余额	本年权益增减额					年末余额		
			本年合计	其中：投资成本	确认损益	分得利润	差额摊销	初始投资	累计增减	合计
上海阳龙投资咨 询有限公司	49%	55,939,477.76	-55,939,477.76	-52,307,505.71	24,317,725.81	27,949,697.86	0.00	0.00	0.00	0.00

注：2006 年 5 月，公司按阳龙投资公司 2006 年 4 月 30 日每股净资产对该公司增资扩股，增加阳龙投资公司注册资本 408 万元，由持有阳龙投资公司 49%股权增至 51%股权，纳入合并财务报表范围。

2、长期投资减值准备

被投资单位名称	年 初 数	本年增加	本年减少	年 末 数
云南东风工程机械有限公司	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00

3、构成合并价差的股权投资差额：

被投资单位名称	初始金额	形成原因	摊销期限	年初余额	本年增加额	本年摊销额	累计摊销	年末余额
上海友联竹园第 一污水处理发展 有限公司	19,343,380.88	购买股权	240	0.00	19,343,380.88	274,031.22	274,031.22	19,069,349.66

(七) 固定资产及累计折旧

1、固定资产原价及累计折旧

类别	年初数	本年增加	本年减少	年末数
房屋及建筑物	92,432,579.58	461,166,393.69	1,513,155.11	552,085,818.16
专用设备	10,263,997.12	229,027,265.42	1,038,525.51	238,252,737.03
通用设备	725,360.44	134,188.61	177,797.70	681,751.35
运输工具	1,861,735.24	6,298,003.12	3,560,855.97	4,598,882.39
租入固定资产改良支出	88,080.99	262,696.40	0.00	350,777.39
合计	105,371,753.37	696,888,547.24	6,290,334.29	795,969,966.32

其中：本年出售固定资产原价为 3,624,265.97 元。

本年报废固定资产原价为 2,666,068.32 元。

本年在建工程转入金额 11,781,793.70 元。

固定资产年末数比年初数增加 690,598,212.95 元，增加比例为 655.39%。主要系公司本年收购的友联竹园公司增加固定资产 684,197,845.93 元。

2、累计折旧

类别	年初数	本年增加	本年提取	本年减少	年末数
房屋及建筑物	13,710,165.34	41,522,166.74	13,113,404.62	355,306.34	67,990,430.36
专用设备	2,198,700.69	25,473,959.00	6,680,483.81	230,791.34	34,122,352.16
通用设备	366,312.96	0.00	131,875.96	133,450.15	364,738.77
运输工具	424,080.26	2,640,672.12	375,376.43	1,907,486.81	1,532,642.00
租入固定资产改良支出	52,848.60	80,190.50	32,495.10	0.00	165,534.20
合计	16,752,107.85	69,716,988.36	20,333,635.92	2,627,034.64	104,175,697.49

累计折旧年末数比年初数增加 87,423,589.64 元，增加比例为 521.87%。主要系公司本年购入的友联竹园公司，增加累计折旧 69,716,988.36 元。

3、已提足折旧仍继续使用的固定资产

大 类	账面原价	累计折旧	账面净值
房屋及建筑物	120,378.69	108,340.82	12,037.87
通用设备	52,175.50	46,957.96	5,217.54
专用设备	1,068,105.70	961,295.13	106,810.57
合 计	1,240,659.89	1,116,593.91	124,065.98

(八) 在建工程

工程名称	预算数	年初数	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少数	年末余额	资金来 源	工程投 入占预 算比例
雨水管及初沉池改造	2,000,000.00	1,980,735.84	0.00	1,980,735.84	0.00	0.00	自筹	0.00
闵行脱水机房改造	6,077,000.00	6,016,999.85	0.00	6,016,999.85	0.00	0.00	自筹	0.00
零星设备改造	4,535,432.60	4,121,661.04	859,941.00	3,320,280.24	1,661,321.80	0.00	自筹	0.00
待安装工程	552,367.00	463,777.77	0.00	463,777.77	0.00	0.00	自筹	0.00
长桥闵行污水处理厂 达标改造工程	53,962,335.00	0.00	9,453,868.46	0.00	0.00	9,453,868.46	自筹	17.52%
竹园二期工程	1,161,199,000.00	0.00	37,828,258.00	0.00	0.00	37,828,258.00	自筹	3.26%
成都温江区城市污水 处理厂二期扩建工程	28,000,000.00	0.00	2,113,400.84	0.00	0.00	2,113,400.84	自筹	7.55%
合计	1,256,326,134.60	12,583,174.50	51,255,468.30	11,781,793.70	1,661,321.80	49,395,527.30		

注：本年无借款费用利息资本化金额。

在建工程年末数比年初数增加 36,812,352.80 元，增加比例为 292.55%。主要系公司本年收购的友联竹园公司扩建二期工程所致。

(九) 无形资产

种类	取得 方式	原始金额	年初数	本年增加	本年摊销	累计摊销	年末数	剩余摊销 期限
土地使用权	购入	106,088,970.00	100,986,047.49	0.00	2,122,298.76	7,225,221.27	98,863,748.73	46.4 年
技术转让费	购入	100,000.00	56,666.56	0.00	21,090.96	64,424.40	35,575.60	1.7 年
财务软件	购入	33,200.00	10,250.00	18,200.00	3,000.00	7,750.00	25,450.00	2.4 年
污水处理特 许经营权开 发费	购入	40,419,736.00	0.00	36,040,931.24	673,662.28	5,052,467.04	35,367,268.96	17.5 年
成都市温江 区城市污水 处理厂项目 特许经营权	购入	28,600,000.00	28,314,000.00	0.00	1,143,999.96	1,429,999.96	27,170,000.04	23.75 年
合计		175,241,906.00	129,366,964.05	36,059,131.24	3,964,051.96	13,779,862.67	161,462,043.33	

(十) 长期待摊费用

种类	年初数	本年增加	本年摊销	年末数	剩余摊销年限
网络布线等	54,854.32	0.00	27,427.20	27,427.12	1 年

(十一) 短期借款

借款类别	年末数	备注
信用借款	25,000,000.00	
质押借款	53,000,000.00	附注九（一）
合计	78,000,000.00	

(十二) 应付账款

年末数	年初数
39,845,177.34	2,023,765.16
1、年末余额中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。	
2、年末余额中无账龄超过三年的大额应付账款。	
3、应付账款年末数比年初数增加 37,821,412.18 元，增加比例为 1,868.86%，增加原因主要为本年收购的友联竹园公司增加应付账款 35,778,982.99 元。	

(十三) 预收账款

年末数	年初数
6,099,159.66	6,660,176.68
1、年末余额中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。	
2、年末余额中无账龄超过一年的大额预收账款。	

(十四) 其他应付款

年末数	年初数
8,980,037.62	1,527,533.75
1、年末余额中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。	
2、年末余额中无账龄超过三年的大额其他应付款。	
3、金额较大的其他应付款：	
<u>债权人名称</u>	<u>金 额</u> <u>未偿还原因</u>
上海友联企业集团有限公司	3,447,587.36 尚未支付股权款
上海城市排水有限公司	1,247,280.00 暂收款
合计	4,694,867.36

(十五) 应付工资

项目	年末数	年初数
工效挂钩	2,319,431.87	1,862,680.49

(十六) 应交税金

税 种	年末数	年初数
营业税	271,124.19	388,553.99
城市维护建设税	1,120.00	1,447.86
个人所得税	141,799.71	60,023.85
企业所得税	3,047,995.19	0.00
印花税	18,900.00	0.00
合 计	3,480,939.09	450,025.70

(十七) 其他应交款

项目	年末数	年初数	计缴标准
教育费附加	620.51	480.00	应缴流转税的 3%
河道管理费	1,983.53	1,372.98	应缴流转税的 1%、0.5%
合计	2,604.04	1,852.98	

(十八) 预提费用

类别	年末数	年初数	结存原因
劳务费	0.00	106,833.00	
利息	862,592.50	0.00	2006 年最后 10 天借款利息
设备维护费	1,400,000.00	350,000.00	2006 年大修理费用
年度奖金	95,577.40	426,269.80	2006 年度奖金
审计费	600,000.00	590,000.00	2006 年度审计费
独立董事津贴	90,000.00	90,000.00	2006 年度独立董事津贴
绿化保安费	423,200.00	211,600.00	2006 年度绿化保安费
动力费	97,188.17	0.00	2006 年 12 月电费
合计	3,568,558.07	1,774,702.80	

(十九) 一年内到期的长期负债

	<u>年 末 数</u>	<u>年 初 数</u>
	40,000,000.00	0.00
一年内到期的长期借款		
<u>借 款 条 件</u>	<u>年 末 数</u>	<u>年 初 数</u>
质押借款	40,000,000.00	0.00

注：质押情况详见附注九（三）。

(二十) 长期借款

借款条件	年末数	年初数
质押借款	300,000,000.00	0.00

注 1：长期借款年末数比年初数增加 300,000,000.00 元，系公司本年收购友联竹园公司带入 3 亿元长期借款。

注 2：公司将友联竹园公司的排污服务收费权作为质押物，详见附注九（二）。

(二十一) 长期应付款

种类	期限	初始金额	应付利息	年末余额
四川阳晨环境工程投资有限公司项目投入款	25 年	2,860,000.00	0.00	2,760,000.00
国债资金转贷	15 年	50,000,000.00	0.00	50,000,000.00
合计		52,860,000.00	0.00	52,760,000.00

注 1：长期应付款年末数比年初数增加 49,930,000.00 元，增加比例为 1,744.76%，增加原因为本年购入友联竹园公司带入国债资金转贷款 5,000 万元。

