



2004 年年度报告

2004 ANNUAL REPORT

目 录

一、 重要提示.....	1
二、 公司基本情况简介.....	1
三、 会计数据和业务数据摘要.....	2
四、 股本变动及股东情况.....	5
五、 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	9
六、 公司治理结构.....	13
七、 股东大会情况简介.....	15
八、 董事会报告.....	15
九、 监事会报告.....	24
十、 重要事项.....	26
十一、 财务报告.....	28
十二、 备查文件目录.....	67

一、重要提示

1、本公司董事会及其董事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。

2、独立董事王方华先生因公务出差未能亲自出席会议，委托独立董事顾功耘先生出席并代行表决权。

3、安永大华会计师事务所有限责任公司和毕马威会计师事务所均为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

4、公司负责人顾惠龙、主管会计工作负责人沈建芳，会计机构负责人刘惠诚声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

二、公司基本情况简介

（一）公司法定中文名称：上海海立（集团）股份有限公司

公司英文名称：SHANGHAI HIGHLY（GROUP）CO., LTD.

公司英文名称缩写：HIGHLY

（二）公司法定代表人：顾惠龙

（三）公司董事会秘书：钟 磊

联系地址：中国上海长阳路 2555 号

联系电话：021—65660000

传 真：021—65670941

E-MAIL：：dongmi@highly.cc

（四）公司注册地址：中国上海浦东金桥出口加工区 26 号地块

公司办公地址：中国上海长阳路 2555 号

邮政编码：200090

公司国际互联网网址：<http://www.highly.cc>

公司电子邮箱：heartfelt@highly.cc

（五）公司选定的信息披露报纸名称：《上海证券报》、香港《大公报》

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：公司办公地

(六) 公司 A 股上市交易所：上海证券交易所

公司 A 股简称：海立股份

公司 A 股代码：600619

公司 B 股上市交易所：上海证券交易所

公司 B 股简称：海立 B 股

公司 B 股代码：900910

(七) 其他有关资料

公司首次注册登记日期：1992 年 6 月 20 日

公司首次注册登记地点：上海市工商行政管理局

公司最近一次变更注册登记日期：2004 年 8 月 31 日

公司最近一次变更注册登记地点：上海市工商行政管理局

公司法人营业执照注册号：企股沪总字第 019016 号（市局）

公司税务登记号码：国税沪字 310048607232705 号

公司聘请的境内会计师事务所名称：安永大华会计师事务所有限责任公司

公司聘请的境内会计师事务所办公地址：上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 23 楼

公司聘请的境外会计师事务所名称：毕马威会计师事务所

公司聘请的境外会计师事务所办公地址：上海市南京西路 1266 号恒隆广场 50 楼

三、会计数据和业务数据摘要

(一) 本报告期主要财务数据

单位：元 币种：人民币

利润总额	361,721,048.74
净利润	215,846,447.41

扣除非经常性损益后的净利润	211,055,803.63
主营业务利润	738,942,956.56
其他业务利润	15,887,216.04
营业利润	380,344,968.22
投资收益	-13,899,185.85
补贴收入	1,502,478.00
营业外收支净额	-6,227,211.63
经营活动产生的现金流量净额	400,129,192.38
现金及现金等价物净增加额	42,355,319.29

(二) 国内外审计差异

单位：千元 币种：人民币

	净利润		股东权益	
	本期数	上期数	期初数	期末数
按照中国会计制度	215,846	42,501	1,072,964	1285,345
调整日立当年计提的职工奖励及福利基金	(6,115)	(7,680)	-	-
工资的计提差异	-	(8,316)	-	-
商誉的确认及摊销差异	7,693	7,687	9,134	12,957
冲销未实现利润差异	(642)	7,144	(9,680)	(10,322)
政府补贴确认差异	4,863	5,600	(56,996)	(52,133)
计提因汇兑差异引起的固定资产折旧	335	2,543	(14,387)	(14,052)
汇率并轨时产生的日立的待转销汇兑损益	-	-	45,921	45,921
递延税项的确认	(809)	467	4,276	3,467
转回开办费	4,771	(4,771)	(4,771)	-
未确认投资损失	2,984	(2,984)	(1,518)	-
利息支出资本化	1,131	2,501	2,501	3,632
其他	1,049	(862)	352	40
按国际财务报告准则	231,106	43,830	1,047,796	1,274,855

为方便作相应的比较，本公司对上述差异表中 2003 年度的某些项目进行了重新分类。

(三) 扣除非经常性损益项目和金额：

单位：元 币种：人民币

项 目	金 额
处置除公司产品外的其他资产产生的损益	3,037,683.76
各种形式的政府补贴	1,260,718.45
扣除资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-7,026,581.50

以前年度已经计提各项减值准备的转回	7,004,944.47
所得税影响数	513,878.60
合计	4,790,643.78

(四) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2004 年	2003 年	本期比上期 增减(%)	2002 年	
				调整后	调整前
主营业务收入	3,453,803,524.70	2,692,628,110.96	28.27	2,141,827,994.16	2,132,275,656.36
利润总额	361,721,048.74	90,624,701.01	299.14	66,940,690.98	65,827,283.03
净利润	215,846,447.41	42,501,475.51	407.86	16,727,467.85	16,727,467.85
扣除非经常性损益的净利润	211,055,803.63	35,749,729.44	490.37	24,053,434.12	24,053,434.12
	2004 年末	2003 年末	本期比上期 增减(%)	2002 年末	
总资产	3,550,834,371.87	3,375,006,381.34	5.21	3,308,142,144.50	3,288,768,694.05
股东权益	1,285,345,076.81	1,072,964,099.95	19.79	989,187,780.59	989,187,780.59
经营活动产生的现金流量净额	400,129,192.38	559,814,508.22	-28.52	299,999,695.32	296,527,711.97
主要财务指标	2004 年	2003 年	本期比上期 增减(%)	2002 年	
每股收益（全面摊薄）	0.473	0.112	322.32	0.044	0.044
净资产收益率（全面摊薄）(%)	16.79	3.96	12.83 个百分点	1.69	1.69
扣除非经常性损益的净利润的 净资产收益率（全面摊薄）(%)	16.42	3.33	13.09 个百分点	2.43	2.43
每股经营活动产生的现金流量 净额	0.88	1.47	-40.14	0.79	0.78
扣除非经常性损益的净利润的 净资产收益率（加权平均）(%)	17.87	3.43	14.44 个百分点	2.42	2.42
	2004 年末	2003 年末	本期比上期 增减(%)	2002 年末	
每股净资产	2.81	2.82	-0.35	2.60	2.60
调整后的每股净资产	2.77	2.74	1.09	2.54	2.54

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

单位：元 币种：人民币

报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	57.49	62.55	1.62	1.62
营业利润	29.59	32.20	0.83	0.83
净利润	16.79	18.27	0.47	0.47
扣除非经常性损益后的净利润	16.42	17.87	0.46	0.46

(六)报告期内股东权益变动情况及变化原因

单位：元 币种：人民币

项目	股本	资本公积	盈余公积	法定公益金	未确认的投资损失	未分配利润	股东权益合计
期初数	380,520,000	419,013,709.34	254,710,382.42	66,131,366.14	1,466,290.53	20,186,298.72	1,072,964,099.95
本期增加	76,104,329	1,183,027.07	48,634,115.27	19,730,966.52		215,846,447.41	341,767,918.75
本期减少	-	76,104,329.00	-	-	1,466,290.53	54,748,903.42	129,386,941.89
期末数	456,624,329	344,092,407.41	303,344,497.69	85,862,332.66	-	181,283,842.71	1,285,345,076.81

变动原因：

1、股本增加是报告期内实施了资本公积金转增股本。

2、资本公积金增加主要的是：下属子公司本期收到财政专项补助、下属联营公司本期接受非现金资产捐赠、本公司本期对下属子公司增资时产生的股权投资贷差及下属联营公司本期无法支付的应付款转入等。减少系本公司报告期内实施了 2003 年度资本公积金转增股本。

3、本期盈余公积和法定公益金增加主要是公司以及合并子公司提取的 2003 年度储备基金、企业发展基金。

4、本期末分配利润增加主要是 2004 年度实现的净利润。减少主要是部分合并子公司提取 2003 年度储备基金、企业发展基金和职工奖福基。

5、未确认的投资损失减少是合并子公司净资产恢复到零以上转回的金额。

6、股东权益增减数为以上各项增减变动所致。

四、股本变动及股东情况

(一) 股东变动情况

1、股份变动情况表

单位：股

	期初值	本次变动增减(+,-)						期末值
		配股	送股	公积金转股	增发	其他	小计	
一、未上市流通股份								
1、发起人股份								
其中：								
国家持有股份	120,000,000			24,000,000			24,000,000	144,000,000
境内法人持有股份								

境外法人持有股份							
其他							
2、募集法人股份	60,840,000		12,168,000		12,168,000	73,008,000	
3、内部职工股							
4、优先股或其他							
未上市流通股份合计	180,840,000		36,168,000		36,168,000	217,008,000	
二、已上市流通股份							
1、人民币普通股	20,280,000		4,056,323		4,056,323	24,336,323	
2、境内上市的外资股	179,400,000		35,880,006		35,880,006	215,280,006	
3、境外上市的外资股							
4、其他							
已上市流通股份合计	199,680,000		39,936,329		39,936,329	239,616,329	
三、股份总数	380,520,000		76,104,329		76,104,329	456,624,329	

2、股票发行与上市情况

(1) 前三年历次股票发行情况

至本报告期末为止的前三年，公司未有新发行的股票及衍生证券。

(2) 公司股份总数及结构的变动情况

报告期内因实施 2003 年度资本公积金转增股本方案，故公司股份总数增加了 76,104,329 股，股份总数由 380,520,000 股增加到 456,624,329 股。股份结构未发生变化。

(3) 现存的内部职工股情况

公司不存在内部职工股。

(二) 股东情况

1、报告期末公司股东总数为 38,003 户，其中非流通股股东 96 户，流通 A 股股东 13,242 户，流通 B 股股东 24,665 户。

2、前十名股东持股情况

单位：股

股东名称	年度内增减	年末持股情况	比例 (%)	股份类别	质押或冻结数量	股东性质
上海市国有资产监督管理委员会	24,000,000	144,000,000	31.53	未流通	-	国有股东
上海久事公司	3,392,641	20,355,847	4.46	未流通	-	法人股东
上海国际信托投资有限公司	1,338,480	8,030,880	1.76	未流通	-	法人股东
中国工商银行上海市第二支行	1,154,540	6,927,242	1.52	未流通	-	法人股东
上海新工联（集团）有限公司	807,144	4,842,864	1.06	未流通	-	法人股东

MARTIN CURRIE CHINA HEDGE FUND LP	未知	4,359,225	0.95	已流通	-	外资股东
上海上立实业发展合作公司	660,360	3,962,160	0.87	未流通	-	法人股东
上海电气（集团）总公司	620,568	3,723,408	0.82	未流通	-	法人股东
上海敏特投资有限公司	未知	3,480,649	0.76	未流通	-	法人股东
中国工商银行上海市浦东分行	405,600	2,433,600	0.53	未流通	-	法人股东

前十名股东关联关系或一致行动的说明

前十名股东中中国工商银行上海市第二支行与中国工商银行上海市浦东分行为关联企业。上海久事公司持有上海国际信托投资公司 20% 股权，其余不存在关联关系或一致行动情况。

3、控股股东及实际控制人简介

（1）控股股东情况

公司名称：上海轻工控股（集团）公司

法定代表人：吕永杰

注册资本：365,330 万元人民币

成立日期：1996 年 3 月 1 日

主要经营业务或管理活动：市国资委授权范围内的国有资产经营与管理、实业投资和国内贸易。

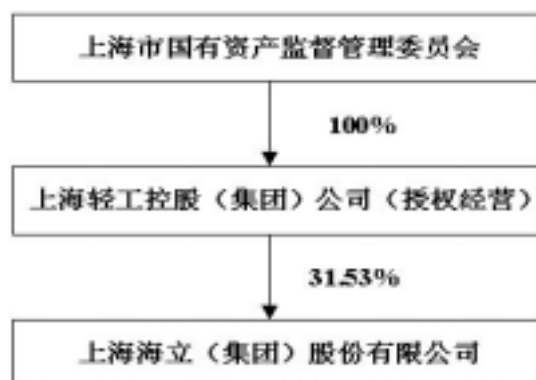
（2）实际控制人情况

公司名称：上海市国有资产监督管理委员会

（3）控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

（4）公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



4、其他持股在百分之十以上的法人股东

报告期内不存在其他持股 10% 以上的法人股东。

5、前十名流通股股东持股情况

单位：股

股东名称	年末持有流通股的数量	种类
MARTIN CURRIE CHINA HEDGE FUND LP	4,359,225	B 股
TOYO SECURITIES ASIA LTD. A/C CLIENT	2,032,967	B 股
申银万国—花旗—UBS LIMITED	1,409,038	A 股
MERRILL LYNCH FAR EAST LIMITED	1,281,986	B 股
费步青	1,172,752	B 股
NAITO SECURITIES CO., LTD.	1,152,885	B 股
WTA CHINA LIMITED	1,090,300	B 股
JTSB S/A DAIWA CHINA FUND	1,036,170	B 股
庄名道	769,964	B 股
李学海	714,000	B 股

公司未知前十名流通股股东之间及和前十名股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

五、董事、监事、高级管理人员和员工情况

(一) 公司董事、监事、高级管理人员情况

1、董事、监事、高级管理人员基本情况

单位:股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	变动原因
顾惠龙	董事长	男	63	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
朱蜀东	副董事长	男	60	2002-05-28	2005-05-28	20,556	33,427	12,871	二级市场购入及资本公积金转增股本
沈建芳	董事、总经理兼财务负责人	男	49	2002-05-28	2005-05-28	4,056	4,867	811	资本公积金转增股本
王方华	独立董事	男	57	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
顾功耘	独立董事	男	47	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
罗伟德	独立董事	男	48	2003-06-27	2005-05-28	0	0	0	
徐辉	独立董事	男	42	2003-06-27	2005-05-28	0	0	0	
李芳芳	董事	女	49	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
张建伟	董事	男	50	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
贾春荣	董事	男	56	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
黄辉	董事	男	39	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
吴福生	董事	男	49	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
潘湘森	监事长	男	62	2002-05-28	2005-05-28	16,700	29,280	12,580	二级市场购入及资本公积金转增股本
施亚龙	监事	男	59	2002-05-28	2005-05-28	15,400	27,360	11,960	
李亦军	监事	男	35	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
吕康楚	监事	男	50	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
李海滨	监事	男	41	2002-05-28	2005-05-28	0	0	0	
李黎	副总经理	男	42	2002-05-28	2005-05-28	11,000	21,000	10,000	二级市场购入及资本公积金转增股本
冯国栋	副总经理	男	45	2002-05-28	2005-05-28	21,856	36,068	14,212	
钟磊	董事会秘书	女	48	2002-05-28	2005-05-28	12,900	22,680	9,780	

董事、监事、高级管理人员主要工作经历：

(1) 顾惠龙 男 1941年8月出生 大专学历 高级经济师 中共党员 现任本公司董事长兼上海日立电器有限公司(以下称“上海日立”)董事长,上海扎努西电气机械有限公司(以下称“上海扎努西”)董事,上海轻工控股(集团)公司董事会顾问。曾任上海轻工控股(集团)公司副总裁、董事。

(2) 朱蜀东 男 1944年4月出生 大学学历 高级工程师 中共党员 现任本公司副董事长兼上海森林电器有限公司(以下称“森林电器”)董事长、上海中野冷机有限公司董事长。曾任本公司董事、常务副总经理、董事长兼上海日立董事长。

(3) 沈建芳 男 1955 年 8 月出生 硕士研究生 教授级高级工程师 中共党员 现任本公司董事、党委书记、总经理、财务负责人兼上海日立副董事长、党委书记、总经理，上海海立制冷设备有限公司（以下称“海立特冷”）董事长，上海海立集团贸易有限公司董事长。曾任本公司董事、副总经理。

(4) 王方华 男 1947 年 7 月出生 硕士研究生 教授 中共党员 现任上海交通大学安泰管理学院院长、博士生导师，本公司独立董事。曾任上海交通大学管理学院副院长、常务副院长。

(5) 顾功耘 男 1957 年 7 月出生 大学学历 教授 中共党员 现任华东政法学院副院长、博士生导师，本公司独立董事。曾任华东政法学院经济法系主任、院长助理。

(6) 罗伟德 男 1956 年 8 月出生 硕士研究生 高级会计师、高级经济师 中共党员 现任中国东方航空股份有限公司财务总监、总会计师，本公司独立董事。曾任上海金桥（集团）公司常务副总经理兼总会计师，上海浦东发展集团公司副总裁兼浦东财务公司董事长、总经理。

(7) 徐辉 男 1962 年出生 硕士研究生 工程师 中共党员 现任上海东方明珠(集团)股份有限公司副总裁兼上海东方明珠电视塔有限公司总经理，本公司独立董事。曾任上海东方明珠广播电视塔有限公司副总经理兼上海东方绿洲青少年校外活动营地主任、上海东方绿洲管理中心总经理、上海东方绿洲度假村总经理。

(8) 李芳芳 女 1955 年 8 月出生 大学学历 高级政工师 中共党员 现任上海轻工控股(集团)公司干部人事部部长兼人力资源部经理，上海光明集团有限公司党委副书记，本公司董事。曾任上海凤凰股份有限公司党委书记、副董事长，上海室内装饰(集团)公司党委书记、副董事长。

(9) 张建伟 男 1954 年 9 月出生 硕士研究生 高级经济师 中共党员 现任上海久事公司副总经理，本公司董事。曾任上海久事公司实业管理总部总经理，资产管理一、二部总经理，总经理助理兼发展策划部及资产经营部经理。

(10) 贾春荣 男 1948 年 7 月出生 在职研究生结业 高级会计师 现任上海市上投投资管理有限公司总经理，本公司董事。曾任上投实业公司副总经济师、副总经理兼上海市上投投资管理公司副总经理。

(11) 黄辉 男 1965 年 7 月出生 经济学硕士 高级经济师 中共党员 现任中国工商银行上海市浦东分行副行长，本公司董事。曾任中国工商银行上海市分行工商信贷处副处长。

(12) 吴福生 男 1955 年 6 月出生 大学学历 高级经济师 中共党员 现任交通银行上海分行杨浦支行行长，本公司董事。曾任交通银行上海分行办公室主任。

(13) 潘湘森 男 1942 年 9 月出生 大专学历 高级会计师 中共党员 现任本公司监事长。曾任上海轻工控股（集团）公司财务处处长兼审计室副主任。

(14) 施亚龙 男 1945 年 4 月出生 大学学历 高级政工师 现任本公司监事。曾任上海三菱电器股份有限公司党委书记兼副总经理，上海双鹿电器股份有限公司董事长兼党委书记，本公司党委副书记兼纪委书记。

(15) 李亦军 男 1969 年 8 月出生 在职研究生 会计师、经济师 现任森林电器财务部部长、本公司监事。曾任上海日立审计科科长。

(16) 吕康楚 男 1954 年 4 月出生 大学学历 高级政工师 现任本公司党委副书记兼上海森林电器有限公司董事、党委书记，本公司监事。曾任上海轻工控股(集团)公司干部人事部副部长兼人力资源部副经理。

(17) 李海滨 男 1963 年 1 月出生 工商管理硕士 工程师 现任上海日立制造总监、本公司监事。曾任上海日立制造部部长，人力资源部部长，资材部部长。

(18) 李黎 男 1962 年 6 月出生 工商管理硕士 高级政工师 中共党员 现任本公司副总经理兼上海日立董事，上海海立集团贸易有限公司董事。曾任上海日立总经办主任，本公司总经办主任，监事。

(19) 冯国栋 男 1959 年 8 月出生 硕士研究生 高级工程师 中共党员 现任本公司副总经理、总工程师兼森林电器董事、上海扎努西董事及上海海立铸造有限公司（以下简称“海立铸造”）董事。曾任本公司董事、副总经理、总工程师，森林电器董事、总经理。

(20) 钟磊 女 1956 年 1 月出生 工商管理硕士 工程师 1996 年至今担任本公司第一、二、三届董事会秘书。

2、在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任职起始日期	任职终止日期	是否领取报酬津贴
顾惠龙	上海轻工控股（集团）公司	董事会顾问	2003-09		否
李芳芳	上海轻工控股（集团）公司	人力资源部经理	2001-01		是
张建伟	上海久事公司	副总经理	2002-12		是
贾春荣	上海市上投投资管理有限公司	总经理	2003-08		是
吴福生	交通银行上海分行杨浦支行	行长	2000-06		是
黄辉	中国工商银行上海市浦东分行	副行长	2000-03		是
潘湘森	上海轻工控股（集团）公司	派出专任监事	1999-05		否

(二) 在其他单位任职情况

截止本报告期末公司无董事、监事、高管在其他单位任职。

(三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

1、董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序：人力资源部根据考核结果编制薪酬方案，提交董事会薪酬和考核委员会审议通过。

2、董事、监事、高级管理人员报酬确定依据：《公司工资方案》等有关薪酬分配制度及公司 2003 年度绩效考评结果。

3、报酬情况

单位：元 币种：人民币

董事、监事、高级管理人员年度报酬总额	2,140,328
金额最高的前三名董事的报酬总额	675,481
金额最高的前三名高级管理人员的报酬总额	661,986
独立董事津贴	每人均为 40,000
独立董事的其他待遇	无

4、不在公司领取报酬津贴的董事、监事情况

不在公司领取报酬的董事、监事姓名	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬
王方华、顾功耘、罗伟德、徐辉	否
李芳芳、张建伟、贾春荣、黄辉、吴福生、	是

5、报酬区间：

单位：元 币种：人民币

报酬数额区间	人数
100,000~150,000	2
150,000~200,000	3
200,000~250,000	6

（四）公司董事、监事、高级管理人员变动情况

本报告期内无董事、监事、高级管理人员解聘或聘任情况。

（五）公司员工情况

截止报告期末，公司在职员工为 3,214 人，离退休职工 960 人均纳入社会保障体系，按照社保有关规定享受离退休待遇。

员工的结构如下：

1、专业构成情况

专业构成的类别	专业构成的人数
生产人员	1,667
各类工程技术人员	723

销售人员	85
财务人员	40
行政人员	94

2、教育程度情况

教育程度的类别	教育程度的人数
大专以上	727
研究生以上	62

六、公司治理结构

（一）公司治理情况

根据中国证监会发布的《上市公司治理准则》第七章第二节关于公司治理的披露规定，公司治理信息如下：

1、董事会、监事会人员构成

公司董事会现任董事为 12 名，其中独立董事 4 名，外部董事 4 名。董事会成员涵盖了企业管理和战略研究、法律、会计、金融等各方面的专业人士。人员组成和专业结构比较合理，为董事会决策的科学性和合理性奠定了良好的基础。

监事会现任监事 5 名，其中 3 名为股东代表担任的监事，2 名为职工代表担任的监事。

2、全体董事和监事能依照法律法规及公司章程赋予的权利，认真履行职责。董事会、监事会 2004 年度的工作情况详见本报告七、董事会报告和八、监事会报告。

3、董事会专门委员会工作情况

董事会审计委员会于 2004 年 4 月 12 日召开第一次会议，审议了公司 2003 年度财务报告、担保情况，听取了内部审计情况的报告，对提高公司财务管理方面提出意见。2004 年 8 月 18 日召开第二次会议，审议了 2004 年半年度财务报告。检查了公司证监发（2003）56 号文的落实情况。

2004 年 11 月 25 日薪酬和考核委员会召开会议，审议了 2003 年度高级管理人员的薪酬方案。

4、公司指定董事会秘书负责信息披露和投资者关系管理。严格按照有关法律法规在指定报刊上真实、准确、完整及时披露信息，确保投资者有平等机会获得信息。

（二）独立董事履行职责情况

1、独立董事参加董事会的出席情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席(次)	委托出席(次)	缺席(次)	备注
王方华	5	5	0	0	
顾功耘	5	5	0	0	
罗伟德	5	5	0	0	
徐 辉	5	4	1	0	

报告期内，独立董事任职后均能亲自出席或委托其他董事出席董事会会议和股东大会会议，并做到会前认真阅读有关资料，积极了解公司各项运作情况，会上发表意见。尤其是在对外投资、对外担保方面，提出了规范化运作的要求和有价值的建议，充分履行了独立董事的职责。

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

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

（三）公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

1、业务方面：本公司业务独立于控股股东，自主经营，业务结构完整，有独立的供应、销售系统。公司的各项业务决策均系独立做出，控股股东没有干预公司的经营。

2、人员方面：公司在劳动、人事及工资管理等方面完全独立，公司高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，且均未在股东单位担任其他职务。

3、资产方面：公司的压缩机、铸造等生产系统、辅助生产系统和配套设施，采购和销售系统均为公司各控股和参股子公司所独立拥有，因与不同的国外投资者合资经营，各自拥有工业产权、商标、非专利技术无形资产。

4、机构方面：公司设立了健全的组织机构体系，董事会、监事会等内部机构独立运行，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。

5、财务方面：公司设有独立的财务部门，有独立的财务人员，建立了独立的财会核算体系和财务管理制度，独立开设银行账户。公司依法纳税。公司的资金使用由管理部门或董事会按照规定做出决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。

（四）高级管理人员的考评及激励情况

公司对高级管理人员评价按照经营目标完成情况、利润完成情况、管理、质量、廉政和安全生产等指标进行考核，并制订年度薪酬计划，经董事会薪酬委员会批准后实施。

七、股东大会情况简介

（一）年度股东大会情况

1、股东大会的通知、召集、召开情况：

公司董事会于 2004 年 4 月 22 日在《上海证券报》及香港《大公报》上刊登了《上海海立（集团）股份有限公司关于召开 2003 年年度股东大会公告》。会议于 2004 年 5 月 28 日在上海青松城举行。出席该次会议并投票表决的股东(或授权代表)人数为 91 人,代表公司有表决权股份 154,755,017 股(其中 B 股股份 2,693,767 股),占公司股份总数的 40.67%,符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。会议由董事长顾惠龙先生主持。与会股东对会议通知中所列议题进行了审议,经股东发言和投票表决,最后会议宣布表决结果并宣读了会议决议。该次会议由方达律师事务所律师见证并出具法律意见书。

2、股东大会通过的决议及披露情况：

2003 年年度股东大会以记名投票方式,对以下议案逐项进行表决并通过决议如下:审议通过《2003 年度董事会工作报告》、《2003 年度监事会工作报告》、《2003 年度公司财务决算报告及 2004 年度财务预算》、《2003 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》、《公司修改章程的议案》、《支付 2003 年度财务审计报酬及聘用 2004 年度财务审计机构的预案》。无决议被否决的情况发生。

3、选举更换公司董事、监事情况

该次股东大会没有选举、更换公司董事、监事。

公司年度股东大会决议公告已于 2004 年 5 月 29 日刊登在《上海证券报》及香港《大公报》上。

（二）临时股东大会情况

报告期内未召开临时股东大会。

八、董事会报告

（一）报告期内整体经营情况的讨论与分析

2004 年通过宏观调控,中国的经济运行可以说是波澜壮阔,有惊无险,出现了近年来经济增长的高点。而空调及空调压缩机行业则在出口大幅增长的拉动下,呈现了高增长的势头。海立股份乘势而上,紧紧抓住了空调压缩机业务市场供不应求的机遇,向生产能力的极限冲击,最大限度地满足市场与客户的需求,顺利完成挑战 900 万台的目标,继续保持了在行业的领先地位。生产和销售创下历史最高水平,各类经济指标都有大幅的增长。

(二) 报告期公司经营情况

1、公司主营业务的范围及其经营情况

(1) 公司主营业务经营情况的说明

公司主要经营范围为生产销售空调压缩机、冰箱压缩机、除湿机压缩机。属电器机械及器材制造业。

报告期内公司主营业务及结构未发生变化,主营业务收入、主营业务利润来自于压缩机生产销售。2004 年实现生产压缩机 955.09 万台(其中空调压缩机 939.71 万台),比 2003 年同期增长 21.84%;销售压缩机 925.18 万台(其中空调压缩机 904.32 万台),与 2003 年同期相比增长 22.71%。实现主营业务收入 345,380 万元,比 2003 年同期增长 28.27%;利润总额 36,172 万元;净利润 21,585 万元,比 2003 年同期增长 407.86%。

(2) 主营业务分产品情况表

单位:元 币种:人民币

分产品	主营业务收入	占主营业务收入比例(%)	主营业务利润	占主营业务利润比例(%)
压缩机	3,445,851,393.23	99.77	738,021,084.76	99.88
其中:关联交易	5,711,226.34	0.17	685,224.01	0.09
合计	3,445,851,393.23	99.77	738,021,084.76	99.88
内部抵消	-	/	-	/
合计	3,445,851,393.23	99.77	738,021,084.76	99.88

其中:报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品的关联交易金额 0 元。

(3) 主营业务分地区情况表

单位:元 币种:人民币

分地区	主营业务收入	占主营业务收入比例(%)	主营业务利润	占主营业务利润比例(%)
国内	3,121,631,464.65	90.38	677,970,687.41	91.75
国外	332,172,060.05	9.62	60,972,269.15	8.25
其中:关联交易	5,711,226.34	0.17	685,224.01	0.09
合计	3,453,803,524.70	/	738,942,956.56	/
内部抵消	-	/	-	/
合计	3,453,803,524.70	100	738,942,956.56	100

(4) 生产经营的主要产品及市场占有率情况的说明

根据家电协会统计, 2004 年本公司空调压缩机销售占全国市场份额 22.52%, 其中出口 76.55 万台, 占全国空调压缩机出口的 22.17%。

(5) 占主营业务收入或主营业务利润总额 10% 以上的主要产品

单位: 元 币种: 人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)
压缩机	3,445,851,393.23	2,707,668,573.74	21.42

(6) 主营业务盈利能力与上年相比发生重大变化的原因说明:

2004 年因空调器出口的大幅增加及国内空调需求增长, 本公司压缩机销量较之 2003 年增长 22.71%, 且压缩机价格与 2003 年相比有所回升, 故公司 2004 年度净利润与上年相比有大幅的增长。

2、主要控股公司经营情况及业绩

单位: 万元

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
上海日立电器有限公司	制造业	空调压缩机	USD15,904	264,093	32,495
上海森林电器有限公司	制造业	空调压缩机、冰箱压缩机、除湿机压缩机	USD6,000	72,061	4,188
上海海立铸造有限公司	制造业	铸造和压缩机铸件机加工	RMB2,470	13,032	693

上海日立 2004 年生产空调压缩机 745.27 万台, 比 2003 年同期增长 25.30%, 销售空调压缩机 702.33 万台, 比 2003 年同期增长 25.24%, 实现销售收入 303,009 万元, 实现净利润 32,495 万元, 分别比上年增长 37.27% 和 165.71%。

森林电器 2004 年生产压缩机 209.82 万台(其中空调压缩机 194.44 万台 除湿机 15.38 万台), 比 2003 年同期增长 10.96%。销售压缩机 222.85 万台(其中空调压缩机 202 万台, 除湿机 16.16 万台), 比 2003 年同期增长 15.36%。实现销售收入 51,655 万元, 实现净利润 4,188 万元, 分别比上年增长 22.43% 和 950.91%。

海立铸造 2004 年实现铸造销量 10,588 吨, 比 2003 年同期增长 79.49%, 机加工销量达到 2,518 万件, 比 2003 年同期增长 96.87%, 公司全年实现销售收入 15,516 万元, 净利润 693 万元, 分别增长 40.38% 和 16.31%。

3、主要供应商、客户情况

报告期内, 公司向前五名供应商合计采购金额为 75,746 万元, 占公司年度采购总额的 45.14%。

报告期内，公司向前五名客户销售金额为 128,396 万元，占公司年度销售总额的 37.18%。

4、在经营中出现的问题与困难及解决方案

本报告期内，公司经营压力主要来自于因空调器市场的大幅增长，造成空调压缩机供不应求，本公司受产能限制无法满足市场需求，同时原材料价格的不断攀升且供应日趋紧张，影响盈利能力。面对这些经营中的问题和困难，公司积极采取应对措施：在满足市场需求方面，科学调度、精心调整生产组织，实行 24 小时不停机满负荷生产，向生产能力的极限挑战。同时抓紧 1.5 匹 SL/TL 二期项目及 TH 项目的建设，解决设备瓶颈，提高生产节拍，增加生产能力。2004 年空调压缩机产量达到历史最高水平 955 万台。在降低成本，提高盈利能力方面，通过开发新机种和新冷媒产品，增加高附加值产品的销售和出口量，降低成本上升对盈利的影响。同时开展“一高二低”（提高效率，降低成本、降低费用）好管家活动，在公司生产经营的各个环节，细化成本考核指标，全员参与降本增效。2004 年销售收入的增长超过了销售量的增长，净利润的增长超过了销售收入的增长。

