

# 上海冰箱压缩机股份有限公司

1999年年度报告

## 年度报告正文（境内）

### 目 录

- 一、公司简介
- 二、会计数据和业务数据摘要
- 三、股本变动及股东情况
- 四、股东大会简介
- 五、董事会报告
- 六、监事会报告
- 七、重要事项
- 八、公司的其他有关资料
- 九、备查文件目录

重要提示：本公司董事会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、准确性和完整性负个别及连带责任。

上海冰箱压缩机股份有限公司董事会

#### 一、公司简介

- 1、公司法定中文名称：上海冰箱压缩机股份有限公司  
公司法定英文名称：SHANGHAI REFRIGERATOR COMPRESSOR CO., LTD.  
公司名称英文缩写：SRC
- 2、公司法定代表人：顾惠龙
- 3、公司董事会秘书：钟 磊  
联系地址：中国上海长阳路2555号  
电 话：(021) 65190000  
传 真：(021) 65430941  
电子信箱：zhonglei@china-src.com
- 4、公司注册地址：中国上海浦东金桥出口加工区26号地块  
公司办公地址：中国上海长阳路2555号  
邮政编码：200090  
公司国际互联网网址：<http://www.china-src.com>  
电子信箱：srcmailbox@china-src.com
- 5、公司选定的信息披露报纸名称：《上海证券报》、香港《南华早报》  
登载公司年报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：公司办公地
- 6、公司股票上市地：上海证券交易所  
股票简称：冰箱压缩（A股） 冰箱B股（B股）

股票代码： 600619（A股） 900910（B股）

## 二、会计数据和业务数据摘要

## (一)、公司本年度会计数据和业务数据

利润总额	57,990,512.85元
净利润	11,490,899.98元
扣除非经常性损益的净利润	8,199,794.62元
主营业务利润	371,800,302.18元
其他业务利润	5,211,496.80元
营业利润	90,820,006.73元
投资收益	-50,428,823.23元
补贴收入	13,913,183.16元
营业外收支净额	3,686,146.19元
经营活动产生的现金流量净额	498,773,948.39元
现金及现金等价物净增加额	74,124,493.33元

说明："扣除非经常性损益后的净利润"指标中所扣除的项目和金额是： 营业外收支净额3,291,105.36元。

## (二)、境内外审计差异说明

根据上海众华社科会计师事务所审计，公司除税及少数股东权益后净利润为 1,149万元。经安达信公司按照国际会计准则进行调整后，公司的除税及少数股东权益后的净利润为41.8万元。两种审计结果的差异如下：

单位：千元

	1999	1998
本集团调整前法定帐目金额	11,491	1,354
会计制度变更的累计影响	-	(2,486)
法定帐目中其他对年初数的调整	-	2,458
本集团调整后法定帐目金额	11,491	1,326
补提坏帐准备	(7,646)	(25,290)
存货可以变现净值计价	128	(33,931)
冲销无法使用的固定资产	(1,965)	-
销售截止	(8,060)	11,323
冲销资本化的费用	(645)	(3,969)
调整职工福利及奖励基金	(19)	(3,880)
由于国际会计调整引致的于联属公司之投资损失的差异	(15,538)	(3,258)
冲销集团内部交易	21,626	10,848
提前执行国际会计准则三十八条的影响	-	1,764
其他	1,046	13,750
国际会计准则帐目金额	418	(31,317)

## (三)、公司前三年主要会计数据和财务指标(合并报表):

项 目	1999年	1998年		1997年	
		调整前	调整后	调整前	调整后
主营业务收入(万元)	131,255	121,354	121,354	86,334	86,334
净利润(万元)	1,149	135	133	2,915	2,117
总资产(万元)	254,578	282,281	281,419	259,737	258,939
股东权益(万元)	95,928	96,105	95,169	95,970	95,172
每股收益(元/股)(摊薄)	0.027	0.003	0.003	0.069	0.050
每股收益(元/股)(加权)	0.027	0.003	0.003	0.078	0.057
扣除非经常性损益的每股收益(元/股)	0.019	-0.034	-0.034		
每股净资产(元/股)	2.270	2.274	2.252	2.271	2.25
调整后每股净资产(元/股)	2.237	2.232	2.209	2.225	2.211
每股经营活动产生的现金流量净额	1.18	0.68	0.68		
净资产收益率(%)	1.20	0.14	0.14	3.04	2.20

注: 主要财务指标的计算方法:

每股收益 = 净利润/年度末普通股股份总数

每股净资产 = 年度末股东权益/年度末普通股股份总数

净资产收益率 = 净利润/年度末股东权益 × 100%

调整后的每股净资产 = (年度末股东权益 - 三年以上的应收款项净额 - 待摊费用 - 待处理(流动、固定)资产净损失 - 开办费 - 长期待摊费用 - 住房周转金负数余额) / 年度末普通股股份总数

加权平均每股收益 = 净利润/年度末普通股股份总数

每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股股份总数

## (四)、报告期内股东权益变动情况:

项 目	股本	资本公积	盈余公积	其中: 公益金	未分配利润	单位: 元
						股东权益合计
期初数	422582753	394552733.18	107035658.75	41202917.41	27518277.75	951689422.68
本期增加			14922835.64	735099.93	11490899.98	26413735.62
本期减少					18822736.28	18822736.28
期末数	422582753	394552733.18	121958494.39	41938017.34	20186441.45	959280422.02

变动原因: 盈余公积增加主要是提取1999年度法定公积金和公益金。

未分配利润增加是1999年度实现的净利润, 减少主要是提取1999年度法定公积金和公益金, 合并子公司提取的储备基金和企业发展基金。

股东权益增加主要是1999年度实现的净利润(已扣除合并子公司奖福基金)。

## 三、股本变动及股东情况

## (一)、股本变动情况

## 1、股本结构情况表

本报告期内公司股本结构未发生变化，截止1999年12月31日股本结构如下：

	本次变动前	本次变动增减(+、-)					小计	本次变动后
		配股	送股	公积金转股	增发	其他		
(1) 未流通股份								
发起人股份								
其中：								
国家持有股份	162,062,753						162,062,753	
境内法人持有股份	60,840,000						60,840,000	
未上市流通股份合计	222,902,753						222,902,753	
(2) 已上市流通股份								
人民币普通股	20,280,000						20,280,000	
境内上市的外资股	179,400,000						179,400,000	
已上市流通股份合计	199,680,000						199,680,000	
(3) 股份总数	422,582,753						422,582,753	

## 2、股票发行与上市情况

至报告期末为止的前三年，公司未有新发行股票及衍生证券。

## (二)、股东情况介绍

1、截止1999年12月31日，公司股东总数为21842户，其中A股流通股16526户，B股5227户。

## 2、持有5%以上的股东情况

本年度内持有公司5%以上股份的股东为上海轻工控股(集团)公司。该公司持有本公司38.35%股份，年度内其持有的股份没有增减，亦无质押或冻结。

## 3、前十名股东持股情况

持 股 者	其未持股数	比例
上海轻工控股(集团)公司(国家股股东)	162062753	38.35%
上海久事公司	13609908	3.22%
中国工商银行上海市分行第二营业部	8112000	1.92%
上海国际信托投资公司	6692400	1.58%
泰纪投资有限公司(B股股东)	4587336	1.09%
广奇投资有限公司(B股股东)	3938734	0.93%
TOYO SECURITIES ASIA LTD. A/C CLIEN (B股股东)	3261384	0.77%
上海电气(集团)总公司	3102840	0.73%
上海新工联实业总公司	3042000	0.72%
展佳国际发展有限公司 (B股股东)	2368168	0.56%

## 4、持股10%以上法人股东情况

持股10%以上法人股东为上海轻工控股(集团)公司，其持有本公司股份38.35%。该公司法定代表人为董事长张立平先生。该公司经营范围为：市国资委授权范围内的国有资产经营和管理、实业投资和国内贸易。

## 5、报告期内控股股东未有变更。

## 四、股东大会简介

## (一)、报告期内召开年度股东大会和临时股东大会的有关情况

## 1、股东大会的通知、召集、召开情况

1999年4月27日公司在《上海证券报》及香港《南华早报》同时发布召开公司股东大会第八次会议公告，该次会议于1998年5月28日下午在上海新亚长城大酒店召开，出席会议的股东及股东代表287人，代表股份225733322(其中B股股份12902535股)，占公司股份总额的53.42%。符合《公司法》及公司章程的有关规定。该次会议经上海市杨浦区公证处公证，

1999年10月21日公司在《上海证券报》及香港《南华早报》同时发布召开股东大会1999年第一次临时会议公告，该次会议于1999年11月22日以通讯方式召开，会议共收到有效表决票37份(其中B股有效表决票7份)，代表股份201035014股(其中B股股份1378968股)，占公司总股本的47.57%，符合《公司法》及公司章程的有关规定。该次会议经上海市杨浦区公证处公证。

## 2、股东大会通过的决议及披露情况

股东大会第八次会议由董事长顾惠龙先生主持，审议通过了《1998年度董事会工作报告》、《1998年度监事会工作报告》、《1998年度总经理业务报告》、《1998年度公司财务决算报告和利润分配方案》、《1998年年度报告》、《董事会换届工作报告》、《监事会换届工作报告》。选举产生了第二届董事会和监事会。第二届董事会成员有顾惠龙、包衢来、朱蜀东、沈建芳、王禄丰、赵晋章、董晓青、冯家伟、张建伟、赵德源、傅帆、任才华。第二届监事会成员有潘湘森、胡伟建、沈友龙、李黎、梁瑛。股东大会决议公告分别刊登于1999年5月29日的《上海证券报》和香港《南华早报》。

股东大会1999年第一次临时会议表决通过如下议案：续聘上海众华会计师事务所及安达信公司为公司进行境内外审计；赵德源先生因工作调动不再担任公司董事，选举黄强先生为公司董事；投资上海日立扩大50万台HCFC替代、双转子变频空调压缩机项目。该次会议决议公告刊登于1999年11月24日的《上海证券报》及香港《南华早报》。

## 五、董事会报告

## (一)、公司经营情况

## 1、公司所处行业情况

公司所处行业为冷冻机械制造行业。公司空调压缩机为全国各大空调器厂配套，据中国家电协会统计，1999年公司销售的空调压缩机占全国空调压缩机市场份额为 26.40%。销量居全国行业之首。公司旋转式冰箱压缩机主要为"上菱"、"华凌"电冰箱配套，往复式冰箱压缩机为"伊莱克斯"、"三星"、"上海夏普"等冰箱配套。据中国轻工业信息中心统计，1999年公司销售的冰箱压缩机占全国冰箱压缩机市场份额为 4.63 %。

## 2、公司主营业务的范围及其经营状况

公司主要经营范围为生产销售空调器压缩机和电冰箱压缩机。根据公司发展规划和市场竞争需要，股东大会确定的1999年度经营目标为：空调压缩机销售200万台，冰箱压缩机及除湿机销售91.8万台，主营业务收入110,000万元。1999年实际实现空调压缩机销售231.80万台，超计划15.9%，比1998年同期增长26.32%；冰箱压缩机及除湿机等销售65.09万台，完成计划的 70.90%，比1998年同期增长120.35%；完成主营业务收入131,255万元，超计划19.32%，比1998年度同期增长 8.16%实现利润总额5,799万元，比1998年同期增长58.92 %；实现净利润1,149万元，比1998年同期增长763.91%。

## 3、公司全资附属企业及控股公司经营业绩

1999年公司控股67%的上海日立电器有限公司在多方面取得优异成绩。生产销售创新高：上海日立 in 市场需求超

过生产能力的情况下，迅速反应，调整生产体系，连续8个月坚持三班二运转，改进生产工艺，提高生产能力，最高日产量达1.3万台。同时强化"3N、4M、5S"管理，开展现场TPM管理和"质量金字塔"活动，使空调压缩机生产创下历史新高，全年生产240.03万台，实现销售231.80万台，比1998年增长26.32%。；市场拓展闯出新路：矩阵营销体系产生积极效果；与著名空调器厂家携手，建立新型战略合作关系；下半年起在营销系统推行电子商务服务，把技术服务提高到新水平，创下销售历史最新记录，同时通过国内外参展，积极走向国际市场，累计出口17.2万台。技术开发保领先：与日本日立制作所签订五年技术合作协议；开发新机种，使SG系列产品销售同比增长135%，2P机以上机种保持市场占有率80%；1999年10月起开始实施扩大年生产50万台无HCFC、双转子变频压缩机项目，在2000年冷冻年度推出拳头产品。顺利通过国家环保总局华夏环境管理体系审核中心和英国尤卡斯(UKAS)皇冠标志咨询服务有限公司ISO14001环境体系认证。

公司投资50%的上海森林电器有限公司在1998年实施了产品结构的调整，完成了开发除湿机、冷柜、小型空调器用压缩机项目，因此1999年生产销售比1998年增长45.84%，全年实现各类压缩机销售40.20万台，其中冰箱压缩机25.37万台，除湿机压缩机5.62万台，小型空调压缩机9.21万台。但由于全年的生产销售量还未达到设计能力，经营仍有较大亏损。

公司投资35%的上海扎努西电器机械公司于1999年5月投入批量生产。通过开发市场需求的产品，积极拓展市场，建立和完善内部管理，完成生产35万台，实现销售24.44万台。因投产当年，经营尚处于亏损。

#### 4、经营中出现的问题与困难及解决方案。

公司主营业务之一旋转式冰箱压缩机由森林电器经营，虽然其销售比1998年有较大增长，但经营仍然十分艰难。为改变森林电器公司经营亏损，合资双方在产品出口，应收帐款的催讨、缩减资产、人员分流等方面均给予了积极有效支持，使森林电器的亏损比1998年下降了13.98%，减少了其对公司整体业绩的影响。

## (二)、公司财务状况

1999年末公司总资产为254,578万元，比上一年减少了26,841万元，减少的原因主要是流动资产的减少。

1999年末公司长期负债 24,157万元，比上一年减少7,416万元，减少原因主要是清偿应付款及归还贷款等。

1999年末公司股东权益为 95,928万元，比上一年增加了759万元，增长的原因主要是本年实现的净利润(已扣除合并子公司奖福基金)。

1999年主营业务利润为 37,180万元，比上一年度增加了7,421万元，增长了24.94%，增长的原因是空调压缩机销售增长了26.32%。

1999年公司实现净利润1,149万元，比上一年度增长763.91%。

## (三)、公司投资情况

1、本年度公司未有用募集资金投资项目，亦无报告期之前募集资金的使用延续到本报告期内。

2、报告期内非募集资金重大投资情况

经董事会二届三次会议和股东大会1999年第一次临时会议审议批准，对上海日立增加注册资本金2000万美国，按股权比例本公司出资1,340万美国，实施扩大50万台HCFC替代、双转子变频空调压缩机项目。该项目于1999年10月开始建设，计划2000年完成，届时上海日立将形成250万台生产能力。各股东方的投资根据项目进度分次投入，第一期出资1,000万美国已于2000年2月15日完成。

经董事会二届一次会议审议通过，同意以金旋铸造厂1998年12月31日帐面净资产值的30%，总计232万元的价格，受让金山教育局转让的金旋铸造厂30%股权。股权转让完成后，本公司占其注册资本的80%。金旋铸造厂为我公司与金山教育局以50:50比例共同投资，于1988年5月创办，合营期限为10年。该厂主要为本公司提供压缩机铸件。董事会同意合营期满后，双方签定继续合资经营合同。1999年6月公司与金教实业有限公司签定合资经营金旋铸造有限公司合同，合同期10年，公司与金教实业有限公司的出资比例为80:20。经董事会二届三次会议审议通过，对金旋铸造有限公司增加注册资本200万元，用于该公司扩大生产能力。公司于1999年12月按出资比例完成出资。

为落实党的十五届四中全会精神，深化公司内部改革，经董事会审议批准，将机床冷气机部改制为由公司和其经营者群体共同投资的有限责任公司。该公司总投资360万元，注册资本240万元，公司出资145万元，占注册资本的60.42%，经营者群体出资95万元，占注册资本的39.58%。新公司上海冰雄机械电气有限公司已经工商注册登记，依法正式成立。

(四)、作为人们生活所必需的家电产品，中国已成为世界最具潜力的市场，并从前几年的家电消费大国发展成为生产大国，无论洗衣机、电冰箱、彩电，其生产量都已居世界前列。随着中国即将加入WTO和世界经济一体化的发展趋势，中国必将成为最大的出口大国，公司将紧紧抓住世界经济格局调整的这一机遇。空调压缩机作为空调器的关键配套产品，具有相当技术含量和水平，需要规模资本的投入与集约化生产组织，它影响和保证着空调器的发展。只要我们从技术和生产上把握住这一关键部件，就能打破国外相关企业的垄断，增强我国产品的竞争力。公司投资的上海日立优势是经过近十年的投入，生产、经营已具备相当的基础和规模，在国内处于领先地位，这正是我们进一步发展的坚实基础。公司将依靠机制创新、科技创新，保持在这领域的国内领先地位，并跻身于世界先进行列。

#### (五)、新年度的业务发展计划

告别不平凡的1999年，迎来充满希望的2000年。在这新的一年，公司主要围绕两大方面开展工作：

##### 1、资产经营

抓紧实施资产重组工作，改善上市公司业绩，争取恢复融资功能。探索多元发展道路，重塑公司形象。

##### 2、经济工作

分析公司现状，针对不同的投资企业，经济工作目标确定为继续做大做强上海日立，积极培育上海扎努西，调整盘活森林电器。2000年的经营计划为：销售空调压缩机250万台，冰箱压缩机及除湿机压缩机100万台。