注 2：公司将友联竹园公司的排污服务收费权作为国债资金转贷款的质押物，详见附注九（四）。

上海阳晨投资股份有限公司
2006 年度
财务报表附注

(二十二) 股本

	年初数		本期增加		年末数	
	金额	比例%	送股	比例%	金额	比例%
1、未上市流通股份						
发起人股份	126,360,000.00	56.83	12,636,000.00	56.83	138,996,000.00	56.83
其中：						
国家持有股份	126,360,000.00	56.83	12,636,000.00	56.83	138,996,000.00	56.83
其中：国有法人股	126,360,000.00	56.83	12,636,000.00		138,996,000.00	56.83
未上市流通股份合计	126,360,000.00	56.83	12,636,000.00	56.83	138,996,000.00	56.83
2、已上市流通股份						
境内上市外资股	96,000,000.00	43.17	9,600,000.00	43.17	105,600,000.00	43.17
已上市流通股份合计	96,000,000.00	43.17	9,600,000.00	43.17	105,600,000.00	43.17
3、股份总数	222,360,000.00	100.00	22,236,000.00	100.00	244,596,000.00	100.00

注：股本的变动是由于本年度实施了 2005 年度利润分配方案，即按每 10 股送 1 股计 22,236,000 股，转增资本相关报批手续尚在办理中，新增股本未经中国注册会计师验证。

(二十三) 资本公积

项目	年初数	本年增 加	本年减 少	年末数
外币资本折算差额	53,786,993.00	0.00	0.00	53,786,993.00
股本溢价	8,763,210.19	0.00	0.00	8,763,210.19
其他资本公积转入	341,223.50	0.00	0.00	341,223.50
合 计	62,891,426.69	0.00	0.00	62,891,426.69

注：本年度资本公积无增减变动。

(二十四) 盈余公积

项 目	年初数	本年增加	年末数
法定盈余公积	12,518,628.25	6,353,770.38	18,872,398.63

注：根据财企[2006]67 号文的相关规定，本年本公司对 2005 年 12 月 31 日的公益金结余数 3,678,867.84 元进行了追溯调整，调整至法定盈余公积管理。

(二十五) 未分配利润

项 目	金 额	提取或分配比例
调整前年初未分配利润	46,019,924.44	
调整年初未分配利润（调增+，调减-）	0.00	
调整后年初未分配利润	46,019,924.44	
加：其他转入	0.00	
本年净利润	36,405,236.49	
减：提取法定盈余公积	6,353,770.38	10%
提取任意盈余公积	0.00	
应付普通股股利	7,130,623.10	
转作股本的普通股股利	22,236,000.00	
年末未分配利润	46,704,767.45	

注：根据公司第 一 届 次董事会决议按税后利润提取法定盈余公积金 6,353,770.38 元。其中母公司提取法定盈余公积金 3,632,403.65 元。

(二十六) 主营业务收入、主营业务成本

项目	主营业务收入		主营业务成本		主营业务毛利	
	本年数	上年数	本年数	上年数	本年数	上年数
业务	污水处理收入	103,225,164.99	50,756,493.71	65,839,283.71	26,800,272.94	37,385,881.28
分	公司内各业务分部					
部	相互抵销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
部	合计	103,225,164.99	50,756,493.71	65,839,283.71	26,800,272.94	37,385,881.28
地	华东地区	96,119,039.99	48,981,993.71	63,284,050.33	25,827,672.10	32,834,989.66
区	西南地区	7,106,125.00	1,774,500.00	2,555,233.38	972,600.84	4,550,891.62
分	公司内各地区分部					
部	相互抵销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
部	合计	103,225,164.99	50,756,493.71	65,839,283.71	26,800,272.94	37,385,881.28

注 1：自 2003 年 1 月 1 日起，本公司主营业务之一为城市污水处理，根据公司与上海市城市排水有限公司和成都市温江区环境保护局之协议，主营业务收入为向上海市城市排水有限公司和成都市温江区环境保护局收取的污水处理服务费。

注 2：主营业务收入和主营业务成本比上年分别增加 52,468,671.28 元和 39,039,010.77 元，增加比例分别为 103.37%和 145.67%，增加原因系：

1、收购的友联竹园公司并入 9 月-12 月的收入共计 39,738,668.80 元，成本共计 26,660,197.76 元；

2、成都市温江区阳晨水质净化有限公司正式全年投入运营，比 2005 年收入上升 5,331,625.00 元，成本上升 1,582,632.54 元；

3、上海阳晨排水运营有限公司代处理 2.1 标收入，比 2005 年收入上升 6,142,598.46 元，成本上升 4,743,526.79 元。

(二十七) 主营业务税金及附加：

项目	计缴标准	本年发生数	上年发生数
营业税	应税收入的 5%	0.00	-4,623,951.12
其他	0.00	0.00	-23,119.78
合计		0.00	-4,647,070.90

(二十八) 其他业务利润

类别	本年发生数			上年发生数		
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务利润	其他业务收入	其他业务成本	其他业务利润
咨询业务	4,718,460.00	272,587.57	4,445,872.43	6,033,673.00	305,363.86	5,728,309.14
污水代处理收入	856,879.10	0.00	856,879.10	1,116,762.00	0.00	1,116,762.00
代收水电费	410,303.94	400,806.47	9,497.47	396,470.70	356,878.16	39,592.54
合计	5,985,643.04	673,394.04	5,312,249.00	7,546,905.70	662,242.02	6,884,663.68

报告期利润总额 10%（含 10%）以上的其他业务：

项目	本年收入	本年成本	本年利润
污水处理行业咨询服务	4,700,000.00	236,175.00	4,463,825.00

(二十九) 财务费用

类别	本年发生数	上年发生数
利息支出	9,167,945.85	1,172,108.00
减：利息收入	435,270.12	422,716.03
汇兑损失	1,846.94	1,457.08
其他	19,099.29	4,429.41
合计	<u>8,753,621.96</u>	<u>755,278.46</u>

财务费用本年发生数比上年发生数增加 7,998,343.50 元，增加比例为 1058.99%，增加原因系公司本年收购友联竹园有限公司带入的 3.93 亿元贷款的利息和公司增加 2,500 万元短期借款的利息。

(三十) 投资收益：**1、本年发生数：**

明细项目	股票 投资收益	债权 投资收益	成本法下确认 股权投资收益	计提减值准备	权益法下确认 股权投资收益	股权投资 差额摊销	处置股权 收益	合计
短期投资	1,622,810.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,622,810.91
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	24,317,725.81	-274,031.22	0.00	24,043,694.59
合计	<u>1,622,810.91</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>24,317,725.81</u>	<u>-274,031.22</u>	<u>0.00</u>	<u>25,666,505.50</u>

2、上年发生数：

明细项目	股票 投资收益	债权 投资收益	成本法下确认 股权投资收益	计提减值准备	权益法下确认 股权投资收益	股权投资 差额摊销	处置股权 收益	合计
长期股权投资	0.00	0.00	6,286,560.00	0.00	2,688,550.19	0.00	0.00	8,975,110.19

3、投资收益本年发生数比上年发生数增加 16,691,395.31 元，增加比例为 185.97%，主要系 2006 年 1 月—6 月权益法确认的阳龙投资公司 49%股权投资收益。

(三十一) 营业外收入

类别	本年发生数	上年发生数
滞纳金收入	0.00	290,080.00

(三十二) 营业外支出

类别	本年发生数	上年发生数
固定资产清理损失	1,919,100.49	28,505.80
罚款或赔偿款支出	96.90	200.00
职工抚恤金	0.00	185,588.50
合计	<u>1,919,197.39</u>	<u>214,294.30</u>

(三十三) 收到的其他与经营活动有关的现金 25,985,841.80 元

项目	金额
收回往来款、代垫款	25,550,571.68
利息收入	435,270.12
合计	<u>25,985,841.80</u>

(三十四) 支付的其他与经营活动有关的现金 32,433,524.05 元

项目	金额
企业间往来	22,991,974.01
费用支出	9,441,453.14
营业外支出	96.90
合计	32,433,524.05

(三十五) 收到的其他与投资活动有关的现金 22,218,459.07 元，系收购子公司引起合并范围变化所导致现金流量的增加

项目	金额
上海阳龙投资咨询有限公司	19,005,153.33
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	3,213,305.74
合计	22,218,459.07

(三十六) 支付的其他与筹资活动有关的现金 1,200,000.00 元

项目	金额
四川阳晨环境投资有限公司项目拨款减少	1,200,000.00

六、母公司财务报表主要项目注释(如无特别注明，货币单位均为人民币元)

(一) 应收账款

1、账龄分析

账龄	年末余额				年初余额			
	账面余额	占总额比例	坏账准备 计提比例	坏账准备	账面余额	占总额比例	坏账准备 计提比例	坏账准备
1年以内	0.00	0.00	0.00	0.00	2,030.40	100%	0.00	0.00

2、年末应收账款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

(二) 其他应收款

1、账龄分析：

账龄	年末数			年初数		
	账面余额	占总额比例	坏账准备	账面余额	占总额比例	坏账准备
1 年以内	62,196,599.34	71.07%	0.00	26,312,771.00	30.48%	0.00
1 至 2 年	24,670,138.00	28.19%	2,627.60	2,072.30	0.01%	414.46
2 至 3 年	532,705.30	0.61%	828.92	117,363.00	0.13%	46,945.20
3 至 4 年	117,363.00	0.13%	105,626.70	0.00	0.00%	0.00
个别认定	0.00	0.00%	0.00	59,880,000.00	69.38%	0.00
合计	87,516,805.64	100.00%	109,083.22	86,312,206.30	100.00%	47,359.66