（三）公司投资情况

报告期内公司投资额为 10,927 万元人民币，比上年减少 4,823 万元人民币，减少的比例为 30.60%。

1、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金的使用到本期的情况。

2、非募集资金投资项目情况

（1）经 2002 年第一次临时股东大会批准，公司与上海日立其他股东向其增资，实施年产 1.5 匹 SL/TL 高效、节能系列空调压缩机扩产项目。项目总投资为 5,500 万美元，双方股东按原出资比例增资 2,200 万美元。项目建设和股东增资分二期进行。第二次股东增资 680 万美元于 2004 年 3 月 25 日完成，本公司出资 510 万美元。二期项目于 2005 年 1 月全面建成。

（2）经董事会三届七次会议审议批准，海立特冷全体股东于 2004 年 3 月 4 日对其实施增资，将其注册资本增加至 1,000 万元，主要用于扩大现有工业、机车、行车等特种制冷设备生产能力，并开发车船用顶置式空调、医疗器械制冷设备等特种制冷产品。本次股东共增资 760 万元，本公司出资 555 万元。增资后，本公司股权比例为 70%，自然人股东的股权比例为 30%。2004 年 4 月 28 日海立特冷完成工商变更登记。

（3）经董事会三届三次会议审议批准，公司与上海日立其他股东对其增资，实施 KU/MU 系列新环境、能源标准应对空调压缩机项目。该项目总投资 4,430 万美元，双方股东按原出资比例共增资 1,329 万美元。项目建设和股东增资分二期进行。2003 年底一期工程安装调试完成，形成年产 50 万台 KU/MU 系列生产能力。

根据市场情况的变化,经董事会三届九次会议批准,暂缓实施该项目的二期建设,将原项目剩余投资额用于实施 TH 系列双转子压缩机的扩大生产能力项目,将 TH 系列空调压缩机年生产能力扩大 40 万台,以满足市场对大规格、高效压缩机的需求。为此股东第二次出资 447 万美元于 2004 年 8 月 20 日完成,本公司出资 335.25 万美元。项目于 2004 年度建成。

KU/MU 系列压缩机二期项目将根据市场情况再决定实施时间。

(4) 经董事会三届七次会议和三届九次会议审议批准,海立铸造股东按照原出资比例对其增资 600 万元,并由其自筹其余资金,分别实施扩大铸造能力技术改造项目和扩大压缩机铸造零部件机加工生产能力项目。两个项目总投资均为 1,200 万元。扩大铸造能力技术改造项目于 2004 年 3 月建成,海立铸件年产量增加 6,000 吨。扩大压缩机铸造零部件机加工生产能力项目于 2004 年底建成,新增压缩机铸造零部件机加工能力 616 万件/年。

(5) 经董事会三届七次会议审议批准,本公司与日立制作所共同投资组建日立海立汽车部件(上海)有限公司,生产经营汽车起动机。该公司注册资本 2,100 万美元,日本日立制作所出资比例为 67.7%,本公司出资比例为 33.3%。股东出资分别于 2003 年 12 月 22 日及 2004 年 7 月 15 日完成,本公司共出资 700 万美元。该公司于 2004 年 1 月 8 日工程建设正式开工,2005 年 1 月已建成投产。

(6) 根据董事会三届九次会议决议,本公司受让上海轻工控股集团公司持有的森林电器 6% 股权。以 2003 年 12 月 31 日为基准日,由评估机构对森林电器进行整体资产评估,以资产评估值为基础,双方协商确定转让价格为 475 万元。森林电器已于 2005 年 1 月 5 日完成了换领外商投资企业批准证书和工商变更登记。本公司对森林电器的股权比例由 69% 增至 75%。

(四) 报告期内公司财务状况经营成果分析

单位:元 币种:人民币

项目名称	期末数	期初数	增减额	增减幅度(%)
总资产	3,550,834,371.87	3,375,006,381.34	175,827,990.53	5.21
主营业务利润	738,942,956.56	437,601,826.55	301,341,130.01	68.86
净利润	215,846,447.41	42,501,475.51	173,344,971.90	407.86
现金及现金等价物净增加额	42,355,319.29	29,736,183.32	12,619,135.97	42.44
股东权益	1,285,345,076.81	1,072,964,099.95	212,380,976.86	19.79

(1) 总资产变化的主要原因是流动资产增加,长期负债减少及实现净利润相应增加净资产等。

(2) 主营业务利润增长的主要原因是本期主营业务空调压缩机销售增长,且主营业务收入的增长幅度超过主营业务成本的增长幅度而增加了主营业务利润。

(3)净利润因本期压缩机销量增长及销售价格回升而大幅增长。

(4)现金及现金等价物净增加额增长的主要原因是本期压缩机销售量增长且货款回笼情况良好增加了现金流入。

(5)股东权益变化的主要原因是 2004 年度实现的净利润。

（五）新年度经营计划

1、主业压缩机销售超千万，销售收入达 37 亿

在 2004 年完成空调压缩机销售 900 多万台的基础上，2005 年主业空调压缩机销售将挑战 1000 万台的目标，销售收入力争达到 37 亿元以上。继续保持国内空调压缩机市场份额第一，全球市场份额不低于 15%。

2、借整合契机，管理再上新台阶

在上海日立、森林电器合并实施过程中，对空调压缩机业务导入六西格玛管理，以围绕企业战略和经营目标整合起来的关键绩效评价指标，在清晰合理的流程管理框架指导下，提高企业的绩效，使企业的战略被有效的执行。

3、坚持科学发展观，推进技术创新和技术开发

以节能、环保、资源合理利用为产品发展方向，坚持科学发展观，为建设和谐社会作出贡献是公司的应负有的社会责任。随着科技大楼在 2005 年建成和投入使用，公司将形成大规模技术开发、试验的能力。通过加大资金投入，“提高现有机种的能效比水平，加强重点新产品的开发，培育后续的利润增长点。”将成为技术创新和技术开发的重点任务。

4、依托空调压缩机专业化，拓展公司多元化发展

随着世界制造产业的转移，国内空调器厂不断整合，行业集中度不断提高。空调器行业的发展，将促使压缩机同步增长，公司将坚定压缩机主业发展方向，并不断寻求以相同的技术基础发展不同关联产业的机遇，拓展公司的多元化，保持企业的可持续发展。

5、以产品为载体，提升“海立”品牌价值

公司将立足于“核心制造、价值创造”，坚持以自己主导产品——空调压缩机作为品牌的主要载体，加大“海立”品牌扩张力度，在 2004 年完成近 46%海立品牌压缩机销售的基础上，2005 年力争实现 60%的“海立”品牌压缩机销售，“海立”品牌空调压缩

机力创“中国名牌”产品，以提升“海立”品牌价值。

（六）董事会日常工作情况

1、董事会会议情况及决议内容

（1）2004 年 1 月 9 日董事会以通讯方式召开临时会议，会议作出向海立特冷第二届董事会委派董事及向第二届监事会委派监事的决议。

（2）公司董事会三届八次会议于 2004 年 4 月 20 日召开，会议作出如下决议：审议通过《2003 年度董事会工作报告》、《2003 年度总经理业务报告》、《2003 年度计提资产减值准备的议案》、《2003 年度财务决算报告和 2004 年度财务预算》、《2003 年度利润分配及资产公积转增股本的预案》、《2003 年年度报告及年报摘要》、《修改公司章程的议案》、《2004 年第 1 季度报告》、《支付 2003 年度财务审计报酬及聘用 2004 年度财务审计机构的预案》及《召开 2003 年年度股东大会的议案》。

（3）公司董事会三届九次会议于 2004 年 8 月 18 日召开，会议作出如下决议：审议通过《2004 年上半年度总经理工作报告》、《2004 年半年度报告及 2004 年半年报告摘要》、《关于调整 KU/MU 系列新环境、能源标准应对压缩机项目部分建设内容的议案》、《上海海立铸造有限公司实施扩大压缩机铸造零部件机加工生产能力的可行性报告》及《收购上海森林电器有限公司 6%股权的议案》。

（4）公司董事会三届十次会议于 2004 年 10 月 20 日以通讯方式召开，会议作出如下决议：审议通过《2004 年第 3 季度报告》。

（5）2004 年 11 月 10 日董事会以通讯方式召开临时会议，会议作出如下决议：同意本公司与日立家用电器公司签署森林电器合资合同修改协议及章程修改协议，并向森林电器委派董事和监事。金旋房地产开发经营公司总经理的任免。

2、董事会对股东大会决议的执行情况

2004 年 5 月 28 日公司召开 2003 年年度股东大会，会议审议通过了《2003 年度利润分配及资本公积金转增股本的方案》。公司于 2004 年 6 月 10 日发布资本公积金转增股本实施公告，确定 A 股股权登记日为 2004 年 6 月 15 日，B 股股权登记日为 2004 年 6 月 18 日（最后交易日为 2004 年 6 月 15 日）。转增股份由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司通过计算机网络，根据股权登记日登记在册的持股数，按比例自动计入帐户。A 股和 B 股新增可流通股份已分别于 2004 年 6 月 17 日和 2004 年 6 月 22 日上市。

（七）利润分配或资本公积金转增股本预案

经安永大华会计师事务所有限公司对公司按照《企业会计制度》编制的财务会计报告审计，2004 年度利润总额为 361,721,048.74 元，除税和扣除少数股东权益后的净利润为 215,846,447.41 元，按照公司及子公司章程有关规定，公司及子公司分别提取法定公积金 28,903,148.75 元，法定公益金 19,730,966.52 元，职工奖励基金 6,114,788.15 元，加

期初未分配利润 20,186,298.72 元,可供股东分配利润为 181,283,842.71 元。根据毕马威会计师事务所对公司按国际会计准则调整的财务会计报告审计,净利润为 231,106 千元,按照公司及子公司章程有关规定,公司及子公司分别提取上述法定公积金、法定公益金及职工奖励基金、现金红利分配等,加期初未分配利润-7,033 千元,可供股东分配利润为 175,100 千元。

考虑到公司下一步空调压缩机主业的发展,还需要继续投资扩大空调压缩机产能,开发新机种,保持行业领先地位。本年度利润分配依照《股份有限公司境内上市外资股规定的实施细则》有关利润分配孰低原则,拟以 2004 年末总股本 456,624,329 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元(含税),共计派发现金股利 91,324,865.80 元,剩余 89,958,976.91 元结转下一年度。

上述预案需提交公司 2004 年度股东大会批准后实施。

(八) 其他披露事项

2004 年度公司信息披露报刊为《上海证券报》和香港《大公报》。

(九) 注册会计师对公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明

上海海立(集团)股份有限公司全体股东:

我们接受委托,审计了上海海立(集团)股份有限公司(以下简称“贵公司”)2004 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2004 年度的利润及利润分配表和合并利润及利润分配表及 2004 年度的现金流量表和合并现金流量表,于 2004 年 4 月 22 日出具了无保留意见的审计报告(报告书编号为:安永大华业字[2005]第 0458 号)。我们的审计是依据中华人民共和国财政部颁布的《中国注册会计师独立审计准则》进行的。

现根据贵公司 2004 年度财务会计资料,对 2004 年度贵公司与控股股东及其他关联方之间承担费用和债务,以及应收、预付、应付控股股东及其他关联方款项情况作出如下专项说明。如实对外披露这些情况并对其真实性、合法性、完整性负责是贵公司的责任。下列资料和数据均完全摘自贵公司的 2004 年度财务会计资料,除了为出具上述年度财务报表审计报告而实施的审计程序外,我们并未对其实施其他额外审计程序。

一、截至 2004 年 12 月 31 日,贵公司与控股股东及其他关联方之间的关联债权债务往来余额和全年累计发生额情况

1、商品购销和劳务交易、代垫经营性成本和费用以外的原因形成的贵公司应收控股股东及其他关联方款项(均体现于“其他应收款”科目中):

无该项内容。

2、公司为控股股东及其他关联方代垫经营性费用、成本而形成的应收和预付款项

债务人名称	与贵公司关系	所属会计科目	年初余额	全年累计发生额		新增资金占用额	年末余额	发生方式和原因	备注
				本年借方发生额	本年贷方发生额				
日立海立汽车部件（上海）有限公司	联营企业	其他应收款	449,404.00	584,445.96	1,033,849.96	-449,404.00	0.00	代垫费用	
上海海立特种制冷设备有限公司	控股子公司	应收票据	180,000.00	400,000.00	180,000.00	220,000.00	400,000.00	应收房租及代垫费用	
上海海立特种制冷设备有限公司	控股子公司	其他应收款	30,971.10	1,047,315.98	1,078,287.08	-30,971.10	0.00	应收房租及代垫费用	
合计			660,375.10	2,031,761.94	2,292,137.04	-260,375.10	400,000.00		

二、2004 年度内应收、预付控股股东及其他关联方款项的新增情况

请参阅上述各张资金占用情况表中的“债务人名称”、“与贵公司的关系”、“本年借方发生额”、“发生方式和原因”栏。

三、2004 年度内应收、预付控股股东及其他关联方款项（不含因正常商品、劳务交易引起的应收款项）的偿还、结算情况

债务人名称	所属会计科目	本年度偿还金额	偿还日期	偿还方式	备注
日立海立汽车部件（上海）有限公司	其他应收款	1,033,849.96	2004年内	货币资金	
上海海立特种制冷设备有限公司	应收票据	180,000.00	2004年内	货币资金	
上海海立特种制冷设备有限公司	其他应收款	678,287.08	2004年内	货币资金	
上海海立特种制冷设备有限公司	其他应收款	400,000.00	2004年12月	银行汇票	
合计		<u>2,292,137.04</u>			

四、2004 年度内贵公司不存在与控股股东及其他关联方之间互相承担费用或债务的情形。

安永大华会计师事务所有限责任公司

中国 上海

中国注册会计师

朱蕾蕾

陈 胜

2005 年 4 月 22 日

（十）公司独立董事关于对外担保的专项说明及独立意见

对照证监发（2003）56号文《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》，在查阅了有关公司对外担保的资料并听取公司有关人员的说明后，我们认为：公司不存在为控股股东及其子公司担保的情况。报告期内公司对外担保对象均为控股或参股的子公司，主要依据与这些企业的其他股东达成的协议规定，根据股东出资比例提供担保。公司对外担保均按照公司内部管理制度，履行了必要的审批程序和信息披露。

对违规担保的整改，公司管理层能认真执行通知精神，措施有力，整改有效。如对于为上海海立特种制冷设备有限公司和上海森林电器有限公司两家负债率超过 70% 的企业提供担保，通过对上海海立特种制冷设备有限公司增资、上海日立电器有限公司吸收合并上海森林电器有限公司等措施已得到或将得到改正。对参股的上海扎努西电气机械有限公司，因其资产负债率超过 70%，因此在控制和减少对其担保额度的同时，正与其他股东积极探讨重组改善经营的方案。通过整改 2004 年度公司对外担保金额已从上年末的 77,147 万元，下降到 53,453 万元，对外担保额占净资产的比例从上年的 71.90% 下降到 41.59%。我们将督促公司管理层进一步规范对外担保，防范由此可能引起的风险。

九、监事会报告

（一）监事会正式会议情况

本年度公司监事会召开了四次会议，审议通过了《2003 年年度报告及摘要》、《2004 年第一季度报告》、《2004 年半年度报告及摘要》、《2003 年度计提资产减值准备的议案》、《2003 年度财务决算报告及 2004 年度财务预算》、《2004 年第三季度报告》、《关于调整 KUMU 系列新环境、能源标准应对压缩机项目部分建设内容的议案》、《上海海立铸造有限公司实施扩大压缩机铸造零部件机加工生产能力的可行性报告》、《收购上海森林电器有限公司 6% 股权的议案》等内容。此外监事会成员列席了董事会的全部会议，监事长参加了总经理办公会议，对董事会执行股东大会决议、在其职责范围内所实施的决策程序和是否遵守议事规则进行了监督。

（二）监事会对公司依法运作情况的独立意见

本年度公司监事会根据国家法律、法规和《上市公司治理准则》等要求，对公司股东大会、董事会会议的召开程序、议事内容、对股东大会决议的执行情况、公司高级管理人员的履行职责情况及公司管理制度等进行监督。监事会认为，公司董事会的决策事项、决策程序是符合《公司法》和《公司章程》有关规定，公司高级管理人员积极认真执行股东大会、董事会所做出的决策事项，并在履行各自职责时遵守各项法律、法规，维护公司和股东的利益，未发现违法、违规和损害公司、股东利益的行为。

报告期内，董事会战略委员会、薪酬和考核委员会、审计委员会等专门委员会都召开了专门会议，对重大投资项目、年度和半年度的财务报告、高级管理人员的薪酬方案等事项进行了审议。

报告期内，公司董事会的四名独立董事均能亲自或委托其他董事出席股东大会和董事会会议，并在董事会上对各决策事项发表意见，对公司对外投资项目、对外担保等方面提出要求并发表了独立意见，在规范公司治理方面发挥了应有作用。

监事会依据中国证监会与国务院国资委联合发布的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的精神，对公司担保违规整改情况进行检查后认为：管理层通过采取措施，对违规担保的整改是有效的，使 2004 年末公司对外担保占净资产的比例降至 50% 以内。

（三）监事会对检查公司财务情况的独立意见

监事会对公司本年度的财务执行情况和财务状况进行了认真细致的检查，监事会认为，公司编制的、经上海安永大华会计师事务所有限责任公司和毕马威会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的财务报告是客观公正的、真实可靠的反映了本公司的财务状况和经营成果。财务报告所列示的 2004 年度数据和报表真实准确，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2004 年度空调器市场在国外市场有力拉动下，出现了外销大于内销的良好态势。公司董事会、经营班子抓住市场机遇，及时调整销售策略，实现了压缩机 900 万台销量的目标。2004 年实现生产压缩机 955.09 万台，销售压缩机 925.18 万台，与 2003 年同期相比增长 22.71%。创造历年销量新高，继续保持空调压缩机国内市场份额行业第一的地位。监事会认为，2004 年公司抓住了中国空调及空调压缩机行业的发展机遇，在公司战略的正确引导下、经过董事会、经营班子和全体员工的共同努力，公司在盈利能力、管理提升、品牌推进多元化发展等诸方面均取得了良好的成绩，公司 2004 年净利润 2.15 万元，与去年同期相比增长 407.86%，净资产收益率达到 16.79%。超额完成董事会 2004 年的经营目标，为 2005 年继续发展创造了有利条件。

（四）监事会对公司投资情况的独立意见

报告期内公司对外投资主要有收购上海轻工控股集团公司持有的森林电器 6% 的股权；公司对上海海立特种制冷有限公司增资，实施扩大现有工业、机车、行车等特种制冷设备生产能力和开发车船用顶置式空调、医疗器械制冷设备等特种制冷产品；扩大 TH 系列双转子压缩机生产能力项目；年产 1.5 匹 SL/TL 系列高效、节能系列空调压缩机扩产项目二期工程等。董事会对上述投资项目决策程序规范，项目实施均取得成功，项目效益在提高公司经营业绩中得到体现。

（五）监事会对公司关联交易情况的独立意见

报告期内，公司与上海轻工控股集团公司签署《股权转让协议》，收购其持有的森林电器 6% 的股权。股权转让总金额为 475 万元，价格的确定是依据了资产评估值。由于上海轻工控股集团公司为公司的控股股东，此项交易构成关联交易。监事会监督了股权收购的全过程，认为此项关联交易能遵守平等、自愿、等价、有偿的原则，交易过程公平，股权收购价格合理，未损害上市公司和其他股东的合法利益。交易的决策审批程序规范，履行了必要的信息披露。

十、重要事项

（一）重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

（二）报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

本年度公司无重大收购及出售资产、吸收合并事项。

（三）报告期内公司重大关联交易事项

本年度公司无重大关联交易事项。

（四）重大合同及其履行情况

1、托管情况

本年度公司无托管事项。

2、承包情况

本年度公司无承包事项。

3、租赁情况

本年度公司无租赁事项。

4、担保情况

单位：元 币种：人民币

担保对象	发生日期	担保金额	担保类型	担保期限	担保是否已经履行完毕	是否为关联方担保
上海森林电器有限公司	2003-09-19	165,000,000	连带责任	2003-09-19 ~ 2004-06-10	是	是
	2003-04-14	120,000,000		2003-04-14 ~ 2004-06-02	是	是
	2003-07-24	105,000,000		2003-07-24 ~ 2004-12-09	是	是
	2002-07-09	95,000,000		2002-07-09 ~ 2005-06-11	否	是
	2004-02-26	90,000,000		2004-02-26 ~ 2004-12-10	是	是
	2004-02-20	45,000,000		2004-02-20 ~ 2005-04-22	否	是
	2004-08-19	10,000,000		2004-08-19 ~ 2004-11-18	是	是
	2004-10-19	229,829,500		2004-10-19 ~ 2005-06-09	否	是
	2004-08-29	20,097,200		2004-08-29 ~ 2005-08-29	否	是

上海扎努西电气机械有限公司	2004-01-20	5,000,000	连带责任	2004-01-20 ~ 2004-07-19	是	是
	2003-02-27	47,000,000		2003-02-27 ~ 2004-06-18	是	是
	2003-07-07	47,500,000		2003-07-07 ~ 2004-12-10	是	是
	2003-06-30	25,000,000		2003-06-30 ~ 2005-12-30	否	是
	2003-10-08	10,000,000		2003-10-08 ~ 2004-04-08	是	是
	2004-03-24	32,500,000		2004-03-24 ~ 2005-06-18	否	是
	2004-07-27	21,500,000		2004-07-27 ~ 2005-12-29	否	是
	2004-09-06	30,000,000		2004-09-06 ~ 2005-05-16	否	是
	2000-05-19	17,300,000	连带责任	2000-05-19 ~ 2004-07-02	是	是
上海海立铸造有限公司	2002-10-28	5,000,000	连带责任	2002-10-28 ~ 2004-10-28	是	是
	2002-10-28	6,000,000		2002-10-28 ~ 2005-10-28	否	是
	2003-02-13	10,000,000		2003-02-13 ~ 2004-06-30	是	是
	2003-09-29	5,000,000		2003-09-29 ~ 2004-09-28	是	是
	2004-03-12	9,600,000		2004-03-12 ~ 2005-04-06	否	是
	2004-09-23	14,000,000		2004-09-23 ~ 2005-11-07	否	是
上海海立特种制冷设备有限公司	2003-04-30	1,000,000	连带责任	2003-04-30 ~ 2004-04-29	是	是
	2003-07-02	2,000,000		2003-07-02 ~ 2004-07-01	是	是
	2003-09-29	4,000,000		2003-09-29 ~ 2004-03-28	是	是
	2004-04-15	7,000,000		2004-04-15 ~ 2004-12-01	是	是
	2004-11-22	4,000,000		2004-11-22 ~ 2005-12-05	否	是
上海海立集团贸易有限公司	2004-03-10	2,000,000	连带责任	2004-03-10 ~ 2005-03-10	否	是
报告期内担保发生额合计			1,185,326,700			
报告期末担保余额合计			534,526,700			
公司对控股子公司的担保情况						
报告期内对控股子公司担保发生额合计			966,826,700			
报告期末对控股子公司担保余额合计			425,526,700			
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）						
担保总额			534,526,700			
担保总额占公司净资产的比例（%）			41.59			
公司违规担保情况						
为控股股东及公司持股 50% 以下的其他关联方提供担保的金额			109,000,000			
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额			498,926,700			
担保总额是否超过净资产的 50%			否			
违规担保总额			498,926,700			

上述被担保的公司因经营需要向银行贷款，他们均为公司的控股或参股子公司。按照有关协议，本公司需为其银行贷款提供担保。担保的决策及审批程序严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》和《公司担保管理办法》执行。上述担保均未发生逾期现象，没有对公司造成影响。

5、委托理财情况

本年度公司无委托理财的情况。

6、其它重大合同

本年度公司无其它重大合同。

（五）公司或持股 5%以上股东对公开披露承诺事项的履行情况

报告期内，公司或持股 5%以上股东没有在指定报刊和网站上披露承诺事项。

（六）聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，公司未改聘会计师事务所。公司现聘任安永大华会计师事务所有限责任公司为公司的境内审计机构，拟支付其年度审计工作的酬金共约 530,000 元人民币，截止本报告期末，该会计师事务所已为本公司提供了四年审计服务。公司现聘任毕马威会计师事务所为公司的境外审计机构，拟支付其年度审计工作的酬金共约 600,000 元人民币，截止本报告期末，该会计师事务所已为本公司提供了二年审计服务。

（七）公司、董事会、董事受处罚及整改情况

报告期内，公司、公司董事会及董事没有受到中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评、证券交易所公开谴责的情形。

（八）其它重大事项

沈建芳总经理被评为 2004 年度上海国资委党委系统优秀共产党员。

2004 年 9 月，上海日立荣获“全国质量管理先进企业”，并再一次获得“上海市质量金奖”殊荣。

十一 财务报告

（一）审计报告

安永大华业字（2005）第 0458 号

上海海立（集团）股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的上海海立（集团）股份有限公司（以下简称贵公司）2004 年 12

月 31 日资产负债表和合并资产负债表、2004 年度利润及利润分配表和合并利润及利润分配表，以及 2004 年度现金流量表和合并现金流量表。这些会计报表的编制是贵公司管理当局的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允反映了贵公司 2004 年 12 月 31 日的财务状况以及 2004 年度的经营成果和现金流量。

安永大华会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师

朱蕾蕾

中国 上海

陈 胜

2005 年 4 月 22 日

（二）会计报表

- 1、比较式资产负债表
- 2、比较式利润及利润分配表
- 3、现金流量表

（三）会计报表附注说明

1、本公司的基本情况

（1）本公司的历史沿革

上海海立（集团）股份有限公司（以下简称“本公司”）经上海市经济委员会沪经企（1992）299 号文批准设立，由上海冰箱压缩机厂改组而成。1992 年 6 月 20 日由上海市工商行政管理局颁发法人营业执照，注册号：企股沪总字第 019016 号（市局）。现法定代表人为顾惠龙。

现公司注册资本为 456,624,329 元，折合 456,624,329 股（每股面值人民币 1 元）。其中境内上市人民币普通股（A 股）24,336,323 股，境内上市外资股（B 股）215,280,006 股。业经安永大华会计师事务所有限责任公司验证并出具安永大华业字（2004）第 896 号验资报告。公司所发行的 A 股和 B 股分别于 1992 年 11 月 16 日和 1993 年 1 月 18 日

在上海证券交易所上市交易。

(2) 本公司所属行业性质和业务范围

本公司所处行业为电器机械及器材制造业。

经营范围：公司主要从事研发、生产制冷设备及零部件、汽车零部件、家用电器及相关的材料、机械、电子产品，销售自产产品，投资举办其他企业（涉及许可经营的凭许可证经营）。

(3) 主要产品或提供的劳务

空调压缩机、除湿压缩机、汽车零部件、冰箱压缩机、制冷设备及其他。

2、本公司主要会计政策、会计估计和合并财务报表的编制方法

(1) 会计准则和会计制度：本公司及子公司执行国家颁布的企业会计准则、《企业会计制度》及其补充规定。

(2) 会计年度：自公历1月1日至12月31日。

(3) 记账本位币：人民币。

(4) 记账基础：权责发生制；计价原则：历史成本。

(5) 外币业务核算方法

会计年度内涉及外币的经济业务，按发生当月初中国人民银行公布的市场汇价(中间价)折合人民币入账。月末将外币账户中的外币余额按月末市场汇价(中间价)进行调整，发生的差额(损益)，与购建固定资产有关的外币专门借款的本金及利息在所购建的固定资产达到预定可使用状态前发生的部分予以资本化，属于筹建期间的部分计入长期待摊费用，其他部分计入当期费用。

(6) 现金等价物的确定标准

母公司及子公司持有的期限短(自购买日起三个月内到期)、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，确认为现金等价物。

(7) 应收款项坏账损失核算方法

坏账的确认标准

- a 因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍不能收回的应收款项；
- b 因债务人逾期未履行偿债义务并且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

以上确实不能收回的应收款项，按经批准的审批核销权限分级批准后，进行坏账转销。

坏账损失核算方法

坏账损失采用备抵法核算。坏账准备的计提范围为全部应收账款和其他应收款。坏账准备的计提方法为：

a 公司对应收账款的坏账损失核算采用以个别认定结合账龄分析方法计提，即对能个别认定的先依据其可回收性予以计提，其余按账龄分析法计提，提取比例为：

账龄	计提比例
半年以内	0%
半年~1年	2%
1年~2年	20%
2年~3年	40%
3年~5年	70%
5年以上	95%

b 其他应收款坏账损失核算采用个别认定法计提。

(8) 待摊费用摊销方法

待摊费用明细项目	摊销期限	摊销方式
财产保险费	2005 年度	按受益期平均摊销
车辆保险费	2005 年度	按受益期平均摊销

(9) 存货核算方法

本公司存货的分类

存货是指本公司在正常生产经营过程中持有以备出售的产成品或商品，或者为了出售仍然处在生产过程中的在产品，或者将在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料物料等。本公司存货分类为：原材料、在产品、产成品、低值易耗品、物料用品、委托加工物资。

取得存货入账价值的确定方法

各种存货按取得时的实际成本记账。

发出存货的计价方法

存货日常核算采用计划成本方法，月末按当月材料成本差异率，将发出存货的计划成本调整为实际成本。

低值易耗品的摊销方法

低值易耗品按一次摊销法摊销。

存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度采用永续盘存制。

存货跌价损失准备的确认标准和计提方法

本公司期末存货按成本与可变现净值孰低计价。由于存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时和销售价格低于成本等原因造成的存货成本不可收回的部分，按单个存货项目的成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。对于数量繁多，单价较低的存货，按存货类别计量成本与可变现净值。

存货可变现净值按本公司在正常生产经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必需的估计费用后的价值确定。

（10）长期投资的核算方法

长期股权投资计价和收益确认方法：长期股权投资包括股票投资和其他股权投资。长期股权投资按其初始投资成本入账，即投资时实际支付的全部价款。

本公司对被投资企业无控制、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；本公司对被投资企业具有控制、共同控制或者重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。

股权投资差额的会计处理：对外长期股权投资采用权益法核算时，其取得成本大于其在被投资企业所有者权益中所占份额的差额，计入长期股权投资差额，并按 10 年平均摊销计入损益。对于取得成本小于其在被投资企业所有者权益中所占份额的差额，如相应的投资是在 2003 年 3 月 17 日以前发生的，则计入长期股权投资差额，并按 10 年平均摊销计入损益；如相应的投资是在 2003 年 3 月 17 日或其以后发生的，则计入资本公积。2004 年 5 月 28 日及其以后对被投资企业的追加投资所形成的股权投资差额，如借贷方向与初次投资所形成的股权投资差额不同，则首先抵减初次投资所形成的股权投资差额（或其所形成的资本公积准备项目）的余额，对于追加投资所形成的股权投资差额大于初次投资所形成的股权投资差额余额的差额，再按照上述原则处理。

长期投资减值准备的确认标准和计提方法：采用逐项计提的方法。本公司对被投资企业由于市价持续下跌或被投资企业经营情况变化等原因，导致其可收回金额低于长期投资账面价值，按可收回金额低于长期投资账面价值的差额，计提长期投资减值准备。长期投资减值准备的计提和冲回额通常计入当年度损益，但 2004 年 5 月 28 日及其以后针对以权益法核算的长期股权投资所计提的长期投资减值准备，如该项长期股权投资存在对应的股权投资差额的，则应当依据财政部“关于执行《企业会计制度》和相关会计准则有关问题解答（四）”（财会[2004]3 号）的规定，首先全部或者部分转销股权投资差额（或其所形成的资本公积准备项目）的余额，在此基础上确定应计入当期损益

