

上海市原水股份有限公司

2006 年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 董事缪恒生应工作原因未能亲自出席本次董事会议，委托刘强董事长代为表决。

1.3 安永大华会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人刘强，主管会计工作负责人朱国治，会计机构负责人（会计主管人员）叶鸿声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	原水股份
股票代码	600649
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	上海市浦东新区北艾路 1540 号;上海市江苏路 389 号 10 楼
邮政编码	200050
公司国际互联网网址	www.rawwater.com.cn
电子信箱	yuanshui@rawwater.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王鎔柔	李晨
联系地址	上海市江苏路 389 号 10 楼	上海市江苏路 389 号 10 楼
电话	52397000—6095	52397000—6081
传真	62117400	62117400
电子信箱	smrwc518@81890.net	lc@swaod.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:元 币种:人民币

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	1,194,244,818.91	1,010,603,567.46	18.17	971,453,093.84
利润总额	684,467,022.64	461,407,148.89	48.34	489,324,425.16
净利润	562,541,502.41	377,114,613.00	49.17	416,138,809.84
扣除非经常性损益的净利润	405,881,836.78	373,619,430.44	8.64	393,645,098.26
经营活动产生的现金流量净额	634,002,427.29	509,970,833.06	24.32	619,757,934.96

	2006 年末	2005 年末	本年末比上年末增减 (%)	2004 年末
总资产	7,169,400,450.99	6,538,886,376.27	9.64	6,141,798,059.71
股东权益（不含少数股东权益）	6,440,722,395.25	6,066,620,394.24	6.17	5,863,920,133.37

3.2 主要财务指标

单位:元

主要财务指标	2006 年	2005 年	本年比上年增减 (%)	2004 年
每股收益	0.2985	0.2001	49.17	0.2208
最新每股收益				
净资产收益率 (%)	8.7341	6.2162	增加 2.51 个百分点	7.0966
扣除非经常性损益的净利润为 基础计算的净资产收益率 (%)	6.3018	6.1586	增加 0.14 个百分点	6.7130
每股经营活动产生的现金流量净额	0.3364	0.2706	24.32	0.3298
	2006 年 末	2005 年 末	本年末比上年末增 减 (%)	2004 年 末
每股净资产	3.4179	3.2194	6.17	3.1118
调整后的每股净资产	3.4179	3.2192	6.17	3.1118

扣除非经常性损益项目

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	20,305,586.55
短期投资收益，（不包括经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资收益）	61,200,760.55
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	1,339,673.52
以前年度已经计提各项减值准备的转回	146,153.30
资产置换损益	100,671,458.71
其他非经常性损益项目	-20,034.75
所得税影响数	-26,983,932.25
合计	156,659,665.63

3.3 国内外会计准则差异

□适用 √不适用

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股	864,375,405	45.87						864,375,405	45.87
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	335,780,825	17.82						335,780,825	17.82
其中:									
境内法人持股	335,780,825	17.82						335,780,825	17.82
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中:									
境外法人持股									
境外自然人持股									
有限售条件股份合计	1,200,156,230	63.69						1,200,156,230	63.69
二、无限售条件流通股									
1、人民币普通股	684,238,784	36.31						684,238,784	36.31
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
无限售条件流通股合计	684,238,784	36.31						684,238,784	36.31
三、股份总数	1,884,395,014	100.00						1,884,395,014	100.00

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数						195,834
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	
上海市国有资产管理委员会	国有股东	45.87	864,375,405	864,375,405		
申银万国证券股份有限公司	其他	2.94	55,381,700	55,381,700	质押 55,381,700	
摩根士丹利投资管理公司-摩根士丹利中国A股基金	未知	0.65	12,321,299			
嘉实策略增长混合型证券投资基金	其他	0.53	9,899,981			
中国建设银行上海信托投资公司	其他	0.43	8,099,795	8,099,795		
华夏证券有限公司	其他	0.42	7,861,070	7,861,070		
上证50交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.33	6,160,376			
Jf资产管理有限公司-JF中国先驱A股基金	未知	0.29	5,380,784			
哈尔滨东安机电制造有限责任公司	其他	0.22	4,086,700			
中银国际-中行-法国爱德蒙得洛希尔银行	未知	0.21	3,999,999			

前十名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
摩根士丹利投资管理公司-摩根士丹利中国 A 股基金	12,321,299	人民币普通股
嘉实策略增长混合型证券投资基金	9,899,981	人民币普通股
上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	6,160,376	人民币普通股
Jf 资产管理有限公司-JF 中国先驱 A 股基金	5,380,784	人民币普通股
哈尔滨东安机电制造有限责任公司	4,086,700	人民币普通股
中银国际-中行-法国爱德蒙得洛希尔银行	3,999,999	人民币普通股
全国社保基金零零二组合	3,630,014	人民币普通股
中国人民财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品-008C-CT001 沪	3,220,000	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001 沪	3,067,586	人民币普通股
富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金	2,581,139	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	目前为止,公司未曾获得前 10 名股东和前 10 名流通股股东之间存在关联关系或一致行动人关系的信息。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1) 法人控股股东情况