2、年末其他应收款中欠款金额前五名的累计总欠款金额为 87,499,586.34 元，占其他应收款总金额的比例为 99.98%。

3、年末金额较大的其他应收款：

欠款单位名称	金 额	性质或内容
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	61,277,512.66	往来款
成都温江区阳晨水质净化有限公司	24,657,000.00	往来款
合计	85,934,512.66	

4、年末其他应收款中无持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款。

上海阳晨投资股份有限公司
2006 年度
财务报表附注

(三) 长期投资

项 目	年 末 数		年 初 数	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
长期股权投资	157,513,285.10	200,000.00	59,102,688.35	200,000.00

1、其他股权投资：

A、成本法核算的股权投资：

被投资单位名称	投资年限	占被投资单位 注册资本比例	年初余额	本年投资 增减额	年末账面余额
云南东风工程机械有限公司	10 年	16.7%	200,000.00	0.00	200,000.00

B、权益法核算的对子公司股权投资：

被投资单位名称	占被投资单位 注册资本(%)	年初余额	本年权益增减额	年末余额						
			本年合计	其中：投资成本	差额摊销	确认损益	分得利润	初始投资	累计增减	合计
上海阳晨排水运营有限公司	90.00%	2,213,266.73	-128,343.43	0.00	0.00	-128,343.43	0.00	2,700,000.00	-615,076.70	2,084,923.30
成都市温江区新阳晨污水处理有限公司	90.00%	0.00	7,650,000.00	7,650,000.00	0.00	0.00	0.00	7,650,000.00	0.00	7,650,000.00
上海阳龙投资咨询有限公司	51%	55,939,477.76	1,454,281.51	4,357,440.00	0.00	25,046,539.37	27,949,697.86	53,357,440.00	4,036,319.27	57,393,759.27
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	55%	0.00	88,110,180.21	88,415,597.70	177,314.32	-128,103.17	0.00	88,415,597.70	-305,417.49	88,110,180.21
成都温江区阳晨水质净化有限公司	90.00%	749,943.86	1,324,478.46	0.00	0.00	1,324,478.46	0.00	900,000.00	1,174,422.32	2,074,422.32
合计		58,902,688.35	98,410,596.75	100,423,037.70	177,314.32	26,114,571.23	27,949,697.86	153,023,037.70	4,290,247.40	157,313,285.10

C、其中：股权投资差额：

被投资单位名称	初始金额	形成原因	摊销期限	本年摊销额	本年其他减少	年末余额
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	10,638,859.48	购买股权	240	177,314.32	0.00	10,461,545.16

2、长期投资减值准备

长期股权投资减值准备：

被投资单位名称	年初数	本年减少	年末数
云南东风工程机械有限公司	200,000.00	0.00	200,000.00

(四) 主营业务收入及主营业务成本：

主营业务种类	主营业务收入		主营业务成本		主营业务毛利	
	本年发生数	上年发生数	本年发生数	上年发生数	本年发生数	上年发生数
污水处理收入	43,951,200.34	42,695,421.32	26,251,028.34	19,985,296.58	17,700,172.00	22,710,124.74

自 2003 年 1 月 1 日起，本公司主营业务之一为城市污水处理，根据公司与上海市城市排水有限公司之协议，公司主营业务收入为向上海市城市排水有限公司收取的污水处理服务费。

(五) 投资收益:**1、本年发生数:**

明细项目	股票	债权	成本法下确认	计提减值准备	权益法下确认	股权投资	处置股权	合计
	投资收益	投资收益	股权投资收益		股权投资收益	差额摊销	收益	
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	26,114,571.23	-177,314.32	0.00	25,937,256.91

2、上年发生数:

明细项目	股票	债权	成本法下确认	计提减值准备	权益法下确认	股权投资	处置股权	合计
	投资收益	投资收益	股权投资收益		股权投资收益	差额摊销	收益	
长期股权投资	0.00	0.00	6,250,560.00	0.00	2,243,340.23	0.00	0.00	8,493,900.23

七、关联方关系及其交易:**(一) 存在控制关系的关联方情况:****1、存在控制关系的关联方****(1) 控制本公司的关联方:**

企业名称	注册地	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
上海国有资产经营有限公司	上海市浦东大道 637 号 201 室	资产经营、产权交易、投资咨询	国家股持股人	有限责任公司	祝世寅

(2) 受本公司控制的关联方:

详见附注四。

2、存在控制关系的关联方的注册资本及其变化 (金额单位: 万元):

企业名称	年初数	本年增加	本年减少	年末数
上海国有资产经营有限公司	500,000	0.00	0.00	500,000
上海阳晨排水运营有限公司	300	0.00	0.00	300
成都温江区阳晨水质净化有限公司	100	0.00	0.00	100
上海阳龙投资咨询有限公司	10,000	408	0.00	10,408
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	21,000	0.00	0.00	21,000
成都温江区新阳晨污水处理有限公司	0.00	850	0.00	850

3、存在控制关系的关联方所持股份及其变化 (金额单位: 万元)

投资及被投资单位全称	年初数		本年增加		本年减少		年末数	
	金 额	%	金 额	%	金 额	%	金 额	%
上海国有资产经营有限公司	12,636	56.8	1,263.6	0.00	0.00	0.00	13,899.6	56.8
上海阳晨排水运营有限公司	270	90	0.00	0.00	0.00	0.00	270	90
成都温江区阳晨水质净化有限公司	90	90	0.00	0.00	0.00	0.00	90	90
上海阳龙投资咨询有限公司	4,900	49	408	2	0.00	0.00	5,308	51
上海友联竹园第一污水处理投资发展有限公司	0.00	0.00	21,000	100	0.00	0.00	21,000	100
成都温江区新阳晨污水处理有限公司	0.00	0.00	765	90	0.00	0.00	765	90

(二) 关联方交易:

1、存在控制关系且已纳入本公司合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

2、无为关联方提供担保情况。

3、其他关联交易情况

本公司本年度无其他关联交易。

八、或有事项:

截止 2006 年 12 月 31 日公司无为其他单位提供债务担保形成的或有负债。

九、承诺事项:

(一) 公司以排污服务收费权为质押条件，向中国工商银行上海市外高桥保税区支行借入人民币 53,000,000.00 元的短期借款，期限为：2005 年 8 月 17 日至 2006 年 8 月 16 日，于 2006 年 8 月 14 日签订展期协议，展期至 2007 年 2 月 15 日，该借款同时由上海友联企业（集团）有限公司和上海友联金叶汽车租赁服务有限公司提供保证。

(二) 公司以排污服务收费权为质押条件，向中国工商银行上海市外高桥保税区支行借入人民币 300,000,000.00 元的固定资产借款，期限为：2002 年 9 月 16 日至 2015 年 5 月 16 日。

(三) 公司以排污服务收费权为质押条件，向中国工商银行上海市外高桥保税区支行借入人民币 40,000,000.00 元的长期借款，期限为：2003 年 10 月 20 日—2006 年 10 月 29 日，于 2006 年 10 月 12 日签订展期协议，展期至 2007 年 10 月 18 日。

(四) 公司以排污服务收费权为质押条件，向上海市水务局借入国债资金 50,000,000.00 元，期限为财政部向上海市政府转贷起，转贷资金还本付息期限为十五年，前四年为宽限期。

十、资产负债表日后事项:

(一) 2007 年 2 月 15 日公司以污水处理服务收费经营权为质押条件，向中国工商银行上海市外高桥保税区支行借入人民币 127,000,000.00 元的长期借款，期限为：2007 年 2 月 15 日—2012 年 2 月 14 日。同时偿还中国工商银行外高桥保税区支行将于 2007 年 2 月 15 日到期的短期借款 53,000,000.00 元和将于 2007 年 10 月 18 日到期的一年内到期长期借款 40,000,000 元。

(二) 根据公司第四届董事会第七次会议决议关于 2006 年度利润分配预案，计提 10% 盈余公积，暂不分配。

十一、其他重要事项

本年度无其他重要事项。

十二、本年度非经常性损益列示如下（收益+、损失-）：

项 目	金 额
（一）处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	-1,919,100.49
（二）扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-96.90
（四）减：少数股东损益	798,199.30
合 计	<u>-2,717,395.69</u>

十三、财务报表的批准报出：本财务报表业经公司全体董事于 2007 年 4 月 20 日批准报出。

上海阳晨投资股份有限公司

关于上海阳晨投资股份有限公司 新旧会计准则股东权益差异调节表的 审阅报告

信会师报字（2007）第 号

上海阳晨投资股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的上海市阳晨投资股份有限公司（以下简称阳晨投资）新旧会计准则股东权益差异调节表（以下简称“差异调节表”）。按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号，以下简称“通知”）的有关规定编制差异调节表是阳晨投资管理层的责任。我们的责任是在实施审阅工作的基础上对差异调节表出具审阅报告。

根据“通知”的有关规定，我们参照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号—财务报表审阅》的规定执行审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对差异调节表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员差异调节表相关会计政策和所有重要的认定、了解差异调节表中调节金额的计算过程、阅读差异调节表以考虑是否遵循指明的编制基础以及在必要时实施分析程序，审阅工作提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制。

立信会计师事务所有限公司 中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国·上海

二 00 七年 月 日

重要提示：

本公司已于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”），目前本公司正在评价执行新会计准则对本公司财务状况、经营成果和现金流量所产生的影响，在对其进行慎重考虑或参照财政部对新会计准则的进一步讲解后，本公司在编制 2007 年度财务报告时可能对编制“新旧会计准则股东权益差异调节表”（以下简称“差异调节表”）时所采用相关会计政策或重要认定进行调整，从而可能导致差异调节表中列报的 2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）与 2007 年度财务报告中所列报的相应数据之间存在差异。

