

上工股份有限公司

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虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

目 录

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

一、公司简介

1. 公司沿革

公司的前身上海工业缝纫机公司于1992年11月经上海市经济委员会批准，由上海工业缝纫机厂、上海缝纫机四厂、上海缝纫机零件厂、上海缝纫机零件四厂、上海缝纫机零件十厂、上海精工服装机械厂合并组建而成。1993年9月，经上海市经济委员会“沪经企（1993）405号文”批准，上海工业缝纫机公司改组为上海工业缝纫机股份有限公司。

根据一九九六年度股东大会决议，经报国家工商行政管理局企业注册局（国）名称变核外字[1997]第042号文核准，一九九七年八月二十二日上海市工商行政管理局批准，更名为上工股份有限公司。

2. 经营概况

公司是以生产、销售工业缝制设备为主的国家大型一档骨干企业和出口基地。产销量累计达415.53万台，是中国境内工业用缝制设备制造行业中迄今为止生产历史最久、引进国外先进技术和设备金额最多、累计产销量最大的企业，也是上海市现代企业制度改革的试点单位之一。主要产品有高速平缝、高速包缝、皮革、套结、缝包、锁眼及其它特种工业机等共10个大类，21个系列100多个品种。公司的“上工牌”、“双工牌”注册商标获上海市著名商标称号，在海内外享有很高的声誉。三十年来，公司已逐步形成紧密的专业化协作、零件与整机配套、整机间品种互补的行业优势，并不断扩大生产能力，以满足日益发展的服装鞋帽、皮革箱包、篷帆化工等行业设备配套要求。1985年以来，公司先后引进了日本著名缝纫机制造商JUKI的先进产品技术及加工设备，使产品迅速跨入国际水平。近年来，公司注重依靠科技开发新品，发展高科技、高附加值、电脑智能化缝制设备。

公司主要产品GC15-1型高速平缝机，GJ4-2型钉扣机获国家优质奖，其他20余种产品分别获得各类产品质量奖、科技进步奖和新产品开发奖。公司全面展开ISO-9000质量体系贯标工作，主体工厂上海工业缝纫机厂和上海缝纫机四厂分别于1993年7月30日和1994年8月1日获得国际权威机构（DNV）颁发、英国政府认可的质量体系认可证书。各类产品畅销全国，远销东南亚、非洲、南美洲等四十多个国家和地区。1997年，经国家经贸委批准，公司组建了上工进出口有限公司，开展国际贸易业务。在致力于发展工业缝制设备的同时，公司加速开发第二工业产品-净水产品和加快第三产业发展，逐步形成一业为主、多业发展的经济模式。

二、会计数据和业务数据摘要

1. 公司本年度实现 (单位：人民币元)

利润总额	5,903,147.09
净利润	5,725,485.66
扣除非经常性损益后的净利润	-29,088,432.06
主营业务利润	56,706,144.29
其他业务利润	7,539,400.35
营业利润	-32,822,334.80
投资收益	22,413,364.17
补贴收入	1,552,588.67
营业外收支净额	14,759,529.05
经营活动产生的现金流量净额	310,633,339.83件
现金及现金等价物净增加额	294,530,165.76

注：扣除非经常性损益的项目涉及金额：补贴收入：1,552,588.67元，营业外收入：16,828,196.53元，营业外支出：2,068,667.48元，投资收益：18,501,800.00元。

2. 由香港罗兵咸永道会计师事务所按国际会计准则对中国法定财务报表之影响如下：

	主营业务收入 (人民币千元)	税后利润 (人民币千元)	净资产 (人民币千元)
根据中国法定财务报表列报	378,250	5,725	632,917
国际会计准则及其他调整	-	-	-
计入未予以合并之附属公司业绩	16,526	(105)	(4,478)
销售截帐调整	(9,219)	(2,160)	(9,073)
冲销存货中未实现之利润	(5,486)	(1,231)	(1,231)
冲回以前年度存货中未实现之利润		13,416	-
本年度实现之递延转让土地使用权收入	-	3,370	-
长期投资减值准备	-	(495)	(393)
拨备呆坏帐准备	-	(10,142)	(88,782)
拨备存货呆滞准备	-	(725)	(17,797)
计提转让土地使用权应纳之税项	-	(3,784)	(11,775)
少计提之固定资产折旧		(594)	(24,718)
冲销资产重估溢价	-	-	(18,473)
计提转让土地使用权之成本			(7,528)
在建工程减值准备			(9,297)
其他	-	(543)	(1,338)
经国际会计准则及其他调整后列报	380,071	2,732	438,034

3. 公司近三年的主要会计数据和财务指标：(合并报表) (单位：人民币元)

项 目	1998年度			1997年度	
	1999年度	调整后	调整前	调整后	调整前
主营业务收入	378,249,956.49	319,013,120.80	319,013,120.80	454,126,024.11	454,126,024.11
净利润	5,725,485.66	1,061,909.85	2,838,767.97	-17,059,040.91	4,243,406.95
总资产	1,302,263,364.49	1,333,370,169.29	1,356,471,541.23	1,274,821,709.02	1,296,132,558.37
股东权益	632,917,232.38	627,171,084.15	650,250,390.13	626,109,174.30	647,411,622.16
每股收益(摊薄)	0.0227	0.0042	0.01	-0.0676	0.017
每股收益(加权)	0.0227	0.0042	0.01	-0.0676	0.019
扣除非经常性损益后的每股收益	-0.1152	-0.2027	-	-0.0654	-
每股净资产	2.5069	2.4842	2.58	2.48	2.56
调整后的每股净资产	2.2734	2.3465	2.48	2.3334	2.47
每股经营活动产生的现金流量净额	1.2304	-0.3069	-	-0.2203	-
净资产收益率(%)	0.9046	0.1693	0.44	-2.7246	0.66

注(1)主要财务指标计算方法:

每股收益 = 净利润 ÷ 年度末普通股股份总数

每股净资产 = 年度末股东权益 ÷ 年度末普通股股份总数

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

净资产收益率 = 净利润 ÷ 年度末股东权益 × 100%

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

(2) 97、98年度调整后主要数据和财务指标系会计政策、会计估计变更追溯调整以前年度计算所得。

4. 股东权益变动情况:

项目	股本	资本 公积	盈余 公积	其中:法定 公益金	未分配 利润	股东权益 合 计
期初数	252,466,370.00	356,802,231.09	17,705,697.21	8,484,536.30	196,785.85	627,171,084.15
本期增加		20,662.57	1,388,893.26	694,446.63	5,725,485.66	7,135,041.49
本期减少					1,388,893.26	1,388,893.26
期末数	252,466,370.00	356,822,893.66	19,094,590.47	9,178,982.93	4,533,378.25	632,917,232.38
变动原因	子公司评估值增加母公司权益		年度计提	年度计提	盈余公积提取;年度利润增加	

5. 业绩图表

三、股本变动及股东情况

1. 股本变动情况

(1)股本变动情况(截止1999年12月31日)

单位:股

	期初数	本次变动增减(+,-)	期末数
一、未上市流通股份			
1. 国家股	122,624,971	-5,606,889	117,018,082

2. 国有法人股	3,741,399	5,606,889	9,348,288
3. 募集法人股	13,000,000		13,000,000
未上市流通股份合计	139,366,370		139,366,370

二、已上市流通股份

1. 人民币普通股	15,600,000		15,600,000
2. 境内上市的外资股	97,500,000		97,500,000
已上市流通股份合计	113,100,000		113,100,000

三、股份总数	252,466,370		252,466,370
--------	-------------	--	-------------

注：经国家国有资产管理局批准，上海轻工控股（集团）公司将所持有本公司122,624,971股国家股中的5,606,889股转让给上海国际信托投资公司。（见1999年3月31日《上海证券报》和《香港商报》）

(2) 股票发行和上市情况

股票类别	发行日期	发行价格	发行数量	上市日期
A股	1993.10.10-11.30	5.80/股	2,200万股	1994.3.11
B股	1994.1.8-1.12	3.654/股	7,500万股	1994.1.18

(折合0.42美元)

2. 股东情况

(1) 年末股东人数

截止1999年12月31日止，本公司在册股东总数9,082户。其中：国有法人股股东2户，社会法人股股东148户，A股股东6,579户，B股股东2,353户。

(2) 前十名股东持股情况（截止1999年12月31日）

名次	股东名称	股份性质	期末持股数	占总股本比例(%)
1.	上海轻工控股（集团）公司	国家法人股	117,018,082	46.35
2.	上海国际信托投资公司	国有法人股	9,348,288	3.70
3.	上海永久股份有限公司	社会法人股	4,771,000	1.89
4.	李玉美	B股	2,962,000	1.17
5.	徐 岚	B股	2,370,000	0.94
6.	有限会社二五八	B股	1,956,000	0.77
7.	上海三毛纺织股份有限公司	社会法人股	1,762,800	0.70
8.	野村国际（香港）有限公司	B股	1,339,520	0.53
9.	申银万国证券股份有限公司	社会法人股	1,300,000	0.51
10.	兰 毅	B股	1,279,200	0.51

注（1）上海轻工控股（集团）公司系本公司控股股东，其法人代表：张立平

经营范围：市国资委授权范围内的国有资产经营和管理、实业投资和国内贸易

年初持有国家股122,624,971股，报告期内将其所持有的5,606,889股国家股转让给上海国际信托投资公司，其余46.35%的国家股没有质押和冻结。

（2）公司与第（2）至第（10）名股东之间不存在关联交易。

四、股东大会简介

1. 公司于1999年4月29日在《上海证券报》和《香港商报》上刊登召开1998年度股东年会的公告。1999年6月9日公司在上海影城召开股东大会，出席会议的股东有318人，代表股份14,533.53万股，占总股本的57.57%（其中：B股股东120人，代表股份897.38万股，占公司B股股份的9.20%），经大会审议表决，通过了如下决议：

- (1) 《董事会工作报告》；
- (2) 《监事会工作报告》；
- (3) 《关于增补贾春荣先生为公司董事的报告》；
- (4) 《财务工作报告》；
- (5) 《1998年度利润分配方案》：一九九八年度公司实现净利润2,838,767.97元，提取法定公积金1,636,943.93元，提取法定公益金1,636,943.93元，加上年初未分配利润13,651,224.83元，共计未分配利润为13,216,104.94元，根据中国证监会（94）1号文件精神，决定一九九八年度红利不分配。

2. 刊登股东大会决议的日期和报纸

公司1998年度股东大会的决议刊登在1999年6月10日的《上海证券报》和《香港商报》上。

3. 选举、更换公司董事、监事情况

1998年度股东大会决议增补贾春荣先生为公司董事会成员。

五、董事会报告

1. 公司主营业务的范围及其经营状况

公司主营业务范围：生产销售缝制设备及零部件、缝纫机专用设备、生产销售饮水机、饮用水及房地产业等。

受中国加快加入WTO步伐的影响，缝制设备市场趋于好转，公司外抓市场，内抓管理，增收节支，挖潜增效，努力落实董事会年初提出的各项经济指标。1999年公司主营业务收入37,824.99万元，比上年增长18.57%，其中：缝纫机销售收入占79.47%，饮水机销售收入占6.5%，房地产销售收入占14.02%。

公司全年生产和销售各类工业缝纫机分别为13.23万台和14.79万台，据中国缝纫机协会提供的资料，公司产品的市场占有率为13.30%，其中主导产品高速平缝机和高速包缝机的市场份额分别为19.8%和22.70%。

公司产品出口占销售收入28%，全年出口创汇1,179.8万美元，其中自营出口923万美元。99年出口工业缝纫机29,633台，出口地区：东南亚、中亚、西亚、欧洲、南美洲及非洲。

公司在经营缝制设备的同时，继续发展以纯净水产业为代表的新兴工业，全年生产饮水机98,379台，销售92,981台，饮水桶、饮用水、净水屋的经营状况都取得了较好的业绩。

市场竞争迫切需要公司转变管理体制和经营机制，为尽快实现缝制设备业全面盈利的目标，公司已加大内部资产整合的力度，完善对经营者的激励和考核机制，有计划地从国内外引进专家型高层次人才，以加快公司新产品的研发、上市的速度，增强市场营销及拓展国际市场的能力。

2. 公司财务状况

1999年末总资产为1,302,263,364.49元，较年初减少2.33%，主要原因系盘活存量，增加销售，压缩库存商品所致。

1999年末长期负债为10,815,896.28元，较年初减少71.33%，主要原因系转入一年内到期的长期负债。

1999年末股东权益为632,917,232.38元，较年初增加0.92%，主要原因系本年利润增加。

1999年度主营业务利润为56,706,144.29元，较上年度增加28%，净利润为5,725,485.66元，较上年度增加439.17%。

其主要原因：

- (1) 转让对外投资股权增加收益1,850万元；

- (2) 调整工业生产用地和布局,置换土地收益1,860万元,较上年同期增加利润860万元;
- (3) 调整由部生产场地,调整产品结构,盘活出售固定资产存量增加利润1,142万元;
- (4) 因扩大新产品生产销增加利润1,320万元;
- (5) 因降低采购成本,调整人员结构,加强管理而降低费用3,634万元;
- (6) 因受上年兼并企业免息政策影响,增加财务费用支出1,754万元;
- (7) 同期相比减少资产转让收益4,954万元;
- (8) 因上年产品销售价格调整因素影响,减少利润1,521万元;
- (9) 较上年计提"四项"准备多提取390万元。