的减值准备计提额。

(11) 固定资产计价与折旧政策及固定资产减值准备的计提方法

固定资产的标准：固定资产是指同时具有以下特征的有形资产：a 为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有；b 使用期限超过 1 年；c 单位价值较高。具体标准为：a 使用期限超过一年的房屋及建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等；b 单位价值在 2,000 元以上，并且使用期超过 2 年的，不属于生产、经营主要设备的物品。

固定资产分类为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备、其他设备。

固定资产计价和减值准备的确认标准、计提方法：固定资产按实际成本或确定的价值入账。

每年末，对固定资产逐项进行检查，将由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏或长期闲置等原因导致的可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备，计入当期损益。固定资产减值准备按单项资产计提。

固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用直线法平均计算，并按各类固定资产的原值和估计的经济使用年限扣除残值（原值的 4~10%）制定其折旧率。各类固定资产折旧率如下：

资产类别	估计经济使用年限	年折旧率
房屋及建筑物	20	4.5%-4.8%
机器设备	10	9%-9.6%
运输设备	5	18%-19.2%
办公设备	5	18%-19.2%
其他设备	5	18%-19.2%

对于房屋及建筑物的账面成本中所包含的土地使用权价值，如果土地使用权的预计使用年限高于房屋及建筑物的预计使用年限的，在预计该项房屋及建筑物的净残值时，考虑该项因素，并作为净残值预留，相应调整折旧率和净残值。

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，则按照该项固定资产恢复后的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

(12) 在建工程核算方法

在建工程按实际发生的支出入账，并在达到预定可使用状态时，按工程的实际成本确认为固定资产。每年末，对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，则计提减值准备，计入当期损益。在建工程减值准备按单项资产计提。

（13）借款费用的核算方法

借款费用资本化的确认原则和资本化期间

依照《企业会计准则 - 借款费用》的规定，为购建固定资产所借入的专门借款，发生的利息、折价或溢价的摊销费用和汇兑差额，在同时符合以下条件时予以资本化，计入该项资产的成本：a 资产支出已经发生；b 借款费用已经发生；c 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。其他的借款利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额，计入发生当期的损益。

若固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

当所购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

因安排专门借款而发生的辅助费用，属于在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的，在发生时予以资本化；其他辅助费用于发生当期确认为费用。若辅助费用的金额较小，于发生当期确认为费用。

借款费用资本化金额的计算方法

每一会计期间的利息资本化金额为至当期末止购建固定资产累计支出加权平均数和资本化率的乘积。但是利息和折价或溢价摊销的资本化金额不超过当期专门借款实际发生的利息和折价或溢价的摊销金额。

（14）无形资产计价及摊销方法

无形资产的计价：无形资产按购入时实际支付的价款计价。

无形资产的摊销方法和摊销年限：自取得当月起按预计使用年限、合同规定的受益年限与法律规定的有效年限三者中的最短者平均摊销(如合同未规定受益年限，法律也未规定有效年限，则摊销年限最长不超过 10 年)。各项无形资产的摊销年限如下表所示：

无形资产类别	摊销年限
场地使用权	46-50 年
工业产权和专有技术	7 年

无形资产减值准备的确认标准和计提方法：于每年年末，检查各项无形资产预计给本公司带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，应当计提减值准备，计入当期损益。无形资产减值准备按单项项目计提。

无形资产减值准备计提和转回后，相关无形资产的剩余摊销年限和年摊销额也需要根据无形资产的账面价值等因素重新确定。

（15）长期待摊费用的摊销方法

水电增容费从 1997 年 7 月起按 10 年平均摊销；

一次性领用模具量具按受益期在 3-5 年内平均摊销；

35KV 变电站电力扩容费从 2003 年 7 月起按 5 年平均摊销。

（16）收入确认方法

销售商品：本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，本公司不再对该商品实施管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入本公司，并且相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

提供劳务：在同一年度内开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认劳务收入。劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认劳务收入。

让渡资产使用权：利息收入按使用现金的时间和适用利率计算确定；发生的使用费收入按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。上述收入的确定并应同时满足：a 与交易相关的经济利益能够流入本公司；b 收入的金额能够可靠地计量。

（17）所得税的会计处理方法

采用应付税款法。

（18）主要会计政策、会计估计的变更及重大会计差错更正的说明

报告期无会计政策、会计估计的变更及重大会计差错更正。

（19）合并会计报表编制方法

合并范围的确定原则和合并所采用的会计方法：根据财政部财会字(1995)11 号《关于印发 合并会计报表暂行规定 的通知》和财会二字(96)2 号《关于合并报表合并范围请示的复函》等文件的规定，以本公司本部和纳入合并范围的子公司本年度的财务报表以及其他有关资料为依据，合并各项目数额编制而成。合并时，公司间的重大内部交易和资金往来均相互抵消。

本公司在编制合并财务报表时，对原按行业会计制度编制的 2004 年度财务报表，已按《企业会计制度》及其有关补充规定的规定进行了调整及重新表述。

3、税项

税种	税率	计税基数
所得税*	15-33%	应纳税所得额
增值税	13、17%	按销项税额扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额
营业税	5%	应税营业额
城建税	1、7%	应纳营业税额、增值税额

*母公司注册地为浦东新区,企业所得税税率为 15%;公司下属合并范围内的子公司上海日立电器有限公司和上海森林电器有限公司注册地为浦东新区,作为外商投资企业享受 15%的企业所得税税率;公司下属合并范围内的子公司上海金旋房地产开发经营公司和上海海立铸造有限公司企业所得税税率为 33%。

本公司适用的费种与费率:

费种	费率	计费基数
教育费附加	3%	应纳营业税额、增值税额
河道工程维检费	0.5%、1%	应纳营业税额、增值税额

4、控股子公司及合营企业

(1) 本公司所控制的境内外所有子公司和合营企业情况以及本公司合并报表的合并范围

被投资企业全称	业务性质	注册资本	经营范围	报告期末本公司实际投资额	报告期末本公司所占权益比例(%)	是否合并	合并或不合并的原因
①上海日立电器有限公司	工业	美元 15,904 万	生产房间用空调压缩机及其他家电产品,销售自产产品	人民币 96,610.4 万 (注 1)	75 (注 1)	是	
②上海森林电器有限公司	工业	美元 6,000 万	开发制造制冷压缩机及相关产品,销售自产产品	人民币 33,793.1 万 (注 2)	75 (注 2)	是	
③上海金旋房地产开发经营公司	房地产业	人民币 1,730 万	房地产经营开发、房地产咨询等	人民币 1,730 万	100	是	
④上海海立铸造有限公司	工业	人民币 3,070 万	铸造件、五金加工、热处理、机械加工	人民币 2,456 万 (注 3)	80 (注 3)	是	
⑤上海海立特种制冷设备有限公司	工业	人民币 1,000 万	制冷、温度调节控制设备及相关产品的制造、安装等	人民币 700 万 (注 4)	70 (注 4)	否	注 5
⑥上海海韵人造花有限公司	工业	人民币 100 万	塑料花、涤纶花、塑料制品	人民币 80 万	80	否	注 5
⑦上海海立集团贸易有限公司	商业	人民币 500 万	经营各类商品和技术的进出口,制冷设备及配件、五金交电、机电设备及配件等的销售	人民币 400 万	80	否	注 5

注 1、本期内公司对下属子公司上海日立电器有限公司两次增资,增资额分别为人民币 42,277,980.00 元(折合美元 510 万元)和人民币 27,789,207.75 元(折合美元 335.25 万元),增资后公司对其持股比例不变。

注 2、2004 年 12 月 30 日公司以人民币 475 万元受让了上海轻工控股(集团)公司所持有的上海森林电器有限公司 6%的股权,股权转让后公司对上海森林电器有限公司的持股比例由 69%上升至 75%。

注3、本期内公司对下属子公司上海海立铸造有限公司增资人民币480万元，增资后公司对其持股比例不变。

注4、2004年3月5日公司完成对下属子公司上海海立特种制冷设备有限公司增资人民币555万元，增资后公司对其持股比例由60.42%上升至70%。

注5、上海海立特种制冷设备有限公司、上海海韵人造花有限公司和上海海立集团贸易有限公司三家子公司因其资产总额和销售收入的合计数占母公司和所有子公司相应指标合计数的比例，以及当期净利润中母公司所享有的份额占母公司净利润的比例单独计算或合并计算均在10%以下，对财务状况影响较小，根据重要性原则，不纳入合并报表范围。

(2) 本公司所属子公司上海金旋房地产开发经营有限公司投资持股80%的上海海立置业有限公司于2004年3月18日进行了增资扩股，上海金旋房地产开发经营有限公司并未对其同比例增资，导致变更后拥有的股权比例减少为30%。故从2004年3月起，上海海立置业有限公司不再纳入本公司合并范围。

5、合并财务报表主要项目附注

(1) 货币资金

现金	年末数			年初数		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
人民币	-	-	152,741.59	-	-	113,921.69
美元	33,509.59	8.2765	277,342.12	15,539.37	8.2767	128,614.71
日元	5,816,791.00	0.079701	<u>463,604.06</u>	3,846,342.00	0.077263	<u>297,179.92</u>
合计			<u>893,687.77</u>			<u>539,716.32</u>
银行存款	年末数			年初数		
	原币	汇率	折人民币	原币	汇率	折人民币
人民币	-	-	190,096,758.21	-	-	119,329,300.17
美元	1,089,792.05	8.2765	9,019,663.92	4,565,548.68	8.2767	37,787,676.75
日元	780,059.00	0.079701	<u>62,171.48</u>	780,048.00	0.077263	<u>60,268.85</u>
合计			<u>199,178,593.61</u>			<u>157,177,245.77</u>
其他货币资金	性质	年末数		年初数		
		原币	折人民币	原币	折人民币	
人民币	银票保证金		<u>1,330,000.00</u>		<u>2,790,000.00</u>	
合计			<u>1,330,000.00</u>		<u>2,790,000.00</u>	

(2) 应收票据

票据种类	年末数	年初数	备注
银行承兑汇票	409,746,247.70	240,792,367.40	
商业承兑汇票	-	800,000.00	
合计	<u>409,746,247.70</u>	<u>241,592,367.40</u>	

本科目期末余额中无应收持本公司 5% 以上(含 5%)有表决权股份的股东单位的票据。

截至报告期末,无已用于质押的商业承兑汇票。

(3) 应收账款

账龄	年末数				年初数			
	余额	占应收账款总额比例(%)	坏账准备计提比例(%)	坏账准备	余额	占应收账款总额比例(%)	坏账准备计提比例(%)	坏账准备
6 个月以内	273,525,477.19	96.39	-	-	420,893,243.71	92.95	-	-
1 年以内	3,013,559.66	1.06	1.91	57,612.66	7,146,246.74	1.57	63.77	4,557,033.20
1 - 2 年	638,494.50	0.23	93.61	597,686.87	5,076,498.73	1.12	41.46	2,104,836.74
2 - 3 年	112,664.23	0.04	36.75	41,401.02	12,722,671.52	2.81	51.73	6,581,097.61
3 年以上	<u>6,470,242.61</u>	<u>2.28</u>	<u>99.94</u>	<u>6,466,342.34</u>	<u>7,000,874.80</u>	<u>1.55</u>	<u>99.89</u>	<u>6,992,984.60</u>
合计	<u>283,760,438.19</u>	<u>100.00</u>	<u>2.52</u>	<u>7,163,042.89</u>	<u>452,839,535.50</u>	<u>100.00</u>	<u>4.47</u>	<u>20,235,952.15</u>

本项目年末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的欠款。

期末坏账准备余额占应收账款余额的比例小于 5% 的原因,系公司 6 个月以内的应收账款余额为 273,525,477.19 元,占总余额的 96.39%,根据公司坏账准备计提政策,该账龄段的坏账计提比例为 0%。

本公司本年度实际转销坏账 13,390,115.67 元,转销原因系债务人经营不善,无力偿还。

本项目年末数中欠款金额前五名的欠款金额合计为 92,976,916.81 元,占应收账款总额的比例为 32.77%。

(4) 其他应收款

账龄	年末数				年初数			
	余额	占其他应 收款总额 比例(%)	坏账准 备计提 比例(%)	坏账准备	余额	占其他应 收款总额 比例(%)	坏账准 备计提 比例(%)	坏账准备
1 年以内	7,334,974.22	30.92	-	-	28,116,069.90	74.98	30.77	8,650,000.00
1 - 2 年	15,174,182.25	63.97	57.00	8,650,000.00	3,005,139.67	8.01	-	-
2 - 3 年	10,000.00	0.04	-	-	5,837,237.42	15.57	21.62	1,262,000.00
3 年以上	<u>1,201,376.63</u>	<u>5.06</u>	-	-	<u>540,952.69</u>	<u>1.44</u>	<u>4.01</u>	<u>21,688.00</u>
合计	<u>23,720,533.10</u>	<u>100.00</u>	<u>36.47</u>	<u>8,650,000.00</u>	<u>37,499,399.68</u>	<u>100.00</u>	<u>26.49</u>	<u>9,933,688.00</u>

本项目年末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的欠款。

其他应收款年末数中金额较大的债务人情况：

债务人名称	年末欠款余额	性质或内容	欠款时间(账龄)
绍兴市虹太电器厂	8,650,000.00	设备出售款	1 - 2 年
日立职工购房贷款	4,548,439.30	职工暂借款	1 - 2 年
日立职工购车贷款	3,714,366.58	职工暂借款	1 年以内、1 - 2 年
吴淞海关	1,195,888.16	保证金	1 年以内
员工备用金	1,190,776.50	备用金	1 年以内

本项目年末数中欠款金额前五名的欠款金额合计为 19,299,470.54 元,占其他收账款总额的比例为 81.36%。

(5) 预付货款

账龄	年末数		年初数	
	余额	占总额比例(%)	余额	占总额比例(%)
1 年以内	15,427,616.48	99.68	41,446,019.57	100.00
1~2 年	<u>49,882.00</u>	<u>0.32</u>	-	-
合计	<u>15,477,498.48</u>	<u>100.00</u>	<u>41,446,019.57</u>	<u>100.00</u>

本项目年末数中无持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的欠款。

(6) 存货

类别	存货		跌价准备					年末数
	年末数	年初数	年初数	本年增加	本年减少		合计	
					因资产价值 回升转回数	其他原因 转出数*		
产成品	457,339,527.44	321,691,178.76	17,108,098.98	4,120,058.24	4,553,882.24	12,554,216.74	17,108,098.98	4,120,058.24

在产品	31,039,960.90	26,581,995.07	373,499.00	384,965.26	-	373,499.00	373,499.00	384,965.26
原材料	157,696,745.35	145,618,366.27	15,877,266.67	2,391,954.42	-	2,729,916.30	2,729,916.30	15,539,304.79
低值易耗品	19,627,403.77	20,134,342.53	-	-	-	-	-	-
物料用品	1,100.00	76,416.37	-	-	-	-	-	-
委托加工物资	<u>1,961,801.00</u>	<u>3,569,337.63</u>	=	=	=	=	=	=
合计	<u>667,666,538.46</u>	<u>517,671,636.63</u>	<u>33,358,864.65</u>	<u>6,896,977.92</u>	<u>4,553,882.24</u>	<u>15,657,632.04</u>	<u>20,211,514.28</u>	<u>20,044,328.29</u>

* 其他原因转出数中主要系期初已提存货跌价损失准备的存货在本期内出售。

本公司上述存货期末数中所包含的存货项目的取得方式有：外购、自制、委托加工和债务重组取得。

上述存货年末数中，本公司以账面价值为 73,200,452.52 元的存货，估价 71,124,483.61 元作为质押获取短期借款 3,000 万元。期限为 2004 年 12 月 22 日至 2005 年 3 月 15 日。该笔银行短期借款已经于 2005 年 1 月 26 日提前偿还。

(7) 待摊费用

费用类别	年末数	年初数	年末余额结存原因
车辆保险费	3,838.00	-	受益期为 2005 年度
财产保险费	<u>234,673.55</u>	<u>287,443.55</u>	受益期为 2005 年度
合计	<u>238,511.55</u>	<u>287,443.55</u>	

(8) 长期投资

明细项目

项目	金 额				减值准备					
	年初数	本年增加	本年减少	年末数	年初数	本年增加	本年减少		年末数	
							因资产价 值回升转 回数	其他 原因 转出 数	合计	
一、长期股权投资(权益法)	107,212,925.34	27,615,709.51	13,998,035.12	120,830,599.73	-	-	-	-	-	-
其中：对子公司投资	-29,373,220.54	14,850,668.42	6,254,412.60	-20,776,964.72	-	-	-	-	-	-
对联营企业投资	136,586,145.88	12,765,041.09	7,743,622.52	141,607,564.45	-	-	-	-	-	-
二、长期股权投资(成本法)	18,385,216.55	-	-	18,385,216.55	1,416,135.02	536,976.00	58,675.65	-	58,675.65	1,894,435.37
其中：股票投资	18,285,216.55	-	-	18,285,216.55	1,416,135.02	536,976.00	58,675.65	-	58,675.65	1,894,435.37
其他长期股权投资	<u>100,000.00</u>	=	=	<u>100,000.00</u>	=	=	=	=	=	=
合计	<u>125,598,141.89</u>	<u>27,615,709.51</u>	<u>13,998,035.12</u>	<u>139,215,816.28</u>	<u>1,416,135.02</u>	<u>536,976.00</u>	<u>58,675.65</u>	=	<u>58,675.65</u>	<u>1,894,435.37</u>

长期股权投资(权益法)

a 长期股权投资(权益法)

被投资企业名称 (1)	与母 公司 关系 (2)*	投资 期限 (3)	占被投 资企业 注册资 本的比例 (4)	初始投资额 (5)	累计追加 投资额 (6)	损益调整额			累计增减额 (9)	投资准备		年末数 (12)=(5)+(6) +(9)+(11)
						本年 增减额 (7)	分得现金 红利额 (8)	投资处置 转出		本年 增加额(10)	累计 增加额 (11)	
上海海立特种制冷设备有限公司	子公司	20年	70%	1,450,000.00	5,608,225.34	2,465,202.10	512,352.41	-	3,086,851.40	-	-	10,145,076.74
上海海韵人造花有限公司	子公司	10年	80%	800,000.00	-	67,566.26	47,982.39	-	103,212.45	-	-	903,212.45
上海求精实业公司	子公司	10年	100%	2,000,000.00	-2,000,000.00	-	-2,000,000.00	-	-	-	-	-
上海海立集团贸易有限公司	子公司	10年	80%	4,000,000.00	-	897,867.73	-	-	897,867.73	-	-	4,897,867.73
上海扎努西电气机械有限公司	联营公司	50年	35%	79,690,078.30	-	-12,300,767.09	-	-	-57,807,858.56	139,684.04	139,684.04	22,021,903.78
日立海立汽车部件(上海)有限公司	联营公司	20年	33.33%	28,969,150.00	28,968,800.00	-5,168,927.41	-	-	-5,168,927.41	23,262.67	23,262.67	52,792,285.26
上海海立中野冷机有限公司	联营公司	25年	43%	<u>70,949,674.92</u>	<u>-5,971,058.00</u>	<u>1,102,988.88</u>	<u>7,849,000.00</u>	<u>-</u>	<u>2,657,778.45</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,636,395.37</u>
小计				<u>187,858,903.22</u>	<u>26,605,967.34</u>	<u>-12,936,069.53</u>	<u>8,409,334.80</u>	<u>-2,000,000.00</u>	<u>-56,231,075.94</u>	<u>162,946.71</u>	<u>162,946.71</u>	<u>158,396,741.33</u>

b 股权投资差额

被投资企业名称	初始金额	形成原因	摊销期限	本年摊销额	摊余金额
上海日立电器有限公司	36,940,777.70	注 1	10 年	3,694,077.80	14,647,785.68
上海森林电器有限公司	-61,109,033.38	注 2	10 年	-	-51,370,907.32
上海海立中野冷机有限公司	<u>-1,053,774.92</u>	注 3	10 年	<u>-105,377.48</u>	<u>-843,019.96</u>
小计	<u>-25,222,030.60</u>			<u>3,588,700.32</u>	<u>-37,566,141.60</u>

注 1：包括①初始投资时汇兑差额(人民币 29,300,308.24 元)，及 2002 年收购国投机轻持有上海日立电器有限公司的 8% 股权时，所支付的价款与购买日上海日立所有者权益中公司所占 8% 份额的差额(人民币 7,640,469.46 元)，计入本科目。

注 2：包括①2001 年 1 月收购日本三菱电机株式会社持有上海森林电器有限公司的 50% 股权时，所支付的价款与购买日森林电器所有者权益中公司所占 50% 份额的差额(人民币 -71,811,459.33 元)，及 因会计政策变更追溯调减公司下属子公司上海森林电器有限公司以前年度净资产，致使公司重新确认①中的股权投资差额所形成的补记差额(人民币 6,890,618.96 元)，及 2004 年 12 月 30 日收购上海轻工控股(集团)公司持有上海森林电器有限公司 6% 股权时，所支付的价款与购买日森林电器所有者权益中公司增持的 6% 份额的差额(人民币 3,811,806.99 元)计入本科目。由于本公司对上海森林电器有限公司的长期股权投资账面价值年初已减至零，因此本年不对股权投资差额进行摊销。

注 3：2002 年 12 月底向上海双鹿电冰箱有限公司收购上海海立中野冷机有限公司

的 43% 股权时所支付的价款与购买日上海海立中野冷机有限公司的所有者权益中本公司所占 43% 份额的差额-1,053,774.92 元, 计入本科目。

长期股权投资(成本法)

a 股票投资

被投资企业名称	股份类别	股票数量	占被投资企业注册 资本的比例	初始投资成本
上海丰华圆珠笔股份有限公司	法人股	475,200	小于 5%	1,650,000.00
长江经济联合发展(集团)有限公司	法人股	2,000,000	小于 5%	2,694,162.00
冠城大通股份有限公司	法人股	532,480	小于 5%	295,454.55
上海新锦江国际实业投资股份有限公司	法人股	1,881,792	小于 5%	4,622,000.00
上海第一食品商店股份有限公司	法人股	2,309,163	小于 5%	1,640,000.00
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司	法人股	71,500	小于 5%	340,000.00
上海嘉宝实业(集团)股份有限公司	法人股	74,880	小于 5%	182,000.00
上海原水股份有限公司	法人股	220,000	小于 5%	600,000.00
天地源股份有限公司	法人股	198,000	小于 5%	554,400.00
上海百联集团股份有限公司	法人股	2,241,641	小于 5%	4,547,200.00
上海三毛纺织股份有限公司	法人股	147,840	小于 5%	440,000.00
上海棱光实业股份有限公司	法人股	136,620	小于 5%	110,000.00
上海电器股份有限公司	法人股	120,000	小于 5%	440,000.00
上海三爱富新材料股份有限公司	法人股	171,608	小于 5%	170,000.00
小计		10,580,724		18,285,216.55

被投资企业名称	减 值 准 备						年未数	减值 准备 计提 原因
	年初数	本年增加数	本年减少数			合计		
			因资产价 值回升转 回数	其他原 因转出 数				
上海丰华圆珠笔股份有限公司	485,760.00	536,976.00	-	-	-	1,022,736.00	预 计 收 回 价 值 低 于 账 面 成 本	
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司	246,835.5	-	3,431.90	-	3,431.90	243,403.60		
上海嘉宝实业(集团)股份有限公司	73,723.52	-	6,888.96	-	6,888.96	66,834.56		
天地源股份有限公司	205,128.00	-	11,226.60	-	11,226.60	193,901.40		
上海三毛纺织股份有限公司	81,488.00	-	13,128.19	-	13,128.19	68,359.81		
上海棱光实业股份有限公司	110,000.00	-	-	-	-	110,000.00		
上海电器股份有限公司	213,200.00	-	24,000.00	-	24,000.00	189,200.00		
小计	1,416,135.02	536,976.00	58,675.65	-	58,675.65	1,894,435.37		

b 其他长期股权投资(成本法)

被投资企业名称	投资期限	投资金额	占被投资企业注册 资本的比例
二轻销售公司	24 年	100,000.00	0.36%

投资变现不存在重大限制。

累计投资年末数占年末净资产的比例为 16.15%。

(9) 固定资产及累计折旧

固定资产分类	年初数	本年增加	本年减少	年末数	备注
固定资产原值					
房屋及建筑物	393,617,642.48	4,582,790.46	771,464.00	397,428,968.94	
机器设备	2,337,008,031.35	176,980,016.85	31,237,220.74	2,482,750,827.46	
运输设备	39,250,595.80	2,546,916.39	3,079,871.24	38,717,640.95	
办公设备	7,165,948.30	27,600.00	300,293.30	6,893,255.00	
其他	<u>181,049,930.81</u>	<u>20,967,265.07</u>	<u>13,905,828.81</u>	<u>188,111,367.07</u>	
合计	<u>2,958,092,148.74</u>	<u>205,104,588.77</u>	<u>49,294,678.09</u>	<u>3,113,902,059.42</u>	
累计折旧					
房屋及建筑物	126,894,293.68	20,950,755.96	29,769.01	147,815,280.63	
机器设备	1,127,299,477.99	203,767,936.65	11,848,727.05	1,319,218,687.59	
运输设备	25,005,504.56	4,530,359.71	2,460,481.09	27,075,383.18	
办公设备	5,725,554.42	225,959.37	236,945.63	5,714,568.16	
其他	<u>103,237,170.22</u>	<u>14,677,330.29</u>	<u>5,538,172.78</u>	<u>112,376,327.73</u>	
合计	<u>1,388,162,000.87</u>	<u>244,152,341.98</u>	<u>20,114,095.56</u>	<u>1,612,200,247.29</u>	
净值					
房屋及建筑物	266,723,348.80			249,613,688.31	
机器设备	1,209,708,553.36			1,163,532,139.87	
运输设备	14,245,091.24			11,642,257.77	
办公设备	1,440,393.88			1,178,686.84	
其他	<u>77,812,760.59</u>			<u>75,735,039.34</u>	
合计	<u>1,569,930,147.87</u>			<u>1,501,701,812.13</u>	
固定资产分类	年初数	本年增加	本年减少	年末数	备注
固定资产减值准备			因资产价 值回升转 回数	其他原因 转出数	合计
房屋及建筑物	-	-	-	-	-
机器设备	17,154,504.36	-	10,351,302.74	10,351,302.74	6,803,201.62
运输设备	-	-	-	-	-
办公设备	114,806.17	-	6,000.00	6,000.00	108,806.17
其他	<u>9,616,415.82</u>	-	<u>7,139,879.39</u>	<u>7,139,879.39</u>	<u>2,476,536.43</u>
合计	<u>26,885,726.35</u>	=	<u>17,497,182.13</u>	<u>17,497,182.13</u>	<u>9,388,544.22</u>
固定资产分类	年初数	本年增加	本年减少	年末数	备注
固定资产净额					
房屋及建筑物	266,723,348.80			249,613,688.31	
机器设备	1,192,554,049.00			1,156,728,938.25	
运输设备	14,245,091.24			11,642,257.77	
办公设备	1,325,587.71			1,069,880.67	

其他	<u>68,196,344.77</u>	<u>73,258,502.91</u>
合计	<u>1,543,044,421.52</u>	<u>1,492,313,267.91</u>

固定资产及累计折旧本年增减变动原因分析

a 固定资产原值：

年初数	2,958,092,148.74
本年增加：	
外购	34,156,805.02
自行建造(在建工程转入)	170,321,797.07
其他(固定资产分类调整等)	<u>625,986.68</u>
本年增加小计	<u>205,104,588.77</u>
本年减少：	
报废和出售	48,638,235.32
其他(固定资产分类调整等)	<u>656,442.77</u>
本年减少小计	<u>49,294,678.09</u>
年末数	<u>3,113,902,059.42</u>

b 累计折旧：

年初数	1,388,162,000.87
本年增加：	
计提	243,716,901.40
其他(固定资产分类调整等)	<u>435,440.58</u>
本年增加小计	<u>244,152,341.98</u>
本年减少：	
报废和出售	19,864,344.47
其他(固定资产分类调整等)	<u>249,751.09</u>
本年减少小计	<u>20,114,095.56</u>
年末数	<u>1,612,200,247.29</u>

年末固定资产的账面价值中，暂时闲置的固定资产为 3,941,055.77 元；已提足折旧仍继续使用的固定资产为 35,632,255.64 元；无已报废和准备处置的固定资产。

各类经营租赁租出固定资产的账面价值(即净额)

固定资产种类	年末数	年初数
房屋建筑物	6,112,790.39	7,617,684.45

(10) 在建工程

工程名称	年初数		本年增加		本年转入固定资产		其他减少	
	金额	其中： 借款费 用资本 化数	金额	其中： 借款费 用资本 化数	金额	其中： 借款费 用资本 化数	金额	其中： 借款费 用资本 化数
求精住宅办	813,932.16	-	-	-	-	-	-	-

KU/MU 项目	113,994,054.56	-	43,227,998.48	-	145,712,337.05	-	11,509,715.99	-
科技大楼	11,710,080.38	-	27,090,591.68	-	-	-	-	-
SL/TL 工程一期	12,232,616.93	-	219,092.37	-	12,451,709.30	-	-	-
TH 增产工程	-	-	127,942,753.29	-	1,973,600.00	-	-	-
森林二期工程	18,795,916.06	-	-	-	3,492,687.70	-	-	-
SL/TL 工程二	-	-	26,894,498.06	-	-	-	-	-
G 扩产项目	-	-	387,000.00	-	-	-	-	-
扩大铸造能力设 备改造项目	3,269,566.00	-	2,955,532.02	-	6,225,098.02	-	-	-
其他	<u>465,000.00</u>	=	<u>261,365.00</u>	=	<u>466,365.00</u>	=	=	=
合计	<u>161,281,166.09</u>	=	<u>228,978,830.90</u>	=	<u>170,321,797.07</u>	=	<u>11,509,715.99</u>	=

工程名称	年末数		预算数	资金来源	资本化率（%）	工程投入占预算的比例
	金额	其中：借款费用资本化数				
求精住宅办	813,932.16	-	-	自筹	-	-
KU/MU 项目	-	-	2,940 万美元	增资、自筹	-	-
科技大楼	38,800,672.06	-	7,859 万元	自筹	-	49.4%
SL/TL 工程一期	-	-	-	增资、自筹	-	-
TH 增产工程	125,969,153.29	-	14,733 万元	自筹	-	85.5%
森林二期工程	15,303,228.36	-	-	自筹	-	-
SL/TL 工程二期	26,894,498.06	-	932 万美元	增资、贷款	-	34.9%
G 系列扩产项目	387,000.00	-	5,847 万元	自筹	-	前期准备阶段
扩大铸造能力设 备改造项目	-	-	-	-	-	-
其他	<u>260,000.00</u>	=	-	自筹	-	-
合计	<u>208,428,483.93</u>	=	-	-	-	-

在建工程减值准备：

工程名称	年初数	本年增加	本年减少			年末数	计提原因
			因资产价值回升转回数	其他原因转出数	合计		
求精住宅办	360,000.00	-	-	-	-	360,000.00	成本高于市价
森林二期工程	<u>16,916,324.46</u>	=	=	<u>3,143,418.94</u>	<u>3,143,418.94</u>	<u>13,772,905.52</u>	产品转型不适用
合计	<u>17,276,324.46</u>	=	=	<u>3,143,418.94</u>	<u>3,143,418.94</u>	<u>14,132,905.52</u>	

本期在建工程的其他减少系转入长期待摊费用核算的模具。

(11) 无形资产

类别	取得方式	原始金额	年初数	本年增加额	本年摊销额	累计摊销额	本年转出	年末数	剩余摊销年限
场地使用权	购入	170,175,120.90	143,574,549.37	-	3,359,826.36	29,960,397.89	-	140,214,723.01	37.83 - 42.33 年
工业产权及专有技术	购入	<u>10,388,587.01</u>	<u>1,650,433.85</u>	=	<u>675,849.84</u>	<u>9,414,003.00</u>	=	<u>974,584.01</u>	4.83 年
合计		<u>180,563,707.91</u>	<u>145,224,983.22</u>	=	<u>4,035,676.20</u>	<u>39,374,400.89</u>	=	<u>141,189,307.02</u>	