上海阳晨投资股份有限公司

二〇〇七年 月 日

上海阳晨投资股份有限公司

新旧会计准则合并股东权益差异调节表

金额单位：人民币元

项目	注释	项目名称	金额
		2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）	373,064,592.77
1	附注三/2	长期股权投资差额	0.00
		其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	0.00
		其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	0.00
2		拟以公允价值模式计量的投资性房地产	0.00
3		因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	0.00
4		符合预计负债确认条件的辞退补偿	0.00
5		股份支付	0.00
6		符合预计负债确认条件的重组义务	0.00
7		企业合并	0.00
		其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	0.00
		根据新准则计提的商誉减值准备	0.00
8		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以 及可供出售金融资产	0.00
9		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00
10		金融工具分拆增加的权益	0.00
11		衍生金融工具	0.00
12	附注三/3	所得税	209,006.13
13	附注三/4	少数股东权益	56,455,173.11
14		其他	0.00
		2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	429,728,772.01
		其中：归属于母公司所有者权益	373,272,965.30
		少数股东权益	56,455,806.71

后附差异调节表附注为本差异调节表的组成部分。

企业负责人： 财务总监： 会计机构负责人： 填表人：

上海阳晨投资股份有限公司 新旧会计准则股东权益差异调节表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一、编制目的

公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行新会计准则，为分析并披露执行新会计准则对上市公司财务状况的影响，中国证券监督管理委员会于 2006 年 11 月颁布了“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号，以下简称“通知”），要求公司按照《企业会计准则第 38 号---首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定，在 2006 年度财务报告的“补充资料”部分以差异调节表的方式披露重大差异的调节过程。

二、编制基础

差异调节表系公司根据《企业会计准则第 38 号---首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定，结合公司的自身特点和具体情况，以 2006 年度（合并）财务报表为基础，并依据重要性原则编制。

对于《企业会计准则第 38 号---首次执行企业会计准则》第五条至第十九条中没有明确的情况，本差异调节表依据如下原则进行编制：

1、子公司、合营企业按照《企业会计准则第 38 号---首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定进行追溯调整，对于影响上述公司留存收益并影响本公司按照股权比例享有的净资产份额的事项，公司根据其业务实际情况相应调整留存收益或资本公积。

2、编制合并报表时，公司按照新会计准则调整少数股东权益，并在差异调节表中单列项目反映。

三、主要合并项目附注

(一) 2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）的金额取自公司按照现行企业会计准则和《企业会计准则》（以下简称“现行会计准则”）编制的 2006 年 12 月 31 日（合并）资产负债表。该报表业经立信会计师事务所有限公司审计，并于 2007 年 4 月 1 日出具了无保留意见的审计报告信会报字（2007）第 10001 号。该报表相关的编制基础和主要会计政策参见本公司 2006 年度财务报告。

(二) 所得税

公司按照现行会计准则的规定，制定了公司的会计政策，据此公司计提了应收款项坏账准备、长期投资减值准备。根据新会计准则应将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算递延所得税资产，增加了 2007 年 1 月 1 日的留存收益 209,006.13 元，其中，归属于母公司的所有者权益增加 208,372.53 元，归属于少数股东的权益增加 633.60 元。

(三) 少数股东权益

公司 2006 年 12 月 31 日按现行会计准则编制的合并报表中子公司少数股东享有的权益为 56,455,173.11 元，新会计准则下计入股东权益，由此增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 56,455,173.11 元。此外，由于子公司计提坏账准备产生的递延所得税资产中归属于少数股东权益 633.60 元，新会计准则下调整后的少数股东权益为 56,455,806.71 元。

上海阳晨投资股份有限公司董事和高级管理人员 对公司 2006 年年度报告的书面确认意见

根据《证券法》第 68 条的规定、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号〈年度报告的内容与格式〉》(2005 年修订)、证监发〔2006〕136 号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》和上海证券交易所《股票上市规则》的有关要求,我们作为公司的董事和高级管理人员在全面了解和审核公司 2006 年年度报告后,认为:公司严格按照股份制公司财务制度规范运作,公司 2006 年年度报告公允地反映了公司本年度的财务状况和经营成果;经上海立信长江会计师事务所有限公司和香港浩华会计师事务所注册会计师审计的《上海阳晨投资股份有限公司 2006 年度审计报告》是实事求是、客观公正的;我们保证公司 2006 年年度报告所披露的信息真实、准确、完整,承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

签名:

祝世寅	沈扬华	蔡敬伟
黄明达	曲 霞	仲 辉
马贤明(代)	颜学海	张煜伟

二〇〇七年四月二十日

上海阳晨投资股份有限公司监事会

对公司 2006 年年度报告的书面审核意见

根据《证券法》有关规定、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号〈年度报告的内容与格式〉》(2005 年修订)、证监发〔2006〕136 号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》和上海证券交易所《股票上市规则》的有关要求,公司监事会在全面了解和审核公司 2006 年年度报告后,认为:公司严格按照股份制公司财务制度规范运作,公司 2006 年年度报告公允地反映了公司本年度的财务状况和经营成果;经上海立信长江会计师事务所有限公司和香港浩华会计师事务所注册会计师审计的《上海阳晨投资股份有限公司 2006 年度审计报告》是实事求是、客观公正的。

签名:

李柏龄

沈嘉荣

刘志华

上海阳晨投资股份有限公司

监事会

二〇〇七年四月二十日

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED
(Incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

We have audited the consolidated financial statements of Shanghai Young Sun Investment Company Limited (the "Company") and its subsidiaries (the "Group") set out on pages 3 to 37 which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2006, and the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Directors' responsibility for the financial statements

The directors are responsible for the preparation and the true and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and the true and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit and to report our opinion solely to you, as a body and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and true and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the directors, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED
(Incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

(Continued)

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the state of affairs of the Group as at 31 December 2006 and of the profit and cash flows of the Group for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

HORWATH HONG KONG CPA LIMITED
Certified Public Accountants

[20] April 2007

Chan Kam Wing, Clement
Practising Certificate number P02038

2001 Central Plaza
18 Harbour Road
Wanchai
Hong Kong

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

(Expressed in Renminbi thousands)

	Notes	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Turnover	6	103,225	50,756
Cost of sales		<u>(65,839)</u>	<u>(26,800)</u>
Gross profit		37,386	23,956
Other revenue	7	7,369	18,866
Administrative expenses		(17,759)	(11,099)
Other expenses	8	<u>(3,498)</u>	<u>(214)</u>
Profit from operations		23,498	31,509
Finance costs		(9,203)	(1,178)
Income from an associate		<u>24,318</u>	<u>2,688</u>
Profit before taxation	9	38,613	33,019
Taxation	10	<u>(1,136)</u>	<u>-</u>
Profit for the year		<u><u>37,477</u></u>	<u><u>33,019</u></u>
Attributable to:			
Equity holders of the parent		36,679	33,069
Minority interests		<u>798</u>	<u>(50)</u>
		<u><u>37,477</u></u>	<u><u>33,019</u></u>
Basic earnings per share	12	<u><u>RMB0.15</u></u>	<u><u>RMB0.14</u></u>

The accompany notes form part of these financial statements.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2006

(Expressed in Renminbi thousands)

	Notes	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Non-current assets			
Property, plant and equipment	13	691,847	88,685
Construction in progress	14	49,396	12,583
Land use rights	15	98,864	100,986
Goodwill	16	19,343	-
Interest in an associate		-	55,939
Available-for-sale investments	17	1,200	1,200
Intangible assets	18	<u>62,573</u>	<u>28,371</u>
		<u>923,223</u>	<u>287,764</u>
Current assets			
Inventory		1,295	-
Trade receivables, net		4,229	1,266
Other receivables and prepayments	19	1,825	60,629
Cash and bank balances		37,267	14,170
		44,616	76,065
Current liabilities			
Interest-bearing loans	20	118,000	-
Trade payables		39,846	2,024
Other payables and accrued expenses	21	26,239	13,626
		<u>184,085</u>	<u>15,650</u>
Net current (liabilities)/assets		<u>(139,469)</u>	<u>60,415</u>
Total assets less current liabilities		<u>783,754</u>	<u>348,179</u>

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (CONTINUED) AS AT 31 DECEMBER 2006

(Expressed in Renminbi thousands)

	Notes	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Total assets less current liabilities		783,754	348,179
Non-current liabilities			
Long term payables	22	3,960	4,060
Long term loan	20	300,000	-
Government loan	23	<u>50,000</u>	<u>-</u>
		<u>353,960</u>	<u>4,060</u>
Net assets		<u><u>429,794</u></u>	<u><u>344,119</u></u>
Representing:			
Equity			
Share capital	24	244,596	222,360
Reserves	25	<u>128,743</u>	<u>121,430</u>
Attributable to equity holders of the Company		373,339	343,790
Minority interests		<u>56,455</u>	<u>329</u>
		<u><u>429,794</u></u>	<u><u>344,119</u></u>

The financial statements were approved and authorised for issue by the board of directors on 20 April 2007.