2000年是上海日立持续快速发展关键年和精心构筑第二个战略平台的起步年，因此要抓住世界经济格局转变和家电工业重心向中国转移的契机，抓好各项工作：全面完成产销250万台，加大开拓国际市场力度，力争出口占销售总量10%的经营目标；确保扩大50万台HCFC替代、双转子变频空调压缩机项目如期完成，满足市场需求；引进R407高新机种，加快新品开发，推进变频压缩机进入市场；设立IT信息技术部门，建设PDM产品数据管理和ERP企业资源管理系统，进一步提高管理水平。

上海扎努西有一定的发展前景，今年要抓紧R600a冰箱压缩机的开发和扩大各系列产品品种，突出一个“抢”字，抢占和扩大市场份额，同时加快提高国产化率，降低成本，提高效益，争取盈亏持平。

森林电器亏损困扰和影响公司的发展，在实施股权转让后，继续与三菱电机合作，本着有所为有所不为的精神，形成一个彻底解决的方案。

公司本部小企业改制工作在今年完成机床冷气机改制的基础上，制订切合实际的包括期股管理制度、股权流动管理办法等内容的改制方案，力争全面完成小企业改制工作。

在做大做强压缩机主业的基础上，面对网络经济、信息产业发展日新月异的形势，公司将探索涉足这一领域，融入世界产业革命的潮流，为公司长久持续的发展打下基础。

#### (六)、董事会日常工作情况

##### 1、报告期内董事会的会议情况及决议内容

(1) 1999年3月19日公司董事会召开一届三十次会议，审议通过了1998年度利润分配预案。

(2) 1999年4月25日公司董事会召开一届三十一次会议，审议通过《1998年年度报告及年报摘要》并同意予以公布；审议通过并同意将下述报告提交公司第七次股东大会审议：《1998年度董事会工作报告》、《1998年度监事会工作报告》、《1998年度总经理业务报告及1999年度经营计划》、《1998年度公司财务决算报告及利润分配预案》、《第一届董事会换届工作报告》、《第一届监事会换届工作报告》；根据总经理沈建芳先生提名，聘任冯国栋先生为公司副总经理，同时免

去冯家伟先生公司副总经理职务；并决定于1999年5月28日召开股东大会第八次会议。该次会议决议公告分别刊登于1999年4月27日《上海证券报》和香港《南华早报》。

(3) 1999年5月28日公司董事会召开二届一次会议，选举顾惠龙先生为公司董事长、包衢来、朱蜀东先生为副董事长；聘任沈建芳先生为公司总经理；聘任钟磊为第二届董事会秘书；根据总经理沈建芳先生提名，聘任王禄丰先生为总会计师、副总经理，聘任冯国栋先生为副总经理；同意受让金山教育局转让的金旋铸造厂30%股权；因金旋铸造厂合营合同期满，同意公司与金教实业有限公司续签合资经营金旋铸造有限公司合同，合同期为10年，决定向该厂委派4名董事；根据股东大会授权，通过了对公司章程第九十四条修改。该次会议决议公告分别刊登于1999年5月29日的《上海证券报》和香港《南华早报》。

(4) 1999年8月10日公司董事会召开二届二次会议，会议听取了总经理上半年度的工作报告；会议作出决议：审议通过《1999年度中期报告》，确认报告内容无虚假陈述，同意于1999年8月12日在境内外同时公告；审议通过《董事会议事规则》《总经理工作细则》、《董事会决议程序》；决定聘请方达律师事务所为公司常年法律顾问；审议批准与上海久事公司置换法人股，以规范公司投资行为；根据股东大会授权，审议批准公司对全资子公司求精实业公司增加资本金。中期报告分别刊登于1999年8月12日的《上海证券报》和香港《南华早报》。

(5) 1999年10月19日公司董事会召开二届三次会议，会议通过如下决议：审议通过上海日立扩大50万台HCFC替代、双转子变频空调压缩机项目可行性报告，同意对上海日立增加资本金，按出资比例，本公司投入1340万美国；审议通过对金旋铸造有限公司增加投资；审议通过续聘上海众华会计师事务所和安达信公司为公司进行境内外审计的提案；审议批准公司对外担保管理办法；同意赵德源先生因工作调动，不再担任公司董事，更换黄强先生担任；审议通过理顺投资关系的提案；决定以通讯表决方式于1999年11月22日召开股东大会1999年第一次临时会议审议上述事项。该次会议决议公告分别刊登于1999年10月21日《上海证券报》和香港《南华早报》。

(6) 1999年10月25日董事会通过书面决议，同意与上菱电器股份有限公司签定对等担保协议，协议期限为一年，担保总额为2.5 亿元。

(7) 1999年11月28日公司董事会召开二届四次会议，审议通过公司资产重组方案。该次会议决议公告分别刊登于1999年11月29日《上海证券报》和香港《南华早报》。

(8) 1999年12月14日董事会就公司与彭学广等20位自然人共同投资设立上海冰雄机械电气有限公司事项通过书面决议决定公司出资145万元，与彭学广等20位自然人共同投资设立上海冰雄机械电气有限公司，并委派3名董事和1名监事。同意在新公司设置期股。

## 2、董事会对股东大会决议的执行情况

(1) 1999年5月28日召开的公司股东大会第八次会议审议批准了1999年经营计划。董事会按照股东大会决议，确定了做大上海日立，盘活森林电器，搞活小企业，提高上市公司整体经营业绩的工作目标，董事会围绕经营目标，采取积极措施，组织实施上述计划，使1999年度的经营业绩比1998年有较大的提高。

(2) 旨在提高上市公司业绩的公司资产重组方案得到有关部门的认可，已开始进行前期工作。

(3) 董事会按照股东大会1999年第一次临时会议的决议，现已组织完成了上海日立实施扩大50万台HCFC替代、双转子变频空调压缩机项目的立项审批、进口设备订购、工艺布局调整等实施内容。各方股东第一次注册资本已注入完毕，项目计划在2000年4 月前建成投产，为确保全面完成2000年空调压缩机销售打下基础。

## (七)、公司管理层及员工情况

### 1、现任董事、监事、高级管理人员有关情况

#### (1) 现任董事、监事、高级管理人员及任期、持股情况

姓名	性别	年龄	职务	任期起止任期	持股数及其增减
顾惠龙	男	58岁	董事长	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票

包衢来	男	52岁	副董事长	1999年5月 -2002年5月	持股2231股未有增减
朱蜀东	男	55岁	副董事长	1999年5月 -2002年5月	持股4056股未有增减
沈建芳	男	44岁	董事、总经理	1999年5月 -2002年5月	持股 4056股未有增减
王禄丰	男	57岁	董事、副总经理、总会计师	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
赵晋章	男	57岁	董事	1999年5月 -2003年5月	持股 4056股未有增减
董晓青	男	43岁	董事	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
冯家伟	男	45岁	董事	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
张建伟	男	45岁	董事	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
黄 强	男	48岁	董事	1999年11月-2002年5月	未持有公司股票
傅 帆	男	35岁	董事	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
任才华	男	55岁	董事	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
潘湘森	男	57岁	监事长	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
胡伟建	男	43岁	副监事长	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
沈友龙	男	58岁	监事	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
李 黎	男	37岁	监事	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
梁 瑛	女	38岁	监事	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票
冯国栋	男	40岁	副总经理	1999年5月 -2002年5月	持股 4056股未有增减。
钟 磊	女	43岁	董事会秘书	1999年5月 -2002年5月	未持有公司股票

## (2) 现任董事、监事、高级管理人员报酬情况

报酬区间	人 数
50000元以下	2
50000 --70000 元	3
70000 --100000 元	5
100000--120000 元	3
不在公司领取报酬	6

(3) 经股东大会1999年第一次临时会议表决通过，赵德源先生因工作调动，不再担任公司董事，选举黄强先生为公司董事。

(4) 经董事会二届一次会议决议，聘任沈建芳先生为公司总经理，聘任钟磊为公司董事会秘书。

## 2、公司员工数量、专业构成、教育程度及退休职工人数情况

截止1999年末，公司员工数为2229人，其中管理人员394人，占总人数的15.6%，各类工程技术人员163人，占总人数的7.3%。具有大专以上学历的有 196人( 研究生及博士12人)，占总人数的8.7%。退休职工895人。

## (八)、本次利润分配预案或资本公积金转增股本预案

1999年度经上海众华会计师事务所按《股份有限公司会计制度》审计，利润总额为57,990,512.85元，除税和扣除少数股东权益后的净利润为 11,490,899.98元。按照公司及子公司章程有关规定，公司及子公司分别提取法定公积金14,187,735.93元，法定公益金 735,099.93元，职工奖福基金3,899,900.64元加上年初未分配利润27,518,277.75元，可供股东分配的利润为 20,186,441.23元。根据安达信企业咨询公司按国际会计准则进行审计调整，利润总额为4,184万元，净利润为41.8万元。但尚不能弥补以前年度可分配利润负数，无法实施分配。依照《股份有限公司境内上市外资股规定的实施细则》有关利润分配孰低原则，1999年度不进行利润分配，也不实施资本公积金转增股本。

(九)、公司选定的信息披露报纸未有变更。

## 六、监事会报告

### 1、监事会会议及信息披露情况

1999年4月25日监事会通过决议：审议通过1998年度监事会工作报告；关于推选第二届监事会监事的议案。该决议公告刊登在1999年4月27日《上海证券报》和香港《南华早报》。

1999年5月28日第二届监事会召开第一次会议，会议作出决议：选举潘湘森为监事长，胡伟建为副监事长。该决议公告刊登在1999年5月29日《上海证券报》和香港《南华早报》。

### 2、监事会日常工作情况

1999年5月28日公司股东大会召开第八次会议，换届改选了新一届监事会。第二届监事会在1999年度共召开了两次会议，并列席了所有董事会会议。

监事会审议通过了对《上海冰箱压缩机股份有限公司监事会工作细则》的修改。认真讨论了《董事会议事规则》《总经理工作细则》、《上海冰箱压缩机股份有限公司担保管理办法》，并提出了修改意见。根据中国证监会意见，对本公司建立有关提取坏帐准备、短期投资减值准备、存货跌价准备和长期投资减值准备等各项资产减值准备和损失处理的内部控制制度制订进行监督。现经第二届董事会审议通过了《上海冰箱压缩机股份有限公司提取资产减值准备和资产损失处理制度》。同时就公司1999年度中期报告听取有关副总经理的汇报，进一步了解公司经济运行情况。

### 3、监事会意见

第二届董事、经理等高级管理人员重视制度建设，按章办事，在经济活动中没有违反法令、法规、公司章程或损害公司和股东利益的行为。

董事会及高级管理人员为维护股东利益，勤奋务实开展工作，认真实施做大上海日立，降低森林电器亏损，开拓上海扎努西产品市场，盘活"小企业"存量资产，基本完成了年度的经营目标。

通过对公司1999年度财务报告的审核，认为公司的资产负债表、利润及利润分配表、现金流量表等会计报表是真实、合法的。对上海众华会计师事务所出具的无保留意见的审计报告，认为客观、准确、真实反映了公司的财务状况和经营成果。

公司与上海久事公司置换法人股和公司下属上海森林电器有限公司向上海日立电器有限公司转让部份设备都按正常转让程序进行，价格是合法的，在置换和购买过程中未发现内幕交易，也未发现有损害部分股东的权益或造成公司资产流失。

## 七、重要事项

### (一)、公司重大诉讼、仲裁事项

公司全资子公司金旋房地产开发经营公司于1993年3月8日与上海金宇房地产公司签定《住房参建协议书》一份。由上海金宇房地产公司出让上海市共和新路4778弄内（原为共和新路4632号）5000平方米住宅给上海金旋房地产开发经营公司

合同签定后，上海金旋房地产开发经营公司于同年同月19日与上海住总(集团)公司（原名为上海市住宅建设总公司科技开发部--公司筑立综合经营部）签定《住宅参建协议书》，将上述5000平方米住宅转让给该公司，上述房屋于1994年元月25日交付。

1999年5月18日上海住总(集团)公司向上海市第二中级人民法院起诉，要求法院判令双方签订的《住宅参建协议书》无效，返还人民币359.39万元，并支付法定孳息（按中国人民银行同期同类固定资产贷款利率计算）。

涉讼后，上海金旋房地产开发经营公司与上海住总(集团)公司进行了友好协商，并于1999年6月23日与上海住总(集团)

公司签定了《和解协议书》，由上海金旋房地产开发经营公司一次性支付上海住总(集团)公司本息人民币471.5万元。上海住总(集团)公司放弃部分诉权(近本案50%以上的孳息)，致使双方息讼。

1999年10月30日上海金旋房地产开发经营公司向上海市第二中级人民法院提起诉讼，要求上海金宇房地产公司返还人民币340.96万元并支付法定孳息。目前该诉讼正在审理中。

(二)、报告期内未有公司、公司董事及高级管理人员受监管部门处罚的情况。

(三)、报告期内控股股东未发生变更。公司董事会及监事会进行了换届，经股东大会选举产生了第二届董事会和监事会，第二届董事会和监事会成员详见董事会报告。董事会二届一次会议作出决议，聘任沈建芳先生为公司总经理，聘任钟磊为董事会秘书。

(四)、报告期内公司无收购及出售资产、吸收合并事项。

(五)、重大关联交易事项详见财务会计报告附注。

(六)、本公司与控股股东间不存在人员、资产、财务三不分开的情况。

(七)、公司无托管、承包、租赁其他公司资产及其他公司托管、承包、租赁本公司资产事项。

(八)、聘任、解聘会计师事务所情况

公司股东大会召开1999年第一次临时会议作出决议，续聘上海众华会计师事务所和安达信公司为公司进行境内外审计。

(九)、公司有担保合同，详见财务报告附注。

(十)、报告期内，公司未有更改名称和股票简称的情况。

(十一)、其他重要事项

1、为规范公司运作，经董事会批准，将以公司关联企业名义持有的本公司股票与久事公司持有的其他上市公司股票进行了置换。置换价格以成本价确定，总金额1,493.28万元，股份置换已在上海证券中央登记结算公司办理了过户手续。

2、公司针对计算机2000年问题成立专门小组，对全公司内部计算机系统进行了测试，完成了全面升级工作，实现2000年安全过渡，未对生产经营产生任何不良影响。

3、根据证监公司字(1999)138号文《关于上市公司做好资产减值准备等有关事项的通知》，按照财会字(1999)35号文《关于印发〈股份有限公司会计制度有关会计处理问题补充规定〉的通知》及财会字(1999)49号文《关于印发〈股份有限公司会计制度有关会计处理问题补充规定问题解答〉的通知》，董事会临时会议通过决议，审议批准《上海冰箱压缩机股份有限公司提取资产减值准备和资产损失处理制度》，对各项资产计提减值准备比例进行了变更和确定，并在对其他应收款计提坏帐准备时采用追溯调整法，由此影响本年度利润316万元。

## 八、公司其他有关资料

### 1. 公司首次注册登记日期、地点

注册日期：1992年6月20日

地 址：上海浦东大道2513号

### 2. 企业法人营业执照注册号：企股沪总字第019016号(市局)

### 3. 税务登记号：国税沪字310046607232705号

### 4. 公司未流通股票的托管机构名称：上海证券中央登记结算公司

### 5. 公司聘请的会计事务所：境内 上海众华会计师事务所 上海市浦东大道288号

境外 安达信企业咨询公司 上海市淮海中路333号瑞安广场19楼

## 九、备查文件目录

1. 载有法定代表人、总会计师、会计主管人员签名并盖章的1999年度会计报表；
2. 载有境内、外会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的1999年度审计报告原件；
3. 报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

上海冰箱压缩机股份有限公司

董事长 顾惠龙

2000年4月 17 日

## 审计报告及会计报表附注（境内）

沪众会字(2000)第604号

上海冰箱压缩机股份有限公司全体股东：

我们接受委托，审计了贵公司1999年12月31日的资产负债表和合并资产负债表、1999年度的利润及利润分配表和合并利润及利润分配表以及现金流量表和合并现金流量表。这些会计报表由贵公司负责，我们的责任是对这些会计报表发表审计意见。我们的审计是依据《中国注册会计师独立审计准则》进行的，在审计过程中，我们结合贵公司实际情况，实施了包括抽查会计记录等我们认为必要的审计程序。

我们认为，上述会计报表符合《企业会计准则》和《股份有限公司会计制度》的有关规定，在所有重大方面公允地反映了贵公司1999年12月31日的财务状况和1999年度的经营成果和现金流量情况，会计处理方法的选用遵循了一贯性原则。

上海众华会计师事务所

中国注册会计师 傅林生

中国注册会计师 肖峰

中国·上海

2000年4月13日

上海冰箱压缩机股份有限公司

1999年度会计报表注释

## 一、公司简介

上海冰箱压缩机股份有限公司(以下简称"公司"),英文名SHANGHAI REFRIGERATOR COMPRESSOR CO., LTD.为一家在中国上海市注册登记的股份制企业,公司股本为人民币422,582,753元,其中境内上市人民币普通股(A股)和境内上市外资股(B股)在中国上海证券交易所上市流通。公司注册住所在上海市浦东新区金桥出口加工区26号地块,办公地址在上海市长阳路2555号。公司主要从事冰箱压缩机、空调压缩机、制冷设备、燃气用具、脱水机及有关材料、机械、电子产品的生产和销售,并投资举办其他企业。