3. 公司投资情况

(1) 报告期内募集资金的使用情况

本报告期内,公司未有新增募股资金使用情况,亦无前期募集资金使用至本期状况。

(2) 报告期内非募集资金投资项目及收益情况

与松江九亭镇金吴村村民委员会共同设立上海上工华莘精密机械有限公司,本公司出资人民币560万元,占注册资本的70%。

企业经营范围:缝纫机梭类零部件、机械零部件等。

公司组建上海双重包缝机有限公司,出资540万元,占注册资本的70%。

企业经营范围:生产高速包缝机等。

4. 加入WTO对公司的影响

2000年是我国加入WTO可能性极大的一年,服装业的发展将有力地促进缝制设备制造业的发展。加入WTO对我公司既是机遇,又是挑战。总的说来,是机遇大于挑战。加入WTO,将使我们进一步扩大出口规模,积极参与全球竞争。

5. 新年度的业务发展计划

2000年是公司加快结构调整,实现第二次创业的关键一年。

公司重点做好以下几方面的工作:

- (1) 发挥引进设备的作用,努力扩大GC5550机种的生产,计划全年产销量实现6.5万台。
- (2) 扩大新型高速包缝机的生产投入,在抓好国际定牌生产的同时,进一步开发具有国际水平的新型机种,高速包缝机产销量争取超过企业历史上最好水平。
- (3) 加快建设技术开发中心的步伐,把上工技术中心建成国家级技术开发中心,同时引进国际级技术人才,联合开发、设计适合国际和国内市场需求的产
- (4) 进一步发展净水产业,通过改革、改造和改组,发展高层次的网络系统。
- (5) 继续实行降本增效,要建立成品检验考核制度,进一步降低销售成本,提高劳动生产率,对应收帐款建立追溯责任制。
- (6) 加强资产运作,重组生产要素,做好收购、兼并工作,提高资产运行质量。

6. 董事会日常工作情况

本报告期内公司共召开三次董事会。

(1) 二届七次董事会会议于1999年4月6日召开,审议通过了《何忠源先生不再担任总经理职务的报告》、《聘任卜伟平先生为公司总经理的报告》、《选举何忠源先生为公司副董事长的报告》。

(2) 二届八次董事会会议于1999年4月27日召开,审议通过了1998年度《董事会工作报告》、《财务工作报告》、《利润分配预案》、《增补公司董事的议案》、《1998年度报告及摘要》、《聘任高级管理人员议案》、《召开1998年度股东大会议案》等。

(3) 二届九次董事会议于1999年8月24日召开,审议通过《1999年公司中期报告》等。

此外公司于2000年1月5日召开了执行董事会,讨论并原则同意总经理室提交的"关于上工股份有限公司提取四项准备的暂行规定"。

7. 公司管理层及员工情况

(1)董事、监事、高级管理人员

姓名	性别	年龄	职 务	任期起止日期	持股数（股）		
					年初	年末	年度报酬(元)
倪永刚	男	52	董事长	1997.5-2000.5	3900	3900	59,000
何忠源	男	51	副董事长	1999.4-2000.5	2600	2600	55,000
卜伟平	男	44	执行董事、总经理	1997.5-2000.5	2600	2600	59,000
陈惠民	男	54	执行董事	1997.5-2000.5	2600	2600	51,000
雷 杰	男	54	执行董事	1997.5-2000.5	2600	2600	51,000
王立喜	男	40	执行董事	1997.5-2000.5	1000	1000	50,000
费方域	男	51	董 事	1997.5-2000.5	2600	2600	未在公司领取
刘向东	男	49	董 事	1997.5-2000.5	0	0	未在公司领取
梁民杰	男	45	董 事	1997.5-2000.5	0	0	未在公司领取
贾春荣	男	51	董 事	1999.6-2000.5	0	0	未在公司领取
郑英伟	男	54	董 事	1998.5-2000.5	0	0	未在公司领取
魏昌建	男	45	监事会主席	1997.5-2000.5	2600	2600	50,000
孙 震	男	44	监 事	1997.5-2000.5	2600	2600	32,000
冯桂珠	女	49	监 事	1997.5-2000.5	2600	2600	31,000
张恒亮	男	53	副总经理、总工程师	1999.4-2000.5	2600	2600	50,000
孙云芳	女	37	副总经理、总会计师	1999.4-2000.5	0	0	49,000
张一枫	男	49	董事会秘书	1997.5-2000.5	390	390	35,000

报告期内经公司二届七次董事会决议，选举何忠源先生为公司副董事长，同时解除其总经理职务；聘任卜伟平先生为公司总经理；张恒亮先生为公司副总经理、总工程师；孙云芳女士为公司副总经理、总会计师。

(2) 公司员工情况

至九九年末，公司员工人数为3,508人,除进入再就业中心人员外，实际在岗人员为1,890人，其中：生产员工占68%，工程技术人员占6%，管理人员占19%，服务人员占7%，有大专以上学历人数为188名，具有各类专业技术职称的人数为356人。全公司退休职工人数为3,271人。

8. 本次利润分配预案或资本公积金转增股本预案

经上海众华会计师事务所审计，一九九九年度公司完成税后利润为人民币5,725,485.66元，按照公司章程的有关规定，提取法定公积金694,446.63元，提取法定公益金694,446.63元。九九年度不计提任意公积金，加上年初未分配利润196,785.85元，年末可供股东分配的利润为4,533,378.25元，经董事会决议通过，因企业发展，需要补充新的投资项目，本年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

六、监事会报告

1. 监事会会议情况

本报告期内公司共召开三次监事会会议

- (1) 1999年4月6日召开公司二届五次次会议，审议公司高级管理人员变动的报告；
- (2) 1999年4月27日召开公司二届六次会议，审议通过了《1998年度监事会工作报告》；

(3) 1999年8月24日召开公司二届七次会议，审议了《1999年公司中期报告》等。

2. 监事会工作报告摘要

监事会依照《公司法》、《公司章程》的规定，本着对全体股东负责的精神，认真履行监督职责，通过列席和参加董事会、股东大会和总经理办公会议，及时了解和掌握公司的经营状况，通过定期和不定期的专项检查和内部审计活动，实施有效的监督，保障了公司资产的保值和增值。

本公司坚持规范运作，董事会按照股东大会决议内容，认真履行各项决议，其决策程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。公司建立了较完善的内部控制制度。未发现违反《公司法》和《公司章程》的行为。

公司董事及高级管理人员工作尽心尽责，在执行公务时，未发现损害公司利益的行为。

本年度上海众华会计师事务所对公司年度财务报表出具了无保留意见的审计报告，公司财务报表真实、客观、完整和准确地反映了公司财务状况和经营成果。

七、重要事项

1. 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

2. 报告期内公司、公司董事会及高级管理人员无受监管部门处罚的情况。

3. 报告期内公司控股股东无变更，公司董事会没有换届。

4. 报告期内公司收购、出售资产、吸收合并并事项。

(1) 1999年12月7日，公司与上海梅林正广和（集团）有限公司签订股份转让合同，将公司持有上海正广和饮用水有限公司30%的全部股份转让给对方，该全部股权的原始价格为1,319.82万元，转让价格为2,025万元，转让收益为706,18万元。

(2) 1999年12月29日，公司与上海制皂（集团）有限公司签订股份转让合同，将公司持有的上海缝建房地产公司全部股份转让给对方，转让价格为1,190万元，转让收益为1,144万元。

5. 重大关联交易事项：

1998年12月30日本公司与上海轻工控股（集团）公司签订了转让部分经营性资产的协议书，转让总价为263,505,311.76元，本年度内已收到全部转让款。

6. 上市公司与其控股股东已实行"三分开"即人员独立、资产完整、财务独立。

7. 公司无托管、承包、租赁其他公司资产及其他公司托管、承包、租赁上市公司资产的事项。

8. 1999年度公司续聘上海众华会计师事务所有限公司（原名为上海中华社科会计师事务所）和香港罗兵咸永道会计师事务所担任公司的年报审计工作。

9. 其他重大合同（含担保等）及其履行情况。

公司为上海永久股份有限公司提供信用担保，担保金额为17,183万元。

10. 公司报告期内无更改名称及股票简称的情况。

八、公司其他有关资料

1. 公司法定中文名称：上工股份有限公司

公司英文名称：SHANGGONG CO., LTD.

公司英文名称缩写：SGC

2. 公司法定代表人：倪永刚
3. 公司信息披露机构：董事会办公室
 公司董事会秘书：张一枫
 董秘授权人：王海燕
 联系电话：(021)68407700-617 (021)68407515
 传真：(021)63302939
 联系地址：上海市浦东新区世纪大道1500号东方大厦12楼
4. 公司注册地址：上海市浦东新区罗山路1201号
 公司办公地址：上海市浦东新区世纪大道1500号东方大厦12楼
 邮政编码：200122
 电子信箱：shggg@public3.sta.net.cn
 公司网址：http://www.shanggonggroup.com
5. 公司选定的信息披露报纸：《上海证券报》及《香港商报》
 登载公司年度报告的中国证监会指定国际互联网网址：
 http://www.sse.com.cn
 公司年度报告备置地点：公司董事会办公室
6. 公司股票上市交易所：上海证券交易所
 股票简称：上工股份（A）股 上工B股（B股）
 股票代码：600843 900924
7. 公司首次注册登记日期：1993年12月16日
 登记地点：上海市工商行政管理局
 变更注册登记日：1997年8月22日
 登记地点：上海市工商行政管理局
8. 企业法人营业执照注册号：企股沪总字第019029号
9. 税务登记号码：国税沪字310043132210544
10. 公司经营范围：生产销售缝制设备及零部件、缝纫机专用设备、制衣、生产销售饮水机、饮用水、塑料制品、生产销售汽车零部件、技术开发与咨询
11. 股票主承销机构名称：上海万国证券公司
12. 未上市股票的托管机构名称：上海证券中央登记结算公司
13. 会计师事务所
 境内：上海众华会计师事务所有限公司
 办公地址：上海市浦东新区浦东大道288号
 境外：香港罗兵咸永道会计师事务所
 办公地址：香港中环太子大厦二十二楼
14. 法律顾问：上海市震旦律师事务所
 办公地址：上海市四川北路1688号16楼

九、备查文件目录

- (1) 载有法定代表人、总会计师、会计主管人员签名盖章的会计报表

- (2) 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原件
- (3) 报告期内在指定报刊上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

本报告分别以中、英文两种文本编制，在对两种文本的理解上发生歧义时，以中文文本为准。

上工股份有限公司董事会

2000年4月20日

审计报告及会计报表附注（境内）

审计报告

沪众会字（2000）第273号

上工股份有限公司全体股东：

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

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

上海众华会计师事务所

中国注册会计师

林东模

中国注册会计师

李文祥

中国，上海

二零零零年四月十六日

本报告附送：

1. 贵公司1999年12月31日公司及合并资产负债表
2. 贵公司1999年12月31日公司及合并利润及利润分配表
3. 贵公司1999年12月31日公司及合并现金流量表
4. 贵公司1999年度会计报表附注

会计报表附注

1. 公司简介

上工股份有限公司（以下简称“公司”）是中国缝制设备行业第一家上市公司，公司原名上海工业缝纫机股份有限公司，1997年5月29日经1996年度股东大会决议，更名为“上工股份有限公司”。公司以生产、销售工业用缝制设备为主，主要产品有平缝、包缝、套结、钉扣、锁眼、双针、多针、链缝、绷缝及其他特种工业缝纫机共10个大类，21个系列，100多个品种。主要产品以“上工牌”、“双工牌”为注册商标。公司近年来积极开发净水产业，代表产品为纯净水、饮水机，饮水桶及离子整水器等。

截止1999年12月31日止公司（合并子公司后）的资产总额为130,226万元，负债总额为66,152万元，所有者权益为63,292万元，少数股东权益为782万元。1999年度公司主营业务收入为37,825万元，净利润为573万元，累计未分配利润为453万元。

2. 公司主要会计制度、会计估计和合并会计报表的编制方法

2.1 会计制度

公司执行《股份有限公司会计制度》。

2.2 会计年度

公司采用公历年度为会计年度，即从每年的1月1日至12月31日为一个会计年度。

2.3 记帐本位币

公司以人民币为记帐本位币。

2.4 记帐基础和计价原则

公司以权责发生制为记帐基础，以历史成本为计价原则。

2.5 外币业务的核算方法

公司的外币业务以业务发生当日的汇率（指由中国人民银行公布的外汇市场汇价中间价，下同）将外汇折合人民币入帐，期末对外汇帐户余额按期末日汇率折合人民币进行调整，并作汇兑损益的会计处理。

