

上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司

1999年年度报告

年度报告正文（境内）

重要提示

本公司董事会保证本报告所载资料不存在任何重大遗漏、虚假陈述或者严重误导，并对其内容的真实性、正确性和完整性负个别及连带责任。

立信会计师事务所为本公司出具了有解释性说明的条款的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。

上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司

董 事 会

二000年四月

一、 公司简介

1. 公司法定中文名称：上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司

公司法定英文名称：SHANGHAI TYRE & RUBBER CO., LTD

公司英文名称缩写：STRC

2. 公司法定代表人：虞国卫先生

3. 公司董事会秘书：许东铭先生

联系地址：上海市四川中路63号

电 话：021-63290433-31

传 真：021-63299609

4. 公司注册地址：上海市四川中路63号

公司办公地址：上海市四川中路63号

邮 政 编 码：200002

公 司 网 页：www.cstarc.com

公司电子信箱：compay@cstarc.com

5. 公司选定的信息披露报纸：《上海证券报》、《金融时报》、《香港南华早报》

登载年度报告的国际互联网网址：[http:// www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn).

公司年度报告备置地点：上海市四川中路63号 公司董事会秘书室

6. 公司股票上市地：上海证券交易所

股票简称：轮胎橡胶、轮胎B股

股票代码：轮胎橡胶 600623

轮胎B股 900909

二、 会计数据与业务数据摘要（合并报表）

1、 公司本年度实现利润及主要现金流量指标（单位：人民币元）

利润总额 8,806,634.19

净利润 2,595,778.30

扣除非经常性损益后的净利润 -160,611,543.19

注：非经常性损益主要为：(1)大中华橡胶厂搬迁补偿 13,000万元，(2)大中华疗养所搬迁补偿 1,062.42万元，(3)上海碳酸

碱厂搬迁补偿 2,258.31万元。三项总计16,320.73万元。

主营业务利润	196,584,152.23
其他业务利润	215,620,569.86
投资收益	107,706,943.80
补贴收入	21,062,621.49
营业外收支净额	1,937,630.25
经营活动产生的现金流量净额	528,746,772.52
现金及现金等价物净增加额	746,783.86

2、公司近三年主要会计数据和财务指标（单位：人民币元）

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	3,345,671,393.18	4,920,468,404.54	4,920,468,404.54	4,306,610,513.42	4,306,610,513.42
净利润	2,595,778.30	124,905,868.40	1,292,237.28	129,513,753.83	-18,488,683.87
总资产	7,700,605,020.88	7,965,965,473.13	7,696,825,090.26	6,538,596,519.16	6,390,594,081.46
股东权益	2,219,642,849.91	2,485,319,029.74	2,213,702,955.92	2,353,396,200.88	2,225,796,780.90
每股收益	0.0029	0.1404	0.0015	0.1602	-0.0229
扣除非经常性损益后的每股收益	-0.18				
每股净资产	2.495	2.794	2.488	2.910	2.752
调整后每股净资产	2.352	2.562	2.348	2.691	2.546
每股经营活动产生的现金流量净额	0.594	0.089	0.089		
净资产收益率	0.12	5.03	0.06	5.50	-0.83

注：主要财务指标计算公式：

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

调整后的每股净资产=[年度末股东权益-三年以上应收款项净额-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

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

净资产收益率=净利润÷年度末股东权益×100%

3、报告期内股东权益变动情况（单位：人民币元）

项目	股本	资本公积	盈余公积	法定公益金	未分配利润	股东权益合计
期初数	889,467,722.00	1,048,755,625.49	252,321,579.26	7,058,756.37	16,099,272.80	2,213,702,955.92
本期增加	0.00	3,344,115.69	8,803,531.21	3,789,937.86	2,595,778.30	18,533,363.06
本期减少	0.00	0.00	0.00	0.00	12,593,469.07	12,593,469.07
期末数	889,467,722.00	1,052,099,741.18	261,125,110.47	10,848,694.23	6,101,582.03	2,219,642,849.91

变动原因：

(1) 法定盈余公积、法定公积金增加，是按规定提取的法定公积金、法定公益金所致。

(2) 期末未分配利润是99年度实现利润和利润分配所致。

4、A、B股净利润的差异说明

公司本年度经立信会计师事务所审计，净利润为259.58万元，经安达信会计师事务所按国际会计准则审计，净利润为-25,665万元，差异25,924.58万元。

单位：万元		
序号	调整与国内审计差异的内容	金额
	国内审计的净利润	259.6
1	回转固定资产折旧及递延资产	2,049.6
2	回转递延税项	1,863.7
3	回转资本化利息费用及汇兑损益	15.9
4	提取坏帐准备	-11,929.9
5	按成本与净现值孰低计算存货价值	-4,405.4
6	调整94年前外币对外投资的汇率(永久性)	-766.0
7	商誉摊销	-6,827.9
8	其他	-5,924.6
9	合计	-25,924.6
	按国际会计准则审计后的净利润	-25,665.0

经国际会计准则调整后的净利润为-25,665.0万元。

三、股本变动及股东情况

1、股份变动情况表

上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司

一九九九年度公司股份变动情况表

数量单位：股

	期初数	配股	送股	公积金转股	其他	小计	期末数
一、尚未流通股份							
1. 发起人股份	617,767,722						617,767,722
其中：							
国家拥有股份	608,357,461						608,357,461
境内法人持有股份	9,410,261						9,410,261
外资法人持有股份							
其他							
2. 募集法人股	5,720,000						5,720,000
3. 内部职工股							
4. 优先股或其他							
尚未流通股份合计	623,487,722						623,487,722
二、已流通股份							
1. 境内上市的							
人民币普通股	22,880,000						22,880,000
2. 境内上市的外资股	243,100,000						243,100,000

3. 境外上市的外资股

4. 其他

已流通股份合计	265,980,000	265,980,000
三、股份总数	889,467,722	889,467,722

2、报告期末为止的前三年公司无发行股票。

3、报告期末股东总数

截止到1999年12月31日，本公司股东总数为26,437户，A股股东总数为21,574户，B股股东为4,863户（其中持有公司美国存托凭证（ADR）的股东2户，计持有公司ADR46,753份，折合B股467,530股）。

4、本公司前10名股东持股情况（截止到1999年12月31日）

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例
1	国家股（上海华谊(集团)公司）	608,357,461	68.40%
2	徐州轮胎（集团）公司	9,410,261	1.06%
3	NATEXIS BANQUES POPULAIRES	7,268,011	0.82%
4	ABU DHABI, UNITED ARAB EMIRATES	6,190,000	0.70%
5	国际美洲集团公司	5,596,019	0.63%
6	WISEMAX INTERNATIONAL LIMITED	4,040,997	0.45%
7	SCBHK A/C BANK OF NEW YORK S/A CMG CH CHINA INVESTMENTS LIMITED	3,799,650	0.43%
8	NAMEOF INSUTNTIONAL	3,718,000	0.42%
9	DEBORAH WANG LIN	2,779,000	0.31%
10	TOYO SECURITIES ASIA LTD. A/C CLIENT	2,567,870	0.29%

以上股东间无关联关系。

持有本公司5%以上股份的股东为上海华谊（集团）公司，其所持有的股份年度内无增减变动，无质押和冻结。

5、持股10%以上的股东简介

上海华谊（集团）公司

法定代表人：俞德雄

经营范围：授权范围内的国有资产经营与管理，实业投资，化工医药产品及设备的制造和销售。

6、报告期内控股股东无变更。

四、股东大会简介

公司通知召开二届四次（1998年度）股东大会的公告于1999年4月8日刊登在《上海证券报》、《香港南华早报》上。

公司二届四次（1998年度）股东大会于1999年5月10日在上海举行，出席会议的股东代表165人，代表股份619,525,019股，占公司总股份的69.65%（其中B股股东45人，代表股份1,699,155股，占公司总股份的0.19%），会议由董事长虞国卫先生主持。会议审议通过了如下决议：

- 1、董事会1998年度工作报告；
- 2、1998年行政工作总结和1999年行政工作安排；
- 3、监事会1998年度工作报告；
- 4、1998年度财务决算指标完成情况及1999年度财务预算报告；

5、公司1998年度利润分配方案：

1998年度公司经审计实现税后利润为124,905,868.40元，提取10%法定盈余公积金12,490,586.84元，提取30%任意盈余公积金37,471,760.52元，提取5%公益金6,245,293.42元，1998年度可分配利润为68,698,227.62元，加1997年度未分配利润189,877,252.58元，1998年度可供股东分配的利润为258,575,480.20元。决定1998年度公司不分配股利，也不进行资本公积金转增股本。

6、公司章程中注册地址变更为上海市四川中路63号；

7、公司章程中经营范围增加"金属制品"项目；

8、公司章程中增加执行董事条款；

9、公司章程中董事会人数修改为由11人组成，监事会组成人数修改为由5人组成；

10、公司"490"项目；

11、选举虞国卫、顾维良、储征宇、宋壮飞、周宗岳、韩永福、沈被章、胡志远、李念政、鞠洪振、朱恒等十一位先生担任董事，并组成公司第三届董事会。

12、选举崔志仁、时来荣、孙昌明先生担任公司监事与公司职工代表选举的监事韩兆炳先生、金晓敏女士组成公司第三届监事会。

本次股东大会决议公告刊登在1999年5月12日的《上海证券报》、《香港南华早报》上。

五、董事会报告

(一) 公司经营情况

1、公司所处的行业属化工行业轮胎橡胶制造专业。本公司是国家经贸委重点企业之一，据《中国橡胶工业协会轮胎分会1999年度轮胎企业部分经济指标完成情况》的统计，本公司按销售额排序名列中国第一。据世界轮胎橡胶权威杂志《橡胶与塑料杂志》(美国)的统计，本公司1998年度按销售额排序名列世界第十五位。

2、公司主营业务的范围及其经营状况：

公司主营斜交汽车轮胎、子午线汽车轮胎两大类产品。报告期内公司实现主营业务收入334,567.14万元（其中：外销收入77,230.6万元），比去年同期降低32.01%；实现主营业务利润19,658.42万元，比去年同期降低73.50%。

公司主要控股子公司的经营情况：

	控股比例	主营业务收入(万元)	净利润(万元)
东海橡胶厂	65%	8588.90	119.77
泗泾橡胶厂	78.33%	26063.36	-557.82
上海欣业发展公司	100%	9952.52	828.77
上海轮胎橡胶供销公司	100%	163964.90	3164.05
上海大孚橡胶有限公司	100%	20596.02	4.53
海口海华轮胎有限公司	100%	18187.45	-4924.16
徐州海鹏轮胎有限公司	74.09%	26.63.36	-557.82
洛阳海虹轮胎有限公司	50.42%	15213.48	7.60
海口孚华轮胎销售公司	100%	7487.17	959.61
上海轮欣贸易公司	100%	60900.64	5701.40

3、在经营中出现的问题与困难及解决方案

本报告期内公司的生产经营遇到了很大的困难，主要有：(1)公司原享有的超税负返还政策截止到98年底不再延续，这一变化直

接影响公司的收益2亿多元，特别是10%的消费税使公司的效益和发展受到了很大的影响；(2)国内市场供过于求、需求不旺、销售不畅、价格竞争激烈，严重影响了公司的利润和资金周转；(3)国外轮胎市场继续受东南亚金融危机的余波影响，价格受挫；(4)公司产品在适应市场需求上还存在一定差距，在规格、品种、质量、成本、价格等综合竞争能力上尚无明显优势，技术进步的步子还不够大；(5)由于公司项目发展的需要和生产规模的不断扩大，资产负债率较高，财务费用支出较高，折旧费用增加，加重了公司产品的成本和降低了公司的经营效益；(6)公司的主要原材料天然橡胶和合成橡胶市场价格有所上升，造成公司成本增加；(7)公司领导班子对出现的市场困难情况和竞争激烈的程度估计不足，缺乏充分的思想准备，缺乏有效的应急措施，使1999年度的销售和效益出现了较大的滑坡。

公司董事会和领导班子在认真分析市场状况和企业内部管理的现状后，提出强化市场意识、质量意识、管理意识、创新意识、求实意识，实施了营销攻坚战、品种规格攻坚战、质量攻坚战、成本攻坚战、资产运作攻坚战。通过五个强化和五个攻坚战，公司下半年的滑坡得到了一定的制止。同时公司紧扣学习邯钢这个主题，层层分解落实成本及费用指标，并在转机建制、组织机构调整、人员分流等工作上采取了有力的措施。公司抓住了市政建设的有利时机，通过资产运作，弥补了主营业务亏损，使全年效益略有盈余。

(二) 公司财务状况

1、报告期内公司主要财务状况：

项目	1999年(万元)	1998年(万元)	增减(%)
总资产	770,060.50	769,682.51	0.05
长期负债	117,264.10	113,581.73	3.24
股东权益	221,964.28	221,370.3	0.27
主营业务利润	19,658.42	74,185.85	-73.50
净利润	259.58	129.22	100.88

变动原因说明：

主营业务利润大幅下降的主要原因如前所述是由于市场销售不畅、价格下降，主要原材料价格上涨、税负较重、财务费用和折旧负担较重等原因造成。

净利润的增加主要是两个原因，一是公司在本报告期内遵照财政部财会字(1999)35号文的有关规定，采用追溯调整法调整了以前年度利润；二是本公司在报告期内实施了资产运作项目，增加了其他业务利润和投资收益。

2、本年度立信会计师事务所的审计报告从谨慎性和重要性原则出发，对公司兼并上海钢丝厂后的帐务处理、公司和所属房地产开发经营公司出让股权和公司大中华疗养院土地以及公司所属大中华橡胶厂搬迁植绿后补偿款处理等四个事项，作了提示性说明。该四个项目分别增加公司利润8,069.73万元、9,493.77万元、1,062.42万元、13,000万元，公司董事会对上述某些事项作了公告。立信会计师事务所在审计报告"附注六·(三十)其他业务利润"、"六·(三十一)投资收益"和"十三、其他重要事项"中做了详细说明，公司认为其说明是客观和公允的。

(三) 公司投资情况

1、公司在报告期内无募集资金，也没有报告期前募集资金延续使用到本报告期内的情况。

2、报告期内公司没有非募集资金投资的重大项目。

(四) 中国加入世界贸易组织将对公司未来经营产生的重大影响

中国入世对公司来说，有挑战、有风险、也有机遇，同时尚有相当的不确定性，公司认为：中国入世后，进口轮胎许可证制度将取消，汽车轮胎的进口关税将在一定的时间内逐年下降，总计降幅很大。而同期在中国属紧缺资源的天然橡胶及其初级产品合成橡胶的进口关税下降的可能性不大，在此情况下，作为汽车轮胎的生产企业将面临冲击，将对公司的生产经营产生不利影响。

轮胎行业是国家首批开放、市场化的竞争性行业，来自于方方面面的政策支持将逐渐减少，公司将面临国内同行、合资独资轮胎企业、世界大轮胎企业三方面的竞争压力，而公司的综合竞争能力并不占有优势，短期内的冲击和受挫在所难免。

公司自改制上市至今，致力于发展载重子午线轮胎和乘用车子午线轮胎两大项目，取得了一定的成绩。在中国子午化率低、子午胎技术水平不高的情况下，中国入世后，子午线轮胎的竞争将进一步加剧。公司现有的子午线汽车轮胎生产规模和市场网络已具有相当的抗争能力，公司将继续抓紧抓好子午线轮胎项目，通过技术进步和规模化经营抵御风险。公司将积极探索与国外轮胎公司、国内轮胎同行的合作合资，充分发挥各自的优势，共同发展。并抓住入世后的市场机遇，扩大出口，主动参与国际轮胎市场的竞争，抓住国家开发中西部的机遇，努力扩大市场份额，把公司做强做大。

(五) 新年度业务发展计划

公司认为2000年轮胎市场的形势仍然非常严峻，要有清醒的认识，又要认真细致研究解决矛盾和困难的措施，坚持改革、坚持发展。为此，公司将在2000年里重点做好五项工作：

- 1、 真正树立市场经济观点，不断提高公司竞争能力--实现观念创新；
- 2、 依靠科技进步，搞好产品结构调整--实现技术创新；
- 3、 突出营销战略的地位，加强市场研究与预测--实现营销创新；
- 4、 从严管理企业，提高科学管理水平--实现管理创新；
- 5、 大力开发人力资源，调动各类人员积极性--实现机制创新。

(六) 董事会日常工作情况

A、报告期内董事会会议及决议内容；

1、 公司二届十三次董事会议于1999年4月6日在上海公司本部召开，会议审议并通过如下决议：

- (1) 1998年度董事会工作报告；
- (2) 1998年度行政工作总结和1999年度行政工作安排；
- (3) 1998年度财务决算指标完成情况和1999年度财务预算报告；
- (4) 1998年年度报告及摘要；
- (5) 公司第三届董事会候选人：虞国卫、顾维良、储征宇、宋壮飞、周宗岳、韩永福、沈被章、胡志远、李念政、鞠洪振、朱恒等十一位先生；
- (6) 兼并上海钢丝厂后变更公司的经营范围；
- (7) 对大孚橡胶有限公司追加投资的报告；
- (8) 公司"490"项目的报告；
- (9) 修改公司章程几项内容的报告；
- (10) 1998年度利润分配预案或资本公积金转增股本预案；
- (11) 决定召开二届四次（1998年度）股东大会事宜。

此次公告于1999年4月8日刊登于《上海证券报》和《香港南华早报》上。

2、 公司三届一次董事会议于1999年5月10日在上海市徐汇区工人体育文化中心"五月苑"召开，会议选举虞国卫先生为董事长，聘任顾维良先生为总经理，聘任钱志康先生、周立才先生、张秀龙先生、刘现平先生为副总经理，聘任许东铭先生为董事会秘书。

此次公告于1999年5月12日刊登于《上海证券报》和《香港南华早报》上。

3、 公司三届二次董事会议于1999年8月12日在上海公司本部召开，会议审议通过了如下决议：

- (1) 上半年度经济工作总结和下半年度经济工作安排；
- (2) 1999年中期报告。

此次公告于1999年8月16日刊登于《上海证券报》和《香港南华早报》上。

4、 公司三届三次董事会议于1999年11月18日在上海公司本部召开，会议通报了：

- (1) 公司1~10月份经营情况；
- (2) 大中华橡胶厂原址搬迁植绿的事项。

B、报告期内股东大会决议的执行情况

报告期内公司未有送、配股、资本公积金转增股等情况。

(七) 公司管理层及员工情况**1、董事、监事、高级管理人员情况**

姓名	性别	职务	任期	年初持 股数 (股)	年度内股 份增减变 动量 (股)	年末持 股数 (股)	年薪
虞国卫	男	董事、董事长	1999.5.10-2002.5.10	0	1000	1000	77000
顾维良	男	董事、总经理	1999.5.10-2002.5.10	0	1000	1000	77000
储征宇	男	董事、工会主席	1999.5.10-2002.5.10	0		0	41965
宋壮飞	男	董事	1999.5.10-2002.5.10	429		429	0
周宗岳	男	董事	1999.5.10-2002.5.10	429		429	0
韩永福	男	董事	1999.5.10-2002.5.10	0		0	0
沈被章	男	董事	1999.5.10-2002.5.10	0		0	0
胡志远	男	董事	1999.5.10-2002.5.10	0		0	0
李念政	男	董事	1999.5.10-2002.5.10	0		0	0
鞠洪振	男	董事	1999.5.10-2002.5.10	0		0	0
朱恒	男	董事	1999.5.10-2002.5.10	0		0	0
崔志仁	男	监事、监事会主席	1999.5.10-2002.5.10	0		0	0
时来荣	男	监事、监事会副主席	1999.5.10-2002.5.10	0		0	46740
孙昌明	男	监事、监事会秘书	1999.5.10-2002.5.10	429		429	39166
韩兆炳	男	监事	1999.5.10-2002.5.10	0		0	47179
金晓敏	女	监事、工会副主席	1999.5.10-2002.5.10	0		0	31504
钱志康	男	副总经理	1999.5.10-2002.5.10	429		429	46812
周立才	男	副总经理	1999.5.10-2002.5.10	429		429	46812
张秀龙	男	副总经理	1999.5.10-2002.5.10	0		0	43645
刘现平	男	副总经理	1999.5.10-2002.5.10	0		0	42769
许东铭	男	董事会秘书	1999.5.10-2002.5.10	0		0	35677

注：(1) 不在公司领取年薪的董事、监事、高级管理人员有宋壮飞、周宗岳、韩永福、沈被章、胡志远、李念政、鞠洪振、朱恒、崔志仁等九位先生。

(2) 公司支付董事、监事、高级管理人员年薪总额57.63万元。其中年薪在3-4万元有3名，4-5万元有7名，7-8万元有2名。

(3) 虞国卫、顾维良持有的1,000股股份为市场买入，现已按有关规定加以锁定。

2、报告期内因董事会、监事会换届选举有以下董、监事离任：

离任董事有顾荣良、陈树滋、钱志康、周立才、石宏等先生；

离任监事有朱万毅先生、李念政先生、刘珊曼女士、王荷娟女士。

3、报告期内聘任顾维良先生为公司总经理，聘任许东铭先生为公司董事会秘书。**4、公司员工数量、专业构成、教育程度及退休职工人数情况**

截止到1999年底，公司员工人数为10,758名，其中：销售人员374名，工程技术人员732名，财会人员106名，生产工人8,330名。硕士以上学历者35人，本科以上学历者329人，大专以上学历者671人。退休职工4,166名。

(八) 本次利润分配预案或资本公积金转增股本预案

公司1999年度经审计实现税后利润为3,380,615.58元,提取10%法定盈余公积金338,061.56元,提取5%公益金169,030.78元,1999年度可分配利润为2,873,523.24元,加1998年度追溯调整后的未分配利润,1999年度可供股东分配利润总计为6,101,582.03元。因公司未分配利润少,而股本较大,且境外审计未分配利润均为负数,因此董事会初拟利润分配方案为:1999年度公司不分配股利。由于公司预计2000年利润完成数不乐观,再扩大股本将对公司带来过重的压力,所以也不进行资本公积金转增股本。

此预案需经三届一次(1999年度)股东大会审议通过。

(九) 报告期内信息披露报纸无变更。

六、监事会工作报告

(一) 报告期内召开监事会议情况

本报告期内监事会共召开两次监事会议,两次会议的主要情况如下:

第一次会议:会议选举崔志仁先生为公司监事会主席,选举时来荣先生为公司监事会副主席,聘任孙昌明先生为监事会秘书。

第二次会议:听取并审议了关于对公司高级管理人员执行公司有关制度情况的调查报告;听取并审议了对公司三个长期投资单位经营情况的审计结果;讨论2000年监事会工作打算。

(二) 监事会99年度工作报告

上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司监事会按照《公司法》及公司《章程》赋予监事会的职责,本着对公司全体股东负责的精神,努力工作,为维护公司和股东的权益,开展了一系列工作,取得了一些成效。

一年来监事会列席了报告期内的历次董事会,并独立开展了一系列工作。监事会对公司依法运作情况、公司高级管理人员执行公司职务的行为、公司长期投资单位经营及回报等情况依法进行了监督。并就公司进一步加强管理、规范运作等方面提出了一系列意见和建议。

