

**中国第一铅笔股份有限公司**  
CHINA FIRST PENCIL CO. , LTD

600612 900905

## **2004 年年度报告**

2005 年 4 月 26 日

## 目 录

第一节	重要提示	1
第二节	公司基本情况简介	2
第三节	会计数据和业务数据摘要	3
第四节	股本变动及股东情况	6
第五节	董事、监事和高级管理人员	9
第六节	公司治理结构	11
第七节	股东大会情况简介	13
第八节	董事会报告	14
第九节	监事会报告	20
第十节	重要事项	21
第十一节	财务会计报告	23
第十二节	备查文件目录	24

## 第一节 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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2、董事汤意来因公出国未出席董事会。

3、上海众华沪银会计师事务所（A 股审计）和德豪国际会计师事务所（B 股审计）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

4、公司负责人胡书刚，主管会计工作负责人李善芬，会计机构负责人（会计主管人员）朱晓雯声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

## 第二节 公司基本情况简介

- 1、公司法定中文名称：中国第一铅笔股份有限公司  
公司英文名称：CHINA FIRST PENCIL CO., LTD  
公司英文名称缩写：CFP
- 2、公司法定代表人：胡书刚
- 3、公司董事会秘书：周富良  
联系地址：上海浦东金桥出口加工区川桥路 1295 号  
电话：(021)58549624  
传真：(021)64720802  
E-mail：pencil@sh163.net
- 4、公司注册地址：上海浦东金桥出口加工区川桥路 1295 号  
公司办公地址：上海浦东金桥出口加工区川桥路 1295 号  
邮政编码：201206  
公司国际互联网网址：<http://www.chinafirstpencil.com>  
公司电子信箱：pencil@sh163.net
- 5、公司信息披露报纸名称：《上海证券报》  
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：公司总经理办公室
- 6、公司 A 股上市交易所：上海证券交易所  
公司 A 股简称：第一铅笔  
公司 A 股代码：600612  
公司 B 股上市交易所：上海证券交易所  
公司 B 股简称：中铅 B 股  
公司 B 股代码：900905
- 7、其他有关资料  
公司首次注册登记日期：1992 年 5 月 20 日  
公司首次注册登记地点：上海市工商行政管理局  
公司变更注册登记日期：1996 年 8 月 12 日和 2004 年 2 月 25 日  
公司变更注册登记地点：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 019009 号(市局)  
公司税务登记号码：国税沪字 31004860720072 - X
- 8、公司聘请的境内会计师事务所名称：上海众华沪银会计师事务所  
公司聘请的境内会计师事务所办公地址：上海延安东路 550 号海洋大厦  
公司聘请的境外会计师事务所名称：德豪国际会计师事务所  
公司聘请的境外会计师事务所办公地址：香港干诺道 111 号永安中心 29 楼

### 第三节 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	54,455,370.05
净利润	13,278,691.24
扣除非经常性损益后的净利润	9,150,733.14
主营业务利润	250,958,630.56
其他业务利润	15,046,868.65
营业利润	57,639,957.72
投资收益	-2,842,840.04
补贴收入	2,393,341.16
营业外收支净额	-2,735,088.79
经营活动产生的现金流量净额	173,798,290.70
现金及现金等价物净增加额	33,051,779.07

#### (二) 国内外会计准则差异

单位:元 币种:人民币

项目	净利润		股东权益	
	本期数	上期数	期末数	期初数
按中国会计制度	13,278,691	6,500,771	474,515,784	451,823,635
存货及不动产、产房及机器中未实现利润产生的差异	-694,790	694,790		694,790
调整不动产、厂房及机器的折旧及减值准备	-3,182,282	-1,215,050		3,182,282
0 冲销递延资产和开办费	2,582,688	-1,081,642	-2,596,713	-5,179,402
冲回无法支付的应付款项		359,778		
商誉的摊销	303,853	303,403	-1,338,621	-1,642,474
拨回/(冲销)长期投资	9,396,794	1,125,620		
递延税项准备	4,150	321,598	771,913	767,763
其他	16,665			
按国际会计准则	21,705,769	7,009,268	471,352,363	449,646,594

#### (三) 扣除非经常性损益项目和金额

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额
各种形式的政府补贴	1,803,614.33
资产置换损益	125,483.03
短期投资收益	-2,543,108.96
扣除资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-2,049,027.06
以前年度已经计提各项减值准备的转回	8,309,221.85
所得税影响数	-1,518,225.09
合计	4,127,958.10

## (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		本期比上年增减(%)	2002 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
主营业务收入	2,230,064,304.20		1,866,543,748.44	19.48		1,026,133,426.96
利润总额	54,455,370.05		27,927,508.61	94.99		21,489,901.53
净利润	13,278,691.24		6,500,770.85	104.26		3,158,196.84
扣除非经常性损益的净利润	9,150,733.14		4,960,178.68	84.48		1,652,943.32
	2004 年末	2003 年末		本期比上年增减(%)	2002 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	1,459,790,564.17		1,444,131,172.77	1.08		1,371,258,941.62
股东权益	474,515,784.21		451,823,634.67	5.02		442,636,033.83
经营活动产生的现金流量净额	173,798,290.70		71,713,309.53	142.35		10,438,765.67
主要财务指标	2004 年	2003 年		本期比上年增减(%)	2002 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
每股收益(全面摊薄)	0.0527		0.0258	104.26		0.0125
最新每股收益						
净资产收益率(全面摊薄)(%)	2.798		1.439	1.359		0.713
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率(全面摊薄)(%)	1.928		1.098	0.83		0.375
每股经营活动产生的现金流量净额	0.6903		0.2848	142.35		0.0415
每股收益(加权平均)	0.0527		0.0258	104.26		0.0125
扣除非经常性损益的净利润的每股收益(全面摊薄)	0.0363		0.0197	84.26		0.0066
扣除非经常性损益的净利润的每股收益(加权平均)	0.0363		0.0197	84.26		0.0066
净资产收益率(加权平均)(%)	2.838		1.454	1.384		0.712
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率(加权平均)(%)	1.956		1.098	0.858		0.375
	2004 年末	2003 年末		本期比上年增减(%)	2002 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
每股净资产	1.885		1.795	5.01		1.758
调整后的每股净资产	1.808		1.651	9.51		1.609

## (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	52.89	53.64	0.9967	0.9967

营业利润	12.15	12.32	0.2289	0.2289
净利润	2.80	2.84	0.0527	0.0527
扣除非经常性损益后的净利润	1.93	1.96	0.0363	0.0363

## (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	未分配利润	股东权益合计
期初数	251,779,396.00	134,081,320.12	97,109,270.58	32,839,296.06	-21,749,558.35	451,823,634.67
本期增加		16,664.63	8,595,464.62	3,733,098.19	13,278,691.24	31,287,614.17
本期减少					8,595,464.63	8,595,464.63
期末数	251,779,396.00	134,097,984.75	105,704,735.20	36,572,394.25	-17,066,331.74	474,515,784.21

变动原因：

- 1.资本公积变动是本期增加所致。
- 2.盈余公积增加是本期提取盈余公积增加所致。
- 3.未分配利润变化是由于本期净利润增加以及提取盈余公积减少所致。
- 4.股东权益增加是本期净利润增加所致。

## 第四节 股本变动及股东情况

### (一) 股本变动情况

#### 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	83,328,128							83,328,128
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	19,311,992							19,311,992
3、内部职工股								
4、优先股或其他								
未上市流通股份合计	102,640,120							102,640,120
二、已上市流通股份								
1、人民币普通股	29,087,916							29,087,916
2、境内上市的外资股	120,051,360							120,051,360
3、境外上市的外资股								
4、其他								
已上市流通股份合计	149,139,276							149,139,276
三、股份总数	251,779,396							251,779,396

#### 2、股票发行与上市情况

##### (1) 前三年历次股票发行情况

截止本报告期末至前三年，公司未有增发新股、配售股份等股票发行与上市情况。

##### (2) 公司股份总数及结构的变动情况

报告期内没有因送股、配股等原因引起公司股份总数及结构的变动。

##### (3) 现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

### (二) 股东情况

1、报告期末股东总数为 36,767 户其中非流通股股东 29 户，流通 A 股股东 18,595 户，流通 B 股股 18,143 户。



## 2、前十名股东持股情况

单位:股

股东名称(全称)	年度内增 减	年末持股情 况	比例(%)	股份类别 股份类别 (已流通 或未流通)	质押或冻结 情况	股东性质 (国有股 东或外资 股东)
上海轻工控股(集团)公司	0	83,328,128	33.09	未流通	未被质押或 冻结	国有股东
交通银行上海分行	0	9,996,730	3.97	未流通	未知	法人股东
中国建行上海分行第二营 业部	0	2,791,322	1.11	未流通	未知	法人股东
上海富利贸易有限公司	0	2,219,818	0.88	未流通	未知	法人股东
CAO ZHONG NAN	0	1,800,000	0.71	已流通	未知	外资股东
上海第一百货商厦股份有 限公司	0	1,449,677	0.58	未流通	未知	法人股东
上海国际信托投资公司	0	961,410	0.38	已流通	未知	外资股东
费建民	0	946,000	0.37	已流通	未知	外资股东
上海华联商厦股份有限公 司	0	700,000	0.28	未流通	未知	法人股东
胡青	0	691,000	0.27	已流通	未知	外资股东

前十名股东关联关系或一致行动的说明:

(1) 上述前十名股东中,上海轻工与其他股东不存在关联关系和属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动关系,其他股东之间公司未知是否存在关联关系和是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动关系。

(2) 2004 年 7 月 15 日,上海轻工控股(集团)公司与上海市黄浦区人民政府签订了《轻工下放企业交接框架协议书》。根据这一协议,上海轻工将本公司等企业整建制下放到上海市黄浦区人民政府。上海轻工受托持有的本公司 83328128 股国家股将全部无偿划转给黄浦区国资办持有。详细内容已于 2004 年 7 月 17 日在《上海证券报》上披露。目前国家股划转已获国务院国资委批复同意。本次股权划转还需经中国证监会豁免黄浦区国资办全面要约收购义务后方可办理股权过户登记手续。详细内容已于 2005 年 4 月 11 日在《上海证券报》(临 2005-001)上披露。

## 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

法人代表:吕永杰

注册资本:365,330 万元人民币

成立日期:1996 年 3 月 27 日

主要经营业务或管理活动: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)。上海轻工所持有的公司股份不存在被冻结、质押等情况。

## (2) 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没有发生变更。

## (3) 公司与控股股东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

公司无其他持股在百分之十以上的法人股东情况。

## 5、前十名流通股股东持股情况

股东名称	年末持有流通股的数量	种类(A、B、H股或其它)
CAO ZHONG NAN	1,800,000	B 股
上海国际信托投资公司	961,410	B 股
费建民	946,000	B 股
胡青	691,000	B 股
康聪有限公司	496,278	B 股
NAITD SECURITIES CO.,LTD	440,500	B 股
邵献军	430,000	B 股
LIU YING BO	395,338	B 股
徐火林	375,450	B 股
吴敏	350,000	B 股

## 关联关系或一致行动的说明:

(1) 本公司未知在流通股股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动关系。

(2) 本公司未知前十名流通股股东和前十名股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动关系。

## 第五节 董事、监事和高级管理人员

### （一）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
胡书刚	董事长	男	50	2002年5月30日	2005年5月29日	4,654	4,654	0	
石力华	副董事长兼总经理	男	48	2002年5月30日	2005年5月29日	4,654	4,654	0	
王琮华	董事兼常务副总经理	女	51	2002年5月30日	2005年5月29日	4,707	4,707	0	
李善芬	董事兼副总经理	女	53	2002年5月30日	2005年5月29日	4,232	4,232	0	
汤意平	董事	男	48	2004年6月28日	2005年5月29日	0	0	0	
郑卫茂	独立董事	男	41	2002年5月30日	2005年5月29日	0	0	0	
颜鸣初	独立董事	男	48	2002年5月30日	2005年5月29日	0	0	0	
邱平	独立董事	男	42	2003年6月27日	2005年5月29日	0	0	0	
杨志芳	监事长	女	52	2004年6月28日	2005年5月29日	4,073	4,073	0	
顾叶苗	监事	男	51	2002年5月30日	2005年5月29日	0	0	0	
李继国	监事	男	42	2002年5月30日	2005年5月29日	4,365	4,365	0	

#### 2、在股东单位任职情况

截止本报告期末公司无董事、监事、高管在股东单位任职。

### （二）在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
汤意平	上海工艺美术总公司	党委书记	--	--	是

### （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：根据公司内部薪酬制度，按本人职务确定，并结合其年终经营目标达标情况发放。

2、董事、监事、高级管理人员报酬确定依据：根据岗位和《年度经济工作重点任务书》考核指标完成情况确定

#### 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	550,132.00
金额最高的前三名董事的报酬总额	317,022.00
金额最高的前三名高级管理人员的报酬总额	317,022.00
独立董事的津贴（每人）	10,000.00

独立董事的其他待遇	0
-----------	---

## 4、不在公司领取报酬津贴的董事监事情况

不在公司领取报酬津贴的董事、监事的姓名	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬津贴
汤意平	是

## 5、报酬区间

报酬数额区间	人数
10 万元以上	3
5 万元至 10 万元	2
5 万元以下	2

## (四) 公司董事监事高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	离任原因
金坚	董事	工作调动
吴国民	董事	任职期间连续未出席董事会
张兆琪	监事	工作调动

经 2003 年度股东大会批准，汤意平被选举为公司董事；杨志芳被选举为公司监事。经四届九次董事会审议，杨志芳不再担任公司董事。

## (五) 公司员工情况

截止报告期末，公司在职员工为 1,710 人，需承担费用的离退休职工为 1,587 人，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	1,168
销售人员	126
技术人员	134
财务人员	65
行政管理人员	217

## 2、教育程度情况

教育程度的类别	教育程度的人数
研究生及本科	42
大专	356
中专及高中	702
高中以下	610

## 第六节 公司治理结构

### （一）公司治理的情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所上市规则》和《公司章程》、《公司有关议事规则》以及中国证监会有关规定的要求，规范并不断完善有关规章制度。公司法人治理结构的实际状况基本符合《上市公司治理准则》的要求，具体表现在：

1、关于股东和股东大会：公司严格按照《股东大会议事规则》与中国证监会公布的《股东大会规范意见》的要求召集、召开股东大会，聘请专职律师到会见证，确保所有股东，特别是中小股东享有平等权利。

2、关于控股股东与上市公司的关系：公司具有自主经营能力，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务方面做到“五分开”。公司已经建立《控股股东行为规范》。公司的董事、监事都由股东大会选举产生，董事会和监事会以及内部机构能够独立运作。

3、关于董事与董事会：公司严格按照《公司章程》规定的董事选举程序产生董事，董事会人数和人员构成符合法律和法规的要求。公司建立《董事会议事规则》，各位董事能够认真履行董事的职责，独立董事忠于职守，努力维护中小股东的合法权益。

4、关于监事和监事会：公司监事是按照《公司章程》的选举程序产生的，人员和人员构成符合法律和法规的要求。监事能够依照《监事会议事规则》，对公司以及公司高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督。

5、关于绩效与激励约束机制：公司正不断完善公正、透明的董事、监事和经理人员的绩效评价标准与激励约束机制；经理人员的聘任符合法律法规的规定。

6、关于利益相关者：公司能够充分尊重和维护其他债权人、职工、消费者等其他利益相关者的合法权益，在经济往来中互惠互利，共同维护公司可持续发展。

7、关于信息披露与透明度：公司指定董事会秘书负责公司信息披露，股东及投资者来访接待和电话咨询，及时履行信息披露义务，确保所有股东享有平等获得信息的权利。

### （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
郑卫茂	4	4	0	0	
颜鸣初	4	4	0	0	
邱平	4	4	0	0	

#### 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提交董事会审议的议案提出异议。

2004 年郑卫茂、颜鸣初、邱平三位独立董事参加了历次董事会会议，对公司的定期报告和其他议案，从经济、财务和法律的角度独立判断，发表了专业性意见，对董事会的科学决策，对维护公司及广大中小股东的利益起到了积极的作用。

### （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：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独立作出，与控股股东完全分开。

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

3、资产方面：公司拥有的生产系统、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的子公司所独立拥有，公司在合资企业拥有自己的工业产权、商标、非专利技术等无形资产。

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，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立开设银行帐户，依法独立纳税。公司的资金使用由管理部门或董事会按照规定作出决策，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实行目标激励考评，并根据年终实际绩效支付酬薪。

## 第七节 股东大会情况简介

### （一）股东大会的通知、召集、召开情况：

公司关于召开 2003 年度股东大会的通知公告，刊登在 2004 年 5 月 25 日的《上海证券报》上。并于 2004 年 6 月 28 日在远洋宾馆按时召开。

### （二）股东大会通过的决议及披露情况：

审议通过了《公司 2003 年年度报告》、《公司 2003 年度董事会工作报告》、《公司 2003 年度财务决算报告》、《公司 2003 年度利润分配预案或资本公积金转增股本的预案》、《关于继续聘请上海众华沪银会计师事务所(A 股)和德豪国际会计师事务所(B 股)分别担任本公司 2004 年度财务审计机构的议案》、《关于公司与上海中华铅笔联销公司签订<铅笔买卖合同>之关联交易的议案》、《关于建议股东大会免去吴国民先生董事职务的议案》、《关于董事会成员调整的议案----选举汤意平先生为公司第四届董事会董事》、《关于监事会成员调整的议案----选举杨志芳女士为公司第四届监事会监事》、《公司 2003 年度监事会工作报告》、《关于修改公司章程的议案》。

### （三）选举更换公司董事监事情况：

经 2003 年股东大会批准，汤意平被选举为公司董事；杨志芳被选举为公司监事。  
公司 2004 年度股东大会决议公告已于 2004 年 6 月 30 日刊登在《上海证券报》上。

## 第八节 董事会报告

### （一）报告期内整体经营情况的讨论与分析

2004 年是我公司紧紧抓住改革和发展的历史机遇，顶住市场过度竞争和原材料大幅波动的压力，坚持眼睛向内，内抓管理，外拓市场，取得经济效益持续快速增长的一年。主要经济指标再次以二位数的增幅领跑全国同行，从而翻开了公司又一轮发展的新篇章。

2004 年主要经济指标完成情况如下：

- 主营业务收入达到 223006.43 万元，同比增加 36352.06 万元，增长 19.48%；
- 利润总额达到 5445.54 万元，同比增加 2652.79 万元，增长 94.99%；
- 净利润达到 1327.87 万元，同比增加 677.79 万元，增长 104.26%；
- 净资产收益率达到 2.798%，同比增加 1.359%；
- 每股收益达到 0.0527 元，同比增加 0.0269 元，增长 104.26%。

2004 年，公司经受住了市场考验，经济工作取得了五个方面的成效：（一）“老凤祥”金银饰品连续第三年实现高速增长：一是通过资产重组，延伸产业链，实施品牌嫁接，市场竞争力不断增强；二是通过拓展营销新路，加快银楼网络建设，优化产品结构，产品销售大幅度攀升；三是通过抓好结构性调整，加大产品设计开发和科技创新力度，实现增长方式由量向质的转变。（二）木制铅笔出现销量增幅高于产量增幅的可喜局面：一是木制铅笔产量再次刷新历史最高记录；二是铅笔内销步步高而库存则持续走低；三是铅笔外销结构不合理的状况有所缓解。（三）降本增效工作取得实实在在的效果。（四）对外投资又迈出坚实一步。（五）“老凤祥”和“中华”品牌双双顺利通过“中国名牌”产品评审。实践证明：公司是有能力克服困难，做强做大主业的。