## 二、公司主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

## 1、会计制度

公司执行《企业会计准则》、《股份有限公司会计制度》及其各项补充规定。

## 2、会计年度

公司以公历1月1日至12月31日为一个会计年度。

## 3、记帐本位币

公司以人民币为记帐本位币。

## 4、记帐基础和计价原则

公司以权责发生制为记帐基础,以历史成本为计价原则。

## 5、外币业务核算方法

公司对涉及外币的经济业务,采用发生当月初外汇市场汇价中间价折合记帐本位币入帐,月末将外币帐户余额按月末外汇市场汇价中间价折合记帐本位币进行调整,调整后记帐本位币余额与原帐面余额之间的差额,与购建固定资产有关的

予以资本化,属于筹建期间的计入开办费,属于生产经营期间的记作财务费用-汇兑损益,列入当期损益。对于因1994年1月1日国家外汇管理体制改革而引起的外币记帐汇兑收益,则记作待转销汇兑损益,列入其他长期负债。

#### 6、现金等价物的确定标准

公司将持有的期限短、流动性强,易于转换为已知金额现金,价值变动风险很小的投资,主要是自购买日起至到期日止不超过三个月的短期债券投资,作为现金等价物。本年度公司无现金等价物。

#### 7、坏帐核算方法

##### (1). 坏帐的确认标准:

- . 债务人破产或者死亡,以其破产财产或者遗产清偿后,仍然不能收回的应收帐款;
- . 因债务人逾期未履行偿债义务超过五年确实不能收回的应收款项。

##### (2). 坏帐损失的核算方法:

对于(1)中确实不能收回的应收款项,按经批准的审批核销权限分级批准后,进行坏帐的核销。

##### (3). 坏帐准备的确认标准、计提方法和计提比例:

. 公司对应收帐款的坏帐损失核算采用帐龄分析法,即对期末应收帐款余额进行帐龄分析,对不同帐龄的余额按相应比例计提坏帐准备,记作"管理费用(坏帐损失)".具体比例如下:

帐龄	计提坏帐准备比例(应收帐款)
半年以内	0%
半年-1年	2%
1-2年	20%
2-3年	40%
3-5年	70%
5年以上	95%

. 公司对其他应收款的坏帐损失核算采用以个别认定法为主,帐龄分析法为辅:即对期末其他应收款余额进行具体分析,对没有把握能够收回的其他应收款根据不同帐龄按相应比例计提坏帐准备,记作"管理费用(坏帐损失)".具体比例如下:

帐龄	计提坏帐准备比例(其他应收款)
1年以下	3%
1~2年	6%
2~3年	10%
3~5年	20%
5年以上	50%

#### 8、存货的核算方法

(1). 存货的分类:原材料、在产品、包装物、低值易耗品、委托加工材料、库存商品、产成品、在建房地产开发成本及完工商品房成本。

(2). 各种存货取得时按计划成本计价,并记录计划成本与实际成本之间的成本差异;发出时材料按当月成本差异率用成本差异科目将计划成本调整为实际成本;产成品按加权平均法确定其实际成本;低值易耗品和包装物在领用时按一次摊销法核算。

(3). 存货跌价准备的计提:公司在期末,对存货进行了全面清查后,由于存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因使存货成本不可收回的部分,按照单个存货项目的成本低于其可变现净值的差额,提取存货跌价准备。

#### 9、短期投资核算方法

(1). 短期投资按取得时的实际支付的全部价款(包括税金、手续费等相关费用)扣除已宣告但尚未领取的现金股利或自发行日起至取得日止的分期付款的利息入帐,短期投资持有期间所获得的现金股利或利息,除取得时已记入应收项目的现金股利或利息外,以实际收到时作为投资成本的收回,冲减短期投资帐面价值,现金股利或利息超出帐面价值的部分记作投资收益。

(2). 短期投资跌价准备的计提:按照成本与市价孰低原则,按单项投资计算跌价准备。

#### 10、长期投资核算方法

(1). 长期债权投资的计价及收益确认方法:长期债权投资按实际支付的全部价款扣除包含的已到期尚未领取的利息后的余额作为实际成本记帐,并按权责发生制原则计算应计利息。

(2). 长期债券投资溢价和折价的摊销方法:直线法。

(3). 长期股权投资的计价及收益确认方法:长期股权投资包括股票投资和其他股权投资,按取得投资时实际支付的全部价款,或放弃非现金资产的公允价值,或取得长期股权投资的公允价值记帐。公司对其他单位的投资占该单位有表决权资本总额20%或20%以上,或虽然投资不足20%,但有重大影响的采用权益法核算;反之,则采用成本法核算。

(4). 股权投资差额:公司对上述 中投资额与按比例享有的被投资单位净资产的差额,列作股权投资差额,按投资期限摊销,金额较小的差额摊销年限缩短。

(5). 长期投资减值准备的计提:公司在期末,对长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于帐面价值,并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复的,将可收回金额低于长期投资帐面价值的差额作为长期投资减值准备。

#### 11、固定资产计价和折旧方法

(1). 固定资产的标准:a使用年限超过一年的房屋建筑物、机器、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等;b不属于生产、经营主要设备的物品,单位价值在2000元以上,并且使用期限超过两年。

(2). 固定资产分类为:房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和其他设备。

(3). 固定资产计价:按实际成本或确定的价值计价。

(4). 固定资产折旧方法:固定资产按原值扣除预计净残值(原值的4%-10%)后,以直线法在下列估计的经济使用年限内计提折旧:

项目	估计经济使用年限
房屋及建筑物	12-50年
机器设备	10-12年
运输设备	5-8年
办公设备	5-8年
其他设备	5-8年

#### 12、在建工程核算方法

公司的在建工程包括工程在建造过程中实际发生的全部支出,在交付使用之前发生的工程借款利息计入在建工程的成本,在建工程于交付使用后转入固定资产。

#### 13、无形资产计价和摊销方法

公司的无形资产按取得时的实际成本计价,在下列预计的受益期内按直线法平均摊销:

场地使用权	50年
工业产权和专有技术	5年
房屋使用权	35年

#### 14、开办费、长期待摊费用摊销方法

公司的开办费和长期待摊费用按实际发生的全部支出计价,在下列预计的受益期内平均摊销:

开办费	5年
一次性领用模具量具	3年

#### 15、其他长期负债的核算方法

公司合并子公司-上海日立电器有限公司将筹建期间的外币记帐汇兑收益(称作"筹建期间汇兑损益")和因1994年初国家外汇汇率并轨而引起的外币记帐汇兑收益(称作"待转销汇兑收益")均列入其他长期负债。其中,"筹建期间汇兑损益"自1994年起分5年平均摊销;"待转销汇兑收益"经税务部门批准,除弥补1994年度亏损外,剩余部分留待该子公司清算时转销。

#### 16、收入确认原则

(1). 商品销售:公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方,公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权相关的收入已经收到或取得了收款的证据,并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时,确认营业收入的实现。

(2). 提供劳务:在同一会计年度内开始并完成的劳务,应在完成劳务时确认收入;如劳务的开始和完成分属不同得会计年度,在提供劳务交易得结果能够可靠估计的情况下,企业应在资产负债表日按完工百分比法确认相关得劳务收入。

(3). 他人使用本公司资产:在同时满足:a与交易相关的经济利益能够流入公司;b收入的金额能够可靠计量这两个条件时,利息收入按他人使用本公司现金的时间和适用利率计算确定,使用费收入按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。

#### 17、所得税的会计处理方法

公司所得税会计核算采用应付税款法。

#### 18、合并会计报表的编制方法

合并范围的确定原则:公司对其他单位投资占该单位资本总额50%以上(不含50%),或虽然占该单位资本总额不足50%,但具有实际控制权的,该单位列入合并范围,但如该单位的总资产、销售收入和净利润较小,符合国家财政部颁布的财会二字(96)2号《关于合并报表合并范围请示的复函》等文件的规定,则不予合并。

合并所采用的会计方法:根据财政部财会字(1995)11号《关于印发<合并会计报表暂行规定>的通知》,以母公司和纳入合并范围的子公司的个别会计报表及其他有关资料为依据,在将其相互之间的权益性投资与所有者权益中所持份额,债权与债务以及内部销售收入等进行抵消的基础上,合并各项目的数额,编制合并会计报表。

截止1999年12月31日,公司对其投资的上海森林电器有限公司虽然持有50%的股权,与该公司其他投资方相等,但由于公司拟转让其持有的31%股权,股权比例将减至19%。故公司对该公司不作为合营企业采用比例合并法。

#### 19、本年度会计政策、会计估计的变更情况

根据财政部财会字(1999)35号文《关于印发 股份有限公司会计制度有关会计处理问题补充规定 的通知》和财政部财会字(1999)49号文《关于印发 股份有限公司会计制度有关会计处理问题补充规定问题解答 的通知》的有关规定,公司本年度作以下变更,并在对其他应收款计提坏帐准备时采用追溯调整法:

项目	变更前计提资产 减值准备政策	变更后计提资产 减值准备政策	变更理由及依据	对97年及以前年 度净利润影响数	98年度净 利润影响数	99年度净 利润影响数	合计
应收帐款	帐龄分析法： 1年以内 1% 1-2年 20% 2-3年 70% 3年以上 100%	帐龄分析法： 半年以内 0% 半年至一年 2% 1-2年 20% 2-3年 40% 3-5年 70% 5年以上 95%	(1)财政部财 会字(1999) 35号、49号 (2)公司董事 会决议 (3)内部控制 制度	-	-	7,671,866.86元	7,671,866.86元
其他应收款	直接转销法	个别认定法为 主,对没有把 握能够收回的 其他应收款进 行帐龄分析： 1年以内 3% 1-2年 6% 2-3年 10% 3-5年 20% 5年以上 50%	(1)财政部财- 会字(1999)35 号、49号 (2)公司董事会 决议 (3)内部控制制 度	-6,134,979.46元	-2,486,396.78元	-1,268,826.94元	-9,890,203.18元
合计				-6,134,979.46元	-2,486,396.78元	6,403,039.92元	-2,218,336.32元

变更后,影响年初未分配利润-7,282,877.52元,公司已调整了本年会计报表相关项目(未分配利润、盈余公积、管理费用、投资收益、长期投资、坏帐准备等)的年初数、年末数以及上年数、本年数。

### 三、税项

公司使用的主要税种、税率和费种、费率为：

项目	税率和费率	计税和计费依据
企业所得税	15%	企业应纳税所得额
增值税(1)	17%	产品等的进销增值额
增值税(2)	6%	出售已使用的固定资产价值
营业税	5%	提供劳务或房地产的营业收入
城市维护建设税	7%	本期应交增值税、营业税额
教育费附加	3%	本期应交增值税、营业税额
义务兵优待金	0.3%	本期应交增值税、营业税额
房产税(1)	1.2%	自用房产的价值扣除必要的维持费用
房产税(2)	12%	出租房产的租金收入

\*母公司企业所得税率为15%,合并子公司上海日立电器有限公司作为外商投资企业1998年度及1999年度享受减半计缴企业所得税优惠,企业所得税税率为15%的一半,即7.5%。

#### 4、控股子公司及合营企业

被投资单位名称	注册地点	经营范围	注册资本	母公司持 股比例	是否权益 法核算	是否 合并	不合并 的原因
上海日立电器有限公司	中国上海	空调压缩机	USD 88,860,000	67%	是	是	
上海金旋房地产开发经营公司	中国上海	房地产开发	RMB 17,300,000	100%	是	是	
上海浦江发动机配件公司	中国上海	发动机配件销售 及维修	RMB 200,000	100%	是	否	注
上海求精实业公司	中国上海	经销建材、家电	RMB 2,000,000	100%	是	否	注
上海制花厂	中国上海	塑料花、涤纶花	RMB 2,710,000	100%	是	否	注
上海森林电器有限公司	中国上海	冰箱压缩机	USD 60,000,000	50%	是	否	拟转让31% 股权, 股权 比例达19%。
上海金旋铸造有限公司	中国上海	铸造件、机械加工	RMB 7,700,000	80%	是	否	注
上海扎努西电气机械有限公司	中国上海	冰箱压缩机	USD 27,500,000	35%	是	否	
上海冰雄机械电气有限公司	中国上海	制冷设备	RMB 2,400,000	60.42%	是	否	注
上海金旋工贸有限公司	中国上海	批发、贸易	RMB 500,000	40%	是	否	注

注：以上未纳入合并范围的子公司，因其资产总额、销售收入和当期净利润中母公司所拥有的数额加总计算出来的比例均在10%以下，对财务状况影响较小，根据重要性原则，不纳入合并范围。

公司本年度合并范围没有变更。

## 五、合并会计报表主要项目的注释

### 1. 合并数

#### (1). 货币资金

项目	期初数	期末数
现金	419,781.01	271,385.08
银行存款	254,825,678.99	329,098,568.25
合计	255,245,460.00	329,369,953.33

上述期末银行存款中有美元存款3,580,881.37元，按期末市场汇价中间价8.2793折合人民币29,647,191.13元；日元存款7,097,616元，按期末市场汇价中间价0.080933折合人民币574,431.36元。

#### (2). 短期投资

项目	期初数		期末数	
	投资金额	跌价准备	投资金额	跌价准备
股票投资	492,361.00	216,282.90	-	-
债券投资	5,757,639.00	-	-	-
其他投资	-	-	-	-
合计	6,250,000.00	216,282.90	-	-

## (3)、应收票据

应收票据期末数为83,940,488.52元，除帐存的应收票据以外已贴现票据情况如下：

出票单位	到期日	金额	备注
国营长虹机器厂	2000.5.2	3,955,240.00	银行承兑汇票
佛山市嘉友电器有限公司	2000.4.29	9,100,000.00	银行承兑汇票
浙江省五金交电化工公司	2000.4.25	1,000,000.00	银行承兑汇票
泰州春兰空调四厂	2000.5.24	1,700,000.00	银行承兑汇票
成都浦发家电有限公司	2000.5.4	2,000,000.00	银行承兑汇票
镇江市空调器销售总公司	2000.5.9	1,000,000.00	银行承兑汇票
柳州市对外经济贸易芳园集团总公司	2000.5.2	2,000,000.00	银行承兑汇票
上海三菱电器股份有限公司	2000.6.15	15,587,712.13	商业承兑汇票
合 计		36,342,952.13	

## (4)、应收帐款

帐龄	期初数			期末数		
	金 额	比例(%)	坏帐准备	金 额	比例(%)	坏帐准备
1年以内	409,821,433.25	89.17	4,098,214.33	237,849,608.61	86.25	651,245.23
1-2年	31,964,579.06	6.95	2,722,648.33	5,881,842.38	2.1	1,176,368.48
2-3年	17,360,200.78	3.78	12,152,140.02	31,830,023.30	11.54	12,732,009.32
3-5年	458,117.02	0.10	458,117.02	216,983.37	0.08	151,888.36
5年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	459,604,330.11	100.00	19,431,119.70	275,778,457.66	100.00	14,711,511.38

期末余额中无应收持公司5%(含5%)以上股份的股东单位款项。

其中欠款金额前五名单位列示如下：

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款原因
广东中山卓越空调器厂	32,084,955.40	98年	货款
美的家用电器有限公司	17,315,353.63	99年	货款
春兰制冷空调器有限公司	17,039,610.00	99年	货款
青岛海尔集团空调器厂	16,542,235.98	99年	货款
广州华凌空调设备有限公司	15,030,960.00	99年	货款

## (5)、预付帐款

帐龄	期初数		期末数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	20,247,194.23	95.99	20,956,803.09	79.79

1-2年	123,040.57	0.58	4,489,198.32	17.09
2-3年	721,544.08	3.42	76,804.69	0.29
3年以上	321.57	0.01	742,209.68	2.83
合计	21,092,100.45	100.00	26,265,015.78	100.00

期末余额中无预付持公司5%(含5%)以上股份的股东单位款项。

其中欠款金额前五名单位列示如下：

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款原因
西日本贸易株式会社	8,084,115.87	99年	预付设备款
上海贯虹国际贸易有限公司	2,453,828.00	99年	预付设备款
六棱产业株式会社	1,654,129.71	98年	预付材料款
长沙远大空调有限公司	1,417,100.00	98年	预付设备款
北京恒业房地产综合开发经营公司恒松开发经营部	879,185.74	99年	预付购房款

#### (6)、其他应收款

帐龄	期 初 数			期 末 数		
	金额	比例(%)	坏帐准备	金额	比例(%)	坏帐准备
1年以内	86,514,811.44	45.92	1,325,157.73	33,656,205.96	24.43	203,018.54
1-2年	95,345,133.75	50.60	5,683,068.63	43,165,818.28	31.32	2,584,207.86
2-3年	2,725,103.56	1.45	123,560.06	54,965,272.19	39.88	5,451,327.21
3-5年	1,366,686.27	0.73	253,594.94	3,560,610.68	2.58	415,654.70
5年以上	2,471,989.76	1.31	1,235,994.88	2,471,989.76	1.79	1,235,994.88
合 计	188,423,724.78	100.00	8,621,376.24	137,819,896.87	100.00	9,890,203.19

期末余额中应收持公司5%(含5%)以上股份的股东单位上海轻工控股(集团)公司的款项为2,000,000元。

其中欠款金额前五名单位列示如下：

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款原因
上海森林电器有限公司	96,329,875.73	97-99年	往来款
求精实业有限公司	5,146,008.37	99年	往来款
上海宝宸(集团)有限公司	4,209,550.00	99年	往来款
上海金宇房地产公司	3,008,996.70	99年	往来款
浦江发动机配件有限公司	2,859,550.96	99年	往来款