监事会认为,一年来公司董事会全体成员在面临极其严峻的市场挑战的情况下,与公司全体员工一起迎难而上,按照年初提出的"紧紧抓住一切发展机遇和有利因素,以邓小平理论为指导,全心全意依靠全公司员工,统一思想、坚定信心、抓住机遇、知难而进,以提高经济效益为中心,弘扬抗洪精神和改革精神,抓住技术进步、市场营销、强化管理三个环节,取得核心能力、技术进步、市场拓展、深化改革、科学管理、队伍建设的新突破,以继续做强做大的新成绩,迎接新世纪"的目标,在技术进步、市场营销、强化企业管理等方面开展了一系列工作,重点组织实施了营销、品种规格、质量、成本、资产运作五个攻坚战,为努力完成1999年预定的各项经济指标而顽强拼搏,扭转了上半年度公司严重亏损的局面。我们认为,董事会公布的各项经济指标,经立信会计师事务所和安达信会计师事务所审核,较客观地反映了公司的财务状况和经营成果。董事会对审计报告中的四条提示性说明的说明是符合实际的。

一年来监事会对高级管理人员执行公司有关制度的情况进行了调查,没有发现公司高级管理人员在执行公司职务时有违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为及涉及重大法律诉讼的事项。监事会还对公司三个长期投资单位的生产、经营状况进行了调查和分析。在此基础上就加强对投资回报管理、确保资产保值增值及维护公司与股东合法权益等方面提出了一系列意见和建议。

监事会认为一年来公司能依照法律、法规和公司章程进行运作,公司重大决策符合法律及公司内部规定的程序,没有发现公司在收购、出售资产的运作过程中有内幕交易和损害股东权益或造成公司资产流失的情况,也未发现公司在关联交易中有损害公司利益的情况。

2000年将是轮胎公司充满希望和挑战的一年,公司监事会将继续进一步履行监督职能,不负广大股东的重托,为确保股东大会确定的2000年公司各项方针目标的实现、顺利进入21世纪而努力工作。

七、重要事项

(一) 重大诉讼、仲裁事件：

本报告期内，上海国际信托投资公司、交通银行上海虹口支行、浦东发展银行社会保险基金部分别向上海市第二中级人民法院状告上海胶带股份有限公司贷款2,400万元、2,915万元、2,220万元到期未归还，总计标的为7,535万元，本公司承担连带担保责任。经市第二中级人民法院审结：上海国际信托投资公司协议调解后履行，交通银行上海虹口支行判决执行，浦东发展银行社会保险基金部协议调解后履行。

本公司作为上海胶带股份有限公司的贷款担保方，截止到本报告刊出前（1）已代胶带公司偿还浦发银行贷款1,542万元；（2）本公司原投资于浦东发展银行、上海国际信托投资公司、交通银行上海分行的股权3,328万元已被冻结，公司可能承担连带担保责任。

(二) 本报告期内公司、公司董事及高级管理人员无受监管部门处罚的情况。

(三) 本报告期内公司控股股东无变更，董事会成员有变动，具体见本年度报告书四·11，总经理和董事会秘书聘任情况具体见五·(六)A·2。

(四) 本报告期内公司出售资产、吸收合并事项

1、本报告期内公司出售资产的情况详见七·(五)重大关联交易事项。

2、本报告期内公司无吸收合并事项。

(五) 重大关联交易事项

1、公司及所属上联房地产开发经营公司于1999年11月30日与国有控股大股东上海华谊（集团）公司签订了《股权转让协议》，将拥有的上海正兴房产有限公司95%的股权以9,493.78万元的价格转让给上海华谊（集团）公司，公司将其中应得的9,346.59万元计入当年度利润。

2、公司于1999年11月5日收到上海华谊（集团）公司《关于<龙华路2420号土地转让收入安排的请示>的批复》，同意将该地块转让金1,300万元金额核拨给公司。龙华路2420号系大中华疗养所，公司将该转让金1,300万元扣除预计搬迁费用237.58万元后，计入当年度利润。

3、根据市政建设的需要，公司于1999年11月与上海华谊（集团）公司签订了《关于大中华橡胶厂搬迁置绿协议书》（此事项公告刊登在1999年11月30日《上海证券报》和《香港南华早报》上），上海华谊（集团）补偿公司31,500万元。公司将本年度收到的16,000万元补偿款扣除预计搬迁费用3,000万元后，计入当年度利润。

4、公司在以前年度将所属上联橡胶厂地块置换给公司所属上联房地产开发经营公司建造商品房，上联橡胶厂土地使用权转让金2,500万元，在以前年度按合并报表的要求作为内部利润抵消处理。

截止到本年度末，该地块的商品房已销售完毕，以前年度已抵消的内部利润1,916.19万元在本年度转回。

5、公司于1994年将原上海大中华橡胶厂碳酸钙分厂的地块作为建设用地，建造了"双钱公寓"（商品住宅楼）及"轮胎大厦"（办公楼），除"轮胎大厦"的房产权归公司所有外，"双钱公寓"土地转让作价5,130万元中，公司可得3,000.94万元，1999年12月公司收到上海华谊（集团）公司该地块转让金3,000.94万元，公司在扣除已发生成本742.63万元后，列入当年度"其他业务利润"。

(六) 本公司与控股股东人员独立、资产完整、财务独立。

(七) 公司无托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁本公司资产的事项。

(八) 公司续聘立信会计师事务所、安达信会计师事务所为公司年度审计会计师事务所。

(九) 公司无其他重大合同（含担保等）情况。

(十) 公司报告期内名称和股票简称无更改。

(十一) 公司报告期内注册地址变更为上海市四川中路63号。

(十二) 公司报告期内经营范围增加"轮胎橡胶制品钢丝"。

八、财务报告(见后)

九、公司的其他有关资料

- 1、公司首次注册登记日期：1992年8月5日 地点：上海市；
 - 2、最新变更注册登记日期：1999年8月9日 地点：上海市。
 - 3、企业法人营业执照注册号：企股沪总字第019010号。
 - 4、税务登记号码：310046607218997。
- 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、公司聘请的会计师事务所名称、办公地：
立信会计师事务所：上海市高安路18弄20号；
安达信会计师事务所：上海市淮海中路333号瑞安广场19楼
- 6、法律顾问名称、办公地：
震旦律师事务所：上海市四川北路1811弄2号。

十、备查文件

- 1、载有董事长亲笔签署的年度报告正本。
- 2、载有法定代表人、财务负责人、会计经办人员签名并盖章的会计报表。
- 3、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告正本。
- 4、报告期内在《上海证券报》上披露过的公司文件的正本及公告的原稿。

上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司
董 事 会
二000年四月二十六日

审计报告及会计报表附注（境内）

1、审计报告

公司会计报表经立信会计师事务所有限公司注册会计师戴定毅、王惠忠审计，于2000年4月24日以信会师报字（2000）第10517号出具了无保留意见带解释段的审计报告。审计报告全文如下：

上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司全体股东：

我们接受委托，审计了贵公司一九九九年十二月三十一日母公司及合并的资产负债表、一九九九年度母公司及合并的利润及利润分配表和现金流量表。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》、《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一九九九年十二月三十一日的财务状况及一九九九年度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。

此外，我们还注意到：

一、贵公司以“零收购”方式收购兼并了上海钢丝厂后，按规定将其净资产值-9,424.09万元记入“无形资产—商誉”，并按十年摊销。同时贵公司将应按协议规定于归还上海钢丝厂银行借款本金时可免除的应计利息8,069.73万元冲回，计入1999年度收益。

二、贵公司及所属上海轮胎橡胶集团房地产开发经营公司，于1999年11月30日将拥有的上海正兴房地产有限公司的95%股权转让给上海华谊（集团）公司，由此贵公司共计入“投资收益”9,493.77万元。

三、贵公司于1999年11月5日收到上海华谊（集团）公司全额核拨的龙华路2420号（原大中华橡胶厂疗养院所在地）土地转让金1,300万元，贵公司将该转让金扣除预计搬迁损失237.58万元后作为1999年度收益。

四、贵公司于1999年11月与上海华谊（集团）公司签订《关于大中华橡胶厂搬迁置绿协议书》，协议规定该动迁项目应于2000年度完成。公司将收到上海华谊（集团）公司下拨的部分补偿款中16,000万元，扣除预计成本3,000万元后，作为1999年度收益。

附件四：

会计报表附注

一、公司简介：

上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司前身系上海轮胎橡胶(集团)公司。一九九二年五月经批准改制为中外合资股份有限公司，一九九二年十二月在上海证券交易所上市。一九九八年十二月八日变更后的《中华人民共和国企业法人营业执照》注册号为企股沪总字第019010号，注册地址：上海市四川中路63号；税务登记号码：310046607218997，法定代表人：虞国卫；截止一九九九年十二月三十一日，股本总额889,467,722.00元。其中：国家股608,357,461.00元、国有法人股9,410,261.00元、法人股5,720,000.00元、社会公众股22,880,000.00元、外资股243,100,000.00元。所属行业为工业类。公司经营范围为轮胎、力车胎、胶鞋和配件及其他橡胶制品、橡胶原辅材料、橡胶机械、模具、钢丝，主要产品为轮胎。

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：

（一）会计制度：执行具体会计准则、《股份有限公司会计制度》及其有关的补充规定。

（二）会计年度：公历1月1日至12月31日止。

（三）记帐本位币：采用人民币为记帐本位币。

（四）记帐原则和计价基础：以权责发生制为记帐原则，以历史成本为计价基础。

（五）外币业务核算方法：外币业务发生时，按业务发生当期期初的人民币市场汇价作为折算汇率，折合成人民币记帐，期末外币帐户余额按期末人民币市场汇价折合成人民币金额进行调整。除涉及未完工程的外币负债帐户期末折算差额计入在建工程外，其余外币帐户的折算差额均计入财务费用。

（六）外币会计报表的折算方法：按照财政部财会字（1995）11号《关于印发〈合并会计报表暂行规定〉的通知》，除所有者权

益类项目（不含未分配利润项目）以发生时的人民币市场汇价折算为人民币外，资产负债、损益类项目均以合并会计报表决算日的人民币市场汇价折算为人民币。

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

（八）坏帐核算方法：

1、坏帐的确认标准：

对因债务人撤销、破产，依照法律清偿程序后确实无法收回的应收款项；因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；因债务人逾期未履行偿债义务超过三年，确实无法收回的应收款项，由公司经理提交书面材料，按照公司管理权限，由董事会或股东大会批准。

2、坏帐损失的核算方法：采用备抵法核算，坏帐损失发生时，冲销已提取的坏帐准备。

3、坏帐准备的计提方法和计提比例：除个别认定外，其余按帐龄分析法计提。

帐龄 计提比例

1年以内 5%

1-2年 10%

2-3年 20%

3-5年 40%

5年以上 100%

（九）存货核算方法：

1、存货分类为：在途物资、原材料、包装物、低值易耗品、库存商品（包括库存的外购商品、自制商品产品、自制半成品等）、委托加工物资、发出商品、委托代销商品、开发产品。

2、取得和发出的计价方法：

(1)原材料采用计划成本核算，月末按材料成本差异率调整为实际成本；

(2)其他存货按取得时的实际成本计价，发出时按加权平均法计价。

3、低值易耗品和包装物的摊销方法：

(1)轮胎模具采用分期摊销法；

(2)其他采用一次摊销法。

4、存货跌价准备的确认标准、计提方法：

年中、年末，对存货进行全面清查后，当存货可变现净值低于其成本时，由公司经理提交书面材料，按照公司管理权限，由董事会或股东大会批准后提取存货跌价准备，并视为已实现的损失，计入当期损益。如果以后存货价值又得以恢复，在已提跌价准备的范围内转回。

存货跌价准备按单个存货项目的成本高于可变现净值的差额计提。

（十）短期投资核算方法：

取得投资时按实际支付的全部价款扣除价款中包括的尚未领取的现金股利或已到期的分期付息债券利息后计价。取得投资后，实际收到短期投资现金股利或利息时，冲减短期投资的帐面价值；实际收到取得投资时已记入应收项目的现金股利或利息时，冲减应收项目。

持有的短期投资出售或收回时，按实际成本结转。在中期或期末按成本与市价孰低计价，并根据报告期末收盘价低于成本的差额调整跌价准备。已确认跌价损失的短期投资价值又得以恢复，在原已确认的投资损失金额内转回。

按投资总体计算并确定计提的跌价损失准备。如某项短期投资占整个短期投资10%以上，则按单项投资为基础计算并确定计提的跌价损失准备。

（十一）长期投资核算方法：

1、长期股权投资的计价及收益确认方法：

长期股权投资取得时的成本为：取得长期股权投资时支付的全部价款，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，包括税金、手续费等相关费用。

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

若对被投资单位有其他额外的责任（如提供担保），投资帐面价值不以减记至零为限。

2、股权投资差额的摊销方法：

合同规定了投资期限的按投资期限摊销；没有规定投资期限的按10年摊销。

3、长期债权投资的计价及收益确认方法：

长期债权投资取得时的成本，为取得长期债权投资时支付的全部价款，包括税金、手续费等相关费用。

长期债权投资按期计提利息，计提的利息按债权面值以及票面利率或合同规定的利率计算，并计入当期投资收益。

4、长期投资减值准备的确认标准、计提方法：

对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况变化等原因导致其可收回金额低于投资的帐面价值，由公司经理提交书面材料，按照公司管理权限，由董事会或股东大会批准后，将可收回金额低于长期投资帐面价值的差额，计提长期投资减值准备。已确认损失的长期投资价值又得以恢复，在原已确认的投资损失金额内转回。

长期投资减值准备按照个别投资项目计算确定。

（十二）固定资产计价和折旧方法：

1、固定资产标准：指使用期限超过一年的房屋及建筑物、专用设备、运输设备以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等；不属于生产、经营主要设备的物品，单位价值在2,000元以上，并且使用年限超过二年的，也作为固定资产。

2、固定资产的分类：房屋及建筑物、专用设备、通用设备、运输设备、其他设备；

3、固定资产的计价：

按实际成本计价原则计价。

4、固定资产折旧采用直线法。根据固定资产类别、估计经济使用年限和预计净残值率确定折旧率。各类固定资产的折旧年限和年折旧率如下：

类别	预计经济使用年限	预计残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20年	10%	4.50%
专用设备	10年	10%	9%
通用设备	10年	10%	9%
运输设备	5年	10%	18%
其他设备	5年	10%	18%

（十三）在建工程核算方法：

以工程实际发生的支出为计价基础，按项目分类核算，并以交付使用作为转入固定资产的时点。为工程借款而发生的利息支出，在固定资产交付使用之前计入工程成本，交付使用之后计入当期损益。

（十四）无形资产计价和摊销方法：

1、无形资产计价：以取得时的实际成本计价；

2、无形资产摊销方法：合同规定了受益年限的，按不超过受益年限的期限摊销；合同未规定受益年限而法律规定了有效年限的，按不超过法律规定的有效年限摊销；合同未规定受益年限且法律也未规定有效年限的，按不超过10年的期限摊销。

其中：房屋使用权按 10年摊销；

土地使用权按 50-70年摊销；

商标转让费按 10年摊销；

商誉按 10年摊销；

(十五) 开办费、长期待摊费用摊销方法：

1、开办费摊销方法：从开始生产经营的当月起按五年的期限平均摊销；开办费不大时，在开始生产经营的当月一次摊销。

2、长期待摊费用摊销方法：在受益期内平均摊销。

其中：固定资产大修理支出按3年摊销：

职工住房补贴按5年摊销；

(十六) 收入确认原则：

1、销售商品：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；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能可靠地计量时，确认营业收入实现。

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

3、他人使用本企业资产：与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时确认为收入。

(十七) 所得税的会计处理方法：采用应付税款法。

(十八) 合并会计报表的编制方法：

1、合并会计报表的编制方法：

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

(2) 母公司与子公司采用的会计政策和会计处理方法无重大差异。

(十九) 本年度会计政策、会计估计的变更及影响：

1、根据财政部《股份有限公司会计制度有关会计处理问题补充规定》（财会字[1999] 35号），公司应计提坏帐准备，短期投资跌价准备，存货跌价准备，以及长期投资减值准备，且作为会计政策变更，采用追溯调整法处理。坏帐准备由按应收帐款年末余额的0.3%计提变更为按应收款项的帐龄分析计提，并计提存货跌价准备及长期投资减值准备。

2、本次会计政策变更的影响数及累计影响数：

项目	对留存收益的影响	其中：盈余公积	其中：未分配利润
1998年度以前	-148,002,437.70	-20,403,017.72	-127,599,419.98
1998年度	-123,613,636.12	-62,806,882.27	-60,806,753.85
小计	-271,616,073.82	-83,209,899.99	-188,406,173.83
1999年度	14,820,616.90	5,449,826.45	9,370,790.45
合计	-256,795,456.92	-77,760,073.54	-179,035,383.38

三、税项：

(一) 公司主要税种和税率为：

税种	税率	备注
增值税	17%	商品（产品）销售
	13%	橡胶销售
营业税	3%—8%	运输3%
		融资8%
		其他5%

所得税 15%
33% 母公司和东海橡胶厂适用

其他子公司适用

(二) 税负减免：

上海华伦经济发展有限公司根据浦材二企（列字）第0018号（金桥所）文，所得税税率为15%，并自1999年1月1日至2000年12月31日返还企业所得税50%；

上海轮胎橡胶（集团）公司房地产开发经营公司根据沪财企一（1994）158号文，1994年起所得税减按15%计征；

上海轮胎橡胶（集团）供销有限公司根据沪财企一（1996）20号文，1995年6月起所得税减按15%计征。

四、母公司的汇总范围及变更情况：

(一) 汇总范围：

- 1、上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司（本部）
- 2、上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司大中华橡胶厂
- 3、上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司正泰橡胶厂
- 4、上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司炼胶厂
- 5、上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司载重厂
- 6、上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司乘用车厂
- 7、上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司钢丝厂（1999年兼并）

(二) 兼并分公司：

上海钢丝厂原属上海华谊（集团）公司投资的国营企业，经上海华谊（集团）公司沪华谊资字（98）第32号文批准，由上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司兼并。1999年8月16日取得非法人营业执照，更名为上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司钢丝厂。上海钢丝厂1998年3月31日的净资产经上海东洲资产评估师事务所评估，净资产为-84,608,764.32元。根据谨慎性原则，把购买日确定在评估有效期的最后截止日1999年3月31日。

五、控股子公司及合营企业：

(一) 公司所控制的所有子公司、合营企业情况及其合并范围：

被投资单位全称	注册资本	经营范围	本公司所占投资比例	是否合并
上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司东海橡胶厂	14,680,000.00	销售轮胎、橡胶、橡胶制品，机械设备	65.00%	是
上海轮胎橡胶（集团）供销有限公司	21,000,000.00	轮胎销售，原材料采购	100.00%	是
上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司泗泾橡胶厂	26,641,377.33	销售内胎垫带	78.33%	是
上海欣业发展公司	70,773,451.14	轮胎、橡塑制品、化工原料	100.00%	是
海口海华轮胎有限公司	74,327,985.96	销售轮胎、橡胶、橡胶制品，机械设备	100.00%	是
上海大孚橡胶有限公司	36,670,000.00	轮胎、力车胎、技贸结合	100.00%	是
徐州海鹏轮胎有限公司	66,391,069.57	轮胎、力车胎、胶管三角带、运输带、气门嘴、再生胶	74.09%	是
洛阳海虹轮胎有限公司	74,380,000.00	内外轮胎制造、轮胎及原材料和轮胎工业制造设备的批发和零售	50.42%	是

海口孚华轮胎销售公司	2,000,000.00	橡胶机械配件、橡胶机械设备、 化工原料、轮胎辅料、轮胎及 橡胶制品销售	100.00%	是
上海轮欣贸易公司	1,000,000.00	销售轮胎、橡胶、化工原料（除 危险品），橡胶制品，机械设备， 仪器仪表，汽车配件	100.00%	是
厦门回力工贸公司	1,600,000.00	化工原料、其他食品、纺织品、 日用百货、建筑材料批发、零售	100.00%	否
海南回力工贸公司	900,000.00	橡胶制品、帘子布、钢丝、轮胎、 化工原料	100.00%	否
上海回力工贸联营公司	1,000,000.00	批发兼零售，代购服务	60.00%	否
上海泰华印刷厂	500,000.00	打印，名片印刷，零件印刷	100.00%	否
上海轮胎橡胶(集团)运输 有限公司	5,000,000.00	道路、普通货物运输，经销汽车配件	100.00%	否
深圳上轮贸易公司	1,100,000.00	国内商业、物资供销业	100.00%	否
上海轮胎橡胶(集团)联营 公司	5,530,000.00	国内商业、物资供销业	100.00%	否
上海轮胎橡胶(集团)股份 公司轮胎研究所	30,000,000.00	汽车轮胎开发研制、相关技术、 陶品信息咨询服务	100.00%	否
上海轮胎橡胶机械模具有 限公司	18,000,000.00	橡胶机械，模具，气门嘴，技术服务	43.68%	否
美国SHANGHAI T.R.T.R公司	USD200,000.00	轮胎销售、技贸结合	70.00%	否
美国上海国际轮胎有限公司	USD200,000.00	轮胎橡胶、技贸结合	80.00%	否
上海橡胶工业供销公司	8,500,000.00	批发，零售，加工服务	52.40%	否
上海回力轮胎维修部	500,000.00	维修各种轮胎及汽车配件	100.00%	否

(二) 未纳入合并会计报表范围的子公司：

未合并的原因：

根据财政部财会（1996）2号《关于合并会计报表合并范围请示的复函》，按照资产总额、销售收入和当期净利润中母公司所拥有的数额加总数按计算公式计算得出的比例均在10%以下时，“根据重要性原则，可以不纳入合并范围”的精神并参照对境外投资者公布报表的合并范围。

(三) 本年度合并报表范围的变更情况：

与上年相比本年新增合并单位四家，原因为：

1、新建子公司：

- (1) 上海轮欣贸易有限公司
- (2) 海口孚华贸易有限公司

2、缩小与对境外投资者公布报表合并范围的差异，将原未纳入合并范围的公司本年纳入合并范围：

- (1) 上海泰丰工贸公司
- (2) 上海华伦工贸公司

六、会计报表主要项目注释：

(一) 货币资金：

项 目	期 初 数	期 末 数
现 金	140,941.95	129,534.67
银行存款	441,194,782.12	442,216,713.26
其他货币资金	263,740.00	---
合 计	441,599,464.07	442,346,247.93
其中美元：外币金额	7,896,424.34	1,158,941.11
折算汇率	8.2787	8.2793
折合人民币	65,372,128.18	9,595,221.13
港元：外币金额	11,356,980.40	6,235,651.89
折算汇率	1.0678	1.0651
折合人民币	12,126,983.67	6,641,592.83
英镑：外币金额	558,124.92	1,658,784.93
折算汇率	13.7427	13.3943
折合人民币	7,670,143.34	22,218,262.99
马克：外币金额	17,314.69	15,756.27
折算汇率	4.9307	4.2550
折合人民币	85,373.54	67,042.93
法郎：外币金额	670,398.18	868,521.03
折算汇率	1.4706	1.2687
折合人民币	985,887.56	1,101,892.63