### （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

公司主要经营金银饰品和笔类制品、笔类产品表面处理材料、包装材料以及与之配套的延伸产品。2004 年金银首饰业和铅笔制造业均获得健康发展，经济指标创下历史新高。

##### （2）主营业务分行业情况表

单位:元 币种:人民币

分行业	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(%)
金银首饰业	1,990,384,753.02	89.25	187,091,963.25	74.55
笔类产品制造业	404,247,889.47	10.75	64,600,826.91	25.45
其中:关联交易	113,262,175.57	5.08	32,574,201.69	12.98
合计	2,394,632,642.49	/	251,692,790.16	/
内部抵消	164,568,338.29	/	734,159.60	/
合计	2,230,064,304.20	100.00	250,958,630.56	100.00

##### （3）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(%)
金银饰品	1,990,384,753.02	89.25	187,091,963.25	74.55
木制铅笔	371,921,702.08	9.30	61,261,992.17	24.12
铅笔机械	5,342,699.24	0.24	573,815.21	0.23
化工原料	26,597,340.95	1.19	2,772,328.79	1.10
其他	386,147.20	0.02	-7,309.26	0
其中:关联交易	113,262,175.57	5.08	32,574,201.69	12.98
合计	2,394,632,642.49	/	251,692,790.16	/



内部抵消	164,568,338.29	/	734,159.60	/
合计	2,230,064,304.20	100.00	250,958,630.56	100.00

说明：

关联交易的定价原则：按市场定价原则

关联交易必要性、持续性的说明：关联方上海中华铅笔联销公司是国内文具销售行业的知名企业，是本公司国内铅笔销售的总经销商。上述关联交易是本公司主营产品销售所必需的，有利于本公司国内贸易业务的正常运作。

(4)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(%)
境内	2,326,999,399.63	96.97	232,755,482.16	92.45
境外	67,633,242.86	3.03	18,937,308.00	7.55
其中:关联交易	113,263,175.57	5.08	32,574,201.69	12.98
合计	2,394,632,642.49	/	251,692,790.16	/
内部抵消	164,568,338.29	/	734,159.60	/
合计	2,230,064,304.20	100.00	250,958,630.56	100.00

(5)生产经营的主要产品及市场占有率情况的说明

2004 年公司主导产品黄金饰品的市场占有率为 3%；木制铅笔的市场占有率为 36%。

(6)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(%)
金银饰品	1,990,384,753.02	1,771,728,665.21	10.99
铅笔制品	207,353,363.79	146,617,266.50	29.29
合计	2,197,738,116.81	1,918,345,931.71	-

(7)主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

无重大变化。

(8)主营业务盈利能力与上年相比发生重大变化的原因说明

无重大变化。

2、主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

(1)主要控股公司的经营情况及业绩

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	注册资本	资产规模	净利润
上海老凤祥有限公司	生产经营工艺美术品金银制品、珠宝、钻石等相关产品、设备等	13,661	87,426.00	2,875.00
中国第一铅笔方正有限公司	文化用品制造、木材木制品加工	1,000	3,246.00	538.00
上海福斯特笔业有限公司	生产销售各类笔及其配套产品	4,274	6,513.00	542.00
上海依贝德实业公司	生产笔及零件、主营化工原料、铝氧化加工等	341	56.00	12.00
上海益凯物业有限公司	物业管理、房产咨询、中介、商业服务	250	168.00	3.00
上海中铅制笔零件	生产销售笔及零配件、医食	200	559.00	12.00

有限公司	用瓶盖、仓储管理等			
上海古雷马化轻有限公司	生产销售铅笔用涂料、胶粘漆、油墨、油漆	1,000	2,482.00	61.00
上海铅笔机械制造有限公司	生产笔类机械及机械配件、铅笔零配件、销售自产产品	174	710.00	45.00
上海长城笔业有限公司	生产销售各类铅笔及铅笔配件	1,488	5,288.00	-110.00
上海申嘉文教用品公司	铅笔板贸易	355	2,873.00	-34.00
上海高蒂丝化妆品有限公司	生产销售美容化妆笔及相关美容配套产品	650	1,147.00	-289.00
上海中铅贸易有限公司	笔类、文化用品销售	50	1,291.00	-253.00

说明：

2003 年度本公司纳入合并报表范围的子公司共 12 家。2004 年度内本公司受让上海华铅文化用品有限公司（以下简称“华铅公司”）持有的上海中铅贸易有限公司（以下简称“中贸公司”）90%的股权，取得对中贸公司的实际控制权，故将其纳入 2004 年度合并范围。由于华铅公司已于 2005 年 1 月开始清算，故未将其纳入 2004 年度合并范围。因此，2004 年度纳入合并报表范围的子公司仍为 12 家。

### 3、主要供应商、客户情况

单位:元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	1,718,992,004.44	占采购总额比重	64.83
前五名销售客户销售金额合计	918,665,828.48	占销售总额比重	41.19

## （三）公司投资情况

### 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使用到本期的情况。

### 2、非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资项目。

## （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	1,459,790,564.17	1,444,131,172.77	15,659,391.40	1.08
主营业务利润	250,958,630.56	196,392,319.40	54,566,311.16	27.78
净利润	13,278,691.24	6,500,770.85	6,777,920.39	104.26
现金及现金等价物净增加额	33,051,779.07	183,421.29	32,868,357.78	17,919.60
股东权益	474,515,784.21	451,823,634.67	22,692,149.54	5.02

变动主要原因说明：

(1) 2004 年末总资产与上年同期相比增加 1.08%，主要是长期投资减少 29.64%，下属子公司合并范围变化所致。固定资产增加 26.07%，是房屋及建筑物增加所致，另外无形资产及其他资产减少 29.76%，是长期待摊费用减少所致。

(2) 主营业务利润与上年同期相比增加 27.78%，主要是主营业务收入黄金首饰品及木制铅笔的毛利率增加所致。

(3) 净利润与上年同期相比增加 104.26%，主要是主营业务利润增加所致。

(4) 现金及现金等价物净增加额比上年同期增加 17919.60%，主要是经营活动产生的现金流量净额大量增加所致。

(5) 股东权益与上年同期相比增加 5.02%，主要是本年度净利润增加所致。

## （五）董事会日常工作情况

### 1、董事会会议情况及决议内容

(1)公司第四届董事会于 2004 年 4 月 21 日召开了第九次会议。出席会议的董事应到 10 名,实到 8 名。吴国民董事因故未能出席会议,石力华董事授权王琮华董事行使表决权。会议由胡书刚董事长主持,公司监事列席会议。审议通过了《公司 2003 年年度报告正文及摘要》、《公司 2003 年度董事会工作报告》、《公司 2003 年度财务决算报告》、《公司 2003 年度计提坏帐准备、存货跌价准备、短期投资跌价准备、长期投资减值准备、固定资产减值准备、在建工程减值准备等六项减值准备的议案》、《公司 2003 年度利润分配预案或资本公积金转增股本预案》、《关于修改公司章程部分条款的议案》、《公司关于支付会计师事务所财务审计费用的议案》、《公司关于继续聘请上海众华沪银会计师事务所(A 股)和德豪国际会计师事务所(B 股)分别为公司 2004 年度财务审计机构的议案》、《关于公司与上海中华铅笔联销公司签订<铅笔买卖合同>之关联交易的议案》、《关于董事会成员调整的议案》:同意杨志芳女士因工作调动不再担任公司第四届董事会董事职务的请求、同意金坚女士因工作调动不再担任公司第四届董事会董事职务的请求、提名汤意平先生为公司第四届董事会董事候选人(提请 2003 年度股东大会选举)、《关于召开公司 2003 年度股东大会的议案》、《公司 2004 年第一季度报告》。会议决议公告(临 2004-002)刊登在 2004 年 4 月 23 日《上海证券报》上。

(2)公司第四届董事会于 2004 年 8 月 20 日召开了第十次会议。出席会议的董事应到 8 名,实到 8 名。会议由胡书刚董事长主持,公司监事列席会议。审议通过了《公司 2004 年半年度报告》。会议决议已在上海证券交易所备案。

(3)公司第四届董事会于 2004 年 10 月 20 日召开了第十一次会议。出席会议的董事应到 8 名,实到 7 名。石力华董事授权王琮华董事行使表决权。会议由胡书刚董事长主持,公司监事列席会议。审议通过了《公司 2004 年第三季度报告》。会议决议已在上海证券交易所备案。

(4)公司于 2004 年 12 月 27 日向全体董事发出会议书面通知,并在 2004 年 12 月 30 日如期召开了董事会四届十二次(临时)会议。出席会议董事应到 8 名,实到 8 名,会议由胡书刚董事长主持,公司监事列席会议。审议通过了《关于本公司收购上海青湖林实业有限公司资产的议案》。会议决议公告(临 2004-012)刊登在 2004 年 12 月 31 日《上海证券报》上。

#### (六) 利润分配或资本公积金转增预案

根据上海众华沪银会计师事务所出具的审计报告,2004 年度公司实现净利润 13,278,691.24 元,依照《公司法》和《公司章程》的有关规定,提取 10%法定盈余公积 4,862,366.44 元,提取 5%法定公益金 3,733,098.19 元后,本年度可供股东分配的利润为 4,683,226.61 元,加上上一年度滚存的未分配利润-21,749,558.35 元,本年度实际可供股东分配的利润为-17,066,331.74 元。董事会认为,由于未分配利润为-17,066,331.74 元,2004 年度不进行利润分配,也不进行资本公积金转增股本。该预案需提交 2004 年度股东大会审议通过后方可实施。

说明:

##### (1)

本报告期盈利但未提出现金利润分配预案的原因	公司未分配利润的用途和使用计划
公司报告期内的盈利不足以弥补以前年度未分配利润的亏损,故未提出利润分配预案。	用以弥补以前年度未分配利润的亏损。

##### (2) 独立董事对公司 2004 年度盈利但未提出分配预案的专项说明及独立意见

2004 年公司主营产品销售均实现快速增长,当年净利润达到 1327.87 万元。但是,由于以前年度未分配利润仍然处于赤字状况,经提取“两金”后的公司盈利又不足以弥补以前年度未分配利润的亏损,所以公司未提出利润分配预案。对此我们认为,这是符合公司实际情况的,并表示同意。

我们希望公司在经济效益持续向好的情况下,尽快消除未分配利润赤字,尽早进行现金分红,以回报广大股东。

独立董事： 颜鸣初 （ 签字 ）  
郑卫茂 （ 签字 ）  
邱 平 （ 签字 ）

（七）其他披露事项

公司选择《上海证券报》为指定的信息披露报刊。

（八）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

**关于中国第一铅笔股份有限公司  
与关联方资金往来及对外担保情况的  
专项审计意见**

沪众会字(2005)第 1257 号

中国第一铅笔股份有限公司董事会：

我们接受委托,依据《中国注册会计师独立审计准则》审计了中国第一铅笔股份有限公司(以下简称“中铅公司”)2004 年度的会计报表,并于 2005 年 4 月 22 日出具了沪众会字(2005)第 1026 号《审计报告》。

根据中国证券监督管理委员会及国务院国有资产监督管理委员会《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(证监发[2003]56 号文)》和中国证监会上海监管局《关于对上海上市公司与关联方资金往来及对外担保情况出具专项审计意见的通知(沪证监公司字[2005]21 号文)》的要求,中铅公司编制了后附的截至 2004 年 12 月 31 日止年度中铅公司《资金占用情况汇总表》和《违规担保情况汇总表》(以下简称“情况汇总表”)。

如实编制和对外披露情况汇总表并确保其真实、合法及完整是贵公司管理当局的责任,我们对情况汇总表所载资料与中铅公司 2004 年度已审的会计报表及相关资料的内容进行了对比与复核,在所有重大方面未发现不一致之处。

本专项审计意见仅作为中铅公司向有关证券监管部门说明 2004 年度与关联方资金往来及对外担保情况之用,不用作任何其他目的。

上海众华沪银会计师事务所  
2005 年 4 月 22 日

附送：

1. 中铅公司资金占用情况汇总表(见附表 1)
2. 中铅公司违规担保情况汇总表(见附件 2)

**（九）公司独立董事关于对外担保的专项说明及独立意见**

根据中国证监会下发的《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》（证监发[2003]56 号，以下简称《通知》），我们本着实事求是，认真负责的态度，对中国第一铅笔股份有限公司（以下简称“公司”）2004 年度对外担保情况进行了核查，现就相关情况说明如下：

截止 2004 年 12 月 31 日，公司对外担保总额（包括对控股子公司的担保）为 17870 万元，担保总额占公司净资产的比例为 37.66%。其中：

（1）公司对外担保（不包括对控股子公司的担保），报告期内发生额合计为 / 万元，报告期余额合计为 / 万元，

（2）公司对控股子公司的担保，报告期内发生额合计为 17870 万元，报告期末余额合计为 17870 万元。

我们认为，报告期内公司没有为控股股东及公司持股 50% 以下的其他关联方，任何非法人单位或个人提供担保；公司没有直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供债务担保；担保总额也没有超过公司净资产的 50%。公司对外担保审批符合《公司章程》规定的程序。

独立董事： 颜鸣初 （签字）

郑卫茂 （签字）

邱 平 （签字）

## 第九节 监事会报告

### （一）监事会的工作情况

#### 1、报告期内监事会会议情况及决议内容

（1）公司第四届监事会于 2004 年 4 月 21 日召开了第八次会议。出席会议的监事应到 3 名，实到 3 名。审议通过了《公司 2003 年年度报告正文及摘要》、《公司 2003 年度监事会工作报告》、《关于修改公司章程部分条款的议案》、《公司 2003 年度计提坏帐准备、存货跌价准备、短期投资跌价准备、长期投资减值准备、固定资产减值准备、在建工程减值准备等六项减值准备的议案》、《公司 2003 年度利润分配预案或资本公积金转增股本的预案》、《关于公司与上海中华铅笔联销公司签订〈铅笔买卖合同〉之关联交易的议案》、《关于监事会成员调整的议案》：同意张兆琪先生因工作调动不再担任公司第四届监事会监事职务的请求、提名杨志芳女士为第四届监事会监事候选人（提请公司 2003 年度股东大会选举）《公司 2004 年度第一季度报告》。会议决议公告（临 2004-004）刊登在 2004 年 4 月 23 日《上海证券报》上。

（2）公司第四届监事会于 2004 年 6 月 28 日召开了第九次会议，出席会议的监事应到 3 名，实到 3 名。一致选举杨志芳女士担任公司监事会监事长。会议决议公告（临 2004-008）刊登在 2004 年 6 月 30 日《上海证券报》上。

（3）公司第四届监事会于 2004 年 8 月 20 日召开了第十次会议。出席会议的监事应到 3 名，实到 3 名。审议通过了《公司 2004 年半年度报告》。会议决议已在上海证券交易所备案。

（4）公司第四届监事会于 2004 年 10 月 20 日召开了第十一次会议。出席会议的监事应到 3 名，实到 3 名。审议通过了《公司 2004 年第三季度报告》。会议决议已在上海证券交易所备案。

（5）公司于 2004 年 12 月 27 日向全体监事发出会议书面通知，并在 2004 年 12 月 30 日如期召开了监事会四届十二次（临时）会议。出席会议监事应到 3 名，实到 3 名。审议通过了《关于本公司收购上海青湖林实业有限公司资产的议案》。会议决议已在本公司备案。

#### 2、监事会对报告期内公司下列事项发表独立意见：

（1）公司依法运作情况----公司能依法运作，公司的决策程序是合法的，公司建立了一定的内控制度，没有发现公司董事、经理在执行公司职务时，有违法行为或故意损害公司利益的行为。

（2）检查公司财务的情况----上海众华沪银会计师事务所出具的 2004 年度审计意见及所涉及事项真实地反映了公司的财务状况和经营业绩。

（3）2004 年度公司无募集资金行为。

（4）2004 年度公司收购的资产，其价格以经评估确认的价格为基准，符合价格公允原则；交易按规定程序进行；并按规定进行了披露。

（5）关联交易情况----关联交易价格以市场价格为基准没有损害上市公司的利益。

（6）上海众华沪银会计师事务所没有出具带有强调事项、保留意见、无法表示意见或否定意见的审计报告。

## 第十节 重要事项

### （一）重大诉讼仲裁事项

报告期内公司无重大诉讼、仲裁事项。

### （二）报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

2004 年 12 月 30 日，经董事会四届十二次（临时）会议决议，公司向上海青糊林实业有限公司购买上海市黄浦区福佑路 229 号（229-251 号）西部底层 101 室 473.9 平方米房屋产权。该资产的帐面价值为 3,118.40 万元人民币，评估价值为 4,504.87 万元人民币，实际购买金额为 4,800 万元人民币，本次收购价格依据和参照评估值，由双方协商确定。本次交易有助于公司利用豫园商贸旅游圈的黄金地段拓展珠宝首饰销售市场，有助于发展公司黄金首饰核心产业，增加公司的盈利空间。该事项的《资产收购的提示性公告》（临 2004-013）已于 2004 年 12 月 31 日刊登在《上海证券报》上。该资产已完成房屋产权证的过户手续。

### （三）报告期内公司重大关联交易事项

#### （1）不存在控制关系的关联方

公司名称	与公司关系	注册地址	经营范围
上海中华铅笔联销公司	受同一公司控制	中国上海	销售笔类产品及化妆品
上海工艺美术总公司	受同一公司控制	中国上海	美术工艺品

#### （2）关联交易事项

企业名称	交易类型	本期金额	上期金额	交易条件
上海中华铅笔联销公司	销售材料及产品	113,262,175.57	84,865,758.66	与非关联方相同
上海工艺美术总公司	借出(收回)融资资金	-13,400,000.00	13,400,000.00	与非关联方相同

#### （3）关联方应收应付款项余额

关联方名称	款项余额性质	本期末金额	上期末金额
上海中华铅笔联销公司	应收销货款	98,613,619.53	116,815,919.24
上海中华铅笔联销公司	应收票据	63,500,000.00	25,300,000.00
上海工艺美术总公司	其他应收款	-	13,400,000.00

1、资产、股权转让的重大关联交易  
无重大关联交易。

2、共同对外投资的重大关联交易  
无重大关联交易。

3、关联债权债务往来  
无债务往来。

4、其他重大关联交易

### （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:万元 币种:人民币

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
报告期内担保发生额合计						0
报告期末担保余额合计						0
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						17870
工报告期末对控股子公司担保余额合计						17870
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）						
担保总额						17870
担保总额占公司净资产的比例						37.66%
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						0
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						0
担保总额是否超过净资产的 50%（是或否）						0
违规担保金额						0

## 5、其他重大合同

本年度公司无其他重大合同。

## （五）公司或持有 5% 以上股东对公开披露承诺事项的履行情况

报告期内或持续到报告期内，公司或持股 5% 以上股东没有承诺事项。

## （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，公司现聘任上海众华沪银会计师事务所为公司的境内审计机构，聘任德豪国际会计师事务所为公司的境外审计机构。

## （七）公司、董事会、董事受处罚及整改情况

报告期内公司、公司董事会及董事均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

## （八）其它重大事项

1、公司在 2003 年第三季度报告中，曾经就本公司为上海永生数据科技股份有限公司逾期担保问题，以及销售等不确定因素可能造成 2003 年度净利润亏损作出过风险警示。2004 年 3 月 5 日，永生数据发布公告，披露该公司重大资产置换方案已获得中国证监会重大重组审核工作委员会审核通过后，公司即与永生数据、民生银行多次进行沟通和协调，落实还款进度，截止 2004 年 4 月 9 日永生数据已经还清 1400 万元借款。另外，经过 2003 年第四季度的努力，公司销售继续保持正常状况。鉴于上述二方面情况之变化，公司 2003 年 10 月 25 日公布的第三季度报告中所作出的 2003 年净利润可能亏损的风险预警已经完全消除。此项事宜于 2004 年 4 月 13 日在《上海证券报》上披露(临 2004-001)。

