

上海茉织华股份有限公司

600555

2004 年年度报告

目录

一、重要提示	1
二、公司基本情况简介	1
三、会计数据和业务数据摘要	2
四、股本变动及股东情况	4
五、董事、监事和高级管理人员	6
六、公司治理结构	10
七、股东大会情况简介	11
八、董事会报告	12
九、监事会报告	26
十、重要事项	27
十一、财务会计报告	38
十二、备查文件目录	123

一、重要提示

1、本公司董事会及其董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2、独立董事王开田，因联系不上，未出席会议。

3、上海立信长江会计师事务所为本公司出具了有保留意见和强调事项的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。

4、公司负责人李勤夫，主管会计工作负责人汪为民，会计机构负责人（会计主管人员）许鸣放声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

二、公司基本情况简介

1、公司法定中文名称：上海茉织华股份有限公司

公司英文名称：SHANGHAI MATSUOKA CO.,LTD

公司英文名称缩写：MATSUOKA

2、公司法定代表人：李勤夫

3、公司董事会秘书：汪为民

联系地址：上海市南京西路 1266 号 66F

电话：021-62883080

传真：021-62882928

公司证券事务代表：许鸣放

联系地址：上海市南京西路 1266 号 66F

电话：021-62883080

传真：021-62882928

4、公司注册地址：上海南京西路 1266 号 65F

公司办公地址：上海南京西路 1266 号 65F

邮政编码：200040

公司国际互联网网址：<http://www.matsuoka.com.cn>

公司电子信箱：matsuoka@public2.sta.net.cn

5、公司信息披露报纸名称：中国证券报 上海证券报 证券时报 香港商报

登载公司年度报告的中国证监会指定国际互联网网址：<http://www.sse.com.cn>

公司年度报告备置地点：上海市南京西路 1266 号 66F 公司董事会办公室

6、公司 A 股上市交易所：上海证券交易所

公司 A 股简称：茉织华

公司 A 股代码：600555

公司 B 股上市交易所：上海证券交易所

公司 B 股简称：茉织华 B

公司 B 股代码：900955

7、其他有关资料

公司首次注册登记日期：1999 年 1 月 14 日

公司首次注册登记地点：上海市延安中路 841 号 8 楼

公司变更注册登记日期：2002 年 7 月 18 日

公司变更注册登记地点：上海市南京西路 1266 号 65F

公司法人营业执照注册号：企股沪总字第 025691 号（市局）

公司税务登记号码：310106607401900

公司聘请的境内会计师事务所名称：上海立信长江会计师事务所有限公司

公司聘请的境内会计师事务所办公地址：上海市南京东路 61 号 4F

公司聘请的境外会计师事务所名称：浩华会计师事务所

公司聘请的境外会计师事务所办公地址：香港湾仔港湾道 18 号中环广场 2001 室

三、会计数据和业务数据摘要

（一）本报告期主要财务数据

单位:元 币种:人民币

利润总额	-536,443,603.50
净利润	-534,959,762.96
扣除非经常性损益后的净利润	-561,770,452.90
主营业务利润	238,897,056.67
其他业务利润	9,137,116.50
营业利润	-483,335,210.46
投资收益	-64,221,643.27
补贴收入	4,890,917.00
营业外收支净额	6,222,333.23
经营活动产生的现金流量净额	227,097,613.33
现金及现金等价物净增加额	-1,049,456,134.08

(二) 国内外会计准则差异：

单位:千元 币种:人民币

项目	净利润		股东权益	
	本期数	上期数	期初数	期末数
按中国会计制度	-534,960	110,276	2,224,337	1,623,404
按国际会计准则调整项目：				
职工福利基金计入损益	-4,944			
出售子公司利润	3,858	677		
投资以市价列示	-4,828	-3,783		
调整少数股东权益	177	-711	1,288	-144
其他	-616			-427
按国际财务报告准则重编后		4,828	4,828	
调整资本公积		157	-322	
以前购买资产以当年汇率列示		-333	-873	
按境外会计准则	-541,313	111,111	2,229,258	1,622,833