(二) 应收股利：

项目	期初数	期末数	性质和内容
上海轮胎橡胶联营公司	424,208.86	551,067.05	未收到的股利
上海新轮开发有限公司	2,540,000.00	4,006,800.00	未收到的股利
上海轮胎橡胶（集团）运输有限公司	597,344.95	589,808.96	未收到的股利
徐州添福轮胎制造有限公司	---	786,019.81	未收到的股利
深圳上轮贸易有限公司	55,000.00	---	---
合计	3,616,553.81	5,933,695.82	---

(三) 应收帐款：

1、帐龄分析：

帐 龄	金 额	期 初 数		金 额	期 末 数	
		占总额比例	坏帐准备		占总额比例	坏帐准备
1年以内	1,908,048,716.59	92.05%	124,090,725.63	939,715,788.35	74.26%	52,712,253.11
1—2年	90,427,460.93	4.36%	13,726,585.57	196,639,081.04	15.54%	39,810,805.07
2—3年	17,614,419.15	0.85%	4,495,725.41	61,037,136.07	4.82%	17,281,411.00
3—5年	13,961,858.95	0.67%	6,467,185.36 (注)	24,813,955.89	1.96%	11,537,655.32
5年以上	42,873,374.54	2.07%	42,873,374.54	43,158,778.39	3.42%	43,158,778.39
合 计	2,072,925,830.16	100.00%	191,653,596.51	1,265,364,739.74	100.00%	164,500,902.89

注：新增合并范围。

2、欠款单位前五名情况：

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
(1) 四川兴利轮胎有限公司	39,948,409.22	一年以内	货款
(2) 新疆正太实业有限公司	29,587,645.06	一年以内	货款
(3) 云南上海轮胎销售有限责任公司	26,406,697.07	一年以内	货款
(4) 呼和浩特市永盛轮胎化工有限公司	22,933,373.68	一年以内	货款
(5) 广州奔富轮胎贸易有限公司	19,324,753.87	一年以内	货款

3、应收帐款中无持本公司5%（含5%）以上股份的股东单位欠款。

4、应收帐款期末数比期初数减少807,561,090.42元，减少比例为38.96%，原因为销售额比上年降低。

(四) 其他应收款：

1、帐龄分析：

帐 龄	期 初 数			期 末 数		
	金 额	占总额比例	坏帐准备	金 额	占总额比例	坏帐准备
1年以内	120,922,857.45	30.58%	12,369,344.08	254,550,253.96	67.98%	19,450,248.37
1—2年	176,532,304.18	44.65%	17,692,917.34	10,220,893.23	2.73%	1,767,636.98
2—3年	50,196,657.07	12.70%	13,625,261.02	59,583,594.07	15.91%	12,716,718.82
3—5年	28,541,593.00	7.22%	11,451,037.20	28,732,274.11	7.67%	11,492,909.65
5年以上	19,174,071.94	4.85%	19,174,071.94	21,357,993.75	5.71%	21,357,993.75
合 计	395,367,483.64	100.00%	74,312,631.58	374,445,009.12	100.00%	66,785,507.57

2、欠款单位前五名情况：

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
(1) 上海新轮房产	51,388,799.67	一年以内-2年	暂借款
(2) 上海轮胎研究所	48,295,042.23	一年以内	暂借款
(3) 上海住益总公司	2,992,065.90	1-2年	参建款
(4) 庙行房地产开发公司	2,500,000.00	一年以内	暂借款
(5) 龙泰仓库	17,354,898.72	一年以内	暂借款

3、其他应收款中无持本公司5%（含5%）以上股份的股东单位欠款。

(五) 预付帐款：

1、帐龄分析：

帐 龄	期 初 数		期 末 数	
	金 额	占总额比例	金 额	占总额比例
1年以内	174,181,156.30	90.20%	94,671,574.36	71.33%
1—2年	13,574,107.98	7.03%	32,226,035.28	24.28%
2—3年	4,147,464.82	2.15%	663,489.87	0.50%
3—5年	1,209,854.64	0.62%	(注) 5,066,180.39	3.82%
5年以上	---	---	103,343.30	0.07%
合 计	193,112,583.74	100.00%	132,730,623.20	100.00%

注：新增合并范围。

2、欠款单位前五名情况：

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
------	------	------	------

(1) 海口富华轮胎橡胶公司	43,722,050.99	一年以内	货款
(2) 上海足山经贸有限公司	8,700,000.00	一年以内	货款
(3) 上海沪惠贸易合作公司	5,842,330.00	一年以内	货款
(4) 上海昕昌经贸公司	2,800,000.00	一年以内	货款
(5) 庙行房地产开发公司	2,681,199.20	1-3年	参建款

3、预付帐款中无持本公司5%（含5%）以上股份的股东单位欠款。

(六) 存货及存货跌价准备：

项 目	期 初 数		期 末 数	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备
在途物资	8,343,030.03	00000 ---	290,395.03	---
原材料	299,657,212.43	4,234,599.60	401,361,858.11	4,963,835.18
在产品	72,209,660.69	---	55,288,704.46	---
包装物	1,744,132.61	---	612,874.48	---
低值易耗品	64,154,408.52	---	53,301,494.57	---
库存商品（自制商品产品）	429,978,423.69	13,979,352.29	1,163,103,352.16	11,058,668.94
库存商品（外购商品）	101,528,175.15	---	29,147,546.90	---
受托代销商品	35,000.00	---	1,909,900.00	---
开发产品	9,330,512.32	9,366,806.21	84,685,675.21	9,366,806.21
开发成本	229,068,072.58	---	167,414,568.17	---
合计	1,216,048,628.02	27,580,758.10	1,957,116,369.09	25,389,310.33

存货期末数比期初数增加 741,067,741.07元，增加比例为 60.94%，原因主要为大中华橡胶厂搬迁植绿，为不影响2000年的轮胎供应，在本年开足生产存放部分轮胎。

(七) 待摊费用：

类别	期初数	本期增加	本期摊销	本期减少	期末数
期初进项税	2,451,508.87	178,459.85	2,585,182.57	---	(注) 44,786.15
保险费	1,422,439.80	6,714,486.81	6,975,701.90	---	1,161,224.71
房租费	---	19,746.00	---	---	19,746.00
模具费	2,678,494.17	6,135,664.13	5,886,252.33	1,637,483.97	1,290,422.00
书报费	20,517.00	---	20,517.00	---	---
养路费	---	231,006.75	101,128.50	---	129,878.25
其他	292,583.08	15,650,935.44	15,513,049.74	227,069.37	203,399.41
合计	6,865,542.92	28,930,298.98	31,081,832.04	1,864,553.34	2,849,456.52

注：期初进项税未摊销完毕的原因为税务局推迟核准。

(八) 待处理流动资产净损失：

类别	期初数	期末数	内容	形成原因
产成品	-1,433,586.67	883,977.11	产成品盘亏	尚未处理完毕

(九) 长期投资：

项目	期 初 数		期 末 数	
	金额	减值准备	金额	减值准备
长期股权投资	459,421,189.19	979,050.00	380,492,741.90	1,237,466.60

长期债权投资	1,239,600.00	---	922,600.00	---
合计	460,660,789.19	979,050.00	381,415,341.90	1,237,466.60

2、长期股权投资：

(1) 股票投资：

被投资公司名称	股份性质	股票数量	投资金额	减值准备	期末市价总额	备注
南京新百	转配股	4,000	20,280.00	---	33,960.00	---
上海强生	转配股	6,900	55,858.95	---	61,410.00	---
新世界	转配股	7,128	77,220.00	15,562.80	61,657.20	---
诚成文化						
(武汉长印)	转配股	9,512	37,802.00	---	97,117.52	---
三爱富	法人股	10,000	44,200.00	---	114,500.00	---
胶带股份	法人股	26,760	118,438.80	---	305,599.20	---
石化股份	法人股	200,000	600,000.00	---	708,000.00	---
氯碱化工	法人股	100,800	657,304.00	---	926,352.00	---
华联商厦	法人股	173,467	1,497,020.21	242,853.80	1,254,166.41	---
中百股份	法人股	139,773	732,585.80	---	1,366,979.94	---
爱建股份	法人股	189,399	700,000.00	---	1,975,431.57	---
新亚股份	法人股	9,360,000	9,000,000.00	---	77,032,800.00	
浦发银行	法人股	8,000,000	8,000,000.00	---	198,000,000.00	股权已冻结
成都海发(集团)						
股份有限公司	法人股	50,000	150,000.00	---	未上市	---
合计	---	---	21,690,709.76	258,416.60	281,937,973.84	---

(2) 其他股权投资：

被投资单位名称	投资金额	期初余额	期末余额	占被投资 单位注册 资本比例	权益 本期增减额	增减额 累计增减额	减值准备
上海宝轮实业公司	400,000.00	365,570.45	363,475.43	80.00%	-2,095.02	-36,524.57	---
北京中联橡胶总公司	400,000.00	---	400,000.00	---	---	---	---
常熟胶鞋厂	842,435.00	842,435.00	842,435.00	19.26%	---	---	842,435.00
常州长江底盘厂	100,000.00	100,000.00	100,000.00	---	---	---	---
常州自行车厂	100,000.00	100,000.00	100,000.00	---	---	---	---
上海敦信贸易有限 公司	1,500,000.00	2,009,267.08	1,760,110.87	83.33%	-249,156.21	260,110.87	---
上海轮胎橡胶房屋 交换部	500,000.00	662,979.47	710,883.42	100.00%	47,903.95	210,883.42	---
海南回力工贸公司	900,000.00	495,603.74	460,707.19	100.00%	-34,896.55	-439,292.81	---
湖北枣阳野马自行车厂	48,000.00	48,000.00	48,000.00	---	---	---	---
上海华轮贸易有限 公司	1,500,000.00	---	1,645,825.07	88.24%	145,825.07	145,825.07	---
上海华南公司	136,615.00	136,615.00	136,615.00	12.55%	---	---	136,615.00

上海回力宾馆	1,002,498.88	---	---	---	-2,498.68	-1,002,498.88	---
上海回力集团联营							
公司	519,914.00	519,914.00	519,914.00	7.84%	---	---	---
上海回力维修部	500,000.00	685,597.18	506,354.60	100.00%	-179,242.58	6,354.60	---
徐州甲轮实业有限							
公司	4,000,000.00	1,037,540.38	2,660,231.72	100.00%	1,622,691.34	-1,339,768.28	---
徐州甲字轮胎物资							
供销处	300,000.00	301,964.00	275,275.55	100.00%	-26,688.45	-24,724.45	---
江苏橡胶轮胎厂	608,000.00	608,000.00	608,000.00	---	---	---	---
辽宁上海轮胎橡胶							
联营公司	500,000.00	500,000.00	500,000.00	50.00%	---	---	---
上海轮胎研究所	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	100.00%	---	---	---
洛阳市合作银行(注)	5,100,000.00	5,100,000.00	5,100,000.00	4.80%	---	---	---
美国SHANGHAI T.							
R.T.R公司	1,218,280.00	674,444.90	836,904.33	70.00%	162,459.43	-381,375.67	---
美国上海国际轮胎							
有限公司	1,331,536.00	1,550,482.62	1,558,818.62	80.00%	8,336.00	227,282.62	---
农村合作基金	---	1,000.00	---	---	---	---	---
浦东信联营业部	2,000.00	2,000.00	2,000.00	---	---	---	---
上财信用社	722,200.00	722,200.00	722,200.00	---	---	---	---
上海华伦经济发展							
公司	---	5,244,786.95	---	---	---	---	---
上海长银工贸公司	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	---	---	---	---
上海大中华橡胶							
联合公司	100,000.00	100,000.00	100,000.00	---	---	---	---
上海钢丝厂工贸公司	39,191.22	---	39,191.22	40.00%	---	---	---
上海钢丝厂技术开发							
公司	31,905.29	---	31,905.29	2.00%	---	---	---
上海钢丝厂浦东拉丝							
模具厂	1,041,335.40	---	1,030,454.76	49.00%	7,462.34	-10,880.64	---
上海海轮经贸有限公司	400,000.00	---	400,000.00	---	---	---	---
上海化工工程技术							
咨询监理公司	150,000.00	150,000.00	150,000.00	12.50%	---	---	---
上海化工经贸大厦	6,725,200.00	6,725,200.00	6,725,200.00	---	---	---	---
上海回力工贸联营公司	600,000.00	1,345,446.52	1,346,063.12	60.00%	616.60	746,063.12	---
上海轮胎橡胶(集团)							
联营公司(原双钱.							
回力集团)	3,300,000.00	3,347,449.53	3,696,939.13	100.00%	458,082.60	396,939.13	---
上海轮胎橡胶(集团)							
运输有限公司	4,950,000.00	5,105,413.83	5,159,497.76	99.00%	104,083.94	209,497.76	---

上海轮胎橡胶机械

模具有限公司	22,497,487.86	16,063,072.32	12,941,755.66	43.00%	-3,121,316.66	-9,555,732.20	---
上海轮胎橡胶联营							
公司	108,593.00	---	108,593.00	1.74%	---	---	---
上海森懋实业公司	2,076,061.94	1,226,061.94	2,076,061.94	17.00%	---	---	---
上海神马帘子布							
有限公司	5,642,000.00	5,642,000.00	5,359,644.52	21.70%	-2,235,355.48	-282,355.48	---
上海四达轮胎销售							
有限公司	1,800,000.00	---	1,800,000.00	---	---	---	---
上海碳酸钙厂	1,082,000.00	1,991,636.17	2,098,970.98	100.00%	107,334.81	1,016,970.98	---
上海文化实业总公司	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	7.50%	---	---	---
上海橡胶工业供销公司	8,000,000.00	---	---	40.70%	---	-8,000,000.00	---
上海欣美工贸公司	1,000,000.00	1,234,003.56	1,258,215.92	100.00%	24,212.36	258,215.92	---
上海欣业家电公司	1,100,000.00	226,563.90	92,486.68	100.00%	134,077.22	-1,007,513.32	---
上海新轮开发有限							
公司	90,247,200.00	98,420,231.04	99,546,243.67	40.00%	1,126,012.63	9,299,043.67	---
上海总联橡胶实业							
总公司	1,060,000.00	985,689.62	986,783.80	100.00%	1,094.18	-73,216.20	---
上联橡胶厂	5,500,000.00	6,238,277.58	5,149,670.54	100.00%	-1,088,607.04	-350,329.46	---
上轮运输公司	50,000.00	---	50,000.00	1.00%	---	---	---
深圳华达化工有限公司	223,419.69	223,419.69	---	33.33%	---	-223,419.69	---
深圳上轮	100,000.00	---	100,000.00	9.00%	---	---	---
深圳上轮贸易公司	1,000,000.00	1,331,254.59	1,258,783.01	100.00%	27,528.42	258,783.01	---
双力轮胎	600,000.00	603,315.38	604,761.40	60.00%	1,446.02	4,761.40	---
上海双力房地产							
物业公司	450,000.00	551,567.70	521,219.77	100.00%	19,652.07	71,219.77	---
双钱工贸公司	1,500,000.00	8,314,068.30	8,219,286.54	100.00%	-94,781.76	6,719,286.54	---
四达花园	15,925,000.00	15,925,000.00	15,925,000.00	49.00%	---	---	---
上海泰丰工贸公司	---	18,239,590.90	---	---	---	---	---
泰国华泰橡胶有限							
公司	6,927,680.00	3,051,189.91	4,541,627.37	40.00%	1,490,437.46	-2,386,052.63	---
泰华出租	3,780,000.00	3,792,171.36	10,846,872.47	90.00%	7,054,701.11	7,066,872.47	---
泰华印刷厂	500,000.00	519,515.76	519,614.57	100.00%	98.82	19,614.57	---
天平计算机系统公司	800,000.00	---	777,874.19	80.00%	-22,125.81	-22,125.81	---
厦门回力工贸公司	1,600,000.00	2,444,844.71	2,381,096.75	100.00%	-63,747.96	781,096.75	---
香港万国化工							
(集团)公司	927,808.00	927,808.00	927,808.00	---	---	---	---
欣明橡胶厂	1,420,000.00	1,420,000.00	1,420,000.00	94.67%	---	---	---
欣业广告公司	500,000.00	330,649.92	215,184.83	100.00%	-115,465.09	-284,815.17	---
欣业建材装璜公司	500,000.00	410,121.74	429,786.99	100.00%	19,665.25	-70,213.01	---

新轮房产公司	20,000,000.00	---	18,948,855.15	50.00%	-1,051,144.85	-1,051,144.85	---
徐州华茂特种轮胎 制造有限公司	1,027,409.71	737,430.45	752,866.96	67.00%	15,436.51	-274,542.75	---
徐州金海轮胎 有限公司	4,352,400.00	8,391,233.31	8,406,473.66	75.00%	15,240.35	4,054,073.66	---
徐州市三叶综合 服务公司(三叶建安)	160,767.56	202,147.30	269,449.90	100.00%	67,302.60	108,682.34	---
徐州苏泉橡胶 有限公司	6,605,605.19	6,417,012.57	6,541,641.10	51.00%	124,628.53	-63,964.09	---
徐州添福轮胎制造 有限公司	10,622,970.00	12,105,262.68	13,710,503.06	67.00%	1,605,240.38	3,087,533.06	---
徐州橡胶机械研究所	---	76,289.86	---	100.00%	-76,289.86	---	---
银轮工程监理公司	150,000.00	150,000.00	162,359.51	30.00%	12,359.51	12,359.51	---
永康活塞公司	1,200,000.00	1,200,000.00	1,200,000.00	---	---	---	---
永阳房地产公司 (亨纳斯花园)	84,685,675.21	84,685,675.21	---	---	---	---	---
远东经济实业总公司	30,000.00	30,000.00	30,000.00	3.00%	---	---	---
上海正华工贸公司	1,000,000.00	1,186,927.19	1,127,702.77	100.00%	-59,224.42	127,702.77	---
上海正力橡胶 工贸公司	1,500,000.00	2,302,671.55	2,781,644.35	100.00%	478,972.80	1,281,644.35	---
正兴房产公司	1,000,000.00	---	1,000,000.00	5.00%	---	---	---
中国中联橡胶总公司	1,050,000.00	1,768,779.00	1,050,000.00	---	---	---	---
中联橡胶总公司	333,779.00	---	333,779.00	5.71%	---	---	---
上海凤凰自行车公司	180,000.00	180,000.00	180,000.00	---	---	---	---
上海现代劳动安全 发展总公司	100,000.00	100,000.00	100,000.00	---	---	---	---
上海永久自行车公司	165,000.00	165,000.00	165,000.00	---	---	---	---
长江经济联合发展 股份有限公司	2,800,000.00	2,800,000.00	2,800,000.00	---	---	---	---
海通证券股份有限公司	10,200,000.00	10,200,000.00	10,200,000.00	---	---	---	---
交通银行股份有限公司	114,112.00	114,112.00	114,112.00	---	---	---	---
交通银行股份有限公司	1,900,000.00	1,900,000.00	1,900,000.00	---	---	---	---
上海国际信托投资公司	23,333,300.00	23,333,300.00	23,333,300.00	---	---	---	---
申银万国证券公司	12,500,000.00	12,500,000.00	12,500,000.00	---	---	---	---
合计	433,997,379.95	431,639,805.86	358,802,032.14	---	6,192,111.44	9,490,327.40	979,050.00

其中股权投资差额：

被投资单位名称	初始金额	形成原因	摊销期限	本期摊销额	摊余金额
上海钢丝厂浦东拉丝模具厂	183,429.84	兼并	10年	18,342.98	165,086.86

注：股权已作贷款抵押（详见附注九）。

(3) 长期债权投资：

A. 债券投资：

债券种类	面值	年利率	购入金额	到期日	期末金额	备注
国家电力建设债券	921,600.00	无息	921,600.00	2002年	921,600.00	
煤气债券	1,000.00	---	1,000.00	2004年	1,000.00	
合计	922,600.00	---	922,600.00	---	922,600.00	

3、长期投资减值准备：

被投资单位名称	减值准备金额	计提原因
新世界	15,562.80	市价低于投资成本
华联商厦	242,853.80	市价低于投资成本
常熟胶鞋厂	842,435.00	亏损
华南公司	136,615.00	净资产为负数

(十) 固定资产及累计折旧：

1、固定资产：

固定资产类别	期初原值	本期增加	本期减少	期末原值
房屋及建筑物	890,579,956.59	188,443,765.60	70,177,302.64	1,008,846,419.55
通用设备	194,801,267.66	358,574,367.86	(注) 19,907,282.65	533,468,352.87
专用设备	2,720,617,557.00	(注) -53,239,116.97	169,693,365.53	2,497,685,074.50
运输设备	58,892,414.81	21,359,219.80	6,672,296.44	73,579,338.17
其他	27,677,553.92	159,042,006.97	89,089,551.41	97,630,009.48
合计	3,892,568,749.98	674,180,243.26	355,539,798.67	4,211,209,194.57

2、累计折旧：

固定资产类别	期初原值	本期增加	本期提取	本期减少	期末原值
房屋及建筑物	205,644,715.00	18,609,572.09	42,910,264.76	5,637,761.39	261,526,790.46
通用设备	88,088,902.14	54,118,101.93	44,106,246.18	(注) -33,038,120.50	219,351,370.75
专用设备	872,067,911.83	(注) 37,675,832.74	194,825,149.49	96,152,356.95	1,008,416,537.11
运输设备	35,021,195.01	8,392,870.81	8,847,577.35	6,524,700.55	45,736,942.62
其他	11,262,718.15	54,646,362.87	497,540.71	37,161,916.24	29,244,705.49
合计	1,212,085,442.13	173,442,740.44	291,186,778.49	112,438,614.63	1,564,276,346.43

注：固定资产类别调整。

其中：在建工程转入固定资产金额为 148,603,074.78元。

抵押的固定资产金额为 178,695,505.00元(详见附注九)。

3、固定资产净值：

期初价值	期末价值
2,680,483,307.85	2,646,932,848.14

(十一) 工程物资：

类别	期初数	期末数
工程物资	27,147,271.26	6,773,669.20

(十二) 在建工程：

项目名称	期初数	本期增加	本期转入 固定资产	其他减少数	期末数	资金来源
------	-----	------	--------------	-------	-----	------