2、公司从受聘美国律师处获悉，美国商务部正式公布了 2002 年度铅笔反倾销案终裁结果，我公司被征收 15.2% 的反倾销单独税率。这一税率比上一年度的 6.32% 提高了 8.88%。此项事宜于 2004 年 6 月 4 日在《上海证券报》上披露(临 2004-006)。



## 第十一节 财务会计报告（见附件）

（一）审计报告

（二）财务报表

1、《资产负债表》

2、《利润及利润分配表》

3、《现金流量表》

4、《资产减值准备明细表》

（三）会计报表附注

## 第十二节 备查文件目录

- (一) 载有董事长亲笔签名的年度报告正本。
- (二) 载有法定代表人、总会计师、会计主管人员签名并盖章的会计报表。
- (三) 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。
- (四) 报告期内在中国证监会指定的《上海证监会》上公开披露过的公司公告的正本。(五) 公司章程。
- (六) 文件存放地：上海浦东金桥出口加工区川桥路 1295 号总经理办公室。

董事长：胡书刚（签名）

中国第一铅笔股份有限公司

2005 年 4 月 26 日

**附件：**上海众华沪银会计师事务所出具的《关于中国第一铅笔股份有限公司 2004 年度会计报表的审计报告》

**附表：**

- 1、《中铅公司资金占用情况汇总表》
- 2、《中铅公司违规担保情况汇总表》

关于中国第一铅笔股份有限公司  
二 四年度会计报表的  
审 计 报 告

上海众华沪银会计师事务所  
二 五年四月二十二日  
中国，上海

# 审 计 报 告

沪众会字(2005)第 1026 号

中国第一铅笔股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的中国第一铅笔股份有限公司(以下简称“中铅公司”)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,以及现金流量表和合并现金流量表。这些会计报表的编制是中铅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中铅公司 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。

上海众华沪银会计师事务所有限公司

中国注册会计师

刘万椿

中国注册会计师

李文祥

中国, 上海

二〇〇五年四月二十二日

关于中国第一铅笔股份有限公司  
二 四年度会计报表的  
审 计 报 告

上海众华沪银会计师事务所  
二 五年四月二十二日  
中国，上海

# 审计报告

沪众会字(2005)第 1026 号

中国第一铅笔股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的中国第一铅笔股份有限公司(以下简称“中铅公司”)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,以及现金流量表和合并现金流量表。这些会计报表的编制是中铅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中铅公司 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。

上海众华沪银会计师事务所有限公司

中国注册会计师

刘万椿

中国注册会计师

李文祥

中国,上海

二〇〇五年四月二十二日

# 合并资产负债表

2004年12月31日

编制单位：中国第一铅笔股份有限公司

金额单位：元

资 产	注释 号	合并数		母公司数		负债和股东权益	注释 号	合并数		母公司数	
		期末数	期初数	期末数	期初数			期末数	期初数	期末数	期初数
流动资产：						流动负债：					
货币资金	5.1	208,479,321.72	175,427,542.65	91,211,544.14	35,385,131.87	短期借款	5.15	683,430,000.00	684,400,000.00	140,800,000.00	114,790,000.00
短期投资	5.2	18,848,431.35	16,510,592.40			应付票据	5.16	2,590,892.50	5,971,797.00	63,240.00	107,883.00
应收票据	5.3	64,970,572.19	28,000,000.00	63,500,000.00	25,300,000.00	应付账款	5.17	64,670,684.56	80,999,716.12	4,655,048.32	4,383,024.19
应收股利						预收账款	5.18	43,133,899.73	72,750,036.79	722,470.68	1,200,454.11
应收利息						应付工资		180,566.95	131,319.31		
应收账款	5.4	124,214,674.52	165,453,179.59	100,215,883.01	115,912,286.70	应付福利费		1,556,585.95	780,617.60		
其他应收款	5.5	25,517,953.37	101,264,192.46	118,628,374.39	139,391,651.67	应付股利	5.19	1,383,467.80	1,836,636.89	21,480.16	21,480.16
预付账款	5.6	20,534,496.24	7,551,771.15	1,278,791.55	2,443,841.82	应交税金	5.20	(7,918,654.90)	(11,500,272.99)	(452,690.77)	(11,040,397.77)
应收补贴款						其他应付款	5.21	405,127.04	473,450.55	221.69	868.96
存货	5.7	579,163,824.80	568,225,262.49	10,672,744.41	9,965,642.44	其他应付款	5.22	69,285,169.67	43,552,899.26	52,911,941.11	69,599,733.57
待摊费用	5.8	1,719,352.48	2,312,431.57			预提费用	5.23	1,686,588.95	1,887,592.72		169,000.00
一年内到期的长期股权投资			1,000.00			预计负债					
其他流动资产						一年内到期的长期负债					
						其他流动负债					
流动资产合计		1,043,448,626.67	1,064,745,972.31	385,507,337.50	328,398,554.50	流动负债合计		860,404,328.25	881,283,793.25	198,721,711.19	179,232,046.22
长期投资：						长期负债：					
长期股权投资	5.9	42,924,804.84	61,005,443.42	174,172,372.66	191,070,292.60	长期借款					
长期债权投资	5.10		2,360.00		2,360.00	应付债券					
长期投资合计		42,924,804.84	61,007,803.42	174,172,372.66	191,072,652.60	长期应付款		32,370.75	32,370.75		
固定资产：						专项应付款					
固定资产原值		494,412,786.30	402,411,329.32	143,677,964.62	140,862,153.51	其他长期负债					
减：累计折旧		158,376,690.35	142,436,108.36	30,639,902.93	27,077,085.03	长期负债合计		32,370.75	32,370.75		
固定资产净值		336,036,095.95	259,975,220.96	113,038,061.69	113,785,068.48	递延税项：					
减：固定资产减值准备		7,523,229.57	3,379,442.19	5,358,171.72	2,367,410.19	递延税款贷项					
固定资产净额	5.11	328,512,866.38	256,595,778.77	107,679,889.97	111,417,658.29	负债合计		860,436,699.00	881,316,164.00	198,721,711.19	179,232,046.22
工程物资		24,775.00				少数股东权益		124,838,080.96	110,991,374.10		
在建工程	5.12	9,692,512.53	11,686,810.27	1,913,372.34	7,075,730.35	股东权益：					
固定资产清理						股本		251,779,396.00	251,779,396.00	251,779,396.00	251,779,396.00
固定资产合计		338,230,153.91	268,282,589.04	109,593,262.31	118,493,388.64	减：已归还投资					
无形资产及其他资产：						股本净额	5.24	251,779,396.00	251,779,396.00	251,779,396.00	251,779,396.00
无形资产	5.13	17,487,059.60	16,364,405.41			资本公积	5.25	134,097,984.75	134,081,320.12	134,097,984.75	134,081,320.12
长期待摊费用	5.14	17,699,919.15	33,730,402.59			盈余公积	5.26	105,704,735.20	97,109,270.58	62,967,595.39	61,197,288.32
其他长期资产						其中：法定公益金		36,572,394.25	32,839,296.06	21,834,654.02	21,244,551.66
无形资产及其他资产合计		35,186,978.75	50,094,808.00			未分配利润	5.27	(17,066,331.74)	(21,749,558.35)	21,706,285.14	11,674,545.08
递延税款：						减：未确认的投资损失			9,396,793.68		
递延税款借项						外币报表折算差额					
						股东权益合计		474,515,784.21	451,823,634.67	470,551,261.28	458,732,549.52
资产合计		1,459,790,564.17	1,444,131,172.77	669,272,972.47	637,964,595.74	负债及股东权益合计		1,459,790,564.17	1,444,131,172.77	669,272,972.47	637,964,595.74

法定代表人：胡书刚

主管会计工作的负责人：李善芬

会计机构负责人：朱晓雯

# 合并利润及利润分配表

2004年度

编制单位：中国第一铅笔股份有限公司

金额单位：元

项 目	注释号	合并数		母公司数	
		本期数	上期数	本期数	上期数
<b>一、主营业务收入</b>	<b>5.28</b>	2,230,064,304.20	1,866,543,748.44	180,172,327.52	144,717,434.41
减：主营业务成本	<b>5.29</b>	1,947,308,870.76	1,645,178,873.59	145,654,814.20	126,336,002.49
主营业务税金及附加		31,796,802.88	24,972,555.45		
<b>二、主营业务利润</b>		<b>250,958,630.56</b>	<b>196,392,319.40</b>	<b>34,517,513.32</b>	<b>18,381,431.92</b>
加：其他业务利润	<b>5.30</b>	15,046,868.65	16,628,036.78	6,489,389.99	8,241,852.13
减：营业费用		74,847,800.83	60,130,293.09	1,979,053.53	1,881,166.43
管理费用		99,992,820.08	92,415,768.08	18,560,772.44	21,709,859.53
财务费用	<b>5.31</b>	33,524,920.58	36,470,679.40	6,262,063.23	9,309,884.32
<b>三、营业利润</b>		<b>57,639,957.72</b>	<b>24,003,615.61</b>	<b>14,205,014.11</b>	<b>(6,277,626.23)</b>
加：投资收益	<b>5.32</b>	(2,842,840.04)	524,394.54	1,285,333.07	17,691,023.44
补贴收入	<b>5.33</b>	2,393,341.16	2,855,118.09		
营业外收入	<b>5.34</b>	3,265,665.90	3,273,651.86		387,761.29
减：营业外支出	<b>5.35</b>	6,000,754.69	2,729,271.49	3,688,300.05	2,006,237.13
<b>四、利润总额</b>		<b>54,455,370.05</b>	<b>27,927,508.61</b>	<b>11,802,047.13</b>	<b>9,794,921.37</b>
减：所得税		13,921,344.31	12,805,359.04		
减：少数股东损益		17,858,540.82	10,503,913.04		
加：本期未确认的投资损失		(9,396,793.68)	1,882,534.32		
<b>五、净利润</b>		<b>13,278,691.24</b>	<b>6,500,770.85</b>	<b>11,802,047.13</b>	<b>9,794,921.37</b>
加：年初未分配利润		(21,749,558.35)	(21,078,435.42)	11,674,545.08	3,348,861.92
其他转入					
<b>六、可供分配的利润</b>		<b>(8,470,867.11)</b>	<b>(14,577,664.57)</b>	<b>23,476,592.21</b>	<b>13,143,783.29</b>
减：提取法定盈余公积		4,862,366.44	4,197,348.59	1,180,204.71	979,492.14
提取法定公益金		3,733,098.19	2,974,545.19	590,102.36	489,746.07
提取职工奖励及福利基金					
提取储备基金					
提取企业发展基金					
利润归还投资					
<b>七、可供投资者分配的利润</b>		<b>(17,066,331.74)</b>	<b>(21,749,558.35)</b>	<b>21,706,285.14</b>	<b>11,674,545.08</b>
减：应付优先股股利					
提取任意盈余公积					
应付普通股股利					
转作股本的普通股股利					
<b>八、未分配利润</b>		<b>(17,066,331.74)</b>	<b>(21,749,558.35)</b>	<b>21,706,285.14</b>	<b>11,674,545.08</b>

法定代表人：胡书刚

主管会计工作的负责人：李善芬

会计机构负责人：朱晓雯



现金流量表

2004年度

编制单位: 中国第一铅笔股份有限公司

金额单位: 元

项 目	合并数	母公司数	项 目	合并数	母公司数	补充资料	合并数	母公司数
一. 经营活动产生的现金流量:						1. 将净利润调节为经营活动的现金流量		
销售商品提供劳务收到的现金	2,575,702,393.43	179,627,565.63				<b>净利润</b> (亏损以“-”号填列)	<b>13,278,691.24</b>	<b>11,802,047.13</b>
收到的税款返还	16,430,791.76	12,124,153.74				加: 少数股东损益(亏损以“-”号填列)	17,858,540.82	
			支付的其他与投资活动有关的现金			减: 未确认投资损失	(9,396,793.68)	
			<b>现金流出小计</b>	<b>110,594,738.88</b>	<b>1,923,377.15</b>	加: 计提的资产减值准备	3,134,546.20	(2,910,359.51)
			<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(86,733,317.26)</b>	<b>24,959,703.82</b>	固定资产折旧	20,700,462.09	4,022,548.66
			三. 筹资活动产生的现金流量:			无形资产的摊销	690,679.21	
收到的其他与经营活动有关的现金	46,913,732.57	23,873,935.83	吸收权益性投资所收到的现金	2,850,000.00		长期待摊费用及其他长期资产的摊销	6,738,575.57	
<b>现金流入小计</b>	<b>2,639,046,917.76</b>	<b>215,625,655.20</b>	其中: 子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	2,850,000.00		待摊费用的减少(减: 增加)	593,079.09	
购买商品接受劳务支付的现金	2,215,523,488.12	163,200,282.19	借款所收到的现金	982,330,000.00	166,000,000.00	预提费用的增加(减: 减少)	(38,501.29)	
支付给职工以及为职工支付的现金	76,361,245.57	18,362,364.02				处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减: 收益)	534,454.76	15,942.94
支付的各项税费	92,069,829.01	1,213,172.03				固定资产盘亏、报废损失	731,856.47	682,812.10
						财务费用	36,101,634.67	6,460,933.77
			收到的其他与筹资活动有关的现金			投资损失(减: 收益)	(907,350.58)	(1,285,333.07)
			<b>现金流入小计</b>	<b>985,180,000.00</b>	<b>166,000,000.00</b>	递延税款贷项(减: 借项)		
			偿还债务所支付的现金	994,800,000.00	139,990,000.00	存货的减少(减: 增加)	14,001,040.52	(980,467.47)
			分配股利、利润和利息所支付的现金	44,307,764.74	6,375,526.08	经营性应收项目的减少(减: 增加)	59,056,234.66	(4,357,247.09)
			其中: 子公司支付少数股东的股利	22,189,289.17		经营性应付项目的增加(减: 减少)	(8,072,446.41)	(2,133,235.24)
						其 他		
支付的其他与经营活动有关的现金	81,294,064.36	21,532,194.74				<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>173,798,290.70</b>	<b>11,317,642.22</b>
<b>现金流出小计</b>	<b>2,465,248,627.06</b>	<b>204,308,012.98</b>						
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>173,798,290.70</b>	<b>11,317,642.22</b>						
二. 投资活动产生的现金流量:						2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动		
收回投资所收到的现金	22,268,642.56	11,494,387.75				债务转资本		
取得投资收益所收到的现金	871,183.18	15,147,457.20				一年内到期的可转换债券		
处置固定资产无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	721,595.88	241,236.02				融资租入固定资产		
			支付的其他与筹资活动有关的现金					
			<b>现金流出小计</b>	<b>1,039,107,764.74</b>	<b>146,365,526.08</b>	3. 现金及现金等价物净增加情况:		
			<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(53,927,764.74)</b>	<b>19,634,473.92</b>	货币资金的期末余额	208,479,321.72	91,211,544.14
收到的其他与投资活动有关的现金			四. 汇率变动对现金的影响额	(85,429.63)	(85,407.69)	减: 货币资金的期初余额	175,427,542.65	35,385,131.87
<b>现金流入小计</b>	<b>23,861,421.62</b>	<b>26,883,080.97</b>				现金等价物的期末余额		
购建固定资产无形资产和其他长期资产所支付的现金	95,531,781.32	1,473,377.15				减: 现金等价物的期初余额		
投资所支付的现金	15,062,957.56	450,000.00	五. 现金及现金等价物净增加额	33,051,779.07	55,826,412.27	<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>33,051,779.07</b>	<b>55,826,412.27</b>

法定代表人: 胡书刚

主管会计工作的负责人: 李善芬

会计机构负责人: 朱晓雯

资产减值准备明细表

2004年度

编制单位: 中国第一铅笔股份有限公司

金额单位: 元

项 目	年初数	本年计提、冲回（正常经营引起的：应当与管理费用营业外支出等项目勾稽相符）	本年减少			年末数
			价值回升	债务重组、非货币性交易等	减少合计	
一、坏帐准备合计	41,969,507.21	(12,693,369.56)	-	644,295.07	644,295.07	28,631,842.58
其中：应收帐款	27,826,457.30	(4,366,160.00)	-	301,521.45	301,521.45	23,158,775.85
其他应收款	14,143,049.91	(8,327,209.56)	-	342,773.62	342,773.62	5,473,066.73
二、短期投资跌价准备合计	156,798.19	3,727,719.75	-	-	-	3,884,517.94
其中：股票投资	156,798.19	3,727,719.75	-	-	-	3,884,517.94
债券投资	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
三、存货跌价准备合计	11,740,510.26	6,990,048.76	-	194,365.80	194,365.80	18,536,193.22
其中：库存商品	4,321,874.43	273,365.50	-	(10,126.77)	(10,126.77)	4,605,366.70
原材料	3,661,697.05	1,222,686.63	-	1,137.03	1,137.03	4,883,246.65
在产品	1,831,118.11	5,365,431.86	-	-	-	7,196,549.97
产成品	1,921,440.05	129,723.74	-	203,355.54	203,355.54	1,847,808.25
其他	4,380.62	(1,158.97)	-	-	-	3,221.65
四、长期投资减值准备合计	2,865,966.31	22,470.87	-	2,454,715.31	2,454,715.31	433,721.87
其中：长期股权投资	2,865,966.31	22,470.87	-	2,454,715.31	2,454,715.31	433,721.87
长期债券投资	-	-	-	-	-	-
五、固定资产减值准备合计	3,379,442.19	4,180,398.78	-	36,611.40	36,611.40	7,523,229.57
其中：房屋、建筑物	-	2,990,761.53	-	-	-	2,990,761.53
通用设备	3,375,162.55	1,189,637.25	-	36,611.40	36,611.40	4,528,188.40
运输设备	-	-	-	-	-	-
办公设备及其他	4,279.64	-	-	-	-	4,279.64
六、无形资产减值准备合计	-	-	-	-	-	-
其中：专利权	-	-	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-	-	-
其他无形资产	-	-	-	-	-	-
七、在建工程减值准备	2,588,032.87	24,102.00	36,518.00	-	36,518.00	2,575,616.87
八、委托贷款减值准备	-	-	-	-	-	-

法定代表人：胡书刚

主管会计工作的负责人：李善芬

会计机构负责人：朱晓雯

违规担保情况汇总表

2004年度

编制单位：中国第一铅笔股份有限公司											金额单位：万元
公司代码	公司简称	担保人(上市公司/ 上市公司子公司)	被担保对象名称	被担保对象与 上市公司的关系	担保金额 (万元)	担保开始日	担保结束日	目前是否仍 存在担保责任	备注	担保方式	担保总额占2004年 合并会计报表净资 产的比例
A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	
本年度未发生违规担保情况。											