国内外会计准则差异的说明：

A 股对职工福利基金是根据税后利润中分配，B 股则计入本年损益差异-4944 千元；

A 股对出售子公司给关联公司所产生的利润计入储备中，B 股则计入本年损益差异 3858 千元；

A 股及 B 股对交易持有之证券都以市值记帐确认，B 股冲回在 2003 年对交易持有之其他差异-616 千元；

调整少数股东权益 177 千元。

(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
处置除公司产品外的其他资产产生的损益	2,897,354.40
各种形式的政府补贴	4,890,917.00
短期投资收益	12,819,836.35
委托投资损益	7,500,000.00
扣除资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	5,892,506.04
以前年度已经计提各项减值准备的转回	1,411,143.14
所得税影响数	-4,392,593.36
少数股东承担数	-4,208,473.63
合计	26,810,689.94

(四) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

主要会计数据	2004 年	2003 年	本期比上期增减 (%)	2002 年
主营业务收入	2,072,879,548.83	2,417,097,663.05	-14.24	1,688,343,352.00
利润总额	-536,443,603.50	144,805,657.23	-470.46	171,687,070.00
净利润	-534,959,762.96	110,276,362.12	-585.11	121,986,978.00
扣除非经常性损益的净利润	-561,770,452.90	30,978,182	-1,913.43	120,264,208.00
	2004 年末	2003 年末	本期比上期增减 (%)	2002 年末
总资产	2,910,507,227.04	4,107,064,823.97	-29.13	3,420,500,011.00
股东权益	1,623,403,643.25	2,224,337,402.16	-27.02	2,118,332,889.00
经营活动产生的现金流量净额	227,097,613.33	177,340,185.00	28.06	162,766,781.00
主要财务指标	2004 年	2003 年	本期比上期增减 (%)	2002 年
每股收益 (全面摊薄)	-1.23	0.25	-592.00	0.28
最新每股收益	-1.23			
净资产收益率 (全面摊薄) (%)	-32.95	4.96	-764.31	5.76
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率 (全面摊薄) (%)	-34.60	1.40	-2,571.43	5.68
每股经营活动产生的现金流量净额	0.52	0.41	26.83	0.37
每股收益 (加权平均)	-1.23	0.25	-592.00	0.28
扣除非经常性损益的净利润的每股收益 (全面摊薄)	-1.29	0.07	-1,942.86	0.28
扣除非经常性损益的净利润的每股收益 (加权平均)	-1.29	0.07	-1,942.86	0.28
净资产收益率 (加权平均) (%)	-27.81	5.00	-587.60	5.84
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率 (加权平均) (%)	-29.20	1.41	-2,170.92	5.75
	2004 年末	2003 年末	本期比上期增减 (%)	2002 年末
每股净资产	3.74	5.12	-26.95	4.88
调整后的每股净资产	3.74	5.12	-26.95	4.87

(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	14.72	12.42	0.55	0.55
营业利润	-29.77	-25.12	-1.11	-1.11
净利润	-32.95	-27.81	-1.23	-1.23
扣除非经常性损益后的净利润	-34.60	-29.20	-1.29	-1.29

(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	434,500,000	1,424,321,537.81	169,477,366.12	45,362,906.01	197,204,897.98	2,224,337,402.16
本期增加		3,857,595.23	6,627,187.34	713,456.79		
本期减少					607,848,100.37	600,933,758.91
期末数	434,500,000	1,428,402,448.66	176,104,553.46	46,076,362.80	410,643,202.39	1,623,403,643.25

- 1、资本公积变动原因：转让子公司股权增值及享受优惠政策
- 2、盈余公积变动原因：本年提取
- 3、法定公益金变动原因：本年提取
- 4、未分配利润变动原因：亏损所至

四、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								
1、发起人股份	243,500,000							243,500,000
其中：								
国家持有股份								
境内法人持有股份	149,171,224							149,171,224
境外法人持有股份	94,328,756							94,328,756
其他								
2、募集法人股份								
3、内部职工股								
4、优先股或其他								243,500,000
未上市流通股合计	243,500,000							
二、已上市流通股								
1、人民币普通股	81,000,000							81,000,000
2、境内上市的外资股	110,000,000							110,000,000
3、境外上市的外资股								
4、其他								
已上市流通股合计	191,000,000							191,000,000
三、股份总数	434,500,000							434,500,000