双加项目	44,650,292.07	2,081,772.83	39,097,560.17	7,634,504.73	---	金融借款
490项目	42,368,735.00	173,600,736.59	1,722,493.87	21,974,332.26	192,272,645.46	金融借款
二期工程	30,539,391.28	---	14,074,181.65	16,465,209.63	---	其他
危险品仓库二期	14,137,168.85	305,095.00	---	---	14,442,263.85	金融借款
三废动迁项目	12,235,603.78	1,165,436.73	---	---	13,401,040.51	金融借款
华仑大厦	12,055,826.34	280,591.25	---	5,932,554.34	6,403,863.25	其他
设备安装	12,022,630.78	2,485,622.73	13,517,883.01	---	990,370.50	其他
科技楼	8,895,390.24	1,765,686.62	10,661,076.86	---	---	其他
十万套项目	7,700,034.27	2,827,350.09	4,435,023.99	---	6,092,360.37	金融借款
危险品仓库一期	7,447,622.19	---	---	---	7,447,622.19	其他
信息中心	4,754,139.23	---	---	---	4,754,139.23	金融借款
宿舍	4,223,840.46	768,730.84	4,521,076.21	---	471,495.09	金融借款
油库	3,010,627.12	---	---	---	3,010,627.12	其他
宛平南路动迁	2,505,326.63	2,538,829.97	---	1,996,910.39	3,047,246.21	其他
压延联动线	1,787,691.45	3,088,022.78	---	---	4,875,714.23	金融借款
市政拓路搬迁	1,648,907.66	3,000.00	---	---	1,651,907.66	其他
龙泰仓库	1,472,000.00	4,421,923.12	---	---	5,893,923.12	其他
F270设备系统大修	1,058,705.78	4,567,083.52	2,450,157.53	3,946.88	3,171,684.89	其他
预付房屋款	805,000.00	338,945.00	---	---	1,143,945.00	其他
更新程控系统设备	726,781.99	---	726,781.99	---	---	其他
厂房扩建	644,626.45	200,000.00	---	---	844,626.45	其他
46'硫化机	409,186.70	---	---	---	409,186.70	其他
堆场仓库项目征地费	400,000.00	671,900.00	---	---	1,071,900.00	其他
硫化55*双横硫化机	211,846.49	762,155.28	974,001.77	---	---	其他
新成型车间	118,074.97	4,365,626.20	4,483,701.17	---	---	其他
成型机	91,057.96	---	1,057.96	---	---	其他
机器及动力设备	48,000.00	834,412.90	849,012.90	---	33,400.00	其他
9850项目	---	13,109,570.41	12,011,781.81	---	1,097,788.60	其他
XM250密炼等拆迁设备	---	231,548.89	---	---	231,548.89	其他
二分厂生活楼	---	134,000.00	---	---	134,000.00	其他
华仑多功能厅装修	---	343,297.00	---	---	343,297.00	其他
全厂冷凝水回收	---	191,291.67	---	---	191,291.67	其他
外购设备	---	37,640.00	---	30,000.00	7,640.00	其他
自营工程	---	684,395.98	---	407,674.39	276,721.59	其他
综合车间	---	454,092.78	---	---	454,092.78	其他
其他	33,441,863.95	32,624,375.79	38,987,283.89	2,768,051.42	24,310,904.43	其他
合计	249,410,371.64	254,883,133.97	148,603,074.78	57,213,184.04	298,477,246.79	其他

其中利息资本化金额：

项目名称	期初数	本期增加	本期转入固定资产	期末数
490项目	2,276,053.50	9,628,258.08	---	11,904,311.58

三废动迁项目	828,755.00	290,500.00	---	1,119,255.00
十万套项目	1,307,692.32	195,600.00	---	1,503,292.32
双加项目	2,216,594.36	---	2,216,594.36	---
宿舍	327,080.84	---	---	327,080.84
危险品仓库二期	3,311,541.30	213,500.00	---	3,525,041.30
信息中心	377,671.00	---	---	377,671.00
压延联动线	287,500.00	1,438,500.00	---	1,726,000.00
合计	10,932,888.32	11,766,358.08	2,216,594.36	20,482,652.04

(十三) 无形资产：

类别	原始金额	期初数	本期增加	本期摊销	期末数	剩余摊销期限
土地使用权	148682670.00	56152537.59	91181690.00	1848404.94	145485822.65	50-69年
房屋使用权	51478112.36	50323112.36	2204508.01	5283151.46	47244468.91	6-9年
商标转让费（注1）	3064846.27	---	3064846.27	---	3064846.27	10年
钢丝厂商誉（注2）	94240737.73	---	94240737.73	7068055.78	87172681.95	9年
合计	297166366.36	106475649.95	190691782.01	14199612.18	282967819.78	---

注1："商标转让费"系年末增加。

注2："钢丝厂商誉"详见附注十二其他重要事项。

(十四) 开办费：

期初数	本期增加	本期摊销	期末数
6,812,664.89	92,980.77	900,596.00	6,005,049.66

(十五) 长期待摊费用：

类别	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
固定资产大修理支出	12,517,159.20	4,292,017.80	3,357,959.29	13,451,217.71
水电增容费	11,688,374.32	11,599,037.02	3,550,217.28	19,737,194.06
技术转让费	38,909,362.64	---	5,558,496.00	33,350,866.64
生活设施费	6,988,800.00	---	1,048,320.00	5,940,480.00
职工住房补贴	14,433,172.71	---	2,886,635.46	11,546,537.25
其他递延支出	3,737,257.24	10,413,850.26	1,927,839.19	12,223,268.31
合计	88,274,126.11	26,304,905.08	18,329,467.22	96,249,563.97

(十六) 短期借款、一年内到期的长期借款：

1、短期借款：

借款类别	期初数	期末数	备注
抵押借款	85,990,000.00	502,916,300.00	抵押物：详见附注九。
担保借款	1,755,913,062.66	1,812,689,060.64	
信用借款	15,708,600.00	5,962,400.00	
合 计	1,857,611,662.66	2,321,567,760.64	

其中短期借款逾期：

借款单位	金额	逾期原因
市政补贴贷款	350,000.00	子公司逾期未还
上海华谊（集团）公司	4,180,000.00	子公司逾期未还

爱建信托投资公司	500,000.00	子公司逾期未还
合计	5,030,000.00	

2、一年内到期的长期借款：

借款类别	期初数	期末数
抵押借款	13,815,000.00	---
担保借款	250,400,000.00	171,888,253.74
信用借款	104,441,050.63	20,000,000.00
合 计	368,656,050.63	191,888,253.74

其中期末外币借款的外币金额为27,833,157.47美元，折算汇率8.2793，折合人民币230,439,060.64元。

(十七) 应付帐款、应付票据、预收货款、其他应付款：

1、应付帐款： 511,804,863.83

期末余额中无欠持本公司5%（含5%）以上股份的股东款项。

应付帐款期末数比期初数减少348,113,905.33元，减少比例为40.48%，原因为公司适量控制储备资金，限量控制原材料采购，使应付帐款相应减少。

2、应付票据： 403,833,033.72

期末余额中无欠持本公司5%（含5%）以上股份的股东款项。

3、预收货款： 80,056,558.97

期末余额中无欠持本公司5%（含5%）以上股份的股东款项。

4、其他应付款： 405,180,368.10

期末余额中无欠持本公司5%（含5%）以上股份的股东款项。

(十八) 应付股利：

投资者名称或类别	期末欠付股利金额	原因
国家股股东	184,062,457.00	尚未支付的股利
法人股股东	231,725.00	尚未支付的股利
中国一拖股份有限公司	504,303.04	子公司尚未支付的少数股东股利
合计	184,798,485.04	

(十九) 应交税金：

税种	期初数	期末数
增值税	3,373,299.23	-37,531,106.09
消费税	122,204,985.71	94,031,625.61
营业税	-1,210,175.76	-945,191.73
城建税	4,305,980.42	5,602,151.85
企业所得税	-19,662,726.66	2,874,651.38
个人所得税	85,253.55	154,496.77
房产税	118,677.82	522,664.78
印花税	6,106.25	12,973.77
土地使用税	346,062.85	304,218.30
车船使用税	-1,310.00	---
*产品税	26,070,216.69	13,198,771.44
合 计	135,636,370.10	78,225,256.08

*产品税系被兼并企业税制改革前尚未支付的产品税。

(二十) 预提费用：

类别	期初数	期末数	结存原因
水电费	2,778,366.14	5,638,485.94	尚未支付的水电费
取暖费	---	73,080.00	尚未支付的取暖费
其 他	1,218,255.98	78,000.00	
合 计	3,996,622.12	5,789,565.94	

(二十一) 长期借款：

借款单位	金 额	借款期限	年利率	借款条件	备注
工商银行洛阳分行营业部	39,870,000.00	00.01-05.01	---	担保	注1
工商银行外滩支行	35,000,000.00	98.12-02.06	6.03%	担保	---
工商银行外滩支行	50,000,000.00	96.08-01.08	7.65%	担保	---
工商银行外滩支行	35,000,000.00	95.12-01.08	7.56%	担保	---
工商银行外滩支行	10,000,000.00	99.12-01.06	6.66%	担保	---
工商银行外滩支行	35,718,000.00	96.08-03.08	---	担保	注2
工商银行外滩支行	29,980,000.00	97.12-02.12	7.20%	担保	---
工商银行外滩支行	30,760,000.00	98.09-03.04	6.03%	担保	---
工商银行外滩支行	31,200,000.00	98.09-03.07	6.03%	担保	---
工商银行外滩支行	32,550,000.00	98.09-03.09	6.03%	担保	---
工商银行外滩支行	33,000,000.00	98.09-03.09	6.03%	担保	---
工商银行外滩支行	20,000,000.00	99.09-01.09	5.58%	担保	---
工商银行外滩支行	21,460,000.00	99.11-05.08	---	担保	注3
工商银行徐州支行营业部	17,000,000.00	99.01-01.03	6.03%	担保	---
化工局住宅办	200,000.00	逾期	---	担保	注3
建设银行上海市分行	55,058,583.25	99.11-05.10	---	担保	注3
建设银行四支行	2,288,577.39	99.12-05.12	---	担保	注3
建设银行四支行	200,000.00	逾期	---	担保	注3
建设银行杨浦支行	1,020,000.00	94.07-05.07	---	担保	注3
上海市化工局	4,700,000.00	逾期	---	担保	注3
中国银行上海市分行	60,000,000.00	97.06-02.06	6.03%	信用	---
中国银行上海市分行	27,226,825.35	99.11-03.11	---	担保	注3
中国银行上海市分行	414,212,544.11	97.03-01.09	7.44%	担保	---
中国银行上海市分行	26,160,736.09	99.11-02.11	---	担保	注3
合计	1,012,605,266.19	---	---	---	---

说明：

1、长期借款中外币借款的外币金额为59,839,825.04美元、折算汇率8.2793，折合人民币 495,431,863.45元。

2、备注说明：

注1、兼并洛阳海虹轮胎有限公司享受计息优惠。

注2、兼并上海大孚橡胶总厂享受计息优惠。

注3、兼并上海钢丝厂享受利息优惠。

(二十二) 应付债券

债券名称	面值	发行日期	发行金额	债券期限	期初应付利息	本期应付利息	本期已付利息	期末未付利息
企业债券	10,000,000.00	1998.08.04	10,000,000.00	3年	287,500.00	632,500.00	---	920,000.00
合计	10,000,000.00	---	---	---	287,500.00	632,500.00	---	920,000.00

(二十三) 股本：

	期初数	比例%	本次变动增减	期末数	比例%
1、未上市流通股份	623,487,722.00	70.10%	---	623,487,722.00	70.10%
(1) 发起人股份	617,767,722.00	69.45%	---	617,767,722.00	69.45%
其中：					
国家持有股份	617,767,722.00	69.45%	---	617,767,722.00	69.45%
其中：国有股	608,357,461.00	68.40%	---	608,357,461.00	68.40%
国有法人股	9,410,261.00	1.05%	---	9,410,261.00	1.05%
境内法人持有股份	5,720,000.00	0.65%	---	5,720,000.00	0.65%
未上市流通股份合计	623,487,722.00	70.10%	---	623,487,722.00	70.10%
2、已上市流通股份	265,980,000.00	29.90%	---	265,980,000.00	29.90%
人民币普通股	22,880,000.00	2.57%	---	22,880,000.00	2.57%
境内上市的外资股	243,100,000.00	27.33%	---	243,100,000.00	27.33%
已上市流通股份合计	265,980,000.00	29.90%	---	265,980,000.00	29.90%
3、股份总数	889,467,722.00	100.00%	---	889,467,722.00	100.00%

(二十四) 资本公积：

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	921,590,970.55	---	---	921,590,970.55
接受捐赠资产准备	70,383.77	---	---	70,383.77
资产评估增值准备	3,528,049.07	---	---	3,528,049.07
被投资单位资产评估增值准备	---	(注1) 3,394,306.82	---	3,394,306.82
股权投资准备	29,119,336.26	---	---	29,119,336.26
被投资单位股权投资准备	4,012,960.46	(注2) 623.87	---	4,013,584.33
被投资单位外币资本折算差额	---	---	(注3) 389,760.00	-389,760.00
安置费	47,844,576.00	---	---	47,844,576.00
其他资本公积转入	42,589,349.38	(注4) 338,945.00	---	42,928,294.38
合计	1,048,755,625.49	3,733,875.69	389,760.00	1,052,099,741.18

注1：被投资单位上海神马帘子布厂评估增值；

注2：被投资单位洛阳海虹轮胎有限公司资本溢价；

注3：被投资单位上海新轮开发有限公司外币资本折算差额；

注4：系母公司所属正泰橡胶厂获政府补贴用于周家嘴路设备仓库搬迁款溢余转入资本公积；

上述资本公积变动数系根据被投资单位资本公积变动按公司所属份额计入。

(二十五) 盈余公积：

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	101,228,551.62	7,468,513.83	---	108,697,065.45

公益金	7,058,756.37	3,789,937.86	---	10,848,694.23
任意盈余公积	151,093,027.64	1,335,017.38	---	152,428,045.02
合计	259,380,335.63	*12,593,469.07	---	271,973,804.70

*按净利润10%计提法定盈余公积、5%计提法定公益金、25%计提任意盈余公积。

(二十六) 未分配利润：

金额	提取或分配比例
1998年末未分配利润	204,505,446.63 ---
调整期初未分配利润（调增为+，调减为一）	-188,406,173.83 ---
调整后期初未分配利润	16,099,272.80 ---
加：本期净利润	2,595,778.30 ---
减：提取法定盈余公积	7,468,513.83 10%
提取法定公益金	3,789,937.86 5%
提取任意盈余公积	1,335,017.38 25%
1999年末未分配利润	6,101,582.03 ---

调整期初未分配利润-188,406,173.83元占1998年末未分配利润的92.13%，原因系公司执行财政部《股份有限公司会计制度有关会计处理补充规定》，对四项资产减值准备计提采用追溯法调整所致。

(二十七) 主营业务税金及附加

本年发生数 上年发生数

178,536,796.64 265,177,950.55

主营业务税金及附加本年数比上年数减少86,641,153.91元，减少比例为32.67%，原因为内销销售收入的减少，要缴纳的消费税也相应减少。

(二十八) 管理费用：

本年发生数 上年发生数

225,111,304.81 491,032,675.18

管理费用本年数比上年数减少265,921,370.37元，减少比例为54.16%，原因为本年应收款项余额比上年减少，相应冲减坏帐准备。

(二十九) 财务费用：

类别 本年发生数 上年发生数

利息支出	112,373,140.00	225,154,568.10
减：利息收入	5,442,377.39	7,357,365.54
汇兑损失	5,128,366.58	1,392,286.48
减：汇兑收益	4,521,325.91	15,092,905.83
其他	4,126,938.97	1,823,877.61
合计	111,664,742.25	205,920,460.82

财务费用本年数比上年数减少94,255,718.57元，减少比例为45.77%，原因为将上海钢丝厂被兼并前计入长期借款的利息80,697,322.45元冲回，相应冲减本年利息支出。

(三十) 其他业务利润：

类别	本年数	上年数
	收入 支出 利润	收入 支出 利润

代理业务	371,701.87	353,590.04	18,111.83	647,469.59	36,031.68	611,437.91
材料销售	125,465,689.37	126,414,603.07	-948,913.70	---	---	---
废料销售	9,019,301.39	7,606,186.45	1,413,114.94	---	---	---
动迁补偿	4,500,000.00	---	4,500,000.00	4,955,095.00	---	4,955,095.00
龙华西路						
动迁补偿（注1）	13,000,000.00	2,375,771.01	10,624,228.99	---	---	---
大中华橡胶厂						
动迁补偿（注2）	160,000,000.00	30,000,000.00	130,000,000.00	---	---	---
胶鞋车间动迁补偿	18,215,466.40	357,317.35	17,858,149.05	---	---	---
土地使用权						
转让（注3）	25,000,000.00	5,838,065.11	19,161,934.89	---	---	---
土地使用权						
转让（注4）	30,009,430.00	7,426,337.50	22,583,092.50	---	---	---
商标使用费	1,094,209.80	42,100.00	1,052,109.80	2,269,700.00	113,485.00	2,156,215.00
加工业务	14,820,076.18	13,542,100.33	1,277,975.85	18,520,670.47	17,017,112.18	1,503,558.29
租赁业务	3,755,735.64	1,343,747.00	2,411,988.64	4,109,792.82	999,658.68	3,110,134.14
四技服务	---	---	---	370,704.56	18,535.23	352,169.33
其他	72,606,674.00	66,937,896.93	5,668,777.07	297,251,312.93	296,720,408.62	530,904.31
合计	477,858,284.65	262,237,714.79	215,620,569.86	328,124,745.37	314,905,231.39	13,219,513.98

其他业务利润本年数比上年数增加 202,401,005.88元，增加比例为 1,531.08%，增加原因见注1至注4。

注1：上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司于1999年11月5日收到上海华谊（集团）公司《关于〈龙华路2420号土地转让收入安排的请示〉的批复》，同意将龙华路2420号土地转让金1,300万元全额核拨给上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司。龙华路2420号系大中华疗养所的所在地，公司将该转让金1,300万元扣除预计搬迁损失237.58万元后计入当年收益；

注2：上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司与上海华谊集团公司于1999年11月签订《关于大中华橡胶厂搬迁植绿协议书》，上海华谊集团公司补偿上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司计31,500万元，公司本年将收到部分补偿款中16,000万元扣除预计成本3,000万元计入当年收益。根据协议该动迁项目应于2000年底完成。

注3：“土地使用权”转让系以前年度公司所属上联橡胶厂将原所处地块置换给上海轮胎橡胶（集团）房地产开发经营公司建造商品房。由此上联橡胶厂获2,500万元土地使用权转让金，上海轮胎橡胶（集团）房地产开发经营公司将该转让费计入开发成本。对此交易，在编制合并会计报表时作为内部利润抵销。

至本年末，在该地块上建造的商品房已销售完毕，以前年度已抵销的内部利润19,161,934.89元，在本年度转回。

注4：1994年上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司提供了上海大中华橡胶厂碳酸钙分厂所处地块作为建设用地（该地块处徐家汇路560号占地面积为10,958平方米）。在此地块上建造了“双钱公寓”（住宅楼）及“轮胎大厦”（办公楼），1997年6月沪华谊（97）第082号文中称：根据原合同规定“轮胎大厦”房产权全部归上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司；“双钱公寓”的土地转让作价5,130万元，其中上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司可得3,000.943万元。1999年12月上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司收到上海华谊（集团）公司土地转让金3,000.943万元，公司将该笔转让金扣除成本742.63万元后列作当年“其他业务利润”。

（三十一）投资收益：

1、本年发生数：

类别	股票投资收益	债权投资收益	成本法下 确认的投资收益	权益法下 确认的投资收益	处置收益	股权投资 差额摊销	合计
----	--------	--------	-----------------	-----------------	------	--------------	----

短期投资	---	---	---	---	---	---	---
长期股权投资	4,024,084.72	---	4,025,001.49	4,718,219.50	94,937,731.07	-18,342.98	107,686,693.80
长期债权投资	---	20,250.00	---	---	---	---	20,250.00
合计、	4,024,084.72	20,250.00	4,025,001.49	4,718,219.50	94,937,731.07	-18,342.98	107,706,943.80

2、上年发生数：

类别	股票投资收益	债权投资收益	成本法下 确认的投资收益	权益法下 确认的投资收益	处置收益	股权投资 差额摊销	合计
短期投资	---	---	---	---	---	---	---
长期股权投资	7,355,638.14	---	180,523.73	21,781,163.83	-6,056,886.04	---	23,260,439.66
长期债权投资	---	---	---	---	---	---	---
合计	7,355,638.14	---	180,523.73	21,781,163.83	-6,056,886.04	---	23,260,439.66

投资收益本年数比上年数增加 84,446,504.14元，增加比例为 363.05%，原因为上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司及所属上海轮胎橡胶（集团）公司房地产开发经营公司于1999年11月30日与上海华谊（集团）公司签订了《股权转让协议》，将拥有上海正兴房产有限公司95%的股权转让给上海华谊（集团）公司，该次转让上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司计入收益为93,465,880.57元，上海轮胎橡胶（集团）公司房地产开发经营公司计入收益1,471,850.50元。

(三十二) 补贴收入：

内容	本年发生数	上年发生数	来源和依据
增值税奖励	251,366.00	---	海口孚华轮胎销售有限公司收到财政返还
财政扶持企业	934,000.00	---	洛政批(1998)31号
共同开发城郊开发区税款返还	3,495,200.00	---	上海轮欣贸易有限公司地区返还
增值税退税	2,076,000.00	---	上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司 泗泾橡胶厂收到财政返还
工商统一税返还	14,306,055.49	---	母公司享受三资企业税负增加返还(1998年12月)
退税	---	142,732,010.86	---
合计	21,062,621.49	142,732,010.86	---

补贴收入本年数比上年数减少121,669,389.37元，减少比例为85.24%，原因为1999年国家停止超税负返还的政策，1998年12月的退税计入今年的补贴收入。

(三十三) 营业外收入：

类别	本年发生数	上年发生数
处理固定资产净收益	1,511,045.65	303,819.07
无法支付的应付款项	6,674,499.88	362,709.49
固定资产盘盈	182,600.00	---
赔偿及罚款收入	71,537.52	28,428.60
其他	458,459.52	52,610.53
合计	8,898,142.57	747,567.69

营业外收入本年数比上年数增加 8,150,574.88元，增加比例为 1090.28%，原因为无法支付的应付款项核销。

(三十四) 营业外支出：

类别	本年发生数	上年发生数
----	-------	-------

处理固定资产净损失	2,202,676.57	7,139,496.72
捐赠	52,000.00	303,089.54
罚款支出	220,212.55	928,623.58
违约金支出	3,847,853.26	---
非常损失	9,068.00	2,838,086.48
其他	628,701.94	187,149.30
合计	6,960,512.32	11,396,445.62

营业外支出本年数比上年数减少4,435,933.33元，减少比例为38.92%，原因主要为处理固定资产资产报废净损失比上年减少。

(三十五) 支付的其他与经营活动有关的现金 328,737,595.76元。

其中：

项目	金额
经营性费用支出	321,577,463.96
企业之间其他往来	7,160,131.80

(三十六) 母公司会计报表主要项目注释：

1、应收帐款：

(1) 帐龄分析：

帐 龄	期 初 数			期 末 数		
	金 额	占总额比例	坏帐准备	金 额	占总额比例	坏帐准备
1年以内	1,148,844,972.98	96.45%	72,040,885.80	511,699,351.92	88.88%	25,584,967.60
1—2年	---	---	---	*19,692,620.89	3.42%	15,799,549.92
2—3年	937,156.36	0.08%	187,431.27	*2,645,574.55	0.46%	529,114.91
3—5年	2,300,000.00	0.19%	920,000.00	2,662,496.54	0.46%	1,064,998.62
5年以上	39,030,567.31	3.28%	39,030,567.31	39,000,401.09	6.78%	39,000,401.09
合 计	1,191,112,696.65	100.00%	112,178,884.38	575,700,444.99	100.00%	81,979,032.14