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

资金占用情况汇总表

2004年度

编制单位：中国第一铅笔股份有限公司

金额单位：万元

公司代码	公司简称	资金占用方	资金占用方与上市公司的关系	资金占用期末余额截止时点	资金占用期初余额截止时点	相对应的会计报表科目		资金占用期末时点金额(万元)		资金占用期初时点金额(万元)		资金占用借方累计发生金额(万元)		资金占用贷方累计发生金额(万元)		占用方式	占用原因	备注
A	B	C	D	E1	E2	F1	G1	F2	G2	F3	G3	F4	G4	F5	G5	H	I	J
600612	第一铅笔	上海中华铅笔联销公司	同受一公司控制	2004年12月31日	2003年12月31日		应收帐款		9,861		11,682		16,559		18,380	采购	生产	
		上海中华铅笔联销公司	同受一公司控制	2004年12月31日	2003年12月31日		应收票据		6,350		2,530		7,850		4,030	采购	生产	
		上海工艺美术总公司	同受一公司控制	2004年12月31日	2003年12月31日	其他应收款				1,340				1,340				

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

# 中国第一铅笔股份有限公司

## 2004 年度会计报表附注

### 1. 公司基本情况

中国第一铅笔股份有限公司(以下简称“本公司”)为境内公开发行 A、B 股股票并在上海证券交易所上市的股份有限公司。本公司于 1992 年经批准改制成为股份有限公司,同年取得由国家工商行政管理部门颁发的企股沪总副字第 019009 号《企业法人营业执照》。本公司现注册资本为人民币 25,177.94 万元,注册地址为上海市浦东金桥出口加工区川桥路 1295 号。本公司经营范围为笔类制品和笔类产品表面处理材料、包装材料及配套延伸产品、以独资、合资、合作经营形式投资兴办其他企业等。

### 2. 主要会计政策和会计估计

#### 2.1 会计制度

本公司执行企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定。

#### 2.2 会计年度

本公司的会计期间采用公历制,即自日历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

#### 2.3 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

#### 2.4 记账基础和计价原则

本公司以权责发生制为记账基础,以实际成本为计价原则。各项财产在取得时按实际成本计量,其后如果发生减值,按企业会计制度规定计提相应的减值准备。

#### 2.5 外币业务核算方法

本公司对发生的外币业务,以业务发生当日的汇率(指由中国人民银行公布的外币市场汇价中间价,下同)将外币折算成人民币记账;期末对各种外币账户的外币余额按期末汇率进行调整,调整后的人民币金额与原账面金额之间的差额作为汇兑损益,除与购建固定资产有关的专用借款产生的汇兑损益,在该资产达到预定可使用状态前予以资本化、计入资产成本外,属于筹建期间发生的汇兑损益于发生时计入长期待摊费用,于本公司开始生产经营的当月一次计入损益;属于正常生产经营期间发生的汇兑损益,则直接计入当期损益。

#### 2.6 现金等价物的确定标准

本公司将持有的期限短(一般是指从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列作现金等价物。

## 2.7 短期投资核算方法

2.7.1 本公司的短期投资按取得时实际支付的全部价款扣除其中包含的已宣告但尚未领取的现金股利或利息入账。短期投资持有期间所收到的股利或利息等冲减投资成本；处置时按实际收到的价款扣除账面成本后的差额确认为投资收益或损失，计入当期损益。

2.7.2 期末本公司对短期投资按成本与市价孰低计量，采用单项比较法对市价低于成本的差额，计提短期投资跌价准备，并计入当期损益。

## 2.8 坏账核算方法

2.8.1 本公司对坏账损失采用备抵法核算，期末对应收款项（包括应收账款和其他应收款）按账龄分析与个别辨认相结合的方法计提坏账准备，并计入当期损益。期末除对确信可以完全收回的应收款项不计提坏账准备，对有证据表明已难以收回的应收款项加大计提比例直至全额计提坏账准备外，均按应收款项各级账龄的余额和下列比例计提坏账准备：

账龄	计提比例
1 年以内	5%
1--2 年	10%
2--3 年	50%
3 年以上	100%

2.8.2 本公司确认坏账的标准为：当债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然无法收回时；或当债务人逾期未履行其清偿责任，且具有明显特征表明无法收回时，经公司董事会批准确认为坏账损失，冲销原提取的坏账准备；坏账准备不足冲销的差额，计入当期损益。

## 2.9 存货核算方法

2.9.1 本公司的存货主要包括原材料、在产品、库存商品、委托加工材料、包装物和低值易耗品等。原材料购入时按计划成本入账，以当月材料成本差异率分摊差异，其他存货按实际成本核算，发出时均以加权平均法计价。包装物、低值易耗品在领用时按一次摊销法摊销。

2.9.2 期末本公司对存货按成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目的可变现净值低于成本的差额，分项计提存货跌价准备，并计入当期损益。

## 2.10 长期投资核算方法

2.10.1 本公司对长期股权投资（包括股票投资和其他股权投资），按投资取得时实际支付的价款扣除其中包含的已宣告但尚未领取的现金股利后的金额或有关各方协商确认的价值入账。长期股权投资凡对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的（通常指占被投资单位有表决权资本总额 20% 或 20% 以上，或虽不足 20% 但有重大影响），采用权益法核算；反之，则采用成本法核算。采用权益法核算的长期股权投资，其取得时的成本与本公司在该被投资单位所有者权益中所占份额的差额，当前者大于后者时，记作“股权投资差额”，分十年平均摊销，列入各摊销期的损益；当前者小于后者时，记作“资本公积---股权投资准备”，不予摊销，待该项投资最终处置时，转入“资本公积---其他资本公积”。本公司对股权转让

业务，以被转让的股权的所有权上的风险和报酬实质上已经转移给购买方，并且相关的经济利益很可能流入企业为标志，按实际处置的全部价款扣除相关税费与该处置股权的账面价值后的差额，确认为股权转让损益。

2.10.2 本公司对长期债权投资（包括债券投资和其他债权投资），按取得时的实际成本入账。长期债券投资实际成本与债券面值的差额作为债券溢价或折价，长期债券投资按期计息，同时按直线法在债券存续期间内摊销溢价或折价，计入各期损益。

2.10.3 期末本公司对长期投资按账面价值与可收回金额孰低计量，对单项投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面价值的差额，分项提取长期投资减值准备，并计入当期损益。

## 2.11 固定资产计价和折旧方法

2.11.1 本公司的固定资产是指使用期限超过一年，单位价值在人民币 2,000 元以上，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。固定资产以取得时的实际成本为原价入账，以年限平均法计提折旧。在不需计提减值准备的情况下，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值（除租入固定资产装修不计净残值外，均为原价的 10%）分别确定折旧年限和年折旧率如下：

	折旧年限	年折旧率
房屋及建筑物	20-40	2.25%--4.5%
机器设备	10	9%
运输设备	5	18%
办公及其他设备	5	18%
租入固定资产装修	3-5	20%--33.3%

在已计提减值准备的情况下，按单项固定资产扣除减值准备后的账面净额和剩余折旧年限，分项确定并计提各期折旧。

2.11.2 期末本公司对固定资产按账面价值与可收回金额孰低计量，对单项资产由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏或长期闲置等原因，导致其可收回金额低于账面价值的差额，分项提取固定资产减值准备，并计入当期损益。

## 2.12 在建工程核算方法

2.12.1 本公司的在建工程按工程项目分别核算，以实际发生的全部支出入账，并在工程达到预定可使用状态时，按工程全部成本结转固定资产。与购建在建工程直接相关的借款利息支出和外币折算差额等借款费用，在工程项目达到预定可使用状态前予以资本化，计入工程成本；在工程项目达到预定可使用状态后，计入当期损益。

2.12.2 期末本公司对在建工程按账面价值与可收回金额孰低计量，对单项资产可收回金额低于账面价值的差额，分项提取在建工程减值准备，并计入当期损益。

## 2.13 无形资产计价和摊销方法

2.13.1 本公司的无形资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的没有实物形态的非货币性长期资产，主要包括场地使用权、非专利技术、商标使用权等。无形资产

按取得时的实际成本入账，在其预计使用期限内分期平均摊销，计入各摊销期损益。

2.13.2 期末本公司对无形资产按账面价值与可收回金额孰低计量，按单项资产预计可收回金额低于其账面价值的差额，分项提取无形资产减值准备，并计入当期损益。

#### **2.14 长期待摊费用和摊销方法**

本公司的长期待摊费用是指已经支出、但将于正常生产经营后摊销或摊销期超过一年的各项费用。长期待摊费用除开办费在开始生产经营当月一次计入损益外，均在各项目的预计受益期间内平均摊销，计入各摊销期的损益。

#### **2.15 预计负债**

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件时，本公司将其确认为预计负债：(1)该义务是本公司承担的现时义务；(2)该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；(3)本公司对该义务的金额能够可靠地计量。

#### **2.16 借款费用**

本公司的借款费用是指因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销、外币借款汇兑差额、以及借款手续费等辅助费用。属于发生的与固定资产购建有关的专门借款的借款费用，在固定资产达到预定可使用状态前按规定应予以资本化的，计入固定资产成本；固定资产达到预定可使用状态后发生的专门借款费用以及其他按规定不能予以资本化的各种借款的借款费用，属于筹建期间的，计入长期待摊费用，并于本公司开始正常生产经营的当月一次计入损益；属于生产经营期间的，计入财务费用，列作当期损益。

#### **2.17 收入确认原则**

2.17.1 本公司的商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品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。

2.17.2 本公司提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；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，已经发生的成本和为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营业收入的实现；长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时，按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

2.17.3 本公司让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益能够流入企业，且收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

#### **2.18 所得税的会计核算方法**

本公司所得税的会计核算采用应付税款法。



## **2.19 合并会计报表的编制方法**

2.19.1 合并范围的确定原则：本公司根据国家财政部印发的有关文件的规定，对拥有控制权的子公司及拥有共同控制权的合营公司，除已关停并转、宣告清理或破产、准备近期售出而短期持有等特殊情况以及对合并而言影响微小者外，均纳入合并会计报表范围。

2.19.2 合并会计报表的方法：本公司的合并会计报表系以母公司和纳入合并范围的各下属公司的会计报表以及其它有关资料为依据，在对各公司之间的投资、所有重大交易、往来及结余款项作出抵销后，合并各项目数额编制而成。少数股东所占的权益和损益，作为单独项目列示于合并会计报表内。对合营公司的会计报表采用比例合并法合并。

2.19.3 报告期内购买、出售子公司的处理：本公司对报告期内购买的子公司，将其自购买日起至报告期末日止的相关收入、成本、利润纳入合并利润表；对报告期内出售的子公司，将其自报告期初日起至出售日止的相关收入、成本、利润纳入合并利润表。本公司对报告期内购买、出售的子公司，在期末编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

## **3. 税（费）项**

### **3.1 增值税**

本公司按产销商品或提供劳务的增值额计缴增值税，主要商品和劳务的增值税税率为 17%。

### **3.2 营业税**

本公司按应税营业收入的 5% 计缴营业税。

### **3.3 城市维护建设税**

本公司按当期应交流转税的 1%--7% 计缴城市维护建设税。

### **3.4 所得税**

本公司按应纳税所得额和当期适用之税率计缴所得税，所得税税率为 15%。

### **3.5 教育费附加**

本公司按当期应交流转税的 3% 计缴教育费附加。

#### 4. 控股子公司及合营企业

序号	子公司及合营企业全称	注册资本 (万元)	经营范围	投资额 (万元)	占股 比例
1	上海申嘉文教用品有限公司	355	铅笔板贸易	337.25	95%
2	上海长城笔业有限公司	1,488	生产销售各类铅笔及铅笔配件	1,488	100%
3	上海古雷马化轻有限公司	1,000	生产销售铅笔用涂料、胶粘漆、油墨油漆	700	70%
4	上海福斯特笔业有限公司	4,274	生产销售各类笔及其配套文教用品	3,205.50	75%
5	上海高蒂丝化妆品有限公司	650	生产销售美容化妆笔及相关美容配套机械产品	650	97.5%
6	上海华铅文化用品有限公司	50	文化用品、百货等的销售	45	90%
7	上海依贝德实业公司	243	生产笔及零件、兼营化工原料、铝氧化加工等	341.28	100%
8	上海中铅制笔零件有限公司	200	生产销售笔及零配件、医食用瓶盖、仓储管理	180	90%
9	上海铅笔机械制造有限公司	USD21	生产笔类机械及机械配件、铅笔零配件等	USD10.71	51%
10	上海益凯物业有限公司	250	物业管理、房产咨询、中介、商务服务	250	90.2%
11	中国第一铅笔方正有限公司	1,000	文化用品制造、木材、木制品加工	1,000	97.55%
12	上海老凤祥有限公司	13,661	生产经营金银制品、珠宝钻石等产品	6,890	50.44%
13	上海中铅贸易有限公司	50	文化用品、百货、保健用品、化工用品等的销售	45	90%

上述第 1 至第 12 家控股子公司 2003 年度均纳入合并报表范围。2004 年度内本公司受让上海华铅文化用品有限公司（以下简称“华铅公司”）持有的上海中铅贸易有限公司（以下简称“中贸公司”）90%的股权，取得对中贸公司的实际控制权，故将中贸公司纳入 2004 年度合并范围。另外，由于华铅公司已于 2005 年 1 月开始清算，故不再将其纳入 2004 年度合并范围。因此，2004 年度纳入合并报表范围为上述第 1 至第 11 家，以及第 13 家子公司，共计 12 家。

## 5. 会计报表主要项目的注释

(注：以下内容所涉的金额单位为人民币元；除非特别说明，均系对合并会计报表中主要项目的说明。)

### 5.1 货币资金

项目	期末数		期初数	
	原币	(折合)人民币	原币	(折合)人民币
现金		208,089.95		153,550.11
银行存款				
其中：美元	3,191,659.42	26,417,694.41	2,441,263.50	20,102,734.50
人民币		180,777,662.38		147,896,313.31
其他货币资金		<u>1,075,874.98</u>		<u>7,274,944.73</u>
		<u>208,479,321.72</u>		<u>175,427,542.65</u>

### 5.2 短期投资

	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面净额	账面余额	跌价准备	账面净额
股票投资	21,732,949.29	3,884,517.94	17,848,431.35	15,667,390.59	156,798.19	15,510,592.40
基金投资	<u>1,000,000.00</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000.00</u>	<u>1,000,000.00</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000.00</u>
	<u>22,732,949.29</u>	<u>3,884,517.94</u>	<u>18,848,431.35</u>	<u>16,667,390.59</u>	<u>156,798.19</u>	<u>16,510,592.40</u>

上述短期投资期末数较期初数增长 36%，主要系本公司本期内股票投资增加所致。

### 5.3 应收票据

	期末数	期初数
商业承兑汇票	64,520,572.19	28,000,000.00
银行承兑汇票	<u>450,000.00</u>	<u>-</u>
	<u>64,970,572.19</u>	<u>28,000,000.00</u>

上述应收票据期末数中，包括应收本公司关联方（该公司与本公司受同一公司控制）上海中华铅笔联销公司的票据 63,500,000 元，已于本会计报表签发日前收到 33,000,000 元承兑款项；无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的票据。

应收票据期末数较期初数增长 1.3 倍，主要系本公司本期销售额增长，用于结算的应收票据亦相应增长所致。

## 5.4 应收账款

### 5.4.1 合并数

账 龄	期末数				期初数			
	账面余额	比例	坏账准备	账面净额	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
1 年以内	128,591,206.18	87.26%	6,429,560.27	122,161,645.91	154,524,624.02	79.95%	7,779,661.98	146,744,962.04
1-2 年	2,045,950.42	1.39%	311,646.53	1,734,303.89	19,547,076.64	10.11%	1,954,707.66	17,592,368.98
2-3 年	739,860.78	0.50%	421,136.06	318,724.72	2,231,697.15	1.16%	1,115,848.58	1,115,848.57
3 年以上	15,996,432.99	10.85%	15,996,432.99	-	16,976,239.08	8.78%	16,976,239.08	-
	<u>147,373,450.37</u>	<u>100%</u>	<u>23,158,775.85</u>	<u>124,214,674.52</u>	<u>193,279,636.89</u>	<u>100%</u>	<u>27,826,457.30</u>	<u>165,453,179.59</u>

上述应收账款期末数中，无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

应收账款期末数中前五名金额合计为 104,446,253.16 元，占全部应收账款的 71%。

### 5.4.2 母公司数

账 龄	期末数				期初数			
	账面余额	比例	坏账准备	账面净额	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
1 年以内	105,162,468.00	99.15%	5,258,123.39	99,904,344.61	104,495,985.76	84.39%	5,224,799.29	99,271,186.47
1-2 年	346,153.78	0.33%	34,615.38	311,538.40	18,266,813.17	14.75%	1,826,681.32	16,440,131.85
2-3 年	-	-	-	-	401,936.75	0.33%	200,968.37	200,968.38
3 年以上	<u>558,584.90</u>	<u>0.52%</u>	<u>558,584.90</u>	<u>-</u>	<u>654,563.19</u>	<u>0.53%</u>	<u>654,563.19</u>	<u>-</u>
	<u>106,067,206.68</u>	<u>100%</u>	<u>5,851,323.67</u>	<u>100,215,883.01</u>	<u>123,819,298.87</u>	<u>100%</u>	<u>7,907,012.17</u>	<u>115,912,286.70</u>

上述应收账款期末数中，无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

应收账款期末数中前五名金额合计为 103,608,823.28 元，占全部应收账款的 98 %。

## 5.5 其他应收款

### 5.5.1 合并数

账 龄	期末数				期初数			
	账面余额	比例	坏账准备	账面净额	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
1 年以内	23,221,621.10	74.93%	1,161,081.04	22,060,540.06	54,875,984.64	47.55%	5,667,449.62	49,208,535.02
1-2 年	4,628,356.92	14.93%	1,782,276.56	2,846,080.36	56,592,478.72	49.04%	5,659,247.86	50,933,230.86
2-3 年	1,222,665.93	3.95%	611,332.98	611,332.95	2,254,853.17	1.95%	1,132,426.59	1,122,426.58
3 年以上	<u>1,918,376.15</u>	<u>6.19%</u>	<u>1,918,376.15</u>	<u>-</u>	<u>1,683,925.84</u>	<u>1.46%</u>	<u>1,683,925.84</u>	<u>-</u>
	<u>30,991,020.10</u>	<u>100%</u>	<u>5,473,066.73</u>	<u>25,517,953.37</u>	<u>115,407,242.37</u>	<u>100%</u>	<u>14,143,049.91</u>	<u>101,264,192.46</u>

上述其他应收款期末数中，无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

其他应收款期末数比期初数减少 75%，主要系本公司本期收回非贸易性往来款项所致。

其他应收款期末数中前五名金额合计为 20,075,297.04 元，占全部其他应收款的 65%。

### 5.5.2 母公司数

账 龄	期末数				期初数			
	账面余额	比例	坏账准备	账面净额	账面余额	比例	坏账准备	账面净额
1 年以内	124,737,418.83	97.32%	6,236,870.94	118,500,547.89	104,097,754.43	68.00%	8,128,538.12	95,969,216.31
1-2 年	2,705,028.19	2.11%	2,698,276.89	6,751.30	48,247,150.40	31.52%	4,824,715.04	43,422,435.36
2-3 年	242,150.40	0.19%	121,075.20	121,075.20	-	-	-	-
3 年以上	484,107.67	0.38%	484,107.67	-	729,977.57	0.48%	729,977.57	-
	<u>128,168,705.09</u>	<u>100%</u>	<u>9,540,330.70</u>	<u>118,628,374.39</u>	<u>153,074,882.40</u>	<u>100%</u>	<u>13,683,230.73</u>	<u>139,391,651.67</u>