2.6 现金等价物的确定标准

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

2.7 坏帐核算方法

公司的坏帐损失采用备抵法核算，1999年度以前按期末应收帐款的0.5%计提坏帐准备。1999年度起采用帐龄分析法，期末按应收款项（包括应收帐款和其他应收款）的余额及其帐龄依下述比例计提坏帐准备，实际发生坏帐时，在履行了规定的审批手续后冲减坏帐准备。

帐龄	计提比例
1年以内	0.5%
1-2年	5%
2-3年	10%
3年以上	20%

2.8 存货核算方法

(1)公司存货主要包括：在途物资、原材料、包装物、低值易耗品、库存商品、委托加工物资、在制品等。

(2)存货计价方法：原材料、包装物、低值易耗品等采用计划成本进行日常核算，通过“材料成本差异”帐户核算各类存货的实际成本与计划成本的差异，领用和发出，按当成本差异计算发出原材料，包装物、低值易耗品等应分摊的成本差异，将计划成本调节为实际成本。在制品和库存商品以实际成本计算。库存商品发出时采用加权平均法计算成本。

(3)低值易耗品和包装物的摊销方法：公司低值易耗品和包装物领用时采用一次摊销法计入有关成本、费用项目。

(4)存货跌价损失计算方法：公司在期末根据存货品种项目进行分析，按成本与市价孰低计提存货跌价准备。

2.9 短期投资核算方法

公司的短期投资按实际成本计价，其投资收益采用成本法核算，期末根据成本与市价孰低的原则采用总额比较法计提短期投资跌价准备。

2.10 长期投资核算方法

公司的长期投资按投资形式分成长期股权投资和长期债券投资。

(1)长期股权投资

长期股权投资包括股票投资和其他股权投资，按投资取得时实际支付的价款或评估协议确定的价值入帐。长期股权投资凡占被投资单位权益性资本20%以上（含20%）或虽不足20%，但对被投资单位有重大影响的，采用权益法核算；反之，则采用成本法核算。长期股权投资取得时的成本与其在被投资单位股东权益中所占份额的差额作为股权投资差额。

(2)长期债券投资

长期债权投资按取得时的实际成本核算。长期债券投资实际成本与债券面值的差额作为溢价或折价，长期债券投资按期计息，采用直线法在存续期内摊销溢价或折价。

(3) 长期投资减值准备

长期投资跌价准备是根据相关长期投资的项目或其资产的实际经营状况、公允价值等情况经分析计提长期投资的减值准备。

2.11 固定资产计价和折旧方法

公司的固定资产是指使用期限在一年以上,单位价值在于2000元以上的房屋及建筑物、机器设备、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等列为固定资产以取得时的实际成本为原价入帐,以平均年限法计提折旧、折旧年限和净残值率如下:

	折旧年限	净残值率
房屋及建筑物	20	10%
机器设备	10	10%
运输工具	5	10%
办公设备	5	10%

2.12 在建工程核算方法

公司的在建工程采用实际成本核算,在建的固定资产尚未交付使用之前发生的工程借款利息和有关费用计入工程成本。在建工程成本在工程完工并交付使用时结转固定资产。

2.13 无形资产计价和摊销方法

公司的无形资产主要系"上工牌"商标的商标权、土地使用权和兼并企业的商誉,其价值采用直线法按10年期限平均摊销。

2.14 开办费、长期待摊费用摊销方法

公司的开办费从开始生产经营的当月起,按五年平均摊销;长期待摊费用按受益期平均摊销。

2.15 收入确认原则

(1)商品销售

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

(2)提供劳务

公司对外劳务已经提供,其经济利益能够流入公司,并且与提供该劳务相关的成本能够可靠地计量时,确认营业收入的实现。

2.16 合并会计报表的编制方法

(1)合并范围的确定原则

公司对其他单位投资占该单位权益性资本50%以上(含50%)或虽然占该单位权益性资本不足50%,但具有实际控制权的,该单位纳入合并范围。如果被投资单位的总资产、销售收入和净利润较小,符合财政部财会二字(1996)2号《关于合并报表合并范围的请示的复函》的规定,则该单位不予以合并。

(2)合并采用的会计方法

根据财政部财会字(1995)11号《关于印发 合并会计报表暂行规定 的通知》的有关规定,公司以母公司和纳入合并的子公司的会计报表以及其他资料为依据,合并各项目数据编制合并会计报表。合并时,抵销了合并范围内公司间的重大内部交易和往来款项。

2.17 所得税会计处理方法

公司所得税的会计处理采用应付税款法。

2.18 会计政策、会计估计或会计报表合并范围的变更

(1) 会计政策、会计估计的变更

公司1999年度以前，按期末应收帐款余额的0.5%计提坏帐准备，未提取其他资产准备，根据财政部财会字（1999）第35号《股份有限公司会计制度有关会计处理问题补充规定》的规定，公司从1999年度起提取应收款项的坏帐准备、存货跌价准备、短期投资跌价准备和长期投资减值准备。

上述会计政策变更，产生截止1998年末累积影响数为-23,101,371.94元，按规定采用追溯调整进行会计处理，详见本注释5.29。

3. 税项

3.1 增值税

公司按产品的增值额计缴增值税，主要产品的税率为17%。

3.2 营业额

公司按营业收入项目的5%计缴营业税。

3.3 城市维护建设税

公司按当期应交增值税、营业额之和的7%计缴城市维护建设税。

3.4 教育费附加

公司按当期应交增值税、营业税之和的3%计缴教育费附加。

3.5 所得税

公司按应纳税所得额的15%计缴企业所得税。

4. 控股子公司及合营企业

子公司名称	注册资本	经营范围	投资额	控股比例
上海工业缝纫机销售总公司	500	缝制设备、金属材料、机电设备等销售	500	100%
上海上工饮水机有限公司	1000	饮水机的开发、生产、销售	700	70%
上海上工进出口有限公司	3200	机电设备、仪器仪表等进出口	2880	90%
上海工缝房地产发展有限公司	500	房地产开发、销售咨询、物业管理	450	90%
上海上工针业有限公司	1400	生产缝纫机针、特种异型针	1320	90%
上海上工净水有限公司	300	生产、销售饮用水及配套设备	270	94.30%
上海四方同济净水有限公司	200	饮用水生产、销售及相关技术开发	102	51%
上海工缝电器有限公司	750	缝纫机电器、电机制造及销售	450	60%
上海美狮综合经营公司	50	缝纫机及配件的销售	27.5	55%
上海宝灵工程设备成套有限公司	55	机电设备、五金交电、汽配等	49.5	90%
上海永德经济发展有限公司	200	机电设备、家用电器、建筑五金销售	160	80%
上海富华轻机有限公司	\$100	生产销售服装机械、贸易代理	\$55	55%
上海工业缝纫机物产总公司	460	缝制设备及零件、金属材料及汽配	460	100%
国际机电常州缝制设备有限公司	300	缝制设备销售等	150	100%
上海工业缝纫机技术开发公司	120	缝制设备"四技"服务等	120	100%
上海缝纫机针一厂经营部	25	机针销售及技术服务	25	100%
上海凤翎实业公司	30	机针销售及缝纫机零件销售	30	100%
上海双重包缝机有限公司	600	缝纫机及零部件的加工、制造及销售	420	70%
上海上工华莘精密机械有限公司	800	缝纫机零件加工、制造及销售	560	70%

5. 会计报表主要项目注释

5.1货币资金

项目	年初数			年末数		
	原币	汇率	折合RMB	原币	汇率	折合RMB
现金			83,942.84			169,033.91
银行存款						
人民币			18,049,899.48			312,199,854.86
美元	1,682,216.48	8.2787	13,926,565.58	1,759,043.33	8.2793	14,563,647.42
日元	6,247,493.00	0.0717	447,945.25	1,309,511.89	0.0809	105,982.72
合计			32,508,353.15			327,038,518.91

5.2短期投资、和短期投资跌价准备

项目	期初数		期末数	
	投资金额	跌价准备	投资金额	跌价准备
股票投资	41,500.00	-	41,500.00	-
债券投资	515,316.73	-	269,171.73	-
其他投资	-	-	-	-
合计	556,816.73	-	310,671.73	-

5.3应收票据

出票单位	出票日期	到期日	金额
长宁区房地产开发经营公司	1999.12.29	2000.5.31	14,300,000.00
上海裕华房地产经营有限公司	1999.12.28	2000.5.15	12,937,600.00
合计			27,237,600.00

5.4应收帐款

5.4-1合并数

帐龄	期初数			期末数		
	金额	比例%	坏帐准备	金额	比例%	坏帐准备
1年以内	121,775,072.10	48.74	608,875.36	121,345,562.81	46.12	606,727.81
1-2年	70,848,191.40	28.36	798,481.91	54,307,586.32	20.64	543,075.86
2-3年	31,862,005.19	12.75	1,593,100.26	38,468,320.12	14.62	1,923,416.01
3年以上	25,363,930.49	10.15	5,072,786.10	48,999,323.36	18.62	9,799,864.67
合计	249,849,199.18	100.00	8,073,243.63	263,120,792.61	100.00	12,873,084.35

期末数中欠款金额前5名的单位如下：

单位名称	金额	帐龄	内容
上海裕华房地产经营有限公司	7,816,400.00	1年以内	货款
泉州缝纫机销售公司	6,705,027.44	1年以内	货款
巴西奇只马复贸易有限公司	6,565,315.96	1年以内	货款

青岛华兴缝纫机供销售公司	6,444,068.93	1年以内	货款
双工实业公司	4,938,212.99	1年以内	货款

上述应收帐款中无持5%（含5%）股份以上股东单位的欠款。

5.4-2母公司数

帐龄	期初数			期末数		
	金额	比例%	坏帐准备	金额	比例%	坏帐准备
1年以内	113,835,467.34	55.04	569,177.34	96,102,510.68	50.22	480,512.55
1-2年	43,555,356.42	21.06	435,553.56	25,332,261.31	13.24	253,322.61
2-3年	25,074,660.04	12.12	1,253,733.00	25,635,874.00	13.40	1,281,793.70
3年以上	24,366,992.68	11.78	4,873,398.54	44,297,527.54	23.14	8,859,505.51
合计	206,832,476.48	100.00	7,131,862.44	191,368,173.53	100.00	10,875,134.37

5. 5其他应收款

5.5-1合并数

帐龄	期初数			期末数		
	金额	比例%	坏帐准备	金额	比例%	坏帐准备
1年以内	298,080,753.97	80.85	490,403.77	68,450,837.15	65.47	342,254.19
1-2年	21,358,513.97	5.79	213,585.14	6,824,173.19	6.53	68,341.73
2-3年	28,238,814.65	7.66	1,411,940.73	5,767,046.62	5.52	288,352.33
3年以上	20,995,920.75	5.69	7,315,113.79	23,507,032.64	22.48	4,701,406.53
合计	368,674,003.34	99.99	9,431,043.43	104,549,089.60	100.00	5,400,354.78

期末数中欠款金额前5名的单位如下：

单位名称	金额	帐龄	内容
上海工缝电器有限公司	15,466,485.19	1年以内	股权转让
上海正广和饮用水有限公司	10,050,000.00	1年以内	
上海永德经济发展有限公司	5,826,492.73	1年以内	
浦东张桥工业公司	5,500,000.00	1年以内	
长江经济联合发展股份有限公司	3,282,000.00	1年以内	

上述其他应收款期末数中包括上海轻工控股（集团）公司欠款为1,000,000.00元，除此外，无持有公司5%（含5%）股份以上股东单位的欠款。

5.5-2母公司数

帐龄	期初数			期末数		
	金额	比例%	坏帐准备	金额	比例%	坏帐准备
1年以内	231,066,501.90	76.91	1,155,332.51	28,288,104.87	45.33	141,440.52
1-2年	20,434,112.68	6.80	204,341.13	5,208,869.96	8.35	52,088.70
2-3年	28,134,874.65	9.37	1,406,743.73	5,652,625.01	9.06	282,631.25
3年以上	20,783,768.75	6.92	4,156,753.75	23,258,302.23	37.26	4,651,660.45
合计	300,419,257.98	100.00	6,923,171.12	62,407,902.07	100.00	5,127,820.92

5. 6预付帐款

帐龄	金额	期初数 比例%	坏帐准备	金额	期末数 比例%	坏帐准备
1年以内				2,220,082.03	67.25	-
1-2年				986,907.15	29.89	-
2-3年				4,767.14	0.15	-
3年以上				89,585.88	2.71	-
合计				3,301,342.20	100.00	-