Director

Director

The accompany notes form part of these financial statements.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

(Expressed in Renminbi thousands)

	Share Capital RMB'000 (Note 24)	Capital reserve RMB'000	Statutory surplus reserve fund RMB'000 (Note 25(a))	Statutory public welfare fund RMB'000 (Note 25(b))	Retained earnings RMB'000 (Note 25(c))	Attributable to equity holders of the parent RMB'000	Minority interests RMB'000	Total equity RMB'000
Balance at 1 January 2005	222,360	45,485	5,566	3,679	52,035	329,125	279	329,404
Profit for the year	-	-	-	-	33,069	33,069	(50)	33,019
Capital contributed by minority shareholders	-	-	-	-	-	-	100	100
Dividends paid (Note 12)	-	-	-	-	(18,404)	(18,404)	-	(18,404)
Appropriations	-	-	3,273	-	(3,273)	-	-	-
Balance at 31 December 2005	222,360	45,485	8,839	3,679	63,427	343,790	329	344,119
Profit for the year	-	-	-	-	36,679	36,679	798	37,477
Change of status of associate to subsidiary	-	-	-	-	-	-	54,443	54,443
Acquisition of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	21,212	21,212
Changes in minority interests	-	-	-	-	-	-	(20,327)	(20,327)
Dividends paid (Note 12)	-	-	-	-	(7,130)	(7,130)	-	(7,130)
Bonus shares issue (Note 24)	22,236	-	-	-	(22,236)	-	-	-
Transferred from statutory public welfare fund to statutory reserve fund	-	-	3,679	(3,679)	-	-	-	-
Appropriations	-	-	6,354	-	(6,354)	-	-	-
Balance at 31 December 2006	<u>244,596</u>	<u>45,485</u>	<u>18,872</u>	<u>-</u>	<u>64,386</u>	<u>373,339</u>	<u>56,455</u>	<u>429,794</u>

The accompany notes form part of these financial statements.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

(Expressed in Renminbi thousands)

	Notes	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Operating activities			
Profit before taxation		38,613	33,019
Adjustment for:			
Depreciation		20,364	5,508
Amortization of land use rights		2,122	2,122
Amortization of intangible assets		1,839	307
Interest income		(435)	(423)
Interest expenses		9,168	1,172
Share of profit of an associate		(24,318)	(2,688)
Income from available-for-sales investments		(1,622)	(6,287)
Loss on disposal of property, plant and equipment		3,498	26
Provision for bad and doubtful debts		<u>84</u>	<u>-</u>
Operating profit before working capital changes		49,313	32,756
Increase in inventory		(242)	-
Decrease in trade receivables		15,375	1,101
(Increase)/decrease in other receivables and prepayments		(1,160)	6,795
Increase in trade payables		37,822	916
Decrease in other payables, accrued expenses and tax payable		<u>(127,817)</u>	<u>(5,257)</u>
Cash (used in)/generated from operations		(26,709)	36,311
Interest paid		<u>(8,305)</u>	<u>(1,242)</u>
Net cash (generated from)/used in operating activities		<u>(35,014)</u>	<u>35,069</u>

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

(Expressed in Renminbi thousands)

	Notes	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Investing activities			
Purchases of property, plant and equipment		(845)	(24,797)
Payments for construction in progress		(12,455)	(9,822)
Purchase of intangible assets		-	(28,600)
Interest received		435	423
Cash outflow for acquisition of a subsidiary	26	(70,102)	-
Cash inflow for change of status from an associate to a subsidiary	27	14,648	-
Acquisition of additional interests in a subsidiary		(23,505)	-
Proceeds from disposal of available-for-sale investments		101,621	80,000
Dividend received from unlisted investments		27,950	6,287
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		<u>1,744</u>	<u>6</u>
Net cash generated from investing activities		<u>39,491</u>	<u>23,497</u>
Financing activities			
New bank loans		60,000	12,000
Repayment of bank loans		(35,000)	(62,000)
Capital contributed by minority shareholders		850	100
(Decrease)/increase in loan from minority shareholders		(100)	2,860
Dividends paid to equity holders		<u>(7,130)</u>	<u>(18,404)</u>
Net cash generated from/(used in) financing activities		<u>18,620</u>	<u>(65,444)</u>
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		23,097	(6,878)
Cash and cash equivalents at beginning of year		<u>14,170</u>	<u>21,048</u>
Cash and cash equivalents at end of year		<u><u>37,267</u></u>	<u><u>14,170</u></u>
Analysis of cash and cash equivalents:			
Cash and bank balances		<u><u>14,170</u></u>	<u><u>14,170</u></u>

The accompany notes form part of these financial statements

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

(Expressed in Renminbi thousands)

1. GENERAL INFORMATION

The Company's predecessors, Shange Geological Machinery Factory and Shanghai Engineering Machinery Factory (collectively referred to as the "Old Companies"), were established in 1921. On 21 June 1995, the Old Companies were approved by the Shanghai Economic Commission to be reorganised into the Company. On 28 July 1995 the Shanghai Securities Administration Office approved the Company to issue B shares on the Shanghai Stock Exchange. Upon issuance of the B shares and on 30 July 1995, the Company changed its status to a Sino-foreign joint stock limited company.

The principal activities of the Company are investment and management of municipal sewage and waste water treatment and other municipal infrastructure reconstruction projects and provision of related consultancy and financial advisory services. The principal activities of the subsidiaries are set out in Note 28 to the consolidated financial statements.

The registered office of the Company is located at No. 2 Guiqing Road, Shanghai, the People's Republic of China (the "PRC"). The Company and its subsidiaries (the "Group") principally operate in the PRC.

2. ADOPTION OF NEW AND REVISED STANDARDS

In the current year, the Group has adopted all of the new and revised Standards and Interpretations issued by the International Accounting Standards Board (the "IASB") and the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") of the IASB that are relevant to its operations and effective for accounting periods beginning on 1 January 2006. The adoption of these new and revised Standards and Interpretations has resulted in changes to the Group's accounting policies in the following areas that have affected the amounts reported for the current or prior years:

Investments classified as at fair value through profit or loss

Following amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurements in June 2005, the ability of entities to designate any financial asset or financial liability as 'at fair value through profit or loss' (FVTPL) has been limited.

Financial assets that can no longer be designated as at FVTPL are now classified as either loans and receivables, held-to-maturity or available-for-sale financial assets, as appropriate, and measured at amortised cost, or at fair value with changes in fair value recognized in equity, according to their classification. Financial liabilities that can no longer be designated as at FVTPL are classified as 'other' financial liabilities and measured at amortised cost.

These changes have had no material effect on the financial statements of the Group.

2. ADOPTION OF NEW AND REVISED INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (CONTINUED)**Accounting for financial guarantee contracts**

The IASB has also amended IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement to require certain financial guarantee contracts issued by the Group to be accounted for in accordance with that Standard. Financial guarantee contracts that are accounted for in accordance with IAS 39 are measured initially at their fair values, and subsequently measured at the higher of:

- the amount of the obligation under the contract, as determined in accordance with IAS 37 Provision, Contingent Liabilities and Contingent Assets; and
- the amount initially recognized less, where appropriate, cumulative amortization recognized in accordance with the revenue recognition policies set out in note 3 below.

These changes have had no material impact on the financial statements of the Group.

At the date of authorisation of these financial statements, the following Standards and Interpretations were in issue but not yet effective:

	Effective for annual periods <u>beginning on or after</u>
IFRIC 8 Scope of IFRS 2	1 May 2006
IFRIC 10 Interim Financial Reporting and Impairment	1 November 2006

The directors anticipate that the adoption of these Standards and Interpretations in future periods will have no material impact on the financial statements of the Group.

3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES

The financial statements of the Group have been prepared on the historical cost basis, except for the revaluation of certain financial instruments and in accordance with IFRS. The Group also prepares a set of consolidated financial statements which comply with accounting regulations in the PRC. A reconciliation of the results and equity attributable to equity holders of the parent under IFRS and PRC accounting regulations is presented in Note 34. The principal accounting policies adopted are as follows:

(a) Consolidation

The consolidated financial statements of the Group incorporate the financial statements of the Company and operating subsidiaries that are controlled by the Company. Control is achieved where the Company has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities.

The results of subsidiaries acquired and disposed of during the year are included in the consolidated income statement from the effective date of acquisition or up to the effective date of disposal, as appropriate.

All material intra-group transactions and balances are eliminated on consolidation.

Minority interests in the net assets of consolidated subsidiaries are identified separately from the Group's equity therein. Minority interests consist of the amount of those interests at the date of the original business combination and the minority's share of changes in equity since the date of the combination. Losses applicable to the minority in excess of the minority's interest in the subsidiary's equity are allocated against the interests of the Group except to the extent that the minority has a binding obligation and is able to make an additional investment to cover the losses.

(b) Subsidiaries

A subsidiary is a company in which the Company has control. Control exists when the Company has the power to govern the financial and operating policies of the subsidiary so as to obtain benefits from its activities. Details of the Company's controlling subsidiaries as of 31 December 2006 are set out in Note 28 to the consolidated financial statements.

3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(c) Associate**

An associate is a company, not being a subsidiary or a joint venture, over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but not control or joint control over those policies.

The results and assets and liabilities of associates are incorporated in these financial statements using the equity method of accounting. Under the equity method, investments in associates are carried in the consolidated balance sheet at cost as adjusted for post-acquisition changes in the Group's share of the net assets of the associate, less any impairment in the value of individual investments. Losses of an associate in excess of the Group's interest in that associate (which includes any long-term interests that, in substance, form part of the Group's net investment in the associate) are not recognised.

Where a group entity transacts with an associate of the Group, profits and losses are eliminated to the extent of the Group's interest in the relevant associate.

(d) Goodwill

Goodwill arising on the acquisition of a subsidiary or a jointly controlled entity represents the excess of the cost of acquisition over the Group's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the subsidiary or jointly controlled entity recognised at the date of acquisition. Goodwill is initially recognised as an asset at cost and is subsequently measured at cost less any accumulated impairment losses.

For the purpose of impairment testing, goodwill is allocated to each of the Group's cash-generating units expected to benefit from the synergies of the combination. Cash-generating units to which goodwill has been allocated are tested for impairment annually, or more frequently when there is an indication that the unit may be impaired. If the recoverable amount of the cash-generating unit is less than the carrying amount of the unit, the impairment loss is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the unit and then to the other assets of the unit pro-rata on the basis of the carrying amount of each asset in the unit. An impairment loss recognised for goodwill is not reversed in a subsequent period.