上述其他应收款期末数中，无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

其他应收款期末数中前五名金额合计为 84,104,840.76 元，占全部其他应收款的 66%。

### 5.6 预付账款

账龄	期 末 数		期 初 数	
	金 额	比例	金 额	比例
1 年以内	18,754,131.37	91.34%	6,855,068.94	90.78%
1-2 年	1,384,261.69	6.74%	642,806.04	8.51%
2-3 年	89,243.40	0.43%	38,582.94	0.51%
3 年以上	306,859.78	1.49%	15,313.23	0.20%
	<u>20,534,496.24</u>	<u>100%</u>	<u>7,551,771.15</u>	<u>100%</u>

上述预付账款期末数中，无预付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

预付账款期末数较期初数增加 1.7 倍主要系采购预付款增长所致。

上述 1 年以上预付账款系供应商未及时结算所致。

### 5.7 存货

项目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面净额	账面余额	跌价准备	账面净额
原材料	137,923,936.34	4,883,246.65	133,040,689.69	192,038,155.21	3,666,077.67	188,372,077.54
在产品	88,273,552.26	7,196,549.97	81,077,002.29	70,229,905.13	1,831,118.09	68,398,787.04
库存商品	353,877,481.58	6,453,174.95	347,424,306.63	295,041,993.88	6,243,314.50	288,798,679.38
委托加工材料	17,239,264.64	-	17,239,264.64	22,363,061.95	-	22,363,061.95
包装物	58,948.34	-	58,948.34	27,857.49	-	27,857.49
低值易耗品	326,834.86	3,221.65	323,613.21	264,799.09	-	264,799.09
	<u>597,700,018.02</u>	<u>18,536,193.22</u>	<u>579,163,824.80</u>	<u>579,965,772.75</u>	<u>11,740,510.26</u>	<u>568,225,262.49</u>

## 5.8 待摊费用

<u>项目</u>	<u>期末数</u>	<u>期初数</u>
保险费	36,552.12	96,181.51
房租	1,147,366.82	1,878,116.85
养路费	42,573.00	21,786.00
其他	<u>492,860.54</u>	<u>316,347.21</u>
	<u>1,719,352.48</u>	<u>2,312,431.57</u>

## 5.9 长期股权投资

### 5.9.1 合并数

<u>项目</u>	<u>期 末 数</u>			<u>期 初 数</u>		
	<u>账面余额</u>	<u>减值准备</u>	<u>账面净额</u>	<u>账面余额</u>	<u>减值准备</u>	<u>账面净额</u>
股票投资	4,214,368.44	411,251.00	3,803,117.44	7,719,568.44	411,251.00	7,308,317.44
对其他企业投资	35,846,419.31	22,470.87	35,823,948.44	51,832,396.47	2,454,715.31	49,377,681.16
合并价差	<u>3,297,738.96</u>	<u>-</u>	<u>3,297,738.96</u>	<u>4,319,444.82</u>	<u>-</u>	<u>4,319,444.82</u>
	<u>43,358,526.71</u>	<u>433,721.87</u>	<u>42,924,804.84</u>	<u>63,871,409.73</u>	<u>2,865,966.31</u>	<u>61,005,443.42</u>

### (1) 股票投资

<u>股票名称</u>	<u>股份类别</u>	<u>股数</u>	<u>占股比例</u>	<u>期末数</u>	
				<u>账面余额</u>	<u>减值准备</u>
申银万国证券	法人股	1,619,426	<5%	2,000,000.00	-
苏州万川旅业	法人股	1,000,000	<5%	1,080,000.00	411,251.00
第一食品	法人股	712,613	<5%	580,000.00	-
宁波城隍庙	法人股	143,000	<5%	419,991.00	-
申能股份	法人股	50,000	<5%	107,850.00	-
广州珠江	法人股	1,500	<5%	15,411.00	-
新世界	法人股	1,620	<5%	<u>11,116.44</u>	<u>-</u>
				<u>4,214,368.44</u>	<u>411,251.00</u>

(2) 对其他企业的投资

被投资公司名称	占股 比例	期末数	
		账面余额	减值准备
交通银行	<5%	15,880,000.00	-
海通证券股份有限公司	<5%	10,000,000.00	-
上海华铅文化用品有限公司	90%	241,399.76	-
上海凤祥大酒店有限公司	48%	2,418,519.46	-
上海钻交所龙华加工区有限公司	25%	1,087,998.36	-
上海工美拍卖行	15%	1,500,000.00	-
上海黄金交易所会员资格	-	1,500,000.00	-
上海钻石交易所	<5%	1,489,950.00	-
上海工艺美术服务部	20%	600,000.00	-
上海制笔零件厂月浦联营厂	50%	515,435.93	-
上海二轻产品销售公司	<5%	300,000.00	-
上海上钻钻石工具有限公司	<5%	213,749.18	-
上海永磊首饰机械有限公司	10%	99,366.62	22,470.87
		<u>35,846,419.31</u>	<u>22,470.87</u>

本公司持有上海华铅文化用品有限公司 90%的股权,由于该公司已于 2005 年 1 月开始清算,故 2004 年度不再纳入合并会计报表范围。

(3) 合并价差

被投资单位名称	摊销 期限	摊 销			
		原始金额	期初数	本期摊销	期末数
上海老凤祥银楼有限公司	10 年	(1,303,664.23)	(1,162,433.92)	(1,162,433.92)	-
上海宝成钻石加工中心有限公司	10 年	378,405.26	378,405.26	378,405.26	-
上海长城笔业有限公司	10 年	416,680.93	166,672.34	41,668.10	125,004.24
上海依贝德实业公司	10 年	2,427,207.05	970,882.74	970,882.74	-
上海老凤祥有限公司	10 年	<u>7,931,836.80</u>	<u>3,965,918.40</u>	<u>793,183.68</u>	<u>3,172,734.72</u>
		<u>9,850,465.81</u>	<u>4,319,444.82</u>	<u>1,021,705.86</u>	<u>3,297,738.96</u>

5.9.2 母公司数

项目	期 末 数			期 初 数		
	账面余额	减值准备	账面净额	账面余额	减值准备	账面净额
股票投资	2,606,527.44	-	2,606,527.44	6,111,727.44	-	6,111,727.44
其他股权投资：						
子公司	145,685,845.22	-	145,685,845.22	159,078,565.16	-	159,078,565.16
其他企业	<u>25,880,000.00</u>	<u>-</u>	<u>25,880,000.00</u>	<u>28,334,715.31</u>	<u>2,454,715.31</u>	<u>25,880,000.00</u>
小计	<u>171,565,845.22</u>	<u>-</u>	<u>171,565,845.22</u>	<u>187,413,280.47</u>	<u>2,454,715.31</u>	<u>184,958,565.16</u>
	<u>174,172,372.66</u>	<u>-</u>	<u>174,172,372.66</u>	<u>193,525,007.91</u>	<u>2,454,715.31</u>	<u>191,070,292.60</u>

本公司董事会认为,期末长期投资未发生可收回金额低于其帐面价值的情况,故无须计提减值准备。

(1) 股票投资

股票名称	股份类别	股数(股)	占股	期末数
			比例	
申银万国证券	法人股	1,619,426	<5%	2,000,000.00
第一食品	法人股	712,613	<5%	580,000.00
广州珠江	法人股	1,500	<5%	15,411.00
新世界	法人股	1,620	<5%	11,116.44
				<u>2,606,527.44</u>

(2) 对子公司及其他企业的投资

被投资公司名称	占股比例	期末数		
		账面余额	其中：股权投资差额	减值准备
上海申嘉文教用品有限公司	95%	6,857,583.18	-	-
上海长城笔业有限公司	100%	18,527,978.75	125,004.24	-
上海古雷马化轻有限公司	70%	8,571,176.17	-	-
上海福斯特笔业有限公司	75%	49,773,807.34	-	-
上海高蒂丝化妆品有限公司	90%	213,465.73	-	-
上海中铅贸易有限公司	90%	(3,654,793.39)	-	-
上海依贝德实业公司	100%	(8,876,600.13)	-	-
上海中铅制笔零件有限公司	90%	2,067,247.64	-	-
上海铅笔机械制造有限公司	51%	2,621,522.18	-	-
上海益凯物业有限公司	80%	1,236,436.04	-	-
中国第一铅笔方正有限公司	95%	17,569,482.58	-	-
上海老凤祥有限公司	29.94%	50,537,139.37	1,883,379.56	-
上海华铅文化用品有限公司	90%	241,399.76	-	-
交通银行	<5%	15,880,000.00	-	-
海通证券股份有限公司	<5%	10,000,000.00	-	-
		<u>171,565,845.22</u>	<u>2,008,383.80</u>	<u>-</u>

5.10 长期债权投资

债券种类	期 初 数		本期增加		本期减少		期 末 数	
	面值	利息	面值	利息	面值	利息	面值	利息
煤气债券	<u>2,000.00</u>	<u>360.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000.00</u>	<u>360.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



## 5.11 固定资产

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公及其他设备	租入固定资产装修	合计
原价：						
期初数	239,320,620.13	134,400,032.83	9,401,187.78	19,289,488.58	-	402,411,329.32
本期增加	79,696,071.68	4,609,167.87	2,606,088.52	2,201,343.97	13,228,218.91	102,340,890.95
本期减少	<u>1,867,577.86</u>	<u>5,998,621.92</u>	<u>1,825,660.54</u>	<u>647,573.65</u>	-	<u>10,339,433.97</u>
期末数	<u>317,149,113.95</u>	<u>133,010,578.78</u>	<u>10,181,615.76</u>	<u>20,843,258.90</u>	<u>13,228,218.91</u>	<u>494,412,786.30</u>
累计折旧：						
期初数	42,296,627.12	82,190,501.76	6,899,433.81	11,049,545.67	-	142,436,108.36
本期增加	6,531,355.74	8,533,871.16	712,352.57	1,838,494.60	3,544,709.36	21,160,783.43
本期减少	<u>428,727.91</u>	<u>2,998,339.61</u>	<u>1,399,224.20</u>	<u>393,909.72</u>	-	<u>5,220,201.44</u>
期末数	<u>48,399,254.95</u>	<u>87,726,033.31</u>	<u>6,212,562.18</u>	<u>12,494,130.55</u>	<u>3,544,709.36</u>	<u>158,376,690.35</u>
账面净值：						
期初数	<u>197,023,993.01</u>	<u>52,209,531.07</u>	<u>2,501,753.97</u>	<u>8,239,942.91</u>	-	<u>259,975,220.96</u>
期末数	<u>268,749,859.00</u>	<u>45,284,545.47</u>	<u>3,969,053.58</u>	<u>8,349,128.35</u>	<u>9,683,509.55</u>	<u>336,036,095.95</u>
减值准备：						
期初数	-	3,375,162.55	-	4,279.64	-	3,379,442.19
本期增/(减)	<u>2,990,761.53</u>	<u>1,153,025.85</u>	-	-	-	<u>4,143,787.38</u>
期末数	<u>2,990,761.53</u>	<u>4,528,188.40</u>	-	<u>4,279.64</u>	-	<u>7,523,229.57</u>
账面净额：						
期初数	<u>197,023,993.01</u>	<u>48,834,368.52</u>	<u>2,501,753.97</u>	<u>8,235,663.27</u>	-	<u>256,595,778.77</u>
期末数	<u>265,759,097.47</u>	<u>40,756,357.07</u>	<u>3,969,053.58</u>	<u>8,344,848.71</u>	<u>9,683,509.55</u>	<u>328,512,866.38</u>

本期固定资产增加中含在建工程转入数 85,920,900.84 元。期末固定资产原价中，以评估作价 19,157 万元的房屋建筑物为抵押，向银行取得借款 12,080 万元。上述固定资产期末数中有原价为 39,999,075.75 万元的房屋建筑物的产权证尚在办理中。

## 5.12 在建工程

工程名称	资金 来源	期末数			期初数		
		账面余额	减值准备	账面净额	账面余额	减值准备	账面净额
白杆车间扩产工程	自筹	505,286.74	-	505,286.74	1,845,736.71	-	1,845,736.71
新建职工住宅	自筹	-	-	-	2,456,014.28	-	2,456,014.28
参建款	自筹	1,263,619.81	1,028,589.81	235,030.00	1,486,519.81	1,028,589.81	457,930.00
装修工程	自筹	345,005.00	-	345,005.00	1,298,912.42	-	1,298,912.42
铅笔板软化工程	自筹	248,547.00	-	248,547.00	248,547.00	-	248,547.00
锅炉房土建	自筹	-	-	-	902,009.26	-	902,009.26
软化烘房工程	自筹	-	-	-	682,812.10	-	682,812.10
待安装设备	自筹	329,077.83	-	329,077.83	432,167.50	-	432,167.50
钻石厂房产等	自筹	6,962,321.03	-	6,962,321.03	2,880,000.00	-	2,880,000.00
其他零星工程	自筹	<u>2,614,271.99</u>	<u>1,547,027.06</u>	<u>1,067,244.93</u>	<u>2,042,124.06</u>	<u>1,559,443.06</u>	<u>482,681.00</u>
		<u>12,268,129.40</u>	<u>2,575,616.87</u>	<u>9,692,512.53</u>	<u>14,274,843.14</u>	<u>2,588,032.87</u>	<u>11,686,810.27</u>

本期内，在建工程增加总额为 91,454,296.22 元，转入固定资产总额为 85,920,900.84 元，其他减少总额为 7,540,109.12 元。上述在建工程中无资本化的借款费用。

### 5.13 无形资产

项目	土地使用权	非专利技术	合计
原始金额	19,584,737.56	1,924,130.38	
期初数：			
账面余额	16,294,467.17	69,938.24	16,364,405.41
减：减值准备	-	-	-
账面净额	16,294,467.17	69,938.24	16,364,405.41
本期增加：	-	1,813,333.40	1,813,333.40
本期减少：			
本期转出	223,253.77	-	223,253.77
本期摊销	254,932.68	212,492.76	467,425.44
本期提/(冲)减值准备	-	-	-
小计	478,186.45	212,492.76	690,679.21
期末数：			
账面余额	15,816,280.72	1,670,778.88	17,487,059.60
减：减值准备	-	-	-
账面净额	<u>15,816,280.72</u>	<u>1,670,778.88</u>	<u>17,487,059.60</u>

本公司董事会认为，期末无形资产未发生可收回金额低于其账面价值的情况，故无须计提减值准备。

### 5.14 长期待摊费用

项目	装修费	开办费	软件费	离职补偿费	固定资产改良	其他	合计
期初数	24,345,309.20	-	299,085.46	4,720,536.70	1,225,486.64	3,139,984.59	33,730,402.59
本期增加：	-	919,693.88	-	-	-	-	919,693.88
本期减少：							
本期转出	6,983,238.01	43,768.56	-	-	-	-	7,027,006.57
本期摊销	<u>5,804,409.76</u>	<u>875,925.32</u>	<u>75,298.32</u>	<u>2,165,812.80</u>	<u>229,315.80</u>	<u>772,408.75</u>	<u>9,923,170.75</u>
	<u>12,787,647.77</u>	<u>919,693.88</u>	<u>75,298.32</u>	<u>2,165,812.80</u>	<u>229,315.80</u>	<u>772,408.75</u>	<u>16,950,177.32</u>
期末数	<u>11,557,661.43</u>	<u>-</u>	<u>223,787.14</u>	<u>2,554,723.90</u>	<u>996,170.84</u>	<u>2,367,575.84</u>	<u>17,699,919.15</u>

上述长期待摊费用期末数比期初数减少 48%，主要系装修费转出所致。

### 5.15 短期借款

<u>借款种类</u>	<u>期末数</u>	<u>期初数</u>
信用借款	405,120,000.00	-
抵押借款	120,800,000.00	59,500,000.00
担保借款	157,510,000.00	623,900,000.00
质押借款	-	1,000,000.00
	<u>683,430,000.00</u>	<u>684,400,000.00</u>

上述期末抵押借款 12,080 万元的抵押物为本公司拥有的房屋及建筑物，抵押物评估作价 19,157 万元。

上述期末担保借款 15,751 万元中，借款 7,051 万元由上海工艺美术总公司提供保证，借款 7,700 万元由上海市黄埔区国有资产总公司提供保证，借款 1,000 万元由中国经济技术投资担保有限公司上海分公司共同提供保证。

### 5.16 应付票据

	<u>期末数</u>	<u>期初数</u>
银行承兑汇票	2,000,000.00	5,050,000.00
商业承兑汇票	<u>590,892.50</u>	<u>921,797.00</u>
	<u>2,590,892.50</u>	<u>5,971,797.00</u>

应付票据期末数中，无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的票据。

### 5.17 应付账款

<u>期末数</u>	<u>期初数</u>
<u>64,670,684.56</u>	<u>80,999,716.12</u>

应付账款期末数中，无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

### 5.18 预收账款

<u>期末数</u>	<u>期初数</u>
<u>43,133,899.73</u>	<u>72,750,036.79</u>

上述预收账款期末数中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。预收期末数比期初数减少 39%，主要系期初预收的部分货款已于本期结算所致。

### 5.19 应付股利

<u>期末数</u>	<u>期初数</u>
<u>1,383,467.80</u>	<u>1,836,636.89</u>

上述应付股利期末数系本公司下属子公司应付少数股东的股利。

## 5.20 应交税金

<u>税金种类</u>	<u>期末数</u>	<u>期初数</u>
营业税	135,243.40	342,576.63
增值税	(11,610,344.75)	(19,552,726.52)
消费税	1,870,570.32	2,501,414.65
城建税	447,625.94	484,655.74
所得税	939,429.08	4,619,983.95
个人所得税	<u>298,821.11</u>	<u>103,822.56</u>
	<u>(7,918,654.90)</u>	<u>(11,500,272.99)</u>

## 5.21 其他未交款

<u>税金种类</u>	<u>期末数</u>	<u>期初数</u>
教育费附加	287,827.35	331,419.69
堤防费	43,648.95	48,488.27
义优金	4,646.11	5,204.73
河道费	38,023.69	56,194.10
地方教育费	946.12	-
其他	<u>30,034.82</u>	<u>32,143.76</u>
	<u>405,127.04</u>	<u>473,450.55</u>

## 5.22 其他应付款

<u>期末数</u>	<u>期初数</u>
<u>69,285,169.67</u>	<u>43,552,899.26</u>

其他应付款期末数中，无应付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。  
其他应付款期末数比期初数增长 59%，主要系本期非贸易性应付款增加所致。

## 5.23 预提费用

<u>项目</u>	<u>期末数</u>	<u>期初数</u>
利息	719,094.92	954,366.73
租金	967,494.03	793,225.99
装修费	-	40,000.00
其他	<u>-</u>	<u>100,000.00</u>
	<u>1,686,588.95</u>	<u>1,887,592.72</u>

## 5.24 股本

项目	期末数	期初数
未上市流通股份：		
发起人股份：		
国家持有股份	83,328,128	83,328,128
境内法人持有股份	<u>19,311,992</u>	<u>19,311,992</u>
未上市流通股份合计	102,640,120	102,640,120
已上市流通股份：		
人民币普通股	29,087,916	29,087,916
境内上市的外资股	<u>120,051,360</u>	<u>120,051,360</u>
已上市流通股份合计	<u>149,139,276</u>	<u>149,139,276</u>
股份总数	<u>251,779,396</u>	<u>251,779,396</u>