#### (7)、存货

项目	期初数		期末数	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备

原材料	85,861,758.54	18,371,482.85	111,389,319.31	18,303,668.50
在产品	14,201,810.27	-	13,025,453.43	-
库存商品及产成品	101,126,990.61	15,467,027.42	148,864,047.76	22,357,792.04
低值易耗品	11,836,459.52	-	17,136,793.00	-
包装物	190,335.51	-	355,223.10	-
委托加工材料	1,820,671.77	-	9,598,206.62	-
在建商品房开发成本	100,425,884.26	-	79,091,196.98	-
完工商品房成本	674,019.13	-	12,735,465.51	-
合 计	316,137,929.61	33,838,510.27	392,195,705.71	40,661,460.54

## (8)、长期投资

## . 长期投资项目

项目	期初数		本期增加	本期减少	期末数	
	金额	减值准备			金额	减值准备
长期股权投资	334,079,614.76	-	23,147,773.36	68,976,949.05	288,250,439.07	-
长期债权投资	84,600.00	-	-	-	84,600.00	-
合 计	334,164,214.76	-	23,147,773.36	68,976,949.05	288,335,039.07	-

## . 长期股权投资

## a. 股票投资

被投资单位名称	股份类别	股票数量	占被投资公司 股权的比例	投资金额
上海丰华圆珠笔股份有限公司	法人股	475,200	小于5%	1,650,000.00
上海金陵股份有限公司	法人股	6,854,640	小于5%	6,300,000.00
长江经济联合发展股份有限公司	法人股	2,000,000	小于5%	2,694,162.00
福州大通机电股份有限公司	法人股	208,000	小于5%	295,454.55
上海棱光实业股份有限公司	法人股	136,620	小于5%	110,000.00
上海三爱富新材料股份有限公司	法人股	93,600	小于5%	170,000.00
上海嘉宝实业(集团)股份有限公司	法人股	74,880	小于5%	182,000.00
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司	法人股	71,500	小于5%	340,000.00
上海电器股份有限公司	法人股	120,000	小于5%	440,000.00
上海三毛纺织股份有限公司	法人股	110,000	小于5%	440,000.00
上海沪昌特殊钢铁股份有限公司	法人股	198,000	小于5%	554,400.00
上海市原水股份有限公司	法人股	200,000	小于5%	600,000.00
上海市第一食品商店股份有限公司	法人股	962,151	小于5%	1,640,000.00
上海华联商厦股份有限公司	法人股	1,760,912	小于5%	4,547,200.00
上海新锦江大酒店股份有限公司	法人股	1,710,720	小于5%	4,622,000.00
合 计				24,585,216.55

## b. 其他股权投资

被投资单位名称	投资期限	投资金额	占被投资单位 注册资本比例
上海求精实业公司	长期	165,271.88	100%
上海制花厂	长期	500,000.00	100%
上海金旋铸造有限公司	长期	7,819,478.18	80%
上海森林电器有限公司	长期	146,674,640.98	50%
上海扎努西电气机械有限公司	长期	69,907,355.44	35%
上海实业·双鹿电器有限公司	长期	7,380,000.00	25%
上海冰雄机械电气有限公司	长期	1,450,000.00	60.42%
上海金旋工贸有限公司	长期	200,000.00	40%
上海联宁房地产开发建设有限公司	长期	1,500,000.00	30%
上海市二轻局销售公司		100,000.00	
合计		235,696,746.48	

上述其他股权投资中,采用权益法核算的主要有:

被投资单位名称	投资成本		损益调整					
	初始投资额	追加投资额	期初数		本期变动		期末数	
			占被投 资单位 权益额	分得 的现 金红利	被投资单 位本期权 益增减额	分得 的现 金红利	累计占被 投资单位 权益额	累计分 得的现 金红利
上海金旋铸造厂	4,025,975.45	3,283,811.79	-764,508.63	-	1,274,199.57	-	509,690.94	-
上海森林电器有 限公司	249,250,666.25	-	-62,948,043.30	-	-39,627,981.97	-	-102,576,025.27	-
上海求精实业公司	1,400,000.00	600,000.00	-	-	-1,834,728.12	-	-1,834,728.12	-
上海扎努西电气机 械有限公司	79,690,078.30	-	-	-	-9,782,722.86	-	-9,782,722.86	-

被投资单位名称	期末数
上海金旋铸造厂	7,819,478.18
上海森林电器有限公司	146,674,640.98
上海求精实业公司	165,271.88
上海扎努西电气机械有限公司	69,907,355.44

## c. 股权投资差额

被投资单位名称	原始金额	形成原因	摊销期限	本期摊销额	期末余额	备注
上海日立电器有限公司	29,300,308.24	注	1998-2041	665,916.10	27,968,476.04	合并价差

注:系公司以B股发行时的约定汇率投资上海日立电器有限公司,而日立公司以当天外汇牌价入帐,由此产生差异。  
(汇率双轨制造成)

· 长期债权投资

债券投资

债券种类	面值	购入金额	到期日
电力建设债券	84,600.00	84,600.00	1999.7-2002.7

(9)、固定资产

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>原值</b>				
房屋建筑物	202,953,785.29	740,222.79	-	03,694,008.08
机器设备	1,026,040,343.11	52,875,744.96	3,731,786.94	1,075,184,301.13
运输设备	28,333,523.88	5,686,082.00	2,348,773.95	31,670,831.93
电子设备	28,695,018.34	1,906,308.35	-	30,601,326.69
其他设备	9,416,547.75	6,027,292.98	315,066.54	15,128,774.19
合 计	295,439,218.37	67,235,651.08	6,395,627.43	1,356,279,242.02

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
<b>累计折旧</b>				
房屋建筑物	32,290,074.59	8,468,020.68	-	40,758,095.27
机器设备	278,366,297.77	93,442,420.73	751,158.22	371,057,560.28
运输设备	14,629,342.79	4,386,679.09	1,647,813.56	17,368,208.32
电子设备	15,402,890.59	4,283,576.83	-	19,686,467.42
其他设备	4,178,610.18	1,811,863.46	101,073.80	5,889,399.84
合 计	344,867,215.92	112,392,560.79	2,500,045.58	454,759,731.13

净值	期初余额	期末余额
房屋建筑物	170,663,710.70	62,935,912.81
机器设备	747,674,045.34	704,126,740.85
运输设备	13,694,132.09	14,302,623.61
电子设备	13,292,2127.79	10,914,859.27
其他设备	5,247,986.53	9,239,374.35
合 计	950,572,002.45	901,519,510.89

固定资产本期增加中包含在建工程转入数51,849,774.06元。

(10)、在建工程

工程项目名称	期初数		本期增加		本期转入固定资产	
	金额	其中：利息 资本化金额	金额	其中：利息 资本化金额	金额	其中：利息 资本化金额
日立主厂房扩建工程	808,972.00		4,871,070.00	497,772.00		
进口设备及安装工程	44,899,669.78	4,273,866.94	67,030,107.57		49,754,266.65	4,273,866.94
商品房	1,425,700.00					
污水处理工程	15,000.00				15,000.00	
控压机	162,936.62				162,936.62	
干燥装置	80,000.00				80,000.00	
其他	1,202,035.00				1,202,035.00	
许昌路住宅	746,627.00				137,763.79	
求精住宅办	1,666,476.16					
合计	51,007,416.56	4,273,866.94	71,901,177.57	51,849,774.06	4,273,866.94	8,324,710.72

工程项目名称	其他减少 金额	期末数 金额	工程进度	资金来源
日立主厂房扩建工程		5,182,270.00	70%	自筹
进口设备及安装工程	4,623,671.30	57,551,839.30	70%	自筹及借款
商品房	1,425,700.00	-		
污水处理工程		-		
控压机		-		
干燥装置		-		
其他		-		
许昌路住宅	608,863.21	-		自筹
求精住宅办	1,666,476.10	-		自筹
合计	8,324,710.70	62,734,109.30		

## (11)、无形资产

种类	原始金额	期初数	本期增加	本期转出	本期摊销	期末数
房屋使用权	13,810,210.33	11,171,762.30	2,275,339.37	-	232,727.02	13,214,374.65
场地使用权	97,524,672.04	85,158,296.12	-	-	1,799,826.36	83,358,469.76
工业产权及专有技术	24,157,305.30	10,299,785.23	-	-	2,660,576.20	7,639,209.03
合计	135,492,187.67	106,629,843.65	2,275,339.37	-	4,693,129.58	104,212,053.44

## (12)、开办费及长期待摊费用

种类	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
其他递延支出(待摊模具费用)	15,509,901.62	3,019,517.55	10,128,950.87	8,400,468.30

## (13)、短期借款

借款类别	期初数		期末数	
	原币数	折合人民币	原币数	折合人民币
抵押借款	RMB 10,000,000.00	10,000,000.00	-	-
担保借款	RMB230,000,000.00	230,000,000.00	RMB207,000,000.00	207,000,000.00
信用借款	USD 6,500,000.00	53,811,550.00	USD 6,500,000.00	53,815,450.00
	RMB 295,000,000.00	295,000,000.00	RMB280,000,000.00	280,000,000.00
合 计		588,811,550.00		540,815,450.00

## (14)、应付票据

期初数	期末数
450,000.00	14,300,000.00

期末余额中无应付持公司5%(含5%)以上股份的股东单位的票据。

## (15)、应付帐款

期初数	期末数
202,527,262.92	128,975,850.18

期末余额中无应付持公司5%(含5%)以上股份的股东单位的款项。

## (16)、预收帐款

期初数	期末数
3,215,413.98	82,692,238.86

上述期末的预收帐款比期初增长幅度超过30%原因为合并报表子公司上海日立电器有限公司本年内收到珠海格力电器股份有限公司的款项1亿元，期末预收款余额77,408,536.80元。

期末余额中无预收持本公司5%(含5%)以上股份的股东单位的款项。

## (17)、应付股利

期初数	期末数
498,030.00	492,570.00

## (18)、应交税金

项目	期初数	期末数
企业所得税	1,032,216.03	1,528,279.05
营业税	650,795.35	270,985.85
增值税	8,068,007.16	-15,982,198.34
城建税	10,346.20	2,709.88
个人所得税	25,161.54	41,193.22
合计	9,786,526.28	-14,139,030.34

## (19)、其他应付款

	期初数	期末数
	63,440,068.91	53,000,716.55

期末余额中应付持公司5%(含5%)以上股份的股东单位上海轻工控股(集团)公司的款项为580,000元。

(20)、预提费用

类别	期初数	期末数
借款利息	5,987,559.40	3,951,668.57
年终奖	450,000.00	-
技术使用费	2,545,080.00	-
合计	8,982,639.40	3,951,668.57

(21). 一年内到期的长期负债

借款类别	期初数		期末数	
	原币数	折合人民币	原币数	折合人民币
抵押借款	-	-	-	-
担保借款	-	-	-	-
信用借款	USD32,879,777.78	272,201,816.31	USD24,400,000.00	169,395,361.69
	RMB79,000,000.00	79,000,000.00	RMB28,000,000.00	28,000,000.00
合 计		351,201,816.31		197,395,361.69

(22)、长期借款

借款银行	金额	借款期限	年利率	借款条件
中国工商银行浦东分行	10,000,000.00	97.8.22.-01.6.27.	11.7%	信用
中国工商银行浦东分行	10,000,000.00	97.8.22.-01.6.27.	11.7%	信用
中国工商银行浦东分行	30,000,000.00	98.9.15.-01.9.15.	7.11%	信用
中国工商银行浦东分行	40,000,000.00	98.9.15.-01.9.15.	7.11%	信用
中国工商银行浦东分行	3,250,000.00	98.9.29.-01.9.15.	7.11%	信用
中国工商银行浦东分行	7,470,000.00	97.8.22.-02.6.27.	11.7%	信用
中国工商银行浦东分行	7,450,000.00	97.8.22.-02.6.27.	11.7%	信用
中国工商银行浦东分行	16,200,000.00	98.12.17.-01.12.17.	6.66%	信用
中国工商银行浦东分行	30,000,000.00	99.6.18-01.6.15.	6.534%	信用
中国工商银行浦东分行	25,000,000.00	99.6.25.-01.6.20.	6.534%	信用
合计	179,370,000.00			

(23). 其他长期负债

	期初数	期末数
--	-----	-----

筹建期间汇兑收益	132,265.00	-
待转销汇兑收益	61,228,220.90	61,228,220.90
合计	61,360,485.90	61,228,220.90

## (24)、股本

股份类别	期初数	本期变动	期末数
一、尚未流通股份			
1. 发起人股份			
其中：国家拥有股份	162,062,753	-	162,062,753
2. 募集法人股	60,840,000	-	60,840,000
尚未流通股份合计	222,902,753	-	222,902,753
二、已流通股份			
1. 境内上市的人民币普通股	20,280,000	-	20,280,000
2. 境内上市的外资股	179,400,000	-	179,400,000
已流通股份合计	199,680,000	-	199,680,000
股份总数	422,582,753	-	422,582,753

## (25)、资本公积

项目	期初数	本期变动	期末数
股本溢价	364,942,244.94	-	364,942,244.94
其他资本公积转入	29,610,488.24	-	29,610,488.24
合计	394,552,733.18	-	394,552,733.18

## (26)、盈余公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一般盈余公积	65,832,741.34	14,187,735.71	-	80,020,477.05
公益金	41,202,917.41	735,099.93	-	41,938,017.34
合计	107,035,658.75	14,922,835.64	-	121,958,494.39

上述一般盈余公积包括公司提取的法定盈余公积金和合并子公司提取的储备基金和企业发展基金。

## (27)、未分配利润

期初数	27,518,277.75
本期利润转入	11,490,899.98
本期计提盈余公积	14,922,835.64
本期计提职工奖福基金	3,899,900.64
期末数	20,186,441.45

期初未分配利润本年变动-8,584,329.66元，原因列示如下：

追溯调整其他应收款坏帐准备98年及以前年度的部分	-8,621,376.24
调整98及以前年度的土地使用费及律师费	-771,600.00
相应调整以上2项的冲回盈余公积	776,399.58
调整以前年度土地使用费中影响的95年度所得税	32,247.00
合 计	-8,584,329.66

(28)、其他业务利润

类别	本年发生数		上年发生数	
	收入	成本	利润	利润
材料销售	5,060,941.74	556,041.67	4,504,900.07	3,808,290.90
房屋租赁	861,464.10	224,666.50	636,797.60	-
提供运输劳务	69,799.13	-	69,799.13	-
其他	-	-	-	1,414,108.04
合计	5,992,204.97	780,708.17	5,211,496.80	5,222,398.94

(29)、财务费用

类别	本年发生数	上年发生数
利息支出	78,915,279.32	93,635,975.26
减：利息收入	8,091,067.70	20,901,829.97
汇兑损失	5,628,540.10	9,743,762.93
减：汇兑收益	537,389.54	16,190,774.70
其他	619,781.22	364,853.49
合计	76,535,143.40	66,651,987.01

(30)、投资收益

项目	本年发生数	上年发生数
股票投资收益	357,815.49	-154,239.59
债券投资收益	160,510.76	6,818,647.13
年末调整的被投资公司所有者权益净增减额	-50,281,233.38	-42,651,949.40
股权投资差额摊销	-665,916.10	-612,337.39
合 计	-50,428,823.23	-36,599,879.25

(31)、补贴收入

项目	本年发生数	上年发生数
----	-------	-------

增值税退税	8,696,183.16	16,842,600.21
技术改造财政贴息	4,550,000.00	
营业税退税	667,000.00	-
合计	13,913,183.16	16,842,600.21

## (32)、营业外收入

项目	本年发生数	上年发生数
固定资产清理收入	3,379,529.61	490,758.09
动迁补偿收入	600,000.00	1,528,425.00
无法支付的应付帐款	225,259.70	36,867.93
其他	521,109.58	75,103.74
合计	4,725,898.89	2,131,154.76

## (33)、营业外支出

项目	本年发生数	上年发生数
固定资产报废损失	167,924.25	1,956,855.69
罚款支出	356.34	-
补偿费支出	520,500.00	-
非常损失	146,461.54	-
捐赠支出	200,000.00	1,320,000.00
其他	4,510.57	724,293.21
合计	1,039,752.70	4,001,148.90

## 2. 母公司数

## (1) 应收帐款

项目	期初数			期末数		
	金额	比例(%)	坏帐准备	金额	比例(%)	坏帐准备
1年以内	973,448.70	5.34	9,734.49	10,117,203.87	97.13	200,680.85
1-2年	87,231.55	0.48	17,446.31	126,305.28	1.21	25,261.06
2-3年	17,127,220.78	94.03	11,989,054.02	53,137.90	0.51	21,255.16
3-5年	26,485.90	0.15	26,485.90	119,303.50	1.15	83,512.45
5年以上	-	-	-	-	-	-
合计	18,214,386.93	100.00	12,042,720.72	10,415,950.55	100.00	330,709.51

其中欠款金额前五名单位列示如下:

单位名称	所欠金额	欠款时间	欠款原因
------	------	------	------

上海上菱电器股份有限公司	9,982,042.37	99年	货款
上海天安电冰箱公司	119,303.50	96年	货款
中国雪柜实业有限公司	75,405.28	98年	货款
天津北方企业公司	74,400.00	99年	货款
东莞市附城百利电器厂	53,300.00	98.99年	货款