上述预付帐款期末数中无持有公司5%（含5%）股份以上股东单位的欠款。

5. 7存货

项目	金额	期初数 跌价准备	金额	期末数 跌价准备
在途物资	5,112,724.98		-	-
原材料	46,705,890.88	38,751,668.39	1,160,154.35	
外购商品	49,541,465.05	26,649,554.22	367,476.80	
低值易耗品	2,523,654.82	2,605,733.55	11,497.07	
委托加工物资	3,293,226.80	3,948,236.05	-	
在产品	19,393,447.72	18,200,434.35	399,531.43	
产成品	64,869,154.09	49,398,737.85	3,102,508.93	
合计	191,439,564.34	5,390,544.29	139,554,364.41	5,041,168.58

期末存货跌价准备系按照存货帐面价值与可变现净值孰低原则分类计提的。

5.8待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
期初未抵扣进项税	179,579.84	-	154,101.99	25,477.85
模具费	-	479,453.43	129,408.33	350,045.10
其他	281,642.85	919,086.42	1,082,494.10	118,235.17
合计	461,222.69	1,398,539.85	1,366,004.42	493,758.12

5. 9长期投资

5.9-1合并数

长期投资汇总

项目	金额	期初数 减值准备	本期增加	本期减少	金额	期末数 减值准备
长期股权投资	109,847,346.78	5,097,281.27	10,592,917.86	20,895,732.46	99,544,532.18	6,377,263.51
长期债权投资	10,200.00	-	-	3,400.00	6,800.00	-
合计	109,857,546.78	5,097,281.27	10,592,917.86	20,899,132.46	99,551,332.18	6,377,263.51

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	占被投资公司 注册资本比例	投资 金额	减值 准备
上海银行	法人股		小于5%	191,700.00	-
长江经济联合发展公司	法人股	500000	小于5%	700,000.00	-
新锦江	法人股	79200	小于5%	260,000.00	-
华联商厦	法人股	84150	小于5%	248,710.00	-
市百一店	法人股	39836	小于5%	128,224.80	-
三毛纺织有限公司	法人股	2162820	小于5%	7,864,800.00	-
永久股份有限公司	法人股	4450500	小于5%	21,285,000.00	-
广电股份	法人股	19800	小于5%	67,600.00	-
天津百货	法人股	65000	小于5%	220,000.00	-
上工股份	法人股	52000	小于5%	232,000.00	-
长江发展开发股份有限公司	法人股	500000	小于5%	700,000.00	-
申银万国证券	法人股	101214	小于5%	200,000.00	-
合计				32,098,034.80	

b. 其他股权投资

被投资 单位名称	投资 期限	占投资单位注册资本 投资金额	比例%	减值 准备	本期权益 增减额	累计 增减额
上工洋泾分厂	15年	9,638,838.37	58.00	-	3,590,007.20	5,045,308.74
上海重机缝纫机有限公司	20年	7,559,094.80	30.00	-	698,739.54	2,134,592.60
上海工业缝纫机物产总公司	20年	4,609,877.16	100.00	-	6,288.98	9,877.16
上海工缝电器有限公司	20年	4,423,000.64	60.00	-	-219,571.97	-76,999.36
上海富华轻机有限公司	20年	3,820,723.24	55.00	-	-	655,723.24
国际机电常州缝制设备有限公司	10年	3,914,067.67	100.00	3,914,067.67	-	2,414,067.67
上工毛桥烘漆厂	15年	3,420,312.73	55.00	-	-	-
上海轻工塑料制品有限公司	20年	3,400,000.00	17.00	-	-	-
上工运输服务公司	20年	3,399,298.67	100.00	-	6,852.38	200,036.28
上海永德经济发展有限公司	20年	2,506,311.14	80.00	-	434,450.24	906,311.14
上海缝纫机技术开发公司	20年	1,789,768.37	100.00	-	13,576.32	589,768.37
上海上工净水有限公司	20年	1,377,689.63	100.00	-	-76,812.32	1,322,320.37
上工方泰机架厂	15年	989,690.18	26.00	-	-379,747.47	-757,075.39
上海四方同济净水有限公司	20年	862,107.75	51.00	-	1,920.22	-157,892.25
上海宝灵工程设备成套有限公司	20年	587,527.73	90.00	-	35,978.88	92,527.73
上工南通缝纫机销售有限公司	10年	518,889.41	65.00	-	-481,110.59	1,110.59
上海缝纫机四厂泗泾联营厂	无	537,443.04	50.00	-	-	-

上海美狮综合经营公司	20年	357,608.54	55.00	-	-	-142,391.46
上海缝纫机一厂经营部	无	146,875.85	100.00	-	-	-103,124.15
上海凤翎实业公司	无	245,948.98	100.00	-	-	-54,051.02
上海双翼发展有限公司	无	1,000,000.00		-	-	-
上工无锡销售公司	10年	1,000,000.00	33.30	600,000.00	-	-
上工泉州销售公司	10年	500,000.00	33.30	300,000.00	-	-
上工安庆销售公司	10年	500,000.00	33.30	300,000.00	-	-
上工辽宁销售公司	10年	500,000.00	33.30	300,000.00	-	-
上工实嘉实业有限公司	10年	150,000.00	100.00	90,000.00	-	-
上工彭镇分厂	15年	385,397.92	58.00	385,397.92	-	-
上海新光内衣厂（南非）	15年	308,034.00	14.30	184,820.40	-	-
上工北勒五金厂	15年	302,977.52	50.00	302,977.52	-	-
上海汇嘉实业公司	无	508,750.00	100.00	-	-	-
星港商行	无	123,750.00	100.00	-	-	-
百佳机械综合经营部	无	52,500.00	100.00	-	-	-
华联缝纫设备公司	无	400,000.00	16.00	-	-	-
上工裕力经贸公司	10年	300,000.00	60.00	-	-	-
上工精益工具公司	10年	150,000.00	15.00	-	-	-
浦东上工销售公司	10年	150,000.00	30.00	-	-	-
上海鼎宏实业公司	无	150,000.00	30.00	-	-	-
新疆上工实业公司	10年	150,000.00	80.00	-	-	-
上工副食品公司	无	100,000.00	20.00	-	-	-
上工经营公司	10年	100,000.00	10.00	-	-	-
上工物资公司	10年	100,000.00	5.00	-	-	-
工业技术发展基金	无	100,000.00	小于5%	-	-	-
上海钻石江桥针厂	20年	2,738,118.46	100.00	-	-	-
奉贤制针分厂	15年	1,023,803.28	48.00	-	-	-
上工针业（瑞金）有限公司	15年	1,472,880.40	70.00	-	-	-
上工针业（镇江）有限公司	15年	484,091.90	17.00	-	-	-
上海联合缝制设备有限公司		510,000.00		-	-	-
启东针厂	15年	80,000.00	12.00	-	-	-
		1,120.00		-	-	-
总计		67,446,497.38				

c. 长期债权投资

债券种类	面值	年利率	购入金额	到期日	期初 应收利息	本期 利息	期末 应收利息
87年电力债券	2,400.00		2,400.00	2001.6.15	-	-	-

电力建设债券	4,400.00	4,400.00	2001.7.1	-	-	-
合计	6,800.00	6,800.00				

5.9-1母公司数

长期投资汇总

项目	期初数		本期增加	本期减少	期末数	
	金额	减值准备			金额	减值准备
长期股权投资	169,664,227.00	5,097,281.27	38,761,882.50	20,965,434.76	187,460,674.74	6,377,263.51
长期债权投资	6,600.00	-	-	2,200.00	4,400.00	-
合计	169,670,827.00	5,097,281.27	38,761,882.50	20,967,634.76	187,465,074.74	6,377,263.51

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	占被投资公司注册资本比例	投资金额	减值准备	备 注
上海银行	法人股		小于5%	191,700.00	-	
长江经济联合发展公司	法人股	500000	小于5%	700,000.00	-	
新锦江	法人股	79200	小于5%	260,000.00	-	
华联商厦	法人股	67320	小于5%	196,350.00	-	
市百一店	法人股	24461	小于5%	128,224.80	-	
三毛纺织有限公司	法人股	2162820	小于5%	7,864,800.00	-	
永久股份有限公司	法人股	4450500	小于5%	21,285,000.00	-	
广播电视集团	法人股	19800	小于5%	67,600.00	-	
万国证券	法人股	101214	小于5%	200,000.00	-	
上海长江发展股份有限公司	法人股	500000	小于5%	700,000.00	-	
上工股份	法人股	26000	小于5%	116,000.00	-	
总计				31,709,674.80		

b. 其他股权投资

被投资	投资	占投资单位注册资本		减值	本期权益	累计
单位名称	期限	投资金额	比例%	准备	增减额	增减额
上海上工进出口有限公司	15年	26,886,313.45	90.00	-	(767,324.26)	(1,915,111.67)
上海上工针业有限公司	15年	14,068,324.70	94.29	-	(109,907.89)	868,324.70
上海上工饮水机有限公司	15年	8,125,298.73	70.00	-	16,611.58	587,698.73
上海双重包缝机有限公司	15年	4,473,212.79	90.00	-	83,353.39	273,212.79
上海工业缝纫机销售总公司	15年	26,886,313.45	100.00	-	(529,220.43)	(2,767,244.27)
上海工缝房地产发展有限公司	15年	33,207,948.63	90.00	-	18,670,950.37	28,707,948.63
上海上工华莘精密机械有限公司	15年	5,620,662.57	70.00	-	-	-

合计	119,268,074.32
以上纳入合并抵销的7户小计	94,614,516.60
其他42户(同合并1-42)小计	61,136,483.34
	155,750,999.94

c. 长期债权投资

债券种类	面值	年利率	购入金额	到期日
电力建设债券	4,400.00		4,400.00	2001-7-1

5.10固定资产及折旧

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合计
原值					
期初数	132,899,960.53	278,543,423.06	17,456,782.56	11,240,078.58	440,140,244.73
本年增加	33,899,352.54	103,802,328.87	1,016,306.46	818,514.66	139,536,502.53
本年减少	54,709,451.72	30,381,362.87	2,233,941.05	877,279.25	88,202,034.89
期末数	112,089,861.35	351,964,389.06	16,239,147.97	11,181,313.99	491,474,712.37

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合计
累计折旧					
期初数	51,482,169.30	85,310,136.27	13,093,732.34	8,085,177.74	157,971,215.65
本年增加	16,595,284.25	93,796,785.63	2,004,214.79	1,436,665.38	113,832,950.05
本年减少	25,621,505.19	19,663,732.43	1,766,467.12	748,694.42	47,800,399.16
期末数	42,455,948.36	159,443,189.47	13,331,480.01	8,773,148.70	224,003,766.54

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合计
净值					
期初数	82,111,466.64	192,537,588.94	4,503,525.22	3,016,478.27	282,169,059.07
期末数	69,633,912.99	192,521,199.59	2,907,667.96	2,408,165.29	267,470,945.83

5.11在建工程

工程项目名称	期初数	本期增加	本期转入	其他	期末数
			转入固定资产数	其他减少数	
长发大厦	20,000,000.00	-	-	-	20,000,000.00
厂房改造工程	45,103,766.79	7,206,724.92	-	-	52,310,491.71
出口专项设备安装	5,858,256.43	-	-	-	5,858,256.43
江桥三废项目	3,926,315.00	500,000.00	-	-	4,426,315.00
MO-3300项目	993,482.22	-	-	389,751.58	603,730.64

设备安装	647,935.78	3,383,561.00	-	181,211.00	3,850,285.78
配电站项目	-	2,855,912.00	-	-	2,855,912.00
其他	5,844,321.17	375,796.00	430,691.81	4,206,770.84	1,582,654.52
合计	82,374,077.39	14,321,993.92	430,691.81	4,777,733.42	91,487,646.08

上述期末工程资金来源均为自筹。

5.12无形资产

类别	原始 金额	期初数	本期 增加	本期 转出	本期 摊销	期末数
土地使用权	19,389,191.86	16,018,218.09	1,196,960.47	14,863,478.77	164,964.56	2,186,735.23
房屋使用权	2,173,429.38	1,475,697.31	-	-	515,367.13	960,330.18
商标使用权	3,598,399.00	1,565,969.88	-	-	313,194.00	1,252,775.88
商誉	3,197,022.50	3,197,022.50	-	-	319,702.25	2,877,320.25
合计	28,358,042.74	22,256,907.78	1,196,960.47	14,863,478.77	1,313,227.94	7,277,161.54

5.13开办费

类别	期初数	本期增加	本期减少	期末数
	324,356.27	357,887.85	221,777.97	460,466.15

5.14短期借款

借款类别	期初数	期末数	备注
抵押借款	30,000,000.00	11,000,000.00	
担保借款	292,877,000.00	169,120,000.00	
信用借款	-	133,550,000.00	
合计	322,877,000.00	313,670,000.00	

上述期末抵押借款是以公司的厂房（唐山路902号2、3号楼）为抵押物。上述期末担保借款中，由上海缝建房地产公司担保18,820,000.00元；由上海永久股份有限公司担保135,300,000.00元；由上海轻工控股（集团）公司担保10,000,000.00元；由上海丰华圆珠笔股份有限公司担保5,000,000.00元。