On disposal of a subsidiary or a jointly controlled entity, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the profit or loss on disposal.

The Group's policy for goodwill arising on the acquisition of an associate is described under "Associate" above.

3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(e) Property, plant and equipment**

Properties in the course of construction for production, rental or administrative purposes, or for purposes not yet determined, are carried at cost, less any recognised impairment loss. Cost includes professional fees and, for qualifying assets, borrowing costs capitalised in accordance with the Group's accounting policy. Depreciation of these assets, on the same basis as other property assets, commences when the assets are ready for their intended use.

Fixtures and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation is calculated on the straight line method to write off the cost of each asset to their residual value over their estimated useful life. The estimated useful lives of the assets are as follows:

Buildings	17 to 50 years
Conduit and grooves	8 to 16 years
Plant and machinery	5 to 13 years
Motor vehicles	10 years
Office equipment	5 years
Leasehold improvements	5 years

Expenditure incurred after assets have been put into operation, such as repairs and maintenance and overhaul costs, is normally charged to the income statement in the period in which it is incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditure has resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of the asset, the expenditure is capitalised as an additional cost of the asset.

When assets are sold or retired, their cost and accumulated depreciation are eliminated from the consolidated financial statements and any gain or loss resulting from their disposal is included in the income statement.

(f) Construction in progress

Construction in progress represents costs incurred in the construction of office premises, factory buildings, plant and machinery including the related furniture, fixtures and equipment. Cost comprises direct costs of construction as well as interest charges on related borrowings during the period of construction, installation and testing.

No provision for depreciation is made on construction in progress until such time as the relevant assets are completed and put into use.

3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(g) Land use rights**

Land use rights are stated at cost less accumulated amortisation. Land use rights are amortised on the straight-line basis over its estimated useful life.

(h) Intangible assets

Intangible assets are stated at cost less accumulated amortisation, and are amortised over their estimated useful lives.

(i) Impairment of tangible and intangible assets

At each balance sheet date, the Group reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in profit or loss, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the impairment loss is treated as a revaluation decrease.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (or cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in profit or loss, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the reversal of the impairment loss is treated as a revaluation increase.

3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(j) Financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are recognised on the Group's balance sheet when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

(i) Trade receivables

Trade receivables are measured at initial recognition at fair value, and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts are recognised in profit or loss when there is objective evidence that the asset is impaired. The allowance recognised is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate computed at initial recognition.

(ii) Investments

Investments are recognised and derecognised on a trade date basis where the purchase or sale of an investment is under a contract whose terms require delivery of the investment within the timeframe established by the market concerned, and are initially measured at fair value, plus directly attributable transaction costs.

At subsequent reporting dates, debts securities that the Group has the expressed intention and ability to hold to maturity (held-to-maturity debt securities) are measured at amortised cost using the effective interest rate method, less any impairment loss recognised to reflect irrecoverable amounts. An impairment loss is recognised in profit or loss when there is objective evidence that the asset is impaired, and is measured as the difference between the investment's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate computed at initial recognition. Impairment losses are reversed in subsequent periods when an increase in the investment's recoverable amount can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, subject to the restriction that the carrying amount of the investment at the date the impairment is reversed shall not exceed what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised.

3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(j) Financial instruments (continued)****(ii) Investments (Continued)**

Investments other than held-to-maturity debt securities are classified as either investments held for trading or as available-for-sale, and are measured at subsequent reporting dates at fair value. Where securities are held for trading purposes, gains and losses arising from changes in fair value are included in profit or loss for the period. For available-for-sale investments, gains and losses arising from changes in fair value are recognised directly in equity, until the security is disposed of or is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in equity is included in the profit or loss for the period. For investment in an equity instrument that does not have a quoted market price in active market and for which other methods of reasonably estimating fair value are clearly inappropriate or unworkable, the instrument would be measured at cost, subject to review of impairment. Impairment losses recognised in profit or loss for equity investments classified as available-for-sale are not subsequently reversed through profit or loss. Impairment losses recognised in profit or loss for debt instruments classified as available-for-sale are subsequently reversed if an increase in the fair value of the instrument can be objectively related to an event occurring after the recognition of the impairment loss.

(iii) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand and demand deposits, and other short-term highly liquid investments that are readily convertible to a known amount of cash and are subject to an insignificant risk of changes in value.

(iv) Bank borrowings

Interest-bearing bank loans and overdrafts are initially measured at fair value, and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the settlement or redemption of borrowings is recognised over the term of the borrowings in accordance with the Group's accounting policy for borrowing costs (see below).

(v) Trade payables

Trade payables initially measured at fair value, and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method.

3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(k) Operating leases**

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Assets held under finance leases are recognised as assets of the Group at their fair value at the inception of the lease or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. The corresponding liability to the lessor is included in the balance sheet as a finance lease obligation. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease obligation so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are charged to profit or loss, unless they are directly attributable to qualifying assets, in which case they are capitalised in accordance with the Group's general policy on borrowing costs (see below).

Rentals payable under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the term of the relevant lease. Benefits received and receivable as an incentive to enter into an operating lease are also spread on a straight-line basis over the lease term.

(l) Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation as a result of a past event, and it is probable that the Group will be required to settle that obligation. Provisions are measured at the directors' best estimate of the expenditure required to settle the obligation at the balance sheet date, and are discounted to present value where the effect is material.

(m) Retirement benefits

Retirement benefits in the form of contributions under defined contribution retirement plans to the relevant local social security bureau are charged to the income statement as incurred.

(n) Foreign currencies transactions

The Group's financial records are maintained and the financial statements are stated in Renminbi ("RMB")

Foreign currency transactions are recorded at the applicable exchange rates ruling at the transaction dates. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into RMB at the rates prevailing at the balance sheet date. Non-monetary assets and liabilities denominated in other currencies are translated at historical rates. Exchange differences arising are included in consolidated income statement.

3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(o) Taxation**

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit as reported in the income statement because it excludes items of income or expenses that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

Deferred tax is recognised on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilised. Such assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or the asset realised. Deferred tax is charged or credited to profit or loss, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also dealt with in equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Group intends to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

(p) Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily takes a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalisation.

All other borrowing costs are recognised in profit and loss in the period in which they are incurred.

3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**(q) Government grants**

A government grant is recognised in the balance sheet initially as deferred income when there is reasonable assurance that it will be received and that the Group will comply with the conditions attaching to it. Grants that compensate the Group for expenses incurred are recognised as revenue in the income statement on a systematic basis in the same periods in which the expenses are incurred. Grants that compensate the Group for the cost of an asset are recognised in the income statement as other operating income on a systematic basis over the useful life of the asset.

(r) Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable and represents amounts receivable for goods and services provided in the normal course of business, net of discounts and sales related taxes.

- (i) Revenue from rendering of services is recognised when the services have been rendered;
- (ii) Rental income is recognised on a time proportion basis over the lease terms;
- (iii) Interest income is recognised on a time proportion basis taking into account the principal outstanding and the effective interest rate applicable;
- (iv) Dividend and investment income are recognised when the shareholders' right to receive payment has been established.

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the application of the Group's accounting policies, which are described in note 3, management is required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other resources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

5. SEGMENT INFORMATION

The Group's turnover and profit for the year ended 31 December 2006 were derived from the sewage treatment operations carried out in Shanghai, the PRC. The principal assets employed by the Group are located in the PRC. Accordingly, no segmental analysis by business and geographical segment is presented.

6. TURNOVER

Turnover represents sewage and waste water treatment income.

7. OTHER REVENUE

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Consultancy income	4,464	5,728
Reversal of provision for business tax	-	4,647
Agency fees	848	1,117
Interest	435	423
Income from investment	1,622	6,287
Others	<u>-</u>	<u>664</u>
	<u>7,369</u>	<u>18,866</u>

8. OTHER OPERATING EXPENSES

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Loss on disposal of property, plant and equipment	3,498	26
Others	<u>-</u>	<u>188</u>
	<u>3,498</u>	<u>214</u>

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

9. PROFIT BEFORE TAXATION

The Group's profit before taxation is arrived at after charging the following:

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Depreciation	20,364	5,508
Amortisation of land and use rights	2,122	2,122
Amortisation of intangible assets	1,829	307
Operating lease rentals	722	546
Interest expenses	9,168	1,172
Staff costs:		
Wages and salaries	10,265	4,652
Contributions to statutory pension scheme	<u>2,105</u>	<u>923</u>

10. TAXATION

Taxation in the consolidated income statement represents:

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Current year taxation	<u>1,136</u>	<u>-</u>

Pursuant to the Income Tax Law of the PRC concerning Foreign Investment Enterprises and Foreign Enterprises and various local income tax laws, as an Advanced Technology Enterprise, the Company's income tax rate is 15% as approved by the tax authority. The Company's subsidiaries are subject to the statutory tax rate of 15% to 33%.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

10. TAXATION (CONTINUED)

The reconciliation between tax expenses and the product of accounting profit in the accompanying consolidated results of operations multiplied by the applicable income tax rate is as follows:

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Profit before taxation	<u>38,613</u>	<u>33,019</u>
Tax charge calculated at a tax rate of 15%	5,792	4,953
Tax effect of share of results of associates	(3,892)	(403)
Effect of different tax rates for subsidiaries	442	(70)
Effect of unrecognized tax losses and temporary differences	31	58
Overprovision of tax in current year	(122)	-
Utilization of tax losses not previously recognised	(1,616)	(3,216)
Tax effect of income and expense items which are not assessable or deductible for income tax purposes	<u>501</u>	<u>(1,322)</u>
Current income tax expenses	<u>1,136</u>	<u>-</u>

As at 31 December 2006, the unused tax loss is RMB2,207,000. No deferred tax assets are recognised.