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 34,621 户其中非流通股股东 6 户，流通 A 股股东 28,893 户，流通 B 股股东 5,722 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	质押或冻结情 况	股东性质
日本松冈株式会社		92,630,489	21.32	未流通	无质押冻结	外资股东
		88,380,000	20.34	已流通	托管 88,380,000	流通股股东
平湖茉织华实业发展有限公司		133,917,195	30.82	未流通	无质押冻结	法人股东
嘉兴中宇投资有限公司		6,081,901	1.40	未流通	无质押冻结	法人股东
平湖市壮健服装有限公司		4,610,071	1.06	未流通	无质押冻结	法人股东
平湖市永华制衣有限公司		4,562,077	1.05	未流通	无质押冻结	法人股东
THE NOMURA SECURITIES	-50,000	2,796,100	0.64	已流通	未知	社会公众股东
韩国罗马株式会社		1,698,267	0.39	未流通	无质押冻结	法人股东
蔺莲池	16,590	500,000	0.12	已流通	未知	社会公众股东
郭闽虹	462,600	462,600	0.11	已流通	未知	社会公众股东
TOYO SECURITIES ASIA LTD.A/C CLIENT	66,981	442,981	0.10	已流通	未知	社会公众股东

前十名股东关联关系或一致行动的说明

(1) 公司前十大股东中的第一、二、三、四、五、七股东之间无关联关系，也不属于一致行动人。其余流通股股东之间是否存在关联关系,或其是否为一致行动人未知。

(2) 公司第一大股东日本松冈株式会社所持有的 8838 万股 B 股流通股，现托管于 THE NOMURA SECURITIES CO., LTD。

(3) 平湖市中宇投资有限公司在本报告期内更名为“嘉兴中宇投资有限公司”。

3、控股股东及实际控制人简介

(1) 控股股东情况

公司名称：平湖茉织华实业发展有限公司

法人代表：李勤珠

注册资本：10,000 万元人民币

成立日期：1978 年

主要经营业务或管理活动：服装制造及销售

(2) 实际控制人情况

自然人姓名：李勤夫

国籍：中国

是否取得其他国家或地区居留权：否

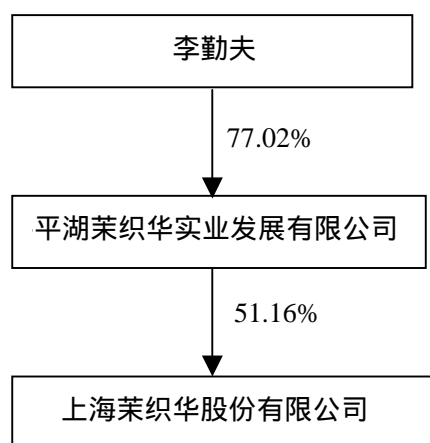
最近五年内职务：上海茉织华股份有限公司董事长

日本松冈株式会社是本公司的第一大股东，持有本公司 181,010,489 股股份，其中流通股为 88,380,000 股，占公司总股本的 41.66%。2000 年 12 月起日本松冈株式会社将其 8838 万股流通股所拥有的表决权和提案权授权给公司第二大股东平湖茉织华实业发展有限公司自主行使，该项授权的期限为十年，目前公司的实际控股股东为平湖茉织华实业发展有限公司。

(3) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

(4) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



4、截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

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）
日本松冈株式会社	88,380,000	B 股
THE NOMURA SECURITIES	2,796,100	B 股
蔺莲池	500,000	A 股
郭闽虹	462,600	A 股
TOYO SECURITIES ASIA LTD.A/C CLIENT	442,981	B 股
郑峰文	384,380	A 股
NAITO SECURITIES CO.,LTD	361,680	B 股
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	332,144	B 股
魏建忠	316,800	A 股
湛江市港顺货运代理有限公司	304,294	A 股

公司第一大流通股股东与第二至第十位流通股股东之间不存在关联关系，也非一致行动人。

公司第二至第十位流通股股东之间是否存在关联关系不详，也未知是否为一致行动人。

公司第二至第十位流通股股东与公司发起人股东之间不存在关联关系，也非一致行动人，与公司前十大股东中其他股东之间是否存在关联关系不详，也未知是否为一一致行动人。

五、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
李勤夫	董事长	男	43	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
松冈典之	总经理	男	47	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
汪为民	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	男	55	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
金光义孝	董事、副总经理	男	42	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
张来喜	董事	男	40	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
潘中华	董事	男	41	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
蒋衡杰	独立董事	男	56	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
姚爱娣	独立董事	女	38	2004-06-30	2005-05-24	0	0	0	
王开田	独立董事	男	47	2004-12-21	2005-05-24	0	0	0	
滕振华	监事会主席	男	55	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
沈强	监事	男	48	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
乡英训	监事	男	51	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
胡士明	监事	男	57	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	
陈灿中	副总经理	男	55	2002-05-24	2005-05-24	0	0	0	