5.15应付票据

期初数	期末数
7,856,988.62	8,101,671.88

上述应付票据中无欠持公司5%（含5%）以上股份的股东单位的款项。

5.16应付帐款

期初数	期末数
203,546,299.54	157,705,580.62

上述应付票据中无欠持公司5%（含5%）以上股份的股东单位的款项。

5.17预收帐款

期初数	期末数
12,368,202.91	9,566,047.44

上述应付票据中无欠持公司5%（含5%）以上股份的股东单位的款项。

5.18应付股利

	期初数	期末数
法人股股利索	16,598,382.07	16,598,382.07

5.19应交税金

类别	期初数	期末数
增值税	17,906,242.53	24,281,147.24
营业税	1,377,585.37	1,501,050.54
所得税	(75,827.48)	(95,406.26)
城市维护建设税	2,555,354.77	3,464,294.53
车船税	925.00	-
房产税	14,612.23	-
土地使用税	25,267.40	-
合计	21,804,159.82	29,151,086.05

5.20其他应付款

期初数	期末数
58,331,712.52	76,494,274.42

5.21预提费用

类别	期初数	期末数
预提利息	1,608,540.84	46,814.00
预提租金	50,000.00	-
其他	-	16,162.69
合计	1,658,540.84	62,976.69

预提利息系预提应付上海国际投资信托公司99年末付利息；租金是按房屋租赁合同提取的应付未付的房屋租金。

5. 22一年内到期的长期负债

期初数	期末数
32,669,390.82	7,902,919.63

上述借款数系一年内到期的长期借款，其中向中国建设银行上海分行的借款为2,097,241.05元，月利率2.6625‰；向上海国际信托投资公司的人民币借款为3,868,678.58元，月利率为5.325‰；美元借款3,225,329.58美元，折合人民币26,703,417.19元，按中国银行公布的五年期以上固定资产外汇利率，每六个月浮动一次。上述借款均为信用借款。

5. 23长期借款

借款单位	期末数	借款期限	月利率	借款条件
中国建设银行上海分行	1,444,596.58	3年以上	0.36%	信用

5.24长期应付款

类别	期初数	期末数
兼并款	3,734,135.25	934,135.25
代管非经营性资产	2,873,520.63	2,873,520.63
合计	6,607,655.88	3,807,655.88

5.25住房周转金

期初数	期末数
4,398,117.24	5,563,643.82

5.26股本

项目	期初数	本次变动增减(+, -)					期末数
		配股	送股	转股	其他	小计	
一、尚未流通股份							
1. 发起人法人股	139,366,370.00	-	-	-	-	-	139,366,370.00
其中：							
国家拥有股份	117,018,082.00	-	-	-	-	-	117,018,082.00
境内法人持有股份	22,348,288.00	-	-	-	-	-	22,348,288.00
外资法人持有股份	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
2. 募集法人股	-	-	-	-	-	-	-
3. 内部职工股	-	-	-	-	-	-	-
4. 优先股或其他	-	-	-	-	-	-	-
尚未流通股份合计	139,366,370.00	-	-	-	-	-	139,366,370.00

二、已流通股份

1. 境内上市的RMB普通股	15,600,000.00	-	-	-	-	-	15,600,000.00
2. 境内上市的外资股	97,500,000.00	-	-	-	-	-	97,500,000.00
3. 境外上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
已流通股份合计	113,100,000.00	-	-	-	-	-	113,100,000.00
三、股份总数	252,466,370.00	-	-	-	-	-	252,466,370.00

5.27资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	287,532,148.07	-	-	287,532,148.07
股权投资准备	-	20,662.57	-	20,662.57
资产评估增值准备	62,566,552.05	-	-	62,566,552.05
未分类的资本公积	6,703,530.97	-	-	6,703,530.97
合计	356,802,231.09	20,662.57	-	356,822,893.66

5.28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	9,221,160.91	694,446.63	-	9,915,607.54
公益金	8,484,536.30	694,446.63	-	9,178,982.93
合计	17,705,697.21	1,388,893.26	-	19,094,590.47

5.29未分配利润

项目	期初数	期末数
本年净利润	1,061,909.85	5,725,485.66
加：调整前年初未分配利润	13,651,224.83	13,216,104.94
四项追溯调整数	(11,648,851.73)	(13,019,319.09)
调整后年初未分配利润	2,002,373.10	196,785.85
可供分配利润	3,064,282.95	5,922,271.51
减：提取法定盈余公积	1,433,748.55	694,446.63
提取法定公益金	1,433,748.55	694,446.63
提取普通股股利	-	-
年末未分配利润	196,785.85	4,533,378.25

公司1999年度变更会计政策，计提四项准备追溯调整对1999年年初的累积影响数为减少期初资产23,101,371.94元，因子公司追溯减少其净资产而按比例相应减少期初少数股东权益22,065.96元，故期初净资产减少23,079,305.98元。其中：期初未分配利润减少13,019,319.89元。期初盈余公积减少10,059,986.89元（其中期初公益金减少689,746.14元）。因追溯减少1998年度的净利润为1,776,858.12元。

5.30-1其他业务利润

项目	其他业务收入	
	本年发生数	上年发生数
原材料销售	21,576,208.89	21,576,208.89
其他	6,711,923.18	4,584,745.42
合计	28,288,132.07	26,160,954.31

5.30-2其他业务成本

项目	其他业务成本	
	本年发生数	上年发生数
原材料销售	18,774,731.15	18,673,679.99
其他	2,235,487.05	2,168,671.44
合计	21,010,218.20	20,842,351.43

5.30-3其他业务利润

项目	其他业务利润	
	本年发生数	上年发生数
原材料销售	3,062,964.22	2,902,528.90
其他	4,476,436.13	2,416,073.98
合计	7,539,400.35	5,318,602.88

5.31财务费用

项目	本年发生数	上年发生数
利息支出	26,358,412.42	11,743,493.74
减:利息收入	5,310,960.54	2,141,903.14
汇兑损失	128,991.74	-
减:汇兑收益	59,037.23	1,313,008.60
其他	301,891.36	452,719.98
合计	21,419,297.75	8,741,301.98

5.32投资收益

5.32-1合并数

项目	本年发生数	上年发生数
股票投资收益	3,808,153.72	80,530.54
债券投资收益	692.10	11,865.10
股权转让收益	18,491,800.00	-
联营或合营公司分配来的利润	368,335.14	2,382,437.49
年末调整被投资公司所有者权益净增减	335,990.01	1,198,173.91
股权投资减值准备	(591,606.80)	(591,606.80)
合计	22,413,364.17	3,081,400.24

上述投资收益本年发生数比上年发生数增加6.27倍，主要是本年新增股权转让收益18,491,800.00元所致。公司将持有的上海缝建房地产公司69%的股权转让，获得股权转让收益11,440,400.00元；公司将持有的上海正广和饮用水有限公司20.31%的股权转让，获得股权转让收益7,051,800.00元。

5.32-2母公司数

项目	本年发生数	上年发生数
股票投资收益	3,808,153.72	78,174.34
债券投资收益	692.10	11,808.00
股权转让收益	18,491,800.00	-
联营或合营公司分配来的利润	368,335.14	2,382,437.49
年末调整被投资公司所有者权益净增减	18,939,236.18	11,110,331.72
股权投资减值准备	(591,606.80)	(591,606.80)
合计	41,016,610.34	12,991,144.75

5.33补贴收入

项目	本年发生数	上年发生数
增值税返还	982,898.45	178,000.00
营业税返还	478,344.00	-
所得税返还	91,346.22	-
合计	1,552,588.67	178,000.00

本年补贴收入比去年增加7.7倍，主要是本年收到财政部门退还的增值税、营业税和所得税较上年增加所致。

5.34营业外收入

项目	本年发生数	上年发生数
部分经营性资产转让收益	-	49,536,580.41
处理固定资产净收益	13,982,649.11	2,558,461.44
罚款及赔偿金收入	292,090.14	225,960.39
其他	2,553,457.28	985,627.90
合计	16,828,196.53	53,306,630.14

本年营业外收入比上年减少68.43%，主要系由于上年有部分经营性资产转让收益而今年已不再发生所致。

5.35营业外支出

项目	本年发生数	上年发生数
处理固定资产净损失	861,743.86	310,708.13
赔偿及罚款支出	815,858.33	443,576.15
损赠支出	200,846.14	19,610.00

其他	190,219.15	472,327.59
合计	2,068,667.48	1,246,221.87

本年营业外支出比上年增加66.00%，主要系由于本年度的固定资产清理损失和赔偿及罚款支出较上年增加所致。

审计报告、会计报表及会计报表附注（境外）

To the members of Shanggong Co., Ltd.

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

We have audited the accompanying balance sheet of Shanggong Co., Ltd. and its subsidiaries (the "Group") as of 31st December 1999 and the related income and cash flow statements for the year then ended. These financial statements set out on pages 2 to 27 are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as of 31st December 1999 and of the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Accounting Standards.

PricewaterhouseCoopers
Certified Public Accountants

16th April 2000

	Notes	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Sales	3	327,017	374,391
Cost of sales		(267,948)	(356,368)
Gross profit		59,069	18,023
Gain on disposal of assets to major shareholder		-	107,760
Other operating profit		55,127	18,041
Selling expenses		(14,681)	(28,100)
Administrative expenses		(79,806)	(76,979)
Operating profit	4	19,709	38,745
Net finance costs	6	(21,792)	(26,805)
Share of result of associates		5,467	(2,897)

Profit before tax		3,384	9,043
Tax	7	(526)	(3,671)
Profit from ordinary activities		2,858	5,372
Minority interests		(126)	(49)
Net profit		2,732	5,323
Earnings per share	8	RMB0.01	RMB0.02

		1999	1998
	Notes	RMB' 000	RMB' 000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	9	322,292	296,624
Construction in progress	10	20,563	67,838
Investments	11	67,325	76,248
		410,180	440,710
Current assets			
Inventories	12	130,470	155,060
Trade and bills receivables		198,793	175,233
Amount due from major shareholder		-	262,135
Amounts due from related companies	13	2,556	3,500
Amounts due from associates	13	2,046	4,956
Other receivables, prepayments and deposits		66,646	68,895
Cash and bank balances	14	332,022	37,826
		732,533	707,605
Total assets		1,142,713	1,148,315

(Continued)

		1999	1998
	Notes	RMB' 000	RMB' 000
EQUITY AND LIABILITIES			

Capital and reserves			
Share capital	15	252,466	252,466
Reserves	16	185,568	182,836
		438,034	435,302
Minority interests	17	16,592	12,448
Non-current liabilities			
Borrowings	18	-	3,869
Long-term payable to major shareholder	19	3,808	3,697
Other long term payables		-	4,397
		3,808	11,963
Current liabilities			
Trade and bills payables		145,628	167,618
Amounts due to related companies	13	10,439	1,553
Amounts due to associates	13	12,521	24,158
Other payables and accrued charges		128,410	112,392
Dividend payable		16,598	17,151
Borrowings	18	370,284	361,284
Tax payable		399	4,446
		684,279	688,602
Total liabilities		688,087	700,565
Total equity and liabilities		1,142,713	1,148,315

Share capital (Note 15) RMB'000	Capital reserve (Note 16(a)) RMB'000	Share premium (Note 16(a)) RMB'000	Reserve funds (Note 16(b)) RMB'000	Accumulated losses RMB'000	Total RMB'000	
1998						
Balance brought forward	252,466	59,310	290,314	25,396	(197,087)	430,399
Disposal of subsidiaries	-	-	-	(420)	-	(420)
Profit for the year	-	-	-	-	5,323	5,323
Transfer to reserve funds	-	-	-	3,290	(3,290)	-
Balance carried forward	252,466	59,310	290,314	28,266	(195,054)	435,302
1999						
Balance brought forward	252,466	59,310	290,314	28,266	(195,054)	435,302
Adjustments arising from restatement of accumulated losses of statutory financial statements						

	-	-	-	(10,060)	10,060	-
(Note 16((b)(v)))						
Profit for the year	-	-	-	-	2,732	2,732
Transfer to reserve funds	-	-	-	1,415	(1,415)	-
Balance carried forward	252,466	59,310	290,314	19,621	(183,677)	438,034

		1999	1998
	Notes	RMB' 000	RMB' 000
Operating activities			
Cash used in operations	20	(269,139)	(16,920)
Interest received		5,389	2,120
Interest paid		(27,153)	(30,719)
Tax (paid)/refunded		(972)	554
Net cash used in operating activities		(291,875)	(44,965)
Investing activities			
Purchase of property, plant and equipment		(42,231)	(31,397)
Payments for construction in progress		(9,559)	(2,230)
Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	21	900	-
Increase in investments in associates		(2,484)	(1,324)
Acquisition of other unlisted investments		(1,452)	(587)
Decrease in amount due from major shareholder		262,135	1,370
Proceeds from disposals of subsidiaries		-	573
Proceeds from disposal of an associated company		20,250	-
Proceeds from disposals of other unlisted investments		14,728	2,953
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		68,557	6,600
Dividends received from other investments		140	1,204
Dividends received from associates		1,980	-
Net cash generated from/(used in) investing activities		312,964	(22,838)
Financing activities			
Borrowings (repaid)/raised		(62,058)	41,493
Increase/(repayment) of long-term payable to major shareholder		111	(2,356)
Other long-term liabilities settled		-	(335)
Increase in minority interests		3,438	2,023
Dividends paid to shareholders		(553)	-
Dividends paid to minority shareholders of subsidiaries		(20)	-

Net cash (outflow)/inflow from financing activities	(59,082)	40,825
Decrease in cash and cash equivalents	(37,993)	(26,978)
Movement in cash and cash equivalents		
At start of year	37,826	64,804
Decrease	(37,993)	(26,978)
At end of year	14 (167)	37,826

1. General

Shanggong Co., Ltd. (the "Company") is a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China (the "PRC"). The Company is listed on the Shanghai Stock Exchange. The Company and its subsidiaries (the "Group") are mainly engaged in the manufacturing and sales of industrial sewing machine.