*新增合并范围。

(2) 欠款单位前五名情况：

单位名称	欠款金额	欠款时间	欠款原因
a、上海轮欣贸易有限公司	237,738,905.98	一年以内	货款
b、DYNASTAR INTERNATIONAL C.M.A	227,173,348.55	一年以内	货款
c、KIRKBY (TYRES) LTD	16,253,249.04	一年以内	货款
d、INDEPENDENT TYRE SERVICE GROUP	15,979,875.11	一年以内	货款
e、VEHRAD TRADING LTD	14,183,755.57	一年以内	货款

(3) 应收帐款中无持本公司5% (含5%) 以上股份的股东单位欠款。

2、长期投资：

(1) 项目	期初数		期末数	
	金额	减值准备	金额	减值准备
长期股权投资	549,383,992.16	---	543,209,044.12	258,416.60
长期债权投资	886,920.00	---	607,840.00	---
合计	550,270,912.16	---	543,816,884.12	258,416.60

(2) 长期股权投资：

A、股票投资：

被投资公司名称	股份性质	股票数量	投资金额	减值准备	期末市价总额
华联商厦	法人股	173,467	1,497,020.21	-242,853.80	1,254,166.41
胶带股份	法人股	1,760	15,188.80	---	20,099.20
氯碱化工	法人股	30,800	265,804.00	---	283,052.00
南京新百	法人股	4,000	20,280.00	---	33,960.00
爱建股份	法人股	189,399	700,000.00	---	1,975,431.57
浦发银行	法人股	8,000,000	8,000,000.00	---	198,000,000.00
上海强生	转配股	6,900	55,858.95	---	61,410.00
石化股份	法人股	200,000	600,000.00	---	708,000.00
新亚股份	法人股	9,360,000	9,000,000.00	---	77,032,800.00
诚成文化					
(武汉长印)	转配股	9,512	37,802.00	---	97,117.52
新世界	转配股	7,128	77,220.00	-15,562.80	61,657.20
合计	---	---	20,269,173.96	-258,416.60	279,527,693.90

B、其他股权投资：

被投资单位名称	投资金额	期初余额	期末余额	占被投资	权益增减额	减值
				单位 注册资本 比例	本期增减额	准备
					累计增减额	
上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司东海橡胶厂	9,542,000.00	35,868,060.67	32,627,188.41	65.00%	778,508.96	23,085,188.41 ---
上海轮胎橡胶（集团）供销有限公司	19,000,000.00	-57,471,206.85	-25,830,730.21	95.00%	31,640,476.64	-44,830,730.21 ---
上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司泗泾橡胶厂	20,868,147.00	29,682,359.43	29,134,787.44	64.00%	1,088,632.09	8,266,640.44 ---
欣业发展公司	57,755,367.99	86,612,685.13	94,900,348.32	100.00%	8,287,663.19	37,144,980.33 ---
海口海华轮胎有限公司	66,895,187.36	58,331,617.07	9,090,038.06	90.00%	-49,241,579.01	-57,805,149.30 ---
上海大孚橡胶有限公司	33,000,000.00	-23,251,942.66	593,374.90	95.00%	345,317.56	-32,406,625.10 ---
徐州海鹏轮胎有限公司	49,189,515.57	2,649,690.09	42,097,419.25	100.00%	-4,274,046.17	-7,092,096.32 ---
洛阳海虹轮胎有限公司	37,500,000.00	36,236,829.08	35,519,329.19	60.00%	38,954.67	-1,980,670.81 ---
海口孚华轮胎销售公司	1,800,000.00	---	11,396,138.72	90.00%	9,596,138.72	9,596,138.72 ---
上海轮欣贸易公司	390,000.00	---	57,404,004.56	39.00%	57,014,004.56	57,014,004.56 ---
厦门回力工贸公司	1,600,000.00	2,444,844.71	2,381,096.75	100.00%	-63,747.96	781,096.75 ---
海南回力工贸公司	900,000.00	495,603.74	460,707.19	100.00%	-34,896.55	-439,292.81 ---
上海回力工贸联营公司	600,000.00	1,345,446.52	1,346,063.12	60.00%	616.60	746,063.12 ---
泰华印刷厂	500,000.00	519,515.76	519,614.58	100.00%	98.82	19,614.58 ---

上海轮胎橡胶(集团)运输

有限公司	4,950,000.00	5,105,413.83	5,159,497.76	99.00%	104,083.94	209,497.76	---
深圳上轮贸易公司	1,000,000.00	1,331,254.59	1,258,783.01	100.00%	27,528.42	258,783.01	---
上海神马帘子布有限公司	5,642,000.00	5,642,000.00	5,359,644.52	22.00%	-2,235,355.48	-282,355.48	---
上海轮胎橡胶(集团)联营							
公司(原双钱·回力集团)	3,300,000.00	3,347,449.53	3,696,939.13	100.00%	458,082.60	396,939.13	---
辽宁上海轮胎橡胶联营公司	500,000.00	500,000.00	500,000.00	50.00%	---	---	---
轮胎研究所	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	100.00%	---	---	---
上海轮胎橡胶机械模具有							
有限公司	22,497,487.86	16,063,072.32	12,941,755.66	43.00%	-3,121,316.66	-9,555,732.20	---
美国SHANGHAI T.R.T.R公司	1,218,280.00	674,444.90	836,904.33	70.00%	162,459.43	-381,375.67	---
泰国华泰橡胶有限公司	6,927,680.00	3,051,189.91	4,541,627.37	40.00%	1,490,437.46	-2,386,052.63	---
美国上海国际轮胎有限公司	1,331,536.00	1,550,482.62	1,558,818.62	80.00%	8,336.00	227,282.62	---
上海新轮开发有限公司	90,247,200.00	98,420,231.04	99,546,243.67	40.00%	1,126,012.63	9,299,043.67	---
上海橡胶工业供销公司	8,000,000.00	---	---	41.00%	---	-8,000,000.00	---
回力维修部	500,000.00	519,914.00	506,354.60	100.00%	-179,242.58	6,354.60	---
上海钢丝厂浦东拉丝模具厂	1,041,335.40	---	1,030,454.76	49.00%	7,462.34	-10,880.64	---
上海钢丝厂工贸公司	39,191.22	---	39,191.22	40.00%	---	---	---
永阳房地产公司(亨纳斯花							
园)	84,685,675.21	84,685,675.21	---	---	---	-84,685,675.21	---
深圳华达化工有限公司	223,419.69	223,419.69	---	33.00%	---	-223,419.69	---
上海森懋实业公司	2,076,061.94	1,226,061.94	2,076,061.94	17.00%	---	---	---
上海长银工贸公司	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	---	---	---	---
上海化工经贸大厦	6,725,200.00	6,725,200.00	6,725,200.00	---	---	---	---
中国中联橡胶总公司	1,050,000.00	1,768,779.00	1,050,000.00	---	---	---	---
香港万国化工(集团)公司	927,808.00	927,808.00	927,808.00	---	---	---	---
上海化工工程技术咨询监							
理公司	150,000.00	150,000.00	150,000.00	13.00%	---	---	---
上海文化实业总公司	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	8.00%	---	---	---
远东经济实业总公司	30,000.00	30,000.00	30,000.00	3.00%	---	---	---
上海钢丝厂技术开发公司	31,905.29	---	31,905.29	2.00%	---	---	---
上海现代劳动安全发展总							
公司	100,000.00	100,000.00	100,000.00	---	---	---	---
交通银行	1,900,000.00	1,900,000.00	1,900,000.00	---	---	---	---
申银万国证券公司	12,500,000.00	12,500,000.00	12,500,000.00	---	---	---	---
长江经济联合发展公司	2,800,000.00	2,800,000.00	2,800,000.00	---	---	---	---
上海国际信托投资公司	23,333,300.00	23,333,300.00	23,333,300.00	---	---	---	---
海通证券公司	10,200,000.00	10,200,000.00	10,200,000.00	---	---	---	---
合计	625,968,298.53	488,739,199.27	522,939,870.16	---	53,024,630.22	-103,028,428.37	---

其中：股权投资差额：

被投资单位名称	初始金额	形成原因	摊销期限	本期摊销额	摊余金额
上海钢丝厂浦东拉丝模具厂	183,429.84	兼并	10年	18,342.98	165,086.86

(3) 长期债权投资：

债券投资：

债券种类	面值	年利率	购入金额	到期日	期末余额
国家电力建设债券	606,840.00	无息	606,840.00	2002年	606,840.00
煤气债券	1,000.00	---	1,000.00	2004年	1,000.00
合计	607,840.00	---	607,840.00	---	607,840.00

(4) 长期投资减值准备计提原因

A、长期股权投资减值准备：

被投资单位名称	减值准备金额	计提原因
新世界	15,562.80	市价低于投资成本
华联商厦	242,853.80	市价低于投资成本

3、投资收益：

(1) 本年发生数：

类别	股票投资收益	债权投资收益	成本法下 确认的投资收益	权益法下 确认的投资收益	处置收益	股权投资差额摊销	合计
短期投资	---	---	---	---	---	---	---
长期股权投资	3,847,220.08	---	65,350.47	52,202,926.68	93,465,880.57	-18,342.98	149,563,034.82
长期债权投资	---	---	---	---	---	---	---
合计	3,847,220.08	---	65,350.47	52,202,926.68	93,465,880.57	-18,342.98	149,563,034.82

(2) 上年发生数：

类别	股票投资收益	债权投资收益	成本法下 确认的投资收益	权益法下 确认的投资收益	处置收益	股权投资差额摊销	合计
短期投资	---	---	---	---	---	---	---
长期股权投资	7,088,115.00	---	1,473,000.00	-101,640,724.74	-6,056,886.04	---	-99,136,495.78
长期债权投资	---	---	---	---	---	---	---
合计	7,088,115.00	---	1,473,000.00	-101,640,724.74	-6,056,886.04	---	-99,136,495.78

投资收益本年数比上年数增加 248,699,530.60元，增加比例为 250.87%，增加原因为：

4、主营业务收入、成本：

业务种类	上年发生数		本年发生数	
	主营业务收入	成本	主营业务收入	成本
工业	3,997,587,086.10	3,165,537,569.28	2,153,470,672.59	2,144,647,157.99

七、分行业资料：

行 业	营业收入		营业成本		营业毛利	
	上年数	本年数	上年数	本年数	上年数	本年数
1.工业	4,927,683,927.30	3,883,031,971.80	3,941,026,254.95	3,662,811,375.09	986,657,672.35	220,220,596.71
2.商业	4,018,447,860.72	1,757,689,929.02	4,009,228,607.22	1,611,918,396.50	9,219,253.50	145,771,532.52
3.房地						

产业	49,626,156.79	56,730,820.76	29,777,156.21	50,618,414.68	19,849,000.58	6,112,406.08
行业间相						
互抵销	4,075,289,540.27	2,351,871,328.40	4,066,600,016.29	2,354,887,741.96	8,689,523.98	-3,016,413.56
合 计	4,920,468,404.54	3,345,581,393.18	3,913,432,002.09	2,970,460,444.31	1,007,036,402.45	375,120,948.87

主营业务收入本年数比上年数减少1,574,797,011.36元,减少比例为32.01%,原因为国内轮胎市场受内需紧缩的影响,市场竞争激烈;国外轮胎市场仍没有摆脱金融危机的影响,出口商品竞争力受挫,导致销售价格下降幅度较大。

八、关联方关系及其交易：

(一) 存在控制关系的关联方情况：

1、存在控制关系的关联方：

(1) 控制本公司的关联方：

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
上海华谊(集团)公司	徐家汇路560号	授权范围内的国有资产经营与管理	控股	国有企业(非公司法人)	俞德雄

(2) 受本公司控制的关联方：

详见附注四。

2、存在控制关系的关联方的注册资本及其变化：

企业名称	年初数	本年增加数	本年减少数	年末数
上海华谊(集团)公司	3,281,080,000.00	---	---	3,281,080,000.00
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司东海橡胶厂	14,680,000.00	---	---	14,680,000.00
上海轮胎橡胶(集团)供销有限公司	21,000,000.00	---	---	21,000,000.00
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司泗泾橡胶厂	25,940,147.00	701,230.33	---	26,641,377.33
上海欣业发展公司	70,773,451.14	---	---	70,773,451.14
海口海华轮胎有限公司	74,327,985.96	---	---	74,327,985.96
上海大孚橡胶有限公司	10,000,000.00	26,670,000.00	---	36,670,000.00
徐州海鹏轮胎有限公司	64,195,815.57	2,195,254.00	---	66,391,069.57
洛阳海虹轮胎有限公司	62,500,000.00	1,880,000.00	---	74,380,000.00
海口孚华轮胎销售公司	---	2,000,000.00	---	2,000,000.00
上海轮欣贸易公司	---	1,000,000.00	---	1,000,000.00
厦门回力工贸公司	1,600,000.00	---	---	1,600,000.00
海南回力工贸公司	900,000.00	---	---	900,000.00
上海回力工贸联营公司	1,000,000.00	---	---	1,000,000.00
上海泰华印刷厂	500,000.00	---	---	500,000.00
上海轮胎橡胶(集团)运输有限公司	5,000,000.00	---	---	5,000,000.00
深圳上轮贸易公司	1,100,000.00	---	---	1,100,000.00
上海轮胎橡胶(集团)联营公司	5,680,000.00	---	150,000.00	5,530,000.00
上海轮胎橡胶(集团)股份公司轮胎研究所	30,000,000.00	---	---	30,000,000.00
上海轮胎橡胶机械模具有限公司	18,000,000.00	---	---	18,000,000.00
美国SHANGHAI T.R.T.R公司	USD200,000.00	---	---	USD200,000.00
美国上海国际轮胎有限公司	USD200,000.00	---	---	USD200,000.00
上海橡胶工业供销公司	8,500,000.00	---	---	8,500,000.00

上海回力维修部 500,000.00 --- --- 500,000.00

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	年初数		本年增减数		年末数	
	金额	%	增加	减少	金额	%
上海华谊（集团）公司	1,514,172,821.84	68.40	4,062,887.50	---	1,518,235,709.35	68.40
上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司东海橡胶厂	35,868,060.67	65.00%	---	3,240,872.26	32,627,188.41	65.00%
上海轮胎橡胶（集团）供销有限公司	-57,471,206.85	100.00%	31,640,476.64	---	-25,830,730.21	100.00%
上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司泗泾橡胶厂	29,682,359.43	64.00%	---	547,571.99	29,134,787.44	78.33%
上海欣业发展公司	86,612,685.13	100.00%	8,287,663.19	---	94,900,348.32	100.00%
海口海华轮胎有限公司	58,331,617.07	100.00%	---	49,241,579.01	9,090,038.06	100.00%
上海大孚橡胶有限公司	-23,251,942.66	100.00%	23,845,317.56	---	593,374.90	100.00%
徐州海鹏轮胎有限公司	2,649,690.09	76.62%	39,447,729.16	---	42,097,419.25	74.09%
洛阳海虹轮胎有限公司	36,236,829.08	60.00%	---	717,499.89	35,519,329.19	50.42%
海口孚华轮胎销售公司	---	---	11,396,138.72	---	11,396,138.72	100.00%
上海轮欣贸易公司	---	---	57,404,004.56	---	57,404,004.56	100.00%
厦门回力工贸公司	2,444,844.71	100.00%	---	63,747.96	2,381,096.75	100.00%
海南回力工贸公司	495,603.74	100.00%	---	34,896.55	460,707.19	100.00%
上海回力工贸联营公司	1,345,446.52	60.00%	616.60	---	1,346,063.12	60.00%
上海泰华印刷厂	519,515.76	100.00%	98.82	---	519,614.58	100.00%
上海轮胎橡胶（集团）运输有限公司	5,055,413.82	100.00%	104,083.94	---	5,159,497.76	100.00%
深圳上轮贸易公司	1,231,254.59	100.00%	27,528.42	---	1,258,783.01	100.00%
上海轮胎橡胶（集团）联营公司（原双钱·回力集团）	3,238,856.53	100.00%	458,082.60	---	3,696,939.13	100.00%
辽宁上海轮胎橡胶联营公司	500,000.00	50.00%	---	---	500,000.00	50.00%
上海轮胎橡胶（集团）股份公司轮胎研究所	30,000,000.00	100.00%	---	---	30,000,000.00	100.00%
上海轮胎橡胶机械模具有限公司	16,063,072.32	43.00%	---	3,920,960.61	12,142,111.71	43.00%
美国SHANGHAI T.R.T.R公司	674,444.90	70.00%	162,459.43	---	836,904.33	70.00%
美国上海国际轮胎有限公司	1,550,482.62	80.00%	8,336.00	---	1,558,818.62	80.00%
上海橡胶工业供销公司（注）	---	52.40%	---	---	---	52.40%
上海回力维修部	685,597.18	100.00%	---	179,242.58	506,354.60	100.00%

注：上海橡胶工业供销公司净资产为-2,194,624.30元。

4、存在控制关系的关联方交易：

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

（二）不存在控制关系的关联方情况：

企业名称	与本公司的关系
上海氯碱化工股份有限公司	同属一个集团
上海胶带股份有限公司	同属一个集团
上海橡胶助剂厂	同属一个集团
上海神马帘子布有限公司	联营
上海森懋实业公司	联营

(三) 关联方交易：

1、向关联方采购货物：

企业名称	1999年金额
上海森懋实业公司	357,951.88
上海神马帘子布有限公司	6,528,306.97
上海回力工贸联营公司	172,200.00
上海橡胶工业供销公司	3,550,288.08
上海轮胎橡胶（集团）运输有限公司	28,157,671.69
上海轮胎橡胶机械模具有限公司	17,409,909.55

2、关联方应收应付款项余额：

项目	1999年末金额	占全部应收（付）款项余额的比重（%）
应付帐款：		
上海回力工贸联营公司	618,247.09	0.12
上海轮胎橡胶（集团）运输有限公司	7,068,489.06	1.38
上海森懋实业公司	418,803.70	0.08
上海神马帘子布有限公司	10,548,667.58	2.06
上海轮胎橡胶（集团）联营公司	800,000.00	0.16
上海橡胶工业供销公司	1,327,142.22	0.26
上海轮胎橡胶机械模具有限公司	9,245,205.00	1.81
其他应收款：		
上海回力工贸联营公司	32,522.63	0.009
厦门回力工贸公司	2,198,489.63	0.59
海南回力工贸公司	85,284.33	0.02
深圳上轮贸易公司	42,133.00	0.01
上海轮胎橡胶（集团）运输有限公司	4,423,954.60	1.18
上海轮胎橡胶机械模具有限公司	16,578,141.95	4.43
上海轮胎橡胶（集团）联营公司	47,026.16	0.01
上海橡胶工业供销公司	1,482.60	0.0004
回力维修部	109,204.33	0.03
轮胎研究所	48,295,042.23	12.90
上海胶带股份有限公司	7,370,000.00	1.97
预付帐款：		
上海森懋实业公司	359,038.91	0.27
上海轮胎橡胶机械模具有限公司	2,654,465.00	2.00

4、其他关联方交易事项：

(1) 上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司及所属上海轮胎橡胶（集团）公司房地产开发经营公司于1999年11月30日与上海华谊（集团）公司签订了《股权转让协议》，将拥有上海正兴房产有限公司95%的股权转让给上海华谊（集团）公司，该次转让上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司计入收益为9,346.59万元，上海轮胎橡胶（集团）公司房地产开发经营公司计入收益147.19万元。

(2) 上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司于1999年11月5日收到上海华谊（集团）公司《关于〈龙华路2420号土地转让收入安排的请示〉的批复》，同意将龙华路2420号土地转让金1,300万元全额核拨给上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司。龙华路2420号系大中华疗养所的所在地，公司将该转让金1,300万元扣除预计搬迁损失237.58万元后计入当年收益；

(3) 上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司与上海华谊集团公司于1999年11月签订《关于大中华橡胶厂搬迁植绿协议书》，上海华谊集团公司补偿上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司计31,500万元，公司本年将收到部分补偿款中16,000万元扣除预计成本3,000万元计入当年收益。根据协议该动迁项目应于2000年底完成。

(4) "土地使用权"转计系以前年度公司所属上联橡胶厂将原所处地块置换给上海轮胎橡胶（集团）房地产开发经营公司建造商品房。由此上联橡胶厂获2,500万元土地使用权转让金，上海轮胎橡胶（集团）房地产开发经营公司将该转让费计入开发成本。对此交易，在编制合并会计报表时作为内部利润抵销。

自本年末在该地块上建造的商品房已销售完毕，以前年度已抵销的内部利润19,161,934.89元，在本年度转回。

(5) 1994年上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司提供了上海大中华橡胶厂碳酸钙分厂所处地块作为建设用地（该地块处徐家汇路560号占地面积为10,958平方米）。在此地块上建造了"双钱公寓"（住宅楼）及"轮胎大厦"（办公楼），1997年6月沪华谊（97）第082号文中称：根据原合同规定"轮胎大厦"房产全部归上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司；"双钱公寓"的土地转让作价5,130万元，其中上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司可得3,000.943万元。1999年12月上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司收到上海华谊（集团）公司土地转让金3,000.943万元，公司将该笔转让金扣除成本742.63万元后列作当年"其他业务利润"。

5、为关联方提供担保情况：

详见附注九。

九、或有事项：**（一）截至1999年12月31日公司未决诉讼情况：**

本报告期内，上海国际信托投资公司、交通银行上海虹口支行、浦东发展银行社会保险基金部分别向上海市第二中级人民法院状告上海胶带股份有限公司贷款2,400万元、2,915万元、2,220万元到期未归还，总计标的为7,535万元，本公司承担连带担保责任。经市第二中级人民法院审结：上海国际信托投资公司协议调解后履行，交通银行上海虹口支行判决执行，浦东发展银行协议调解后履行。

本公司作为上海胶带股份有限公司的贷款担保方，截止到本报告刊出前（1）已代胶带公司偿还浦发银行贷款1,542万元；

（2）本公司原投资于浦东发展银行、上海国际信托投资公司、交通银行上海分行的股权3,328万元被冻结，虽然胶带公司是第一被告，有不可推卸的偿债责任，但执行过程中也有可能发生将本公司上述被冻股权进行拍卖的情况。集团公司承诺承担由于担保而带给轮胎公司的相应损失。

（二）资产冻结情况：

公司由于为上海胶带股份有限公司担保，被法院冻结股权计3,328万元，其中：上海浦东发展银行800万元，上海国际信托投资公司2,333万元，交通银行195万元。

十、承诺事项：**（一）截至1999年12月31日公司为关联方及其他单位提供担保情况：（万元）**

关联方：

被担保单位

担保事由

担保金额

上海大孚轮胎有限公司	借款担保	200
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司东海橡胶厂	借款担保	3390
上海胶带股份有限公司	借款担保	30395
上海神马帘子布有限公司	借款担保	5357
上海氯碱化工公司	借款担保	57522
上海森懋实业公司	借款担保	100
上海橡胶助剂厂	借款担保	262
上海轮胎橡胶(集团)公司房地产开发经营公司	借款担保	2450
上海轮胎橡胶机械模具有限公司	借款担保	2265
上海轮胎橡胶集团运输有限公司	借款担保	340
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司泗泾橡胶厂	借款担保	1050
上海橡胶工业供销公司	借款担保	2870
上海欣业发展公司	借款担保	8540
大孚轮胎有限公司	借款担保	USD100
上海神马帘子布有限公司	借款担保	USD766.73
人民币合计		114741
美元合计		USD866.73

(二) 抵押资产情况：(应说明内容、金额及其影响)

抵押内容	借款金额	借款日	到期日	抵押物	抵押物金额	备注
短期借款抵押	6,000,000.00	1999.12.10	2000.12.10	房产	13,987,510.00	徐州复兴北路27号80幢、46幢
短期借款抵押	50,000,000.00	1999.12.10	2000.09.20	设备	77,694,434.00	橡胶机械、传导、运输等设备
短期借款抵押	592,000.00	1999.12.23	2000.12.22	股权证	5,100,000.00	洛阳市合作银行股权证
短期借款抵押	3,000,000.00	1999.12.10	2000.08.10	房产	87,013,561.00	
短期借款抵押	1,000,000.00	1999.11.23	2000.06.20	房产		
短期借款抵押	3,380,000.00	1999.12.23	2000.06.15	房产		
短期借款抵押	4,500,000.00	1999.12.10	2000.07.20	房产		徐州复兴北路27号
短期借款抵押	3,500,000.00	1999.11.30	2000.06.09	房产		(二环北路与中山北路交叉西北角)
长期借款抵押	21,320,000.00	1999.11.30	2000.11.25	房产		
长期借款抵押	2,800,000.00	1999.11.30	2001.01.25	房产		
长期借款抵押	2,495,000.00	1999.11.29	2001.10.25	房产		
合计	98,587,000.00				183,795,505.00	

十一、资产负债表日后事项中的非调整事项：

无资产负债表日后事项中的非调整事项。

十二、债务重组事项：

无债务重组事项。

十三、其他重要事项：

1999年公司以"零收购"方式收购了上海钢丝厂，截至1999年3月31日，上海钢丝厂净资产-94,240,737.73元，按照有关规定，公司将其列入"无形资产-商誉"并按十年摊销。同时，公司与银行签订了《协议》，协议规定：对上海钢丝厂被兼并前的长期借款如在协议规定还款日前归还本金，则免除应计利息。本年度公司将上海钢丝厂被兼并前计入长期借款的利息80,697,322.45元冲回，相应冲减本年利息支出。

审计报告、会计报表及会计报表附注（境外）

SHANGHAI TYRE & RUBBER CO., LTD.