董事、监事、高级管理人员主要工作经历：

- (1)李勤夫，曾任平湖新仓一厂厂长、浙江茉织华实业集团有限公司董事长、现任上海茉织华股份有限公司董事长。
- (2)松冈典之，曾任日本松冈株式会社业务部长，现任本公司总经理、日本松冈株式会社董事。
- (3)汪为民，曾任上海茉织华实业发展有限公司副董事长，现任本公司董事、财务总监、董秘。
- (4)金光义孝，曾任株式会社广岛银行职员、日本松冈株式会社会计科长，现任本公司董事、副总经理，任日本松冈株式会社董事。
- (5)张来喜，曾任平湖新仓二厂厂长，现任本公司董事、嘉兴罗马制衣有限公司总经理。

- (6)潘中华，曾任本公司副总经理，现任浙江茉织华印刷有限公司总经理、上海民丰实业股份有限公司董事、总经理。
- (7)蒋衡杰，曾任纺织工业部生产司干部、中国丝绸公司生产资源处副经理、副处长，纺织部丝绸局生产计划综合处副处长，中国丝绸工业总公司副总经理，中国服装总公司总经理、中国服装协会会长，现中国服装协会常务副会长（法人代表）、本公司独立董事。
- (8)姚爱娣，曾任丹阳供销社主任、上海闵行审计事务所副所长，现任上海信义会计师事务所副主任、本公司独立董事。
- (9)王开田，现任南京财经大学会计学院教授、本公司独立董事。
- (10)滕振华，曾任浙江省服装公司副总经理，现任本公司监事会主席、茉织华实业集团有限公司党委书记。
- (11)沈强，曾任平湖棉纺厂车间主任，现任本公司监事、茉织华实业集团有限公司党委副书记。
- (12)乡英训，曾任日本 PRICE WATERHOUSE 经理、日本监查法人 TOHMATSU 经理、乡英训公认会计师事务所所长、日本松冈株式会社顾问，现任本公司监事、日本松冈株式会社监事。
- (13)胡士明，曾任平湖新仓印刷厂会计、茉织华制衣有限公司会计，现任本公司监事、茉织华实业集团有限公司财务负责人。
- (14)陈灿中，现任本公司副总经理、上海茉织华股份有限公司服饰分公司、平湖分公司负责人，茉织华实业(集团)有限公司总经理、上海茉织华漂染有限公司董事长总经理、嘉兴仁多漂染有限公司董事长总经理、上海茉织华服饰有限公司总经理。

2、在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	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
松冈典之	日本松冈株式会社	董事	2004-06-30	2006-06-30	是
金光义孝	日本松冈株式会社	董事	2004-06-30	2006-06-30	是
乡英训	日本松冈株式会社	监事	2002-06-30	2005-06-24	是

(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
李勤夫	上海茉织华服饰有限公司	董事长			否
	嘉兴茉织华漂染有限公司	董事长			否
	上海茉织华美国有限公司	负责人			否

	香港华茂有限公司	负责人			否
	浙江景兴纸业股份有限公司	董事			否
	上海茉织华实业发展有限公司	董事长			否
松冈典之	嘉兴罗马制衣有限公司	董事长			否
	茉织华实业(集团)有限公司	董事长			是
	嘉兴松富制衣有限公司	董事长			是
	嘉兴德永纺织品有限公司	董事长			否
汪为民	浙江景兴纸业股份有限公司	董事			否
金光义孝	浙江旭马服饰有限公司	董事长			否
	嘉兴丰顺达服饰有限公司	董事长			否
潘中华	上海民丰实业(集团)股份有限公司	董事 总经理			是
张来喜	嘉兴罗马制衣有限公司	总经理			否
	嘉兴华茂制衣有限公司	董事长			否
	浙江金茂进出口有限公司	董事长 总经理			否
陈灿中	上海茉织华股份有限公司服饰分公司	负责人			否
	上海茉织华股份有限公司平湖分公司	负责人			否
	茉织华实业(集团)有限公司	总经理			否
	上海茉织华漂染有限公司	董事长 总经理			否
	嘉兴仁多漂染有限公司	董事长 总经理			否
	上海茉织华服饰有限公司	总经理			否