控股股东名称：上海市城市建设投资开发总公司

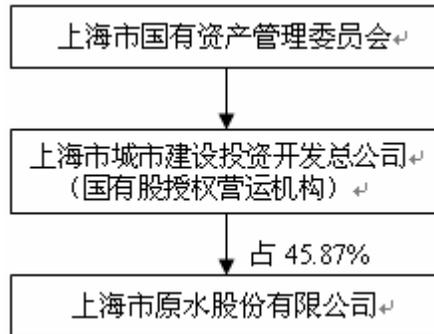
法人代表：孔庆伟

注册资本：204 亿元

成立日期：1992 年 7 月 21 日

主要经营业务或管理活动：城市建设投资，项目投资、参股经营、咨询服务，房地产开发经营，实业投资等。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位:股 币种:人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)税前	是否在股东单位或其他关联单位领取
刘强	董事长	男	50	2005年6月28日~ 2008年6月30日	0	0			是

王志强	监事长	男	49	2005年6月28日~ 2008年6月30日	0	0			是
吴守培	董事	男	56	2005年6月28日~ 2008年6月30日	17,002	20,742	获得对价	24.75	否
缪恒生	董事	男	58	2005年6月28日~ 2008年6月30日	0	0			是
张侣冰	董事	女	52	2005年6月28日~ 2008年6月30日	0	0		24.75	否
杨建文	独立董事	男	54	2005年6月28日~ 2008年6月30日	0	0		4.64	否
李扣庆	独立董事	男	41	2005年6月28日~ 2008年6月30日	0	0		4.64	否
潘飞	独立董事	男	50	2005年6月28日~ 2008年6月30日	0	0		4.64	否
王綏娟	董事	女	54	2005年6月28日~ 2008年6月30日	0	0			是
柴森林	董事	男	53	2005年6月28日~ 2008年6月30日	7,084	8,642	获得对价	19.80	否
张培良	监事	男	57	2005年6月28日~ 2008年6月30日	0	0		15.48	否
杨凤娟	监事	女	49	2005年6月28日~ 2008年6月30日	0	0			是
申一尘	副总经理	男	45	2005年6月28日~ 2006年12月31日	0	0		19.80	否
王鐔柔	董事会秘书	女	57	2005年6月28日~ 2008年6月30日	14,421	17,594	获得对价	18.56	否
白磊	财务主管	男	44	2005年6月28日~ 2006年12月31日	0	50,000	市场购入	18.56	否
合计	/	/	/	/	38,507	96,978	/	/	/

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内总体经营情况

本公司是一家主要从事原水、自来水生产供应和污水输送的企业。原水供应能力 630 万立方米/日，分为黄浦江和长江两大系统，供应能力分别为 500 万立方米/日和 130 万立方米/日，其中长江原水系统资产于 2006 年 7 月 1 日与上海市自来水闵行有限公司 100% 股权进行了置换，置换以后的长江原水系统资产仍由本公司受托进行营运管理；闵行自来水供应能力为 66.7 万立方米/日；合流一期污水输送能力 170 万立方米/日，合流一期污水资产委托上海市城市排水市中运营有限公司运营管理。报告期，公司以确保安全服务为中心，积极采取有效措施，加强安全生产管理，克服了长江原水咸潮入侵和夏季高峰供水等诸多困难，确保了原水、闵行地区自来水的正常供应以及合流一期污水输送业务的正常进行。报告期内，公司向上海市市北、市南、浦东威立雅等 3 家自来水公司销售原水 15.115 亿立方米，由于下半年长江原水系统资产置换出去的原因，原水销售量同比减少了 13.22%；污水输送总量达 6.505 亿立方米，同比减少了 2.84%；销售自来水 9743.368 万立方米。

公司主营业务经营情况良好，主营业务收入、主营业务利润和净利润分别同比增长了 18.17%、26.19% 和 49.17%。

2、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(%)
原水销售	634,814,540.22	324,215,839.05	48.93	-13.22	-27.79	增加 10.31 个百分点
污水输送	283,117,944.48	165,329,787.88	41.60	1.78	13.83	减少 6.18 个百分点
自来水销售	99,819,771.90	81,442,480.44	18.41			
排管工程收入	171,479,386.24	91,030,197.87	46.91			

注:①报告期内原水销售同比减少主要是长江原水资产于下半年置换出本公司所致。

②报告期内污水输送成本增加主要是电费及大修理费用增加所致。

(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(%)
上海地区	1,194,244,818.91	18.17

3、主要供应商、客户情况

单位:元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	170,729,940.21	占采购总额比重	28.02%
前五名销售客户销售金额合计	924,641,488.84	占销售总额比重	77.42%

4、资产构成同比发生重大变化情况

单位:元 币种:人民币

项目	2006年12月31日		2005年12月31日		所占比重 同比增减 百分点	变化原因
	金额	占总资产 比重%	金额	占总资产 比重%		
总资产	7,169,400,450.99		6,538,886,376.27		9.64	注①
应收款	506,058,915.23	7.06	514,493,972.07	7.87	-0.81	
长期投资	914,120,264.02	12.75	837,243,295.29	12.80	-0.05	
固定资产	4,092,555,081.12	57.08	3,656,850,687.62	55.93	1.16	注②
在建工程	210,231,940.81	2.93	249,289,236.14	3.81	-0.88	
短期借款			200,000,000.00			