本公司本期不存在需计提在建工程减值准备的情况。

(12) 长期待摊费用

类别	原始发生额	年初数	本年增加	本年摊销额	累计摊销额	本年转出	年末数	剩余摊 销年限
海立置业开办费	5,963,124.32	5,963,124.32	-	-	-	5,963,124.32	-	-
模具	48,910,403.38	16,634,351.21	11,898,215.99	14,611,000.21	34,988,836.39	-	13,921,566.99	1~2.92 年
水电增容费	12,633,207.95	4,365,207.95	-	1,272,000.00	9,540,000.00	-	3,093,207.95	2.5 年
35KV 变电站增 容费	<u>3,636,185.00</u>	<u>3,272,585.00</u>	-	<u>727,200.00</u>	<u>1,090,800.00</u>	-	<u>2,545,385.00</u>	3.5 年
合计	<u>71,142,920.65</u>	<u>30,235,268.48</u>	<u>11,898,215.99</u>	<u>16,610,200.21</u>	<u>45,619,636.39</u>	<u>5,963,124.32</u>	<u>19,560,159.94</u>	

(13) 短期借款

借款 类别	币种	年末数			年初数		
		原币	折算汇率	折人民币	原币	折算汇率	折人民币
信用	人民币	-	-	694,000,000.00	-	-	235,000,000.00
信用	美元	25,000,000.00	8.2765	206,912,500.00	14,000,000.00	8.2767	115,873,800.00
抵押	人民币	-	-	-	-	-	100,000,000.00
保证	人民币	-	-	-	-	-	435,000,000.00
保证	美元	-	-	-	1,900,000.00	8.2767	15,725,730.00
质押	人民币	-	-	<u>30,000,000.00</u>	-	-	<u>15,000,000.00</u>
合计				<u>930,912,500.00</u>			<u>916,599,530.00</u>

本公司期末无已到期未偿还的借款。

(14) 应付票据

票据种类	年末数	年初数	备注
银行承兑汇票	33,300,000.00	44,420,000.00	
商业承兑汇票	<u>8,000,000.00</u>	<u>55,211,651.26</u>	
合计	<u>41,300,000.00</u>	<u>99,631,651.26</u>	

上述应付票据年末数均将于下一会计年度内到期。其中无应付给持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的票据。

(15) 应付账款

本项目年末数中无应付给持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

本公司期末无账龄超过 3 年的大额应付账款。

(16) 预收账款

本项目年末数中无预收持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

本公司期末无账龄 1 年以上的大额预收账款。

(17) 应付股利

主要投资者	年末数	年初数	未付原因
法人股	1,573,747.49	1,581,847.49	法人股股东尚未领取

(18) 应交税金

税种	年末欠(溢)交额	年初欠(溢)交额
增值税	-34,022,517.61	1,748,457.27
营业税	638,130.67	451,853.46
个人所得税	569,517.81	474,376.34
城建税	21,336.21	15,982.58
企业所得税	<u>18,732,119.22</u>	<u>6,808,455.10</u>
合计	<u>-14,061,413.70</u>	<u>9,499,124.75</u>

(19) 其他应交款

费种	年末欠(溢)交额	年初欠(溢)交额
教育费附加	30,346.15	40,585.74
河道管理费	<u>10,115.39</u>	<u>13,528.58</u>
合计	<u>40,461.54</u>	<u>54,114.32</u>

(20) 其他应付款

本项目年末数中无应付给持本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

本公司期末无账龄超过 3 年的大额其他应付款。

年末数中金额较大的明细项目的说明：

债权人名称	年末数	性质或内容
质量风险准备金	14,556,828.82	产品质量基金
日本日立家用电器公司	11,018,744.24	商标费、提成费

(21) 预提费用

费用类别	年末数	年初数	结存原因
借款利息	<u>2,100,518.82</u>	<u>1,530,272.06</u>	年末应计利息
合计	<u>2,100,518.82</u>	<u>1,530,272.06</u>	

(22) 一年内到期的长期负债

一年内到期的长期借款：

借款类别	币种	年末数	年初数
信用	人民币	42,600,000.00	5,000,000.00

本公司期末无已到期未偿还的借款。

期末一年内到期的长期借款均为本公司下属子公司的借款，借款的保证人均为本公司。

(23) 长期借款

借款类别	币种	年末数	年初数
信用	人民币	4,000,000.00	118,300,000.00

期末长期借款均为本公司下属子公司的借款，借款的保证人均为本公司。

(24) 股本：每股面值 1 元，其股本结构为：(股票种类：普通股 A 股/B 股)

	本次变动前	比例	本次变动增减(+、-)					本次变动后	比例
			募股 /配股	送股	公积金转股	增发	其他		
一、尚未上市流通股份									
1.发起人股份	120,000,000.00	31.53%			24,000,000.00			144,000,000.00	31.53%
其中：									
(1)国家拥有股份	120,000,000.00	31.53%			24,000,000.00			144,000,000.00	31.53%
(2)境内法人持有股份									
(3)境外法人持有股份									
(4)其他									
2.募集法人股份	60,840,000.00	15.99%			12,168,000.00			73,008,000.00	15.99%
3.内部职工股									
4.优先股或其他									
未上市流通股份合计	180,840,000.00	47.52%			36,168,000.00			217,008,000.00	47.52%
二、已上市流通股份									
1.人民币普通股	20,280,000.00	5.33%			4,056,323.00			24,336,323.00	5.33%
2.境内上市的外资股	179,400,000.00	47.15%			35,880,006.00			215,280,006.00	47.15%
3.境外上市的外资股									
4.其他									

已上市流通股份合计	<u>199,680,000.00</u>	<u>52.48%</u>	<u>39,936,329.00</u>	<u>239,616,329.00</u>	<u>52.48%</u>
三、股份总数	<u>380,520,000.00</u>	<u>100%</u>	<u>76,104,329.00</u>	<u>456,624,329.00</u>	<u>100%</u>

经本公司2004年度股东大会决议通过,以2003年末总股本为基数、使用资本公积金每10股转增2股,共转增76,104,329股,本次增资业经安永大华会计师事务所有限责任公司于2004年6月21日出具安永大华业字(2004)第896号验资报告验证。

(25) 资本公积

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
股本溢价	311,101,921.10	-	76,104,329.00	234,997,592.10
拨款转入	78,301,300.00	679,500.00	-	78,980,800.00
股权投资准备	-	221,172.05	-	221,172.05
其他资本公积	<u>29,610,488.24</u>	<u>282,355.02</u>	-	<u>29,892,843.26</u>
合计	<u>419,013,709.34</u>	<u>1,183,027.07</u>	<u>76,104,329.00</u>	<u>344,092,407.41</u>

资本公积增减变动的原因及依据:本期资本公积减少系根据本公司2004年度股东大会决议通过,以资本公积转增股本每10股转增2股,相应减少资本公积;本期增加资本公积情况如下:

资本公积项目	增加原因	增加金额
拨款转入	下属子公司上海金旋房地产开发经营公司本期收到上海市虹口区科学技术委员会财政专项补助	679,500.00
股权投资准备	下属联营公司日立海立汽车部件(上海)有限公司本期接受非现金资产捐赠	23,262.67
股权投资准备	本公司本期对上海海立特种制冷设备有限公司增资时产生的股权投资贷差	58,225.34
股权投资准备	下属联营公司上海扎努西电气机械有限公司本期无法支付的应付款转入	139,684.04
其他资本公积	本公司本期无法支付的应付款转入	<u>282,355.02</u>
小计		<u>1,183,027.07</u>

(26) 盈余公积

项目	年初数	本年增加数	本年减少数	年末数
法定盈余公积	165,764,737.45	28,903,148.75	-	194,667,886.20
公益金	66,131,366.14	19,730,966.52	-	85,862,332.66
任意盈余公积	<u>22,814,278.83</u>	-	-	<u>22,814,278.83</u>
合计	<u>254,710,382.42</u>	<u>48,634,115.27</u>	-	<u>303,344,497.69</u>

(27) 未分配利润

2004 年度

年初未分配利润额	20,186,298.72
加：当年度合并净利润	215,846,447.41
盈余公积转入数	-
减：提取法定盈余公积金	28,903,148.75
提取法定公益金	19,730,966.52
提取任意盈余公积	-
外商投资子公司提取的奖福基金	6,114,788.15
减：分配上年度股利（或分配本年度中期股利）	-
减：转作股本的普通股股利	-
年末未分配利润余额	<u>181,283,842.71</u>

报告期利润预分配情况：根据公司法规定，按当年度的税后利润 10%，10% 分别提取法定盈余公积和公益金后，按第三届董事会第十一次会议有关利润分配预案决议，分配普通股股利 0.20 元/股，该预分配方案尚待股东大会决议批准。

上年利润实际分配情况：根据 2004 年度股东大会会议决议，按上年度的税后利润 10%，10% 分别提取法定盈余公积和公益金后，不再提取任意公积金，也不派发现金红利。同时按 2003 年末股本为基数，使用资本公积转增资本，每 10 股转增 2 股。

(28) 主营业务收入和主营业务成本

行业分部报表

行业种类	营业收入		营业成本		营业毛利	
	本年数	上年数	本年数	上年数	本年数	上年数
制造业	3,453,803,524.70	2,602,959,991.28	2,714,698,833.41	2,164,552,284.19	739,104,691.29	438,407,707.09
房地产业	=	89,668,119.68	=	85,285,507.66	=	4,382,612.02
小计	<u>3,453,803,524.70</u>	<u>2,692,628,110.96</u>	<u>2,714,698,833.41</u>	<u>2,249,837,791.85</u>	<u>739,104,691.29</u>	<u>442,790,319.11</u>
减：公司内各业务分部间互相抵减	=	=	=	=	=	=
合计	<u>3,453,803,524.70</u>	<u>2,692,628,110.96</u>	<u>2,714,698,833.41</u>	<u>2,249,837,791.85</u>	<u>739,104,691.29</u>	<u>442,790,319.11</u>

地区分部报表

地区种类	营业收入		营业成本		营业毛利	
	本年数	上年数	本年数	上年数	本年数	上年数
a 国内	3,121,631,464.65	2,449,030,590.13	2,443,499,042.51	2,037,860,255.90	678,132,422.14	411,170,334.23
b 国外	<u>332,172,060.05</u>	<u>243,597,520.83</u>	<u>271,199,790.90</u>	<u>211,977,535.95</u>	<u>60,972,269.15</u>	<u>31,619,984.88</u>
小计	<u>3,453,803,524.70</u>	<u>2,692,628,110.96</u>	<u>2,714,698,833.41</u>	<u>2,249,837,791.85</u>	<u>739,104,691.29</u>	<u>442,790,319.11</u>

减:公司内各 地区分部间 互相抵减	=	=	=	=	=	=
合计	<u>3,453,803,524.70</u>	<u>2,692,628,110.96</u>	<u>2,714,698,833.41</u>	<u>2,249,837,791.85</u>	<u>739,104,691.29</u>	<u>442,790,319.11</u>

本年度本公司向前五名客户销售的收入总额为 1,283,955,167.88 元,占本公司全部销售收入的 37.18%。

(29) 主营业务税金及附加

税费种类	本年数	上年数
营业税	-	4,431,251.75
城市维护建设税	48,849.30	464,615.21
教育费附加	<u>112,885.43</u>	<u>292,625.60</u>
合计	<u>161,734.73</u>	<u>5,188,492.56</u>

(30) 其他业务利润

业务种类	本年数		上年数		备注
	收入金额	成本金额 (含税金)	收入金额	成本金额 (含税金)	
水电费	368,307.91	388,703.86	1,572,483.51	1,594,369.30	
租赁	3,058,849.76	230,507.66	3,910,117.76	225,553.69	
材料物资销售	25,704,123.06	22,753,774.27	20,561,136.36	12,253,351.77	
废品出售	10,605,276.91	-	10,434,752.55	-	
受托加工	-	-	89,611.13	38,329.08	
其他	<u>871,252.79</u>	<u>1,347,608.60</u>	<u>1,274,341.97</u>	<u>944,066.92</u>	
合计	<u>40,607,810.43</u>	<u>24,720,594.39</u>	<u>37,842,443.28</u>	<u>15,055,670.76</u>	

(31) 财务费用

费用项目	本年数	上年数
利息支出	57,225,881.36	68,423,511.41
减:利息收入	3,182,350.51	1,532,194.06
汇兑损失	296,476.96	4,110,629.87
减:汇兑收益	22,469.94	1,657.86
金融机构手续费	<u>1,670,626.06</u>	<u>1,385,319.67</u>
合计	<u>55,988,163.93</u>	<u>72,385,609.03</u>

(32) 投资收益

项目	本年数	上年数
股票投资收益	66,200.60	484,161.82
在按权益法核算的被投资公司的净损益中所占的份额	-12,936,069.53	-1,612,597.82
股权投资差额摊销	-3,588,700.32	-3,588,700.32
股权投资转让损益	420,000.00	61,940.00
长期投资减值准备	-478,300.35	-396,167.62
其他投资收益	<u>2,617,683.75</u>	=
合计	<u>-13,899,185.85</u>	<u>-5,051,363.94</u>

投资收益的汇回不存在重大限制。

(33) 补贴收入

项目	金 额		来源	相关批准文件	批准机关
	本年数	上年数			
地方扶持资金	987,478.00	1,726,542.00	上海市金山区 财政局	金府 [1998] 15 号	上海市金山区 人民政府
专项扶持基金	<u>515,000.00</u>	=	上海市经济 委员会	上海市人民政府颁发的 《上海市促进高新技术 成果转化的若干规定(第 二次修正)》	上海市经济 委员会
合计	<u>1,502,478.00</u>	<u>1,726,542.00</u>			

(34) 收到的其他与经营活动有关的现金

其中价值较大的项目情况如下：

项目名称	本年数
职工购房借款收回	6,223,928.98
东兴置业往来款项收回	2,596,673.90
利息收入	2,092,255.91

(35) 支付的其他与经营活动有关的现金:

其中价值较大的项目情况如下：

项目名称	本年数
商标费、提成费	46,534,464.43

售后服务款项	19,516,644.44
研究开发费用	14,788,347.17
运输费	10,255,065.88
广告费	8,666,804.16

(36) 收到的其他与投资活动有关的现金:

其中价值较大的项目情况如下:

项目名称	本年数
海立置业拆借款收回	26,903,745.08
联宁房产原投资款收回	3,873,741.00

(37) 支付的其他与投资活动有关的现金:

其中价值较大的项目情况如下:

项目名称	本年数
海立置业退出合并时的货币资金	2,186,952.46

(38) 收到的其他与筹资活动有关的现金:

其中价值较大的项目情况如下:

项目名称	本年数
虹口区科委拨款	679,500.00

6、母公司财务报表主要项目附注

(1) 应收账款

账龄	年末数				年初数			
	余额	占应收 账款总 额比例 (%)	坏账准备 计提比例 (%)	坏账准备	余额	占应收 账款总 额比例 (%)	坏账准备 计提比例 (%)	坏账准备
6个月以内	81,377.27	92.77	-	-	410,703.09	39.38	-	-
1年以内	-	-	2.00	-	555,480.61	53.26	2.00	11,109.61
1-2年	6,339.00	7.23	20.00	1,267.80	-	-	20.00	-
2-3年	-	-	40.00	-	-	-	40.00	-
3年以上	-	-	95.00	-	76,804.69	7.36	95.00	72,964.46
合计	87,716.27	100.00	1.45	1,267.80	1,042,988.39	100.00	8.06	84,074.07

本项目年末数中无应收关联方的欠款。

本公司本年度实际转销坏账 76,804.69 元,转销原因系债务人经营不善,无力偿还。

(2) 其他应收款

账龄	年末数				年初数			
	余额	占其他应收款总额比例 (%)	坏账准备计提比例 (%)	坏账准备	余额	占其他应收款总额比例 (%)	坏账准备计提比例 (%)	坏账准备
1 年以内	26,594.78	0.29	-	-	45,341,597.88	99.16	19.08	8,650,000.00
1 - 2 年	8,700,000.00	95.73	99.43	8,650,000.00	-	-	-	-
2 - 3 年	-	-	-	-	-	-	-	-
3 年以上	<u>361,600.00</u>	<u>3.98</u>	-	-	<u>383,288.00</u>	<u>0.84</u>	<u>5.66</u>	<u>21,688.00</u>
合计	<u>9,088,194.78</u>	<u>100.00</u>	<u>95.18</u>	<u>8,650,000.00</u>	<u>45,724,885.88</u>	<u>100.00</u>	<u>18.96</u>	<u>8,671,688.00</u>

其他应收款年末数中金额较大的债务人情况：

债务人名称	年末欠款余额	性质或内容	欠款时间(账龄)
绍兴市虹太电器厂	8,650,000.00	封存设备出售款	1 - 2 年
中国人民保险公司上海分公司	361,600.00	还本型职工家庭财产险	3 年以上
职工购房借款	50,000.00	职工购房借款	1 - 2 年

由于本项目中期末账龄 3 年以上的款项为还本型职工家庭财产保险,且上述款项已于 2005 年 3 月全部收回,因此公司未对该部分账龄较长的其他应收款计提坏账准备。

本项目年末数中欠款金额前五名的欠款金额合计为 9,074,360.35 元,占其他应收款总额的比例为 99.85%。

(3) 长期投资

明细项目如下：

项目	金 额				减值准备					
	年初数	本年增加	本年减少	年末数	年初数	本年增加	因资产价值回升转回数	本年减少其他原因转出数	合计	年末数
一、长期股权投资(权益法)	1,295,888,234.22	345,213,133.87	96,946,907.70	1,544,154,460.39	-	-	-	-	-	-
其中：对子公司投资	1,159,302,088.34	332,448,092.78	89,203,285.18	1,402,546,895.94	-	-	-	-	-	-
对联营企业投资	136,586,145.88	12,765,041.09	7,743,622.52	141,607,564.45	-	-	-	-	-	-
二、长期股权投资(成本法)	18,385,216.55	-	-	18,385,216.55	1,416,135.02	536,976.00	58,675.65	-	58,675.65	1,894,435.37
其中：股票投资	18,285,216.55	-	-	18,285,216.55	1,416,135.02	536,976.00	58,675.65	-	58,675.65	1,894,435.37
其他长期股权投资	<u>100,000.00</u>	-	-	<u>100,000.00</u>	-	-	-	-	-	-
合 计	<u>1,314,273,450.77</u>	<u>345,213,133.87</u>	<u>96,946,907.70</u>	<u>1,562,539,676.94</u>	<u>1,416,135.02</u>	<u>536,976.00</u>	<u>58,675.65</u>	-	<u>58,675.65</u>	<u>1,894,435.37</u>

长期股权投资(权益法)

a 长期股权投资(权益法)

被投资企业名称 (1)	与母公 司关系 (2)*	投资 期限 (3)	占被 投资企业 注册资 本的比例 (4) (%)	初始投资额(5)	累计追加 投资额(6)	损益调整额			累计 增减额(9)	投资准备		年末数 (12)=(5)+(6)+ (9)+(11)
						本年 增减额(7)	分得现金 红利额(8)	投资处置 转出		本年 增加额 (10)	累计 增加额(11)	
上海日立电器有限公司	子公司	不约定	75	641,822,523.70	324,281,922.29	239,126,568.00	77,962,500.00	-	360,555,369.07	-	-	1,326,659,815.06
上海森林电器有限公司	子公司	不约定	75	336,992,845.47	938,193.01	-4,750,000.00	-	-	-286,645,099.64	-	84,968.48	51,370,907.32
上海金旋房地产开发经营有限公司	子公司	不约定	100	17,300,000.00	-	1,195,655.02	-	-	-7,694,483.56	679,500.00	1,050,800.00	10,656,316.44
上海海立铸造有限公司	子公司	18年	80	6,160,000.00	18,400,000.00	5,540,320.58	4,986,372.58	-	8,835,261.12	-	1,241,560.72	34,636,821.84
上海海立特种制冷设备有限公司	子公司	20年	70	1,450,000.00	5,608,225.34	2,465,202.10	512,352.41	-	3,086,851.40	-	-	10,145,076.74
上海海韵人造花有限公司	子公司	10年	80	800,000.00	-	67,566.26	47,982.39	-	103,212.45	-	-	903,212.45
上海求精实业公司	子公司	10年	100	2,000,000.00	-2,000,000.00	-	-	2,000,000.00	-	-	-	-
上海海立集团贸易有限公司	子公司	10年	80	4,000,000.00	-	897,867.73	-	-	897,867.73	-	-	4,897,867.73
上海扎努西电气机械有限公司	联营公司	50年	35	79,690,078.30	-	-12,300,767.09	-	-	-57,807,858.56	139,684.04	139,684.04	22,021,903.78
日立海立汽车部件(上海)有限公司	联营公司	20年	33.33	28,969,150.00	28,968,800.00	-5,168,927.41	-	-	-5,168,927.41	23,262.67	23,262.67	52,792,285.26
上海海立中野冷机有限公司	联营公司	25年	43	<u>70,949,674.92</u>	<u>-5,971,058.00</u>	<u>1,102,988.88</u>	<u>7,849,000.00</u>	-	<u>2,657,778.45</u>	-	-	<u>67,636,395.37</u>
小计				<u>1,190,134,272.39</u>	<u>370,226,082.64</u>	<u>228,176,474.07</u>	<u>91,358,207.38</u>	<u>2,000,000.00</u>	<u>18,819,971.05</u>	<u>842,446.71</u>	<u>2,540,275.91</u>	<u>1,581,720,601.99</u>

b 股权投资差额

被投资企业名称	初始金额	形成原因	摊销期限	本年摊销额	摊余金额
上海日立电器有限公司	36,940,777.70	注 1	10年	3,694,077.80	14,647,785.68
上海森林电器有限公司	-61,109,033.38	注 2	10年	-	-51,370,907.32
上海海立中野冷机有限公司	<u>-1,053,774.92</u>	注 3	10年	<u>-105,377.48</u>	<u>-843,019.96</u>
小计	<u>-25,222,030.60</u>			<u>3,588,700.32</u>	<u>-37,566,141.60</u>

注 1: 包括①初始投资时汇兑差额(人民币 29,300,308.24 元), 及 2002 年收购国投机轻持有上海日立电器有限公司的 8% 股权时, 所支付的价款与购买日日立电器所有者权益中公司所占 8% 份额的差额(人民币 7,640,469.46 元), 计入本科目。

注 2: 包括①2001 年 1 月收购日本三菱电机株式会社持有上海森林电器有限公司的 50% 股权时, 所支付的价款与购买日森林电器所有者权益中公司所占 50% 份额的差额(人民币 -71,811,459.33 元), 及 因会计政策变更追溯调减公司下属子公司上海森林电器有限公司以前年度净资产, 致使公司重新确认①中的股权投资差额所形成的补记差额(人民币 6,890,618.96 元), 及 2004 年 12 月 30 日收购上海轻工控股(集团)公司持有上海森林电器有限公司 6% 股权时, 所支付的价款与购买日森林电器所有者权益中公司增持的 6% 份额的差额(人民币 3,811,806.99 元) 计入本科目。由于本公司对上海森林电器有限公司的长期股权投资账面价值年初已减至零, 因此本年不对股权投资差额进行摊销。

注 3: 2002 年 12 月底向上海双鹿电冰箱有限公司收购上海海立中野冷机有限公司的 43% 股权时所支付的价款与购买日上海海立中野冷机有限公司的所有者权益中本公司所占 43% 份额的差额-1,053,774.92 元, 计入本科目。

长期股权投资(成本法)

a 股票投资

被投资企业名称	股份类别	股票数量	占被投资企业注册资本的比例	初始投资成本
上海丰华圆珠笔股份有限公司	法人股	475,200	小于 5%	1,650,000.00
长江经济联合发展(集团)有限公司	法人股	2,000,000	小于 5%	2,694,162.00
冠城大通股份有限公司	法人股	532,480	小于 5%	295,454.55
上海新锦江国际实业投资股份有限公司	法人股	1,881,792	小于 5%	4,622,000.00
上海第一食品商店股份有限公司	法人股	2,309,163	小于 5%	1,640,000.00
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司	法人股	71,500	小于 5%	340,000.00
上海嘉宝实业(集团)股份有限公司	法人股	74,880	小于 5%	182,000.00
上海原水股份有限公司	法人股	220,000	小于 5%	600,000.00
天地源股份有限公司	法人股	198,000	小于 5%	554,400.00
上海百联集团股份有限公司	法人股	2,241,641	小于 5%	4,547,200.00
上海三毛纺织股份有限公司	法人股	147,840	小于 5%	440,000.00
上海棱光实业股份有限公司	法人股	136,620	小于 5%	110,000.00
上海电器股份有限公司	法人股	120,000	小于 5%	440,000.00
上海三爱富新材料股份有限公司	法人股	171,608	小于 5%	170,000.00
小计		10,580,724		18,285,216.55

被投资企业名称	年初数	本年增加数	减值准备			年末数	减值准备计提原因
			本年减少数		合计		
			因资产价值回升转回数	其他原因转出数			
上海丰华圆珠笔股份有限公司	485,760.00	536,976.00	-	-	-	1,022,736.00	
上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司	246,835.5	-	3,431.90	-	3,431.90	243,403.60	
上海嘉宝实业(集团)股份有限公司	73,723.52	-	6,888.96	-	6,888.96	66,834.56	预计收回
天地源股份有限公司	205,128.00	-	11,226.60	-	11,226.60	193,901.40	价值低于
上海三毛纺织股份有限公司	81,488.00	-	13,128.19	-	13,128.19	68,359.81	帐面成本
上海棱光实业股份有限公司	110,000.00	-	-	-	-	110,000.00	
上海电器股份有限公司	213,200.00	-	24,000.00	-	24,000.00	189,200.00	
小计	1,416,135.02	536,976.00	58,675.65	-	58,675.65	1,894,435.37	

b 其他长期股权投资(成本法)

被投资企业名称	投资期限	投资金额	占被投资企业注册资本的比例
二轻销售公司	24 年	100,000.00	0.36%

投资变现不存在重大限制。

累计投资年末数占年末净资产的比例为115.92%。

(4) 主营业务收入和主营业务成本

主营业务种类	营业收入		营业成本		营业毛利	
	本年数	上年数	本年数	上年数	本年数	上年数
压缩机	-	-40,273.50	-	-11,022.22	-	-29,251.28
汽车配件销售	7,952,131.47	29,812,456.52	7,030,259.67	24,647,642.92	921,871.80	5,164,813.60
合计	7,952,131.47	29,772,183.02	7,030,259.67	24,636,620.70	921,871.80	5,135,562.32

(5) 投资收益

项目	本年数	上年数
股票投资收益	66,200.60	484,161.82
在按权益法核算的被投资公司的净损益中所占的份额	228,176,474.07	86,436,043.00
股权投资差额摊销	-3,588,700.32	-3,588,700.32
股权投资转让损益	420,000.00	-
长期投资减值准备	-478,300.35	-396,167.62
合计	224,595,674.00	82,935,336.88

投资收益的汇回不存在重大限制。

7、关联方关系及其交易的披露

(1) 存在控制关系的关联方情况

存在控制关系的关联方情况

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
上海轻工控股(集团)公司	中国上海	市国资委授权范围内的国有资产经营与管理、实业投资、国内贸易(除专项规定)	母公司	国有企业(非公司法人)	吕永杰
上海日立电器有限公司	中国上海	生产房间用空调压缩机及其他家电产品,销售自产产品	子公司	有限责任公司	顾惠龙
上海森林电器有限公司	中国上海	开发制造制冷压缩机及相关产品,销售自产产品	子公司	有限责任公司	朱蜀东
上海金旋房地产开发经营公司	中国上海	房地产经营、开发、房地产咨询等	子公司	集体企业(非公司法人)	钱国强
上海海立铸造有限公司	中国上海	铸造件、五金加工、热处理、机械加工	子公司	有限责任公司	冯家伟
上海海韵人造花有限公司	中国上海	塑料花、涤纶花、塑料制品	子公司	有限责任公司	胡伟建
上海海立特种制冷设备有限公司	中国上海	制冷、温度调节控制设备及相关产品的制造、安装等	子公司	有限责任公司	沈建芳
上海海立集团贸易有限公司	中国上海	经营各类商品和技术的进出口,制冷设备及配件、五金交电、	子公司	有限责任公司	沈建芳

机电设备及配件等的销售

存在控制关系的关联方的注册资本及其变化情况

企业名称	年初数	本年增加	本年减少	年末数
上海轻工控股(集团)公司	365,330 万			365,330 万
上海日立电器有限公司	USD 15,904 万			USD 15,904 万
上海森林电器有限公司	USD6,000 万			USD6,000 万
上海金旋房地产开发经营公司	1,730 万			1,730 万
上海海立铸造有限公司	2,470 万	600 万		3,070 万
上海海韵人造花有限公司	100 万			100 万
上海海立特种制冷设备有限公司	240 万	760 万		1,000 万
上海海立集团贸易有限公司	500 万			500 万

存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化情况

企业名称	年初数		本年增加		本年减少		年末数	
	金 额	%	金 额	%	金 额	%	金 额	%
上海轻工控股(集团)公司	12,000 万	31.53	2,400 万	31.53			14,400 万	31.53
上海日立电器有限公司	USD11,082.75 万	75	USD845.25 万	75			USD 11,928 万	75
上海森林电器有限公司	USD4,140 万	69	USD360 万	6			USD4,500 万	75
上海金旋房地产开发经营公司	1,730 万	100					1,730 万	100
上海海立置业有限公司*	800 万	80	40 万		840 万	30	0 万	0
上海海立铸造有限公司	1,976 万	80	480 万	80			2,456 万	80
上海求精实业公司	200 万	100			200 万	100	0 万	0
上海海韵人造花有限公司	80 万	80					80 万	80
上海海立特种制冷设备有限公司	145 万	60.42	555 万	70			700 万	70
上海海立集团贸易有限公司	400 万	80					400 万	80

(2) 不存在控制关系的关联方情况

企业名称	与本企业的关系
上海海立中野冷机有限公司	联营企业
上海扎努西电气机械有限公司	联营企业
日立海立汽车部件(上海)有限公司	联营企业

(3) 关联方交易

采购货物

本公司 2004 年度及 2003 年度向关联方采购货物的有关明细资料如下(单位:元):

2004 年				2003 年			
企业名称	金额	占年度购货百分比(%)	计价标准	企业名称	金额	占年度同期购货百分比(%)	计价标准
上海扎努西电气机械有限公司	4,595,167.20	0.27	市价	上海扎努西电气机械有限公司	12,061,236.56	0.66	市价

上海海立集团贸易 有限公司	16,950,186.43	1.01	市价
上海海立特种制冷设 备有限公司	141,025.64	小于0.01	市价

本公司向关联方采购货物的价格由市场价格决定。2004年度和2003年度本公司向关联方采购货物的价格与市价相一致。

销售货物

本公司2004年度和2003年度向关联方销售货物有关明细资料如下(单位:元):

企业名称	2004年			企业名称	2003年		
	金额	占年度销货 百分比(%)	计价 标准		金额	占年度销货 百分比(%)	计价 标准
上海海立特种制冷设备 有限公司	126,777.78	小于0.01	市价	上海海立特种制冷设备 有限公司	1,493,158.12	0.06	市价
上海扎努西电气机械 有限公司	5,584,448.56	0.16	市价	上海扎努西电气机械 有限公司	3,359,309.80	0.12	市价

本公司销售给关联企业的产品价格由市场价格规定。2004年度和2003年度内本公司销售给关联企业产品价格无高于或低于本公司正常售价的情况。

本公司与关联方应收应付款项余额

2004年末和2003年末与关联方应收应付款项余额(单位:元)

项 目	年末数(金额)		占全部应收(付)款 项余额的比重(%)	
	2004年	2003年	2004年	2003年
应收账款:				
上海扎努西电气机械有限公司	2,837,223.88	1,299,754.16	1.03	0.29
上海海立特种制冷设备有限公司	-	67,500.00	-	0.01
上海海韵人造花有限公司	-	136,637.70	-	0.03
应收票据:				
上海扎努西电气机械有限公司	872,800.00	1,089,500.00	0.21	0.45
上海特种制冷设备有限公司	400,000.00	380,000.00	0.10	0.19
预付账款:				
上海扎努西电气机械有限公司	1,883,654.38	-	12.17	-

本公司与关联方其他应收款、其他应付款余额

2004年末和2003年末与关联方其他应收款和其他应付款余额(单位:元)