(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：

2、董事、监事、高级管理人员报酬确定依据：公司实行绩效考核制度，公司高管人员的报酬均与公司效益挂钩，按公司统一标准进行考核

3、报酬情况

单位:万元 币种:人民币

董事、监事、高级管理人员年度报酬总额	199.8
金额最高的前三名董事的报酬总额	59.72
金额最高的前三名高级管理人员的报酬总额	99
独立董事的津贴	3
独立董事的其他待遇	独立董事出席公司董事会和股东大会及履行独立董事职责期间所发生的差旅费、住宿费等可据实报销。

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
潘中华	是

董事 潘中华在公司持有 29.52% 的上海民丰实业(集团)股份有限公司领取薪酬。

5、报酬区间

报酬数额区间	人数
50 万以上	1
20 万-50 万	3
10 万-20 万	4
10 万以下	5

(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
郭和生	独立董事	因工作关系辞职
唐亦农	独立董事	因出国辞去职务

1、经公司 03 年度股东大会选举，聘任姚爱娣女士为公司独立董事；

2、经公司 04 年临时股东大会选举，聘任王开田为公司独立董事。

上述聘任情况分别披露于 2004 年 6 月 30 日及 12 月 21 日的上海证券报、中国证券报、香港商报

(五) 公司员工情况

截止报告期末，公司在职员工为 10,233 人，需承担费用的离退休职工为 0 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
生产工人	9,058
行政人员	514
销售人员	207
技术人员	374
财务人员	80

2、教育程度情况

教育程度的类别	教育程度的人数
硕士	3
大学本科	105
大专	792
中专	1,241
中专以下	8,092

六、公司治理结构

（一）公司治理的情况

公司在以往年度的经营中，在变更募集资金投向及对外投资等重大事项方面，存在未履行临时公告披露义务及未执行相关决策程序的情况，严重违反了《上市公司股票交易规则》及《公司章程》的规定，公司及公司董事长李勤夫在本报告期到受在上海证券交易所的公开谴责。公司及全体高管人员已从该事件中认真吸取教训，在本报告期内严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会有关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构、加强内控制度的建设、规范公司运作，主要情况如下：

1、关于股东与股东大会：公司能够确保股东的合法权益；确保所有股东，特别是中小股东享有平等地位，确保所有股东能够充分地行使自己的权利；对公司的关联交易的决策和程序有明确的规定，在股东大会审议涉及关联交易事项时，关联股东回避表决，确保关联交易的公平合理。

2、关于董事和董事会：公司董事会的人数和人员构成符合法律、法规的要求；公司董事熟悉有关法律法规，了解作为董事的权利、义务和责任；独立董事人数达到公司董事人数的三分之一。

3、关于监事和监事会：公司监事会的人数和人员构成符合法律、法规的要求；公司监事能够认真履行自己的职责，能够本着为股东负责的态度，对公司财务以及公司董事、公司经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督。

4、关于绩效评估和激励约束机制：公司建立了绩效考核奖惩制度，按业绩和效益对经理人员和业务人员进行考核和奖励。

5、关于相关利益者：公司能够充分尊重和维护银行及其他债权人、职工、消费者等其他利益相关者的合法权益，共同推动公司持续、健康地发展。

6、关于信息披露与透明度：本报告期内公司对在以往年度中存在的信息披露违规情况进行了整改，能够严格按照法律、法规和公司章程的规定，准确、真实、完整、及时地披露有关信息；公司指定董事会秘书及证券事务代表负责信息披露工作、接待股东来访和咨询，确保所有股东有平等的机会获得信息。

（二）独立董事履行职责情况

1、独立董事参加董事会的出席情况

独立董事姓名	本年应参加董事 会次数	亲自出席 (次)	委托出席 (次)	缺席 (次)	备注
唐亦农	11	7		4	2004 年 11 月辞职
郭和生	7	7			2004 年 5 月辞职
蒋衡杰	14	11		3	
姚爱娣	8	8			04 年 6 月 29 日当选
王开田	0	0			04 年 12 月 20 当选

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

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

1、业务方面：公司与大股东日本松冈株式会社存在产品销售及原材料采购的关联交易，双方于 99 年签署了关于产品销售及原材料采购的关联交易协议，该有效期为十年，本报告期为协议实施的第六年。