注:①报告期内总资产同比增加主要是经营利润增加以及合并报表范围发生变化所致。

②报告期内固定资产同比增加主要是合并报表范围发生变化所致。

5、财务数据同比发生重大变化情况

单位:元 币种:人民币

项目	2006年	2005年	同比增减%	变化原因
营业费用	11,548,789.22	70,000.00	16398.27	注①
管理费用	75,171,681.17	32,266,148.56	132.97	注②
财务费用	-6,514,572.28	1,994,325.80	-426.66	注③

注:①营业费用同比增加主要是合并报表范围发生变化所致。

②管理费用同比增加主要是合并报表范围发生变化所致。

③财务费用同比减少主要是银行借款减少所致。

6、现金流量构成同比发生重大变化情况

单位:元 币种:人民币

项目	2006 年	2005 年	同比增减%	变化原因
经营活动产生的现金流量净额	634,002,427.29	509,970,833.06	24.32	注①
投资活动产生的现金流量净额	84,208,904.37	-190,220,285.87	144.26	注②
筹资活动产生的现金流量净额	-419,572,992.60	-95,273,550.25	-340.39	注③

注:①经营活动产生的现金流量净额同比增加主要是合并报表范围发生变化所致。

②投资活动产生的现金流量净额同比增加主要是合并报表范围发生变化所致。

③筹资活动产生的现金流量净额同比减少主要是银行借款减少所致。

7、公司主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

(1) 主要控股公司的经营情况及业绩

单位:元 币种:人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
上海市自来水闵行有限公司	自来水生产和销售	自来水生产和销售	992,194,000	1,793,372,746.48	31,788,103.49
上海自来水闵行养护管道工程公司	工程	管道铺设、维修	5,000,000	90,814,000.08	8,312,808.07
上海原水房地产公司	房地产开发	房地产开发、投资咨询、中介服务	15,000,000	22,812,383.40	3,210,245.81
上海原水工贸公司	工贸	金属、化工、建材、纺织原料	5,000,000	16,671,859.16	-1,155,693.43
上海明世自来水项目管理公司	工程项目管理	建设安装工程项目管理	1,000,000	1,374,542.20	327,748.28
闵行光大综合经营部	销售安装	管配件销售、调装水表	30,000	1,919,893.31	1,278,582.79

(2) 投资收益对公司净利润影响达到 10%以上的参股公司的经营情况及业绩

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	主营业务收入	主营业务利润	净利润
上海新建设发展有限公司	城市基础设施	内环线、南北高架道路运营管理	24,832.00	25,000.00	75,000.00	60,000.00	58,159.10

(二) 公司未来发展展望

1、行业的发展对公司的影响

上海地区原水供应存在较大缺口,为从根本上改善上海的原水水质和解决上海原水供应的紧张局面,经政府有关部门批准,除了新建供水能力 88 万立方米/日的长江引水三期工程外,在“十一五期间”还将建设库容为 5 亿立方米,供水能力 719 万立方米/日的长兴岛青草沙水源地原水工程。鉴于原水工程建设资金需求量巨大,原水的成本将会不断上升,为确保上市公司的经济效益,由控股股东提议并经上海市国资委同意,公司将所拥有的长江和黄浦江原水系统的资产与控股股东拥有的上海市自来水闵行有限公司和上海市自来水市南有限公司 100%股权进行置换。其中长江原水系统资产和上海市自来水闵行有限公司 100%股权置换方案,于 3 月 15 日,经公司临时股东大会审议通过,5 月 30 日,在上海产权交易所完成了产权交易,7 月 1 日,正式办妥了资产买卖交接手续。黄浦江原水系统资产和上海市自来水市南有限公司 100%股权置换方案,经 6 月 26 日,公司董事会五届九次会议审议通过,现已上报中国证监会待批。上述资产置换方案实施后,公司主营业务将从原水生产供应和污水输送,转变为自来水生产销售和污水输送。

上海自来水行业的服务供应随着上海城市和经济的快速发展不断面临新的机遇与挑战,目前,公

司自来水供应区域内供水量已相当紧张，特别是松江东北地区，由于用水量增长迅速，供水矛盾更为突出，为满足社会需求，公司面临急需发展的压力。

2、公司未来发展战略和 2007 年经营计划

为较好地解决闵行自来水公司所在区域自来水供应矛盾，公司已计划新建一座自来水厂，该项目如果建成通水后，将形成 50 万立方米/日供水能力，（远近结合，分两阶段实施），基本上可缓解该地区供水紧张局面并提高水质。

2007 年公司经营计划主要为：

(1) 公司将会同黄浦江原水系统资产受托运营管理公司进一步落实各项安全生产措施，加强设备维护和水质监测等管理工作，确保完成黄浦江原水系统安全销售原水 12.3 亿立方米目标。

(2) 公司将会同合流污水治理一期工程资产受托运营管理公司加强设备维护保养和更新改造工作，确保达到 6.57 亿立方米输水量目标。

(3) 抓好闵行自来水供应的各项保障工作。07 年将继续开展管网改造，提高管网输配能力；尽快完成设备大检修和更新改造工作，提高设备运行能力，确保高峰供应和完成全年自来水销售 1.77 亿立方米目标。