2. Accounting policies

(a) Basis of preparation of financial statements

The consolidated financial statements are prepared in accordance with and comply with International Accounting Standards ("IAS"). This basis of accounting differs from that used in the preparation of the Group's statutory financial statements in the PRC (the "PRC statutory financial statements"). The financial statements of the Company and its subsidiaries comprising the Group have been prepared in accordance with the relevant accounting principles and regulations applicable to them as appropriate in the PRC. Appropriate adjustments have been made to these financial statements to conform with IAS. Differences arising from the restatement have not been incorporated in the statutory accounting records of the Company and its subsidiaries.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention.

(b) Consolidation

Subsidiary undertakings, which are those companies in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to exercise control over the operations, have been consolidated. Subsidiaries are consolidated from the date on which effective control transferred to the Group and are no longer consolidated from the date of disposal. All intercompany transactions, balances and unrealised surpluses and deficits on transactions between Group companies have been eliminated. Minority interests represent the interests of outside members in the operating results and net assets of subsidiaries. Separate disclosure is made for minority interests.

A listing of the Group's major subsidiaries is set out in Note 27. The financial effect of the acquisition of subsidiaries is shown in Note 21.

2. Accounting policies (continued)

(c) Investments in associates

Associates are undertakings over which the Group has between 20% and 50% of the voting rights, and over which the Group exercises significant influence, but which it does not control. Investments in associated undertakings are accounted for by the equity method of accounting. Equity accounting involves recognising in the income statement the Group's share of the associates' profit or loss for the year. The Group's interest in the associates is carried in the consolidated balance sheet at an amount that reflects its share of the net assets of the associates.

A listing of the Group's major associated undertakings is shown in Note 28.

(d) Foreign currencies

The Group maintains its books and records in Renminbi. Foreign currency transactions are accounted for at the applicable rates of exchange ruling at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Renminbi at the exchange rates quoted by the People's Bank of China ruling at the balance sheet date. Exchange differences are included in the income statement.

(e) Financial assets and financial liabilities

Financial assets and financial liabilities carried on the balance sheet include cash and bank balances, investments, receivables, payables and borrowings. Investments and trade receivables are stated at carrying amounts determined in accordance with Note 2(f) and Note 2(k) respectively. Other financial assets and financial liabilities are stated at cost.

Disclosures about financial assets and financial liabilities of the Group are provided in Note 22.

(f) Non-current investments

Non-current investments are stated at cost less provision for any permanent diminution in value. Where there has been a permanent diminution in the value of an investment, it is recognised as an expense in the period in which the diminution is identified.

(g) Borrowing costs

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of assets that necessarily take a substantial period of time to be ready for their intended use or sale are capitalised as part of the costs of the assets.

All other borrowing costs are recognised as an expense in the year in which they are incurred.

2. Accounting policies (continued)

(h) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment is stated at historical cost less depreciation.

Depreciation of land use rights with specific term is calculated to write off their cost on a straight-line basis over the unexpired period of the rights or 50 years, whichever is shorter.

Depreciation of other property, plant and equipment is calculated to write off the cost of each asset on a straight-line basis over its expected useful life to the Group, taking into account its estimated residual value. The principal annual rates used for this purpose are:

Buildings	5%
Plant and machinery	10%
Furniture, fixtures and office equipment	20%
Motor vehicles	20%

Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, it is written down immediately to its recoverable amount.

The gain or loss on disposal of property, plant and equipment is the difference between the net sales proceeds and the carrying amount of the relevant asset, and is recognised in the income statement.

Costs incurred in restoring property, plant and equipment to its normal working condition are charged to the income statement. Improvements of property, plant and equipment are capitalised and depreciated over their expected useful lives to the Group.

(i) Construction in progress

Construction in progress represents premises under construction and production plant, machinery and other equipment under installation and is stated at cost unless where its carrying amount is greater than its estimated recoverable amount, it is written down immediately to its recoverable amount.

Depreciation is not provided on construction in progress until the related asset is completed and transferred to production use.

(j) Inventories

Inventories comprising raw materials, work in progress and finished goods are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost is calculated using the first-in, first-out costing method and comprises direct materials, direct labour and an appropriate proportion of production overheads. Net realisable value is the estimate of the selling price in the ordinary course of business, less the costs of completion and selling expenses.

2. Accounting policies (continued)

(k) Trade receivables

Trade receivables are carried at anticipated realisable value. An estimate is made for doubtful receivables based on a review of all outstanding amounts at the year end. Bad debts are written off during the year in which they are identified, and recognised in the income statement for the year.

(l) Cash and cash equivalents

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash in hand and deposits held at banks net of short-term borrowings and fixed deposits over 3 months.

(m) Retirement benefits

The Group has to make defined contributions to the staff retirement scheme managed by the local government in accordance with its rules and regulations. Payments to a retirement benefit scheme are charged to the income statement as and when incurred.

(n) Taxation

PRC income taxes are provided for based on the estimated assessable profits and tax rates applicable to the Company and other companies comprising the Group. Deferred income tax is provided, using the liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. Currently enacted tax rates are used to determine deferred income tax.

(o) Revenue recognition

Revenue comprises substantially sale of goods which is recognised when the Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods, and after eliminating sales within the Group.

Interest income is recognised on a time proportion basis, taking into account the principal amount outstanding and the interest rate applicable.

Dividend income is recognised when the Group's right to receive payment is established.

Gain on disposals of property, plant and equipment and land use rights are recognised when the sale and purchase agreement is effective.

3. Sales

Sales is mainly derived from the PRC and mainly represents sale of sewing machines and spare parts to external customers, at invoiced value net of discounts and value added tax. No segment information is provided as the Group engages principally in the manufacturing and sales of industrial sewing machine in the PRC.

4. Operating profit

The following items have been charged/(credited) in arriving at operating profit:

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Depreciation on property, plant and equipment (Note 9)	29,546	33,979
Construction in progress written off	-	6,807
Provision for/(write-back of) slow moving inventories	375	(6,956)
Provision for/(write-back of) bad and doubtful debts	12,824	(21,398)
Gain on disposal of an associated undertaking	(7,052)	-
Gain on disposals of other investments	(12,162)	-
Gain on disposal of property, plant and equipment	(13,192)	(62)
Gain on disposal of land use rights	(11,514)	(4,257)
Staff costs (Note 5)	46,366	65,970

5. Staff costs

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

	RMB'000	RMB'000
Wages and salaries	36,152	52,833
Retirement benefits contribution (Note 23)	10,214	13,137
	46,366	65,970
Average number of staff employed by the Group	3,938	4,940

6. Net finance costs

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Interest expense	27,153	30,719
Net exchange loss/(gain)	70	(641)
Bank charges	98	51
Less: Interest income	(5,389)	(2,120)
Dividend income	(140)	(1,204)
	21,792	26,805

7. Tax

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Company and its subsidiaries' current tax	244	3,474
Share of tax of associates	282	197
	526	3,671

(a) The Company is subject to PRC enterprise income tax of 15%, the preferential tax rate for enterprises incorporated and established in Pudong Development Zone of Shanghai. No income tax has been provided for in the financial statements of the Company as it has no assessable profit for the year.

Pursuant to the approvals granted by the relevant local tax authorities, one of the subsidiaries of the Group is exempted from the enterprise income tax for the first three years commencing from May 1997 and a 50% reduction of the enterprise income tax for the two consecutive years thereafter. The State Council's newly released directive "Guo Fa"[2000] No.2 in respect of rectifying the tax refund policies adopted by local governments requires that the execution of the tax preferential policies adopted by local government authorities be terminated with effect from 1st January 2000. This may affect the preferential policies enjoyed by the subsidiary, the Group is currently in negotiation with the relevant government authorities on this matter.

Income taxes of other subsidiaries of the Group are provided at the standard rate of 33%.

(b) No provision for deferred taxation has been made in the financial statements as the effect of temporary differences is not material to the Group.

(c) The tax on the Group's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the basic tax rates applicable to the Company, its subsidiaries and associates as follows:

	1999	1998
	RMB'000	RMB'000
Profit before tax	3,384	9,043
Tax calculated at the standard tax rate of 33% as applicable to subsidiaries and associates	729	2,984
Income not subject to tax	(6,232)	(4,655)
Expenses not deductible for tax purposes	6,029	5,342
Tax charge	526	3,671

8. Earnings per share

The calculation of earnings per share is based on the net profit for the year of the Group of RMB2,732,000 (1998: RMB5,323,000) and the number of shares in issue of 252,466,370 (1998: 252,466,370 shares).

9. Property, plant and equipment

Land use rights and buildings Motor vehicles	Plant and machinery Total	Furniture, fixtures and office equipment			
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Year ended 31st December 1998					
Opening net book amount	83,312	252,306	670	6,274	342,562
Additions	24,439	4,890	1,280	788	31,397
Transfer from construction in progress	15,993	2,036	33	-	18,062
Disposal to major shareholder	(8,672)	(43,086)	-	(234)	(51,992)
Disposal of subsidiaries	(2,873)	-	(15)	-	(2,888)
Other disposals	(3,534)	(2,618)	(206)	(180)	(6,538)
Depreciation charge	(5,434)	(25,451)	(935)	(2,159)	(33,979)

Closing net book amount	103,231	188,077	827	4,489	296,624
At 31st December 1998					
Cost	159,128	316,399	9,066	14,669	499,262
Accumulated depreciation	(55,897)	(128,322)	(8,239)	(10,180)	(202,638)
Net book amount	103,231	188,077	827	4,489	296,624
Year ended 31st December 1999					
Opening net book amount	103,231	188,077	827	4,489	296,624
Additions	14,772	26,072	489	898	42,231
Transfer from construction in progress (Note 10)	37,368	19,412	54	-	56,834
Disposals	(32,157)	(11,175)	(94)	(425)	(43,851)
Depreciation charge	(1,326)	(25,439)	(747)	(2,034)	(29,546)
Closing net book amount	121,888	196,947	529	2,928	322,292
At 31st December 1999					
Cost	165,198	403,809	9,486	13,898	592,391
Accumulated depreciation	(43,310)	(206,862)	(8,957)	(10,970)	(270,099)
Net book amount	121,888	196,947	529	2,928	322,292

9. Property, plant and equipment (continued)

(a) The Group's buildings are all situated in the PRC and on the land for which the Group has been granted land use rights for an unspecified period.

(b) The net book value of land use rights and buildings comprises:

	1999	1998
	RMB'000	RMB'000
Land use rights	2,187	16,019
Buildings	119,701	87,212
	121,888	103,231

(c) As at 31st December 1999, buildings with net book value of RMB5,119,000 (1998: RMB16,208,000 of land use rights and buildings) were pledged to a bank as security for loans granted (Note 18(a)).

10. Construction in progress

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
At beginning of year	67,838	97,826
Payments for construction	9,559	2,230
Transfer to property, plant and equipment (Note 9)	(56,834)	(18,062)
Disposal to major shareholder	-	(5,849)
Disposal of subsidiaries	-	(1,500)
Write off	-	(6,807)
At end of year	20,563	67,838

No interest was capitalised into construction in progress for the years ended 31st December 1999 and 1998.

11. Investments

	Note	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Associates	(a)	23,254	31,063
Other investments	(b)	44,071	45,185
		67,325	76,248

(a) Associates

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Opening net book amount	31,063	32,833
Additions	2,484	1,324
Net share of results after tax	5,185	(3,094)
Dividend received	(1,980)	-
Transfer to investments in subsidiaries (Note 21)	(300)	-
Disposals	(13,198)	-
Closing net book amount	23,254	31,063

Details of the major associated undertakings are shown in Note 28.

(b) Other investments

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
--	-----------------	-----------------

Opening net book amount	45,185	47,551
Additions	1,452	587
Disposals	(2,566)	(2,953)
Closing net book amount	44,071	45,185

Other investments include investments in listed and unlisted companies and government bonds. Investment in listed companies represents various legal person shares in certain listed companies in the PRC. Pursuant to the "Standard Opinion on Joint Stock Companies Limited by Shares" issued by relevant PRC authorities, legal person shares are not transferable and not allowed to be traded on the stock markets except with the approval of relevant authorities.