上述本公司的股份每股面值人民币 1 元。股本本期未发生变化。

## 5.25 资本公积

项目	期末数	期初数
股本溢价	57,076,598.03	57,076,598.03
股权投资准备	2,880,568.18	2,863,903.55
其他资本公积	<u>74,140,818.54</u>	<u>74,140,818.54</u>
	<u>134,097,984.75</u>	<u>134,081,320.12</u>

## 5.26 盈余公积

项目	期末数	期初数
法定盈余公积	69,132,340.95	64,269,974.52
法定公益金	<u>36,572,394.25</u>	<u>32,839,296.06</u>
	<u>105,704,735.20</u>	<u>97,109,270.58</u>

上述盈余公积期末数比期初数增加 8,595,464.63 元，主要系由于本公司本期按照规定计提法定盈余公积和法定公益金所致。

## 5.27 未分配利润

	本期数	上期数
期初未分配利润	(21,749,558.35)	(21,078,435.42)
加：本期净利润	<u>13,278,691.24</u>	<u>6,500,770.85</u>
可供分配的利润	(8,470,867.11)	(14,577,664.57)
减：提取盈余公积	<u>8,595,464.63</u>	<u>7,171,893.78</u>
期末未分配利润	<u>(17,066,331.74)</u>	<u>(21,749,558.35)</u>

## 5.28 主营业务收入(单位：万元)

### 5.28.1 合并数

<u>行业分类</u>	<u>本期数</u>	<u>上期数</u>
金银饰品	199,039	165,198
笔类	20,735	17,467
化妆笔	24	274
化工原料	2,660	2,336
铅笔机械	534	505
餐饮、娱乐、物业管理	<u>14</u>	<u>874</u>
	<u>223,006</u>	<u>186,654</u>

<u>地区分类</u>	<u>本期数</u>	<u>上期数</u>
中国	216,243	179,999
美国	5,278	4,918
其他	<u>1,485</u>	<u>1,737</u>
	<u>223,006</u>	<u>186,654</u>

### 5.28.2 母公司数

<u>项目</u>	<u>本期数</u>	<u>上期数</u>
笔类	<u>18,017</u>	<u>14,472</u>

## 5.29 主营业务成本(单位：万元)

### 5.29.1 合并数

<u>项目</u>	<u>本期数</u>	<u>上期数</u>
金银饰品	177,173	148,513
笔类	14,662	12,726
化妆笔	37	410
化工原料	2,382	2,005
铅笔机械	477	348
餐饮、娱乐、物业管理	<u>-</u>	<u>516</u>
	<u>194,731</u>	<u>164,518</u>

### 5.29.2 母公司数

<u>项目</u>	<u>本期数</u>	<u>上期数</u>
笔类	<u>14,565</u>	<u>12,634</u>

### 5.30 其他业务利润

项目	本 期 数			上 期 数		
	收入	支出	利润	收入	支出	利润
材料销售	44,500,599.24	44,340,062.01	160,537.23	39,157,833.59	37,338,157.12	1,819,676.47
租赁费收入	9,517,269.21	915,937.95	8,601,331.26	10,771,458.72	1,329,484.72	9,441,974.00
运输收入	2,561,891.52	1,410,608.77	1,151,282.75	2,533,530.11	1,550,199.25	983,330.86
四技服务	3,958,165.70	305,704.59	3,652,461.11	4,647,870.33	629,574.07	4,018,296.26
房产销售	-	-	-	1,113,456.61	1,170,840.19	(57,383.58)
其他	5,548,355.42	4,067,099.12	1,481,256.30	4,167,333.93	3,745,191.16	422,142.77
	<u>66,086,281.09</u>	<u>51,039,412.44</u>	<u>15,046,868.65</u>	<u>62,391,483.29</u>	<u>45,763,446.51</u>	<u>16,628,036.78</u>

### 5.31 财务费用

项目	本期数	上期数
利息支出	33,901,451.33	37,688,377.43
减：利息收入	<u>1,379,257.75</u>	<u>1,766,852.51</u>
利息净支出	32,522,193.58	35,921,524.92
加：汇兑净损失	67,295.03	38,667.01
其他	<u>935,431.97</u>	<u>510,487.47</u>
	<u>33,524,920.58</u>	<u>36,470,679.40</u>

### 5.32 投资收益

#### 5.32.1 合并数

项 目	本期数	上期数
股票投资收益/（损失）	(166,508.39)	28,102.08
债券投资收益	722,149.35	27,195.00
基金投资收益	-	13,197.00
股权处置收益	280,308.10	546,850.33
收到成本法核算的被投资企业分配来的利润	17,875.40	-
对被投资企业当期损益按权益法核算的调整金额	53,526.12	(90,949.87)
投资减值准备的（计提）/转回	<u>(3,750,190.62)</u>	<u>-</u>
	<u>(2,842,840.04)</u>	<u>524,394.54</u>

#### 5.32.2 母公司数

项 目	本期数	上期数
股权投资差额摊销	(1,483,395.72)	(755,233.70)
对被投资企业当期损益按权益法核算的调整金额	2,771,468.35	17,612,597.05
股票投资收益	-	793,268.09
债券投资收益	-	40,392.00
股权处置收益/（损失）	(5,614.96)	-
收到成本法核算的被投资企业分配来的利润	<u>2,875.40</u>	<u>-</u>
	<u>1,285,333.07</u>	<u>17,691,023.44</u>

上述投资收益本期数较上期数减少 93%，主要系本期部分子公司经营亏损所致。

### 5.33 补贴收入

项目	本期数	上期数
财政贴息	75,600.00	201,600.00
奖励基金	-	773,600.00
用工补助	14,840.00	-
政府奖励	2,302,901.16	1,879,918.09
	<u>2,393,341.16</u>	<u>2,855,118.09</u>

### 5.34 营业外收入

项目	本期数	上期数
处理固定资产净收益	316,730.02	486,423.42
动迁补偿	2,764,533.79	1,622,671.77
赔款收入	172,367.91	-
其他	12,034.18	1,164,556.67
	<u>3,265,665.90</u>	<u>3,273,651.86</u>

### 5.35 营业外支出

项目	本期数	上期数
处理固定资产净损失	900,229.15	3,084,143.35
罚没及赔偿支出	29,440.18	17,856.95
在建工程核销	682,812.10	-
捐赠及赞助支出	72,000.00	225,000.00
提取/(冲回)资产减值准备	4,167,982.78	(781,976.18)
其他	148,290.48	184,247.37
	<u>6,000,754.69</u>	<u>2,729,271.49</u>

本期数较上期数增长 1.2 倍，主要系本期计提资产减值准备所致。

### 5.36 非经常性损益

项目	本期数	上期数
坏账准备的转回	8,076,719.83	-
短期投资损失	(2,543,108.96)	-
存货跌价准备的转回	232,502.02	-
股权转让收益	125,483.03	546,850.33
补贴收入	1,803,614.33	1,815,093.91
营业外收入	2,843,200.45	2,499,590.77
营业外支出	(4,892,227.51)	(2,676,424.43)
所得税影响	(1,518,225.09)	(644,518.41)
	<u>4,127,958.10</u>	<u>1,540,592.17</u>



## 6. 关联方关系及其交易

### 6.1 存在控制关系的关联方

#### 6.1.1 存在控制关系的关联方简况

<u>企业名称</u>	<u>与本公司 关系</u>	<u>注册地址</u>	<u>主营业务</u>	<u>法定 代表人</u>
上海轻工控股（集团）公司	持股 33.09% 第一大股东	中国上海	资产管理、投资	张立平
上海申嘉文教用品有限公司	子公司	中国上海	铅笔板贸易	秦伟民
上海长城笔业有限公司	子公司	中国上海	生产销售各类铅笔	李善芬
上海古雷马化轻有限公司	子公司	中国上海	生产销售铅笔用涂料等	石力华
上海福斯特笔业有限公司	子公司	中国上海	生产销售各类笔、文教用品	李善芬
上海高蒂丝化妆品有限公司	子公司	中国上海	生产销售美容化妆笔等	胡书刚
上海华铅文化用品有限公司	子公司	中国上海	文化用品、百货等的销售	郁跃铭
上海依贝德实业公司	子公司	中国上海	生产笔及零件	许 坚
上海中铅制笔零件有限公司	子公司	中国上海	生产销售笔及零配件	曹金琦
上海铅笔机械制造有限公司	子公司	中国上海	生产笔类机械及机械配件	石力华
上海益凯物业有限公司	子公司	中国上海	物业管理、房产咨询	许兰英
中国第一铅笔方正有限公司	子公司	黑龙江省	文化用品制造、木制品加工	石力华
上海老凤祥有限公司	子公司	中国上海	生产经营金银制品等	石力华
上海中铅贸易有限公司	子公司	中国上海	文化用品、百货等的销售	郁跃铭

#### 6.1.2 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化(金额单位：万元)

<u>企业名称</u>	<u>期初数</u>	<u>本期增/(减)数</u>	<u>期末数</u>
上海轻工控股（集团）公司	365,330	-	365,330
上海申嘉文教用品有限公司	355	-	355
上海长城笔业有限公司	1,488	-	1,488
上海古雷马化轻有限公司	1,000	-	1,000
上海福斯特笔业有限公司	4,274	-	4,274
上海高蒂丝化妆品有限公司	650	-	650
上海华铅文化用品有限公司	50	-	50
上海依贝德实业公司	243	-	243
上海中铅制笔零件有限公司	200	-	200
上海铅笔机械制造有限公司	USD21	-	USD21
上海益凯物业有限公司	250	-	250
中国第一铅笔方正有限公司	1,000	-	1,000
上海老凤祥有限公司	13,661	-	13,661
上海中铅贸易有限公司	50	-	50

### 6.1.3 存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化(金额单位：万元)

企业名称	期初数		本期增/(减)数		期末数	
	金额	%	金额	%	金额	%
上海轻工控股（集团）公司	8,332	33.09	-	-	8,332	33.09
上海申嘉文教用品有限公司	355	95	-	-	355	95
上海长城笔业有限公司	1,488	100	-	-	1,488	100
上海古雷马化轻有限公司	700	70	-	-	700	70
上海福斯特笔业有限公司	4,274	75	-	-	4,274	75
上海高蒂丝化妆品有限公司	585	90	-	-	585	90
上海华铅文化用品有限公司	45	90	-	-	45	90
上海依贝德实业公司	341	100	-	-	341	100
上海中铅制笔零件有限公司	180	90	-	-	180	90
上海铅笔机械制造有限公司	89	51	-	-	89	51
上海益凯物业有限公司	200	80	-	-	200	80
中国第一铅笔方正有限公司	950	95	-	-	950	95
上海老凤祥有限公司	6,097	50.44	-	-	6,097	50.44
上海中铅贸易有限公司	-	-	45	90	45	90

### 6.2 不存在控制关系但有关联交易的关联方

#### 6.2.1 不存在控制关系的关联方简况

企业名称	与本公司关系	注册地址	主营业务
上海中华铅笔联销公司	受同一公司控制	中国上海	销售铅笔及文化用品
上海工艺美术总公司	受同一公司控制	中国上海	美术工艺品

### 6.3 关联交易事项

企业名称	交易类型	本期数	上期数	交易条件
上海中华铅笔联销公司	销售材料及产品	113,262,175.57	84,865,758.66	与非关联方相同
上海工艺美术总公司	借出/(收回)融通资金	(13,400,000.00)	13,400,000.00	与非关联方相同

### 6.4 关联方应收应付款项余额

关联方名称	款项余额性质	期末数	期初数
上海中华铅笔联销公司	应收账款	98,613,619.53	116,815,919.24
上海中华铅笔联销公司	应收票据	63,500,000.00	25,300,000.00
上海工艺美术总公司	其他应收款	-	13,400,000.00

### 6.5 其他关联交易事项

2004 年度本公司关键管理人员的报酬(包括货币和非货币形式)总额为 59.94 万元(2003 年度为 50.55 万元)。2004 年度本公司关键管理人员包括董事、总经理、副总经理和总会计师等共 9 人(2003 年度为 9 人),其中在本公司领取报酬的为 9 人(2003 年度为 9 人)。

## **7. 或有事项**

2004 年度，本公司出口美国的铅笔被征收 2002 年终裁的 15.2% 的反倾销单独税率（2003 年执行上一年度 6.32% 的税率）。该税项由美国进口商承担，对本公司的税项无直接影响，但可能对公司今后的产品出口产生影响。

## **8. 承诺事项**

截至 2004 年 12 月 31 日止，本公司未发生影响本会计报表阅读和理解的重大承诺事项。

## **9. 资产负债表日后事项的非调整事项**

本公司于 2005 年 1 月以人民币 4,800 万元购入位于上海市福佑路 229 号的商用房。

除上述事项外，本公司未发生其他影响本会计报表阅读和理解的重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

## **10. 其他重要事项**

本公司第一大股东上海轻工控股（集团）公司，于 2004 年 7 月 15 日与上海市黄浦区人民政府签订了《轻工下放企业交接框架协议书》。根据该协议，上海轻工控股（集团）公司将其受托持有的本公司国家股股权 83,328,128 股，占本公司总股本的 33.09%，下放给上海市黄浦区人民政府。上述国家股股权下放事宜目前已获得国务院国资委批准，但尚需中国证监会豁免上海市黄浦区国资办全面要约收购义务后方可办理股权过户登记手续。

截至本会计报表签发日止，本公司国家股股权仍由上海轻工控股（集团）公司受托持有。

## **11. 会计报表之批准**

本会计报表已于 2005 年 4 月 22 日经本公司董事会批准通过。

## 12. 补充资料

本公司 2004 年度会计报表因国际财务报告准则与中国会计准则不同等因素，净资产和净利润存在以下差异：

项 目	净利润/(亏损)		股东权益	
	2004 年	2003 年	2004 年	2003 年
按国际财务报告准则列报	21,705,769	7,009,268	471,352,363	449,646,594
采用不同基准计算存货及不动产、厂房及机器设备中未实现利润产生的差异	694,790	(694,790)	-	(694,790)
调整不动产、厂房及机器的折旧及减值准备	3,182,282	1,215,050	-	(3,182,282)
冲销递延资产和开办费	(2,582,688)	1,081,642	2,596,713	5,179,402
冲回无法支付的应付款项	-	(359,778)	-	-
拨回/(冲销)长期投资	(9,396,794)	(1,125,620)	-	-
递延税项准备	(4,150)	(321,598)	(771,913)	(767,763)
商誉摊销	(303,853)	(303,403)	1,338,621	1,642,474
其他	(16,665)	-	-	-
按中国会计准则列报	<u>13,278,691</u>	<u>6,500,771</u>	<u>474,515,784</u>	<u>451,823,635</u>

**CHINA FIRST PENCIL CO., LTD.**

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

**Financial Statements**

**For the year ended 31 December 2004**

Togather wi th  
Independent Audi tor ' s Report

**AUDITORS ' REPORT**

**TO THE SHAREHOLDERS OF CHINA FIRST PENCIL CO., LTD.**

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

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of China First Pencil Co., Ltd. ( " the Company " ) and its subsidiaries ( " the Group " ) as at 31 December 2004 and the related consolidated statements of income, cash flows and changes in shareholder ' s equity for the year then ended. These financial statements set out on pages 2 to 34 are the responsibility of the Group ' s management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards.

BDO International, Shanghai Zhonghua  
Certified Public Accountants

Shanghai, People's Republic of China

22 April 2005



CHINA FIRST PENCIL CO., LTD.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

	Notes	2004 RMB	2003 RMB
Turnover	4	2,198,267,501	1,841,571,193
Cost of sales		(1,947,308,871)	(1,643,462,036)
Gross profit		250,958,630	198,109,157
Other revenue	5	14,776,808	20,552,200
Selling expenses		(74,847,801)	(60,130,293)
Administrative expenses		(97,750,929)	(97,188,244)
Profit from operations	6	93,136,708	61,342,820
Finance costs	7	(33,524,921)	(36,470,679)
Gain/(loss) from investments in securities	8	(3,194,550)	68,495
Gain/(Loss) on disposal of subsidiaries		243,162	(172,372)
Gain on disposal of associates		-	4,096,850
Share of profits of associates		53,526	81,422
Profit before taxation		56,713,925	28,946,536
Taxation	9(a)	(13,917,194)	(12,483,761)
Profit after taxation		42,796,731	16,462,775
Minority interests		(21,090,962)	(9,453,508)

Net profit for the year		<u>21,705,769</u>	<u>7,009,267</u>
Earnings per share			
Basic and diluted	10	<u>0.086</u>	<u>0.028</u>

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

CHINA FIRST PENCIL CO., LTD.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET  
AS AT 31 DECEMBER 2004

	Notes	2004 RMB	2003 RMB
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	11	305,322,285	246,794,176
Investment properties	12	51,560,694	52,812,286
Construction in progress	13	9,717,288	11,686,810
Intangible assets		1,670,779	-
Interests in associates	14	5,758,913	27,836,233
Investments in securities	15(a)	36,120,548	39,603,663
Deferred taxation	16	771,913	767,763
Goodwill	17	1,959,118	3,839,405
Negative goodwill	18	-	(1,162,434)
		<u>412,881,538</u>	<u>382,177,902</u>
<b>Current assets</b>			
Inventories	19	579,163,825	568,225,262
Bills receivable		64,970,572	28,000,000
Accounts receivable	25(a)	124,214,675	154,701,642
Other receivables and prepayments		57,129,751	130,681,122
Investments in securities	15(b)	18,848,431	16,511,592
Cash and bank balances		<u>208,479,322</u>	<u>175,427,543</u>
		<u>1,052,806,576</u>	<u>1,073,547,161</u>
<b>Current liabilities</b>			
Bank and other loans	20	683,430,000	684,400,000
Bills payable		2,590,893	5,971,797
Accounts payable		64,670,685	80,999,716
Advances from customers		43,133,900	72,750,037
Other payables and accruals		75,898,669	50,290,720
Taxation	9(b)	939,429	4,619,984
Dividends payable to minority shareholders		<u>1,383,468</u>	<u>1,836,637</u>
		<u>872,047,044</u>	<u>900,868,891</u>
<b>Net current assets</b>		<u>180,759,532</u>	<u>172,678,270</u>
<b>Minority interests</b>		<u>122,288,707</u>	<u>105,209,578</u>
<b>Net assets</b>		<u>471,352,363</u>	<u>449,646,594</u>
<b>Capital and reserves</b>			
Share capital	21	251,779,396	251,779,396
Share premium	22	126,398,996	126,398,996
Reserves	23	115,674,577	107,079,113
Accumulated losses		<u>(22,500,606)</u>	<u>(35,610,911)</u>

	<u>471,352,363</u>	<u>449,646,594</u>
On behalf of the Board		

\_\_\_\_\_  
Director

\_\_\_\_\_  
Director

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

CHINA FIRST PENCIL CO., LTD.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