(4) 继续提高自来水水质。在出厂水和管网水水质保持较好水平的基础上，07 年的重点将放在提高用户水质上，更好地为用户服务。

(5) 推进新水厂建设。根据闵行公司供应区域的水量紧张状况，新水厂的建设已经迫在眉睫，我们将加快推进建设新水厂前期工作的步伐，争取早日开工建设，从根本上解决该地区水量不足的矛盾，满足当地的企业发展和人民群众生活需要。

(6) 以资产置换为契机，促进企业经济效益提高。公司将抓紧黄浦江原水系统资产置换相关工作。同时，要加强对现有资产的管理，确定科学合理的资产委托运行管理方法，降低管理成本，提高企业经济效益。

3、资金需求及来源

2007 年工程资金需求约为 6 亿元，资金来源为：

- (1) 公司自有资金；
- (2) 银行贷款。

6.1.1 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

(一) 关于 2007 年 1 月 1 日新会计准则首次执行日，现行会计准则和新会计准则股东权益的差异分析：

1、公司 2006 年 12 月 31 日，对属于同一控制下企业合并产生的尚未摊销完毕的长期股权投资借方余额 190,601,818.43 元，按照新会计准则的规定尚未摊销完毕的股权投资差额应该全额冲销，并调整留存收益，相应减少母公司 2007 年 1 月 1 日的股东权益 190,601,818.43 元。

2、公司 2006 年 12 月 31 日，按照现行企业会计准则和《企业会计制度》归类为短期投资的股票投资，在新企业会计准则下应作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，本公司按照所持非上市交易的开放式基金所持份额，按照 2006 年 12 月 31 日的赎回价格进行计量，确定该类金融资产于 2007 年 1 月 1 日的公允价值为 53,070,059.44 元，该类资产的账面价值为 19,445,848.59 元；本公司将公允价值与其账面价值差额 33,624,210.85 元调增母公司 2007 年 1 月 1 日的留存收益。

3、公司 2006 年 12 月 31 日，按照现行企业会计准则和《企业会计制度》归类为长期投资的股票投资，股权分置改革完成后享有流通权部分的股票投资及相应的股权分置流通权，在新企业会计准则下作为可供出售金融资产；按照所持股票的截止 2006 年 12 月 31 日的证券交易市场收盘价，确认该类金融资产于 2007 年 1 月 1 日的公允价值为 119,351,901.00 元，该类资产的账面价值为 23,307,911.28 元；本公司将公允价值与其账面价值差额 96,043,989.72 元调增母公司 2007 年 1 月 1 日的留存收益，同时将该差额自留存收益转入资本公积(其他资本公积)。

4、按照新会计准则，本公司于 2007 年 1 月 1 日对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的

暂时性差异的所得税影响，计算确认递延所得税资产为人民币 5,276,251.29 元，并调增留存收益 5,276,251.29 元；计算确认递延所得税负债为人民币 19,450,230.09 元，其中：可供出售金融资产账面价值与计税基础不同形成的递延所得税负债调减资本公积人民币 14,406,598.46 元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值与计税基础不同形成的递延所得税负债调减留存收益人民币 5,043,631.63 元。

5、公司 2006 年 12 月 31 日的少数股东权益 31,827,298.37 元，在现行会计准则下，在合并资产负债表中负债和股东权益之外单独列示，在新会计准则下，在合并资产负债表权益中单独列报，调增 2007 年 1 月 1 日的股东权益。

新会计准则的实施，对公司 2007 年 1 月 1 日的股东权益合计影响数为调减 43,280,298.29 元。

(二) 执行新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

(1) 根据新《企业会计准则第 2 号-长期投资》的规定，公司将现行政策下对子公司权益法变更为成本法核算，因此将减少子公司经营成果对母公司当期投资收益的影响，但不影响公司合并报表。

(2) 根据新《企业会计准则第 6 号-无形资产》的规定，公司发生的开发研究费用将由现行制度的全部费用化计入当期损益，变更为将符合条件的开发支出予以资本化，将减少公司的期间费用，增加公司当期的利润和股东权益，另外要求新取得的土地使用权按照无形资产的准则进行核算。

(3) 根据新《企业会计准则第 6 号-政府补助》的规定，公司目前现行制度下的直接计入当期损益的政府补助，将直接变更为在区分和资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助后，将与资产相关的政府补助计入递延收益并分期计入损益，将与收益相关的政府补助区分为用于补偿以后期间的相关费用和用于补偿已发生的相关费用，前者计入递延收益并分期计入损益，后者直接计入当期损益，因此，将会减少公司当期的利润和股东权益。

(4) 根据新《企业会计准则第 17 号-借款费用》的规定，公司可以资本化的借款范围将由现行制度下的专门借款变更为符合资本化条件下的专门借款和一般借款，此政策的变化将会增加公司资本化的借款费用范围，减少当期的财务费用，增加公司当期的利润和股东权益。

(5) 根据新《企业会计准则第 18 号-所得税》的规定，公司将现行政策的应付税款法变更为资产负债表纳税影响会计法，公司在取得资产、负债时应当确认其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，应当确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债，此政策的变化将会影响公司当期会计所得税费用，从而影响公司当期的利润和股东权益。

(6) 根据新《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》的规定，公司按现行政策下的实际成本核算变更为按公允价值核算，将会影响公司当期的利润和股东权益。