12. Inventories

	1999	1998
	RMB'000	RMB'000
Raw materials (at cost)	35,995	55,765
Work in progress (at cost)	16,614	19,393
Finished goods (at cost)	73,450	46,730
Finished goods (at net realisable value)	4,411	33,172
	130,470	155,060

13. Amounts due from/to related companies and associates

These represent current account balances arising on transactions entered into in the ordinary course of business. The amounts are unsecured, non-interest bearing and repayable under normal commercial terms.

14. Cash and bank balances

	1999	1998
	RMB'000	RMB'000
Cash at bank and in hand	52,832	22,603
Fixed deposits	279,190	15,223
	332,022	37,826

The weighted average effective interest rate on short-term bank deposits was 2.3%(1998: 4.4%) per annum.

For the purposes of the cash flow statement, the year end cash and cash equivalents comprise the following:

	1999	1998
	RMB'000	RMB'000
Cash and bank balances	332,022	37,826
Fixed deposits over 3 months	(265,000)	-
Short-term bank borrowings	(67,189)	-
	(167)	37,826

15. Share capital

	1999	1998
	RMB'000	RMB'000
Registered, issued and fully paid of RMB1.00 each		
A shares		
Shares held by the State	126,366	126,366
Shares held by legal persons	13,000	13,000
Listed A shares	15,600	15,600
	154,966	154,966
Listed B shares	97,500	97,500
	252,466	252,466

Pursuant to articles 11 and 12 of the Company's articles of association, A and B shares are registered ordinary shares and carry equal rights.

16. Reserves

(a) Capital reserve and share premium

Capital reserve comprises mainly surplus between the appraised value of assets transferred to the Company and the value of shares issued when the Company was converted from a state-owned enterprise into a joint stock limited company. Share premium represents the premium on the issue of ordinary shares. Pursuant to relevant PRC regulations, capital reserve and share premium can only be used to increase share capital.

16 Reserves (continued)

(b) Reserve funds

The movements of the reserve funds are as follows:

Statutory surplus reserve (Note (i)) reserve (Note (iii))	Statutory public welfare fund (Note (ii))	Discretionary surplus reserve (Note (iii))	Total
	RMB'000	RMB'000	RMB'000
At 1st January 1999	9,027	9,445	9,794
Adjustments arising from restatement of accumulated losses of statutory financial statements (Note (v))	(689)	(690)	(8,681)
Transfer from income statement	675	675	65
At 31st December 1999	9,013	9,430	1,178
			19,621

(i) Statutory surplus reserve

The Company is required each year to transfer 10% of the profit after tax as reported under the PRC statutory financial statements to the statutory surplus reserve until the balance reaches 50% of the registered share capital. This reserve can be used to make up any losses incurred or to increase share capital. Except for the reduction of losses incurred, any other usage should not result in this reserve balance falling below 25% of the registered capital.

(ii) Statutory public welfare fund

The Company is required each year to transfer 10% of the profit after taxation as reported under the PRC statutory financial statements to the statutory public welfare fund. This reserve is restricted to capital expenditure for employees' collective welfare facilities which are owned by the Company. The statutory public welfare fund is not available for distribution to shareholders (except in liquidation).

(iii) Discretionary surplus reserve

The discretionary surplus reserve can be set up by means of appropriation from the retained profits or transfer from statutory public welfare fund. Subject to approval by shareholders in general meeting, the reserve can be used to reduce any losses incurred or to increase share capital. Any transfer to the reserve also requires the approval of shareholders in general meeting.

16. Reserves (continued)

(b) Reserve funds (continued)

(iv) The amount transferred to the statutory surplus reserve and statutory public welfare fund shall be based on the profit after taxation in the statutory financial statements prepared in accordance with PRC accounting standards.

(v) Pursuant to a document "Cai Kuai Zi(1999)[35]" promulgated by the Ministry of Finance, the Company has adopted the accounting standards for changes in accounting policies in respect of provisions for bad and doubtful debts, provision for inventories and permanent diminution in value of investments with effect from 1st January 1999. These changes in accounting policies have been accounted for in the statutory financial statements retrospectively. The changes have the effect of a decrease in reserve funds as at 31st December 1998 and a decrease in accumulated losses as at that date by approximately RMB10,060,000.

(c) Profit distributable to shareholders

Pursuant to a document issued by the Ministry of Finance, the profit after appropriation to reserves and available for distribution as dividend shall be the lower of the amount as stated in the PRC statutory financial statements and the financial statements prepared under IAS. At 31st December 1999, the Company's retained profits available for future distribution according to the PRC statutory financial statements amounted to approximately RMB12,074,000.

17. Minority interests

	1999	1998
	RMB'000	RMB'000
At beginning of year	12,448	10,809
Capital injection	3,438	2,023
Acquisition of a subsidiary (Note 21)	600	-
Disposal of subsidiaries	-	(433)
Share of net profit of subsidiaries	126	49
Dividends paid	(20)	-
At end of year	16,592	12,448

18. Borrowings

		1999	1998
	Note	RMB'000	RMB'000
Current portion			
Bank borrowings	(a)	339,162	325,716
Debentures		-	10,000
Other borrowings	(b)	31,122	25,568
		370,284	361,284
Non-current portion			
Bank borrowings		-	-

Other borrowings	-	3,869
	-	3,869
Total borrowings	370,284	365,153

18. Borrowings (continued)

(a) Certain bank borrowings of the Group are secured by the following companies:

	1999	1998
	RMB'000	RMB'000
Shanghai Forever Co., Ltd.	135,300	163,002
Shanghai Feng Hua Ball Pen Co., Ltd.	5,000	34,000
Shanghai Feijian Co., Ltd.	18,820	-
Shanghai Light Industry Holding (Group) Company	10,000	-
	169,120	197,002

The Group provided cross guarantees for the bank borrowings granted to Shanghai Forever Co., Ltd. Details is shown in Note 24. In addition, bank borrowings of RMB11,000,000 (1998: RMB10,000,000) was secured by the buildings of the Group with net book value of RMB5,119,000 (1998: RMB16,208,000).

(b) Other current borrowings represent mainly unsecured loans granted by a financial institution. The borrowings are repayable within one year.

(c) The interest rate exposure of the borrowings of the Group is as follows:

	1999	1998
	RMB'000	RMB'000
Total borrowing		
- at fixed rates	370,284	365,153
Weighted average effective interest rates:		
- bank borrowings	6.04%	6.35%
- other borrowings	9.67%	6.97%

19. Long-term payable to major shareholder

The amount is unsecured, non-interest bearing and has no fixed terms of repayment.

20. Cash used in operations

Reconciliation of profit before tax to cash used in operations:

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Profit before tax:	3,384	9,043
Adjustments for:		
Depreciation of property, plant and equipment	29,546	33,979
Construction in progress written off	-	6,807
Shares of results of associates	(5,467)	2,897
Loss on disposal of subsidiaries	-	1,635
Gain on disposal of an associated company	(7,052)	-
Gain on disposals of other investments	(12,162)	-
Gain on disposals of property, plant and equipment	(24,706)	(62)
Overprovision of tax for a subsidiary	(3,319)	-
Investment income	(140)	(1,204)
Interest expenses	27,153	30,719
Interest income	(5,389)	(2,120)
Gain on disposal of assets to major shareholder	-	(107,760)
Changes in working capital:		
Decrease in inventories	24,590	65,163
Decrease in amounts due from related companies	944	5,574
Increase in amounts due to related companies	8,886	1,553
Decrease/(increase) in amounts due from associates	2,910	(1,548)
Decrease in amounts due to associates	(11,637)	(6,125)
Increase in trade and bills receivables, other receivables, prepayments and deposits	(286,311)	(35,768)
Decrease in trade and bills payables, other payables and accrued charges	(10,369)	(19,703)
Cash used in operations	(269,139)	(16,920)

21. Acquisition of a subsidiary

The assets and liabilities arising from the acquisition of a subsidiary during the year are as follows:

1999
RMB'000

Cash and cash equivalents	6,000
Minority interests	(600)
	5,400
Transfer from investments in associates (Note 11(a))	(300)
Total purchase consideration satisfied by cash	5,100
Cash and cash equivalents in a subsidiary acquired	6,000
Net cash inflow on acquisition of a subsidiary	900

There were no acquisition activities in 1998.

22. Financial assets and liabilities

(a) Interest rate risk

The interest rates and terms of repayment of bank and other borrowings are disclosed in Note 18. Other financial assets and liabilities do not have material interest rate risk.

(b) Credit risk

Accounts receivables of the Group are spread among a number of customers in the PRC and cash is deposited with registered banks in the PRC. The directors are of the opinion that the Group has no significant concentrations of credit risk on financial assets. The carrying amounts of the financial assets after deducting the provision for bad and doubtful debts best represent their maximum credit risk exposure as at 31st December 1999.

(c) Foreign currency risk

Most of the transactions of the Group were settled in Renminbi. In the opinion of the directors, the Group would not have significant foreign currency risk exposure.

(d) Fair value

The carrying amounts of the following financial assets and the financial liabilities approximate to their fair value: cash and bank balances, investments, trade and bills receivables, other receivables and prepayments, trade and bills payables, borrowings, other payables and accrued charges. Information on the interest rate exposure is included in Note 18.

23. Retirement benefits

The Group participates in a government operated central retirement benefits scheme whereby the Group is obliged to make an annual defined contribution based on 25.5% of the total salary. The Group has no further liabilities other than the above contributions. The total contribution incurred in this connection for the year ended 31st December 1999 amounted to RMB10,214,000 (1998: RMB13,137,000).

24. Contingent liabilities

At 31st December 1999, the Group had provided cross guarantees for bank borrowings granted to the following company controlled by major shareholder:

	1999 RMB'000	1998 RMB'000
Shanghai Forever Co., Ltd.	171,830	178,780
Shanghai Feng Hua Ball Pen Co., Ltd.	-	28,600
	171,830	207,380

Shanghai Forever Co., Ltd. has provided cross guarantees in respect of the bank borrowings granted to the Group (Note 18).

25. Commitments

The Group had no capital commitments as at 31st December 1999 (1998 : Nil).

26. Related party relationships and transactions

(a) Relationships

In the opinion of the directors, Shanghai Light Industry Holding (Group) Company, a company incorporated in the PRC and owns 46.35% of the Company's share capital, is the Company's major shareholder. Details of major subsidiaries and associates undertakings are shown in Note 27 and Note 28 respectively.

(b) Apart from the related party transactions disclosed in other notes above, in the course of ordinary activities, the Group had the following transactions with its related parties during the year:

1999 RMB'000	1998 RMB'000
-----------------	-----------------

Companies controlled by major shareholder

- Sale of spare parts	8,294	7,977
- Sale of sewing machine	9,481	-
- Purchase of property, plant and equipment	35,963	-
- Disposal of property, plant and equipment	6,271	-

Associates

- Purchase of raw materials	21,646	35,497
- Sale of sewing machine	-	12,952

Major shareholders

- Disposal of property, plant and equipment	-	51,992
- Disposal of construction in progress	-	5,849
- Disposal of trade and other receivables	-	97,904

Except for the purchase of property, plant and equipment and disposal of trade and other receivables which were carried out at net book value, the directors are of the opinion that other transactions set out in the above were carried out at mutual agreed prices in accordance with normal commercial terms and conditions.

27. Major subsidiaries

At 31st December 1999, the Company had investments in the following major subsidiaries, all of which are unlisted companies established and are operating in the PRC:

Name	Attributable equity interest		Principal activities
	1999%	1998%	
Directly held			
Shanghai Industrial Sewing Machine Supply and Marketing Company	100	100	Sale of industrial sewing machine and related spare parts
Shanghai Industrial Materials Trading Company	100	100	Sale of industrial sewing machine and related spare parts
Shanghai Shanggong Motor Vehicles Transportation Services Company	100	100	Provision of transportation services

Shanghai Industrial Sewing Properties Development Co. Ltd. ion of consultation and management of properties	90	90	Properties development, provis
Shanghai Shanggong Needle Co., Ltd. ine	94	94	Sale of needle of sewing mach
Shanghai Shanggong Drinking Water Dispenser Co., Ltd. water dispenser and food machinery	70	70	Manufacturing and sale of
Shanghai Shanggong Huaxin Precise Equipment Co., Ltd machine Indirectly held	70	-	Sale of spare parts of sewing
Shanghai Shanggong Import & Export Co., Ltd. businesses	100	100	Provision of import and export
Shanghai Shuangchong Sewing Machine Co., Ltd. sewing machine and spare parts	90	-	Manufacturing and sale of

28. Major associates undertakings

At 31st December 1999, the Group had investments in the following major associates all of which are unlisted companies established and operating in the PRC:

Name	Attributable equity interest		Principal activities
	1999%	1998%	
Shanghai Industrial Sewing Machine Maoqiao Paint Baking Factory	50	50	Manufacturing of paint coating
Shanghai Industrial Sewing Machine Factory Yangjing Branch	50	50	Manufacturing of sewing machine
Shanghai Industrial Sewing Machine Factory Jiading Machine Stand Factory	40	40	Manufacturing of sewing machine parts
Shanghai Juki Sewing Machine Co., Ltd.	30	30	Manufacturing of household sewing machine
Shanghai Aquarius Drinking Water Co., Ltd.	-	30	Production and sale of drinking water
Shanghai Shuangchong Sewing Machine Co., Ltd. ing machine and spare parts	-	20	Manufacturing and sale of sewing machine and spare parts

29. Approval of financial statements

The financial statements were approved by the board of directors on 16th April 2000.