项 目	年末数(金额)		占全部其他应收(付) 款金额的比重(%)		计息标准	
	2004年	2003年	2004年	2003年	2004年	2003年
	其他应收款：					
上海海立特种制冷设备有限公司	-	30,971.10	-	0.01	不计息	不计息
日立海立汽车部件(上海)有限公司	-	449,404.00	-	1.63	不计息	不计息

其他应披露事项

a 资产、股权转让发生的关联交易

2004年								
关联方名称	交易内容	定价原则	资产的 账面价值	资产的 评估价值	资产的 转让价格	结算 方式	相关的资本 公积增加额	转让价格与账 面价值或评估 价值存在较大 差异的原因
上海轻工控股 (集团)公司	购买上海森林 电器有限公司 6%的股权	以资产评 估价格为 依据	479.12万元	451.76万元	475万元	现金	-	-
2003年								
关联方名称	交易内容	定价原则	资产的 账面价值	资产的 评估价值	资产的 转让价格	结算 方式	相关的资本 公积增加额	转让价格与账 面价值或评估 价值存在较大 差异的原因
无								

b 本公司与关联方的担保事项

(a) 本公司为下述合并范围内子公司向金融机构借款提供连带责任保证，金额共计 39,942.95 万元。

企业名称	2004 年末余额	2003 年末余额
上海日立电器有限公司	-	17,300,000.00
上海森林电器有限公司	369,829,500.00	* 530,725,730.00
上海海立铸造有限公司	29,600,000.00	26,000,000.00

*本公司为上海森林电器有限公司提供借款保证金额为 36,982.95 万元；本公司为上海森林电器有限公司开具的银行承兑汇票提供最高额 6,000 万元保证，实际保证金额为 1,697 万元；本公司还为上海森林电器有限公司开具的信用证提供了最高额 100 万美元的保证，实际保证金额为人民币 312.72 万元。

(b) 本公司为以下公司的银行借款提供保证：

企业名称	2004 年末余额	2003 年末余额
上海扎努西电气机械有限公司	99,000,000.00	* 134,500,000.00

上海海立特种制冷设备有限公司	4,000,000.00	3,600,000.00
上海海立集团贸易有限公司	2,000,000.00	-

*本公司除上述为上海扎努西电气机械有限公司向金融机构的 9,900 万元借款提供保证外,还为其开具的银行承兑汇票提供最高额 1,000 万元保证,实际保证金额为 1,000 万元。

同时,扎努西向本公司提供了反担保承诺,扎努西承诺以其拥有的沪房地市字(2001)第 00595 号 2001006054 房产的 30% 产权为反担保物,反担保总金额为 10,900 万元。

(c) 本公司向以下公司收取房屋租赁费:

企业名称	2004 年度	2003 年度
上海海韵人造花有限公司	296,639.40	273,275.40
上海海立特种制冷设备有限公司	734,735.00	335,358.50

(d) 关键管理人员报酬:报告期内本公司关键管理人员报酬总金额为人民币 214.03 万元。

8、或有事项

(1) 本公司为下述单位向金融机构借款提供保证,金额共计 10,500 万元。

企业名称	2004 年末余额	2003 年末余额
上海扎努西电气机械有限公司	99,000,000.00 注	134,500,000.00
上海海立特种制冷设备有限公司	4,000,000.00	3,600,000.00
上海海立集团贸易有限公司	2,000,000.00	
中国经济技术投资担保有限公司上海分公司		3,400,000.00

*本公司除上述为上海扎努西电气机械有限公司向金融机构的 9,900 万元借款提供保证外,还为其开具的银行承兑汇票提供最高额 1,000 万元保证,实际保证金额为 1,000 万元。

同时,扎努西向本公司提供了反担保承诺,扎努西承诺以其拥有的沪房地市字(2001)第 00595 号 2001006054 房产的 30% 产权为反担保物,反担保总金额为 10,900 万元。

(2) 已背书未到期商业承兑汇票情况:

	2004 年末	2003 年末
已背书未到期商业承兑汇票		800,000.00

(3) 上海市青浦区农村信用合作社联合社诉公司的下属子公司上海金旋房地产开发经营公司(以下简称“金旋房产”)返还票据款案:

金旋房产于 2001 年 11 月 5 日开出一张价值 1,000 万元的 AA/01 - 01045161 号商业承兑汇票,收款人为上海东兴置业(集团)有限公司(以下简称东兴置业),票据到期日 2002 年 5 月 2 日。2001 年 12 月 31 日,青浦农村信用合作社通过贴现方式获得该票据。2002 年 5 月 8 日,青浦农村信用合作社向金旋房产提示付款遭到拒付后遂向上海市第二中级人民法院提起诉讼,要求金旋房产支付商业承兑汇票款 1,000 万元及自 2002 年 5 月起自实际支付日止的利息。诉讼期间东兴置业归还了 650 万元给青浦农村信用合作社。2003 年 1 月 27 日上海市第二中级人民法院以(2002)沪二中民三(商)初字第 376 号民事判决书作出判决,判令金旋房产向青浦农村信用合作社归还剩余票据款 350 万元及 2002 年 5 月 9 日起至判决生效之日止的逾期利息。金旋房产不服判决,于 2003 年 2 月 10 日向上海市高级人民法院提起上诉。后上海市第二中级人民法院于 2003 年 9 月 19 日作出民事调解书,东兴置业确认尚欠金旋房产 420 万元,金旋房产在东兴置业不履行还款义务时有权处置抵押物得到优先受偿。金旋房产获得了东兴置业位于沪青平公路 4607 弄 9、10 号及 4605 弄 20、21 号共计 1,927.54 平方米的房屋作抵押并于 2003 年 2 月 20 日向青浦区房地产交易中心作了其他权力登记。

后上海市第二中级人民法院于 2003 年 11 月 24 日作出民事裁定书,裁定上海市第二中级人民法院的(2002)沪二中民三(商)初字第 376 号民事判决书中止执行。目前本案无进一步的发展。

9、承诺事项

公司名称	已签约承诺事项	2005年承诺支付金额
上海日立电器有限公司	在建工程采购	人民币4,227,000.00元
上海日立电器有限公司	在建工程采购	日元784,739,000.00元

10、资产负债表日后事项

(1) 2005 年 3 月 3 日,本公司下属子公司上海日立电器有限公司(下称“上海日立”)和上海森林电器有限公司(下称“森林电器”)签署了一份《合并协议》,双方约定:为促使两家公司的业务达到合理化及最优化,两家公司希望通过吸收合并的方式,将森林电器合并入上海日立(下称“本次合并”)。在履行必要的法定程序后,上海日立将继承森林电器的所有权利和义务(包括继承债权和债务),并承担和继承森林电器剩余的税收减免和营业亏损结转,以及森林电器的资格、许可和其它优惠政策。本次合并获得适当批准后,上海日立将办理相应的工商变更登记手续,而森林电器将予以解散。在上海日立与森林电器签署《合并协议》的同时,本公司与日立家电还签署了《上海日立电器有限公司合资经营合同》和《上海日立电器有限公司章程》。该项吸收合并事宜正在按照法定程序进行中。

(2) 2005 年 4 月 22 日,本公司第三届董事会第十一次会议审议通过了《利润分配议案》,按当年度的税后利润 10%,10%分别提取法定盈余公积和公益金后,分配普通股股利 0.20 元/股,该预分配方案尚待股东大会决议批准。

11、其他重要事项

(1) 非经常性损益对本公司合并净利润的影响

根据证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益(2004年修订)》的规定,非经常性损益是指公司发生的与经营业务无直接关系,以及虽与经营业务相关,但由于其性质、金额或发生频率,影响了真实、公允地反映公司正常盈利能力的各项收入、支出。非经常性损益对本公司合并净利润的影响如下表所示。

项目性质	具体业务内容	对本年度合并净利润的影响金额	对上年度合并净利润的影响金额
投资收益	处置及收回股权收益	3,037,683.76	61,940.00
坏账准备转回	本期收回	1,471,729.77	
存货跌价准备转回	资产价值回升转回	3,305,579.97	1,951,887.98
补贴收入	政府补贴	857,600.71	1,381,233.60
长期投资减值准备转回	资产价值回升转回	58,675.65	89,592.38
营业外收支	资产减值准备转回数	2,168,959.07	5,169,641.67
营业外收支	其他	<u>-6,109,585.15</u>	<u>-1,902,549.56</u>
合计		<u>4,790,643.78</u>	<u>6,751,746.07</u>

(2) 债务重组事项

本公司下属子公司上海日立和森林电器本期与北京古桥电器公司达成了债务重组协议,根据协议约定,北京古桥电器公司欠本公司(包含上海日立和森林电器)的货款19,866,822.80元(本公司账面净值为7,527,475.30元),在北京古桥归还2,720,245元货款,并以“古桥”空调4,178台一次性抵偿剩余债务后,双方债权、债务关系终止结束,本公司对余款不再追索。此次债务重组本公司未发生损失。

(3) 其他重要事项

本公司下属控股子公司上海森林电器有限公司以账面价值为73,200,452.52元的存货为质押物,估价71,124,483.61元,质押获取短期借款3,000万元。期限为2004年12月22日至2005年3月15日。上海森林电器有限公司已经于2005年1月26日偿还该笔借款。

12、财务报表的批准报出

本财务报表业经本公司第三届董事会第十一次会议于2005年4月22日批准报出。

(四) 补充资料

1、根据安永大华会计师事务所有限公司审计的财务报表,以及毕马威会计师事务所审计的按照国际会计准则进行调整的财务报表,报告期净利润和股东权益的差异如下:

单位:千元

	净利润		股东权益	
	2004年	2003年	2004年	2003年
按照中国会计制度	215,846	42,501	1285,345	1,072,964
调整日立当年计提的职工奖励及福利基金	(6,115)	(7,680)	-	-
工资的计提差异	-	(8,316)	-	-
商誉的确认及摊销差异	7,693	7,687	12,957	9,134
冲销未实现利润差异	(642)	7,144	(10,322)	(9,680)
政府补贴确认差异	4,863	5,600	(52,133)	(56,996)
计提因汇兑差异引起的固定资产折旧	335	2,543	(14,052)	(14,387)
汇率并轨时产生的日立的待转销汇兑损益	-	-	45,921	45,921
递延税项的确认	(809)	467	3,467	4,276
转回开办费	4,771	(4,771)	-	(4,771)
未确认投资损失	2,984	(2,984)	-	(1,518)
利息支出资本化	1,131	2,501	3,632	2,501
其他	1,049	(862)	40	352
按国际财务报告准则重新编制	231,106	43,830	1,274,855	1,047,796

2、利润表附表

报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	57.49	62.55	1.62	1.62
营业利润	29.59	32.20	0.83	0.83
净利润	16.79	18.27	0.47	0.47
扣除非经常性损益后的净利润	16.42	17.87	0.46	0.46

3、减值准备明细

母公司资产减值表

2004年

编制单位:上海海立(集团)股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期增加数	本期减少数			期末余额
			转回数	转出数	合计	
坏账准备合计	8,755,762.07	4,981.25	10,982.83	98,492.69	109,475.52	8,651,267.80
其中:应收账款	84,074.07	4,981.25	10,982.83	76,804.69	87,787.52	1,267.80
其他应收款	8,671,688.00			21,688.00	21,688.00	8,650,000.00
短期投资跌价准备合计						
其中:股票投资						
债券投资						

存货跌价准备合计						
其中：库存商品						
在产品						
原材料						
长期投资减值准备合计	1,416,135.02	536,976.00	58,675.65		58,675.65	1,894,435.37
其中：长期股权投资	1,416,135.02	536,976.00	58,675.65		58,675.65	1,894,435.37
长期债权投资						
固定资产减值准备合计	1,938,135.93			6,000.00	6,000.00	1,932,135.93
其中：房屋、建筑物						
机器设备	1,821,539.35					1,821,539.35
运输设备						
办公设备	114,806.17			6,000.00	6,000.00	108,806.17
其他设备	1,790.41					1,790.41
无形资产减值准备						
其中：专利权						
商标权						
在建工程减值准备	360,000.00					360,000.00
委托贷款减值准备						
资产减值合计						

公司法定代表人：顾惠龙 主管会计工作负责人：沈建芳 会计机构负责人：刘惠诚

合并资产减值表
2004年

编制单位：上海海立(集团)股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	年初余额	本年增加数	本年转回(减少)数			年末余额
			因资产价值 回升转回数	其他原因 转出数	合计	
一 坏账准备合计	30,169,640.15	616,228.29	1,561,021.88	13,411,803.67	14,972,825.55	15,813,042.89
其中：应收账款	20,235,952.15	616,228.29	299,021.88	13,390,115.67	13,689,137.55	7,163,042.89
其他应收款	9,933,688.00	-	1,262,000.00	21,688.00	1,283,688.00	8,650,000.00
二 短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-	-
三 存货跌价准备合计	33,358,864.65	6,896,977.92	4,553,882.24	15,657,632.04	20,211,514.28	20,044,328.29
其中：库存商品	17,108,098.98	4,120,058.24	4,553,882.24	12,554,216.74	17,108,098.98	4,120,058.24
在产品	373,499.00	384,965.26	-	373,499.00	373,499.00	384,965.26
原材料	15,877,266.67	2,391,954.42	-	2,729,916.30	2,729,916.30	15,539,304.79

四 长期投资减值准备合计	1,416,135.02	536,976.00	58,675.65	-	58,675.65	1,894,435.37
其中：长期股权投资	1,416,135.02	536,976.00	58,675.65	-	58,675.65	1,894,435.37
长期债权投资	-	-	-	-	-	-
五 固定资产减值准备合计	26,885,726.35	-	-	17,497,182.13	17,497,182.13	9,388,544.22
其中：机器设备	17,154,504.36	-	-	10,351,302.74	10,351,302.74	6,803,201.62
运输设备	-	-	-	-	-	-
办公设备	114,806.17	-	-	6,000.00	6,000.00	108,806.17
其他设备	9,616,415.82	-	-	7,139,879.39	7,139,879.39	2,476,536.43
六 无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-
其中：专利权	-	-	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-	-	-
七 在建工程减值准备	17,276,324.46	-	3,143,418.94	-	3,143,418.94	14,132,905.52
八 委托贷款减值准备	-	-	-	-	-	-

4、变动异常的报表项目说明：

1、应收票据期末数为 40,975 万元，比年初 24,159 万元增长了 69.60%，主要是由于本报告期主营业务收入大幅增长，本期现金流量充裕，为控制财务费用，减少未到期银行票据贴现所致。

2、应收账款期末数为 27,660 万元，比年初 43,260 万元下降了 36.06%，主要是本报告期货款回笼额增加所致。

3、存货期末数为 64,762 万元，比年初 48,431 万元增长了 33.72%，主要是 2004 年度生产销售规模比上年扩大，同时为满足下一年度销售旺季的市场需求而增加当期的产成品库存。

4、在建工程期末数为 19,430 万元，比年初 14,400 万元增长了 34.92%，主要是 2004 年度子公司上海日立科技大楼建设项目未完工，及 SL/TL 系列压缩机项目二期工程、TH 系列压缩机扩产项目尚未竣工而未转入固定资产。

5、股本期末数为 45,662 万元，比年初 38,052 万元增长了 20%，主要是本报告期公司实施了资本公积转增股本。

6、主营业务收入本报告期为 345,380 万元，比上年同期 269,263 万元增长了 28.27%，主要是本报告期产品销量有较大增长且因产品供求关系销售价格有所回升所致。

7、主营业务利润本报告期为 73,894 万元，比上年同期 43,760 万元增长了 68.86%，主要是本期主营业务收入的增长幅度超过主营业务成本的增长幅度而增加了主营业务利润。

8、管理费用本期为 18,091 万元，比上年同期 14,214 万元增长了 27.27%，主要是本期销量大幅增长引起相关费用的上升及上年同期冲回对应的以前年度已计提的坏帐准备与跌价准备而减少的上年同期管理费用。

9、投资收益本期为-1390 万元，上年同期为-505 万元，投资损失增加 885 万元，主要是 2004 年度参股子公司上海海立中野冷机有限公司利润较 2003 年有较大下降和日立海立汽车部件（上海）有限公司开业当年的亏损。

10、利润总额本报告期为 36,172 万元，比上年同期 9,062 万元增长了 299.14%，净利润本报告期为 21,585 万元，比上年同期 4,250 万元增长了 407.86%，主要是本期压缩机销量增长及销售价格回升使主营业务利润大幅增长。

11、所得税本期为 5,847 万元，比上年同期 2,358 万元增长了 147.93%，少数股东权益本期为 8,594 万元，比上年同期 2,601 万元增长了 230.45%，主要是本期利润总额大幅增长，相应增加了本报告期所得税和少数股东权益。

12、经营活动产生的现金流量净额本报告期为 40,013 万元，较上年同期 55,981 万元下降 28.52%，主要是本期贷款回笼较多采用银行票据结算方式，为控制财务费用，对持有的银行票据未予贴现。

十二 备查文件

（一）载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。

（二）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。

（三）报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

上海海立（集团）股份有限公司

董事长 顾惠龙

2005 年 4 月 26 日

股份有限公司二 四年度会计报表
资产负债表

会股地年01表

金额单位：元

编制单位：上海海立（集团）股份有限公司（公章）

2004年12月31日

资 产	注释号	行次	年末数		年初数		负债和股东权益	注释号	行次	年末数		年初数	
			母公司	合并	母公司	合并				母公司	合并		
流动资产：							流动负债：						
货币资金	1	1	17,879,196.69	201,402,281.38	9,116,878.71	160,506,962.09	短期借款	13	61	265,000,000.00	930,912,500.00	230,000,000.00	916,599,530.00
短期投资		2					应付票据	14	62		41,300,000.00		99,631,651.26
应收票据	2	3	400,000.00	409,746,247.70	1,181,335.00	241,592,367.40	应付帐款	15	63	4,300.00	504,534,848.00	452,179.02	495,801,222.55
应收股利		4					预收帐款	16	64		68,285,174.97		34,577,641.25
应收利息		5					应付工资		65		60,556,135.97		50,856,127.47
应收帐款	3	6	86,448.47	276,597,395.30	958,914.32	432,603,583.35	应付福利费		66	6,571,888.86	60,989,569.49	6,871,888.86	57,865,096.87
其他应收款	4	7	438,194.78	15,070,533.10	37,053,197.88	27,565,711.68	应付股利	17	67	1,573,747.49	1,573,747.49	1,581,847.49	1,581,847.49
预付帐款	5	8		15,477,498.48		41,446,019.57	应付利息		68				
应收补贴款		9					应交税金	18	69	-3,052,380.98	-14,061,413.70	-1,829,994.31	9,499,124.75
存 货	6	10	11,948,705.51	647,622,210.17	4,087,824.22	484,312,771.98	其他应交款	19	70		40,461.54		54,114.32
待摊费用	7	11	3,838.00	238,511.55		287,443.55	其他应付款	20	71	2,786,206.63	46,641,250.20	3,092,357.49	75,053,860.91
一年内到期的长期债权投资		21					预提费用	21	72	390,087.12	2,100,518.82	322,916.30	1,530,272.06
其他流动资产		24					预计负债		73				
流动资产合计		30	30,756,383.45	1,566,154,677.68	52,398,150.13	1,388,314,859.62	递延收益		74				
							一年内到期的长期负债	22	78		42,600,000.00		5,000,000.00
							其他流动负债		79				
长期投资：							流动负债合计	80		273,273,849.12	1,745,472,792.78	240,491,194.85	1,748,050,488.93
长期股权投资	8	31	1,560,645,241.57	137,321,380.91	1,312,857,315.75	124,182,006.87	长期负债：						
长期债权投资		32					长期借款	23	81		4,000,000.00		118,300,000.00
长期投资合计	8	33	1,560,645,241.57	137,321,380.91	1,312,857,315.75	124,182,006.87	应付债券		82				
其中：合并价差（贷差以“-”号表示，合并报表填列）		34		-36,723,121.64		-36,840,850.83	长期应付款		83				
		35					专项应付款		84				
固定资产：							其他长期负债		85		61,228,220.90		61,228,220.90
固定资产原价	9	39	46,125,571.37	3,113,902,059.42	43,973,119.07	2,958,092,148.74	长期负债合计		87		65,228,220.90		179,528,220.90
减：累计折旧	9	40	22,655,289.71	1,612,200,247.29	20,862,610.91	1,388,162,000.87	递延税项：		88				
固定资产净值	9	41	23,470,281.66	1,501,701,812.13	23,110,508.16	1,569,930,147.87	递延税款贷项		89				
减：固定资产减值准备	9	42	1,932,135.93	9,388,544.22	1,938,135.93	26,885,726.35	负债合计	90		273,273,849.12	1,810,701,013.68	240,491,194.85	1,927,578,709.83
固定资产净额	9	43	21,538,145.73	1,492,313,267.91	21,172,372.23	1,543,044,421.52	少数股东权益（合并报表填列）		91		454,788,281.38		374,463,571.56
工程物资		44					股东权益：						
在建工程	10	45	453,932.16	194,295,578.41	453,932.16	144,004,841.63	股 本	24	92	456,624,329.00	456,624,329.00	380,520,000.00	380,520,000.00
固定资产清理		46					资本公积	25	93	344,092,407.41	344,092,407.41	419,013,709.34	419,013,709.34
固定资产合计		50	21,992,077.89	1,686,608,846.32	21,626,304.39	1,687,049,263.15	盈余公积	26	94	169,408,209.34	303,344,497.69	130,898,959.08	254,710,382.42
无形资产及其他资产：							其中：法定公益金	26	95	84,704,104.67	85,862,332.66	65,449,479.54	66,131,366.14
无形资产	11	51		141,189,307.02		145,224,983.22	减：未确认的投资损失（合并报表填列）		96				1,466,290.53
长期待摊费用	12	52		19,560,159.94		30,235,268.48	未分配利润	27	97	369,994,908.04	181,283,842.71	215,957,907.00	20,186,298.72
其他长期资产		53					外币报表折算差额（合并报表填列）		98				
无形资产及其他资产合计		54		160,749,466.96		175,460,251.70	股东权益合计	99		1,340,119,853.79	1,285,345,076.81	1,146,390,575.42	1,072,964,099.95
递延税项：							负债和股东权益总计	100		1,613,393,702.91	3,550,834,371.87	1,386,881,770.27	3,375,006,381.34
递延税款借项		55											
资产总计		60	1,613,393,702.91	3,550,834,371.87	1,386,881,770.27	3,375,006,381.34							

所附附注为本会计报表的组成部分

法定代表人：顾惠龙

主管会计工作负责人：沈建芳

会计机构负责人：刘惠诚

股份有限公司二 四年度会计报表
利润及利润分配表

会地年02表

金额单位：元

编制单位：上海海立（集团）股份有限公司（公章）

2004年度

项目	注释号	行次	本年数		上年数		项目	注释号	行次	本年数		上年数	
			母公司	合并	母公司	合并				母公司	合并	母公司	合并
一、主营业务收入	28	1	7,952,131.47	3,453,803,524.70	29,772,183.02	2,692,628,110.96	六、可供分配的利润		25	408,504,158.30	236,032,746.13	226,972,575.94	57,877,585.86
减：主营业务成本	28	2	7,030,259.67	2,714,698,833.41	24,636,620.70	2,249,837,791.85	减：提取法定盈余公积		26	19,254,625.13	28,903,148.75	5,507,334.47	24,058,423.87
主营业务税金及附加	29	3		161,734.73		5,188,492.56	提取法定公益金		27	19,254,625.13	19,730,966.52	5,507,334.47	5,952,697.65
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）		4	921,871.80	738,942,956.56	5,135,562.32	437,601,826.55	提取职工奖励及福利基金（合并报表填列。子公司为外商投资企业的项目）		28		6,114,788.15		7,680,165.62
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	30	5	2,694,670.39	15,887,216.04	3,254,447.08	22,786,772.52							
减：营业费用		6	430,963.47	137,591,708.73	399,823.52	154,846,402.94							
管理费用		7	23,975,155.56	180,905,331.72	31,080,382.38	142,139,445.19							
财务费用	31	8	11,334,604.11	55,988,163.93	9,502,574.78	72,385,609.03	七、可供股东分配的利润		35	369,994,908.04	181,283,842.71	215,957,907.00	20,186,298.72
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		10	-32,124,180.95	380,344,968.22	-32,592,771.28	91,017,141.91	减：应付优先股股利		36				
加：投资收益（亏损以“-”号填列）	32	11	224,595,674.00	-13,899,185.85	82,935,336.88	-5,051,363.94	提取任意盈余公积		37				
补贴收入	33	12		1,502,478.00		1,726,542.00	应付普通股股利		38				
营业外收入		13	95,042.42	839,127.08	4,748,779.10	4,913,698.36	转作股本的普通股股利		39				
减：营业外支出		14	20,284.17	7,066,338.71	18,000.00	1,981,317.32	八、未分配利润（未弥补亏损以“-”号填列）		40	369,994,908.04	181,283,842.71	215,957,907.00	20,186,298.72
四、利润总额（亏损以“-”号填列）		15	192,546,251.30	361,721,048.74	55,073,344.70	90,624,701.01							
减：所得税		16		58,467,044.09		23,581,995.63	补充资料：						
少数股东损益（合并报表填列）		17		85,941,266.71		26,007,520.40	1.出售、处置部门或被投资单位所得收益		41	420,000.00	420,000.00		61,490.00
加：未确认投资损失（合并报表填列）		18		-1,466,290.53		1,466,290.53	2.自然灾害发生的损失		42				
五、净利润（亏损以“-”号表示）		20	192,546,251.30	215,846,447.41	55,073,344.70	42,501,475.51	3.会计政策变更增加（或减少）利润总额		43				
加：年初未分配利润		21	215,957,907.00	20,186,298.72	171,899,231.24	15,376,110.35	4.会计估计变更增加（或减少）利润总额		44				
其他转入		22					5.债务重组损失		45				
							6.其他		46				

所附附注为本会计报表的组成部分

法定代表人：顾惠龙

主管会计工作负责人：沈建芳

会计机构负责人：刘惠诚

股份有限公司二 四年度会计报表

现金流量表

会股地年03表
金额单位：元

编制单位：上海海立（集团）股份有限公司（公章）

2004年度

项 目	注释号	行次	2004年度		项 目	注释号	行次	2004年度		补 充 资 料	注释号	行次	2004年度	
			母公司	合并				母公司	合并				母公司	合并
一、经营活动产生的现金流量：					三、筹资活动产生的现金流量：					1. 将净利润调节为经营活动现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金		1	14,369,985.29	3,886,108,040.07	吸收投资所收到的现金		26		24,135,729.25	净利润（亏损以“-”号填列）		43	192,546,251.30	215,846,447.41
收到的税费返还		2		7,942,170.92	其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		27		24,135,729.25	加：少数股东损益（亏损以“-”号填列）		44		85,941,266.71
收到的其他与经营活动有关的现金	34	3	32,828,341.22	11,896,878.92	借款所收到的现金		28	500,000,000.00	1,730,779,790.00	减：未确认的投资损失		45		-1,466,290.53
经营活动现金流入小计		5	47,198,326.51	3,905,947,089.91	收到的其他与筹资活动有关的现金		38		679,500.00	加：计提的资产减值准备		46	-67,118.27	-20,458,698.22
					筹资活动现金流入小计		30	500,000,000.00	1,755,595,019.25	固定资产折旧		47	2,154,115.24	243,716,901.40
购买商品、接受劳务支付的现金		6	17,764,665.33	2,841,130,635.31						无形资产摊销		48		4,035,676.20
支付给职工以及为职工支付的现金		7	14,944,611.65	296,472,896.57	偿还债务所支付的现金		31	465,000,000.00	1,793,161,450.00	长期待摊费用摊销		49		16,610,200.21
支付的各项税费		8	530,199.32	240,952,633.04	分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		32	13,118,533.75	69,953,395.10	待摊费用减少（减：增加）		50	-3,838.00	48,932.00
支付的其他与经营活动有关的现金	35	9	7,028,777.13	127,261,732.61	其中：支付少数股东的股利		33		27,234,093.14	预提费用增加（减：减少）		51		
经营活动现金流出小计		10	40,268,253.43	3,505,817,897.53	支付的其他与筹资活动有关的现金		34			处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）		52	19,427.56	8,979,962.23
					其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金		35			固定资产报废损失		53		11,486.16
经营活动现金流量净额		11	6,930,073.08	400,129,192.38	筹资活动现金流出小计		36	478,118,533.75	1,863,114,845.10	财务费用		54	13,175,929.85	43,129,310.77
					筹资活动产生的现金流量净额		40	21,881,466.25	-107,519,825.85	投资损失（减：收益）		55	-224,595,674.00	13,899,185.85
										递延税款贷项（减：借项）		56		
										存货的减少（减：增加）		57	-7,860,881.29	-149,994,901.83
					四、汇率变动对现金的影响		41	1,674.72	-936,837.57	经营性应收项目的减少（减：增加）		58	33,818,277.14	-2,507,378.59
二、投资活动产生的现金流量：										经营性应付项目的增加（减：减少）		59	-2,256,416.45	-60,595,488.45
收回投资所收到的现金		12	400,000.00	8,800,000.00	五、现金及现金等价物净增加额		42	8,762,317.98	42,355,319.29	其他		60		
取得投资收益所收到的现金		13	91,424,407.98	11,093,219.16						经营活动产生的现金流量净额		65	6,930,073.08	400,129,192.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金		14	10,600.00	2,560,470.89						2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：				
收到的其他与投资活动有关的现金	36	15		30,777,486.08						债务转为资本		66		
投资活动现金流入小计		16	91,835,007.98	53,231,176.13						一年内到期的可转换公司债券		67		
										融资租入固定资产		68		
购建固定资产、无形资产其他长期资产所支付的现金		18	2,549,916.30	260,692,633.34						3. 现金及现金等价物净增加情况：				
投资所支付的现金		19	109,335,987.75	39,668,800.00						现金的期末余额		69	17,879,196.69	200,072,281.38
支付的其他与投资活动有关的现金	37	20		2,186,952.46						减：现金的期初余额		70	9,116,878.71	157,716,962.09
投资活动现金流出小计		22	111,885,904.05	302,548,385.80						加：现金等价物的期末余额		71		
										减：现金等价物的期初余额		72		
投资活动产生的现金流量净额		25	-20,050,896.07	-249,317,209.67						现金及现金等价物净增加额		73	8,762,317.98	42,355,319.29

所附附注为本会计报表的组成部分

法定代表人：顾惠龙

主管会计工作负责人：沈建芳

会计机构负责人：刘惠诚

上海海立(集团)股份有限公司

合并会计报表
(中文翻译稿)

截至 2004 年 12 月 31 日止会计年度

国际核数师报告
致上海海立(集团)股份有限公司股东
(在中华人民共和国注册成立之有限责任公司)

我们已审计了刊载于第 2 页至第 36 页的上海海立(集团)股份有限公司及其附属公司(“贵集团”)于 2004 年 12 月 31 日的合并资产负债表和截至该日止会计年度的合并利润表, 合并权益变动表和合并现金流量表。这些合并会计报表由贵集团管理当局负责。我们的责任是根据我们的审计, 对这些会计报表发表意见。

我们的审计是依据国际审计准则进行的。这些准则要求我们策划并进行审计工作, 从而合理地确认上述会计报表是否存在重大错误。审计的程序包括抽查与会计报表所载金额及披露事项有关的凭证。审计程序亦包括评估管理当局所采用的会计政策及所作出的重大估计, 以及评价上述会计报表的整体表达情况。我们相信, 我们的审计工作作为我们的审计意见提供了合理的基础。

我们认为, 上述合并会计报表符合国际财务报告准则, 真实与公允地反映了贵集团于 2004 年 12 月 31 日的财务状况及截至该日止会计年度的经营成果和现金流量。

毕马威华振
执业会计师

中国上海, 2005 年 4 月 22 日

上海海立(集团)股份有限公司
合并利润表
截至 2004 年 12 月 31 日止会计年度
(以人民币列示)