	Notes	2004 RMB	2003 RMB
<b>Operating activities</b>			
Cash generated from operations	(i)	201,802,908	81,389,498
Interest paid		(17,601,899)	(9,076,187)
Income tax paid			(36,470,679)
		<u>(32,522,194)</u>	<u>)</u>
<b>Net cash inflow from operating activities</b>		151,678,81	35,842,632
<hr/>			
<b>Investing activities</b>			
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		721,596	34,662,115
Purchases of property, plant and equipment		(89,998,386)	(19,091,762)
Payments for construction in progress		(5,533,395)	(8,248,765)
Proceeds from disposal of held-to-maturity securities		3,540	20,552
Purchases of available-for-sale investments		-	(2,450,000)
Purchases of trading investments		(15,062,958)	(9,345,733)
Proceeds on disposal of subsidiaries		1,350,000	-
		0	
Proceeds on disposal of trading investments		21,699,286	3,564,258
(Increase)/decrease in deposits with banks		-	10,777,300
Dividends received		<u>88,000</u>	<u>1,506,356</u>
<b>Net cash inflow/(outflow) from investing activities</b>		(86,732,317)	11,394,321
<hr/>			
<b>Financing activities</b>			
New bank and other loans raised		982,330,000	976,790,000
Repayment of bank and other loans		(994,800,000)	(1,005,490,000)
			0)
Capital contribution from minority shareholders		2,850,000	940,000
		0	
Dividends paid to minority shareholders		<u>(22,189,289)</u>	<u>(8,415,443)</u>

Net cash (outflow) from financing activities

	<u>(31,809,289)</u>	<u>(36,175,443)</u>
Increase in cash and cash equivalents	33,137,209	11,061,510
Effect of exchange rate on cash and cash equivalents	(85,430)	(100,788)
Cash and cash equivalents at beginning of year	<u>175,427,543</u>	<u>164,466,821</u>
Cash and cash equivalents at end of year (ii)	<u>208,479,322</u>	<u>175,427,543</u>

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

CHINA FIRST PENCIL CO., LTD.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT-Continued  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

Notes:

(i) Reconciliation of profit before taxation to net cash generated from operations:

	2004 RMB	2003 RMB
Profit before taxation	56,713,926	28,946,536
Adjustment for:		
Share of results of associates	(53,526)	(81,422)
Impairment loss on property, plant and equipment	(4,180,399)	(590,258)
Depreciation	20,700,462	28,584,711
Dividend income	(17,875)	(15,000)
Interest income	(1,379,258)	(1,807,245)
Interest expense	33,901,451	34,703,827
Amortisation of goodwill	576,623	632,939
Loss on disposal of property, plant and equipment	534,455	1,452,621
Loss on disposal of subsidiaries	(243,162)	172,372
Loss on disposal of associates	-	(4,096,850)
(Profit)/loss on disposal of investments in securities	(555,641)	(793,268)
Write off of construction in progress	731,856	11,191,609
Impairment loss on construction in progress	24,102	(285,447)
(Write back of)/provision for impairment loss on investments in securities	3,727,720	(1,952,909)
Provision for unrealised loss on trading investments	-	18,093
	<hr/>	<hr/>
	110,480,734	96,080,309
Changes in working capital		
Decrease/(increase) in amounts due from associates	8,499,143	10,751,538
Decrease/(increase) in inventories	14,001,041	(138,045,514)
Increase in bills receivables	(36,970,572)	(19,350,000)

Decrease in accounts receivable	26,343,177	34,021,054
Increase in other receivables and prepayments	73,551,371	24,068,550
(Decrease)/increase in bills payable	(3,380,904)	(196,769)
Decrease in accounts payable	(16,329,031)	22,098,553
	)	
Increase/(decrease) in advances from customers, other payables and accruals	25,607,949	51,961,777
	<hr/>	<hr/>
Cash generated from operations	<u>201,802,908</u>	<u>81,389,498</u>

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



CHINA FIRST PENCIL CO., LTD.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT-Continued  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

Notes:

(ii) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents represent short-term highly liquid investments which are readily convertible into known amounts of cash. Cash and cash equivalents included in the consolidated cash flow statement comprise the following balance sheet amounts:

	2004 RMB	2003 RMB
Deposits with banks	-	-
Cash and bank balances	<u>208,479,322</u>	<u>175,427,543</u>
	208,479,322	175,427,543
Less:		
over three months	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>208,479,322</u></u>	<u><u>175,427,543</u></u>

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

CHINA FIRST PENCIL CO., LTD.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

	Share capital RMB	Share Premium RMB	Reserves RMB	Retained profits/ (accumulated losses) RMB	Total RMB
Balance at 31 December 2002	251,779,396	126,398,996	99,907,219	(35,448,284)	442,637,327
Net profit for 2003	-	-	-	7,009,267	7,009,267
Appropriation to reserves	-	-	7,171,894	(7,171,894)	-
Balance at 31 December 2003	251,779,396	126,398,996	107,079,113	(35,610,911)	449,646,594
Net profit for 2004	-	-	-	21,705,769	21,705,769

Appropriation reserves	to	-	-	8,595,464	(8,595,464)	-
		<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Balance at 31 December 2004		251,779,396		115,674,577	(22,500,606)	
		<u>6</u>	<u>126,398,996</u>	<u>7</u>	<u>)</u>	<u>471,352,363</u>

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

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**1. CORPORATE INFORMATION**

The Company was incorporated on 28 April 1992 in the People's Republic of China ( " PRC " ) as part of a restructuring exercise of its predecessor, Shanghai China Pencil Factory which was under the supervision of the Shanghai Light Industry Bureau. The Company was formed as a joint stock limited company and received approval to issue A and B shares on the Shanghai Stock Exchange. The Company's A and B shares were listed on the Shanghai Stock Exchange on 14 August 1992 and 28 July 1992 respectively.

The registered office of the Company is located at No. 1295, Chuan Qiao Road, Jinqiao Export Processing Zone, Pu Dong, Shanghai, PRC.

The Company's major shareholder is Shanghai Light Industry (Holding) Company ( " SLI " ) which is responsible for the operation and management of state-owned assets authorized by Shanghai Municipal State-owned Assets Administration, industrial investment and domestic trade.

The principal activities of the Company are the manufacturing and distribution of pencils, related stationeries, cosmetic pencils and pencil spare parts. The Company's principal subsidiaries and principal associates are shown in Note 24 and 14 respectively. All the operating assets of the Company and its subsidiaries ( " the Group " ) are located in the PRC.

**2. ADOPTION OF INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS**

**3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES**

The financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards(IFRS). The Group also prepares a set of financial statements, which comply with PRC accounting regulations.

A reconciliation of the Group's results and shareholders' equity under IPRS and PRC accounting regulations is presented in Note 32.

**(a) Basis of consolidation**

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and enterprises controlled by the Company (its subsidiaries) made up to 31 December each year. Control is achieved where the Company has the power to govern the financial and

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

operating policies of an investee enterprise so as to obtain benefits from its activities.

On acquisition, the assets and liabilities of the relevant subsidiaries are measured at their fair values at the date of acquisition. The interest of minority shareholders is stated at the minority's proportion of the fair values of the assets and liabilities recognised.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated income statement from the effective dates of acquisition or up to the effective dates of disposal, as appropriate.

**3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES – Continued**

**(a) Basis of consolidation - Continued**

All significant inter-company transactions, balances and unrealized surpluses and deficits on transactions among group enterprises are eliminated on consolidation.

Minority interests represent the interests of outside shareholders in the operating results and net assets of subsidiaries.

**(b) Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation. The cost of an asset comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the asset to its present working condition and location for its intended use. Expenditure incurred after assets have been put into operation, such as repairs and maintenance and overhaul costs, is normally charged to the income statement in the period in which it is incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditure has resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of the asset, the expenditure is capitalized as an additional cost of the asset. When assets are sold or retired, their

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

cost and accumulated depreciation are eliminated from the financial statements and any gain or loss resulting from their disposal is included in the income statement.

Depreciation is provided to write off the cost of the assets, after taking into account their estimated residual values of 10% of cost, over their estimated useful lives on a straight line basis. The rates of depreciation used are based on the following estimated useful lives:

Land use rights	over the remaining terms of the rights
Buildings	20 to 40 years
Plant and machinery	10years
Equipment and motor vehicles	5years

**(c) Investment properties**

Investment properties, which are properties held to earn rental and/or for capital appreciation, are stated at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses. The cost of an asset comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the asset to its present working condition and location for its intended use. When assets are sold or retired, their cost and accumulated depreciation are eliminated from the financial statements and any gain or loss resulting from their disposal is included in the income statement.

**3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES – Continued**

**(c) Investment properties - Continued**

Depreciation is provided to write off the cost of the assets, after taking into account their estimated residual values of 10% of cost, over their estimated useful lives of 20-40 years on a straight line basis.

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

(d) **Construction in progress**

Construction in progress represents factory buildings, plant and machinery and other assets under construction and is stated at cost.

Cost comprises direct costs of construction as well as interest charges incurred during the period of construction, installation and testing and certain exchange differences on any related borrowed funds. Capitalisation of interest charges ceases when substantially all the activities necessary to prepare the asset for its intended use are complete. Construction in progress is transferred to property, plant and equipment when it is completed and ready for its intended use, notwithstanding any delays in the issue of the relevant commissioning certificates by the appropriate PRC authorities.

No depreciation is provided on construction in progress until the asset is completed and is ready for its intended use.

(e) **Associates**

An associate is an enterprise over which the Group is in a position to exercise significant influence through participation in the financial and operating policy decisions of the investee.

Investments in associates are accounted for in the consolidated financial statements under the equity method of accounting whereby the investment is initially recorded at cost and adjusted thereafter for the post-acquisition change in the Group's share of net assets of the investees. The consolidated income statement reflects the Group's share of the results of operation of the investees.

Unrealised profit and losses resulting from transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the associate, except where unrealised losses provide evidence of an impairment of the asset transferred, in which case they are immediately recognised in the income statement.

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES – Continued**

**(f) Investments in securities**

Investments in securities are recognised on a trade-date basis and initially measured at cost.

At subsequent reporting dates, debt securities that the Group has the expressed intention and ability to hold to maturity (held-to-maturity debt securities) are measured at amortised cost, less any impairment loss recognised to reflect irrecoverable amounts. The annual amortisation of any discount or premium on the acquisition of a held-to-maturity security is aggregated with other investment income receivable over the term of the instrument so that the revenue recognised in each period represents a constant yield on the investment.

Investments other than held-to-maturity debt securities are classified as either held for trading or available-for-sale and are measured at subsequent reporting dates at fair value. Where securities are held for trading purposes, unrealised gains and losses are included in net profit or loss for the period. For available-for-sale investments, the unrealised gains and losses are recognised directly in equity, until the security is disposed of or is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in equity is included in the net profit or loss for the period. For investments in unlisted securities included in available-for-sale investments, where no ready market price is available, they are stated at cost less impairment losses, if any.

**(g) Pre-operating expenses**

Pre-operating expenses pertain to cost incurred in the period prior to the commencement of operations. Pre-operating expenses are charged to the income statement as incurred.

**(h) Goodwill arising on consolidation**

Goodwill arising on consolidation represents the excess of the purchase consideration over the fair value ascribed to the separable net assets



**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

at the date of acquisition of the subsidiaries. Goodwill is recognised as an asset and is amortised on a straight-line basis over 10 years from the date of acquisition.

The unamortised balance of goodwill is reviewed annually. Where the balance exceeds the value of expected future benefits, the difference is charged to the income statement.

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES – Continued**

**(i) Inventories**

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost of raw materials includes cost of purchases computed using the weighted average method. Cost of work-in-progress and finished goods includes cost of materials, direct labour and an appropriate proportion of production overheads, which have been incurred in bringing the inventories to their present location and condition. Net realisable value is determined by reference to the sales proceeds of items sold in the ordinary course of business after the balance sheet date or to directors' estimates based on prevailing market conditions.

**(j) Impairment**

At each balance sheet date, the Group reviews the carrying amount of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the assets is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. Impairment losses are recognised as expenses immediately, unless the relevant asset is carried at a revalue amount under another Standard, in which case the impairment loss is accounted for according to that Standard.

A previously recognised impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount, but not to an amount higher than the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised in prior years.

**(k) Provisions**

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

Provisions are recognised when the Group has a present obligation as a result of a past event that will probably result in an outflow of economic benefits that can be reasonably estimated.

**(l) Foreign currencies**

The Group maintains its books and accounting records in Renminbi ( " RMB " ). Foreign currency transactions during the year are converted into RMB at the exchange rates ruling at the transaction dates. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated into RMB at the market rates of exchange ruling at that date. All exchange differences are dealt with in the income statement.

**3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES – Continued**

**(m) Revenue recognition**

Revenue from goods sold are recognised when title of goods sold has passed to the purchasers, which is usually at the time of delivery.

Interest income is accrued on a time basis on the principal outstanding at the applicable interest rate.

Dividend income from investments is recognised when the right to receive payment has been established.

**(n) Deferred taxation**

Deferred taxation is provided, using the liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purpose, which will result in taxable or deductible amounts in future years. Deferred tax assets are recognised only to the extent that future taxable profits will be available against which the deductible temporary differences can be utilised.

**(o) Borrowing costs**

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the cost of those assets.

All other borrowing costs are dealt with in the income statement in the period in which they are incurred.

**(p) Retirement scheme costs**

Contributions to the retirement benefit schemes are charged to the income statement in the year in which they are incurred.

**(q) Leases**

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases. Lease payments under operating leases are charged against profits on a straight-line basis over the accounting periods covered by the lease terms.

**3. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES – Continued**

**(r) Related parties**

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial and operating decisions.

**4. TURNOVER**

Turnover represents the invoiced value of goods sold to customers net of value added tax and trade discounts. The turnover of the Group is detailed in Note

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

29.

**5. OTHER REVENUE**

	2004 RMB	2003 RMB
Refund of value added tax	-	558,970
Gains from write-off of long outstanding payables	-	524,664
Gains/(losses) from disposal of property, plant and equipment	(583,499)	189,509
Profits on sales of surplus materials	160,537	1,819,676
Gains from disposal of intangible assets	-	1,900,000
Gains from rendering services	5,122,464	3,101,627
Rental income	8,601,331	9,441,974
Subsidy income	2,393,341	2,296,148
Compansations on plant removing	2,764,534	-
Franchise fee	1,162,536	-
Impairment losses on properties	(4,167,983)	-
Loss on written-off CIPs	(682,812)	-
Others	6,359	719,632
	<u>14,776,808</u>	<u>20,552,200</u>

**6. PROFIT FROM OPERATIONS**

Profit from operations is stated after charging:

	2004 RMB	2003 RMB
Cost of inventories sold	1,947,308,871	1,643,462,036
Depreciation	8,066,554	9,892,949
Amortisation of goodwill	576,623	643,803
Staff costs	45,761,020	44,899,502
Impairment loss on properties	(4,167,983)	(500,727)
Loss on disposal of property, plant and equipment	(583,499)	3,084,143

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**7. FINANCE COSTS**

	2004 RMB	2003 RMB
Interest expenses	33,901,451	37,688,377
Less: Amount capitalised as construction in progress	<u>-</u>	<u>-</u>
	33,901,451	37,688,377
Interest income	(1,379,258)	(1,766,852)
Others	<u>1,002,728</u>	<u>549,154</u>
	<u>33,524,921</u>	<u>36,470,679</u>

**8. INCOME FROM INVESTMENTS IN SECURITIES**

	2004 RMB	2003 RMB
Dividend income	-	15,000
Unrealised loss on trading investments	(3,750,191)	(189,148)
	)	
Profit on disposal of investments in securities	<u>555,641</u>	<u>242,643</u>
	(3,194,550)	68,495
	<u>)</u>	<u></u>

**9. TAXATION**

(a) Taxation in the consolidated income statement represents:

	2004 RMB	2003 RMB
Provision for PRC income tax for the year	13,921,344	12,805,359
Deferred taxation (Note 16)	<u>(4,150)</u>	<u>(321,598)</u>

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

<u>13,917,194</u>	<u>12,483,761</u>
-------------------	-------------------

Provision for PRC income tax is calculated based on the estimated assessable profits of the year determined in accordance with the relevant tax rules and regulations applicable in PRC. The Company is subject to income tax at the rate of 15% (2003: 15%).

The income tax rates applicable to subsidiaries range from 15% to 33%.

**9. TAXATION – Continued**

(b) Taxation in the consolidated balance sheet represents:

	2004 RMB	2003 RMB
Provision for PRC income tax for the year	13,921,344	12,805,359
Balance of provision for PRC income tax in respect of previous years	4,619,984	890,812
Payments made during the year	(17,601,899)	(9,076,187)
	<u>939,429</u>	<u>4,619,984</u>

**10. EARNINGS PER SHARE**

The calculation of basic and diluted earnings per share is based on the net profit attributable to shareholders for the year of RMB21,705,769 (2003: RMB7,009,268) and the number of 251,779,396 shares (2003: 251,779,396 shares) in issue during the year.

**11. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

Land use rights and	Plant, machinery	Total
------------------------	---------------------	-------

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

	buildings	equipment and motor vehicles	
	RMB	RMB	RMB
<b>Cost</b>			
At 1 January 2004	199,238,565	221,538,414	420,776,979
Additions	8,784,221	13,143,307	21,927,528
Transferred from construction in progress (Note 13)	70,911,851	15,009,050	85,920,901
Disposals	(1,867,578)	(22,095,751)	(23,963,329)
	<u>277,067,059</u>	<u>227,595,020</u>	<u>504,662,079</u>
<b>Accumulated depreciation</b>			
At 1 January 2004	(39,022,054)	(134,960,749)	(173,982,803)
Charge for the year	(5,827,890)	(23,845,434)	(29,673,324)
Impairment loss	(2,990,762)	(1,153,025)	(4,143,787)
Written back on disposals	428,728	8,031,392	8,460,120
	<u>47,411,978</u>	<u>151,927,816</u>	<u>199,339,794</u>
<b>Net book value</b>			
At 31 December 2004	<u>229,655,081</u>	<u>75,667,204</u>	<u>305,322,285</u>
At 31 December 2003	<u>160,216,511</u>	<u>86,577,665</u>	<u>246,794,176</u>

**11. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT – Continued**

All of the Group's land use rights and buildings are located in the PRC. The Group has been granted the rights to use the land, on which the Group's buildings are constructed, by the relevant PRC authorities.

In 2004, certain land use rights and buildings of the Group have been pledged to banks to secure bank loans granted to the Group. The net book value of assets pledged as at 31 December 2004 amounted to RMB101,540 thousand (Note 20).