(7) 根据新《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》的规定，公司将现行政策下的分期摊销长期股权投资借方差额的余额，调整 2007 年 1 月 1 日留存收益，不再继续摊销，从而增加公司当期利润。

上述差异事项和影响可能因财政部对新会计准则的进一步详解而作相应调整。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 6.1

6.3 主营业务分地区情况

请见前述 6.1

6.4 募集资金使用情况

适用 不适用

变更项目情况

适用 不适用

6.5 非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
临江新泵房改造工程	234.07	60	增加原水供应量
黄浦江一期停役改造工程	111.40	15	确保原水安全供应
源江水厂建设工程	1,526.34	18	增加自来水供应量
管网改造工程	2,404.58	90	确保原水、自来水安全供应
更新改造及基建工程	6,647.08		确保原水、自来水安全供应
合计	10,923.47	/	/

6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

适用 不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

本公司 2006 年度实现税后利润总额 562,541,502.41 元，提取法定盈余公积金 10%计 75,568,358.65 元(含子公司提取的 19,771,412.85 元)，加上年度未分配利润 1,425,578,838.56 元，扣除 2005 年度现金红利分配 188,439,501.40 元，2006 年度可分配利润合计为 1,724,112,480.92 元。建议 2006 年度利润分配预案为：以本公司 2006 年末总股本 1,884,395,014 股为基数，每 10 股派发现金红利 2 元（含税），共计 376,879,002.80 元，剩余合计 1,347,233,478.12 元结转下一年度。

本年度不进行资本公积转增股本。

§7 重要事项

7.1 报告期内公司资产置换事项

1)、2006 年 7 月 1 日，本公司将持有的长江原水系统资产与母公司全资子公司上海水务资产经营发展有限公司持有的上海市自来水闵行有限公司 100%股权进行置换，本次置换价格的确定依据是资产评估值，公司置出资产的帐面价值为 954,286,344.10 元，评估价值为 1,036,398,633.22 元，作价 1,036,398,633.22 元。置入资产的帐面价值为 1,255,704,797.53 元，评估价值为 1,470,245,420.99 元，作价 1,470,245,420.99 元，差价 433,846,787.77 元现金补足。该事项已于 2006 年 2 月 13 日刊登在上海证券报上。本次资产置换可使公司主营业务转型为自来水生产与供应，有利于提高市场经营程度。2006 年 7 月 1 日完成资产置换，置入资产自置换日起至报告期末为上市公司贡献的净利润为 31,788,103.49 元。上海市自来水闵行有限公司自资产置换交易基准日 2005 年 12 月 31 日至产权交接完成日 2006 年 7 月 1 日之间的净资产变动净增加额扣除 10%的法定公积金后以利润分配的形式归其原股东上海水务资产经营发展有限公司享有。

2)、本公司将持有的黄浦江原水系统资产与母公司全资子公司上海水务资产经营发展有限公司持有的上海市自来水市南有限公司进行置换，本次置换价格的确定依据是资产评估值，公司置出资产的帐面价值为 1,689,308,863.15 元，评估价值为 1,979,175,689.13 元，作价 1,979,175,689.13 元。置入资产的帐面价值为 1,825,663,355.54 元，评估价值为 2,039,235,775.80 元，作价 2,039,235,775.80 元，差价 60,060,086.70 元现金补足。该事项已于 2006 年 6 月 28 日刊登在上海证券报上。本次资产

置换可使公司主营业务转型为自来水生产与供应，有利于提高市场经营程度。该方案经 2006 年 6 月 26 日董事会会议审议通过后上报中国证监会待批。

7.2 重大担保

适用 不适用

7.3 重大关联交易

报告期，公司与控股股东进行了资产置换关联交易事宜，具体内容见 7.1 公司资产置换事项。

7.3.1 与日常经营相关的关联交易

单位:元 币种:人民币

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例 (%)	交易金额	占同类交易金额的比例 (%)
上海市自来水市北有限公司	250,499,415.60	39.46		
上海市自来水市南有限公司	247,212,080.22	38.94		
上海浦东威立雅自来水有限公司	137,103,044.40	21.60		
上海市城市排水有限公司	283,117,944.48	100		
上海市城市排水市中运营有限公司			61,674,789.34	100
合计	917,932,484.70			

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额 979,607,274.04 元。

7.3.2 关联债权债务往来

适用 不适用

7.3.3 2006 年资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

报告期内新增资金占用情况

适用 不适用

截止 2006 年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

适用 不适用

7.4 委托理财

适用 不适用

7.5 承诺事项履行情况

7.5.1 原非流通股东在股权分置改革过程中做出的承诺事项及其履行情况

适用 不适用

报告期末持股 5%以上的原非流通股股东持有的无限售条件流通股数量增减变动情况

适用 不适用

7.5.2 未股改公司的股改工作时间安排说明

适用 不适用

7.6 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

§ 8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	<input type="checkbox"/> 未经审计 <input checked="" type="checkbox"/> 审计
审计意见	<input checked="" type="checkbox"/> 标准无保留意见 <input type="checkbox"/> 非标意见
审计意见全文	
<h2 style="margin: 0;">审计报告</h2> <p>上海市原水股份有限公司全体股东：</p> <p>我们审计了后附的上海市原水股份有限公司(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。</p> <p>一、管理层对财务报表的责任</p> <p>按照国家颁布的企业会计准则和《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。</p> <p>二、注册会计师的责任</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>三、审计意见</p> <p>我们认为，贵公司财务报表已经按照国家颁布的企业会计准则和《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。</p> <p>安永大华会计师事务所</p> <p style="text-align: right;">中国注册会计师：袁勇敏 毛玮文</p> <p>中国上海长乐路 989 号世纪商贸广场 23 楼</p> <p style="text-align: right;">2007 年 3 月 28 日</p>	