	注释	2004 人民币千元	2003 人民币千元
收入		3,584,839	2,750,044
销售成本		<u>(2,787,242)</u>	<u>(2,246,244)</u>
销售毛利		797,597	503,800
其他业务收入	3	29,933	30,812
销售费用		(142,008)	(155,498)
管理费用		(191,539)	(185,117)
其他业务费用	4	<u>(43,108)</u>	<u>(29,834)</u>
营业利润		450,875	164,163
净财务费用	6	(54,734)	(68,804)
应占联营公司亏损		<u>(16,095)</u>	<u>(1,677)</u>
税前利润		380,046	93,682
所得税	7	<u>(63,398)</u>	<u>(23,358)</u>
税后利润		316,648	70,324
少数股东损益	18	<u>(85,542)</u>	<u>(26,494)</u>
本年净利润		<u>231,106</u>	<u>43,830</u>
每股盈利	19	<u>人民币 0.506</u>	<u>人民币 0.096</u>

本合并利润表须连同刊载于第 8 页至第 36 页的作为本合并会计报表组成部分的注释一起阅读。

上海海立(集团)股份有限公司
合并资产负债表
2004年12月31日
(以人民币列示)

	注释	2004 人民币千元	2003 人民币千元
资产			
物业、厂房及设备	8	1,701,896	1,702,258
长期土地租赁预付款	9	130,287	133,577
无形资产			
负商誉	10	(25,731)	(29,923)
商誉	10	1,122	1,268
其他无形资产	10	989	1,654
投资联营公司	11	142,451	137,535
其他投资	12	16,491	16,969
递延税项资产	13	<u>4,622</u>	<u>5,700</u>
非流动资产合计		<u>1,972,127</u>	<u>1,969,038</u>
存货	14	622,825	489,656
应收账款及其他应收款	15	806,483	755,857
现金及现金等价物	16	<u>211,393</u>	<u>170,171</u>
流动资产合计		<u>1,640,701</u>	<u>1,415,684</u>
资产合计		<u><u>3,612,828</u></u>	<u><u>3,384,722</u></u>

本合并资产负债表须连同刊载于第 8 页至第 36 页的作为本合并会计报表组成部分的注释一起阅读。

上海海立(集团)股份有限公司
合并权益变动表
截至 2004 年 12 月 31 日止会计年度
(以人民币列示)

注释	股本	股本	资本	法定盈	法定	储备基金	(累计亏损)/	合计
	人民币千元	溢价 人民币千元	公积 人民币千元	余公积 人民币千元	公益金 人民币千元	和企业 发展基金 人民币千元	未分配利润 人民币千元	
于 2003 年 1 月 1 日余额	380,520	333,807	85,579	61,800	61,022	103,894	(22,656)	1,003,966
本年净利润	-	-	-	-	-	-	43,830	43,830
转入储备	-	-	-	6,566	6,565	15,076	(28,207)	-
2003 年 12 月 31 日余额	380,520	333,807	85,579	68,366	67,587	118,970	(7,033)	1,047,796
本年净利润	-	-	-	-	-	-	231,106	231,106
转增股本	76,104	(76,104)	-	-	-	-	-	-
从母公司购买子公司权益	28	-	(4,047)	-	-	-	-	(4,047)
转入储备	-	-	-	19,923	19,878	9,172	(48,973)	-
于 2004 年 12 月 31 日余额	<u>456,624</u>	<u>257,703</u>	<u>81,532</u>	<u>88,289</u>	<u>87,465</u>	<u>128,142</u>	<u>175,100</u>	<u>1,274,855</u>

本合并权益变动表须连同刊载于第 8 页至第 36 页的作为本合并会计报表组成部分的注释一起阅读。

上海海立(集团)股份有限公司
合并现金流量表
截至 2004 年 12 月 31 日止会计年度
(以人民币列示)

	注释	2004 人民币千元	2003 人民币千元
经营活动			
税前利润		380,046	93,682
调整项目:			
折旧		259,268	258,539
长期土地租赁预付款摊销		3,290	3,290
物业、厂房及设备(减值准备冲回)/减值准备		(3,144)	1,261
处置物业、厂房及设备的损失/(收益)		8,985	(8,443)
负商誉摊销		(4,250)	(4,245)
商誉及其他无形资产摊销		824	1,780
递延政府补贴摊销		(6,886)	(5,600)
利息支出		55,960	65,336
利息收入		(3,152)	(1,555)
应占联营公司亏损		16,095	1,677
其他长期投资减值准备		478	396
处置附属公司收益	2	(2,982)	-
处置联营公司收益		<u>(1,876)</u>	<u>-</u>
营运资金变动前经营活动产生的现金流量		702,656	406,118
存货的增加		(133,169)	(48,860)
应收账款及其他应收款的增加		(91,654)	(40,892)
应付账款及其他应付款的增加		4,944	250,440
产品保修准备的(减少)/增加		<u>(5,563)</u>	<u>2,702</u>
经营活动产生的现金		477,214	569,508
支付利息		(57,196)	(68,746)
支付所得税		<u>(51,071)</u>	<u>(18,548)</u>
经营活动产生的现金流量净额		368,947	482,214

本合并现金流量表须连同刊载于第 8 页至第 36 页的作为本合并会计报表组成部分的注释一起阅读。

上海海立(集团)股份有限公司
合并现金流量表(续)
截至 2004 年 12 月 31 日止会计年度
(以人民币列示)

	注释	2004 人民币千元	2003 人民币千元
经营活动产生的现金流量净额		368,947	482,214
投资活动			
收到的利息		3,152	1,555
购置物业、厂房及设备		(253,214)	(196,371)
购置无形资产		(13)	(1,191)
出售物业、厂房及设备收入		2,272	6,221
处置附属公司, 除去处置的现金	2	(6)	-
处置联营公司		8,400	-
增持附属公司权益		(4,750)	(30,000)
投资联营公司		(29,369)	(56,537)
收到的联营公司股利		7,849	5,971
投资活动产生的现金流量净额		(265,679)	(270,352)
融资活动			
支付股利		-	(118)
支付少数股东股利	18	(27,748)	(29,632)
新借银行贷款		1,429,512	1,317,885
偿还银行贷款		(1,492,899)	(1,533,888)
政府补贴收入	21	2,484	50,050
少数股东投入资本	18	26,605	21,279
融资活动产生的现金流量净额		(62,046)	(174,424)
现金及现金等价物净增加额		41,222	37,438
于 1 月 1 日的现金及现金等价物余额		170,171	132,733
于 12 月 31 日的现金及现金等价物余额	16	211,393	170,171

本合并现金流量表须连同刊载于第 8 页至第 36 页的作为本合并会计报表组成部分的注释一起阅读。

上海海立(集团)股份有限公司
合并会计报表注释
(以人民币列示)

主要会计政策

上海海立(集团)股份有限公司(“本公司”)成立于中华人民共和国(“中国”)上海市。本公司截至 2004 年 12 月 31 日止会计年度的合并会计报表包括本公司及其附属公司(“本集团”)以及本集团在联营公司所享有的权益。

(a) 符合声明

本财务报表是按照国际会计准则委员会所颁布的国际财务报告准则编制。国际财务报告准则包括国际会计准则及相关的解释公告。

国际会计准则委员会制定和修改了一系列于 2005 年 1 月 1 日及以后生效的国际财务报告准则和国际会计准则(统称为「新的国际财务报告准则」)。于截至 2004 年 12 月 31 日止年度的财务报表中本集团并未提前采用新的国际财务报告准则。本集团已就采用新的国际财务报告准则的影响进行评估,但目前尚未能够表明新的国际财务报告准则将对本集团的经营情况和财务状况产生重大影响。

本集团所采用的各项重大会计政策揭示如下:

(b) 编制基础

本合并会计报表是基于持续经营的原则而编制的,采用此编制原则是基于(i)本集团能于日后的经营活动中产生足够的营运资金和现金流及(ii)董事认为本集团于 2005 年内到期的银行借款能成功获得银行的展期支持。董事相信,本集团在必要时能获得银行提供额外的信贷额度以支持本集团于可预见将来拥有足够的资金满足日常经营和到期承诺的需要。

本合并会计报表以约等于人民币千元列示。本合并会计报表按历史成本的基准进行编制。

本集团所采用的主要会计政策已为集团内各公司贯彻使用并与本集团以前年度所采用的会计政策保持一致。

根据国际财务报告准则,管理层在编制会计报告时需要作出估计和假设,这些估计和假设影响于会计报表截止日的资产及负债的报告数额和或有资产及负债披露以及年度内的收入和支出的报告数额。实际业绩可能有别于这些估计。

主要会计政策(续)

(c) 合并基础

(i) 附属公司

附属公司是指由本公司所控制的企业。控制是指本公司有直接或间接的权力决定某一企业的财务及经营政策，以从中获得利益。在判断控制权时，考虑了可立即行使或转换的潜在表决权。附属公司的会计报表自本公司拥有实质控制权之日起，至丧失实质控制权之日止纳入本集团的合并会计报表。

(ii) 联营公司

联营公司是指本集团对其财务和经营政策有重大影响，但并不拥有控制权的企业。本合并会计报表包括自本集团对联营公司有效地实施重大影响之日起至该重大影响终止时止，按权益法确认的本集团应占联营公司的收益和亏损。当本集团对联营企业应占的亏损超过其账面净值时，账面净值被调减至零，并且不再确认进一步亏损，除非本集团对该联营公司的进一步亏损承担连带责任。

(iii) 交易的合并抵销

在编制本合并会计报表时，所有集团内部的交易和往来余额，包括未实现的集团内部交易利润均已被抵销。与联营公司的交易产生的未实现利润按本集团在联营公司中所占份额冲减投资联营公司。未实现损失仅在不产生资产减值的情况下按相同的方法，予以冲销。

(d) 外币交易

外币交易按交易当日的适用汇率换算为人民币。外币货币性资产及负债按资产负债表日的适用汇率换算为人民币。外币换算差额记入利润表。按历史成本列示的非货币性外币资产及负债按交易发生当日适用汇率换算为人民币。按公允价值列示的非货币性外币资产及负债按价值确定日适用汇率换算为人民币。

主要会计政策(续)

(e) 物业、厂房及设备

(i) 自有资产

物业、厂房及设备以成本减累计折旧(见下述)以及减值损失(见会计政策 1)之后的金额列示。

如果某一项物业，厂房及设备由若干具有不同预计可使用年限的部分组成，上述各组成部分将被视为独立的一项物业、厂房及设备。

(ii) 后期支出

为物业，厂房及设备而发生的后期支出只有在其能够为相关的资产带来未来收益并且该项支出能可靠计量时才予以资本化。其他的后期支出在实际发生时作为费用计入利润表。

(iii) 折旧

折旧是根据物业、厂房及设备的预计可使用年限，按直线法计提。预计可使用年限为：

房屋和建筑物	20 年
机器设备	10 年
运输设备	5 年
办公设备	5 年
模具及其他	3-5 年

(iv) 处置

报废或出售固定资产所引起的收益或损失按资产的估计出售款项净额与账面值的差额厘定，并于报废或出售当日作为收入或费用计入利润表。

主要会计政策(续)

(e) 物业、厂房及设备(续)

(v) 在建工程

在建工程是指各类在建的厂房和安装中的设备，并以成本扣除减值损失(见会计政策 1)之后的金额列示。在建工程的成本包括建造的直接成本和在建造及安装期间资本化的借款费用(见会计政策 t(ii))。当相关资产实质上已经达到预定可使用状态时，此项资产转入物业、厂房及设备，并于此时根据本集团政策开始计提折旧。

(f) 无形资产

(i) 商誉

由收购行为引起的商誉为收购成本超过所收购的可辨认净资产的公允价值的差异部分。商誉以成本减累计摊销及减值损失之后的金额列示(见会计政策 1)。商誉的摊销年限为 10 年。

(ii) 负商誉

由收购行为引起的负商誉为所收购的可辨认的资产、负债及或有负债的净公允价值超过收购成本的差异部分。

若尚未计入损益表的负商誉与购买计划中尚未确认但能够可靠计量的预计未来损失和费用有关，则这部分负商誉应在该预计未来损失和费用得到确认时计入合并损益表。对于剩下的不超过所收购非货币性资产公允价值的负商誉，按直线法在 10 年内进行摊销并计入合并损益表。超过所收购非货币性资产公允价值的负商誉当期一次性计入合并损益表。

主要会计政策(续)

(f) 无形资产(续)

(iii) 研究及开发费用

为预期可能获得新科学或技术知识而进行的研究行为而引起的支出，在其实际发生时计入利润表。

如果某项研发成果被应用于全新的或有显著改善的产品或工序的生产计划或设计，并且该产品或工序在技术及商业上均可行，且本集团有足够资源完成该开发项目，则为该项研究成果所发生的支出予以资本化。予以资本化的支出包括材料成本、直接人工及适当分摊的制造费用。其他开发费用在实际发生时作为费用计入利润表。

(iv) 其他无形资产

本集团取得的其他无形资产以成本减累计摊销(见如下)和减值损失(见会计政策 1)列示。其他无形资产的摊销按直线法在以下的预计使用寿命中计入利润表：

专有技术	7 年
软件	5 年

(v) 后期支出

为已资本化的无形资产发生的后期支出，只有在其能够为相关的特定资产带来未来收益时，才予以资本化。其他后期支出均在实际发生时计入利润表。

主要会计政策(续)

(g) 其他投资

可供出售的其他投资列示为非流动资产。该投资包括本集团持有的某些上市公司法人股股票及对其他非上市公司的投资成本。该投资既非直接或间接持有大于百分之二十或以上之投票权，同时对其没有重大影响力。可供出售投资以成本扣除减值损失(见会计政策 1)之后的金额列示，并于本集团承诺采购或出售该投资时被确认或取消确认。当处置该投资时，处置收入与账面价值的差异计入当期利润表。

(h) 长期土地租赁预付款

长期土地租赁预付款是指支付给中国土地局的土地使用权费。长期土地租赁预付款以成本减去累计摊销及资产减值损失(见会计政策 1)列示。

长期土地租赁预付款根据相应的土地使用权年限按直线法摊销。

(i) 应收账款及其他应收款

应收账款及其他应收款按其原值扣除减值损失(见会计政策 1)之后的金额列示。

(j) 存货

存货按可变现净值与成本孰低法列示。可变现净值是根据正常营业过程中出售产品所得的款项扣除估计的未来所需完工生产成本及销售费用确定的。

存货的成本以加权平均法计算，并包括购买存货的成本和支出及令其达到目前场所和状态而发生的支出。在制品及产成品的成本还包括基于正常生产能力计算的适当分摊的制造费用。

(k) 现金及现金等价物

现金及现金等价物由持有现金和银行存款组成。

主要会计政策(续)

(1) 资产减值

除存货(见会计政策 j)和递延税项资产(见会计政策 u)以外的本集团的资产,其账面净值在每一资产负债表日被重新审核,以确认是否有减值的迹象。如果确有减值的迹象,则将对该资产的可收回价值进行估计。一旦某项资产或该资产所属的现金产生单位的账面净值超过其可收回价值,减值损失即被确认,并计入利润表。

现金产生单位的减值首先冲减分配予该现金产生单位(一系列单位)的商誉的账面价值,之后按比例冲减该现金产生单位(一系列单位)中其他资产的账面价值。

(i) 可收回价值的计算

本集团应收款项的可收回价值是根据该资产内部固有的有效利率,将预计的未来现金流量进行折现而得出的。短期应收款不予以折现。

其他资产的可收回价值为该资产的净售价及在用价值的孰高者。在衡量该资产的在用价值时,以能反映现有市场对货币时间价值的评价并能反映该资产特有风险的税前折现率对预计的未来现金流量进行折现。如果一项资产产生的现金流量不能很大程度上独立于其他资产产生的现金流量,该资产的可收回价值取决于其所属的现金产生单位。

(ii) 减值的冲回

如果应收款项的可收回价值在确认减值损失后可客观地由于某一事项的发生而增加,减值损失将被冲回。

商誉的减值损失不能被冲回,除非造成该项减值损失的是一个特定的异常外部事项,该事项被预计不会再次发生,并且商誉的可收回价值的增加清楚地与该特定事项产生的影响的逆转有关。

对于其他资产,如果用于决定其可收回价值的估计发生了变化,则对其所计提的减值损失可以被冲回。

冲回减值损失后的资产账面价值不得超过在没有确认减值损失情况下该资产以成本减累计折旧或累计摊销后的账面价值。

主要会计政策(续)

(m) 股利

股利在其宣告时确认为负债。

(n) 带息借款

带息借款最初以扣减各种与交易相关的支出后的成本计价。其后，带息借款的到期偿还金额与借款成本之间的差额根据有效利息原则按融资期限摊销并记入利润表，带息借款则按扣减该摊销金额后的成本列示。

(o) 职工福利

本集团向退休统筹计划的定期供款在实际发生时作为费用计入利润表。

(p) 准备

当本集团因过去事项而承担了法定义务或推定义务，而履行该义务预期会导致经济利益外流，则资产负债表中将就此计提准备。若货币时间价值重大时，则以能反映现有市场对货币时间价值的评价及适合于反映该负债特有风险的税前折现率对预计的未来现金流量进行折现后的金额计提准备。

(q) 产品保修准备

产品保修准备在销售相关产品或提供服务时予以确认。产品保修准备的计提根据产品保修费用的历史数据，并考虑所有可能出现的情况及其出现的可能性而得出。

(r) 应付账款及其他应付款

应付账款及其他应付款按照成本列示。

主要会计政策(续)

(s) 收入确认

(i) 产品销售

产品销售收入于和产品所有权相关的重大风险和报酬转移至买方时予以确认。当相应的报酬、有关的成本或退货的可能性存在重大不确定性时，收入不予以确认。

(ii) 政府补贴

当能够合理地确信可以收到政府补贴并且本集团会遵循该政府补贴所附的条件时，政府补贴最初被确认为递延收入列示于资产负债表。如该项补贴是为补偿本集团所发生的费用，则于上述费用发生的期间内，有系统地确认为收入。如该项补贴是为补偿本集团购建资产的成本，则于该资产的预计使用年限内有系统地确认为其他业务收入。

(t) 费用

(i) 经营性租赁支出

经营性租赁的支出按直线法在租赁期限内计入利润表。

(ii) 净财务费用

净财务费用包括因借款而产生的根据实际利率计算的应付利息、因对外投资资金而产生的应收利息、股利收入、汇兑损益及银行手续费。

除直接为购买或建造某项需经过较长准备期才能达到可以使用状态的资产所发生的相关财务费用予以资本化外，借款费用于发生时计入净财务费用。

利息收入在考虑了资产的有效收益后，按权责发生制原则计入利润表。股利收入于本集团对收取股利收入权被确立时计入利润表。

(iii) 维修及保养支出

维修及保养支出(包括大修费用)于实际发生时计入当期损益。

主要会计政策(续)

(u) 所得税

利润表中的所得税包括本年度的所得税和递延税款。除与直接计入权益的项目相关的所得税计入权益外，其余所得税全部计入利润表。

本年度发生的所得税为按照本年度应纳税所得额和资产负债表日生效的或实际上已生效的所得税税率计算得出的应交所得税，以及对以前年度应交所得税的调整。

递延税项以债务法，按所有资产和负债的账面净值和税务价值之间的暂时性差异计提。下述暂时性差异不予计提：税务处理中不可抵扣的商誉；既不影响会计利润，也不影响应税利润的资产或负债的初始确认；以及与对附属公司的投资相关的，在可预计的将来不能逆转的差异。递延税项的计提是根据上述相关资产及负债预计可实现的账面价值，按资产负债表日生效的或实际上已生效的税率计算得出的。

所确定的递延税项资产不得超过该项资产将来产生的应税利润。当相关的税收利益不再可能实现时，递延税项资产将被相应的扣减。

(v) 关联方

如果本集团有能力直接或间接控制及共同控制另一方或对另一方施加重大影响；或另一方有能力直接或间接控制或共同控制本公司或对本公司施加重大影响；或本公司与另一方或多方同受一方控制，均被视为关联方。关联方可为个人或企业。

(w) 分部报告

分部是指本集团内可明显区分的组成部分，并且负责提供相关的产品或服务(业务分部)，或在一个特定的经济环境内提供产品或服务(地区分部)，而其风险及报酬均有别于其他分部。

1. 分部报告

基于本集团的经营业务均于中国进行，而生产及销售非家用空调压缩机的业务所产生的收入及利润少于本集团的总收入及利润的 10%，故本集团并没有分别列示地区分部及业务分部的分析。

2. 收购和处置

处置附属公司

2004 年 3 月 18 日，本集团对上海海立置业有限公司(“置业”)增资人民币 400 千元，而其他投资者对置业增资人民币 17,600 千元，导致本集团对置业的持股比例从 80% 下降到 30%。

此项处置对本集团资产及负债的影响：

	注释	处置置业 人民币千元
物业、厂房及设备	8	54
应收账款及其他应收款		28,976
现金及现金等价物		6
应付账款及其他应付款		<u>(25,000)</u>
可辨认的净资产及负债		4,036
少数股东权益		(807)
处置附属公司收益		2,982
增加的注入资本		<u>400</u>
由集团享有的净资产重分类至投资联营公司		<u>6,611</u>
处置附属公司的现金净流出：		
处置的现金		<u>(6)</u>

2004 年 12 月 24 日，本集团以人民币 8,400 千元处置了其在置业的 30% 股权。置业于本年的经营成果并不重大。

3. 其他业务收入

	注释	2004 人民币千元	2003 人民币千元
转回未使用的产品保修准备	23	6,616	5,226
政府补贴摊销	21	6,886	5,600
负商誉摊销	10	4,250	4,245
转回物业、厂房及设备减值准备	8	3,144	-
处置物业、厂房及设备收入		-	8,443
处置附属公司收益	2	2,982	-
处置联营公司收益		1,876	-
其他		<u>4,179</u>	<u>7,298</u>
		<u>29,933</u>	<u>30,812</u>

4. 其他业务费用

	注释	2004 人民币千元	2003 人民币千元
研究开发费用		22,856	18,175
计提的产品保修准备	23	9,090	9,132
物业、厂房及设备 的减值准备, 净额		-	1,261
其他长期投资减值准备		478	396
商誉摊销	10	146	146
处置固定资产损失		8,985	-
其他		<u>1,553</u>	<u>724</u>
		<u>43,108</u>	<u>29,834</u>

5. 职工薪酬

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
薪金	179,523	127,971
退休统筹计划供款	<u>38,156</u>	<u>29,015</u>
	<u>217,679</u>	<u>156,986</u>

于2004年12月31日，本集团员工人数为3,241人(2003：3,391人)

本集团对养老保险金的供款在实际发生时于利润表中列示。根据当地有关养老保险金的规定，本集团对员工按平均工资的22%(2003年：22.5%)供款。本集团将计提的养老保险金全部上缴社会保险管理机构，由社会保险管理机构负责有关养老保险金的发放和负债。除上述供款外，本集团并无责任支付任何员工退休福利及其他退休后的福利。

6. 净财务费用

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
利息支出：		
- 银行借款	42,595	48,297
- 票据贴现	<u>15,172</u>	<u>20,374</u>
	57,767	68,671
减：在建工程资本化金额	<u>(1,807)</u>	<u>(3,335)</u>
	55,960	65,336
净汇兑损失及银行手续费	1,992	5,507
股利收入	(66)	(484)
银行存款利息收入	<u>(3,152)</u>	<u>(1,555)</u>
财务费用合计	<u>54,734</u>	<u>68,804</u>
借款费用按以下利率予以资本化：		
年利率	<u>2.80%</u>	<u>3.50%</u>

7. 所得税

利润表中列示的税项：

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
本年度计提的中国所得税	62,124	23,133
联营公司所得税	<u>196</u>	<u>846</u>
	62,320	23,979
递延税项收入		
暂时性差异的产生及转回	<u>1,078</u>	<u>(621)</u>
利润表中所得税总额	<u><u>63,398</u></u>	<u><u>23,358</u></u>

本公司设立于上海浦东金桥出口加工区，因此，按减免的税率 15% 缴纳中国所得税。

根据中国相关税务法规和当地的税收优惠政策，本公司的附属公司于本年度适用的中国所得税税率为 15% 至 33% (2003: 15% 至 33%)。

根据中国所得税规则及规例，部分中国国内子公司，可自其首个业务获利年度起两年获全数豁免缴纳中国企业所得税，并于其后三年须按标准所得税之 50% 缴纳中国企业所得税。

实际税率调节表：

	2004		2003	
	人民币千元	%	人民币千元	%
税前利润	<u>380,046</u>	100%	<u>93,682</u>	100%
根据适用的中国优惠所得税税率计算	57,007	15%	14,052	15%
附属公司及联营公司适用税率差异	1,897	1%	1,372	2%
未确认为递延税项资产的税务亏损	3,995	1%	6,030	6%
其他未确认为递延税项资产的暂时性差异	(1,065)	0%	737	1%
扣除免税收入后的不可抵税费用	<u>1,564</u>	<u>0%</u>	<u>1,167</u>	<u>1%</u>
所得税	<u><u>63,398</u></u>	<u><u>17%</u></u>	<u><u>23,358</u></u>	<u><u>25%</u></u>

合并资产负债表中的应交所得税：

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
于 1 月 1 日余额	6,862	2,277
本年度应付的中国所得税	62,124	23,133
本年度支付的中国所得税	<u>(51,071)</u>	<u>(18,548)</u>
于 12 月 31 日余额	<u><u>17,915</u></u>	<u><u>6,862</u></u>

8. 物业，厂房及设备

	房屋和 建筑物 人民币 千元	机器设备 人民币 千元	运输设备 人民币 千元	办公设备 人民币 千元	模具 及其他 人民币 千元	在建工程 人民币 千元	合计 人民币 千元
原值							
于 2004 年 1 月 1 日	387,258	2,300,759	41,594	184,011	99,682	164,618	3,177,922
增加	4,297	17,629	2,100	11,588	387	231,072	267,073
在建工程转入	286	162,806	922	9,929	11,511	(185,454)	-
处置							
- 通过处置附属公司	-	-	-	(58)	-	-	(58)
- 其他	(514)	(30,951)	(3,067)	(14,100)	-	-	(48,632)
于 2004 年 12 月 31 日	391,327	2,450,243	41,549	191,370	111,580	210,236	3,396,305
累计折旧及减值准备							
于 2004 年 1 月 1 日	126,770	1,112,611	26,634	109,324	83,048	17,277	1,475,664
本年折旧	20,829	199,112	4,775	19,941	14,611	-	259,268
减值准备冲回	-	-	-	-	-	(3,144)	(3,144)
处置冲回							
- 通过处置附属公司	-	-	-	(4)	-	-	(4)
- 其他	(30)	(23,328)	(2,391)	(11,626)	-	-	(37,375)
于 2004 年 12 月 31 日	147,569	1,288,395	29,018	117,635	97,659	14,133	1,694,409
账面净值							
于 2004 年 1 月 1 日	260,488	1,188,148	14,960	74,687	16,634	147,341	1,702,258
于 2004 年 12 月 31 日	243,758	1,161,848	12,531	73,735	13,921	196,103	1,701,896

9. 长期土地租赁预付款

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
于 1 月 1 日余额	133,577	136,867
本年摊销	(3,290)	(3,290)
于 12 月 31 日余额	130,287	133,577

本集团的长期土地租赁预付款是指就为期 40-50 年的中国境内土地使用权而支付给中国土地局的租金。

10. 无形资产

	商誉		其他无形资产		
	负商誉	商誉	专有技术	软件	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
成本					
于2004年1月1日	(42,446)	1,463	25,159	-	25,159
本年增加	(58)	-	-	13	13
于2004年12月31日	(42,504)	1,463	25,159	13	25,172
摊销					
于2004年1月1日	12,523	(195)	(23,505)	-	(23,505)
本年摊销	4,250	(146)	(676)	(2)	(678)
于2004年12月31日	16,773	(341)	(24,181)	(2)	(24,183)
账面净值					
于2004年1月1日	(29,923)	1,268	1,654	-	1,654
于2004年12月31日	(25,731)	1,122	978	11	989

摊销收入及支出

本年度负商誉的摊销收入计入其他业务收入(见注释3), 商誉摊销的支出计入其他业务支出(见注释4), 其他无形资产的摊销计入管理费用中。

11. 投资联营公司

本集团投资的联营公司均在中华人民共和国境内成立, 其资料列示如下:

	本集团 持有权益百分比
上海扎努西电气机械有限公司(“扎努西”)	35%
上海海立中野冷机有限公司(“海立中野”)	43%
日立海立汽车部件(上海)有限公司(“海立汽车部件”)	33.33%

本集团按持股比例所占的各联营公司自股权持有日至2004年12月31日的累计净亏损为人民币52,307千元(2003年: 人民币36,103千元)。

12. 其他投资

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
对上市公司的投资	13,697	14,171
对非上市公司的投资	<u>2,794</u>	<u>2,798</u>
	<u>16,491</u>	<u>16,969</u>

对上市公司的投资系对中国境内股份公司的法人股投资，这些股票目前不能在中国境内的任何证券交易所交易。

13. 递延税项资产

已确认的递延税项资产/(负债)

递延税项资产/(负债)主要包括以下组成部分：

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
产品保修准备	2,184	1,804
存货跌价准备	2,094	1,852
坏账准备	1,070	2,544
利息资本化	<u>(726)</u>	<u>(500)</u>
	<u>4,622</u>	<u>5,700</u>

未确认递延税项资产

未予确认的递延税项资产包括以下组成部分：

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
税务亏损	49,042	63,186
待抵扣暂时性差异	<u>15,002</u>	<u>16,067</u>
	<u>64,044</u>	<u>79,253</u>

由于考虑在未来期间获得应税利润使得上述暂时性差异能够转回的可能性不大，上述暂时性差异不予确认为递延税项资产。税务亏损可于 5 年有效期内用于抵扣应税利润。

13. 递延税款资产(续)

暂时性差异的增减变动

	2004年 1月1日 人民币千元	本年度内确认 人民币千元	2004年 12月31日 人民币千元
产品保修准备	1,804	380	2,184
存货跌价准备	1,852	242	2,094
坏账准备	2,544	(1,474)	1,070
利息资本化	<u>(500)</u>	<u>(226)</u>	<u>(726)</u>
	<u>5,700</u>	<u>(1,078)</u>	<u>4,622</u>

14. 存货

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
原材料	136,185	167,255
在产品	31,500	24,119
产成品	<u>455,140</u>	<u>298,282</u>
	<u>622,825</u>	<u>489,656</u>
其中以可变现净值列示	<u>62,974</u>	<u>67,198</u>

本年度确认为费用的存货成本为人民币 2,808,246 千元(2003: 人民币 2,262,004 千元)。

于 2004 年 12 月 31 日, 账面净值总计为人民币 73,200 千元的存货被抵押给银行以取得借款(见注释 20)。

15. 应收账款及其他应收款

	注释	2004 人民币千元	2003 人民币千元
贸易性应收款		287,082	437,659
应收票据		412,530	240,503
非贸易性应收款		101,461	74,856
应收关联公司款	28	<u>5,410</u>	<u>2,839</u>
		<u>806,483</u>	<u>755,857</u>

所有应收账款及其他应收款预计在未来 1 年内可以收回。

16. 现金及现金等价物

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
银行存款及现金	<u>211,393</u>	<u>170,171</u>

17. 股本和储备金

股本

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
于 12 月 31 日已发行股本-全额支付		
241,344,323 股(2003 年: 201,120,269 股)		
每股面值人民币 1 元的 A 股	241,344	201,120
215,280,006 股(2003 年: 179,400,005 股)		
每股面值人民币 1 元的 B 股	<u>215,280</u>	<u>179,400</u>
	<u>456,624</u>	<u>380,520</u>

2004 年 4 月 20 日公司董事会通过了以股本溢价转增股本的预案，即以总股本 380,520 千股为基数转增 76,104 千股，转增后的总股本为人民币 456,624 千元。该预案由 2004 年 5 月 28 日召开的年度股东大会审议通过。

所有 A 股和 B 股的持有者皆有权获得不定期宣告的股利分配，并在公司股东大会上享有一股一票的表决权。所有 A 股与 B 股均享有同等权益。

储备金

法定盈余公积和法定公益金的分配根据中华人民共和国的有关法规以及本公司及各附属公司的公司章程计提，并经过本公司及其附属公司董事会批准。

法定盈余公积

根据相关的公司章程，本公司及若干附属公司应提取以中国会计制度计算的税后利润的 10% 作为法定盈余公积金，直至该公积金达到注册资本的 50%。该公积金必须于发放股利予股东或投资者前提取。法定盈余公积金可用于弥补以前年度的亏损；本公司的法定盈余公积金也可用于向股东按其当时的持股比例增发新股本。附属公司的法定盈余公积金也可用于向投资者按其当时的权益比例转增实收资本。