## (2) 长期投资

## a. 长期投资项目

项目	期初数		本期增加	本期减少	期末数	
	金额	减值准备			金额	减值准备
长期股权投资	870,877,762.27	-	99,692,885.32	110,892,698.80	859,677,948.79	-
长期债权投资	84,600.00	-	-	-	84,600.00	-
合计	870,962,362.27	-	99,692,885.32	110,892,698.80	859,762,548.79	-

## b. 长期股权投资

## 股票投资

被投资单位名称	股份类别	股票数量	占被投资公司股权的比例	投资金额
上海丰华圆珠笔股份有限公司	法人股	475,200	小于5%	1,650,000.00
上海金陵股份有限公司	法人股	6,854,640	小于5%	6,300,000.00
长江经济联合发展股份有限公司	法人股	2,000,000	小于5%	2,694,162.00
福州大通机电股份有限公司	法人股	208,000	小于5%	295,454.55
上海棱光实业股份有限公司	法人股	136,620	小于5%	110,000.00
上海三爱富新材料股份有限公司	法人股	93,600	小于5%	170,000.00
上海嘉宝实业(集团)股份有限公司	法人股	74,880	小于5%	182,000.00
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司	法人股	71,500	小于5%	340,000.00
上海电器股份有限公司	法人股	120,000	小于5%	440,000.00
上海三毛纺织股份有限公司	法人股	110,000	小于5%	440,000.00
上海沪昌特殊钢铁股份有限公司	法人股	198,000	小于5%	554,400.00
上海市原水股份有限公司	法人股	200,000	小于5%	600,000.00
上海市第一食品商店股份有限公司	法人股	962,151	小于5%	1,640,000.00
上海华联商厦股份有限公司	法人股	1,760,912	小于5%	4,547,200.00
上海新锦江大酒店股份有限公司	法人股	1,710,720	小于5%	24,585,216.55

## 其他股权投资

被投资单位名称	投资期限	投资金额	占被投资单位注册资本比例
上海日立电器有限公司	长期	582,942,378.35	67%
上海金旋房地产经营公司	长期	17,953,607.41	100%
上海求精实业公司	长期	165,271.88	100%

上海制花厂	长期	500,000.00	100%
上海金旋铸造有限公司	长期	7,819,478.18	80%
上海森林电器有限公司	长期	146,674,640.98	50%
上海扎努西电气机械有限公司	长期	69,907,355.44	35%
上海实业·双鹿电器有限公司	长期	7,380,000.00	25%
上海冰雄机械电气有限公司	长期	1,450,000.00	60.42%
上海金旋工贸有限公司	长期	200,000.00	40%
上海市二轻局销售公司	长期	100,000.00	
合计		835,092,732.24	

上述其他股权投资中采用权益法核算的主要有：

被投资单位名称	投资成本		
	初始投资额	追加投资额	合计
上海日立电器有限公司	477,327,080.00	-	477,327,080.00
上海金旋房地产经营公司	17,300,000.00	-	17,300,000.00
上海金旋铸造有限公司	4,025,975.45	3,283,811.79	7,309,787.24
上海森林电器有限公司	249,250,666.25	-	249,250,666.25
上海求精实业公司	1,400,000.00	600,000.00	2,000,000.00
上海扎努西电气机械有限公司	79,690,078.30	-	79,690,078.30

被投资单位名称	股权投资差额			
	原始金额	期初数	本期摊销	期末数
上海日立电器有限公司	29,300,308.24	28,634,392.14	665,916.10	27,968,476.04
上海金旋房地产经营公司	-	-	-	-
上海金旋铸造有限公司	-	-	-	-
上海森林电器有限公司	-	-	-	-
上海求精实业公司	-	-	-	-
上海扎努西电气机械有限公司	-	-	-	-

被投资单位名称	损益调整			
	期初数	本期变动		
	占被投资单位权益额	分得的现金红利	被投资单位本期权	分得的现金红利
上海日立电器有限公司	161,578,922.78	120,782,279.00	73,432,178.53	36,582,000.00
上海金旋房地产经营公司	28,231,312.91	22,546,889.18	-1,539,098.50	3,491,717.82
上海金旋铸造有限公司	-764,508.63	-	1,274,199.57	-
上海森林电器有限公司	-62,948,043.30	-	-39,627,981.97	-
上海求精实业公司	-	-	-1,834,728.12	-
上海扎努西电气机械有限公司	-	-	-9,782,722.86	-
被投资单位名称	损益调整	期末余额		

## 期末数

	累计占被投资单位权益额	累计分得的现金红利	
上海日立电器有限公司	235,011,101.31	157,364,279.00	582,942,378.35
上海金旋房地产经营公司	26,692,214.41	26,038,607.00	17,953,607.41
上海金旋铸造有限公司	509,690.94	-	7,819,478.18
上海森林电器有限公司	-102,576,025.27	-	146,674,640.98
上海求精实业公司	-1,834,728.12	-	165,271.88
上海扎努西电气机械有限公司	-9,782,722.86	-	69,907,355.44

## (3) 长期债权投资

## 债券投资

债券种类	面值	购入金额	到期日
电力建设债券	84,600.00	84,600.00	1999.7-2002.7

## 3 主营业务收入.成本

	本年发生数		上年发生数	
	收入	成本	收入	成本
销售冰箱压缩机	1,798,691.13	1,491,909.24	4,079,860.60	5,710,538.12

## 4. 投资收益

项目	本年发生数	上年发生数
股票投资收益	257,815.49	-154,239.59
债券投资收益	160,510.76	6,818,649.13
年末调整的被投资公司所有者权益净增减额	21,621,846.65	18,839,095.84
股权投资差额摊销	-665,916.10	-612,337.39
合计	21,474,256.80	24,891,165.99

## 六、关联方关系及其交易

## 1、存在控制关系的关联方情况

## (1). 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
上海日立电器有限公司	中国上海	空调压缩机	子公司	有限责任公司	顾惠龙
上海金旋房地产开发经营公司	中国上海	房地产开发	子公司	股份公司的全资子公司	孙顺成
上海浦江发动机配件公司	中国上海	发动机配件销售及维修	子公司	股份公司的全资子公司	王一虎
上海求精实业公司	中国上海	建材、家电	子公司	股份公司的全资子公司	冯家伟
上海制花厂	中国上海	塑料花、涤纶花	子公司	股份公司的全资子公司	郭玲皓
上海金旋铸造有限公司	中国上海	铸造件、机械加工	子公司	有限责任公司	冯家伟
上海冰雄机械电气有限公司	中国上海	制冷设备	子公司	有限责任公司	沈建芳

## (2). 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

企业名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数
上海日立电器有限公司	USD8,886万	-	-	USD8,886万
上海金旋房地产开发经营公司	1,730万	-	-	1,730万
上海浦江发动机配件公司	20万	-	-	20万
上海求精实业公司	140万	60万	-	200万
上海制花厂	271万	-	-	271万
上海金旋铸造有限公司	650万	120万	-	770万
上海冰雄机械电气有限公司	-	240万	-	240万

## (3). 存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化

企业名称	期初数		本期增加		本期减少		期末数	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
上海日立电器有限公司	USD5,954万	67	-	-	-	-	USD5,954万	67
上海金旋房地产开发经营公司	1,730万	100	-	-	-	-	1,730万	100
上海浦江发动机配件公司	20万	100	-	-	-	-	20万	100
上海求精实业公司	140万	100	60万	-	-	-	200万	100
上海制花厂	50万	100	-	-	-	-	50万	100
上海金旋铸造有限公司	325万	50	291万	30	-	-	616万	80
上海冰雄机械电气有限公司	-	-	145万	60.42	-	-	145万	60.42

## (4). 存在控制关系的关联方交易

## A 关联交易金额

## a. 销售货物

企业名称	本年发生数	上年发生数
上海求精实业公司	-	17,307.71
上海金旋铸造有限公司	31,067.18	-

公司向关联方销售货物的价格与非关联方的交易价格相一致。

## b. 采购货物

企业名称	本年发生数	上年发生数
上海求精实业公司	2,253,487.41	-
上海金旋铸造有限公司	12,923,195.58	-

公司向关联方采购货物的价格与非关联方的交易价格相一致。

## c. 转让设备

企业名称	本年发生数	上年发生数
上海求精实业公司	992,448.17	-

上述设备转让价格根据帐面净值确定。

d. 收取利息

企业名称	本年发生数	上年发生数
上海金旋铸造有限公司	940,183.84	-

根据公司与下属各子公司和合营企业签订的协议,公司给各子公司和合营企业提供资金,按季计息,利率参照中国人民银行公布的同期利率执行,遇利率变动的一年调整一次。

e. 提供借款担保

企业名称	本年发生数	上年全年发生数
上海金旋铸造有限公司	5,500,000.00	4,500,000.00

B 关联方应收应付款项

	期初数	期末数
a. 应收帐款:		
上海求精实业公司	235,582.20	-
b. 其他应收款:		
上海浦江发动机配件公司	3,039,340.36	2,859,550.96
上海求精实业公司	680,000.00	5,215,428.87
上海制花厂	631,870.00	1,054,126.63
上海金旋铸造有限公司	1,353,115.87	1,159,791.86
c. 预付帐款		
上海求精实业公司	-	50,000.00
d. 应付帐款:		
上海求精实业公司	95,471.65	74,354.36
上海金旋铸造有限公司	1,219,671.64	705,805.22

2、不存在控制关系的关联方情况

(1). 不存在控制关系的关联方关系的性质

企业名称	与本企业的关系
上海轻工控股(集团)公司	投资方

上海森林电器有限公司	联营企业
上海扎努西电气机械有限公司	联营企业
上海金旋工贸有限公司	联营企业

## (2). 不存在控制关系的关联方交易金额

## a. 销售货物

企业名称	本年发生数	上年发生数
上海森林电器有限公司	303,772.89	4,991,612.82

## b. 购入货物

企业名称	本年发生数	上年发生数
上海金旋工贸有限公司	1,280,905.90	-

## c. 转让设备

企业名称	本年发生数	上年发生数
上海森林电器有限公司	81,638.28	-

上述设备转让价格根据帐面净值确定。

## d. 购入设备

企业名称	本年发生数	上年发生数
上海森林电器有限公司	37,990,671.00	7,356,201.87

注：本年上海森林电器有限公司向纳入合并会计报表范围的子公司上海日立电器有限公司转让设备一批，帐面价值39,052,241.06,扣除运费及安装费后作为转让价格。

## e. 提供借款担保

企业名称	本年发生数	上年发生数
上海森林电器有限公司	189,500,000.00	180,000,000.00
	USD2,750,000.00	USD4,000,000.00
上海扎努西电气机械有限公司	125,000,000.00	100,000,000.00

## (3). 不存在控制关系的关联方应收应付款项：

a. 其他应收款：	期初数	期末数
上海森林电器有限公司	135,587,470.08	96,329,875.73
上海扎努西电气机械有限公司	1,738,574.48	3,144.94

上海金旋工贸有限公司	1,090,819.37	1,094,788.04
上海轻工控股(集团)公司	2,000,000.00	2,000,000.00

## b. 应付帐款

上海金旋工贸有限公司	-	140,000.00
------------	---	------------

## c. 其他应付款:

上海轻工控股(集团)公司	580,000.00	580,000.00
上海金旋工贸有限公司	300,000.00	-

## 七、或有事项、承诺事项和资产负债表日后事项

## 1、截止1999年12月31日,公司为下述单位提供借款信用担保:

单位名称		上年发生数		本年发生数
上海三菱电器股份有限公司	RMB	439,500,000.00	RMB	250,000,000.00
	USD	13,200,000.00		
上海金旋铸造有限公司	RMB	4,500,000.00	RMB	5,500,000.00
上海森林电器有限公司	RMB	180,000,000.00	RMB	189,500,000.00
	USD	4,000,000.00	USD	2,750,000.00
上海扎努西电气机械有限公司	RMB	100,000,000.00	RMB	125,000,000.00

2、截止1999年12月31日,公司已贴现的商业承兑汇票总额为15,587,712.13元,详见本会计报表注释五.(3)。

3、截至本会计报表签发日,公司并未发生影响本公司会计报表阅读和理解的重大的资产负债表日后事项。

## 八、其他重大事项

公司董事会于1999年11月28日召开二届四次会议,通过如下议案:

公司拟以自有资金向大股东上海轻工控股(集团)公司回购国家股4,206.2753万股,占公司总股本的9.95%,回购并注销该部分国家股。本次股份回购拟以不低于公司每股净资产值作为回购价格。上海轻工控股(集团)公司承诺用公司向其回购国家股股份所得款项受让本公司投资的上海森林电器有限公司31%的股权。

该项议案尚需报请有关方面批准,并经股东大会审议通过方为有效。

## 九、报表项目重分类

为了便于两期数据的对比需要,公司已对列于本会计报表1998年度栏中的个别项目按1999年度的同一口径作了某些必要的重分类。这种报表项目的重分类对本会计报表的阅读和理解并无重大影响。

## 审计报告、会计报表及会计报表附注（境外）

SHANGHAI REFRIGERATOR COMPRESSOR COMPANY LIMITED  
(Incorporated in the People's Republic of China)  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 1999 AND 1998  
TOGETHER WITH AUDITORS' REPORT

### AUDITORS' REPORT

To the shareholders of  
Shanghai Refrigerator Compressor Company Limited:

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of Shanghai Refrigerator Compressor Company Limited (the "Company") and subsidiaries (collectively referred to as the "Group") as of December 31, 1999 and 1998, and the related consolidated statements of income, changes in equity and cash flows for the years then ended. These consolidated financial statements are the responsibility of the management of the Group. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with International Standards on Auditing issued by the International Federation of Accountants. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as of December 31, 1999 and 1998, and the consolidated results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with International Accounting Standards issued by the International Accounting Standards Committee.

Without qualifying our opinion we draw attention to Note 15 to the financial statements. The Company has a 50% equity interest in Shanghai Senlin Electrical Appliances Co., Ltd. ("Shanghai Senlin"). The carrying value of the investment as of December 31, 1999 amounted to RMB 135,958,000. Shanghai Senlin incurred significant operating losses in 1999 and 1998, and has continued to incur losses since the end of 1999. The Company is currently implementing a reorganization plan to transfer 31% of its equity interest in Shanghai Senlin to Shanghai Light Industry Holding (Group) Company, the major shareholder of the Company. In addition, the Company and its joint venture partner, Mitsubishi Electric Corporation is planning a

change in the business direction of Shanghai Senlin to achieve profitability in the future. Realization of the carrying value of the investment and any contingent loss on the related loan guarantees as described in Note 15 are dependent on the successful execution of the reorganization plan and Shanghai Senlin's future operations. The accompanying financial statements do not include any adjustments that might result from the outcome of this uncertainty.

Hong Kong,  
January 28, 2000  
(except with respect to the matter discussed  
in Notes 10 and 21, as to which the date is April 12, 2000)

SHANGHAI REFRIGERATOR COMPRESSOR COMPANY LIMITED  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Expressed in thousands of Renminbi Yuan ("RMB"), except earnings (loss) per share)

Note 1999 1998

(Note 24)

Revenue	4	1,292,995	1,229,166
Cost of sales		(926,803)	(951,027)
Gross profit		366,192	278,139
Other operating income		10,882	15,237
Selling expenses		(65,872)	(60,730)
General and administrative expenses		(139,365)	(143,782)
Other operating expenses		(3,930)	(14,518)
Operations profit		167,907	74,346
Finance expenses, net	5	(78,087)	(78,473)
Share of loss of unconsolidated subsidiaries		(861)	-
Share of loss of associated companies		(61,549)	(41,175)
Investment income (loss)		518	(220)
Tax refund		9,363	16,843
Refund of interest		4,550	-
Profit (loss) before exceptional items, taxation and minority interest	6	41,841	(28,679)
Exceptional items	7	-	34,525
Profit before taxation and minority interest		41,841	5,846

Taxation	8	(10,331)	(6,730)
Profit (loss) after taxation but before minority interest		31,510	(884)
Minority interest		(31,092)	(30,433)
Net profit (loss) after taxation and minority interest		418	(31,317)
Earnings (loss) per share	11	RMB 0.001	RMB (0.074)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

SHANGHAI REFRIGERATOR COMPRESSOR COMPANY LIMITED  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS  
AS OF DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Expressed in thousands of RMB)

	Note	1999	1998 (Note 24)
<b>ASSETS</b>			
Non-current assets			
Property, plant and equipment, net	12	1,023,125	1,044,873
Intangible assets, net	13	19,443	21,727
Investments in unconsolidated subsidiaries	14	19,493	7,770
Investments in associated companies	15	203,128	329,571
Other long-term investments	16	24,857	23,344
Due from holding company	26	1,420	1,420
		1,291,466	1,428,705
Current assets			
Inventories	17	361,239	279,711
Trade and other receivables	18	318,440	632,924
Prepayments		6,307	24,511
Prepaid tax		15,978	-
Short-term investments	19	-	12,534
Cash and cash equivalents		350,679	258,844
		1,052,643	1,208,524
Total assets		2,344,109	2,637,229
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
Capital and reserves			
Share capital	20	422,583	422,583

Reserves	21	398,905	398,487
		821,488	821,070
Minority interest		293,840	280,766
Non-current liabilities			
Long-term bank loans	22	179,370	253,370
Other long-term liabilities		967	998
		180,337	254,368
Current liabilities			
Trade and other payables		146,350	236,832
Advances from customers		81,888	2,216
Staff and workers' bonus and welfare funds		34,079	31,676
Short-term bank loans	22	540,815	588,812
Current portion of long-term bank loans	22	197,395	345,574
Dividend payable	23	4,861	4,350
Provision for income tax		1,528	1,065
Accruals and other current liabilities		19,295	43,055
Due to related parties	26	22,233	27,445
		1,048,444	1,281,025
Total equity and liabilities		2,344,109	2,637,229