9.2 披露比较式合并及母公司的资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表

资产负债表
2006 年 12 月 31 日

编制单位：上海市原水股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	合并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
流动资产：				
货币资金	1,212,102,913.28	921,464,574.22	944,877,731.06	895,779,613.73
短期投资	19,445,848.59	152,837,334.23	19,445,848.59	152,837,334.23
应收票据		100,000,000.00		100,000,000.00
应收股利				
应收利息				
应收账款	398,639,236.17	243,052,849.59	375,627,092.49	240,522,319.10
其他应收款	107,419,679.06	170,461,122.48	112,403,394.12	198,525,433.44
预付账款		980,000.00		80,000.00
应收补贴款				
存货	34,901,944.61	22,677,094.48	2,714,335.39	5,182,056.40
待摊费用		98,569.05		98,569.05
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	1,772,509,621.71	1,611,571,544.05	1,455,068,401.65	1,593,025,325.95
长期投资：				
长期股权投资	902,147,634.96	837,243,295.29	2,221,494,839.43	853,039,975.32
长期债权投资				
长期投资合计	902,147,634.96	837,243,295.29	2,221,494,839.43	853,039,975.32
其中：合并价差(贷差以“-”号表示，合并报表填列)	190,601,818.43			
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	6,029,236,228.34	5,436,174,449.77	4,164,753,060.06	5,430,891,181.52
减：累计折旧	1,893,192,364.93	1,746,023,708.25	1,368,907,346.61	1,744,163,863.40
固定资产净值	4,136,043,863.41	3,690,150,741.52	2,795,845,713.45	3,686,727,318.12
减：固定资产减值准备	43,488,782.29	33,300,053.90	32,957,488.10	32,957,488.10
固定资产净额	4,092,555,081.12	3,656,850,687.62	2,762,888,225.35	3,653,769,830.02
工程物资				
在建工程	210,231,940.81	249,289,236.14	40,725,517.50	249,289,236.14
固定资产清理				
固定资产合计	4,302,787,021.93	3,906,139,923.76	2,803,613,742.85	3,903,059,066.16
无形资产及其他资产：				
无形资产	179,983,543.33	183,931,613.17	179,983,543.33	183,931,613.17
长期待摊费用				
其他长期资产	11,972,629.06		11,972,629.06	
无形资产及其他资产合计	191,956,172.39	183,931,613.17	191,956,172.39	183,931,613.17
递延税项：				

递延税款借项				
资产总计	7,169,400,450.99	6,538,886,376.27	6,672,133,156.32	6,533,055,980.60
负债及股东权益：				
流动负债：				
短期借款		200,000,000.00		200,000,000.00
应付票据				
应付账款	70,200,992.67	9,954,769.81	12,739,443.97	9,944,769.81
预收账款	52,353,449.95	1,998,097.12	32,681.12	32,681.12
应付工资	5,748,223.76	1,004,340.88		1,004,340.88
应付福利费	1,390,551.70	4,073,536.92	1,369,544.22	4,071,748.51
应付股利	128,947,636.08	10,085,094.17	10,471,144.00	10,085,094.17
应交税金	194,698,829.46	77,164,340.38	103,773,511.66	77,066,346.28
其他应交款	454,273.52	6,809.73	7,276.60	5,836.60
其他应付款	243,056,800.23	167,978,993.02	103,017,159.50	164,224,768.99
预提费用				
预计负债				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计	696,850,757.37	472,265,982.03	231,410,761.07	466,435,586.36
长期负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
其他长期负债				
长期负债合计				
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计	696,850,757.37	472,265,982.03	231,410,761.07	466,435,586.36
少数股东权益(合并报表填列)	31,827,298.37			
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	1,884,395,014.00	1,884,395,014.00	1,884,395,014.00	1,884,395,014.00
减：已归还投资				
实收资本（或股本）净额	1,884,395,014.00	1,884,395,014.00	1,884,395,014.00	1,884,395,014.00
资本公积	2,079,195,894.95	2,079,195,894.95	2,079,195,894.95	2,079,195,894.95
盈余公积	753,019,005.38	677,450,646.73	731,816,330.66	675,562,180.42
其中：法定公益金		188,891,530.53		188,262,041.77
减：未确认投资损失(合并报表填列)				
未分配利润	1,724,112,480.92	1,425,578,838.56	1,745,315,155.64	1,427,467,304.87
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	6,440,722,395.25	6,066,620,394.24	6,440,722,395.25	6,066,620,394.24
负债和股东权益总计	7,169,400,450.99	6,538,886,376.27	6,672,133,156.32	6,533,055,980.60