17. 股本和储备金(续)

法定公益金

根据相关的公司章程，本公司及若干附属公司应提取以中国会计制度计算的税后利润的 5%-10%作为法定公益金。此公益金必须于发放股利予股东或投资者前提取。法定公益金仅可用于本公司及相关附属公司的资本性职工集体福利设施，例如建造职工宿舍。除非在清算时，此基金不可分配给股东或投资者。

储备基金及企业发展基金

集团内部附属公司为中外合资企业。根据相关的公司章程，该附属公司应提取以中国会计制度计算的税后利润的 10%作为储备基金，直至该储备基金达到注册资本的 50%。同时，该附属公司亦须以中国会计制度计算的税后利润的某个百分比提取企业发展基金。年度内，该上述附属公司已按中国会计制度计算的税后利润的 10%分配储备基金及企业发展基金。

储备基金可用于抵销亏损和增加该附属公司的实收资本，而企业发展基金则可用于增加该附属公司的实收资本及购置固定资产。

股利

(a) 当年股息

	2004	2003
	人民币千元	人民币千元

于资产负债表日后建议分派之末期股息：

每股人民币 0.2 元(2003 年：无)	<u>91,325</u>	<u>-</u>
-----------------------	---------------	----------

2005 年 4 月 22 日，公司董事会决议通过对 2004 年 12 月 31 日止年度分派末期股息。末期股息为每股人民币 0.2 元(2003 年：无)，总额为人民币 91,325 千元(2003 年：无)，末期股息有待股东在即将召开的股东周年大会上通过。

于资产负债表日后建议的末期股息并未于资产负债表日被确认为负债。

(b) 本年度批准及支付之上年股息

本公司在 2004 年末对上年度的利润宣告分派及支付股利。

18. 少数股东权益

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
于1月1日余额	394,746	376,605
少数股东资本投入	26,605	21,279
本年度应占损益	85,542	26,494
从少数股东购入附属公司权益	(761)	-
处置附属公司权益	(807)	-
应付少数股东股利	<u>(27,748)</u>	<u>(29,632)</u>
于12月31日余额	<u>477,577</u>	<u>394,746</u>

19. 每股盈利

每股盈利按本年度净利润，即人民币 231,106 千元(2003 年：人民币 43,830 千元)以及本年度的已发行股本的加权平均数 456,624,329 股(2003 年：456,624,329 股)计算得出。2003 年度已发行股本的加权平均数已根据 2004 年本公司实施的股本溢价转增股本(见注释 17)所产生影响进行追溯调整。

本公司在 2004 年及 2003 年度均不存在具有稀释性的潜在普通股。

20. 带息借款

本注释提供本集团带息借款合同的约定条款内容。有关本集团利率及外币风险，见注释 24。

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
非流动负债		
无抵押银行借款	<u>4,000</u>	<u>118,300</u>
流动负债		
抵押银行借款	30,000	118,400
无抵押银行借款	<u>949,513</u>	<u>810,200</u>
	<u>979,513</u>	<u>928,600</u>

20. 带息借款(续)

借款条约和还款计划- 2004 年

	合计 人民币千元	1 年以下 人民币千元	1-2 年 人民币千元
抵押银行借款			
人民币—固定利率 5.22%	30,000	30,000	-
无抵押银行借款			
人民币—固定利率 4.54%-5.49%不等	746,600	742,600	4,000
美元—固定利率 1.53%-3.54%不等	<u>206,913</u>	<u>206,913</u>	<u>-</u>
合计	<u>983,513</u>	<u>979,513</u>	<u>4,000</u>

借款条约和还款计划- 2003 年

	合计 人民币千元	1 年以下 人民币千元	1-2 年 人民币千元
抵押银行借款			
人民币—固定利率 4.536%-5.49%不等	118,400	118,400	-
无抵押银行借款			
人民币—固定利率 4.032%-5.604%不等	796,900	678,600	118,300
美元—固定利率 1.608%-3.187%不等	<u>131,600</u>	<u>131,600</u>	<u>-</u>
合计	<u>1,046,900</u>	<u>928,600</u>	<u>118,300</u>

于 2004 年 12 月 31 日，账面净值总计为人民币 73,200 千元的存货被抵押给银行以取得借款。

于 2003 年 12 月 31 日，账面净值分别为人民币 67,016 千元，109,816 千元及 16,733 千元的土地使用权、房屋和应收票据被抵押给银行以取得借款。

21. 递延政府补贴

	注释	2004 人民币千元	2003 人民币千元
于1月1日余额		56,996	12,546
获取政府补贴		2,484	50,050
政府补贴摊销	3	<u>(6,886)</u>	<u>(5,600)</u>
于12月31日余额		<u>52,594</u>	<u>56,996</u>

22. 应付账款及其他应付款

		2004 人民币千元	2003 人民币千元
贸易性应付款		519,580	501,281
应付票据		41,300	99,632
非贸易性应付款及预提费用		<u>230,937</u>	<u>210,389</u>
		<u>791,817</u>	<u>811,302</u>

所有应付账款及其他应付款预计将在未来1年内支付。

23. 产品保修准备

	注释	2004 人民币千元	2003 人民币千元
于1月1日余额		20,120	17,418
本年计提	4	9,090	9,132
本年使用		(8,037)	(1,204)
本年转回	3	<u>(6,616)</u>	<u>(5,226)</u>
于12月31日余额		<u>14,557</u>	<u>20,120</u>

24. 金融工具

本集团日常业务中存在由利率，信贷及货币引致的风险。

本集团的金融性资产包括现金及现金等价物、应收账款及其他应收款。本集团的金融性负债包括带息借款和应付账款及其他应付款。

(a) 利率风险

本集团的带息借款的借款利率及偿还条款刊载于注释 20。

(b) 信贷风险

管理当局制定并执行了一项信贷政策，并一贯掌握面临的信贷风险。本集团对所有要求一定信贷额度的客户进行了信用评估。

现金被存放于一些信用等级良好的银行及非银行金融机构中。由于资产负债表中的应收账款及其他应收款是按抵减减值损失后的净额列示的，因此应收账款及其他应收款的信贷风险已予以考虑。

于资产负债表日，本集团未面临重大信贷风险。所面临的最大的信贷风险已在资产负债表中的金融资产的账面价值中反映。

(c) 货币风险

本集团在以外币结算的销售、采购、银行存款及借款中存在货币风险。存在此风险的主要结算货币为美元和日元。

于 2004 年 12 月 31 日，主要金融资产和负债的账面价值接近其公允价值。

人民币无法自由兑换成外币。与人民币相关的外币业务必须通过向中国人民银行或其他授权购买或出售外币的机构来完成。外币交易的汇率由中国人民银行颁布，并很大程度上由供求关系决定。

24. 金融工具(续)

(d) 公允价值

公允价值估计是在一个特定的时点，按相关的市场及该金融工具的讯息而作出的。由于这些估计比较主观，且涉及不确定因素和相当大程度的人为判断，因而不能精确确定。任何假设的变动均可能对估计的结果产生重大影响。

各类金融工具的公允价值按下述方法和假设确定：

(i) 现金及现金等价物、应收账款及其他应收款、应付账款及其他应付款

由于期限较短，其账面价值接近于其公允价值。

(ii) 银行借款

银行借款的账面价值接近于按与其具有相似条款和期限的银行借款的现行借款利率计算得出的公允价值。

25. 经营性租赁

作为承租方的租赁

不可撤销的应付经营性租赁租金列示如下：

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
一年以内	<u>772</u>	<u>560</u>
	<u>772</u>	<u>560</u>

本集团以经营性租赁的方式租用仓库。此类经营性租赁的租赁期一般为一至十二个月，并可在租约期满后选择是否续约。租金一般会随市场价格逐年增加。此类经营性租赁并无或有租赁。

2004 年度计入利润表中的经营租赁费用为人民币 2,936 千元(2003 年：人民币 2,046 千元)。

26. 承诺

(a) 投资承诺

于 2004 年 12 月 31 日，本公司经董事会批准但未纳入合并会计报表的投资承诺为：

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
合营项目	-	28,679
增加对附属公司投资	<u>-</u>	<u>61,832</u>
	<u>-</u>	<u>90,511</u>

(b) 资本承担

于 2004 年 12 月 31 日，财务报表中尚未计提的资本承担如下：

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
已签订合同的		
- 生产线建设项目	62,544	33,401
- 科技大楼建设项目	<u>4,227</u>	<u>33,719</u>
	66,771	67,120
	-----	-----
已批准但未签订合同的		
- 生产线建设项目	59,722	75,175
- 科技大楼建设项目	<u>24,185</u>	<u>33,494</u>
	83,907	108,669
	-----	-----
	<u>150,678</u>	<u>175,789</u>

27. 或有负债

本集团的或有负债列示如下：

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
对联营公司提供的银行借款担保	99,000	134,500
对联营公司提供的银行承兑汇票担保	<u>10,000</u>	<u>-</u>
	109,000	134,500
已背书未到期票据	-	800
已贴现未到期票据	<u>2,393</u>	<u>12,576</u>
	2,393	13,376
	<u>2,393</u>	<u>13,376</u>
合计	<u>111,393</u>	<u>147,876</u>

28. 关联方

关联方的确认

本集团与其母公司上海轻工控股(集团)公司有被控制关联方关系(见注释29)。

本集团与其联营公司(见注释11)和其董事及高级管理人员有关联方关系。

与董事及高级管理人员的交易

下列薪资总额已包括在“职工薪酬”中(见注释5)：

	2004 人民币千元	2003 人民币千元
董事	675	406
高级管理人员	<u>1,465</u>	<u>1,239</u>
	<u>2,140</u>	<u>1,645</u>

28. 关联方(续)

与联营公司的交易

	2004			2003		
	海立			海立		
	汽车部件	中野	扎努西	汽车部件	中野	扎努西
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
销售	21,177	-	5,584	-	-	3,360
采购	-	-	4,595	-	-	12,061
提供担保	-	-	109,000	-	-	134,500
股利收入	-	7,849	-	-	5,971	-

与母公司的交易

2004年12月30日，本公司以人民币4,750千元从上海轻工控股(集团)公司(“轻工控股”)收购上海森林电器有限公司(“森林电器”)6%的股权，从而使本公司所持有的森林电器的股权从69%增至75%。由于本公司与森林电器由轻工控股共同控制，因此上述收购在合并财务报表中以成本反映。2004年12月30日，本集团购买森林电器6%股权的可辨认资产价值为人民币703千元。此次收购所支付的价款超过所购买的可辨认资产价值的金额人民币4,047千元视为权益交易记入资本公积。

管理层认为上述交易根据正常的商业交易条件进行，并以一般交易价格为定价基础。

与关联方往来余额

	2004		2003	
	海立汽车部件	扎努西	海立汽车部件	扎努西
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
应收账款	689	4,721	-	1,300
其他应收款	-	-	449	-
应收票据	-	-	-	1,090
合计	689	4,721	449	2,390

29. 集团公司

对本集团的控制

本集团是上海轻工控股(集团)公司的附属子公司，该集团是依据中国法律成立的国有工业集团公司。

主要附属公司

于2004年12月31日，本集团合并会计报表包括下列于中国成立并经营的附属公司：

附属公司名称	公司所在地	占权益百分比		
		本集团 持有权益百分比	本公司 持有权益百分比	子公司 持有权益百分比
上海日立电器有限公司	中国	75%	75%	-
上海森林电器有限公司	中国	75%	75%	-
上海金旋房地产开发经营公司	中国	100%	100%	-
上海海立铸造有限公司	中国	80%	80%	-
上海海立特种制冷设备有限公司	中国	70%	70%	-
上海海韵人造花有限公司	中国	80%	80%	-
上海海立集团贸易有限公司	中国	80%	80%	-

30. 资产负债表日后重大事项

子公司间合并

本集团持有上海日立电器有限公司(下称“上海日立”)及上海森林电器有限公司(下称“森林电器”)75%的权益。而日立家用电器公司(下称“日立家电”)则持有上海日立及森林电器25%的权益。上海日立和森林电器的注册资本分别为美元159,040千元及美元60,000千元。2005年3月3日，上海日立和森林电器签署了一份《合并协议》，两者的投资方同意由上海日立吸收合并森林电器，本次合并获得中国相关政府部门批准后，上海日立将继承森林电器的所有权利和义务，继承其资产、负债、业务以及员工。根据协议规定，合并完成后森林电器将予以解散。合并后上海日立的注册资本将从美元159,040千元增加至美元219,040千元，而本集团和日立家电分别持有合并后的上海日立的权益将仍然保持75%和25%。

国际财务报告准则调整对本年净利润及股本及储备金的净影响

	本年净利润		股本及储备金	
	2004 人民币千元	2003 人民币千元	2004 人民币千元	2003 人民币千元
按中国会计制度编制	215,846	42,501	1,285,345	1,072,964
调整当年分配的职工奖励及福利基金	(6,115)	(7,680)	-	-
工资的计提差异	-	(8,316)	-	-
商誉的确认及摊销差异	7,693	7,687	12,957	9,134
冲销未实现利润差异	(642)	7,144	(10,322)	(9,680)
政府补贴确认差异	4,863	5,600	(52,133)	(56,996)
计提因汇兑差异引起的 固定资产折旧	335	2,543	(14,052)	(14,387)
汇率并轨时产生的日立 的待转销汇兑损益	-	-	45,921	45,921
递延税项的确认	(809)	467	3,467	4,276
开办费	4,771	(4,771)	-	(4,771)
未确认投资损失	2,984	(2,984)	-	(1,518)
利息支出资本化	1,131	2,501	3,632	2,501
其他	<u>1,049</u>	<u>(862)</u>	<u>40</u>	<u>352</u>
按国际财务报告准则重新编列	<u>231,106</u>	<u>43,830</u>	<u>1,274,855</u>	<u>1,047,796</u>

注释： 为方便作出相应的比较，本公司对上述调节表中 2003 年度的某些项目进行了重新分类。

上述调节表仅供本集团管理层参考，且不适用于其他任何用途。

SHANGHAI HIGHLY (GROUP) CO., LTD.
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

**Report of the International Auditors to the Shareholders of
Shanghai Highly (Group) Co., Ltd.
(Established in the People's Republic of China with Limited Liability)**

We have audited the consolidated balance sheet of Shanghai Highly (Group) Co., Ltd. and its subsidiaries ("the Group") as of 31 December 2004 and the related consolidated statements of income, changes in equity and cash flows for the year then ended, set out on pages 2 to 36. These consolidated financial statements are the responsibility of the Group's management. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated 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 statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as of 31 December 2004, and of the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

KPMG Huazhen
Certified Public accountants

Shanghai, China
22 April 2005

Shanghai Highly (Group) Co., Ltd.
Consolidated income statement
For the year ended 31 December 2004
(Expressed in Renminbi)

	<i>Note</i>	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Revenue		3,584,839	2,750,044
Cost of sales		<u>(2,787,242)</u>	<u>(2,246,244)</u>
Gross profit		797,597	503,800
Other operating income	3	29,933	30,812
Distribution expenses		(142,008)	(155,498)
Administrative expenses		(191,539)	(185,117)
Other operating expenses	4	<u>(43,108)</u>	<u>(29,834)</u>
Profit from operations		450,875	164,163
Net financing costs	6	(54,734)	(68,804)
Share of losses of associates		<u>(16,095)</u>	<u>(1,677)</u>
Profit before tax		380,046	93,682
Income tax expenses	7	<u>(63,398)</u>	<u>(23,358)</u>
Profit after tax		316,648	70,324
Minority interests	18	<u>(85,542)</u>	<u>(26,494)</u>
Net profit for the year		<u>231,106</u>	<u>43,830</u>
Basic earnings per share	19	<u>RMB 0.506</u>	<u>RMB 0.096</u>

The consolidated income statement is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated financial statements set out on pages 8 to 36.

Shanghai Highly (Group) Co., Ltd.
Consolidated balance sheet
As at 31 December 2004
(Expressed in Renminbi)

	<i>Note</i>	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
ASSETS			
Property, plant and equipment	8	1,701,896	1,702,258
Lease prepayments	9	130,287	133,577
Intangible assets			
Negative goodwill	10	(25,731)	(29,923)
Goodwill	10	1,122	1,268
Other intangible assets	10	989	1,654
Investments in associates	11	142,451	137,535
Other investments	12	16,491	16,969
Deferred tax assets	13	<u>4,622</u>	<u>5,700</u>
Total non-current assets		1,972,127	1,969,038
		-----	-----
Inventories	14	622,825	489,656
Trade and other receivables	15	806,483	755,857
Cash and cash equivalents	16	<u>211,393</u>	<u>170,171</u>
Total current assets		1,640,701	1,415,684
		=====	=====
Total assets		<u><u>3,612,828</u></u>	<u><u>3,384,722</u></u>

The consolidated balance sheet is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated financial statements set out on pages 8 to 36.

Shanghai Highly (Group) Co., Ltd.
Consolidated balance sheet
As at 31 December 2004 (continued)
(Expressed in Renminbi)

	<i>Note</i>	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
EQUITY			
Issued capital		456,624	380,520
Share premium		257,703	333,807
Reserves		385,428	340,502
Retained earnings/(accumulated losses)		<u>175,100</u>	<u>(7,033)</u>
Total equity	17	<u>1,274,855</u>	<u>1,047,796</u>
MINORITY INTERESTS	18	<u>477,577</u>	<u>394,746</u>
LIABILITIES			
Interest-bearing loans and borrowings	20	4,000	118,300
Deferred government grants	21	<u>52,594</u>	<u>56,996</u>
Total non-current liabilities		<u>56,594</u>	<u>175,296</u>
Interest-bearing loans and borrowings	20	979,513	928,600
Income tax payable	7	17,915	6,862
Trade and other payables	22	791,817	811,302
Provision for warranties	23	<u>14,557</u>	<u>20,120</u>
Total current liabilities		<u>1,803,802</u>	<u>1,766,884</u>
Total liabilities		<u>1,860,396</u>	<u>1,942,180</u>
Total equity, minority interests and liabilities		<u><u>3,612,828</u></u>	<u><u>3,384,722</u></u>

Authorised for issue by the Board of Directors on 22 April 2005.

)))))
Directors

The consolidated balance sheet is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated financial statements set out on pages 8 to 36.

Shanghai Highly (Group) Co., Ltd.
Consolidated statement of changes in equity
For the year ended 31 December 2004
(Expressed in Renminbi)

	<i>Issued share capital</i> RMB'000	<i>Share premium</i> RMB'000	<i>Capital reserve</i> RMB'000	<i>Statutory reserve</i> RMB'000	<i>Statutory public welfare fund</i> RMB'000	<i>Reserve fund and enterprise expansion fund</i> RMB'000	<i>(Accumulated losses)/ Retained earnings</i> RMB'000	<i>Total</i> RMB'000
Balance at 1 January 2003	380,520	333,807	85,579	61,800	61,022	103,894	(22,656)	1,003,966
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	43,830	43,830
Transfer to reserves	-	-	-	6,566	6,565	15,076	(28,207)	-
Balance at 31 December 2003	380,520	333,807	85,579	68,366	67,587	118,970	(7,033)	1,047,796
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	231,106	231,106
Capitalization issue from share premium	76,104	(76,104)	-	-	-	-	-	-
Acquisition of additional interest in a subsidiary from parent Company (note 28)	-	-	(4,047)	-	-	-	-	(4,047)
Transfer to reserves	-	-	-	19,923	19,878	9,172	(48,973)	-
Balance at 31 December 2004	<u>456,624</u>	<u>257,703</u>	<u>81,532</u>	<u>88,289</u>	<u>87,465</u>	<u>128,142</u>	<u>175,100</u>	<u>1,274,855</u>

The consolidated statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated financial statements set out on pages 8 to 36.

Shanghai Highly (Group) Co., Ltd.
Consolidated statement of cash flows
For the year ended 31 December 2004
(Expressed in Renminbi)

	<i>Note</i>	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Operating activities:			
Profit before tax		380,046	93,682
Adjustment for:			
Depreciation		259,268	258,539
Amortisation of lease prepayments		3,290	3,290
(Reversal)/provision for impairment loss of property, plant and equipment		(3,144)	1,261
Loss/(gain) on disposal of property, plant and equipment		8,985	(8,443)
Amortisation of negative goodwill		(4,250)	(4,245)
Amortisation of goodwill and other intangible assets		824	1,780
Amortisation of deferred government grants		(6,886)	(5,600)
Interest expense		55,960	65,336
Interest income		(3,152)	(1,555)
Share of losses of associates		16,095	1,677
Provision for impairment loss of other long-term investments		478	396
Gain on deemed disposal of a subsidiary	2	(2,982)	-
Gain on disposal of an associate		<u>(1,876)</u>	<u>-</u>
Cash flows from operating activities before changes in working capital		702,656	406,118
Increase in inventories		(133,169)	(48,860)
Increase in trade and other receivables		(91,654)	(40,892)
Increase in trade and other payables		4,944	250,440
(Decrease)/increase in provision for warranties		<u>(5,563)</u>	<u>2,702</u>
Cash generated from operations		477,214	569,508
Interest paid		(57,196)	(68,746)
Income tax paid		<u>(51,071)</u>	<u>(18,548)</u>
Cash flows from operating activities		368,947	482,214
		-----	-----

The consolidated statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated financial statements set out on pages 8 to 36.

Shanghai Highly (Group) Co., Ltd.
Consolidated statement of cash flows
For the year ended 31 December 2004 (continued)
(Expressed in Renminbi)

	<i>Note</i>	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Cash flows from operating activities		368,947	482,214
		-----	-----
Investing activities			
Interest received		3,152	1,555
Acquisition of property, plant and equipment		(253,214)	(196,371)
Acquisition of intangible assets		(13)	(1,191)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		2,272	6,221
Disposal of a subsidiary, net of cash disposed of	2	(6)	-
Disposal of an associate		8,400	-
Acquisition of additional interest in a subsidiary		(4,750)	(30,000)
Investments in associates		(29,369)	(56,537)
Dividend received from associates		<u>7,849</u>	<u>5,971</u>
Cash flows from investing activities		(265,679)	(270,352)
		-----	-----
Financing activities			
Dividends paid to shareholders		-	(118)
Dividends paid to minority investors of subsidiaries	18	(27,748)	(29,632)
Proceeds from interest-bearing loans and borrowings		1,429,512	1,317,885
Repayment of interest-bearing loans and borrowings		(1,492,899)	(1,533,888)
Proceeds from government grants	21	2,484	50,050
Capital contribution from minority investors of subsidiaries	18	<u>26,605</u>	<u>21,279</u>
Cash flows from financing activities		(62,046)	(174,424)
		-----	-----
Net increase in cash and cash equivalents		41,222	37,438
Cash and cash equivalents at 1 January		<u>170,171</u>	<u>132,733</u>
Cash and cash equivalents at 31 December	16	<u><u>211,393</u></u>	<u><u>170,171</u></u>

The consolidated statement of cash flow is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated financial statements set out on pages 8 to 36.

Shanghai Highly (Group) Co., Ltd.
Notes to the consolidated financial statements
(Expressed in Renminbi)

Significant accounting policies

Shanghai Highly (Group) Co., Ltd. (“the Company”) is a company domiciled in Shanghai, the People’s Republic of China (“PRC”). The consolidated financial statements of the Company for the year ended 31 December 2004 comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the “Group”) and the Group’s interest in associates.

(a) Statement of compliance

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) promulgated by the International Accounting Standards Board (“IASB”). IFRS includes International Accounting Standards (“IAS”) and related interpretations.

The IASB has issued a number of new and revised IFRS and IAS (“new IFRSs”) which are effective for accounting periods beginning on or after 1 January 2005. The Group has not early adopted these new IFRSs in the financial statements for the year ended 31 December 2004. The Group has commenced an assessment of the impact of these new IFRSs but is not yet in a position to state whether these new IFRSs would have a significant impact on its results of operations and financial position.

A summary of the significant accounting policies adopted by the Group is set out below.

(b) Basis of preparation

The consolidated financial statements have been prepared under the going concern concept on the basis that (i) the Group will be able to generate sufficient working capital and cash from its operations, and (ii) the directors are of the opinion that the Group will continue to obtain support from its bankers and, upon request of the Group, the bank loans due in 2005 can be successfully renewed. The directors believe that if necessary, additional facilities can also be provided by the bankers for the foreseeable future to enable the Group to meet its day-to-day commitments as and when they fall due.

The consolidated financial statements are presented in Renminbi, rounded to the nearest thousand. They are prepared on the historical cost basis.

The accounting policies set out below have been consistently applied by the Group and are consistent with those used in the previous year.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and reported amounts of revenues and expenses during the year. Actual results could differ from those estimates.

Significant accounting policies (continued)

(c) Basis of consolidation

(i) *Subsidiaries*

Subsidiaries are those entities controlled by the Company. Control exists when the Company has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, potential voting rights that presently are exercisable or convertible are taken into account. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.

(ii) *Associates*

Associates are those entities in which the Group has significant influence, but not control, over the financial and operating policies. The consolidated financial statements include the Group's share of the total recognised gains and losses of associates on an equity accounted basis, from the date that significant influence commences until the date that significant influence ceases. When the Group's share of losses exceeds the carrying amount of the associate, the carrying amount is reduced to nil and recognition of further losses is discontinued except to the extent that the Group has incurred obligations in respect of the associates.

(iii) *Transactions eliminated on consolidation*

Intra-group balances and transactions, and any unrealised gains arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements. Unrealised gains arising from transactions with associates are eliminated, to the extent of the Group's interest in the entity, against the investment in the associates. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains, but only to the extent that there is no evidence of impairment.

(d) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated to Renminbi at the foreign exchange rate ruling at the date of transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated to Renminbi at the foreign exchange rates ruling at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the income statement. Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated to Renminbi using the exchange rate at the date of the transaction. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are stated at fair value are translated to Renminbi at the foreign exchange rate ruling at the dates the values were determined.

Significant accounting policies (continued)

(e) Property, plant and equipment

(i) Owned assets

Items of property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation (refer below) and impairment losses (refer to accounting policy l).

Where parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

(ii) Subsequent expenditure

The Group recognizes in the carrying amount of an item of property, plant and equipment the cost of replacing part of such an item when that cost is incurred if it is probable that the future economic benefits embodied with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other costs are recognised in the income statement as an expense as incurred.

(iii) Depreciation

Depreciation is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of items of property, plant and equipment. The estimated useful lives are as follows:

■ Buildings	20 years
■ Machinery	10 years
■ Motor vehicles	5 years
■ Furniture, fixtures and equipment	5 years
■ Moulds and others	3-5 years

(iv) Disposals

Gains or losses arising from the retirement or disposal of a fixed asset are determined as the difference between the estimated net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognized as income or expense in the income statement on the date of retirement or disposal.

(v) Construction in progress

Construction in progress represents buildings, various plant and equipment under construction and pending installation, and is stated at cost less impairment losses (refer to accounting policy l). Cost comprises direct costs of construction incurred and borrowing costs capitalized (refer to accounting policy t(ii)) during the period of construction and installation. Construction in progress is transferred to property, plant and equipment when the asset is substantially ready for its intended use, at which time it commences to be depreciated in accordance with the Group's policy.

Significant accounting policies (continued)

(f) Intangible assets

(i) *Goodwill*

Goodwill arising on an acquisition represents the excess of the cost of the acquisition over the fair value of the net identifiable assets acquired. Goodwill is stated at cost less accumulated amortization, which is based on a straight-line basis over 10 years, and impairment losses (refer to accounting policy l).

(ii) *Negative goodwill*

Negative goodwill arising on an acquisition represents the excess of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired over the cost of acquisition.

To the extent that negative goodwill relates to an expectation of further losses and expenses that are identified in the plan of acquisition and can be measured reliably, but which have not yet been recognised, it is recognised in the consolidated income statement when the future losses and expenses are recognised. Any remaining negative goodwill, but not exceeding the fair values of the non-monetary assets acquired, is recognised in the consolidated income statement on a straight-line basis over 10 years. Negative goodwill in excess of the fair values of the non-monetary assets acquired is recognised immediately in the consolidated income statement.

Significant accounting policies (continued)

(f) Intangible assets (continued)

(iii) Research and development

Expenditure on research activities, undertaken with the prospect of gaining new scientific or technical knowledge and understanding, is recognised in the income statement as an expense as incurred.

Expenditure on development activities, whereby research findings are applied to a plan or design for the production of new or substantially improved products and processes, is capitalized if the product or process is technically and commercially feasible and the Group has sufficient resources to complete development. The expenditure capitalised includes the cost of materials, direct labor and an appropriate proportion of overheads. Other development expenditure is recognized in the income statement as an expense as incurred.

(iv) Other intangible assets

Other intangible assets acquired by the Group are stated at cost less accumulated amortisation (see below) and impairment losses (refer to accounting policy I). Amortisation is charged to the income statement on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:

- Patents and licences 7 years
- Software 5 years

(v) Subsequent expenditure

Subsequent expenditure on intangible assets is capitalized only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure is expensed as incurred.

(g) Other investments

Other investments available-for-sale are classified as non-current assets. These investments represent legal person shares of certain listed companies and participations in various unlisted companies in which the Group neither holds, directly or indirectly, 20% or more of the voting powers nor can exercise significant influence. Available-for-sale investments are stated at cost less impairment losses (refer to accounting policy I), and are recognised/derecognised by the Group at the date it commits to purchase/sell the investments. On disposal of an investment, the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount is charged or credited to the income statement.

Significant accounting policies (continued)

(h) Lease prepayments

Lease prepayments represent land use rights paid to the PRC land bureau. Lease prepayments are stated at cost, less accumulated amortisation and any impairment losses (refer to accounting policy l).

Amortisation is charged to the income statement on a straight-line basis over the respective periods of the rights.

(i) Trade and other receivables

Trade and other receivables are stated at their cost less impairment losses (refer to accounting policy l).

(j) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

The cost of inventories is based on the weighted average method and includes expenditure incurred in acquiring the inventories and bringing them to their existing location and condition. In the case of manufactured inventories and work in progress, cost includes an appropriate share of overheads based on normal operating capacity.

(k) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand and bank balances.

Significant accounting policies (continued)

(l) Impairment

The carrying amounts of the Group's assets, other than inventories (refer to accounting policy j) and deferred tax assets (refer to accounting policy u), are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the asset's recoverable amount is estimated. An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement.

Impairment losses recognized in respect of cash-generating units are allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to cash-generating units (group of units) and then, to reduce the carrying amount of the other assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

(i) *Calculation of recoverable amount*

The recoverable amount of the Group's receivables is calculated as the present value of expected future cash flows, discounted at the original effective interest rate inherent in the asset. Receivables with a short duration are not discounted.

The recoverable amount of other assets is the greater of their net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate largely independent cash inflows, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

(ii) *Reversals of impairment*

An impairment loss in respect of receivable is reversed if the subsequent increase in recoverable amount can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognised.

An impairment loss in respect of goodwill is not reversed unless the loss was caused by a specific external event of an exceptional nature that is not expected to recur, and the increase in recoverable amount relates clearly to the reversal of the effect of that specific event.

In respect of other assets, an impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount.

An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

Significant accounting policies (continued)

(m) Dividends

Dividends are recognised as a liability in the period in which they are declared.

(n) Interest-bearing borrowings

Interest-bearing borrowings are recognised initially at cost, less attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest-bearing borrowings are stated at amortised cost with any difference between cost and redemption value being recognised in the income statement over the period of the borrowings on an effective interest basis.

(o) Employee benefits

Obligations for contributions to defined contribution pension plans are recognised as an expense in the income statement as incurred.

(p) Provisions

A provision is recognised in the balance sheet when the Group has a legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risk specific to the liability.

(q) Warranties

A provision for warranties is recognised when the underlying products or services are sold. The provision is based on historical warranty data and a weighting of all possible outcomes against their associated probabilities.

(r) Trade and other payables

Trade and other payables are stated at their cost.

Significant accounting policies (continued)

(s) Revenue

(i) *Sales of goods*

Revenue from the sale of goods is recognised in the income statement when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer. No revenue is recognised if there are significant uncertainties regarding recovery of the consideration due, associated costs or the possible return of goods.