11. DIVIDENDS

[In 2006, a dividend of US\$0.1 (equivalent to RMB0.828) per every 10 share (total dividend RMB18,404,000) was paid to shareholders.] In 2005, the dividend paid was US\$0.01 per every 10 shares (total dividend RMB18,404,000).

[In respect of the current year, the directors propose that a dividend of one bonus share and US\$0.04 per every 10 shares will be paid to shareholders. This dividend is subject to approval by shareholders at the Annual General Meeting and has not been included as a liability in these financial statements. The cash dividend to be paid is RMB7,178,000.]

12. EARNINGS PER SHARE

The calculation of basic earnings per share for the year ended 31 December 2006 is based on the net profit attributable to equity holders of the parent for the year of RMB36,679,000 (2005: RMB33,069,000) and the total number of 244,596,000 shares (2005: 244,596,000 shares (Restated)) in issue during the year.

Diluted earnings per share amount for the years ended 31 December 2006 and 2005 have not been calculated because there were no potential dilutive ordinary shares outstanding during the years ended 31 December 2006 and 2005.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Buildings RMB'000	Conduit and grooves RMB'000	Plant and machinery RMB'000	Motor vehicle RMB'000	Office equipment RMB'000	Leasehold improve- ments RMB'000	Total RMB'000
Cost:							
At 1 January 2005	62,260	9,402	6,484	1,712	715	225	80,798
Additions	20,771	-	3,781	149	96	-	24,797
Disposals	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(71)</u>	<u>-</u>	<u>(71)</u>
At 31 December 2005	83,031	9,402	10,265	1,861	740	225	105,524
Additions	-	648	23	-	174	-	845
Acquisition of a subsidiary	454,937	-	222,506	6,298	241	216	684,198
Transferred from construction in progress	-	5,366	6,497	-	-	-	11,863
Disposals	<u>(1,509)</u>	<u>(4)</u>	<u>(1,038)</u>	<u>(3,561)</u>	<u>(178)</u>	<u>-</u>	<u>(6,290)</u>
At 31 December 2006	<u>536,459</u>	<u>15,412</u>	<u>238,253</u>	<u>4,598</u>	<u>977</u>	<u>441</u>	<u>796,140</u>
Accumulated depreciation							
At 1 January 2005	7,214	2,021	1,591	227	227	90	11,370
Charge for the year	3,777	698	609	196	183	45	5,508
Disposals	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(39)</u>	<u>-</u>	<u>(39)</u>
At 31 December 2005	10,991	2,719	2,200	423	371	135	16,839
Charge for the year	11,353	1,746	6,680	375	150	60	20,364
Acquisition of a subsidiary	41,432	-	25,474	2,641	80	90	69,717
Disposals	<u>(352)</u>	<u>(4)</u>	<u>(231)</u>	<u>(1,907)</u>	<u>(133)</u>	<u>-</u>	<u>(2,627)</u>
At 31 December 2006	<u>63,424</u>	<u>4,461</u>	<u>34,123</u>	<u>1,532</u>	<u>468</u>	<u>285</u>	<u>104,293</u>
Net book value:							
At 31 December 2006	<u>473,035</u>	<u>10,951</u>	<u>204,130</u>	<u>3,066</u>	<u>509</u>	<u>156</u>	<u>691,847</u>
At 31 December 2005	<u>72,040</u>	<u>6,683</u>	<u>8,065</u>	<u>1,438</u>	<u>369</u>	<u>90</u>	<u>88,685</u>

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

14. CONSTRUCTION IN PROGRESS

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Balance at 1 January	12,583	2,761
Additions	12,455	9,822
Acquisition of subsidiary	37,800	-
Disposals	(1,579)	-
Transfer to property, plant and equipment	<u>(11,863)</u>	<u>-</u>
Balance at 31 December	<u><u>49,396</u></u>	<u><u>12,583</u></u>

15. LAND USE RIGHTS

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Cost:		
Balance at 1 January and 31 December	<u>106,089</u>	<u>106,089</u>
Accumulated amortisation:		
Balance at 1 January	5,103	2,981
Charge for the year	<u>2,122</u>	<u>2,122</u>
Balance at 31 December	<u><u>7,225</u></u>	<u><u>5,103</u></u>
Net book value:		
Balance at 31 December	<u><u>98,864</u></u>	<u><u>100,986</u></u>

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

16. GOODWILL

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Cost:		
At 1 January and 31 December	19,343	-
Impairment loss:		
Recognised during the year	<u>-</u>	<u>-</u>
Net carrying amount:		
At 31 December	<u>19,343</u>	<u>-</u>

Goodwill acquired in a business combination is allocated, at acquisition, to the cash generating unit of sewage and waste water treatment and recycling business. The Group tests goodwill annually for impairment, or more frequently if there are indications that goodwill might be impaired.

17. AVAILABLE-FOR-SALE INVESTMENTS

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Unlisted investments, at cost	1,400	1,400
Provision for impairment	<u>(200)</u>	<u>(200)</u>
	<u>1,200</u>	<u>1,200</u>

In June 2006, the Group injected additional capital of RMB4,357,000 in its associate, Shanghai Younglong Investment & Consulting Company Limited (Yanglong Investment). After capital contribution, the equity interest in Yanglong Investment held by the Group increased from original 49% to 51%. Accordingly, the Group accounted for the investment in Yanglong Investment as a subsidiary since June 2006.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

18. INTANGIBLE ASSETS

	Sewage and waste water treatment license RMB'000	Technology transfer fees RMB'000	Total RMB'000
Cost:			
At 1 January 2005	-	100	100
Additions	<u>28,600</u>	<u>-</u>	<u>28,600</u>
At 31 December 2005	28,600	100	28,700
Acquisition of a subsidiary	<u>40,420</u>	<u>-</u>	<u>40,420</u>
At 31 December 2006	<u>69,020</u>	<u>100</u>	<u>69,120</u>
Accumulated amortisation:			
At 1 January 2005	-	22	22
Charge for the year	<u>286</u>	<u>21</u>	<u>307</u>
At 31 December 2005	286	43	329
Acquisition of a subsidiary	4,379	-	4,379
Charge for the year	<u>1,818</u>	<u>21</u>	<u>1,839</u>
At 31 December 2006	<u>6,483</u>	<u>64</u>	<u>6,547</u>
Net book value:			
At 31 December 2006	<u>62,537</u>	<u>36</u>	<u>62,573</u>
At 31 December 2005	<u>28,314</u>	<u>57</u>	<u>28,371</u>

Sewage and waste water treatment license and technology transfer fees are amortised over their estimated useful lives of twenty-five and five years respectively. At 31 December 2006, the Group's sewage and waste water treatment license with a carrying amount of RMB35,367,000 were pledged to banks as securities for bank loans granted to the Group (Note 20).

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

19. OTHER RECEIVABLES AND PREPAYMENTS

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Other receivables and prepayments	1,956	60,676
Less: Provision for doubtful debts	<u>(131)</u>	<u>(47)</u>
	<u>1,825</u>	<u>60,629</u>

On 31 August 2006, other receivables of RMB59,880,000 was utilised to settle for the acquisition of a subsidiary of 85% equity interest (Note 26).

20. INTEREST-BEARING LOAN

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	Interest rate per annum	Amount RMB'000	Interest rate per annum	Amount RMB'000
Unsecured	5.508%	25,000	-	-
Secured by sewage and waste water treatment license	5.47 to 6.16%	<u>393,000</u>	-	<u>-</u>
		<u>418,000</u>		<u>-</u>

The borrowings are repayable as follows:

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
On demand or within one year	118,000	-
After five years	<u>300,000</u>	<u>-</u>
	418,000	-
Less: Amount due for settlement within 12 months (shown under current liabilities)	<u>(118,000)</u>	<u>-</u>
Amounts due for settlement after 12 months	<u>300,000</u>	<u>-</u>

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

21. OTHER PAYABLE AND ACCRUED EXPENSES

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Wages payable	2,319	1,863
Staff welfare payables	1,789	1,349
Taxes payable other than income tax	3,481	450
Accruals	3,569	1,775
Advance from customer	6,099	6,660
Other payables	<u>8,982</u>	<u>1,529</u>
	<u>26,239</u>	<u>13,626</u>

22. LONG TERM PAYABLES

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Advance from minority shareholder (Note (a))	2,760	2,860
Payable for acquisition of investment (Note (b))	<u>1,200</u>	<u>1,200</u>
	<u>3,960</u>	<u>4,060</u>

Note:

- (a) The advance was from the minority shareholder of the subsidiary, Chengdu Wenjiang Region Young Sun Water Purification Company Limited, and is interest-free and payable in 2030.
- (b) The balance represents amount payable for the acquisition of an available-for-sale investment. The amount is interest-free and payable three years from the date of acquisition of 30 April 2004.

23. GOVERNMENT LOAN

The new-acquired subsidiary, Shanghai Youlian Zhuyaun No 1. Sewerage Disposal Investment Development Co., Ltd., borrowed a government loan amounting to RMB50,000,000 for the sewage and waste water treatment project in 2003. The loan was unsecured, bore interest at rate of saving rate announced by the People's Bank of China plus 0.3% and repayable as from 2008 to 2018 even annually.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

24. SHARE CAPITAL

The details of ordinary shares of the Company are as follows:

	2006		2005	
	Number of shares	RMB'000	Number of shares	RMB'000
Registered, issued and fully paid:				
State-owned shares of par value of RMB 1 each				
At 1 January	126,360,000	126,360	126,360,000	126,360
Increased during the year (Note)	<u>12,636,000</u>	<u>12,636</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
At 31 December	<u>138,996,000</u>	<u>138,996</u>	<u>126,360,000</u>	<u>126,360</u>
B shares of par value of RMB 1 each				
At 1 January	96,000,000	96,000	96,000,000	96,000
Increased during the year (Note)	<u>9,600,000</u>	<u>9,600</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
At 31 December	<u>105,600,000</u>	<u>105,600</u>	<u>96,000,000</u>	<u>96,000</u>
	<u>244,596,000</u>	<u>244,596</u>	<u>222,360,000</u>	<u>222,360</u>

The “State” and “B” shares carry equal rights with respect to the distribution of the Company’s assets and profits and rank pari passu in all other respects.