公司法定代表人:刘强 主管会计工作负责人:朱国治 会计机构负责人:叶鸿

利润及利润分配表

2006 年 1-12 月

编制单位：上海市原水股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	合并		母公司	
	本期数	上年同期数	本期数	上年同期数
一、主营业务收入	1,194,244,818.91	1,010,603,567.46	917,932,484.70	1,009,700,474.84
减：主营业务成本	665,169,789.80	595,165,935.76	489,545,626.93	594,260,392.93
主营业务税金及附加	4,825,625.75	294.82		
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	524,249,403.36	415,437,336.88	428,386,857.77	415,440,081.91
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	2,624,338.25	2,198,976.68	1,225,765.75	334,710.02
减：营业费用	11,548,789.22	70,000.00		
管理费用	75,171,681.17	32,266,148.56	49,180,817.12	44,442,027.69
财务费用	-6,514,572.28	1,994,325.80	-5,928,901.39	2,404,063.27
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	446,667,843.50	383,305,839.20	386,360,707.79	368,928,700.97
加：投资收益（损失以“-”号填列）	142,249,166.10	81,060,217.92	175,390,715.88	81,401,742.77
补贴收入				
营业外收入	102,851,923.43	1,041,297.85	101,890,722.67	878,718.27
减：营业外支出	7,301,910.39	4,000,206.08	2,694,756.93	3,929,246.52
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	684,467,022.64	461,407,148.89	660,947,389.41	447,279,915.49
减：所得税	118,184,756.60	70,267,386.62	98,405,887.00	70,165,302.49
减：少数股东损益（合并报表填列）	3,740,763.63			
加：未确认投资损失（合并报表填列）		-14,025,149.27		
五、净利润（亏损以“-”号填列）	562,541,502.41	377,114,613	562,541,502.41	377,114,613.00
加：年初未分配利润	1,425,578,838.56	1,293,477,167.41	1,427,467,304.87	1,295,359,385.22
其他转入				
六、可供分配的利润	1,988,120,340.97	1,670,591,780.41	1,990,008,807.28	1,672,473,998.22
减：提取法定盈余公积	75,568,358.65	37,715,626.97	56,254,150.24	37,711,461.30
提取法定公益金		18,857,813.48		18,855,730.65
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	1,912,551,982.32	1,614,018,339.96	1,933,754,657.04	1,615,906,806.27
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利	188,439,501.40	188,439,501.40	188,439,501.40	188,439,501.40
转作股本的普通股股利				

八、未分配利润(未弥补亏损以“-”号填列)	1,724,112,480.92	1,425,578,838.56	1,745,315,155.64	1,427,467,304.87
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:刘强 主管会计工作负责人:朱国治 会计机构负责人:叶鸿

现金流量表
2006 年 1-12 月

编制单位：上海市原水股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	合并数	母公司数
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,033,024,059.51	776,893,958.16
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	467,981,289.62	330,024,978.38
经营活动现金流入小计	1,501,005,349.13	1,106,918,936.54
购买商品、接受劳务支付的现金	609,345,375.89	490,876,571.00
支付给职工以及为职工支付的现金	61,396,137.50	29,549,261.37
支付的各项税费	92,820,526.51	72,776,677.07
支付的其他与经营活动有关的现金	103,440,881.94	10,935,032.38
经营活动现金流出小计	867,002,921.84	604,137,541.82
经营活动产生的现金流量净额	634,002,427.29	502,781,394.72
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	471,240,611.12	443,896,854.68
其中：出售子公司收到的现金		
取得投资收益所收到的现金	5,303,796.94	4,793,274.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	13,464,246.66	9,800,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	187,449,689.16	
投资活动现金流入小计	677,458,343.88	458,490,129.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	109,081,203.91	31,058,501.36
投资所支付的现金	50,090,000.00	50,090,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	434,078,235.60	433,846,787.77
投资活动现金流出小计	593,249,439.51	514,995,289.13
投资活动产生的现金流量净额	84,208,904.37	-56,505,159.79
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		
借款所收到的现金		
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		
偿还债务所支付的现金	230,000,000.00	200,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	189,572,992.60	189,178,117.60
其中：支付少数股东的股利		
支付的其他与筹资活动有关的现金		
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金		

筹资活动现金流出小计	419,572,992.60	389,178,117.60
筹资活动产生的现金流量净额	-419,572,992.60	-389,178,117.60
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	298,638,339.06	57,098,117.33
补充材料		
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	562,541,502.41	562,541,502.41
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)	3,740,763.63	
减：未确认的投资损失		
加：计提的资产减值准备	12,800,433.69	13,783,966.30
固定资产折旧	237,294,730.71	199,823,427.01
无形资产摊销	3,948,069.84	3,948,069.84
长期待摊费用摊销		
待摊费用减少(减：增加)	98,569.05	98,569.05
预提费用增加(减：减少)	-1,434,347.58	
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	-95,324,056.12	-98,041,723.96
固定资产报废损失	76,942.16	
财务费用	1,519,541.03	1,124,666.03
投资损失(减：收益)	-142,249,166.10	-175,390,715.88
递延税款贷项(减：借项)		
存货的减少(减：增加)	-1,573,269.23	2,467,721.01
经营性应收项目的减少(减：增加)	94,628,875.00	37,622,122.58
经营性应付项目的增加(减：减少)	-42,066,161.20	-45,196,209.67
其他(预计负债的增加)		
经营活动产生的现金流量净额	634,002,427.29	502,781,394.72
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	1,212,102,913.28	944,877,731.06
减：现金的期初余额	913,464,574.22	887,779,613.73
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	298,638,339.06	57,098,117.33