(ii) *Government grants*

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

(t) Expenses

(i) *Operating lease payments*

Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the term of the lease.

(ii) *Net financing costs*

Net financing costs comprise interest payable on borrowings calculated using the effective interest rate method, interest receivable on funds invested, dividend income, foreign exchange gains and losses and bank charges.

Borrowing costs are expensed as incurred as part of net financing costs, except to the extent that they are capitalized as being directly attributable to the acquisition or construction of an asset which necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use.

Interest income is recognised in the income statement as it accrues, taking into account the effective yield on the asset. Dividend income is recognised in the income statement on the date the entity's right to receive payments is established.

(iii) *Repairs and maintenance expenditure*

Repairs and maintenance expenditure, including cost of major overhaul, is expensed as incurred.

Significant accounting policies (continued)

(u) Income tax

Income tax on the profit or loss for the year comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement except to the extent that it relates to items recognised directly to equity, in which case it is recognised in equity.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is provided using the balance sheet liability method, providing for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The following temporary differences are not provided for: goodwill not deductible for tax purposes, the initial recognition of assets or liabilities that affect neither accounting nor taxable profit, and differences relating to investments in subsidiaries to the extent that they will probably not reverse in the foreseeable future. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realisation or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilised. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

(v) Related parties

If the Group has the ability, directly or indirectly, to control, jointly control or exercise significant influence over another party, or vice versa, or where the Group and one or more parties are subject to common control from another party, they are considered to be related parties. Related parties may be individuals or enterprises.

(w) Segment reporting

A segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing products or services (business segment), or in providing products or services within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

1. Segment reporting

No analysis of the Group's turnover and contribution to profit from operations by geographical segment or business segment has been presented as all the Group's operating activities are carried out in the PRC and less than 10 per cent of the Group's turnover and contribution to profit from operations were derived from activities outside the Group's manufacturing and sales of compressors used in household air conditioners in the PRC.

2. Acquisition and disposal

Deemed disposal of a subsidiary

On 18 March 2004, the Group injected additional capital of RMB 400 thousands, while other investors injected additional capital of RMB 17,600 thousands to Shanghai Highly Zhiye Co., Ltd ("Zhiye"). As a result of the above capital injection, the Group's effective holding of equity interests in Zhiye was diluted from 80% to 30%.

The deemed disposal had the following effect on the Group's assets and liabilities:

	Note	Disposal of Zhiye RMB'000
Property, plant and equipment	8	54
Trade and other receivables		28,976
Cash at bank and in hand		6
Trade and other payables		<u>(25,000)</u>
Net identifiable assets and liabilities		4,036
Minority interests		(807)
Gain on deemed disposal of a subsidiary		2,982
Additional capital injected		<u>400</u>
Group's share of net assets reclassified to investment in associates		<u><u>6,611</u></u>
Net cash outflow from deemed disposal of a subsidiary:		
Cash disposed		<u><u>(6)</u></u>

On 24 December 2004, the Group disposed of its 30% interests in Zhiye at a consideration of RMB 8,400 thousands. The results of operations of Zhiye are not material for the year.

3. Other operating income

	<i>Note</i>	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Release of unutilised provision for warranties	23	6,616	5,226
Amortisation of deferred government grants	21	6,886	5,600
Amortisation of negative goodwill	10	4,250	4,245
Reversal of impairment loss of property, plant and equipment	8	3,144	-
Gain on disposal of property, plant and equipment		-	8,443
Gain on deemed disposal of a subsidiary	2	2,982	-
Gain on disposal of an associate		1,876	-
Others		<u>4,179</u>	<u>7,298</u>
		<u>29,933</u>	<u>30,812</u>

4. Other operating expenses

	<i>Note</i>	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Research and development expenses		22,856	18,175
Provision for warranties	23	9,090	9,132
Provision for impairment loss of property, plant and equipment, net		-	1,261
Provision for impairment loss of other long-term investments		478	396
Amortisation of goodwill	10	146	146
Loss on disposal of property, plant and equipment		8,985	-
Others		<u>1,553</u>	<u>724</u>
		<u>43,108</u>	<u>29,834</u>

5. Personnel expenses

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Wages and salaries	179,523	127,971
Contributions to defined contribution plans	<u>38,156</u>	<u>29,015</u>
	<u>217,679</u>	<u>156,986</u>

The number of employees as at 31 December 2004 was 3,241 (2003: 3,391).

Contributions made by the Group to pension funds are dealt with in the income statement when incurred. According to the respective pension fund regulations, the Group contributes to pension funds based on 22% (2003: 22.5%) of the average salary level. The Group remits all pension fund contributions to the respective social security offices, which are responsible for the payments and liabilities relating to the pension funds. The Group has no obligation for the payment of retirement and other post-retirement benefits of employees other than the contributions described above.

6. Net financing costs

	2004 RMB'000	2003 RMB'000
Interest expense on:		
- Bank loans	42,595	48,297
- Discounts of bank notes	<u>15,172</u>	<u>20,374</u>
	57,767	68,671
Less: Capitalized in construction in progress	<u>(1,807)</u>	<u>(3,335)</u>
	55,960	65,336
Net foreign exchange loss and bank charges	1,992	5,507
Dividend income	(66)	(484)
Interest income from bank deposits	<u>(3,152)</u>	<u>(1,555)</u>
Total finance costs	<u>54,734</u>	<u>68,804</u>
The borrowing cost has been capitalized at the following interest rate:		
Annual rate	<u>2.80%</u>	<u>3.50%</u>

7. Income tax expenses

Recognised in the income statement

	2004 RMB'000	2003 RMB'000
Current income tax:		
Provision for PRC income tax for current year	62,124	23,133
Share of taxation of associates	<u>196</u>	<u>846</u>
	62,320	23,979
Deferred tax income:		
Origination and reversal of temporary differences	<u>1,078</u>	<u>(621)</u>
Total income tax expense in income statement	<u>63,398</u>	<u>23,358</u>

The Company was established in Jin Qiao Export Processing Zone of Shanghai Pudong New Area. Accordingly, the Company is subject to the PRC income tax at a preferential rate of 15%.

In accordance with the relevant tax regulations and local income tax concession granted, the subsidiaries of the Company are subject to the PRC income tax rates ranging from 15% to 33% (2003: 15% to 33%).

Pursuant to the income tax rules and regulations of the PRC, certain subsidiaries of the Company are entitled to a tax holiday of a tax-free period for two years from their first profit-making year of operations and thereafter, they are subject to PRC Enterprise income tax at 50% of the applicable income tax rate for the following three years.

7. Income tax expenses (continued)

Reconciliation of effective tax rate

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<i>RMB'000</i>	%	<i>RMB'000</i>	%
Profit before tax	<u>380,046</u>	100%	<u>93,682</u>	100%
Income tax using the applicable preferential tax rate	57,007	15%	14,052	15%
Rate differential on operations of subsidiaries and associates	1,897	1%	1,372	2%
Tax losses not recognized as deferred tax assets	3,995	1%	6,030	6%
Other temporary differences not recognized as deferred tax assets	(1,065)	0%	737	1%
Non-deductible expenses net of non-taxable income	<u>1,564</u>	<u>0%</u>	<u>1,167</u>	<u>1%</u>
Income tax expenses	<u>63,398</u>	<u>17%</u>	<u>23,358</u>	<u>25%</u>

Tax payable in the consolidated balance sheet

	<i>2004</i>	<i>2003</i>
	<i>RMB'000</i>	<i>RMB'000</i>
Balance at 1 January	6,862	2,277
Provision for PRC income tax for the year	62,124	23,133
PRC income tax paid for the year	<u>(51,071)</u>	<u>(18,548)</u>
Balance at 31 December	<u>17,915</u>	<u>6,862</u>

8. Property, plant and equipment

	<i>Buildings</i> <i>RMB'000</i>	<i>Machinery</i> <i>RMB'000</i>	<i>Motor</i> <i>vehicles</i> <i>RMB'000</i>	<i>Furniture</i> <i>fixtures</i> <i>and</i> <i>equipment</i> <i>RMB'000</i>	<i>Moulds</i> <i>and</i> <i>others</i> <i>RMB'000</i>	<i>Construction</i> <i>in progress</i> <i>RMB'000</i>	<i>Total</i> <i>RMB'000</i>
Cost							
Balance at 1 January 2004	387,258	2,300,759	41,594	184,011	99,682	164,618	3,177,922
Additions	4,297	17,629	2,100	11,588	387	231,072	267,073
Transfer to fixed assets	286	162,806	922	9,929	11,511	(185,454)	-
Disposal							
- Through disposal of subsidiary	-	-	-	(58)	-	-	(58)
- Others	(514)	(30,951)	(3,067)	(14,100)	-	-	(48,632)
Balance at 31 December 2004	391,327	2,450,243	41,549	191,370	111,580	210,236	3,396,305
Depreciation and impairment							
Balance at 1 January 2004	126,770	1,112,611	26,634	109,324	83,048	17,277	1,475,664
Depreciation charge for the year	20,829	199,112	4,775	19,941	14,611	-	259,268
Reversal of impairment loss	-	-	-	-	-	(3,144)	(3,144)
Disposal							
- Through disposal of subsidiary	-	-	-	(4)	-	-	(4)
- Others	(30)	(23,328)	(2,391)	(11,626)	-	-	(37,375)
Balance at 31 December 2004	147,569	1,288,395	29,018	117,635	97,659	14,133	1,694,409
Carrying amount							
At 1 January 2004	<u>260,488</u>	<u>1,188,148</u>	<u>14,960</u>	<u>74,687</u>	<u>16,634</u>	<u>147,341</u>	<u>1,702,258</u>
At 31 December 2004	<u>243,758</u>	<u>1,161,848</u>	<u>12,531</u>	<u>73,735</u>	<u>13,921</u>	<u>196,103</u>	<u>1,701,896</u>

9. Lease prepayments

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Balances at 1 January	133,577	136,867
Amortization charge for the year	<u>(3,290)</u>	<u>(3,290)</u>
Balances at 31 December	<u>130,287</u>	<u>133,577</u>

The lease prepayments of the Group represented rentals prepaid in obtaining land use rights in the PRC for periods between 40 to 50 years.

10. Intangible assets

	<i>Negative goodwill</i> <i>RMB'000</i>	<i>Goodwill</i> <i>RMB'000</i>	<i>Other intangible assets</i>		
			<i>Patents and licenses</i> <i>RMB'000</i>	<i>Software</i> <i>RMB'000</i>	<i>Total</i> <i>RMB'000</i>
<i>Cost</i>					
Balance at 1 January 2004	(42,446)	1,463	25,159	-	25,159
Addition	<u>(58)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
Balance at 31 December 2004	<u>(42,504)</u>	<u>1,463</u>	<u>25,159</u>	<u>13</u>	<u>25,172</u>
-					
<i>Amortisation</i>					
Balance at 1 January 2004	12,523	(195)	(23,505)	-	(23,505)
Amortisation for the year	<u>4,250</u>	<u>(146)</u>	<u>(676)</u>	<u>(2)</u>	<u>(678)</u>
Balance at 31 December 2004	<u>16,773</u>	<u>(341)</u>	<u>(24,181)</u>	<u>(2)</u>	<u>(24,183)</u>
-					
<i>Carrying amount</i>					
At 1 January 2004	<u>(29,923)</u>	<u>1,268</u>	<u>1,654</u>	<u>-</u>	<u>1,654</u>
At 31 December 2004	<u>(25,731)</u>	<u>1,122</u>	<u>978</u>	<u>11</u>	<u>989</u>
<i>Amortisation income and charge</i>					

The amortisation income of negative goodwill for the year is recognized in other operating income (see note 3). The amortisation charge of positive goodwill for the year is recognized in other operating expenses (see note 4). The amortisation charges of other intangible assets are recognized in administrative expenses.

11. Investment in associates

The Group has the following significant investments in associates which are all established in the PRC:

	<u>Proportion of ownership interests held by the Group and the Company</u>
Shanghai Zanussi Elettromeccanica Co., Ltd. (“Zanussi”)	35%
Shanghai Highly Nakano Refrigerators Co., Ltd. (“Nakano”)	43%
日立海立汽车部件(上海)有限公司 (“Automobile”) (Hitachi Highly Automobile Spare Parts (Shanghai) Co., Ltd.*)	33.33%

* Direct translation of their registered names in the PRC

The Group’s share of post-acquisition recognized net losses in the above associates as at 31 December 2004 amounted to RMB52,307 thousands (2003: RMB36,103 thousands).

12. Other investments

	<i>2004 RMB’000</i>	<i>2003 RMB’000</i>
Investments in listed companies	13,697	14,171
Unlisted investments	<u>2,794</u>	<u>2,798</u>
	<u>16,491</u>	<u>16,969</u>

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

13. Deferred tax assets

Recognised deferred tax assets/(liabilities)

Deferred tax assets/(liabilities) are attributable to the following:

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Provision for warranties	2,184	1,804
Inventories provision	2,094	1,852
Bad debts provision	1,070	2,544
Interest capitalization	<u>(726)</u>	<u>(500)</u>
	<u>4,622</u>	<u>5,700</u>

Unrecognised deferred tax assets

Deferred tax assets have not been recognised in respect of the following items:

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Tax losses	49,042	63,186
Deductible temporary differences	<u>15,002</u>	<u>16,067</u>
	<u>64,044</u>	<u>79,253</u>

Deferred tax assets have not been recognised in respect of these items because it is not probable that future taxable profit will be available against which the Group can utilize the benefits thereon. The tax losses are subject to an expiry period of five years.

Movements in temporary differences during the year

	<i>1 January</i> <i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>Recognised</i> <i>during the year</i> <i>RMB'000</i>	<i>31 December</i> <i>2004</i> <i>RMB'000</i>
Provision for warranties	1,804	380	2,184
Inventories provision	1,852	242	2,094
Bad debts provision	2,544	(1,474)	1,070
Interest capitalisation	<u>(500)</u>	<u>(226)</u>	<u>(726)</u>
	<u>5,700</u>	<u>(1,078)</u>	<u>4,622</u>

14. Inventories

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Raw materials	136,185	167,255
Work-in-progress	31,500	24,119
Finished goods	<u>455,140</u>	<u>298,282</u>
	<u>622,825</u>	<u>489,656</u>
Inventories stated at net realisable value	<u>62,974</u>	<u>67,198</u>

Cost of inventories recognised as an expense in the consolidated income statement during the year is RMB2,808,246 thousands (2003: 2,262,004 thousands).

Inventories with an aggregate carrying value of RMB73,200 thousands were pledged to secure bank loans as at 31 December 2004 (see note 20).

15. Trade and other receivables

	<i>Note</i>	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Trade receivables		287,082	437,659
Notes receivable		412,530	240,503
Other receivables, deposits and prepayments		101,461	74,856
Receivables due from related parties	28	<u>5,410</u>	<u>2,839</u>
		<u>806,483</u>	<u>755,857</u>

All the trade and other receivables are expected to be recovered within one year.

16. Cash and cash equivalents

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Cash at bank and on hand	<u>211,393</u>	<u>170,171</u>

17. Capital and reserves

Share capital

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
On issue at 31 December - fully paid		
241,344,323 "A" shares (2003: 201,120,269 shares) of RMB 1 each	241,344	201,120
215,280,006 "B" shares (2003: 179,400,005 shares) of RMB 1 each	<u>215,280</u>	<u>179,400</u>
	<u>456,624</u>	<u>380,520</u>

Pursuant to a resolution passed at the directors' meeting on 20 April 2004 and approved at the Annual General Meeting on 28 May 2004, the Company increased its share capital from RMB380,520 thousands to RMB456,624 thousands through capitalization of share premium amounted to RMB76,104 thousands.

The holders of all A and B shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at meetings of the Company. All A and B shares rank equally with regard to the Company's residual assets.

Reserves

Distribution of statutory reserves and statutory public welfare fund were made in accordance with the relevant rules and regulations in the PRC and the Articles of Association of the Company and its subsidiaries and were approved by the respective boards of directors.

Statutory reserve

According to the respective Articles of Association, the Company and certain of its subsidiaries are required to transfer 10% of its profit after taxation, as determined under PRC accounting regulations, to the statutory reserve until the reserve balance reaches 50% of the registered capital. The transfer to this reserve must be made before the distribution of dividends to shareholders or investors. Statutory reserve can be used to make good previous years' losses, if any. In the case of the Company, the statutory reserve may also be converted into share capital by the issue of new shares to shareholders in proportion to their existing shareholdings. For those subsidiaries, the statutory reserves may be converted into paid-in capital in proportion to the existing equity interest of the subsidiaries' investors.

17. Capital and reserves (continued)

Statutory public welfare fund

According to the respective Articles of Association, the Company and certain of its subsidiaries are required to transfer 5% to 10% of its profit after taxation, as determined under PRC accounting regulations, to the statutory public welfare fund. The transfer to this fund must be made before the distribution of dividends to shareholders or investors. Statutory public welfare fund can only be used for the collective welfare of the Company's and respective subsidiaries' employees such as the construction of staff quarters. This fund is non-distributable other than in liquidation.

Reserve fund and enterprise expansion fund

Certain of the Company's subsidiaries are established as sino-foreign joint venture companies. According to the respective Articles of Association, these subsidiaries are required to transfer 10% of their profit after taxation, as determined under PRC accounting regulations, to the reserve fund until the balance of the reserve fund is equal to 50% of their registered capital. Moreover, these subsidiaries are required to transfer a certain percentage of their profits after taxation, as determined under PRC accounting regulations, to the enterprise expansion fund. During the year, appropriations were made by these subsidiaries to the reserve fund and the enterprise expansion fund each at 10% of their profits after taxation determined under PRC accounting regulations.

The reserve fund can be used to make good previous years' losses and to increase the paid-in capital of these subsidiaries while the enterprise expansion fund can be used to increase the paid-in capital of these subsidiaries and to acquire fixed assets.

Dividends

(a) Dividend attributable to the year

	<i>2004</i>	<i>2003</i>
	<i>RMB'000</i>	<i>RMB'000</i>
Final dividend proposed after the balance sheet date:		
Cash dividend of RMB0.2 per share (2003: Nil per share)	<u>91,325</u>	<u>-</u>

Pursuant to a resolution passed at the directors' meeting on 22 April 2005, a final dividend of RMB0.2 (2003: Nil) per share totaling RMB91,325 thousands (2003: Nil) was proposed for shareholders' approval at the Annual General Meeting.

The final dividend proposed after the balance sheet date has not been recognized as a liability at the balance sheet date.

17. Capital and reserves (continued)

Dividends (continued)

(b) Dividend attributable to the previous financial year, approved and paid during the year

No dividends attributable to the previous financial year were approved and paid in 2004.

18. Minority interests

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Balance at 1 January	394,746	376,605
Capital contribution from minority interests	26,605	21,279
Share of profit for the year	85,542	26,494
Acquisition of additional interests in subsidiaries from minority interests	(761)	-
Disposal of a subsidiary	(807)	-
Dividends to minority interests	<u>(27,748)</u>	<u>(29,632)</u>
Balance at 31 December	<u>477,577</u>	<u>394,746</u>

19. Basic earnings per share

The calculation of basic earnings per share is based on the net profit for the year of RMB231,106 thousands (2003: RMB43,830 thousands) and the weighted average number of shares outstanding during the year ended 31 December 2004 of 456,624,329 shares (2003: 456,624,329 shares). The weighted average number of shares outstanding for 2003 has been retrospectively adjusted for the effect of the share premium capitalization issue during the year ended 31 December 2004 (Note 17).

The Company had no diluted potential shares outstanding for 2004 and 2003.

20. Interest-bearing loans and borrowings

This note provides information about the contractual terms of the Group's interest-bearing loans and borrowings. For more information about the Group's exposure to interest rate risk and currency risk, refer to note 24.

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Non-current liabilities		
Unsecured bank loans	<u>4,000</u>	<u>118,300</u>
Current liabilities		
Secured bank loans	30,000	118,400
Unsecured bank loans	<u>949,513</u>	<u>810,200</u>
	<u>979,513</u>	<u>928,600</u>

20. Interest-bearing loans and borrowings (continued)

Terms and debt repayment schedule-2004

	<u>Total</u> RMB'000	<u>Under 1 year</u> RMB'000	<u>1 to 2 years</u> RMB'000
Secured bank loans			
RMB-fixed rate of 5.22%	30,000	30,000	-
Unsecured bank loans:			
RMB- fixed rate ranging from 4.54%-5.49%	746,600	742,600	4,000
USD- fixed rate ranging from 1.53%-3.54%	<u>206,913</u>	<u>206,913</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>983,513</u></u>	<u><u>979,513</u></u>	<u><u>4,000</u></u>

Terms and debt repayment schedule-2003

	<u>Total</u> RMB'000	<u>Under 1 year</u> RMB'000	<u>1 to 2 years</u> RMB'000
Secured bank loans			
RMB- fixed rate ranging from 4.536%-5.49%	118,400	118,400	-
Unsecured bank loans:			
RMB- fixed rate ranging from 4.032%-5.604%	796,900	678,600	118,300
USD- fixed rate ranging from 1.608%-3.187%	<u>131,600</u>	<u>131,600</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>1,046,900</u></u>	<u><u>928,600</u></u>	<u><u>118,300</u></u>

Inventories with an aggregate carrying value of RMB73,200 thousands were pledged to a bank to secure the bank loans as at 31 December 2004.

Land use rights, buildings and note receivables with an aggregate carrying value of RMB67,016 thousands, RMB109,816 thousands and RMB16,733 thousands were pledged to banks to secure the bank loans as at 31 December 2003.

21. Deferred government grants

	<i>Note</i>	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Balance at 1 January		56,996	12,546
Proceeds received from government grants		2,484	50,050
Amortisation of government grants	3	<u>(6,886)</u>	<u>(5,600)</u>
Balance at 31 December		<u>52,594</u>	<u>56,996</u>

22. Trade and other payables

		<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Trade payables		519,580	501,281
Bills payable		41,300	99,632
Other payables and accrued expenses		<u>230,937</u>	<u>210,389</u>
		<u>791,817</u>	<u>811,302</u>

All trade and other payables are expected to be settled within one year.

23. Provision for warranties

	<i>Note</i>	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Balance at 1 January		20,120	17,418
Provision made during the year	4	9,090	9,132
Provisions utilized during the year		(8,037)	(1,204)
Provisions reversed during the year	3	<u>(6,616)</u>	<u>(5,226)</u>
Balance at 31 December		<u>14,557</u>	<u>20,120</u>

24. Financial instruments

Exposure to credit, interest rate and currency risks arises in the normal course of the Group's business.

Financial assets of the Group include cash and cash equivalents, trade and other receivables. Financial liabilities of the Group include interest-bearing loans, trade and other payables.

(a) Interest risk

Details of the Group's interest rates and repayment terms of interest-bearing loans are set out in note 20 to the financial statements.

24. Financial instruments (continued)

(b) Credit risk

Management has a credit policy in place and the exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. Credit evaluations are performed on all customers requiring credit over a certain amount.

Cash is placed with a group of banks and financial institutions with good credit ratings. Credit risk on trade and other receivables have already been taken into account as trade and other receivables are shown in the balance sheet net of impairment losses.

At the balance sheet date there were no significant concentrations of credit risk. The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each financial asset in the balance sheet.

(c) Foreign currency risk

The Group incurs foreign currency risk on sales, purchases, bank deposits and borrowings that are denominated in a currency other than Renminbi. The currencies giving rise to this risk are primarily United States Dollars and Japanese Yen.

The carrying amounts of significant financial assets and liabilities approximate to their respective fair values as at 31 December 2004.

Renminbi is not freely convertible into foreign currencies. All foreign exchange transactions involving Renminbi must take place through the People's Bank of China or other institutions authorized to buy and sell foreign exchange. The exchange rate adopted for the foreign exchange transactions are the rates of exchange quoted by the People's Bank of China that are determined largely by supply and demand.

(d) Fair value

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

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value for each class of financial instruments:

(i) Cash and cash equivalents, trade and other receivables, trade and other payables

The carrying values approximate fair value because of the short maturities of these instruments.

24. Financial instruments (continued)

(d) Fair value (continued)

(ii) Bank loans

The carrying amount of bank loans approximates their fair value based on the borrowings rate currently available for bank loans with similar terms and maturity.

25. Operating lease

Leases as lessee

Non-cancellable operating lease rentals are payable as follows:

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Less than one year	<u>772</u>	<u>560</u>
	<u>772</u>	<u>560</u>

The Group leases a number of warehouses under operating lease. The leases typically run for an initial period of between one and twelve months, with an option to renew the lease after that date. Lease payments are usually increased annually to reflect market rentals. None of the leases includes contingent rentals.

RMB 2,936 thousands was recognised as an expense in the income statement in respect of operating leases for the year ended 31 December 2004 (2003: RMB 2,046 thousands).

26. Commitments

(a) Investment commitments

Investment commitments outstanding at 31 December 2004 as approved by the board of directors but not provided for in the financial statements of the Company were as follows:

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Joint venture projects	-	28,679
Additional investments in subsidiaries	<u>-</u>	<u>61,832</u>
	<u>-</u>	<u>90,511</u>

26. Commitments (continued)

(b) Capital commitments

Capital commitments outstanding at 31 December 2004 not provided for in the financial statements were as follows:

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Contracted for		
- Production line construction projects	62,544	33,401
- Research Centre construction project	<u>4,227</u>	<u>33,719</u>
	66,771	67,120
	-----	-----
Authorised but not contracted for		
- Production line construction project	59,722	75,175
- Research Centre construction project	<u>24,185</u>	<u>33,494</u>
	83,907	108,669
	-----	-----
	<u>150,678</u>	<u>175,789</u>

27. Contingent liabilities

Contingent liabilities of the Group are summarized as follows:

	<i>2004</i> <i>RMB'000</i>	<i>2003</i> <i>RMB'000</i>
Guarantees for bank loans and borrowings to an associate	99,000	134,500
Guarantees for bank acceptances notes to an associate	<u>10,000</u>	<u>-</u>
	109,000	134,500
	-----	-----
Bills endorsed with recourse	-	800
Bills discounted with recourse	<u>2,393</u>	<u>12,576</u>
	2,393	13,376
	-----	-----
Total	<u>111,393</u>	<u>147,876</u>

28. Related party

Identity of related parties

The Group has a controlling related party relationship with its parent company Shanghai Light Industry Holding (Group) Co. (refer to note 29).

The Group also has a related party relationship with its associates (refer to note 11) and with its directors and executive officers.

Transactions with directors and executive officers

Total remuneration included in “personnel expenses” (refer to note 5):

	2004 RMB'000	2003 RMB'000
Directors	675	406
Executive officers	<u>1,465</u>	<u>1,239</u>
	<u>2,140</u>	<u>1,645</u>

Transactions with associates

	2004			2003		
	<u>Automobile</u> RMB'000	<u>Nakano</u> RMB'000	<u>Zanussi</u> RMB'000	<u>Automobile</u> RMB'000	<u>Nakano</u> RMB'000	<u>Zanussi</u> RMB'000
Sales of goods	21,177	-	5,584	-	-	3,360
Purchases of good	-	-	4,595	-	-	12,061
Provision of credit guarantees	-	-	109,000	-	-	134,500
Dividend income	<u>-</u>	<u>7,849</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,971</u>	<u>-</u>

Transaction with parent company

On 30 December 2004, the Company increased its equity interest in one of its subsidiaries, Senlin Electrical Appliances Co., Ltd. (“Senlin”), from 69% to 75% by acquiring an additional 6% equity interest from Shanghai Light Industry Holding (Group) Co. (“SLIH”) at a cash consideration of RMB4,750 thousands. As the Company and Senlin are under the common control of SLIH, the above acquisition have been reflected in the consolidated financial statements at cost. As at 30 December 2004, the Group’s 6% share of net identifiable assets acquired amounted to RMB703 thousands. The excess of the consideration over the Group’s share of the net identifiable assets acquired of RMB4,047 thousands has been accounted for as an equity transaction and recorded in capital reserve.

The management is of the opinion that the above transactions were in the normal course of business and on commercial terms.

Balances with related parties

	2004		2003	
	<u>Automobile</u> RMB'000	<u>Zanussi</u> RMB'000	<u>Automobile</u> RMB'000	<u>Zanussi</u> RMB'000
Trade receivables	689	4,721	-	1,300
Other receivables	-	-	449	-
Notes receivables	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,090</u>
Total	<u>689</u>	<u>4,721</u>	<u>449</u>	<u>2,390</u>

29. Group enterprises

Control of the Group

The Company is a subsidiary of Shanghai Light Industry Holding (Group) Co., a state-owned industrial group corporation established, under the laws of the PRC.

Significant subsidiaries

As of 31 December 2004, the Group had consolidated the following subsidiaries which all established and operating in the PRC:

<i>Name of Subsidiaries</i>	<i>Place of incorporation</i>	<i>Percentage of equity</i>	
		<i>Group's effective holding</i>	<i>Held by the Company</i>
Shanghai Hitachi Electrical Appliances Co., Ltd.	PRC	75%	75%
Shanghai Senlin Electrical Appliances Co., Ltd.	PRC	75%	75%
上海金旋房地产开发经营公司 (Jin Xuan Real Estate Development Company*)	PRC	100%	100%
上海海立铸造有限公司 (Shanghai Highly Foundry Co., Ltd.*)	PRC	80%	80%
Shanghai Highly Automatic Electric Co., Ltd. ("Highly Automatic")	PRC	70%	70%
上海海韵人造花有限公司 (Shanghai Haiyun Art Flower Co., Ltd.*)	PRC	80%	80%
上海海立集团贸易有限公司 (Shanghai Highly Trading Co., Ltd.*)	PRC	80%	80%

* Direct translation of their registered names in the PRC.

30. Subsequent events

Merge of subsidiaries

The Group and Hitachi Home and Life Solutions Inc. ("HHLSI") respectively holds 75% and 25% equity interest over both Shanghai Hitachi Electrical Appliances Co., Ltd. ("Shanghai Hitachi") and Shanghai Senlin Electrical Appliances Co., Ltd. ("Senlin"). The registered capital of Shanghai Hitachi and Senlin amounted to USD159,040 thousands and USD60,000 thousands respectively. On 3 March 2005, Shanghai Hitachi entered into a business combination agreement ("the Agreement") with Senlin, whereby the investors of Shanghai Hitachi and Senlin agreed to inject the business undertaking of Senlin, including all its rights and obligations, assets and liabilities, business and employees into Shanghai Hitachi upon getting the approvals from the relevant PRC government authorities. Pursuant to the agreement, Senlin would be dissolved following the completion of the business combination. Also, the registered capital of Shanghai Hitachi would be increased from USD159,040 thousands to USD219,040 thousands with the percentage equity holdings held by the Group and HHLSI remains unchanged at 75% and 25% respectively immediately after the business combination.

Impact of IFRS adjustments on net profit for the year and capital and reserves

	<i>Net profit for the year</i>		<i>Capital and reserves</i>	
	<i>2004</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
	<i>RMB'000</i>	<i>RMB'000</i>	<i>RMB'000</i>	<i>RMB'000</i>
As stated in accordance with PRC accounting regulations	215,846	42,501	1,285,345	1,072,964
Difference in recognition of appropriations to staff and worker's bonus and welfare fund	(6,115)	(7,680)	-	-
Difference in payroll accrual	-	(8,316)	-	-
Difference in recognition and amortisation of goodwill	7,693	7,687	12,957	9,134
Difference in unrealized profit elimination	(642)	7,144	(10,322)	(9,680)
Difference in recognition of government grant	4,863	5,600	(52,133)	(56,996)
Difference in depreciation of property, plant and equipment due to foreign exchange differences	335	2,543	(14,052)	(14,387)
Unrealised exchange gain	-	-	45,921	45,921
Deferred tax assets recognition	(809)	467	3,467	4,276
Pre-operating expenses	4,771	(4,771)	-	(4,771)
Unrecognised investment losses	2,984	(2,984)	-	(1,518)
Difference in recognition of interest capitalization	1,131	2,501	3,632	2,501
Others	1,049	(862)	40	352
As restated in conformity with IFRS	<u>231,106</u>	<u>43,830</u>	<u>1,274,855</u>	<u>1,047,796</u>

Note: Certain items in the above reconciliation for the year ended 31 December 2003 have been reclassified to conform with current year's presentation.

The above reconciliation is for the Group's management reference only and is not appropriate for any other purpose.