(Registered in the People's Republic of China)

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1999 AND 1998

TOGETHER WITH AUDITORS' REPORT

The reader is advised that this report has been prepared originally in Chinese. In the event of a conflict between this report and the original Chinese version or difference in interpretation between the versions of the report, the Chinese language report shall prevail.

AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF

SHANGHAI TYRE & RUBBER CO., LTD.

(Incorporated in the People's Republic of China (the "PRC") with limited liability)

We have audited the consolidated balance sheets of Shanghai Tyre & Rubber Co., Ltd. (the "Company") and its subsidiaries (hereinafter together with the Company referred to as the "Group") as of December 31, 1999 and 1998, and the related consolidated statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended. These consolidated financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated 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 consolidated 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 consolidated 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.

Hong Kong, PRC
April 24, 2000

SHANGHAI TYRE & RUBBER CO., LTD. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Amounts expressed in thousands of Renminbi Yuan, except earnings per share)

	Notes	1999	1998
	-----	-----	-----
Net sales	5	3,007,806	4,577,054
Cost of sales	9	(2,734,054)	(3,602,944)
Gross profit		----- 273,752	----- 974,110
Other operating income		431,706	363,835
Selling, general and administrative expenses		(671,732)	(618,166)
Other operating expenses		(364,787)	(353,321)
(Loss) profit from operations		----- (331,061)	----- 366,458
Finance cost	6	(197,667)	(201,168)
Share of profits less losses from unconsolidated subsidiaries, associated companies and contractual joint ventures		10,507	(12,048)
Provision for permanent diminution in value of long-term investments		(10,471)	(12,274)
Others, net		11,703	(2,551)

		-----	-----
(Loss) profit before tax and minority interests	7	(516,989)	138,417
Income tax	9	5,554	(15,959)
		-----	-----
(Loss) profit before minority interests from ordinary activities		(511,435)	122,458
Minority interests		2,347	(4,703)
		-----	-----
Net (loss) profit from ordinary activities		(509,088)	117,755
Extraordinary items	10	252,438	-
Net (loss) profit for the year	2	(256,650)	117,755
		-----	-----
Dividends	26(d)	-	-
Earnings per share	11		
- before extraordinary items		RMB (0.572)	RMB 0.132
		-----	-----
- after extraordinary items		RMB (0.289)	RMB 0.132
		-----	-----

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

SHANGHAI TYRE & RUBBER CO., LTD. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
AS OF DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Amounts expressed in thousands of Renminbi Yuan)

	Notes	1999	1998
ASSETS			
Non-current assets			

Fixed assets	13	2,483,942	2,445,485
Construction-in-progress	14	403,952	344,635
Deferred expenditures	15	196,701	205,240
Intangible assets	16	147,711	55,145
Investments in			
unconsolidated subsidiaries	17	140,016	132,608
Investments in associated companies	18	151,251	150,179
Investments in contractual joint ventures		837	674
Other long-term investments	19	95,458	314,479
Deferred tax assets	20	72,429	53,792
		-----	-----
Total non-current assets		3,692,297	3,702,237
Current assets			
Inventories	21	1,673,193	1,150,113
Accounts and notes receivables, net	22	1,346,170	1,880,142
Due from unconsolidated subsidiaries, associated companies and contractual joint ventures		135,811	119,173
Other receivables	23	143,613	41,624
Advances to suppliers		134,114	166,333
Prepaid expenses		2,805	5,699
Cash and bank deposits	24	431,793	434,589
		-----	-----
Total current assets		3,867,499	3,797,673
		-----	-----
Total assets		7,559,796	7,499,910

SHANGHAI TYRE & RUBBER CO., LTD. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (CONTINUED)
AS OF DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Amounts expressed in thousands of Renminbi Yuan)

Notes	1999	1998
-------	------	------

SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

Shareholders' equity			
Share capital	25	889,468	889,468
Reserves	26	1,040,438	1,294,083
		-----	-----
Total shareholders' equity		1,929,906	2,183,551
Minority interests			
		76,104	67,039
		-----	-----
		2,006,010	2,250,590
Non-current liabilities			
Long-term bank loans, net of current portion	27	1,012,605	967,453
Long-term payables		-	45,438
Other long-term liabilities	28	70,922	150,178
Negative goodwill	29	75,577	-
		-----	-----
Total non-current liabilities		1,159,104	1,163,069
Current liabilities			
Short-term bank loans	30	2,594,199	2,072,617
Accounts and notes payable		783,916	792,978
Due to unconsolidated subsidiaries and associated companies		98,646	83,662
Advances from customers		72,684	124,216
Taxes payable	31	103,491	146,426
Accruals and other payables	32	362,410	312,240
Dividends payable		187,448	187,471
Current portion of long-term bank loans	27	191,888	366,641
		-----	-----
Total current liabilities		4,394,682	4,086,251
		-----	-----
Total shareholders' equity and liabilities		7,559,796	7,499,910

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

SHANGHAI TYRE & RUBBER CO., LTD. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF

CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Amounts expressed in thousands of Renminbi Yuan)

Reserves

	Share capital	Capital surplus	Statutory surplus reserve	Statutory		Discretionary surplus reserve	Accumulated deficit	Total	Total shareholders' equity
				public welfare fund					
	(Note 25)	(Note 26(a))	(Note 26(b))	(Note 26(b))	(Note 26(c))	(Note 26(d))			
Balance as of January 1, 1998	808,607	1,103,623	81,211	41,908	147,870	(120,423)	1,254,189	2,062,796	
Bonus shares charged to capital surplus	80,861	(80,861)	-	-	-	-	(80,861)	-	
Adjustments of prior years' income appropriation due to the adoption of new accounting policies for the preparation of the statutory accounts	-	-	(2,407)	(1,338)	-	3,745	-	-	

Revaluation surplus on investment in associated companies	-	3,000	-	-	-	3,000	3,000
Net profit for the year ended December 31, 1998	-	-	-	-	117,755	117,755	117,755
Transfer to statutory surplus reserve	-	-	13,514	-	-	(13,514)	-
Transfer to statutory public welfare fund	-	-	-	6,757	-	(6,757)	-
Transfer to discretionary surplus reserve	-	-	-	-	40,542	(40,542)	-
Balance as of January 1, 1999	889,468	1,025,762	92,318	47,327	188,412	(59,736)	1,294,083
Adjustments of prior years' income appropriation due to the							2,183,551

adoption of new accounting policies for the preparation of the statutory accounts	-	-	4,080	(43,866)	(40,542)	80,328	-	-
Changes in capital surplus on certain unconsolidated subsidiaries and associated companies	-	3,005	-	-	-	-	3,005	3,005
Net loss for the year ended December 31, 1999	-	-	-	-	-	(256,650)	(256,650)	(256,650)
Transfer to statutory surplus reserve	-	-	338	-	-	(338)	-	-
Transfer to statutory public welfare fund	-	-	-	169	-	(169)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Balance as of December 31, 1999	889,468	1,028,767	96,736	3,630	147,870	(236,565)	1,040,438	1,929,906

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

SHANGHAI TYRE & RUBBER CO., LTD. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Amounts expressed in thousands of Renminbi Yuan)

	Notes	1999	1998
Cash flows from operating activities			
Cash (used in) generated from operations	33(a)	(202,002)	379,623
Income taxes returned (paid)		17,053	(51,169)
Interest received		4,899	6,960
		-----	-----
Net cash (used in) generated from operating activities		(180,050)	335,414
		-----	-----
Cash flows from investing activities			
Dividends received		12,448	14,016
Decrease in investments in unconsolidated subsidiaries due to return of capital contributions		277	1,226
Decrease in investments in associated companies due to return of capital contributions		253	3,878
Decrease in other long-term investments due to return of capital contributions		109,000	41,833
Investments in unconsolidated subsidiaries		(6,170)	(32,200)
Investments in associated companies		(4,958)	(7,606)
Investments in other long-term investments		(3,661)	(7,907)
Proceeds from disposal of fixed assets		5,945	319
Purchase of fixed assets and construction-in-progress	33(b)(i)	(202,668)	(148,164)
Payment for deferred expenditures		(34,509)	(61,878)
Payment for intangible assets		(50,325)	-
Cash acquired from Shanghai Da Fu Rubber Factory	33(b)(ii)	-	7,413

Cash inflow from acquisition of Shanghai Steel Wire Factory	33(b)(iv)	34,573	-
		-----	-----
Cash flows before extraordinary items		(139,795)	(189,070)
Proceeds from extraordinary items		337,938	-
		-----	-----
Net cash generated from (used in) investing activities		198,143	(189,070)

SHANGHAI TYRE & RUBBER CO., LTD. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 1999 AND 1998

(Amounts expressed in thousands of Renminbi Yuan)

	Note	1999	1998
Cash flows from financing activities			
Cash contribution from minority investor of Luoyang Hai Hong Tyre Co., Ltd.	33(b)(iii)	-	470
Contribution from minority investors		14,777	8,366
Increase (decrease) in short-term bank loans, net of repayments		521,582	(37,043)
Additional long-term bank loans		30,608	353,034
Repayments of long-term bank loans		(357,140)	(279,442)
Dividends paid to minority investors		(3,365)	(1,972)
Dividends paid		(23)	(2,264)
Interest paid		(227,328)	(239,645)
		-----	-----
Net cash used in financing activities		(20,889)	(198,496)
		-----	-----
Net decrease in cash and cash equivalents		(2,796)	(52,152)
Cash and cash equivalents, beginning of year		434,589	486,741
		-----	-----
Cash and cash equivalents, end of year		431,793	434,589

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

SHANGHAI TYRE & RUBBER CO., LTD. AND SUBSIDIARIES
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 1999 AND 1998

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

1. ORGANISATION AND OPERATIONS

Shanghai Tyre & Rubber Co., Ltd. ("the Company") was incorporated on July 11, 1992 as a result of the reorganisation of a state-owned enterprise into a joint stock company limited by shares. The Company's listed shares included in ordinary shares ("A shares") and domestically listed foreign investment shares ("B shares") are traded on the Shanghai Stock Exchange.

The Company's principal activity is the manufacture of various types of rubber tyres (primarily bias tyres and radial tyres), other rubber products and machinery for production of rubber products for industrial and commercial use.

The parent company and ultimate parent company of the Company is Shanghai Hua Yi (Group) Company ("Hua Yi").

2. BASIS OF PRESENTATION

During the year ended December 31, 1999, the Group incurred a net loss of approximately RMB 257 million and has an accumulated deficit of approximately RMB 237 million. As of the same date, its current liabilities exceed its current assets by approximately RMB 527 million.

The Group's consolidated financial statements as of December 31, 1999 have been prepared based on the going concern assumption. The Group's ability to continue as a going concern, realise the carrying value of its assets and repay its liabilities as they fall due is dependent on the success of its future operations and the ongoing financial support of its bankers and the parent company, Hua Yi. Hua Yi has provided the Group with an undertaking to provide funds to enable the Group to meet its liabilities as they fall due and to finance its continuing operations.

3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and its consolidated subsidiaries. Please refer to Note 3 (f) for details of consolidated subsidiaries.

The consolidated financial statements were prepared in conformity with International Accounting Standards ("IAS") as if those standards had been applied consistently throughout the years. This basis of accounting differs from that used in the accounts of the Company, prepared in accordance with accounting standards and regulations applicable to joint stock limited companies in the PRC ("Statutory Accounts").

The impact of the IAS adjustments on the Statutory Accounts is shown in Note 12.

The following accounting policies were adopted in the preparation of the accompanying consolidated financial statements:

(a) Fixed assets and depreciation

Fixed assets 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 fixed assets 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 at 3%-10% of cost over its expected useful life. The expected useful lives are as follows:

Buildings	20 years
Machinery and equipment	10 years
Motor vehicles	5 years
Furniture, fixtures and office equipment	5 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 statements of income.

(b) Construction-in-progress

Construction-in-progress represents buildings under construction and machinery and equipment under installation and is stated at cost. This includes costs of construction and machinery and equipment, other

direct costs plus borrowing costs which include interest charges attributable to borrowings used to finance these projects during the construction or installation period.

No provision for depreciation is provided on construction-in-progress until the relevant assets are completed and put into use.

(c) Borrowing costs

Borrowing costs are expensed as incurred except that borrowing costs directly attributable to the construction of buildings and machinery and equipment that require a substantial period of time to bring them to their intended use are capitalized as cost of the buildings and machinery and equipment at rates based on the actual cost of the specific borrowings.

(d) Deferred expenditures

Deferred expenditures include molds, utility capacity expansion charges, trial-run costs, project design fees, and staff quarters and are amortized on a straight-line basis over their estimated beneficial periods ranging from three to ten years.

(e) Intangible assets

(i) Land use right

Land use right is stated at cost less accumulated amortization. Amortization is calculated using the straight-line method over the life of the land use right.

(ii) Trademark

Trademarks are stated at acquisition cost less accumulated amortization. Amortization is calculated using the straight-line method to write off the cost over the expected future economic life of ten years.

(f) Subsidiaries

A subsidiary is a company in which the Company has the power to govern its financial and operating policies so as to obtain benefits from its activities.

Details of the Company's consolidated subsidiaries as of December 31, 1999 are as follows:

Name of subsidiary	Principal activities	Location	Percentage of ownership
--------------------	----------------------	----------	-------------------------

Shanghai Tyre & Rubber Real Estate Management Company ("REMC") (indirectly held)	Property development	Shanghai	100%
Shanghai Tyre & Rubber Trading Company	Trading of rubber tyres and rubber products	Shanghai	100% (90% directly and 10% indirectly held)
Shanghai Tyre & Rubber Co., Ltd. Si Jin Rubber Factory	Production of inner tubes	Shanghai	70% (directly held)
Shanghai Dong Hai Rubber Factory	Production of rubber tyres	Shanghai	65% (directly held)
Haikou Hai Hua Tyre and Rubber Co., Ltd. ("Hai Hua")	Production and sale of rubber tyres	Haikou	100% (90% directly and 10% indirectly held)
Shanghai Tai Feng Industry and Trade Company	Trading of rubber tyres , building materials and automobile parts	Shanghai	100% (indirectly held)
Shanghai Hua Lun Economic Development Company	Trading of rubber tyres	Shanghai	90% (indirectly held)
Xuzhou Hai Peng Tyre Co., Ltd. ("Hai Peng")	Production of rubber tyres	Jiangsu	76.62% (directly held)
Shanghai Da Fu Rubber Co., Ltd. previously Shanghai Da Fu Rubber Factory ("Da Fu Factory")	Production and sale of rubber tyres	Shanghai	100% (90% directly and 10%

indirectly held)

Luoyang Hai Hong Tyre Co., Ltd. ("Hai Hong")	Production and sale of rubber tyres	Luoyang	53% (1998: 60%) (directly held)
Huikou Fu Hua Tyre Trading Co., Ltd.	Trading of rubber tyres and rubber products	Haikou	100% (90% directly and 10% indirectly held)
Shanghai Lun Xing Trading Co., Ltd.	Trading of rubber tyres and rubber products	Shanghai	100% (90% directly and 10% indirectly held)

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

The statements of income and net assets of the other subsidiaries are not consolidated because they are not material to the consolidated statements of income and net assets of the Group as a whole.

Investments in unconsolidated subsidiaries are accounted for using the equity method of accounting, provision for permanent diminution in value will be recorded as a reduction of the carrying amount, if any.

(g) Associated companies

An associated 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% of the equity interest as a long-term investment and is able to exercise significant influence on this company.

Investments in the principal associated companies are accounted for using the equity method of accounting; while the investments in associated companies with statements of income and net assets not material to the Group as a whole are accounted for at cost less provision for permanent diminution in value, if any.

(h) Contractual joint ventures

A contractual joint venture is a company which is held for long-term purposes and is jointly managed by the Company and its joint venture partner.

Investments in contractual joint ventures are accounted for using the equity method of accounting.

(i) Other long-term investments

Other long-term investments held for long-term purposes are stated at cost less provision for permanent diminution in value, if any. Income derived from such investments is accounted for to the extent of dividends received and receivable.

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

(j) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost includes costs of raw materials computed using the weighted average method of costing and, in the case of work-in-process and finished goods, direct labour and an appropriate proportion of production overheads. Net realisable value is determined on the basis of estimated selling prices less further costs expected to be incurred to completion and the related direct selling and distribution expenses. Provision is made for obsolete, slow-moving and defective items where appropriate.

Properties for sale are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost of properties comprises land cost and other direct costs attributable to such properties using the weighted average method of costing.

Net realisable value is determined on the basis of estimated selling price less further cost expected to be incurred to completion of properties and the related direct selling and distribution expenses.

(k) Provision for doubtful debts

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

(l) 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.

(m) Negative goodwill

Any excess, as at the date of the transaction, of the acquirer's interest in the fair values of the identifiable assets and liabilities acquired over the cost of the acquisition is recognized as negative goodwill.

The amount of negative goodwill is recognized as income on a systematic basis over the remaining weighted average useful life of the identifiable acquired depreciable/amortisable assets.

(n) Revenue recognition

Revenue is recognized on the following basis:

(i) Sales of goods

Turnover represents sales at invoiced value (excluding Value-Added Tax) of goods supplied to customers, net of returns, business tax, consumption tax and surtaxes.

Revenue is recognized when the significant risks and rewards of ownership of goods have been transferred to the buyers.

(ii) Sales of properties

Sale of properties sale is recognized upon the signing of the sale agreements and the titles of the properties have been transferred to the buyers.

(iii) Interest income

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

(iv) Dividend income

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

(o) Operating leases

Leases where substantially all the rewards and risks of ownership of assets remain with the leasing company are accounted for as operating leases. Rental payments under operating leases are charged to the income

statement on a straight-line basis over the period of the relevant leases.

(p) Staff welfare and retirement benefits

The Group is required to provide certain staff welfare and retirement benefits to its employees under the existing PRC legislation. The Group's obligation, including a contribution to a defined contribution retirement plan administered by a government agency, is usually determined based on a certain percentage of the basic salary of the employees. The Group accounts for these benefits on an accrual basis.

(q) 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.

(r) 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 carrying amount of an asset and liability for financial reporting purposes and the amount used for income tax purposes. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that sufficient taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilized.

(s) Foreign currency translation

Individual companies in the Group maintain their books and accounting records in RMB, which is not a freely convertible currency. Foreign currency transactions are translated into RMB at the rates of exchange prevailing at the time of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated into RMB at the rates of exchange prevailing at that date; non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at historical rates.

Exchange differences attributable to the translation of foreign currency borrowings used to finance the construction of buildings and installation of machinery and equipment, for periods prior to their being in a condition to enter service, are included in the cost of construction-in-progress or the related fixed assets.

Other exchange differences are dealt with in the statements of income.

4. RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the years ended December 31, 1999 and 1998, the Company has the following significant transactions with its unconsolidated subsidiaries, associated companies:

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
	-----	-----
Sale of products	75,153	50,329
Purchase of raw materials	143,599	143,05

5. NET SALES

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
	-----	-----
Gross sales	3,203,035	4,968,688
Less: sales returns, consumption tax, business tax and surtaxes (see Note 9)	(195,229)	(391,634)
	-----	-----
Net	3,007,806	4,577,054

6. FINANCE COST

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
	-----	-----
Interest income		
- Bank deposits	4,899	6,960
Dividend income from other long-term investments	9,478	7,460
	-----	-----
	14,377	14,420
	-----	-----
Interest expense on bank loans	223,810	242,824
Less: amount capitalized in construction-in-progress	(11,766)	(27,236)
	-----	-----

212,044	215,588
-----	-----
(197,667)	(201,168)

7. (LOSS) PROFIT BEFORE TAX AND MINORITY INTERESTS

(Loss) profit before tax and minority interests was determined after crediting and charging the following:

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Crediting:	-----	-----
Shares of profits less losses from		
- unconsolidated subsidiaries	12,510	(4,669)
- associated companies	(2,166)	(6,835)
- contractual joint ventures	163	(544)
Dividend income from other long-term investments	9,478	7,460
Recognition of negative goodwill as income (see Note 29)	18,894	-
Charging:		
Depreciation of fixed assets	287,096	237,675
Amortization of deferred expenditures	54,149	43,363
Amortization of intangible assets	1,681	498
Provision for permanent diminution in value of		
- unconsolidated subsidiaries	9,492	-
- other long-term investments	979	12,274
Provision for doubtful debts	66,755	33,127
Contribution to statutory pension scheme (see Note 8)	62,650	67,651
Exchange loss, net	609	467

8. CONTRIBUTION TO STATUTORY PENSION SCHEME

Pursuant to PRC laws and regulations, contributions to the basic old age insurance for the Company's local staff have been made monthly to a government agency based on 31.5% of the standard salary set by the provincial government, of which 25.5% is borne by the Company and the remainder is borne by the staff. The government agency is responsible for the pension liabilities relating to such staff on their retirement.