The impact of IAS and other adjustments on the PRC statutory financial statements are as follows:

	Net profit for the year 1999 RMB'000	Net assets as at 31st December1999 RMB'000
As per the PRC statutory financial statements	5,725	632,917
IAS and other adjustments		
- Consolidation of results of subsidiaries	(105)	(4,478)
- Adjustment on sales cut-off	(2,160)	(9,073)
- Elimination of unrealised profit in inventories	(1,231)	(1,231)
- Write-back of unrealised profits in inventories	13,416	-
- Deferred income from disposal of land use rights recognised in current year	3,370	-
- Provision for permanent diminution in value of investments	(495)	(393)
- Provision for bad and doubtful debts	(10,142)	(88,782)
- Provision for slow moving inventories	(725)	(17,797)
- Provision for taxes on disposal of properties	(3,784)	(11,775)
- Under provision for depreciation	(594)	(24,718)
- Reversal of surplus on revaluation of assets	-	(18,473)
- Under accrued on acquisition cost of land use rights for sale	-	(7,528)
- Provision for permanent diminution in value of construction in progress	-	(9,297)
- Others	(543)	(1,338)
As restated after IAS and other adjustments	2,732	438,034

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	327,038,518.91	310,559,915.77	32,508,353.15	23,393,184.17
短期投资	310,671.73	215,503.17	556,816.73	461,648.17
减：短期投资跌价准备				
短期投资净额	310,671.73	215,503.17	556,816.73	461,648.17
应收票据	27,237,600.00	400,000.00	18,596,097.74	22,057,809.21
应收股利				
应收利息				
应收帐款	263,120,792.61	191,368,173.53	249,849,199.18	206,832,476.48
其他应收款	104,549,089.60	62,407,902.07	368,674,003.34	300,419,257.98
减：坏帐准备	18,273,339.13	16,002,955.29	15,298,357.42	14,055,033.56
应收款项净额	349,396,543.08	237,773,120.31	603,224,845.10	493,196,700.90
预付帐款	3,301,342.20	2,600,996.29		
应收补贴款				
存货	139,554,364.41	95,409,244.61	191,439,564.34	137,296,077.64
减：存货跌价准备	5,041,168.58	4,494,700.06	5,390,544.29	4,725,457.31
存货净额	134,513,195.83	90,914,544.55	186,049,020.05	132,570,620.33
待摊费用	493,758.12	25,567.45	461,222.69	135,976.88
待处理流动资产净损失				
一年内到期的长期债券投资	5,400.00	5,400.00	4,400.00	4,400.00
其他流动资产				
流动资产合计	842,297,029.87	642,495,047.54	841,400,755.46	671,820,339.66

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	99,544,532.18	187,460,674.74	109,847,346.78	169,664,227.00
长期债权投资	6,800.00	4,400.00	10,200.00	6,600.00
长期投资合计	99,551,332.18	187,465,074.74	109,857,546.78	169,670,827.00
其中：合并价差				
减：长期投资减值准备	6,377,263.51	6,377,263.51	5,097,281.27	5,097,281.27
长期投资净额	93,174,068.67	181,087,811.23	104,760,265.51	164,573,545.73
固定资产：				
固定资产原价	491,474,712.37	466,719,410.14	440,140,244.73	416,767,691.35
减：累计折旧	224,003,766.54	209,274,378.47	157,971,215.65	144,138,910.38
固定资产净值	267,470,945.83	257,445,031.67	282,169,029.08	272,628,780.97
工程物资				
在建工程	91,487,646.08	83,420,881.30	82,374,077.39	77,766,362.71
固定资产清理	96,046.35	26,628.43	84,777.80	84,777.80
待处理固定资产净损失				
固定资产合计	359,054,638.26	340,892,541.40	364,627,884.27	350,479,921.48
无形资产及其他资产：				
无形资产	7,277,161.54	8,090,426.31	22,256,907.78	24,102,170.46
开办费	460,466.15		324,356.27	
长期待摊费用				
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	7,737,627.69	8,090,426.31	22,581,264.05	24,102,170.46
递延税项：				
递延税款借项				
资产总计	1,302,263,364.49	1,172,565,826.48	1,333,370,169.29	1,210,975,977.33

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	313,670,000.00	248,670,000.00	322,877,000.00	265,152,000.00
应付票据	8,101,671.88	3,562,602.60	7,856,988.61	5,762,311.20
应付帐款	157,705,580.62	107,745,190.78	203,546,299.54	152,368,758.35
预收帐款	9,566,047.44	5,112,342.96	12,368,202.91	8,809,045.38
代销商品款				
应付工资			2,161,061.81	2,161,061.81
应付福利费	3,939,036.87	3,667,578.68	5,948,007.66	5,792,977.23
应付股利	16,598,382.07	16,598,382.07	16,598,382.07	16,598,382.07
应交税金	29,151,086.05	38,570,448.07	21,804,159.82	30,398,939.87
其他应交款	2,750,305.71	2,724,098.13	2,626,023.62	2,300,447.00
其他应付款	76,494,274.42	69,424,562.75	58,331,712.52	44,481,682.55
预提费用	62,976.69		1,658,540.84	1,608,540.84
一年内到期的长期负债	32,669,390.82	32,669,390.82	7,902,919.63	7,865,919.63
其他流动负债				
流动负债合计	650,708,752.57	528,744,596.86	663,679,299.03	543,300,065.93
长期负债：				
长期借款	1,444,596.58	1,444,596.58	26,722,759.93	26,722,759.93
应付债券				
长期应付款	3,807,655.88	3,807,655.88	6,607,655.88	6,607,655.88
住房周转金	5,563,643.82	2,406,536.07	4,398,117.24	2,303,264.89
其他长期负债				
长期负债合计	10,815,896.28	7,658,788.53	37,728,533.05	35,633,680.70

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	661,524,648.85	536,403,385.39	701,407,832.08	578,933,746.63
少数股东权益	7,821,483.26		4,791,253.06	
股东权益：				
股本	252,466,370.00	252,466,370.00	252,466,370.00	252,466,370.00
资本公积	356,822,893.66	356,822,893.66	356,802,231.09	356,802,231.09
盈余公积	19,094,590.47	14,799,238.30	17,705,697.21	13,979,328.74
其中：公益金	9,178,982.93	7,399,619.15	8,484,536.30	6,989,664.37
未分配利润	4,533,378.25	12,073,939.13	196,785.85	8,794,300.87
外币报表折算差额				
股东权益合计	632,917,232.38	636,162,441.09	627,171,084.15	632,042,230.70
负债和股东权益总计	1,302,263,364.49	1,172,565,826.48	1,333,370,169.29	1,210,975,977.33

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	378,249,956.49	214,068,447.59	319,013,120.80	210,738,253.75
减：折扣与折让				
主营业务收入净额	378,249,956.49	214,068,447.59	319,013,120.80	210,738,253.75
减：主营业务成本	315,924,736.33	196,668,856.00	272,922,998.79	196,612,600.60
主营业务税金及附加	5,619,075.87	2,250,568.09	1,788,953.32	565,118.37
二、主营业务利润	56,706,144.2900	15,149,023.5000	44,301,168.69	13,560,534.7800
加：其他业务利润	7,539,400.35	5,517,535.15	5,318,602.88	4,298,994.36
减：存货跌价损失	-498,639.21	-230,757.25	198,195.97	-466,891.01
营业费用	13,828,214.43	4,619,542.18	16,737,674.23	6,863,537.93
管理费用	62,319,006.47	48,941,984.77	78,067,489.39	66,021,533.58
财务费用	21,419,297.75	17,578,779.21	8,741,301.98	6,015,798.01
三、营业利润	-32,822,334.80	-50,242,990.26	-54,124,890.0000	-60,574,449.37
加：投资收益	22,413,364.17	41,016,610.34	3,081,400.24	12,991,144.75
补贴收入	1,552,588.67	78,000.00	178,000.00	
营业外收入	16,828,196.53	15,234,939.93	53,306,630.14	52,162,575.12
减：营业外支出	2,068,667.48	1,987,012.19	1,246,221.87	1,083,854.62
四、利润总额	5,903,147.0900	4,099,547.8200	1,194,918.51	3,495,415.8800
减：所得税	156,286.62		113,529.85	
减：少数股东损益	21,374.81		19,478.81	
五、净利润	5,725,485.6600	4,099,547.8200	1,061,909.85	3,495,415.8800
加：年初未分配利润	196,785.85	8,794,300.87	2,002,373.10	5,997,968.17
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	5,922,271.5100	12,893,848.6900	3,064,282.95	9,493,384.0500
减：提取法定盈余公积金	694,446.63	409,954.78	1,433,748.55	349,541.59
减：提取法定公益金	694,446.63	409,954.78	1,433,748.55	349,541.59
七、可供股东分配的利润	4,533,378.2500	12,073,939.1300	196,785.85	8,794,300.8700
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利				
八、未分配利润	4,533,378.2500	12,073,939.1300	196,785.85	8,794,300.8700

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	413,363,491.66	286,088,740.50
收取的租金	948,280.41	948,280.41
收到的增值税销项税和退回的增值税款	1,552,588.67	78,000.00
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	347,159,695.97	325,052,301.85
经营活动现金流入小计	763,024,056.71	612,167,322.76
购买商品、接收劳务所支付的现金	352,296,168.78	215,953,411.70
经营租赁所支付的现金	311,061.17	
支付给职工以及为职工支付的现金	42,627,917.32	36,976,106.75
支付的增值税款	16,353,933.80	13,171,240.43
支付的所得税款	211,154.52	123,669.89
支付的除增值税、所得税以外的其他税费	6,582,486.01	2,730,750.68
支付的其他与经营活动有关的现金	34,007,995.28	29,728,969.32
经营活动现金流出小计	452,390,716.88	298,684,148.77
经营活动产生的现金流量净额	310,633,339.8300	313,483,173.99
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	22,348,545.00	22,347,345.00
分得股利或利润所收到的现金	314,952.14	314,952.14
取得债券利息收入所收到的现金	692.10	692.10
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	2,786,869.58	2,716,973.70
收到的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	25,451,058.82	25,379,962.94

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	3,791,317.34	773,732.12
权益性投资所支付的现金	510,000.00	9,800,000.00
债权性投资所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	4,301,317.34	10,573,732.12
投资活动产生的现金流量净额	21,149,741.48	14,806,230.8200
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	600,000.00	
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	600,000.00	
发行债券所收到的现金		
借款所收到的现金	412,740,000.00	346,270,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	413,340,000.00	346,270,000.00
偿还债务所支付的现金	426,139,063.35	366,944,063.35
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		
其中：子公司支付少数股东的股利		
偿付利息所支付的现金	24,383,897.69	20,431,462.79
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	450,522,961.04	387,375,526.1400
筹资活动产生的现金流量净额	-37,182,961.0400	-41,105,526.1400

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	-69,954.51	-17,147.07
	-69,954.51	-17,147.07
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	294,530,165.7600	287,166,731.60
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	140,000.00	140,000.00
以投资偿还债务	2,041,282.89	2,041,282.89
以固定资产进行长期投资		
以存货偿还债务	2,753,028.03	2,753,028.03
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	5,725,485.66	4,099,547.82
加：少数股东损益	21,374.81	
计提的坏帐准备或转销的坏帐	2,963,253.57	1,947,921.73
固定资产折旧	28,188,663.12	26,424,137.49
无形资产摊销	1,535,005.91	1,148,265.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-14,018,198.42	-13,202,458.80
固定资产报废损失	790,349.72	790,349.72
财务费用	25,554,133.65	21,548,891.31
投资损失（减：收益）	-22,413,364.17	-41,016,610.34
递延税款贷项（减：借项）		
存货的减少（减：增加）	51,535,824.22	41,656,075.78
经营性应收项目的减少（减：增加）	327,960,170.16	362,046,035.43
经营性应付项目的增加（减：减少）	-94,480,977.37	-89,360,568.67
增值税增加净额（减：减少）	-2,695,845.60	-2,708,822.29
其他	-32,535.43	110,409.43
经营活动产生的现金流量净额	310,633,339.83	313,483,173.99

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	327,038,518.91	310,559,915.77
减：货币资金的期初余额	32,508,353.15	23,393,184.17
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	294,530,165.7600	287,166,731.60

备注：