公司法定代表人：刘强 主管会计工作负责人：朱国治 会计机构负责人：叶鸿

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

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响。

本报告期无重大会计差错更正

9.5 如果与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化，提供具体说明

(1) 期末合并范围减少了海南原水房地产开发经营公司，系因对海南原水房地产开发经营公司 100%之股权以公开拍卖的方式进行转让。本公司将海南原水房地产开发经营公司 100%之股权转让给三亚圣煜实业投资有限公司，股权转让日为 2006 年 8 月 30 日；

1) 被出售的子公司在出售日的资产和负债金额

单位:元 币种:人民币

项目	海南原水房地产开发经营公司	合计
货币资金	231,447.83	231,447.83
其他流动资产	12,179,472.00	12,179,472.00
固定资产	1,723,666.31	1,723,666.31
资产合计	14,134,586.14	14,134,586.14
流动负债	28,116,148.46	28,116,148.46
长期负债	-	-
负债合计	28,116,148.46	28,116,148.46
净资产	-13,981,562.32	-13,981,562.32

2) 被出售的子公司自本年年初至出售日止以及上年度的经营成果

单位:元 币种:人民币

项目	海南原水房地产开发经营公司 上年度	海南原水房地产开发经营公司 本年年初至出售日	合计
主营业务收入	-	-	-
主营业务利润	-	-	-
利润总额	43,586.95	-	43,586.95
所得税	-	-	-
净利润	43,586.95	-	43,586.95

(2) 期末合并范围增加了上海市自来水闵行有限公司和上海自来水闵行养护管道工程有限公司，系因本期公司完成长江原水系统的资产与实际控制人上海水务资产经营发展有限公司拥有的上海市自来水闵行有限公司 100%股权置换，上海自来水闵行养护管道工程有限公司为上海市自来水闵行有限公司控股 55%之子公司。该股权置换方案于 2006 年 3 月 15 日经公司临时股东大会审议通过，2006 年 5 月 30 日在上海产权交易所完成了产权交易，2006 年 7 月 1 日正式办妥了资产交接手续。根据财政部 66 号文关于股权转让的确认条件，确定股权转让日为 2006 年 7 月 1 日；

1) 被购买的子公司在购买日的资产和负债金额

单位:元 币种:人民币

项目	上海市自来水闵行有限公司	上海自来水闵行养护管 道工程有限公司	合计
货币资金	149,837,090.14	37,612,599.02	187,449,689.16
其他流动资产	111,886,717.66	47,650,739.88	159,537,457.54
长期投资	35,573,959.53	811,259.34	36,385,218.87
固定资产	1,480,933,351.24	4,739,401.84	1,485,672,753.08
资产合计	1,778,231,118.57	90,814,000.08	1,869,045,118.65
流动负债	508,619,190.66	28,399,478.44	537,018,669.10
负债合计	508,619,190.66	28,399,478.44	537,018,669.10

2) 被购买的子公司自购买日至报告期末止的经营成果

单位:元 币种:人民币

项目	上海市自来水闵行有限公司	上海自来水闵行养护管道工程有限公司	合计
主营业务收入	234,377,286.03	48,438,759.20	282,816,045.23
主营业务利润	77,722,880.70	16,555,473.38	94,278,354.08
利润总额	47,073,399.53	12,407,176.23	59,480,575.76
所得税	15,285,296.04	4,094,368.16	19,379,664.20
净利润	31,788,103.49	8,312,808.07	40,100,911.56

(3) 未纳入本年度合并范围的主要原因: 根据财政部财会二字(1996)2号《关于合并报表合并范围请示的复函》的规定, 未合并公司合计的资产标准、销售收入标准和利润标准均未超过合并报表相关指标的10%, 并且本年度已申报税务注销, 故不纳入合并范围未予合并。

9.6 新旧会计准则股东权益差异调节表

上海市原水股份有限公司
新旧会计准则股东权益差异调节表

金额单位: 人民币元

项目名称	金额
2006年12月31日股东权益(现行会计准则)	6,440,722,395.25
长期股权投资差额	-190,601,818.43
其中: 同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-190,601,818.43
其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
符合预计负债确认条件的辞退补偿	
股份支付	
符合预计负债确认条件的重组义务	
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	
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	129,668,200.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
金融工具分拆增加的收益	
衍生金融工具	
所得税	-14,173,978.80
少数股东权益	31,827,298.37
其他	
2007年1月1日股东权益(新会计准则)	6,397,442,096.96

会计师事务所的审阅意见

关于上海市原水股份有限公司
新旧会计准则股东权益差异调节表的
审阅报告

安永大华业字(2007)第289号

上海市原水股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的上海市原水股份有限公司(以下简称贵公司)按照附注二所述的编制基础编制的2006年12月31日及2007年1月1日新旧会计准则合并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贵公司管理层的责任。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上述差异调节表在重大方面没有按照《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。

安永大华会计师事务所有限责任公司
中国 上海

中国注册会计师 袁勇敏
中国注册会计师 毛玮文
2007年3月28日

董事长：刘强
上海市原水股份有限公司
二〇〇七年三月二十八日