9. TAXATION

(a) Enterprise Income Tax ("EIT")

The Company is subject to EIT at a rate of 33% on its taxable income. However, consistent with the practice in prior years in Shanghai, the Company has paid EIT at an effective rate of 15%. As some consolidated subsidiaries enjoy preferential EIT treatment, consolidated subsidiaries of the Company are subject to EIT at rates ranging from 15% to 33% on their taxable income.

According to Circular Guofa (2000)2 issued in January 2000, the said preferential EIT policies would require approval from the State authority. Otherwise, it may cease to be available to the Company and certain consolidated subsidiaries effective January 1, 2000.

Details of taxation charged during the years ended December 31, 1999 and 1998 are as follows:

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
	-----	-----
Current income tax	13,083	23,850
Deferred tax relating to the origination and reversal of temporary differences	(18,637)	(7,891)
	-----	-----
	(5,554)	15,959

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

	1999 RMB'000		1998 RMB'000	
	-----		-----	
Accounting (loss) profit (including extraordinary items)	(264,551)	100%	138,417	100%
	-----		-----	
Tax at the effective tax rate of 15% (1998 - 15%)	(39,683)	15%	20,763	15%
Tax effect of investment income (loss) that are not taxable or deductible in determining taxable profit	(2,998)	1%	688	-

Tax losses of the company and certain subsidiaries	18,869	(7%)	-	-
Effect of different tax rates of certain consolidated subsidiaries	(2,707)	1%	(6,712)	(5%)
Deferred tax assets not recognized	22,000	(8%)	-	-
Others	(1,035)	-	1,220	1%
	-----		-----	
Income tax	(5,554)	2%	15,959	11%

(b) Value-Added Tax ("VAT")

The Group is subject to VAT, which is charged on top of the selling price. VAT is levied at a general rate of 17% on the gross turnover from sales of goods, processing or repairing services. An input credit is available whereby VAT previously paid on the purchases of semi-finished products or raw materials can be used to offset the VAT on sales to determine the net VAT payable.

Consistent with the practice in prior years, as the Company's tax burden increased due to the imposition of VAT and consumption tax, the Company was entitled to a tax refund equal to the increase in tax burden for a period of five years from January 1, 1994 to December 31, 1998. For the year ended December 31, 1999, the Group recorded and received a tax refund of RMB 21,227,000 for the month ended December 31, 1998 (1998 - RMB 265,858,000), which was credited to cost of sales in the consolidated statements of income.

(c) Consumption Tax ("CT")

The Group is subject to CT at 10% of its domestic sales of truck and passenger car tyres.

(d) Business Tax ("BT")

REMC is subject to BT at 5% of its sales of real estate properties.

(e) Surtaxes

The Group is subject to the following surtaxes:

- City Development Tax, a tax levied at 7% of CT, BT and net VAT payable;

- Education Supplementary Tax, a tax levied at 3% of CT, BT and net VAT payable.

10. EXTRAORDINARY ITEMS

	Revenue	1999 Cost	Net
	RMB'000	RMB'000	RMB'000
	-----	-----	-----
Compensation income for removal of Da Zhong Hua Rubber Factory (see Note (a))	224,000	(66,500)	157,500
Income from transferral of equity interest in Shanghai Zhen Xing Real Estate Co., Ltd. (see Note (b))	113,938	(19,000)	94,938
	-----	-----	-----
	337,938	(85,500)	252,438

(a) In November, 1999, in connection with an afforestation project executed by the Shanghai Municipal Government, the Company signed an agreement with Hua Yi regarding the removal of Da Zhong Hua Rubber Factory, one of its branches, by the end of December 2000. Shanghai Municipal Government will pay Hua Yi a total compensation fee amounting to RMB 315,000,000 and Hua Yi will in turn pay the Company the same amount as compensation. Based on the management's estimates, the total removal cost will be approximately RMB 66,500,000.

For the year ended December 31, 1999, the Company received RMB 224,000,000 of the compensation fee from Hua Yi. This amount less the estimated removal cost of RMB 66,500,000 was recognized in the 1999's statement of income.

(b) Shanghai Zhen Xing Real Estate Co., Ltd. ("Zhen Xing") was previously wholly-owned by the Group and the total paid-up capital is RMB 20 million. It is principally engaged in the development of Double Coin Residential Apartment and Hua Lun Mansion. As of December 31, 1998, this investment was included in other long-term investments.

On November 22, 1999, the net assets of Zhen Xing as of October 31, 1999 were revalued by a local professional valuer. The net assets adjusted and revalued by the valuer amounting to RMB 119,934,454 were approved by Shanghai Assets Valuation and Inspection Centre.

In November 1999, the Group transferred its 95%'s equity interest in Zhen Xing to its parent, Hua Yi, at a consideration of RMB 113,937,731. The gain from this transaction amounted to approximately RMB 94,938,000.

11. EARNINGS PER SHARE

The calculation of earnings per share before extraordinary items is based on the consolidated net loss from ordinary activities of approximately RMB 509,088,000 (1998 - net profit of RMB 117,755,000) divided by 889,467,722 shares (1998 - 889,467,722) in issue during the year.

The calculation of earnings per share after extraordinary items is based on the consolidated net loss for the year of approximately RMB 256,650,000 (1998 - net profit of RMB 117,755,000) divided by 889,467,722 shares (1998 - 889,467,722) in issue during the year.

12. IMPACT OF IAS ADJUSTMENTS ON NET (LOSS) PROFIT/NET ASSETS

	Net (loss) profit for the years ended December 31,		Net assets as of December 31,	
	1999	1998	1999	1998
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
As reported in the Statutory Accounts of the Group	2,596	124,906	2,300,343	2,560,001
Restatement of prior year results due to changes in statutory accounting policies	-	(123,614)	-	(269,140)
	-----	-----	-----	-----
As reported in the restated Statutory Accounts of the Group	2,596	1,292	2,300,343	2,290,861
Impact of adjustments				
- reversal of (increase in) depreciation and amortization expense	20,496	25,995	(118,438)	(138,934)
- reversal (write-off) of over-capitalized interest expense and exchange differences	159	5,291	(126,183)	(126,342)
- provision for or write-off of doubtful debts	(108,553)	76,425	21,100	129,653
- restatement of inventories at the lower of cost or net realizable value and adjustment of over inventoried expenses for idle capacity	(44,054)	20,576	(35,411)	8,643
- write-down of idle fixed-assets	(10,746)	1,254	(13,253)	(2,507)
- revaluation of assets purchased in foreign currencies before January 1, 1994	(7,660)	(18,548)	75,324	82,984

- deferred foreign currency exchange differences	-	(14,117)	-	-
- recognition of investment in unconsolidated subsidiaries and associated companies using equity method of accounting	-	(4,222)	-	-
- goodwill arising from acquisition of Shanghai Steel Wire Factory	(68,279)	-	(68,279)	-
- deferred tax	18,637	7,891	72,429	53,792
- others	(59,246)	15,918	(101,622)	(47,560)
	-----	-----	-----	-----
As restated to conform to IAS for the Group	(256,650)	117,755	2,006,010	2,250,590

13. FIXED ASSETS

Movements in fixed assets were:

	1999				1998	
	Buildings	Machinery and equipment	Motor vehicles	Furniture, fixtures and equipment	Total	Total
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Cost						
Beginning of year	825,975	2,764,769	58,676	139,820	3,789,240	3,137,228
Additions	244,338	46,922	4,139	9,547	304,946	424,007
Other additions	61,502	125,575	1,731	9,090	197,898	244,312
Disposals	(24,004)	(177,252)	(4,392)	(1,096)	(206,744)	(16,307)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
End of year	1,107,811	2,760,014	60,154	157,361	4,085,340	3,789,240
Accumulated depreciation						
Beginning of year	220,205	1,027,986	34,913	60,651	1,343,755	978,805
Charge for the year	49,791	221,730	13,010	2,565	287,096	237,675
Other additions	15,472	53,793	895	4,871	75,031	137,061
Disposals	(1,463)	(98,346)	(3,747)	(928)	(104,484)	(9,786)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----

End of year	284,005	1,205,163	45,071	67,159	1,601,398	1,343,755
Net book value						
End of year	823,806	1,554,851	15,083	90,202	2,483,942	2,445,485
Beginning of year	605,770	1,736,783	23,763	79,169	2,445,485	2,158,423

The other additions in 1999 were fixed assets included in the acquisition of Shanghai Steel Wire Factory ("Steel Wire") (see Note 33(b)(iv)).

The other additions in 1998 were fixed assets included in the acquisition of Da Fu Factory and contributed to Hai Hong by the minority investor (see Note 33(b)(ii) and (iii)).

As of December 31, 1999, buildings, machinery and equipment amounting to approximately RMB 107,587,000 (1998: RMB 98,765,000) were pledged as collateral for short-term bank loans (see Note 30).

14. CONSTRUCTION-IN-PROGRESS

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Costs of construction, machinery and equipment and other direct costs	389,476	245,497
Borrowing costs capitalized (interest)	14,476	99,138
	<u>403,952</u>	<u>344,635</u>

15. DEFERRED EXPENDITURES

1999						1998
Staff quarters	Project design fees	Trial run costs	Utility capacity expansion charges	Molds	Total	Total
RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000

Cost							
Beginning of year	79,328	55,585	10,480	55,190	124,760	325,343	249,779
Additions	-	-	-	2,237	32,272	34,509	61,878
Other additions	2,205	-	-	8,896	-	11,101	13,686
Deduction	-	-	-	-	(27,055)	(27,055)	-
End of year	81,533	55,585	10,480	66,323	129,977	343,898	325,343
Accumulated amortization							
Beginning of year	10,801	17,481	4,471	16,751	70,599	120,103	76,740
Charge for the year	7,516	4,289	722	10,031	31,591	54,149	43,363
Deduction	-	-	-	-	(27,055)	(27,055)	-
End of year	18,317	21,770	5,193	26,782	75,135	147,197	120,103

Net book value

End of year	63,216	33,815	5,287	39,541	54,842	196,701	205,240
Beginning of year	68,527	38,104	6,009	38,439	54,161	205,240	173,039

The other additions in 1999 were deferred expenditures included in the acquisition of Steel Wire (see Note 33(b)(iv)).

The other additions in 1998 were deferred expenditures included in the acquisition of Da Fu Factory and contributed to Hai Hong by the minority investor (see Notes 33(b)(ii) and (iii)).

16. INTANGIBLE ASSETS

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Cost		
Land (1)	16,597	16,597
Land (2)	39,224	39,224

Land (3)	43,922	-
Land (4)	47,260	-
Trade marks	3,065	-
	150,068	55,821
Accumulated amortization		
Land (1)	(652)	(415)
Land (2)	(1,046)	(261)
Land (3)	(659)	-
Land (4)	-	-
Trade marks	-	-
	(2,357)	(676)
Net	147,711	55,145

All land in the PRC is owned by the state or is subject to collective ownership and neither individuals nor legal entities may own land.

The land use right of land (1) relates to the land where Hai Hua is located and has a life of 70 years from April 2, 1997 to April 1, 2067.

The land use right of land (2) was invested by the minority investor, and relates to the land where Hai Hong is located. It has a life of 50 years from September 16, 1998 to September 15, 2048 (see Note 33(b)(iii)).

The land use right of land (3) was included in the acquisition of Steel Wire, and relates to the land where Steel Wire is located. As of the the date of this report, the land use right certificate of land (3) is still in the name of Hua Yi (see Note 33(b)(iv)).

The land use right of land (4) was purchased from the Company's parent, Hua Yi, and relates to the land where Da Fu is located. As of the date of this report, the land use right certificate of land (4) is still in the name of Hua Yi.

Trade marks represented the overseas registration expenses of the Group's brand name "Warrior" and "Double Coin".

17. INVESTMENTS IN UNCONSOLIDATED SUBSIDIARIES

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Investments in unlisted companies, at cost	142,623	136,730
Share of profits, less (losses)	6,885	(4,122)
Less: provision for permanent diminution in value	(9,492)	-
	<u>140,016</u>	<u>132,608</u>

Details of the Company's major investments in unconsolidated subsidiaries as of December 31, 1999 and 1998 are as follows:

Name of subsidiary	Principal activities	Location	Registered capital		Percentage owned	
			1999 RMB'000	1998 RMB'000	1999	1998
Shanghai Xing Ye Development Co (including REMC which has been consolidated separately)	Trading of rubber products, building materials and electrical parts	Shanghai	69,000	69,000	100%	100%
Tyre Research Institute	Research and development of tyres	Shanghai	30,000	30,000	100%	100%
Shanghai Rubber Machinery and Moulds Co., Ltd.	Production and sale of rubber machinery and moulds	Shanghai	18,000	18,000	51%	51%
Shanghai Tyre and Rubber Group Transportation Co., Ltd.	Land transportation services	Shanghai	5,000	5,000	100%	100%

18. INVESTMENTS IN ASSOCIATED COMPANIES

	1999 RMB' 000	1998 RMB' 000
Investments in unlisted companies, at cost	173,968	169,263
Share of (losses), less profits	(22,717)	(19,084)
	<u>151,251</u>	<u>150,179</u>

Details of the Company's major investments in associated companies as of December 31, 1999 and 1998 are as follows:

Name of associated company	Principal activities	Duration of equity joint venture	Registered	capital	Percentage owned	
			1999 '000	1998 '000	1999	1998
Shanghai Xin Lun United Development Co., Ltd.	Building, renting and sale of office buildings, warehouses and factories	4/1994-4/2044 (50 years)	USD 28,000	USD 28,000	40%	40%
Shanghai Xin Lun Real Estate Company	Property development	12/1994-12/2024 (30 years)	USD 10,000	USD 10,000	50%	50%
Shanghai Shen Ma Len Ce Bu Co., Ltd.	Production of fabrics for the manufacture of rubber products	11/1998-12/2028 (30 years)	RMB 26,000	RMB 26,000	21.7%	21.7%
Hua Tai Rubber Co., Ltd.	Production, processing and sale of rubber products	4/1994-4/2006 (12 years)	USD 2,000	USD 2,000	40%	40%

19. OTHER LONG-TERM INVESTMENTS

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
		(Note 37)
Non-publicly traded equity investments (see Note (a))	93,317	88,710
Non-publicly traded government bonds (see Note (b))	3,120	3,524
Property development projects	-	127,651
Less: provision for permanent diminution in value	(979)	-
	-----	-----
	95,458	219,885
Commercial centre (see Note (c))	-	106,868
Less: provision for permanent diminution in value (see Note (c))	-	(12,274)
	-----	-----
Net	-	94,594
	-----	-----
Net	95,458	314,479
	=====	=====

(a) Non-publicly traded equity investments

Name of company	Carrying amount		
		1999 RMB'000	1998 RMB'000
Shanghai International Trust & Investment Corp.		23,333	23,333
Shenyin & Wanguo Securities Co., Ltd.		12,500	12,500
Shanghai Haitong Securities Company		10,200	10,200
Shanghai Xin Ya (Group) Limited Co.		9,000	9,000
Shanghai Pudong Development Bank		8,000	8,000
Shanghai Chemical Trading Mansion		6,725	6,725
Luoyang Commercial Bank		5,100	5,100
Changjiang Economic Consolidated Development Co., Ltd.		2,800	2,800
Bank of Communications		1,900	1,900

Shanghai Culture Enterprises Company	1,500	1,500
Shanghai Zhen Xing Real Estate Co., Ltd. (see Note 10(b))	1,000	-
Others	11,259	7,652
	-----	-----
	93,317	88,710
	=====	=====

As of December 31, 1999, equity investment of approximately RMB 33,280,000 were frozen due to lawsuits resulting from guarantee for credit facilities of a company under the control of Hua Yi (see Note 34). As of December 31, 1999, equity investments of RMB 5,100,000 (1998: nil) was pledged as collateral for short-term bank loans (see Note 30).

(b) Non-publicly traded government bonds of RMB 3,120,000 (1998: RMB 3,524,000) bear interest at rates ranging from nil to 13% per annum (1998: from nil to 13% per annum) and have terms ranging from one to six years.

(c) The Company, through one of its subsidiaries, entered into an agreement with a company incorporated in Shanghai to purchase a portion of a commercial, residential and recreational centre under construction in Yang Pu District, Shanghai. During 1998, the Company provided for diminution in value of RMB 12,274,000. In 1999, the Company transferred the investment at carrying value to the fixed asset account (see Note 33(b)(i)).

20. DEFERRED TAX ASSETS

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Deferred tax assets mainly arose from:		
- increase in depreciation and amortization expense	21,279	22,195
- write off over-capitalized interest expense and exchange difference	18,703	18,703
- provision for or write-off of doubtful debts	22,001	23,342
- restatement of inventories at the lower of cost or net realizable value	7,805	1,818
- provision for long-term investment diminution in value	1,756	-
- revaluation of assets purchased in foreign currencies before January 1, 1994	(9,875)	(12,448)
- goodwill arising from acquisition of Steel Wire	9,551	-
- others	1,209	182
	-----	-----
	72,429	53,792

21. INVENTORIES

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Raw materials	463,170	417,635
Work-in-process	54,413	73,912
Finished goods	977,869	509,073
Properties for sale	177,741	149,493
	-----	-----
	1,673,193	1,150,113
	=====	=====

As of December 31, 1999, properties for sale amounting to approximately RMB 17,371,000 (1998: nil) were pledged as collateral for short-term bank loans (see Note 30).

Out of the total, raw materials of approximately RMB 15,330,000 (1998: nil), finished goods of approximately RMB 71,295,000 (1998: RMB 15,572,000) and properties for sale of approximately RMB 97,330,000 (1998: RMB 40,212,000) were stated at net realizable value.

22. ACCOUNTS AND NOTES RECEIVABLE

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Notes receivable	45,383	25,816
Accounts receivable	1,473,297	1,960,081
Less: provision for doubtful debts	(172,510)	(105,755)
	-----	-----
Net	1,346,170	1,880,142
	=====	=====

As of December 31, 1999, notes receivable amounting to approximately RMB 3,529,300 (1998: nil) were pledge as collecteral for short-term bank loans (see Note 30).

23. OTHER RECEIVABLES

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

	RMB'000	RMB'000
Receivable from Zhen Xing	60,544	-
Temporary loans to other companies	18,690	16,596
Deposits	9,890	4,796
Others	54,489	20,232
	-----	-----
	143,613	41,624
	=====	=====

24. CASH AND BANK DEPOSITS

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Cash on hand	70	399
Demand deposits	427,735	401,217
Time deposits	-	2,500
Restricted deposits	2,068	30,473
Frozen deposits	1,920	-
	-----	-----
	431,793	434,589
	=====	=====

Restricted deposits are pledged as collateral for letters of credit.

Frozen deposits resulted from lawsuits relating to the guarantee for credit facilities of a company under the control of Hua Yi (see Note 34). This amount was released subsequently.

25. SHARE CAPITAL

As of December 31, 1999, the outstanding share capital represented ordinary shares ("A Shares") and domestically listed foreign investment shares ("B shares"). The B shares ranked pari passu in all respects with the A shares except that A Shares can only be owned and traded by investors in the PRC; while B Shares can only be owned and traded by overseas investors.

The details of share capital were as follows:

1999		1998	
Share number	RMB'000	Share number	RMB'000

Authorised	889,467,722	889,468	889,467,722	889,468
	=====	=====	=====	=====
Issued and outstanding				
A Shares				
- state-owned shares	608,357,461	608,357	608,357,461	608,357
- state-owned legal				
person shares	9,410,261	9,411	9,410,261	9,411
- legal person shares	5,720,000	5,720	5,720,000	5,720
- listed shares	22,880,000	22,880	22,880,000	22,880
	-----	-----	-----	-----
	646,367,722	646,368	646,367,722	646,368
B Shares	243,100,000	243,100	243,100,000	243,100
	-----	-----	-----	-----
	889,467,722	889,468	889,467,722	889,468

Movements in share capital during the years were as follows:

	1999		1998	
	Share number	RMB'000	Share number	RMB'000
Balance, beginning of year	889,467,722	889,468	808,607,020	808,607
Bonus shares charged to capital surplus	-	-	80,860,702	80,861
Balance, end of year	889,467,722	889,468	889,467,722	889,468

During the year ended December 31, 1998, the Company issued 1 bonus share for every 10 shares held and charged the related amount to capital surplus (see Note 26(a)).

26. RESERVES

(a) In accordance with the Company Law of the PRC, the Company shall record the following as capital

surplus:

- (i) share premium arising from issue of shares;**
- (ii) donations;**
- (iii) surplus arising from revaluation of assets; and**
- (iv) other items prescribed by the government regulations.**

Capital surplus can only be utilised to offset a deficit or issue bonus shares.

The deduction from capital surplus for the year ended December 31, 1998 represented the issuance of 1 bonus share for every 10 shares held, amounting to RMB 80,860,702. The addition for the years ended December 31, 1999 and 1998 represented the increase in revaluation surplus on investments in unconsolidated subsidiaries and associated companies.

(b) The PRC laws and regulations require PRC joint stock limited companies to provide for certain statutory reserves which are to be appropriated from the net profit as reported in the Statutory Accounts. All statutory reserves are created for specific purposes.

The Company is required to appropriate 10% of its net profit as reported in the Statutory Accounts to the statutory surplus reserve ("SSR"); such appropriation is optional when the statutory surplus reserve has reached 50% of its share capital. The statutory surplus reserve can only be used, upon approval by the relevant authority, to offset a deficit or issue bonus shares. However, such SSR shall be maintained at a minimum of 25% of share capital after such issuance.

The Company is also required to appropriate 5% to 10% of its net profit to the statutory public welfare fund ("PWF"), which can only be used on capital expenditures for the collective welfare of the employees.

(c) Discretionary surplus reserve ("DSR") represents appropriations made at the discretion of the board of directors of the Company and approved by the shareholders.

(d) In accordance with the articles of association, provisions of SSR and PWF should be based on after-tax profit determined in accordance with PRC accounting standards and regulations. After the issuance of the B S hares, the amount of profit available for distribution to the shareholders shall be determined based on the lower of the unappropriated profit determined under the accounting principles and financial regulations applicable in the PRC and that determined under IAS.