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

SHANGHAI REFRIGERATOR COMPRESSOR COMPANY LIMITED  
AND SUBSIDIARIES  
STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY  
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Expressed in thousands of RMB)

Note	Share capital	Share premium	Capital surplus	Statutory surplus reserve fund	Statutory public welfare fund	Reserve fund and enterprise expansion fund	Accumulated deficit	Total			
(Note 20)	(Note 20)										
				422,583	387,647	6,993	49,408	49,408	19,613	(54,667)	880,985
			24	-	-	-	-	-	-	(28,478)	(28,478)
				422,583	387,647	6,993	49,408	49,408	19,613	(83,145)	852,507

minority interest	-	-	-	-	-	-	(31,317)	(31,317)
Appropriation from retained earnings	21							
-Shanghai Hitachi Electrical Appliances Co., Ltd.	-	-	-	-	-	6,060	(6,060)	-
-Shanghai Refrigerator Compressor Co., Ltd.	-	-	-	112	112	-	(224)	-
-Reversal due to impact of prior year adjustments made in statutory accounts	-	-	-	(8,287)	(7,571)	-	15,858	-
-Reversal due to excess appropriation for Jin Xuan in prior year	-	-	-	-	(1,009)	-	1,009	-
Other	-	-	(120)	-	-	-	-	(120)
Balance at January 1, 1999	422,583	387,647	6,873	41,233	40,940	25,673	(103,879)	821,070
Net profit after taxation and minority interest	-	-	-	-	-	-	418	418
Appropriation from retained earnings	21							
-Shanghai Hitachi Electrical Appliances Co., Ltd.	-	-	-	-	-	13,066	(13,066)	-
-Jin Xuan Real Estate Development Co.	-	-	-	388	-	-	(388)	-
-Shanghai Refrigerator Compressor Co., Ltd.	-	-	-	735	735	-	(1,470)	-
-Reversal due to impact of prior year adjustments made in statutory accounts	-	-	-	(77)	(77)	-	154	-
Balance at December 31, 1999	422,583	387,647	6,873	42,279	41,598	38,739	(118,231)	821,488

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

SHANGHAI REFRIGERATOR COMPRESSOR COMPANY LIMITED  
AND SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS  
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Expressed in thousands of RMB)

Note 1999 1998

CASH GENERATED FROM OPERATIONS	25(a)	507,299	354,327
Interest paid		(85,791)	(75,948)
Income taxes paid		(9,803)	(10,951)
Net cash from operating activities		411,705	267,428
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Withdrawal/(purchase) of short-term investments		12,534	(1,534)
Investments in unconsolidated subsidiaries		(5,334)	-
(Increase) decrease in due from unconsolidated subsidiaries		(5,429)	2,271
Investments in associated companies		(500)	(163,901)
Decrease (increase) in due from associated companies		45,688	(1,975)
Increase in due from holding company		-	(1,420)
Purchase of other long-term investments		(483)	(1,220)
Purchase of property, plant and equipment		(86,990)	(55,190)
Purchase of intangible assets		(609)	(8,543)
Proceeds from sale of equipment		2,178	657
Interest received		9,015	20,893
Net cash used in investing activities		(29,930)	(209,962)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
(Repayment of) proceeds from short-term bank loans		(47,997)	1,806
Proceeds from long-term bank loans		55,000	322,024
Repayment of long-term bank loans		(279,405)	(232,749)
Dividends paid		(17,507)	(12,133)
Decrease in other long-term liabilities		(31)	(154)
Net cash (used in) generated from financing activities		(289,940)	78,794
Net increase in cash and cash equivalents		91,835	136,260
Less: decrease in cash from deconsolidation of investment	25(b)	-	(53,293)
Cash and cash equivalents at beginning of year		258,844	175,877
Cash and cash equivalents at end of year		350,679	258,844

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

SHANGHAI REFRIGERATOR COMPRESSOR COMPANY LIMITED  
AND SUBSIDIARIES  
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Amounts expressed in thousands of Renminbi Yuan ("RMB") unless otherwise stated)

## 1. ORGANIZATION AND PRINCIPAL ACTIVITIES

Shanghai Refrigerator Compressor Co., Ltd. (the "Company") was established as a joint stock limited company in the People's Republic of China (the "PRC") on August 12, 1992 subsequent to a reorganization to rationalize the company structure in preparation for the listing of its shares. Its ordinary ("A") and special ordinary ("B") shares have been listed on the Shanghai Stock Exchange since 1992 and 1993 respectively.

The Company and subsidiaries (collectively referred to as the "Group") are principally engaged in the manufacture and sale of compressors used in household refrigerators and air-conditioners.

At December 31, 1999 the Company had a registered capital of RMB 422,582,753 divided into 243,182,753 A shares at par value of RMB 1 each and 179,400,000 B shares at par value of RMB 1 each. These "B shares" rank pari passu with the "A shares". Dividends on "B shares" are denominated in RMB but payable in foreign currency, which can be repatriated out of the PRC after payment of tax due.

## 2. BASIS OF PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The accompanying consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Accounting Standards ("IAS"). This basis of accounting differs from that used in the preparation of the Group's statutory accounts which are prepared in accordance with accounting principles and financial regulations applicable to joint stock limited companies in the PRC ("statutory accounts"). The principal adjustments made to conform the statutory accounts of the Group to IAS are shown in Note 27.

## 3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES

The principal accounting policies adopted in preparing the financial statements of the Group to conform to IAS are as follows:

### (a) Principles of consolidation

As of December 31, 1999, the consolidated financial statements of the Group included the financial statements of the Company and its subsidiaries as follows:

Name of subsidiary companies	Date of incorporation	Registered capital '000	Percentage of equity interest	Principal activities
Shanghai Hitachi Electrical Appliances Co., Ltd. ("Shanghai Hitachi")	January 30, 1993	United States Dollar ("USD") 88,860	67%	Manufacture and sale of household air-conditioner compressors
Jin Xuan Real Estate Development Co. ("Jin Xuan")	September 26, 1992	RMB 17,300	100%	Real estate development

All significant intra-group transactions and balances have been eliminated on consolidation.

#### (b)Subsidiaries

A subsidiary is a company in which the Company (i) holds, directly or indirectly, more than 50% of the equity interests as a long-term investment and/or (ii) has the power to cast a majority of votes at meetings of the management committee, and / or (iii) has the power to govern its financial and operational policies under agreement with the other shareholders.

Certain subsidiaries are not consolidated due to their immateriality. Investments in unconsolidated subsidiaries are accounted for using the equity method less provision for permanent diminution in value where considered necessary by the directors. The results of the subsidiaries are accounted for to the extent of dividends received and receivable in the consolidated financial statements.

In 1998, Shanghai Senlin was deconsolidated due to a change of its management, thus no longer meeting the definition of subsidiaries. As of December 31, 1999 and 1998, the investment in Shanghai Senlin are treated as an associated company and accounted for using equity method.

#### (c)Revenue recognition

Revenue is recognized on the following bases:

##### (i)Revenue

Sales represent total net invoiced value of goods (excluding value added tax) net of discounts and returns and are recognized when the significant risks and rewards of ownership of goods have been transferred to the buyer. Revenue from the real estate development project is recognized based on the completed contract

method.

(ii)Interest income

Interest income from bank deposits is recognized on a time proportion basis that take into account the effective yield on the assets.

(iii)Dividend income

Dividend income is recognized when the right to receive payment is established.

(d)Property, plant and equipment and depreciation

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation. The cost of an asset comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use.

Expenditure incurred after the property, plant and equipment have been put into operation, is recognized as an expense in the period in which it is incurred. In situations where it is probable 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 capitalized as an additional cost of the fixed asset.

Depreciation is calculated using the straight-line method to write off the cost, after taking into account the estimated residual value, of each asset over its expected useful life. The expected useful lives are as follows:

Land use right	50 years
Buildings	20 years
Plant and machinery	10 years
Motor vehicles	5 years
Furniture, fixtures and equipment	5 years
Moulds	3 years

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

(e)Construction-in-progress

Construction-in-progress represents plant and properties under construction and is stated at cost. This

includes cost of construction, plant and equipment and other direct costs plus borrowing costs which include interest charges and exchange differences arising from foreign currency borrowings used to finance these projects during the construction period, to the extent these are regarded as an adjustment to interest costs.

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

(f) Associated companies

An associate company is a company, not being a subsidiary or a joint venture, in which the Company holds, directly or indirectly, not less than 20% nor more than 50% equity interest as a long-term investment and is able to exercise significant influence on this company.

Investments in associated companies are accounted for using the equity method less provision for permanent diminution in value where considered necessary by the directors. The results of the associates are accounted for to the extent of dividends received and receivable.

(g) Investments

(i) Other long-term investments

Investments held for the long term are stated at cost less provision for permanent diminution in value, if any.

Upon disposal of a long-term investment, the difference between net disposal proceeds and the carrying amount is charged or credited to the income statement.

(ii) Short-term investments

Marketable securities held for short-term purposes are stated at the lower of cost and market value on an individual investment basis. Changes in the carrying amount of short-term investments are included in the income statement.

Income from investments is accounted for to the extent of dividends received and receivable.

Upon disposal of an investment, the difference between net disposal proceeds and the carrying amount is charged or credited to the income statement.

(h) Intangible assets

Intangible assets are stated at cost less accumulated amortisation. Amortisation of intangible assets is provided using the straight-line method over the following periods:

Technical know-how	5 years
Others	35 years

(i) Inventories

Inventories other than real estate development projects are stated at the lower of cost and net realizable value. Cost, calculated on the weighted average basis, comprises materials and, where applicable, direct labour and an appropriate proportion of all production overhead expenditure. Net realizable value is determined on the basis of estimated selling prices less the estimated costs of completion and related selling and distribution expenses.

Inventories for real estate development projects are stated at cost, less provision for anticipated losses, if any.

(j) Provision for doubtful debts

Provision for doubtful debts is provided based on the collectibility of receivables.

(k) Taxation

Individual companies within the Group provide for income tax on the basis of their profit for financial reporting purposes, adjusted for income and expense items which are not assessable or deductible for income tax purposes.

Deferred taxation is provided under the balance sheet liability method in respect of significant temporary differences arising from differences between the tax base of an asset or liability and its carrying amount in the balance sheet. The tax base of an asset or liability is the amount attributed to that asset or liability for tax purposes. Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which the deferred tax asset can be utilised.

(l) Foreign currency translation

Individual companies in the Group maintain their books and records in RMB. Transactions in other currencies are translated into RMB at exchange rates prevailing at the time of transactions. Monetary

assets and liabilities denominated in other currencies at the balance sheet date are re-translated at exchange rates prevailing at that date. Non-monetary assets and liabilities in other currencies are translated at historical rates. Exchange differences, other than those capitalized as component of borrowing costs are included in net income.

(m)Cash and cash equivalents

Cash represents cash in hand and deposits with any banks or other financial institutions which are repayable on demand.

Cash equivalents represent short-term, highly liquid investments which are readily convertible into known amounts of cash and which are within three months of maturity when acquired, less advances from banks repayable within three months from dates of the advances.

(n)Borrowing costs

Borrowing costs are expensed as incurred except when they are directly attributable to the construction of the Jinxuan Mansion that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale is capitalized as part of the cost of that property. Borrowing costs are capitalized at the weighted average cost of the related borrowings up to the date of completion of that property.

(o)Related parties

Parties are considered to be related if one party has the ability, directly or indirectly, to control the other party, or exercise significant influence over the other party in making financial and operating decisions. Parties are also considered to be related if they are subject to common control or common significant influence.

(p)Pension scheme

Pursuant to the PRC laws and regulations, contributions to the basic old age insurance for the Group's local staff are to be made monthly to a government agency based on 31.5% of the total salary, of which 25.5% are borne by the Company or its subsidiaries and the remaining are borne by the staff. The government agency is responsible for the pension liabilities relating to such staff on their retirement. The Company accounts for these contributions on an accrual basis.

#### 4.REVENUE

Revenue comprised:

	1999	1998
Sales of goods	1,261,461	1,194,186
Sales of real estate development projects	31,534	34,980
	1,292,995	1,229,166

## 5. FINANCE EXPENSES

	1999	1998
Interest income		
- Bank deposits	6,576	3,993
-Unconsolidated subsidiaries and associated company	2,016	11,871
- Others	423	5,030
	9,015	20,894
Interest expense		
- Bank loans	(72,325)	(91,261)
- Discount of bank notes	(5,974)	(2,370)
- Others	(2,053)	-
	(80,352)	(93,631)
Bank charges	(618)	(362)
Exchange losses	(6,132)	(5,374)
	(78,087)	(78,473)

## 6. PROFIT (LOSS) BEFORE EXCEPTIONAL ITEMS, TAXATION AND MINORITY INTEREST

	1999	1998
Profit (loss) before tax was determined after crediting and charging the following:		
Crediting:		
Share of loss of unconsolidated subsidiaries	(861)	-
Share of loss of associated companies	(61,549)	(41,175)
Recovery of provisions for inventory obsolescence	704	-
Interest income	9,015	20,894
Valued-add tax refund	9,363	16,843
Refund of interest	4,550	-
Charging:		
Depreciation of property, plant and equipment	102,213	124,640
Amortization of		

- technical know-how	2,660	5,373
- other intangible assets	233	187
Contribution to statutory pension scheme	14,056	15,659
Interest expense	80,352	93,631
Exchange losses	6,132	5,374
Write-off of non-usable equipment	4,459	-
Write-off of inventory to net realizable value	7,202	-
Write-off of bad debts	19,908	-
Research and development expenses	9,509	7,028
Provision for staff and workers' bonus and welfare fund	13,091	12,454
Provision for doubtful debts	21,048	31,336
Provision for inventory obsolescence	-	29,350

## 7.EXCEPTIONAL ITEMS

	1999	1998
Gain on disposal of condemned property (a)	-	5,525
Gain on deconsolidation of investment (b)	-	41,000
Provision for doubtful debts (c)	-	(12,000)
Net gain on exceptional items	-	34,525

(a) Gain on disposal of condemned property resulted from a land reform order mandated by Shanghai Land Bureau which required the Company to transfer its land usage right to a condemned property site to a third party in return for cash, land usage rights and properties.

(b) Gain on deconsolidation of investment resulted from recognizing intercompany profits that had previously been eliminated on consolidation in 1997. The gain represents realizable intercompany profit recorded by the Company from selling land use right and fixed assets to Shanghai Senlin in 1996 and 1997. As of December 31,1998, only 50% of the gain has been recognized in the consolidated accounts, reflecting the 50% equity interest of Shanghai Senlin not owned by the Company.

(c) As of December 31,1998, a provision of RMB 12,000,000 was made against amounts due from Shanghai Senlin in respect of the amounts still due from the sale of land use right and fixed assets, described in Note 15.

## 8.ENTERPRISE INCOME TAX

The Company is subject to enterprise income tax ("EIT") at a rate of 33% on its taxable income. However,

based on the practice in prior years in Shanghai, the Company has provided EIT at an effective rate of 15%. Shanghai Hitachi and Shanghai Senlin are entitled to full exemption from EIT (at a rate of 15%) for the first two years and a 50% reduction on EIT for the next three years, commencing from the first profitable year after offsetting all tax losses carried forward from the previous years (a maximum of five years). Shanghai Hitachi is in its third year of entitlement to the 50% EIT reduction, while Shanghai Senlin has been loss making since it commenced production. Additional EIT is not provided on consolidation for the Group in respect of income from subsidiaries enjoying the above preferential EIT policies.

There is no assurance that the Company and consolidated subsidiaries will always be able to enjoy such tax treatment in the future.

Pursuant to a notice (95 Hu Hong Shui Zi No. 470) dated December 26, 1995 issued by Shanghai Hong Ko District Tax Bureau, Jin Xuan is entitled to full exemption from EIT (at a rate of 33%) from November 1995 to October 1999 and a 50% reduction on EIT from November 1999 to October 2000. Jin Xuan's preferential EIT treatment may be voided by the Shanghai Tax Bureau. Should this occur, potential EIT liabilities would be RMB 1,282,000 for 1998 while there would be no potential EIT liabilities for 1999 since Jin Xuan was loss making.

The reconciliation of the effective tax rate to the statutory tax rate is as follows:

	1999	1998
Accounting profit (loss)	41,841	(28,679)
Tax at the applicable tax rate of 15%	6,276	-
Tax effect of expenses that are not deductible or assessable in determining taxable profit:		
- Provision for doubtful debts	7,229	4,404
- Provision for inventory obsolescence	5,000	5,105
- Written off of inventory to net realizable value	1,080	-
- Inter-company transactions	-	5,094
- Written off of non-usable equipment	669	-
- Others	379	(1,548)
Tax effect of different tax rates for a subsidiary	(10,302)	(6,325)
Tax expense	10,331	6,730

## 9. OTHER TAXATION

### (a) Value-added tax ("VAT")

VAT is a tax charged on top of the selling price at a general rate of 17%. An input credit is available

whereby VAT previously paid on purchases of semi-finished products or raw materials etc. can be used to offset the VAT on sales to determine the net VAT payable.