Note: On 20 April 2006, the directors recommended the issue of bonus shares at 1 share for every 10 ordinary shares held by capitalization of retained earnings of RMB22,236,000. The bonus issue was approved by the Company’s shareholders at the annual general meeting held on 26 May 2006.

25. RESERVES

Movements in reserves are set out in the consolidated statement of changes in shareholders' equity.

- (a) In accordance with the relevant PRC regulations and the articles of association, the Group is required to allocate 10% of its profit after tax, as determined in accordance with PRC accounting standards and regulations applicable to the Group, to statutory surplus reserve until such reserve reaches 50% of the registered capital. Subject to certain restrictions set out in the relevant PRC regulations and the articles of association, the statutory surplus reserve may be used to make up losses or increase share capital. Except for the reduction of losses incurred, other usage should not result in the statutory surplus reserve falling below 25% of the registered capital.
- (b) In accordance with the relevant PRC regulations and the articles of association, the Group is required to transfer 5% to 10% of its profit after tax, as determined in accordance with the PRC accounting standards and regulations applicable to the Group, to statutory public welfare fund ("PWF") which is a non-distributable reserve other than in the event of the liquidation of the Company or its subsidiary. PWF must be used for capital expenditure on staff welfare facilities, which will remain the property of the Group. When the PWF is utilised, an amount equal to the lower of cost of the assets and the balance of the PWF will be transferred from the PWF to a discretionary surplus reserve. On disposal of the relevant assets, the original transfers from the PWF are reversed. The PWF was terminated in accordance with the articles of CQ 2006 no. 67 issued by Ministry of Finance (P.R.C.) during the year. The remaining balance of the PWF was transferred to statutory surplus reserve fund.
- (c) According to the relevant regulations in the PRC, the reserve available for distribution is the lower of the amount determined under PRC accounting standards and that determined under IFRS.

The PRC statutory consolidated financial statements showed retained earnings carried forward amounted to RMB46,705,000 (2005: RMB46,020,000) as at 31 December 2006.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

26. ACQUISITION OF A SUBSIDIARY

On 31 August 2006 and 31 December 2006, the Group acquired a 85% and 15% of the equity interest in Shanghai You Lian No. 1 Water Purification Company Limited for consideration of RMB136,642,000 and RMB24,078,000 respectively. The transactions were accounted for using the acquisition method of accounting. Details of the assets and liabilities of the company acquired, in aggregate, are as follows:

	RMB'000
Net assets acquired:	
Fixed assets	614,481
Construction in process	37,800
Intangible assets	36,041
Inventory	1,053
Trade receivable and other receivables	18,338
Cash and bank balance	3,213
Borrowings	(393,000)
Other payables	(176,514)
Minority interests	<u>(21,212)</u>
	120,200
Goodwill	<u>16,442</u>
Total consideration	<u><u>136,642</u></u>
Satisfied by cash	73,315
Offset against other receivables	59,880
Other payable	<u>3,447</u>
	<u><u>136,642</u></u>
Net cash outflow arising on acquisition:	
Cash consideration	(73,315)
Cash and bank balance acquired	<u>3,213</u>
Net cash outflow	<u><u>(70,102)</u></u>

The acquired subsidiary contributed RMB39,739,000 of revenue and RMB77,000 of loss before tax for the period between the date of acquisition and the balance sheet date.

During the period between the date of acquisition and the balance sheet date, the acquired subsidiary contributed RMB6,761,000 on operating activities.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

27. CHANGE OF STATUS FROM ASSOCIATE TO SUBSIDIARY

On 30 June 2006, the Group injected RMB4,357,000 in its associate, Shanghai Younglong Investment & Consulting Company Limited (“Yanglong Investment”) as share capital. After capital contribution, the equity interest in Yanglong Investment held by the Group increased from 49% to 51%. Accordingly, the Group accounted for the investment in Yanglong Investment as a subsidiary since 30 June 2006 and consolidated its financial statement. The major elements of assets, liabilities and minority interests of Yanglong Investment after capital contribution are summarised as follows:

	RMB'000
Net assets acquired:	
Available-for-sale investments	100,000
Cash and bank balance	19,005
Tax payable	(7,887)
Other payables and accrued expenses	(10)
Minority interests	<u>(54,443)</u>
	<u>56,665</u>
Net cash inflow arising on acquisition:	
Cash and bank balance acquired	19,005
Capital injection	<u>(4,357)</u>
Net cash inflow	<u>14,648</u>

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

28. PRINCIPAL SUBSIDIARIES

All subsidiaries of the Company were registered and are operating in the PRC. Details of the Company's subsidiaries at 31 December 2006 were as follows:

Name of subsidiary	Proportion of ownership interest				Principal activity
	2006		2005		
	Direct	Indirect	Direct	Indirect	
Shanghai Young Sun Drainage Operation Co., Ltd.	90%	-	90%	-	Provision of management services for municipal sewage and waste water treatment plant
Chengdu Wenjiang Region Young Sun Water Purification Co. Ltd.	90%	-	90%	-	Sewage and waste water treatment and recycling
Shanghai Younglong Investment & Consulting Company Limited	51%	-	-	-	Provision of consultancy services in municipal sewage and waste water treatment
Shanghai Youlian Zhuyaun No 1. Sewerage Disposal Investment Development Co., Ltd.	55%	22.95%	-	-	Sewage and waste water treatment and recycling
Chengdu Wenjiang Region New Young Sun Sewerage Disposal Co., Ltd.	90%	-	-	-	Sewage and waste water treatment and recycling

29. RETIREMENT BENEFITS

In accordance with the regulations of the Shanghai Municipal People's Government, the Group is required to contribute employee retirement benefits to the relevant local social security bureau. The contribution is calculated based on 22.5% (2005: 22.5%) of the salaries of the employees.

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

30. LEASE COMMITMENTS

At the balance sheet date, the Group had outstanding commitments under non-cancellable operating leases for office buildings, which fall due as follow:

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Within one year	<u>1,440</u>	<u>546</u>

31. CAPITAL COMMITMENTS

	2006 RMB'000	2005 RMB'000
Contracted, but not provided for	<u>54,343</u>	<u>-</u>

32. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets of the Group include cash and bank balances, trade receivables, other receivables and prepayments. Financial liabilities of the Group include interest-bearing loan, trade payables, other payables and accrued expenses.

(a) Interest rate risk

The interest rates and terms of repayment of the bank loan of the Group are disclosed in note 20.

(b) Credit risk

Credit risk arising from the inability of a counterpart, to meet the terms of the group's financial instrument contracts is generally limited to the amounts, if any, by which the counterpart's obligations exceed the obligations of the Group. The Group minimises exposure to credit risk by only dealing with counterparts with acceptable credit ratings.

The Group's maximum exposure to credit risk in the event that the counterparts fail to perform their obligations as at 31 December 2006 in relation to each class of recognised financial assets is the carrying amount of those assets as indicated in the consolidated balance sheet.

32. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

(c) Significant concentration of credit risk

Concentration of credit risk exists when changes in economic, industrial or geographic factors affect groups of counterparts whose aggregate credit exposure is significant in relation to the Group's total credit exposure. The Group has significant sale transactions with an unrelated party, Shanghai Municipal Drainage Company Limited and other receivables and hence, has a significant concentration of credit risk.

(d) Fair value

The fair values of cash and bank balances, accounts receivable, prepayments and other receivables, accounts payable, accruals and other payables are not materially different from their carrying amounts.

Fair value estimates are made at a specific point in time and based on relevant market information and information about the financial instruments. These estimates are subjective in nature and involve uncertainties and matters of significant judgement and therefore cannot be determined with precision. Changes in assumptions could significantly affect the estimates.

33. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The ultimate controlling party of the Group is Shanghai State-owned Assets Operation Co., Ltd ("SSAOC") which was incorporated in the PRC.

Transactions between the Company and its subsidiaries, which are related parties of the Company, have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note. Details of transactions between the Group and other related parties are disclosed below.

Compensation of key management personnel

The remuneration of directors and other members of key management during the year was [RMB771,000] (2005: RMB771,000).

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

34. IMPACT OF IFRS ADJUSTMENTS ON PROFIT FOR THE YEAR AND EQUITY ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT

The statutory accounts of the Group are prepared in accordance with PRC accounting regulations applicable to joint stock limited companies. These accounting principles differ in certain significant respects from IFRS. The effects of these differences on the profit for the year ended 31 December 2006 and equity attributable to equity holders of the parent at that date are summarised as follows:

	Profit for the year attributable to equity holders of the parent RMB'000	Equity attributable to equity holders of the parent RMB'000
As determined pursuant to PRC accounting regulations	36,404	373,064
IFRS adjustments:		
Difference in recognition and amortisation of goodwill	<u>275</u>	<u>275</u>
As determined pursuant to IFRS	<u>36,679</u>	<u>373,339</u>

SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006

Contents	Pages
Independent Auditor's report	1 & 2
Consolidated income statement	3
Consolidated balance sheet	4 & 5
Consolidated statement of changes in equity	6
Consolidated statement of cash flows	7 to 8
Notes to the financial statements	9 to 37

**SHANGHAI YOUNG SUN INVESTMENT
COMPANY LIMITED**

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2006