Analysis of the appropriations to SSR, PWF and DSR in the Statutory Accounts and financial statements prepared under IAS is as follows:

	Statutory Accounts RMB '000	Financial statements under IAS RMB '000
Net profit (loss) of the Company	3,381	(256,650)
- Transfer to SSR	(338)	(388)
- Transfer to PWF	(169)	(169)
- Adjustments to prior years' income appropriation due to the adoption of new accounting policies for the preparation of the statutory accounts	80,328	80,328
	-----	-----
Distributable profit attributable to shareholders	83,202	(176,879)
Unappropriated profit (accumulated deficit), beginning of year	249,886	(59,736)
Adjustments on unappropriated profit as of December 31, 1998 due to the adoption of new accounting policies for the preparation of the Statutory Accounts	(328,959)	-
	-----	-----
Unappropriated profits (accumulated deficit), end of year	4,129	(236,615)
	=====	=====

27. LONG-TERM BANK LOANS

	1999 RMB '000	1998 RMB '000
Bank loans		
- Due within one year	191,888	366,641
- Due within one to two years	315,286	216,410
- Due within two to three years	166,080	277,525
- Due within three to five years	421,670	457,241
- Due beyond five years	109,569	16,277
	-----	-----
Total	1,204,493	1,334,094
Amount due within one year	(191,888)	(366,641)

-----	-----
1,012,605	967,453
=====	=====

The long-term bank loans were guaranteed by certain related companies and third parties. Loans of approximately RMB 175,424,000 (1998: RMB 22,720,000) were interest free and the others bore interest at rates ranging from 5.58% to 7.92% (1998: 6.66% to 14.004%) per annum.

28. OTHER LONG-TERM LIABILITIES

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Employee severance compensation derived from Da Fu and Hai Hong	29,800	44,673
Long-term bond payable	10,920	10,288
Temporary receipt from a government agency (see Note 29)	-	60,571
Others	30,202	34,646
	-----	-----
	70,922	150,178
	=====	=====

29. NEGATIVE GOODWILL

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Negative goodwill	94,471	-
Less: amounts recognized as income	(18,894)	-
	-----	-----
	75,577	-
	=====	=====

In 1999, the Company acquired at nil consideration, the net assets of Steel Wire with approximately the same fair value. In addition, in relation to the acquisition, the Company was entitled to enjoy certain tax refund from Shanghai Municipal Government. Up to December 31, 1999, the Company received such tax refund amounting to RMB 94,471,000. This amount of tax refund was treated as negative goodwill and was recognized as income on a straight-line basis over the remaining weighted average useful life (5 years) of the identifiable acquired depreciable/amortizable assets.

Included in this amount of tax refund was an amount of RMB 60,571,000 received during 1998 and was recorded as temporary receipts in other long-term liabilities as of December 31, 1998.

30. SHORT-TERM BANK LOANS

	1999		1998	
	Interest rate per annum	Amount RMB'000	Interest rate per annum	Amount RMB'000 (Note 37)
Unsecured, guaranteed by related companies and non-related companies	2.88% to 8.568%	1,711,289	3.28% to 11.088%	1,616,655
Secured by Hai Peng's (1998: secured by Hai Peing and Da Fu) buildings, machinery and equipment (see Note 13)	6.03% to 6.435%	97,995	7.029% to 7.623%	85,990
Secured by properties for sale (see Note 21)	6.435%	12,000	-	-
Secured by notes receivable (see Note 22)	6.435% to 6.696%	4,329	-	-
Secured by equity investments (see Note 19)	11.088%	592	-	-
Neither secured nor guaranteed	nil to 7.26%	767,994	nil	369,972
		----- 2,594,199		----- 2,072,617

31. TAXES PAYABLE

1999 1998

	RMB'000	RMB'000
Consumption tax payable	101,648	122,304
Value-added tax (prepaid) payable	(47,928)	10,387
enterprise income tax payable (prepaid)	10,473	(19,663)
Other taxes payable	39,298	33,398
	-----	-----
	103,491	146,426

32. ACCRUALS AND OTHER PAYABLES

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Construction payable	104,312	49,852
Staff salary and welfare payable	67,992	53,906
Funds received from third parties for participation in property development	53,682	92,825
Land use fee payable	16,164	16,144
Land use right payable	4,123	6,631
Accrued interest	3,790	7,308
Payable to Luoyang Finance Bureau	-	11,880
Others	112,347	73,694
	-----	-----
	362,410	312,240

33. NOTES TO CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

(a) Reconciliation of (loss) profit before tax and minority interests to net cash flow from operating activities:

	1999 RMB'000	1998 RMB'000 (Note 37)
(Loss) profit before tax and minority interests	(516,989)	138,417
Adjustments for:		
Depreciation of fixed assets	287,096	237,675

Loss on disposal of fixed assets	29,815	6,202
Amortization of deferred expenditures	54,149	43,363
Amortization of intangible assets	1,681	498
Recognition of negative goodwill as income	(18,894)	-
Provision for permanent diminution in value of long-term investments	10,471	12,274
Provision for doubtful debts	66,755	33,127
Interest expense	212,044	215,588
Interest income	(4,899)	(6,960)
Shares of profits less losses from unconsolidated subsidiaries, associated companies and contractual joint venture	(10,507)	12,048
Dividend income from other long-term investments	(9,478)	(7,460)
	-----	-----
Cash flow from operations before working capital changes	101,244	684,772
(Increase) decrease in operating assets:		
Inventories	(512,991)	117,029
Accounts and notes receivable	486,163	(918,454)
Due from unconsolidated subsidiaries, associated companies and contractual joint ventures	(16,638)	56,398
Other receivables	(98,440)	89,189
Advances to suppliers	32,219	(112,173)
Prepaid expenses	4,303	(1,348)
Increase (decrease) in operating liabilities:		
Accounts and notes payable	(14,201)	615,413
Due to unconsolidated subsidiaries and associated companies	14,984	27,725
Advances from customers	(53,579)	(36,108)
Taxes payable	(75,837)	(76,530)
Accruals and other payables	(7,947)	(113,164)
Other long-term liabilities	(61,282)	46,874
	-----	-----
Cash flows (used in) generated from operations	(202,002)	379,623

(b) Non-cash items on financing and investing activities:

1999 1998

	RMB'000	RMB'000
(i) Increase in fixed assets and construction-in-progress	487,130	342,082
Less: Increase in construction payable	(54,460)	(38,564)
Capitalized long-term bank loan interest	(11,766)	(27,236)
Transfer to other long-term investments in form of buildings (see Note 19(c))	(94,594)	-
Fixed assets and construction-in-progress acquired from Steel Wire (see Note (iv))	(123,642)	-
Fixed assets and construction-in-progress acquired from Da Fu Factory and contributed to Hai Hong by the minority investor (see Note (ii) and (iii))	-	(128,118)
	-----	-----
Cash used in purchase of fixed assets and construction-in-progress	202,668	148,164
	=====	=====

(ii) In 1998, the Company acquired the net assets of Da Fu Factory at nil consideration. The details of the assets and liabilities were as follows:

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Inventories	-	40,817
Accounts and notes receivable	-	85,461
Other receivables	-	11,312
Advances to suppliers	-	576
Prepaid expenses	-	1,615
Fixed asset, net	-	62,371
Construction-in-progress	-	2,585
Other long-term investments	-	1,701
Deferred expenditures	-	9,601
Short-term bank loans	-	(6,254)
Accounts and notes payable	-	(46,511)
Taxes payable	-	(20,487)
Accruals and other payables	-	(108,835)
Long-term liabilities	-	(4,700)
Employee severance compensation (see Note 28)	-	(36,665)
	-----	-----

Cash acquired from Shanghai Da Fu Factory	-	(7,413)
---	---	---------

=====	=====
-------	-------

(iii) In 1998, Hai Hong was established with registered capital of RMB 62,500,000. The Company owns 60% of its equity amounting to RMB 37,500,000, and the minority investor contributed operating net assets amounting to RMB 25,330,000 which was approved by Luoyang State-owned Assets Bureau. The details of the assets and liabilities contributed from the minority investor were as follows:

	1999 RMB' 000	1998 RMB' 000
Total investment in Hai Hong by minority investor	-	25,330
Less: Investment in the form of:		
Inventories	-	33,430
Accounts and notes receivable	-	41,517
Other receivables	-	3,117
Advances to suppliers	-	3,718
Prepaid expenses	-	1,119
Fixed asset, net	-	44,880
Construction-in-progress	-	18,282
Deferred expenditures	-	4,085
Land use right	-	39,224
Investments in unconsolidated subsidiaries	-	109
Other long-term investments	-	5,419
Short-term bank loans	-	(2,880)
Accounts and notes payable	-	(47,463)
Advances from customers	-	(7,235)
Taxes payable	-	(31,487)
Accruals and other payables	-	(33,097)
Long-term bank loans	-	(39,870)
Employee severance compensation (see Note 28)	-	(8,008)
	-	24,860
Cash contribution from minority investor of Hai Hong	-	470

(iv) In 1999, the Company acquired the net assets of Steel Wire at nil consideration. The details of the as

sets and liabilities were as follows:

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Inventories	10,089	-
Accounts and notes receivable	18,946	-
Other receivables	3,549	-
Prepaid expenses	1,409	-
Other long-term investments	891	-
Fixed assets, net	122,867	-
Construction-in-progress	775	-
Deferred expenditures	11,101	-
Land use right	43,922	-
Accounts and notes payable	(5,139)	-
Advances from customers	(2,047)	-
Taxes payable	(2,766)	-
Accruals and other payables	(7,175)	-
Long-term bank loans	(196,931)	-
Other long-term liabilities	(164)	-
Cash acquired from acquisition of Steel		
Wire	(673)	-
Tax refund resulting from acquisition of Steel		
Wire which was treated as negative goodwill	(94,471)	-
Less: tax refund received in 1998	60,571	-
Total cash inflow from acquisition of Steel		
Wire	(34,573)	-
(v) Changes in capital surplus on certain unconsolidated subsidiaries and associated companies	3,005	3,000

34. CONTINGENT LIABILITIES

As of December 31, 1999, the Group had the following significant contingent liabilities:

	RMB'000
(i) Guarantees for credit facilities of:	
- Companies under the control of Hua Yi	
- Shanghai CHLOR-ALKLI Chemical Co., Ltd.	592,110
- Shanghai Rubber Belt Co., Ltd.	312,250
	904,360
- Unconsolidated subsidiaries	137,950
- Companies associated with Hai Peng	49,900
- Others	132,065
	1,224,275
	=====

A portion of the guaranteed loans has been over due and the creditors have filed lawsuits against the Company. However, Hua Yi has undertaken to compensate any loss the Company may ultimately incurred in relation to these guarantees.

	RMB'000
(ii)Commercial notes endorsed	5,702

35. COMMITMENTS

As of December 31, 1999, the Group had commitments for the purchase of machinery and equipment and construction of factory buildings totalling approximately RMB 10,908,000.

36. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures of 1998 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
流动资产：				
货币资金	442,346,247.93	386,133,154.19	441,599,464.07	363,174,615.44
短期投资				
减：短期投资跌价准备				
短期投资净额				
应收票据	55,574,622.04	18,582,576.64	40,737,051.62	204,351,369.34
应收股利	5,933,695.82	8,553,820.66	3,616,553.81	7,022,698.46
应收利息				
应收帐款	1,265,364,739.74	575,700,444.99	2,072,925,830.16	1,191,112,696.65
其他应收款	375,545,009.12	387,107,063.03	395,367,483.64	339,188,926.61
减：坏帐准备	231,286,410.46	112,249,324.84	265,966,228.09	135,763,394.42
应收款项净额	1,409,623,338.40	850,558,183.18	2,202,327,085.71	1,394,538,228.84
预付帐款	132,730,623.20	84,211,671.49	193,112,583.74	148,771,053.31
应收补贴款				
存货	1,957,116,369.09	1,132,711,468.89	1,216,048,628.02	651,554,847.28
减：存货跌价准备	25,389,310.33	20,600,883.46	27,580,758.10	20,600,883.46
存货净额	1,931,727,058.76	1,112,110,585.43	1,188,467,869.92	630,953,963.82
待摊费用	2,849,456.52	505,702.47	6,865,542.92	537,237.03
待处理流动资产净损失	883,977.11	827,977.11	-1,433,586.67	
一年内到期的长期债券投资	303,420.00	303,420.00	2,535,640.00	295,640.00
其他流动资产				
流动资产合计	3,981,972,439.78	2,461,787,091.17	4,077,828,205.12	2,749,644,806.24

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
长期投资：				
长期股权投资	380,492,741.90	543,209,044.12	459,421,189.19	549,383,992.16
长期债权投资	922,600.00	607,840.00	1,239,600.00	886,920.00
长期投资合计	381,415,341.90	543,816,884.12	460,660,789.19	550,270,912.16
其中：合并价差				
减：长期投资减值准备	1,237,466.60	258,416.60	979,050.00	
长期投资净额	380,177,875.30	543,558,467.52	459,681,739.19	550,270,912.16
固定资产：				
固定资产原价	4,211,209,194.57	3,509,133,652.61	3,892,568,749.98	3,244,145,400.56
减：累计折旧	1,564,276,346.43	1,225,055,014.71	1,212,085,442.13	900,241,126.25
固定资产净值	2,646,932,848.14	2,284,078,637.90	2,680,483,307.85	2,343,904,274.31
工程物资	6,773,669.20	6,575,332.29	27,147,271.26	25,520,280.28
在建工程	298,477,246.79	278,118,820.37	249,410,371.64	207,078,634.94
固定资产清理	1,048,508.26	377,490.46	711,754.25	377,510.46
待处理固定资产净损失				
固定资产合计	2,953,232,272.39	2,569,150,281.02	2,957,752,705.00	2,576,880,699.99
无形资产及其他资产：				
无形资产	282,967,819.78	228,004,861.75	106,475,649.95	50,323,112.36
开办费	6,005,049.66		6,812,664.89	
长期待摊费用	96,249,563.97	73,215,924.18	88,274,126.11	78,500,159.48
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	385,222,433.41	301,220,785.93	201,562,440.95	128,823,271.84
递延税项：				
递延税款借项				
资产总计	7,700,605,020.88	5,875,716,625.64	7,696,825,090.26	6,005,619,690.23

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
流动负债：				
短期借款	2,321,567,760.64	1,594,799,060.64	1,857,611,662.66	1,581,620,362.66
应付票据	403,833,033.72	7,000,000.00	370,574,191.49	1,000,000.00
应付帐款	511,804,863.83	464,222,094.43	859,918,769.16	537,931,144.74
预收帐款	80,056,558.97	9,443,278.11	118,549,964.78	23,471,777.67
代销商品款				
应付工资	13,660,531.97		14,593,279.07	
应付福利费	22,933,409.13	8,225,685.39	16,239,231.84	3,170,695.42
应付股利	184,798,485.04	184,294,182.00	184,821,560.04	184,317,257.00
应交税金	78,225,256.08	-35,035,229.99	135,636,370.10	30,506,601.62
其他应交款	7,882,686.71	65,797.33	7,002,756.78	528,026.46
其他应付款	405,180,368.10	181,360,958.39	332,546,680.19	87,449,590.75
预提费用	5,789,565.94	2,233,551.26	3,996,622.12	
一年内到期的长期负债	191,888,253.74	191,888,253.74	368,656,050.63	333,541,050.63
其他流动负债				
流动负债合计	4,227,620,773.87	2,608,497,631.30	4,270,147,138.86	2,783,536,506.95
长期负债：				
长期借款	1,012,605,266.19	951,035,266.19	937,743,083.26	886,173,083.26
应付债券	10,920,000.00		21,204,277.77	
长期应付款	137,770,223.32	122,250,843.20	164,427,026.46	148,701,946.34
住房周转金	11,345,554.66		12,381,709.09	
其他长期负债			61,200.00	
长期负债合计	1,172,641,044.17	1,073,286,109.39	1,135,817,296.58	1,034,875,029.60

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
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计	5,400,261,818.04	3,681,783,740.69	5,405,964,435.44	3,818,411,536.55
少数股东权益	80,700,352.93		77,157,698.90	
股东权益：				
股本	889,467,722.00	889,467,722.00	889,467,722.00	889,467,722.00
资本公积	1,052,099,741.18	1,052,099,741.18	1,048,755,625.49	1,048,755,625.49
盈余公积	271,973,804.70	248,236,005.29	259,380,335.63	247,728,912.95
其中：公益金	10,848,694.23	3,629,661.65	7,058,756.37	3,460,630.87
未分配利润	6,101,582.03	4,129,416.48	16,099,272.80	1,255,893.24
外币报表折算差额				
股东权益合计	2,219,642,849.91	2,193,932,884.95	2,213,702,955.92	2,187,208,153.68
负债和股东权益总计	7,700,605,020.88	5,875,716,625.64	7,696,825,090.26	6,005,619,690.23

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	3,345,671,393.18	2,153,470,672.59	4,920,468,404.54	3,997,587,086.10
减：折扣与折让	90,000.00			
主营业务收入净额	3,345,581,393.18	2,153,470,672.59	4,920,468,404.54	3,997,587,086.10
减：主营业务成本	2,970,460,444.31	2,144,647,157.99	3,913,432,002.09	3,165,537,569.28
主营业务税金及附加	178,536,796.64	124,490,600.69	265,177,950.55	211,573,883.92
二、主营业务利润	196,584,152.23	-115,667,086.09	741,858,451.90	620,475,632.90
加：其他业务利润	215,620,569.86	175,145,059.89	13,219,513.98	3,554,050.21
减：存货跌价损失	861,959.56		18,213,951.89	11,234,077.25
营业费用	196,467,276.82	14,604,984.63	167,599,345.22	135,544,920.77
管理费用	225,111,304.81	125,962,712.73	491,032,675.18	322,989,906.75
财务费用	111,664,742.25	85,355,946.41	205,920,460.82	179,201,912.69
三、营业利润	-121,900,561.3500	-166,445,669.97	-127,688,467.2300	-24,941,134.3500
加：投资收益	107,706,943.80	149,563,034.82	23,260,439.66	-99,136,495.78
补贴收入	21,062,621.49	18,370,042.05	142,732,010.86	131,115,406.38
营业外收入	8,898,142.57	2,721,954.29	747,567.69	282,329.72
减：营业外支出	6,960,512.32	828,745.61	11,396,445.62	6,695,699.48
四、利润总额	8,806,634.19	3,380,615.5800	27,655,105.36	624,406.49
减：所得税	6,756,988.52		23,849,511.70	19,195,454.70
减：少数股东损益	-546,132.63		2,513,361.38	
五、净利润	2,595,778.30	3,380,615.5800	1,292,232.28	-18,571,048.2100
加：年初未分配利润	16,099,272.80	1,255,893.24	15,674,486.50	19,826,941.45
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	18,695,051.10	4,636,508.8200	16,966,718.78	1,255,893.24
减：提取法定盈余公积金	7,468,513.83	338,061.56	433,722.99	
减：提取法定公益金	3,789,937.86	169,030.78	433,722.99	
七、可供股东分配的利润	7,436,599.41	4,129,416.4800	16,099,272.80	1,255,893.24
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积	1,335,017.38			
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利				
八、未分配利润	6,101,582.03	4,129,416.4800	16,099,272.80	1,255,893.24

备 注：

现金流量表

单位：（人民币）元

项 目	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	7,631,823,298.07	3,367,277,139.20
收取的租金	2,195,211.13	
收到的增值税销项税和退回的增值税款	87,629,281.10	80,872,715.10
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	192,392,088.87	185,076,913.20
经营活动现金流入小计	7,914,039,879.17	3,633,226,767.50
购买商品、接收劳务所支付的现金	6,567,891,762.18	2,670,951,327.55
经营租赁所支付的现金	1,923,612.96	1,402,112.96
支付给职工以及为职工支付的现金	149,055,885.49	42,214,945.27
支付的增值税款	108,384,749.08	69,353,084.81
支付的所得税款	9,830,025.48	
支付的除增值税、所得税以外的其他税费	219,469,475.70	169,987,009.90
支付的其他与经营活动有关的现金	328,737,595.76	198,179,573.04
经营活动现金流出小计	7,385,293,106.65	3,152,088,053.53
经营活动产生的现金流量净额	528,746,772.5200	481,138,713.97
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	4,860,224.94	303,420.00
分得股利或利润所收到的现金	4,777,786.22	4,176,471.58
取得债券利息收入所收到的现金	20,250.00	
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	5,927,828.25	5,128,052.50
收到的其他与投资活动有关的现金	673,245.29	673,245.29
投资活动现金流入小计	16,259,334.70	10,281,189.3700

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	79,656,464.41	19,758,043.65
权益性投资所支付的现金	6,849,861.64	4,143,000.00
债权性投资所支付的现金	1,000.00	1,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	86,507,326.05	23,902,043.65
投资活动产生的现金流量净额	-70,247,991.35	-13,620,854.28
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收权益性投资所收到的现金	6,435,254.00	
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	6,435,254.00	
发行债券所收到的现金		
借款所收到的现金	2,153,299,831.05	2,055,775,531.05
收到的其他与筹资活动有关的现金	20,000.00	
筹资活动现金流入小计	2,159,755,085.05	2,055,775,531.05
偿还债务所支付的现金	2,414,549,336.80	2,321,770,659.03
发生筹资费用所支付的现金		
分配股利或利润所支付的现金	23,075.00	23,075.00
其中：子公司支付少数股东的股利		
偿付利息所支付的现金	203,166,445.02	178,772,892.42
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	2,617,738,856.82	2,500,566,626.4500
筹资活动产生的现金流量净额	-457,983,771.77	-444,791,095.4000

现金流量表

单位：（人民币）元

项 目	合并	母公司
四、汇率变动对现金流量的影响		
汇率变动对现金的影响额	231,774.46	231,774.46
	231,774.46	231,774.46
五、现金及现金等价物净增加额		
现金及现金等价物净增加额	746,783.8600	22,958,538.75
六、不涉及现金收支的投资和筹资活动		
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		
七、将净利润调节为经营活动的现金流量		
净利润	2,595,778.30	3,380,615.58
加：少数股东损益	-546,132.63	
计提的坏帐准备或转销的坏帐	-35,527,929.69	-23,507,169.05
固定资产折旧	291,186,778.49	255,768,288.49
无形资产摊销	41,757,852.21	33,217,487.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	691,630.92	-642,052.80
固定资产报废损失	-182,600.00	-182,600.00
财务费用	112,141,365.54	87,711,537.43
投资损失（减：收益）	-107,706,943.80	-149,563,034.82
递延税款贷项（减：借项）		
存货的减少（减：增加）	-666,321,409.76	-398,745,618.13
经营性应收项目的减少（减：增加）	-1,054,160,476.99	727,242,855.11
经营性应付项目的增加（减：减少）	1,957,083,272.32	-35,716,683.74
增值税增加净额（减：减少）		
其他	-12,264,412.39	-17,824,911.85
经营活动产生的现金流量净额	528,746,772.5200	481,138,713.97

现金流量表

单位：（人民币）元

项 目	合并	母公司
八、现金及现金等价物净增加情况：		
货币资金的期末余额	442,346,247.93	386,133,154.19
减：货币资金的期初余额	441,599,464.07	363,174,615.44
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	746,783.8600	22,958,538.75

备注：