Pursuant to a directive, enterprises with foreign investment established before January 1, 1994 are entitled to a refund for the excess tax paid (net VAT payable less Industrial Commercial Consolidated Tax under the old tax regulations) for five years from January 1, 1994 to December 31, 1998. For the year ended December 31, 1999, the Group received a tax refund of RMB 9.4 million (1998: RMB 16.8 million).

(b)Business Tax ("BT")

Jin Xuan is subject to BT at 5% of its revenues from sales of real estate properties.

(c)City Development Tax ("CT")

Jin Xuan is subject to CT at 7% of BT.

(d)Education Supplementary Tax ("EST")

Jin Xuan is subject to EST at 3% of BT.

10.DIVIDENDS

On April 12, 2000, the board of directors of the Company proposed not to declare any dividends for the year ended December 31, 1999 (1998: nil).

11.EARNINGS (LOSS) PER SHARE

The calculation of basic earnings (loss) per share was based on the net profit divided by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year of 422,582,753 shares (1998: 422,582,753 shares).

12.PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Movements in property, plant and equipment were:

	1999					1998		
	Land use	Buildings	Plant and	Motor	Furniture, Moulds	Construction	Total	Total

	right		machinery	vehicles	fixtures	and	- in-		
						equipment	progress		
Cost									
Beginning of year	75,889	202,988	1,004,824	29,645	19,569	47,178	48,031	1,428,124	2,123,596
Additions	-	706	4,270	5,681	5,678	578	70,077	86,990	55,190
Reclassification	-	-	47,718	-	980	2,441	(51,139)	-	-
Disposals	-	-	(1,441)	(2,349)	(821)	-	-	(4,611)	(2,687)
Written-off	-	-	(4,459)	-	-	-	-	(4,459)	-
Deconsolidation of investment	-	-	-	-	-	-	-	-	(747,976)
End of year	75,889	203,694	1,050,912	32,977	25,406	50,197	66,969	1,506,044	1,428,123
Accumulated depreciation									
Beginning of year	7,513	34,025	282,881	15,403	11,761	31,668	-	383,251	296,335
Charge for the year	1,705	6,732	74,295	3,608	5,828	10,045	-	102,213	124,640
Written back on disposals	-	-	(577)	(1,648)	(320)	-	-	(2,545)	(1,171)
Deconsolidation of investment	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,554)
End of year	9,218	40,757	356,599	17,363	17,269	41,713	-	482,919	383,250
Net book value									
End of year	66,671	162,937	694,313	15,614	8,137	8,484	66,969	1,023,125	1,044,873
Beginning of year	68,376	168,963	721,943	14,242	7,808	15,510	48,031	1,044,873	1,827,261

Land use right comprises land use fees paid to Shanghai Jinqiao Export Processing Zone Development Company for the right to use the land where Shanghai Hitachi's factory buildings in Jinqiao Export Processing Zone is located.

In 1999, the Group did not capitalize any interest and foreign exchange losses (1998: 2,979 and nil respectively).

### 13. INTANGIBLE ASSETS

Intangible assets comprised:

	1999		1998	
	Technical know-how	Others	Total	Total
Cost				
Beginning of year	23,968	11,535	35,503	34,638
Additions	-	609	609	8,543
Deconsolidation of investment	-	-	-	(7,678)

End of year	23,968	12,144	36,112	35,503
Amortization				
Beginning of year	13,413	363	13,776	8,600
Charge for the year	2,660	233	2,893	5,560
Deconsolidation of investment	-	-	-	(384)
End of year	16,073	596	16,669	13,776
Net book value				
End of year	7,895	11,548	19,443	21,727
Beginning of year	10,555	11,172	21,727	26,038

## 14. INVESTMENT IN UNCONSOLIDATED SUBSIDIARIES

As of December 31, 1999 and 1998, the Company had the following unconsolidated subsidiaries:

Name of subsidiary	Percentage of equity interest		Carrying amount		Principal activity
	1999	1998	1999	1998	
Pu Jiang Engine Parts Co. ("Pu Jiang")	100%	100%	-	1,740	Manufacture and sale of engine parts
Shanghai Qiu Jing Industrial Co. ("Qiu Jing")	100%	100%	165	1,400	Provide household decoration and maintenance services
Shanghai Silk Flower Factory	100%	100%	500	500	Manufacture and sale of artificial flowers
Shanghai Jin Xuan Foundry Co., Ltd. ("Jin Xuan Foundry")	80%	-	7,819	-	Manufacture and sale of compressor spare parts
Shanghai Bing Xiong Electrical Appliance Co., Ltd.	60%	-	1,450	-	Manufacture and sale of machinery air-conditioner equipment
			9,934	3,640	

As of December 31, 1999, the total amount of investments in unconsolidated subsidiaries is as follows:

	1999	1998
Carrying amount of investment	9,934	3,640
Amounts due from unconsolidated subsidiaries	9,559	4,130

19,493 7,770

The amounts due from unconsolidated subsidiaries were unsecured, interest free and had no fixed repayment date.

The Company's directors were of the opinion that the underlying value of the unconsolidated subsidiaries was not less than the Company's carrying value of the subsidiaries as of year end.

#### 15. INVESTMENT IN ASSOCIATED COMPANIES

As of December 31, 1999 and 1998, the Company had the following associated companies:

Name of company	Percentage of equity interest		Carrying amount		Principal activity
	1999	1998	1999	1998	
Shanghai Refrigerator Compressor Co., Ltd. - Jin Xuan Foundry	-	50%	-	3,267	Manufacture and sale of compressor spare parts
Shanghai Senlin	50%	50%	72,154	129,091	Manufacture and sale of refrigerator compressors
Shanghai Zanussi Elettromeccanica Co., Ltd. ("Zanussi")	35%	35%	64,515	77,386	Manufacture and sale of refrigerator compressors
Shanghai Industrial, Shuanglu Electrical Co., Ltd.	-	25%	-	7,380	Manufacture and sale of refrigerators
Jiang Hua Real Estate Development Co., Ltd.	-	40%	-	2,000	Real estate development
Shanghai Jin Xuan Industrial & Trade Co., Ltd. ("Jin Xuan Trade")	40%	-	200	-	Sale of metals, automobile components, textile, plastic and wooden products, etc.
Shanghai Lian Ning Real Estate Development					

and Construction Co.,

Ltd.	30%	-	1,500	-	Real estate development
			138,369	219,124	

Included in the carrying value of investment in Shanghai Senlin was deferred gain arising from the deconsolidation of Shanghai Senlin in 1998. The Company transferred land use right and fixed assets to Shanghai Senlin prior to 1998 and the intercompany profit of RMB 97 million was eliminated at that time. Upon deconsolidation, 50% of the gain was recognized as an exceptional item and the remaining 50%, approximately RMB 48 million, was retained in the balance sheet to net off against investment in Shanghai Senlin and amortized over the life of the underlying assets.

As of December 31, 1999, the carrying amount of investments in associated company is as follows:

	1999	1998
Carrying amount of investments other than Shanghai Senlin	66,215	90,033
Carrying amount of investment in Shanghai Senlin	72,154	129,091
Due from Shanghai Senlin	96,330	135,587
Less: Provision for doubtful debts	(32,526)	(32,526)
	135,958	232,152
Due from other associated companies	955	7,386
	203,128	329,571

Shanghai Senlin has been making losses since it started commercial operations in early 1998. As of December 31, 1999, the carrying value of investment in Shanghai Senlin is approximately RMB136 million. In addition, the Company guaranteed loans of approximately RMB217 million for Shanghai Senlin.

After the intended reorganization to be implemented by the Company as mentioned in Note 31, its equity interest in Shanghai Senlin will be reduced from 50% currently to 19%. However, the implementation of the reorganization plan is still subject to approval by the relevant government authority.

Further, the Company and the other joint venture partner of Shanghai Senlin, Mitsubishi Electric Corporation, are planning a change in its business direction to achieve profitability in the future.

The realization of the carrying value of the investment and any contingent loss, on the loan guarantees are dependent on the successful execution of the reorganization plan and Shanghai Senlin's future operations. The carrying value of the investment does not include any adjustments that might result from the outcome of this uncertainty.

## 16. OTHER LONG-TERM INVESTMENTS

	1999	1998
Investments in listed companies	21,595	7,950
Others	3,262	15,394
	24,857	23,344

Investments in listed companies represent investments in legal person shares of joint stock limited companies. These shares are currently not allowed to be traded on any stock exchange in the PRC.

## 17. INVENTORIES

	1999	1998
Raw materials	143,331	107,676
Work-in-process	97,040	114,628
Finished goods	154,200	91,443
	394,571	313,747
Less: Provision for inventory obsolescence	(33,332)	(34,036)
	361,239	279,711

Out of the total finished goods, approximately 43,878 (1998: 9,125) are stated at net realizable value.

## 18. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	1999	1998
Notes receivable	62,185	171,104
Accounts receivable	283,749	475,111
Other receivables	24,340	17,495
	370,274	663,710
Less: Provision for doubtful debts	(51,834)	(30,786)
	318,440	632,924

## 19. SHORT-TERM INVESTMENTS

1999	1998
------	------

Bonds and stock investments	-	6,034
Entrusted loans	-	6,500
	-	12,534

Entrusted loans represent loans to third parties arranged by Industrial and Commercial Bank of China.

## 20.SHARE CAPITAL AND SHARE PREMIUM

As of December 31, 1999, the outstanding share capital represented A Shares and B Shares. The B shares rank pari passu in all respects with the A shares except that the A shares can only be owned and traded by investors in the PRC; while the B shares can only be owned and traded by overseas investors.

The details of share capital were as follows:

	1999	1998	1999	1998
	Number of shares		RMB'000	RMB'000
Registered:				
A shares of RMB 1 each	243,183	243,183	243,183	243,183
B shares of RMB 1 each	179,400	179,400	179,400	179,400
	422,583	422,583	422,583	422,583
Issued and fully paid:				
A shares	243,183	243,183	243,183	243,183
B shares	179,400	179,400	179,400	179,400
	422,583	422,583	422,583	422,583

Movements in share capital and share premium during the years were as follows:

	Share capital		Share premium	
	1999	1998	1999	1998
Balance, beginning of year				
A Shares - state-owned	162,063	162,063	22,537	22,537
- other	81,120	81,120	151,916	151,916
B Shares	179,400	179,400	213,194	213,194
	422,583	422,583	387,647	387,647
Balance, end of year				
A Shares - state-owned	162,063	162,063	22,537	22,537
- other	81,120	81,120	151,916	151,916
B Shares	179,400	179,400	213,194	213,194

422,583	422,583	387,647	387,647
---------	---------	---------	---------

## 21. STATUTORY RESERVES

In accordance with the Companies law of the PRC and the articles of association of the Company, the Company is required to appropriate 10% of its net profit (based on the Company's local statutory accounts) for the statutory surplus reserve fund (except where the reserve balance has reached 50% of the Company's paid-up share capital), and for the statutory public welfare fund at a percentage determined by the directors. These reserves cannot be used for purposes other than those for which they are created and are not distributable as cash dividends.

The directors have resolved that the statutory public welfare fund is to be utilized to build or acquire capital items, such as dormitories and other facilities for the Company's employees, and cannot be used to pay for staff welfare expenses. Title to these capital items will remain with the Company.

For the year ended December 31, 1999, the directors proposed appropriations of 10% each of net profit after tax, determined under PRC accounting standards, totaling 1,470 to the statutory surplus reserve fund and statutory public welfare fund.

PRC laws and regulations require Shanghai Hitachi, a sino-foreign joint ventures to provide for certain statutory funds, namely, reserve fund, enterprise expansion fund and staff and workers' bonus and welfare fund, which are appropriated from net profit after tax (based on its local statutory accounts) but before dividend distribution. These funds are created for specific purposes and appropriations to these funds are at the discretion of its directors. The reserve fund can only be used, upon approval by the relevant authority, to offset accumulated losses or increase capital. The enterprise expansion fund can only be used to increase capital upon approval by the relevant authority. The staff and workers' bonus and welfare fund can only be used for special bonuses or collective welfare of its employees, and assets acquired through this fund shall not be taken as its assets.

For the year ended December 31, 1998, the directors of Hitachi resolved in 1999 to appropriate 7,800, 11,700 and 3,900 (1998: 6,031, 3,015 and 3,015 for the year ended December 31, 1997) to the reserve fund, enterprise expansion fund and staff and workers' bonus and welfare fund respectively.

Under IAS, appropriations to the staff and workers' bonus and welfare fund have been included as expenses and balances of the fund as liabilities of the Group in the consolidated financial statements.

## 22.BANK LOANS

## (a)Short-term bank loans

As of December 31, 1999, the Company had short-term bank loans granted by various banks amounting to approximately RMB 541 million, out of which approximately RMB 207 million (1998: RMB 285 million) were guaranteed by a third party: Shanghai Shang Ling Electric Appliances Co., Ltd. ("Shang Ling"). These loans bear interest ranging from 5.85% to 7.62% (1998: 6.24% to 10.10%) per annum.

## (b)Long-term bank loans

	1999	1998
Unsecured bank loans	376,765	598,944
Amounts due within one year included under current liabilities	(197,395)	(345,574)
	179,370	253,370

Included in unsecured loans were loans denominated in USD totalling USD 20.5 million (1998: USD 44.4 million).

All loans bear interest at rates ranging from 5.70% to 11.70% per annum (1998: 4.64% to 9.72%) and are repayable within 3 years (1998: 4 years).

## 23.DIVIDENDS PAYABLE

	1999	1998
Dividends payable, beginning of year	4,350	564
Dividends declared from 1997 statutory net profit	-	15,919
Dividends declared from 1998 statutory net profit	18,018	-
Amount paid during the year	(17,507)	(12,133)
Dividends payable, end of year	4,861	4,350

In 1999, the directors of Shanghai Hitachi resolved to pay cash dividends for 1998 of 18,018 (1998: 15,919 for 1997) to its shareholders.

## 24.CHANGES IN ACCOUNTING POLICY

During the year, the Company changed its accounting policy with respect to capitalization of start-up cost

as an earlier application of IAS 38, Intangible Assets. This change in accounting policy has been accounted for retrospectively. The comparative statements for 1998 have been restated to conform to the changed policy. The effect of the change for 1999 is an increase in loss of associated companies of 3,918 (1998: a decrease of 1,764). Beginning retained earnings for 1998 have been reduced by 28,478 which is the amount of the adjustment relating to periods prior to 1998.

## 25.NOTES TO THE CASH FLOW STATEMENTS

(a)Reconciliation from profit before taxation and minority interest to cash generated from operations:

1999 1998

### CASH FLOWS FROM OPERATING

#### ACTIVITIES:

Profit before taxation and minority  
interest

41,841 5,846

Adjustments for:

Provision for doubtful debts

21,048 31,366

Written off of bad debts

19,908 -

(Recovery of) provision for inventory  
obsolescence

(704) 29,350

Write off of inventory to net realizable  
value

7,202 -

Depreciation

102,213 124,640

(Gain on) loss from disposals of fixed assets

(112) 858

Written off of non-usable equipment

4,459 -

Interest expense

80,352 93,631

Interest income

(9,015) (20,894)

Amortization of intangible assets

2,893 5,560

Share of loss of unconsolidated subsidiaries

861 -

Share of loss of associated companies

61,549 41,175

Operating profit before working capital changes

332,495 311,532

Increase in inventories

(88,026) (8,506)

Decrease (increase) in trade and other receivables

281,118 (65,931)

Decrease (increase) in other current assets

18,204 (22,526)

(Decrease) increase in trade and other payables

(81,217) 81,737

(Increase) decrease in due to related parties

(5,212) 35,360

Increase in other current liabilities

49,937 22,661

Cash generated from operations

507,299 354,327

(b)Non-cash transactions:

The effect of the deconsolidation of Shanghai Senlin in 1998 on assets and liabilities was as follows:

Decrease in trade and other receivable	38,287
Decrease in inventory	49,514
Decrease in trade and other payables	(58,423)
Decrease in other current assets and current liabilities	3,176
Decrease in working capital	32,554
Decrease in property, plant and equipment	711,422
Decrease in intangible assets	76,202
Decrease in bank loans	(378,229)
Decrease in minority interest	(218,318)
Decrease in net operating assets	223,631
Represented by:	
Receivable from Shanghai Senlin	(139,731)
Investment in Shanghai Senlin	(137,193)
Decrease in cash	(53,293)

## 26.RELATED PARTY TRANSACTIONS

(a)Names of related parties and nature of relationship

Name	Nature of Relationship
Shanghai Light Industry Holding (Group) Company ("LTHC")	Holding company of the Company
No.2 Light Industry Real Estate Co.	Subsidiary of holding company
Jin Xuan Foundry	Unconsolidated subsidiary of the Company
Qiu Jing	Unconsolidated subsidiary of the Company
Pu Jiang	Unconsolidated subsidiary of the Company
Shanghai Senlin	Associated company of the Company
Jin Xuan Trade	Associated company of the Company
Hitachi Manufacturing Company	Foreign joint venture partner of a subsidiary
Mitsubishi Electric Corporation	Foreign joint venture partner of an associated company

(b)Significant related party transactions and balances are as follows:

For the years ended December 31, 1999 and 1998

	1999	1998
Sales of finished goods to		
-Jin Xuan Foundry	31	-
-Qiu Jing	-	17
-Shanghai Senlin	304	4,992
	335	5,009
Purchase of raw materials from		
-Jin Xuan Foundry	12,923	-
-Qiu Jing	2,253	-
-Pu Jiang	55	747
-Jin Xuan Trade	1,281	-
	16,512	747
Transfer of fixed assets to		
-Qiu Jing	992	-
-Shanghai Senlin	81	-
	1,073	-
Purchase of fixed assets from		
-Shanghai Senlin	37,991	7,356
Royalty and technology fee to		
-Hitachi Manufacturing Company	40,217	34,915
Purchase of real estate from		
-No. 2 Light Industry Real Estate Co.	-	5,263

As of December 31, 1999 and 1998

	1999	1998
Due from holding company		
-Shanghai Light Industry Holding (Group) Company	1,420	1,420
Due to related parties		
-Hitachi Manufacturing Company	15,058	19,637
-Mitsubishi Electric Corporation	2,545	2,545
-No. 2 Light Industry Real Estate Co.	4,630	5,263
	22,233	27,445

Balances with holding company and related parties arose from the above transactions as well as temporary borrowings. The amounts were interest-free and had no fixed repayment terms.