**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**12. INVESTMENT PROPERTIES**

	2004 RMB	2003 RMB
<b>Cost</b>		
At 1 January	59,429,112	67,424,863
Disposals	<u>-</u>	<u>(7,995,751)</u>
At 31 December	59,429,112	59,429,112
<b>Accumulated depreciation</b>		
At 1 January	(6,616,826)	(3,658,276)
Charge for the year	(1,251,592)	(3,732,352)
Written back on disposals	<u>-</u>	<u>773,802</u>
At 31 December	(7,868,418)	(6,616,826)
<b>Net book value</b>		
At 31 December	<u>51,560,694</u>	<u>52,812,286</u>
Fair value at 31 December	<u>110,903,419</u>	<u>80,657,032</u>

**13. CONSTRUCTION IN PROGRESS**

	2004 RMB	2003 RMB
Balance at 1 January	14,274,843	18,128,930
Additions	<u>91,479,072</u>	<u>8,337,320</u>
	105,753,915	26,466,250
Transfer to building, plant and equipment (Note 11)	(85,920,901)	(999,798)
Write off of construction in progress	<u>(7,540,109)</u>	<u>(11,191,609)</u>
	12,292,905	14,274,843
Provision for impairment loss	<u>(2,575,617)</u>	<u>(2,588,033)</u>
Balance at 31 December	<u>9,717,288</u>	<u>11,686,810</u>

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**13. CONSTRUCTION IN PROGRESS – Continued**

Details of construction in progress at 31 December 2004 are as follows:

<b>Project</b>	<b>2004 RMB</b>	<b>2003 RMB</b>
Enlargement of factory	753,834	3,679,105
Property development project at Dong Han Yang Road	-	1,486,520
Apartments	-	2,456,014
Renovation of factory	329,078	190,000
Decoration of jewellery shops	369,780	1,302,280
Property development project	8,225,941	2,880,000
Installation of moulding production line	-	238,800
Other projects	2,614,272	2,042,124
	<hr/> 12,292,905	<hr/> 14,274,843
Provision for impairment loss	(2,575,617)	(2,588,033)
	<hr/> 9,717,288	<hr/> 11,686,810

**14. INTERESTS IN ASSOCIATES**

Details of interests in associates are as follows:

<b>2004 RMB</b>	<b>2003 RMB</b>
---------------------	---------------------

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

Share of net assets	3,506,518	19,539,410
Provision for impairment loss on investment in an associate	-	(2,454,715)
	<u>3,506,518</u>	<u>17,084,695</u>
Amount due from associates	2,252,395	10,751,538
Amounts due to associates	-	-
	<u>2,252,395</u>	<u>10,751,538</u>
	<u>5,758,913</u>	<u>27,836,233</u>

The amounts due from/(to) associates are unsecured, interest free and have no fixed repayment terms.

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**14. INTERESTS IN ASSOCIATES – Continued**

Set out below are details of the Company's principal associate as at 31 December 2004:

Name of company	Place of establishment and operation	Particulars of paid in capital	Group's effective holding	Principal activity
Shanghai Fengxiang Hotel Co., Ltd.	PRC	RMB5,000,000	48%	Food&beverage accommodation
Shanghai Diamond Exchange Longhua Processing Area Co., Ltd	PRC	RMB2,010,000	25%	Processing of jewelry

As at 31 December 2004, the Group had no material contingent liabilities or capital commitments arising from its interests in associates.

**15. INVESTMENTS IN SECURITIES**

**(a) Non-current**

	Held to maturity securities	Avai lable- for-sale i nvestments	Total
	RMB	RMB	RMB
At 1 January 2004	2,360	39,601,303	39,603,663
Disposals	(2,360)	(6,037,322)	(6,039,682)
Acquisitions	-	2,556,567	2,556,567
At 31 December 2004	-	36,120,548	36,120,548

The avai lable-for-sale i nvestments represent i nvestments i n unlisted equity

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

securities. Unlisted equity securities are stated at cost less impairment losses, if any. There is no ready market price for such investments and accordingly reasonable estimate of their fair value could not be made without incurring excessive costs.

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**15. INVESTMENTS IN SECURITIES – Continued**

(b) Current

**Trading investments**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>RMB</b>	<b>RMB</b>
Fair value at 31 December	<u>18,848,431</u>	<u>16,511,592</u>

The trading investments represent investments in listed equity securities, which present the Group with opportunity for return through dividend income and trading gains. The fair values of these securities are based on quoted market prices.

**16. DEFERRED TAXATION**

Movements of deferred taxation during the year comprise:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>RMB</b>	<b>RMB</b>
Balance at 1 January	767,763	446,165
Transfer from income statement (Note 9(a))	<u>4,150</u>	<u>321,598</u>
Balance at 31 December	<u>771,913</u>	<u>767,763</u>

There is no significant deferred taxation liability not provided for in the financial statements.

**17. GOODWILL**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>RMB</b>	<b>RMB</b>
Goodwill on acquisition of subsidiaries and associates	14,538,724	14,538,724
Less:	(12,037,663)	(10,157,376)
Share of goodwill by minority shareholders upon the deemed disposal of a subsidiary	<u>(541,943)</u>	<u>(541,943)</u>

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

	1, 959, 118	3, 839, 405
--	-------------	-------------

Movements of goodwill are as follows:

	2004 RMB	2003 RMB
Balance at 1 January	3, 839, 405	4, 235, 619
Add: Addition for the year	-	378, 405
Less:	(1, 880, 287 )	(774, 619)
	1, 959, 118	3, 839, 405
Balance at 31 December	1, 959, 118	3, 839, 405

**18. NEGATIVE GOODWILL**

	2004 RMB	2003 RMB
Negative goodwill on acquisition of subsidiaries	(1, 303, 664)	(1, 303, 664 )
Less:	1, 303, 664	141, 230
	-	(1, 162, 434 )
	-	(1, 162, 434 )

Movements of negative goodwill are as follows:

	2004 RMB	2003 RMB
Balance at 1 January	(1, 162, 434)	(1, 292, 800 )
Add: Addition for the year	-	-
Less:	1, 162, 43 4	130, 366
	4	

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

Balance at 31 December	-	(1,162,434 )
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

**19. INVENTORIES**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>RMB</b>	<b>RMB</b>
Raw materials	133,423,25	188,372,07
	1	8
Work in progress	98,316,26	68,398,787
	7	
Finished goods	347,424,30	311,454,39
	7	7
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	579,163,82	568,225,26
	5	2
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

**20. BANK AND OTHER LOANS**

Bank and other loans are repayable as follows:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>RMB</b>	<b>RMB</b>
Within 1 year:		
Secured	120,800,00	60,500,000
	0	
Unsecured	562,630,00	623,900,00
	0	0
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Total	683,430,00	684,400,00
	0	0
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

Bank and other loans bear interest at fixed rates ranging from 2.43% to 6.138% (2003: 4.536% to 5.31%) per annum.



**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**20. BANK AND OTHER LOANS – Continued**

In 2004, the secured bank loans are secured by the pledge of certain land use rights and buildings of the Group with a net book value of RMB101,540 thousand (Note 11) as at 31 December 2004.

In 2003, the secured bank loans are secured by the pledge of certain land use rights and buildings of the Group with a net book value of RMB41,901 thousand and available-for sale investments at the amount of RMB1,684 thousand as at 31 December 2003.

Bank loans amounting to RMB157,510,000 (2003: RMB267,610,000) are guaranteed by other companies.

**21. SHARE CAPITAL**

	2004 RMB	2003 RMB
131,728,036 (2003: 131,728,036) A shares of RMB1 each	131,728,036	131,728,036
120,051,360 (2003: 120,051,360) B shares of RMB1 each	120,051,360	120,051,360
	<hr/> 251,779,396 <hr/>	<hr/> 251,779,396 <hr/>

**22. SHARE PREMIUM**

2004 RMB	2003 RMB
-------------	-------------

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

Balance at 1 January and 31 December	126,398,996	126,398,996
	<u>6</u>	<u></u>

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**23. RESERVES**

	Statutory reserve	Statutory public welfare fund	General reserve	Total
	RMB	RMB	RMB	RMB
Balance at 1 January 2003	49,786,763	34,036,795	16,083,661	99,907,219
Transfer from retained profits	4,197,349	2,974,545	-	7,171,894
Balance at 1 January 2004	53,984,112	37,011,340	16,083,661	107,079,113
Transfer from retained profits	4,862,366	3,733,098	-	8,595,464
Balance at 31 December 2004	<u>58,846,478</u>	<u>40,744,438</u>	<u>16,083,661</u>	<u>115,674,577</u>

Transfers from retained profits to statutory reserve, statutory public welfare fund and general reserve were made in accordance with the relevant rules and regulations and the articles of association of the Company and its subsidiaries and were approved by the respective boards of directors. The transfer to general reserve needs to be approved by the shareholders in the annual general meetings of the respective companies.

**Statutory reserve**

The Company and its subsidiaries are required to transfer at least 10% of their profits after taxation, as determined under the PRC accounting regulations, to the statutory reserve until the reserve balance reaches 50% of their respective registered capital. The transfer to this reserve must be made before the distribution of dividends to shareholders.

Statutory reserve can be used to make good previous years' losses, if any, and may be converted into share capital by the issue of new shares to shareholders in proportion to their existing shareholdings.

**Statutory public welfare fund**

The Company and its subsidiaries are required to transfer 5% to 10% of their

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

profits after taxation, as determined under the PRC accounting regulations, to the statutory public welfare fund. The transfer to this fund must be made before the distribution of dividends to shareholders. Statutory public welfare fund can only be used for the collective welfare of the Company's and its subsidiaries' employees such as the construction of staff quarters. This fund is non-distributable other than in liquidation.

**General reserve**

The Company, with approval from its shareholders, can make transfer from retained profits to general reserve. The usage of the general reserve is to be determined by the shareholders.

**24. PRINCIPAL SUBSIDIARIES**

Particulars of the Company's principal subsidiaries, all of which are limited companies established and operating in the PRC, at 31 December 2004 are as follows:

Name of company	Percentage of Equity interest held		Principal activity
	Direct	Indirect	
Shanghai Great Wall Pencil Co., Ltd.	100%	-	Production of pencils
Shanghai First Writing Instrument Co., Ltd.	75%	-	Production of pencils
Shanghai Goddess Cosmetic Co., Ltd.	90%	7.5%	Production of cosmetic pencils
Yikai Real Estate Development Co., Ltd.	80%	20%	Real estate management
Shanghai Glamor Chemistry Co., Ltd.	70%	-	Production of paints for pencil making

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2004**

Shanghai Shen Jia Teaching Supplies Co., Ltd.	95%	-	Wholesale of wood slat for pencil making
Shanghai Pencil Making Spareparts Co., Ltd.	90%	-	Production of pencil Spareparts
Shanghai Huaqian Stationery Co., Ltd	90%	-	Trading of stationery
Shanghai Pencil Machinery Manufacturing Co., Ltd.	51%	-	Production of pencil making machinery
China First Pencil Fang Zheng Co. Ltd.	95%	5%	Production of pencils
Shanghai Lao Feng Xiang Co., Ltd. ( " LFX " )	29.9%	20.5%	Processing and retail of gold and jewellery products
Shanghai Zhongqian Trading Co., Ltd.	90%	-	Trading of stationery

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**25. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The directors consider that transactions with SLI or entities controlled by SLI are related party transactions. (Note 28)

(a) Related party transactions

On 12 December 1992, upon the establishment of China No. 1 Pencil Industrial & Commercial United Corp. ( " CPIC " ), the Company entered into a distribution agreement with CPIC. Under the agreement, CPIC is the sole distribution agent for products produced by the Company in PRC, except for Shanghai.

The total sales to CPIC amounted to RMB113,262,176 (2003: RMB84,865,759).

(b) Accounts receivable, Bills receivable and other receivables

Accounts receivable included the amount due from related companies amounted to RMB98,613,620 (2003: RMB130,215,919).

Bills accepted by related companies amounted to RMB63,500,000(2003: 25,300,000).

**26. CONTINGENT LIABILITIES**

As at 31 December 2004, there are no significant contingent liabilities.

**27. POST BALANCE SHEET EVENT**

(a) As at the issue of this report, the Group has purchased an property at No.229 Fuyou Road, with an amount of RMB48,000,000.

(b) As at the issue of this report, the Group has received the bills due from CPIC with the amount of RMB33,500,000.

Except for the above, there are no significant post balance sheet events as at the issue of this report.

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**28. OTHER IMPORTANT EVENTS**

According to the contract between SLI and Shanghai Huangpu District Municipal Government, the state share of the Company will be transferred to Shanghai Huangpu District Municipal Government. The proposal is submitted to China Securities Regulatory Commission for approval.

As at the issue of this report, the state share of the Company is still held by SLI.

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**29. BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SEGMENTS**

**Business segments**

The Group is currently organized into four operating divisions – pencils, property, jewellery and others. These divisions are the basis on which the Group reports its primary segment information.

Principal activities are as follows:

Pencils: Manufacture and sale of wooden, mechanical and cosmetic pencils;

Property Development and sale of properties as well as real estate management;

:

Jeweller Processing and retailing of gold and jewellery products;

y:

Others: Manufacture and sale of pencil making machinery and paints, and general trading.



**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**29. BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SEGMENTS - Continued**

31 December 2004	Pencils	Property	Jewellery	Others	Eliminations	Consolidated
	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000
<b>Revenue</b>						
External sales	207,372	135	1,958,821	31,940	-	2,198,268
Inter-segment sales	<u>164,568</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(164,568)</u>	<u>-</u>
Total revenue	<u>371,940</u>	<u>135</u>	<u>1,958,821</u>	<u>31,940</u>	<u>(164,568)</u>	<u>2,198,268</u>
<b>Results</b>						
Segment results	<u>19,081</u>	<u>36</u>	<u>73,317</u>	<u>1,411</u>	<u>(708)</u>	<u>93,137</u>
Share of losses of associates	182	-	(128)	-	-	54
Finance costs	(6,331)	2	(27,001)	(195)	-	(33,525)
Income from investments in securities	(2,355)	-	(840)	-	-	(3,195)
Gain on disposal of a subsidiary	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>243</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>243</u>
Profit before taxation	6,620	32	35,887	966	(708)	56,714

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

Taxation	<u>(13,917)</u>
Profit after taxation	42,797
Minority interests	<u>(21,091)</u>
Net profit for the year	<u>21,706</u>

**29. BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SEGMENTS - Continued**

31 December 2004

Pencils	Property	Jewellery	Others	Consolidated
RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**Other information**

Additions of property, plant and equipment	5,339	322	102,075	113	107,849
Depreciation and amortisation	21,301	24	9,475	913	31,713
Impairment loss on property, plant and equipment	(4,180)	-	-	-	(4,180)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

**Balance sheet**

ASSETS

Segment assets	567,019	1,682	868,499	22,730	1,459,930
Investments in associates	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>5,759</u>	<u>          </u>	<u>5,759</u>
Consolidated total assets	<u>567,019</u>	<u>1,682</u>	<u>874,258</u>	<u>22,730</u>	<u>1,465,689</u>

LIABILITIES

Segment liabilities	210,228	137	652,839	8,843	872,047
Minority interests					<u>122,289</u>
					<u>994,336</u>

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**29. BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SEGMENTS – Continued**

31 December 2003	Pencils	Property	Jewellery	Others	Eliminations	Consolidated
	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000
<b>Revenue</b>						
External sales	152,442	144	1,651,981	37,004	-	1,841,571
Inter-segment sales		-	-	446	(159,240)	-
	<u>158,794</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Total revenue	311,236	144	1,651,981	37,450	(159,240)	1,841,571
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Results</b>						
Segment results	<u>15,310</u>	<u>30</u>	<u>48,911</u>	<u>1,464</u>	<u>(4,373)</u>	<u>61,342</u>
Share of losses of associates	81	-	-	-	-	81
Finance costs	(10,014)	2	(25,596)	(862)	-	(36,470)
Income from investments in securities	817	-	(748)	-	-	69
Loss on disposal of a subsidiary	(172)	-	-	-	-	(172)
Gain on disposal of an associate	<u>4,097</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>4,097</u>

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

Profit before taxation	<u>10,119</u>	<u>32</u>	<u>22,567</u>	<u>602</u>	<u>(4,373)</u>	28,947
Taxation						<u>(12,484)</u>
Loss after taxation						16,463
Minority interests						<u>(9,454)</u>
Net loss for the year						<u><u>7,009</u></u>

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**29. BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SEGMENTS – Continued**

31 December 2003

Pencils	Property	Jewellery	Others	Consolidated
RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**Other information**

Additions of property, plant and equipment	79,759	-	15,913	212	95,884
Depreciation and amortisation	36,469	-	8,954	1,435	46,858
Impairment loss on property, plant and equipment	<u>(3,375)</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>(3,379)</u>

**Balance sheet**

**ASSETS**

Segment assets	549,870	1,613	825,856	50,550	1,427,889
Investments in associates	<u>27,836</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,836</u>
Consolidated total assets	<u>577,706</u>	<u>1,613</u>	<u>825,856</u>	<u>50,550</u>	<u>1,1,455,725</u>

**LIABILITIES**

Segment liabilities	194,738	99	680,488	25,544	900,869
Minority interests					<u>105,210</u>
					<u>1,006,079</u>

**CHINA FIRST PENCIL CO.,LTD.**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2004**

**29. BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SEGMENTS – Continued**

The number of employees at the end of the year for each of the Group ' s principal divisions was as follows:

	Pencils	Property	Jewellery	Others	Total
31 December 2004	721	2	1,605	180	2,508
31 December 2003	776	2	1,511	197	2,486



## 29. BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SEGMENTS – Continued

### Geographical segments

The following table provides an analysis of the Group's sales by geographical market, irrespective of the origin of the goods:

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
PRC	2,130,635	1,775,015
USA	52,783	49,177
Other	14,850	17,379
	<u>2,198,268</u>	<u>1,841,571</u>

The assets of the Group are all located in the PRC.

## 30. RETIREMENT BENEFITS FOR EMPLOYEES

As a statutory requirement, the Company and its subsidiaries have to contribute 23.5% of basic salary to a government agency as retirement benefits of employees.

Upon retirement of the employees, the government agency will pay the retirement benefits to the employees. During the year, total expenses charged to the income statement for the retirement benefits of employees amounted to RMB7,018,942 (2003: RMB7,675,457).

## 31. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets of the Group include investments in securities, loans and advances, receivables, deposits with banks and cash. Financial liabilities of the Group include bank and other loans, payables and advances.

### (a) Business risk

During 2004, the antidumping rate of the pencils exported to US was 15.2%, which was declared by the Department of Commerce ("DOC") in 2002(2003: 6.32%). This kind of tax is imposed on the importors of US rather than on the Company. But there can be some effects on the pencil exportation of the Company.

### (b) Credit risk

Deposits and cash are placed principally with a group of banks with good credit ratings. Credit risk on accounts receivable has been accounted for in the financial statements as accounts receivable are shown net of provision for bad and doubtful debts.

(c) Fair value

The fair values of the financial assets and liabilities are not materially different from their carrying values in the financial statements, except for unlisted equity investments which are stated at cost less impairment losses, if any, as explained in Note (15(b)).

### 32. IMPACT OF IFRS ADJUSTMENTS ON NET PROFIT FOR THE YEAR AND SHAREHOLDERS' EQUITY

The books and records of the Group are prepared in accordance with PRC accounting standards and regulations. These accounting principles differ in certain significant respects from IFRS. The effects of these differences on the net results for the year ended 31 December 2004 and the shareholders' equity at that date are summarised as follows:

	Net profit for the year		Shareholders' equity	
	2004 RMB	2003 RMB	2004 RMB	2003 RMB
As determined pursuant to PRC accounting regulations	13,278,691	6,500,771	474,515,784	451,823,635
Difference in unrealised profit on inventories and property, plant and equipment arising from different basis of calculation	(694,790)	694,790	-	694,790
Under provision of depreciation and impairment loss for property, plant and equipment	(3,182,282)	(1,215,050)	-	3,182,282
Write-back/(write off) of deferred assets and pre-operating expenses	2,582,688	(1,081,642)	(2,596,713)	(5,179,402)
Income from writing-off payables	-	359,778	-	-

Amortisation of goodwill	303,853		(1,338,621)	(1,642,474)
		303,403		
Write back/(off) of investments	9,396,794	1,125,620	-	-
in securities				
Provision for deferred Taxation	4,150	321,598	771,913	767,763
Others	16,665	-	-	-
As restated in conformity with IFRS	21,705,769	7,009,268	471,352,363	449,646,594

### **33. COMPARATIVE FIGURES**

Certain of the 2003 comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.

### **34. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS**

These financial statements were approved and authorised for issue by the Board of Directors of the Company on 22 April 2005.