## 27. IMPACT OF IAS ADJUSTMENTS ON NET PROFIT (LOSS) AND NET ASSETS

The consolidated financial statements of the Group were prepared in conformity with International Accounting Standards as if those standards had been applied consistently throughout the year. This basis of accounting differs from that used in the local statutory accounts of the Group, prepared in accordance with PRC accounting standards and the relevant accounting regulations applicable to joint stock limited companies.

The principal adjustments made to conform to IAS are as follows:

	Profit (loss) after taxation and minority interests for the year ended December 31,		Net assets as of December 31,	
	1999	1998	1999	1998
As previously reported in the statutory accounts of the Group	11,491	1,354	959,280	961,050
Cumulative effect of changes in accounting policies (a)	-	(2,486)	-	(7,283)
Other prior year adjustments made in the statutory accounts	-	2,458	-	(2,078)
As restated in the statutory accounts of the Group	11,491	1,326	959,280	951,689
Impact of adjustments, net				
- additional provision for doubtful debts	(7,646)	(25,290)	(47,784)	(31,517)
- written-off of inventories to net realizable value	128	(33,931)	(70)	(198)
-written-off of non-usable equipment	(1,965)	-	(6,006)	(4,041)
- sales cut-off adjustments	(8,060)	11,323	-	8,060
-reversal of capitalized expenses	(645)	(3,969)	6,299	6,944
- IAS adjustment on staff and workers' bonus and welfare fund	(19)	(3,880)	-	(3,880)
-impact of IAS adjustments on share of loss of associated				

companies	(15,538)	(3,258)	(15,869)	(331)
- elimination of intercompany transactions	21,626	10,848	(37,553)	(59,179)
- impact on earlier application of IAS38	-	1,764	(26,714)	(26,714)
- others	1,046	13,750	(10,095)	(19,763)
As reported in the IAS accounts of the Group	418	(31,317)	821,488	821,070

(a) Due to amendments in Accounting Regulations for Joint Stock Limited Enterprises of the PRC, the Group in 1999 provided additional allowance for doubtful debts for 8,621 and reversed its impact on statutory reserves for 1,338 in the statutory accounts. These adjustments have been reflected as prior period adjustments in accordance with the Accounting Regulations for Joint Stock Limited Enterprises of the PRC.

## 28. BANKING FACILITIES

As of December 31, 1999, the Company had aggregate banking facilities of approximately RMB 100 million (1998: RMB 100 million) and USD 20 million (1998: USD 20 million) for loans. Unused facilities as of the same date amounted to approximately RMB 40 million (1998: RMB 75 million) and USD 13.5 million (1998: USD 13.5 million).

## 29. CONTINGENT LIABILITIES

As of December 31, 1999 and 1998, the Company had the following contingent liabilities:

	1999	1998
Guarantees for bank loans on behalf of		
- Shanghai Senlin	217,325	213,200
- Zanussi	120,000	100,000
- Jin Xuan Foundry	5,500	4,500
- Shang Ling	266,690	549,060
	609,515	866,760
Bills discounted with recourse	37,343	36,946
	646,858	903,706

## 30. COMMITMENTS

As of December 31, 1999, the Company had the following capital commitments:

- (i) investment in a subsidiary amounting to approximately USD 13.4 million;
- (ii) acquisition of raw materials amounting to approximately RMB 14.58 million; and
- (iii) acquisition of property, plant and equipment amounting to approximately RMB 265.44 million.

### 31.SIGNIFICANT EVENTS

Pursuant to the resolutions of board of directors of the Company and its state-owned share holder, LIHC, the Company intended to redeem 42,062,753 state-owned shares from LIHC which account for 9.95% of the Company's total share capital. The redemption price will be based on the net assets per share as of November 30, 1999 in the local statutory accounts. In return, LIHC has committed to purchase 31% of the equity interest held by the Company in Shanghai Senlin after the redemption of the state-owned shares.

This reorganization plan has been acknowledged by China Securities Regulatory Committee, but is still subject to approval by the relevant government authority.

### 32.COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

## 资产负债表

单位：（人民币）元

资 产	期末数		期初数	
	合并	母公司	合并	母公司
<b>流动资产：</b>				
货币资金	329,369,953.33	126,905,208.73	255,245,460.00	171,923,602.28
短期投资			6,250,000.00	6,250,000.00
减：短期投资跌价准备			216,282.90	216,282.90
短期投资净额			6,033,717.10	6,033,717.10
应收票据	83,940,488.52	8,800,000.00	171,104,325.00	62,800,000.00
应收股利				
应收利息				
应收帐款	275,778,457.66	10,415,950.55	459,604,330.11	18,214,386.93
其他应收款	137,819,896.87	215,373,996.50	188,423,724.78	267,037,270.25
减：坏帐准备	24,601,714.57	9,962,410.10	28,052,495.94	20,589,097.49
应收款项净额	388,996,639.96	215,827,536.95	619,975,558.95	264,662,559.69
预付帐款	26,265,015.78	1,138,597.04	21,092,100.45	1,097,204.08
应收补贴款				
存货	392,195,705.71	35,796,058.41	316,137,929.61	36,772,316.55
减：存货跌价准备	40,661,460.54	33,331,804.29	33,838,510.27	33,838,510.27
存货净额	351,534,245.17	2,464,254.12	282,299,419.34	2,933,806.28
待摊费用	469,202.43		551,688.45	
待处理流动资产净损失				
一年内到期的长期债券投资				
其他流动资产				
流动资产合计	1,180,575,545.19	355,135,596.84	1,356,302,269.29	509,450,889.43

## 资产负债表

单位：（人民币）元

资 产	期末数		期初数	
	合并	母公司	合并	母公司
<b>长期投资：</b>				
长期股权投资	288,250,439.07	859,677,948.79	334,079,614.76	870,877,762.27
长期债权投资	84,600.00	84,600.00	84,600.00	84,600.00
长期投资合计	288,335,039.07	859,762,548.79	334,164,214.76	870,962,362.27
其中：合并价差	27,968,476.04		28,634,392.14	
减：长期投资减值准备				
长期投资净额	288,335,039.07	859,762,548.79	334,164,214.76	870,962,362.27
<b>固定资产：</b>				
固定资产原价	1,356,279,242.02	58,226,139.17	1,295,439,218.37	59,270,888.14
减：累计折旧	454,759,731.13	20,092,862.15	344,867,215.92	18,772,301.24
固定资产净值	901,519,510.89	38,133,277.02	950,572,002.45	40,498,586.90
工程物资				
在建工程	62,734,109.35		51,007,416.56	2,413,103.16
固定资产清理				
待处理固定资产净损失				
固定资产合计	964,253,620.24	38,133,277.02	1,001,579,419.01	42,911,690.06
<b>无形资产及其他资产：</b>				
无形资产	104,212,053.44	13,214,374.65	106,629,843.65	11,171,762.30
开办费				
长期待摊费用	8,400,468.30		15,509,901.62	
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	112,612,521.74	13,214,374.65	122,139,745.27	11,171,762.30
<b>递延税项：</b>				
递延税款借项				
资产总计	2,545,776,726.24	1,266,245,797.30	2,814,185,648.33	1,434,496,704.06

## 资产负债表

单位：（人民币）元

负债及股东权益	期末数		期初数	
	合并	母公司	合并	母公司
<b>流动负债：</b>				
短期借款	540,815,450.00	207,000,000.00	588,811,550.00	285,000,000.00
应付票据	14,300,000.00		450,000.00	
应付帐款	128,975,850.18	1,106,278.08	202,527,262.92	2,801,073.38
预收帐款	82,692,238.86	98,024.77	3,215,413.98	257,569.77
代销商品款				
应付工资	28,840,492.77		33,662,473.66	830,306.79
应付福利费	33,746,337.59	9,702,216.61	27,463,237.40	9,738,757.26
应付股利	492,570.00	492,570.00	498,030.00	498,030.00
应交税金	-14,139,030.34	-3,360,909.61	9,786,526.28	1,229,051.12
其他应交款	14,226.79		33,220.97	
其他应付款	53,000,716.55	18,424,049.69	63,440,068.91	3,623,535.50
预提费用	3,951,668.57	304,290.00	8,982,639.40	2,545,080.00
一年内到期的长期负债	197,395,361.69	68,387,901.69	351,201,816.31	171,201,676.31
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>1,070,085,882.66</b>	<b>302,154,421.23</b>	<b>1,290,072,239.83</b>	<b>477,725,080.13</b>
<b>长期负债：</b>				
长期借款	179,370,000.00		253,370,140.00	
应付债券				
长期应付款				
住房周转金	966,845.78	966,845.78	998,092.98	998,092.98
其他长期负债	61,228,220.90		61,360,485.90	
<b>长期负债合计</b>	<b>241,565,066.68</b>	<b>966,845.78</b>	<b>315,728,718.88</b>	<b>998,092.98</b>

## 资产负债表

单位：（人民币）元

负债及股东权益	期末数		期初数	
	合并	母公司	合并	母公司
<b>递延税项：</b>				
递延税款贷项				
负债合计	1,311,650,949.34	303,121,267.01	1,605,800,958.71	478,723,173.11
少数股东权益	274,845,354.88		256,695,266.94	
<b>股东权益：</b>				
股本	422,582,753.00	422,582,753.00	422,582,753.00	422,582,753.00
资本公积	394,552,733.18	394,552,733.18	394,552,733.18	394,552,733.18
盈余公积	121,958,494.39	83,876,034.68	107,035,658.75	82,405,834.82
其中：公益金	41,938,017.34	41,938,017.34	41,202,917.41	41,202,917.41
未分配利润	20,186,441.45	62,113,009.43	27,518,277.75	56,232,209.95
外币报表折算差额				
股东权益合计	959,280,422.02	963,124,530.29	951,689,422.68	955,773,530.95
负债和股东权益总计	2,545,776,726.24	1,266,245,797.30	2,814,185,648.33	1,434,496,704.06

备 注：

## 利润及利润分配表

单位：（人民币）元

项 目	本期		上期	
	合并	母公司	合并	母公司
一、主营业务收入	1,312,547,041.63	1,798,691.13	1,213,544,063.21	4,079,860.60
减：折扣与折让				
主营业务收入净额	1,312,547,041.63	1,798,691.13	1,213,544,063.21	4,079,860.60
减：主营业务成本	939,205,678.90	1,491,909.24	913,715,803.81	5,710,538.12
主营业务税金及附加	1,541,060.55		2,242,258.04	
二、主营业务利润	371,800,302.1800	306,781.89	297,586,001.3600	-1,630,677.52
加：其他业务利润	5,211,496.80	578,583.01	5,222,398.94	1,879,466.36
减：存货跌价损失	6,822,950.27	-506,705.98	108,765.46	108,765.46
营业费用	65,871,727.18	408,733.38	60,777,010.04	744,068.49
管理费用	136,961,971.40	7,301,501.62	117,152,448.51	28,831,691.58
财务费用	76,535,143.40	19,146,416.90	66,651,987.01	153,038.73
三、营业利润	90,820,006.7300	-25,464,581.02	58,118,189.2800	-29,588,775.42
加：投资收益	-50,428,823.23	21,474,256.80	-36,599,879.25	24,891,165.99
补贴收入	13,913,183.16	8,446,183.16	16,842,600.21	3,441,945.39
营业外收入	4,725,898.89	3,431,484.32	2,131,154.76	407,968.83
减：营业外支出	1,039,752.70	536,343.92	4,001,148.90	1,081,187.45
四、利润总额	57,990,512.8500	7,350,999.3400	36,490,916.1000	-1,928,882.66
减：所得税	10,331,524.93		6,729,731.67	
减：少数股东损益	36,168,087.94		28,434,790.16	
五、净利润	11,490,899.9800	7,350,999.3400	1,326,394.2700	-1,928,882.66
加：年初未分配利润	27,518,277.75	56,232,209.95	35,267,867.03	58,161,092.61
盈余公积转入				

## 利润及利润分配表

单位：（人民币）元

项 目	期末数		期初数	
	合并	母公司	合并	母公司
六、可供分配的利润	39,009,177.7300	63,583,209.2900	36,594,261.3000	56,232,209.95
减：提取法定盈余公积金	14,187,735.71	735,099.93	6,060,706.62	
减：提取法定公益金	735,099.93	735,099.93		
提取职工奖福基金	3,899,900.64		3,015,276.93	
七、可供股东分配的利润	20,186,441.4500	62,113,009.4300	27,518,277.7500	56,232,209.95
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利				
八、未分配利润	20,186,441.4500	62,113,009.4300	27,518,277.7500	56,232,209.95

备 注：

## 现金流量表

单位：（人民币）元

项 目	合 并	母 公 司
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,598,943,125.74	63,597,127.51
收取的租金	913,783.50	913,783.50
收到的增值税销项税和退回的增值税款	9,573,583.16	3,896,183.16
收到的除增值税以外的其他税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	66,358,749.64	64,379,726.99
经营活动现金流入小计	1,675,789,242.0400	132,786,821.16
购买商品、接收劳务所支付的现金	919,187,778.80	2,847,594.50
经营租赁所支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	124,121,280.07	10,770,782.54
支付的增值税款	87,759,853.62	96,307.21
支付的所得税款	9,835,461.90	
支付的除增值税、所得税以外的其他税费	16,649,173.19	435,149.84
支付的其他与经营活动有关的现金	14,812,300.86	1,639,443.13
经营活动现金流出小计	1,172,365,848.44	15,789,277.22
经营活动产生的现金流量净额	503,423,393.6000	116,997,543.94
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资所收到的现金	6,211,881.35	6,211,881.35
分得股利或利润所收到的现金	126,215.10	36,708,215.10
取得债券利息收入所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	636,608.55	451,192.30
收到的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	6,974,705.00	43,371,288.75

## 现金流量表

单位：（人民币）元

项 目	合 并	母 公 司
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	64,560,980.58	294,732.00
权益性投资所支付的现金	5,936,127.92	4,436,127.92
债权性投资所支付的现金		
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	70,497,108.50	4,730,859.92
投资活动产生的现金流量净额	-63,522,403.50	38,640,428.83
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
吸收权益性投资所收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		
发行债券所收到的现金		
借款所收到的现金	976,243,700.00	177,000,000.00
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	976,243,700.00	177,000,000.00
偿还债务所支付的现金	1,248,642,520.00	354,412,200.00
发生筹资费用所支付的现金	15,843.97	15,843.97
分配股利或利润所支付的现金	18,023,460.00	5,460.00
其中：子公司支付少数股东的股利		
偿付利息所支付的现金	71,313,645.13	23,238,040.97
融资租赁所支付的现金		
减少注册资本所支付的现金		
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金		
支付的其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	1,337,995,469.10	377,671,544.9400
筹资活动产生的现金流量净额	-361,751,769.10	-200,671,544.9400

## 现金流量表

单位：（人民币）元

项 目	合并	母公司
<b>四、汇率变动对现金流量的影响</b>		
汇率变动对现金的影响额	-4,024,727.67	15,178.62
	-4,024,727.67	15,178.62
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		
现金及现金等价物净增加额	74,124,493.3300	-45,018,393.5500
<b>六、不涉及现金收支的投资和筹资活动</b>		
以固定资产偿还债务		
以投资偿还债务		
以固定资产进行长期投资		
以存货偿还债务		
融资租赁固定资产		
<b>七、将净利润调节为经营活动的现金流量</b>		
净利润	11,490,899.98	7,350,999.34
加：少数股东损益	36,168,087.94	
计提的坏帐准备或转销的坏帐	17,283,004.21	-10,626,687.39
固定资产折旧	112,392,560.79	2,212,288.93
无形资产摊销	14,822,080.45	232,727.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-3,354,551.61	-3,283,846.20
固定资产报废损失	142,945.25	
财务费用	69,765,094.54	27,900,821.97
投资损失（减：收益）	50,428,823.23	-21,474,256.80
递延税款贷项（减：借项）		
存货的减少（减：增加）	-68,728,119.85	976,258.14
经营性应收项目的减少（减：增加）	328,456,856.19	116,414,247.33
经营性应付项目的增加（减：减少）	-65,521,296.50	-2,782,017.38
增值税增加净额（减：减少）		
其他	77,008.98	77,008.98
经营活动产生的现金流量净额	503,423,393.60	116,997,543.94

## 现金流量表

单位：（人民币）元

项 目	合 并	母 公 司
<b>八、现金及现金等价物净增加情况：</b>		
货币资金的期末余额	329,369,953.33	126,905,208.73
减：货币资金的期初余额	255,245,460.00	171,923,602.28
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	74,124,493.33	-45,018,393.55

备注：