2、人员方面：公司拥有独立的劳动、人事及工资管理体系。公司董事长、总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东单位担任重要职位的情况。高级管理人员中除外籍人员外，其余均在本公司领取薪酬，未在控股股东单位领取报酬。

3、资产方面：公司拥有独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施，工业产权、商标、非专利技术等无形资产均由公司拥有。

4、机构方面：公司设有独立的组织机构并独立运行。

5、财务方面：公司设有独立的会计机构，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司拥有独立的银行帐户并依法独立纳税；

(四) 高级管理人员的考评及激励情况

公司对董事、监事和高级管理人员执行绩效挂钩的考核制度。高管人员的基本工资每月发放，奖金在年终根据业绩考核情况发放。未来公司将在发展过程中，不断健全和完善对高管人员的考评和激励制度。

七、股东大会情况简介

(一) 年度股东大会情况

1、股东大会的通知、召集、召开情况：

2004 年 5 月 28 日公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《香港商报》刊登了 2003 年度股东大会的会议通知。2004 年 6 月 29 日，公司 2003 年度股东大会在上海美丽园龙都大酒店五楼会议室举行。出席本次股

股东大会的股东共有 22 人，代表 327714731 股股份，占股本总额 5.4234 %。其中境内上市外资股股东及股东代表 5 人，代表 88690580 股股份，占境内上市外资股股本总额的 80.6278%。符合《公司法》公司章程的规定，本次大会有效。

2、股东大会通过的决议及披露情况：

- 1) 审议通过 2003 年度董事会工作报告；
- 2) 审议通过 2003 年度监事会工作报告；
- 3) 审议通过公司 2003 年度财务决算报告和 2004 度财务预算报告；
- 4) 审议通过公司 2003 年度利润分配预案；
- 5) 审议通过公司关于 2003 年年报及年报摘要的报告；
- 6) 审议通过公司第二届董事会独立董事人员变动的议案；
- 7) 审议通过公司修改公司董事会议规则的议案；
- 8) 审议通过关于聘用上海立信长江会计师事务所有限公司、浩华会计师事务所为公司 2003 年度及 2004 年会计师的议案；
- 9) 审议授权公司董事会在二 00 四年度进行总额不超过人民币叁亿元的短期投资的议案。
- 10) 审议关于《上海茉织华股份有限公司投资关系管理制度》的议案

3、选举更换公司董事监事情况：选举姚爱娣为公司独立董事

公司年度股东大会决议公告已于 2004 年 6 月 30 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《香港商报》上。

(二) 临时股东大会情况

1、临时股东大会的通知、召集、召开情况：

2004 年 11 月 19 日公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《香港商报》刊登了 2004 年临时股东大会的会议通知。2004 年 12 月 20 日，上海茉织华股份有限公司二 00 四年临时股东大会在上海美丽园龙都大酒店五楼会议举行，出席本次股东大会的股东共有 26 日，代表 315513655 股股份，占股本总额 72.6153%，其中 A 股流通股股东为 23 人，代表 226979455 股，占 A 股总股的比例为：69.9474%。境内上市外资 B 股股东及股东代表为 3 人，代表 88534200 股股份，占 B 股总股份的比例为：80.4856%。会议的召开符合《公司法》公司章程的规定，本次大会有效。

2、股东大会通过的决议及披露情况：

- 1) 审议通过公司改变筹集资金投向的议案；
- 2) 审议通过公司唐亦农辞去独立董事职务；

3) 审议通过公司提名王开田担任公司第二届董事会独立董事。

3、选举更换公司董事、监事情况：选举王开田为公司独立董事

公司临时股东大会决议公告已于 2004 年 12 月 21 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《香港商报》上。

八、董事会报告

(一) 报告期内整体经营情况的讨论与分析

公司服装和印刷业务的经营环境没有发生重大变化。公司服装业务对日本市场依赖度较高，近年来受日本经济影响，公司向日本出口服装的加工费持续下降，04 年度服装业务收入比去年同期减少约 16%，公司已在香港、美国设立贸易窗口，积极拓展其他国际市场，降低市场依赖给经营带来的风险。

公司印刷业务在面临行业竞争加剧的局面下，凭借公司在技术、质量和服务、营销策略等各方面的优势，成功地确立在商务票据领域的强势地位。

本报告期内，受证券市场不景气的影响，公司对以往年度在各证券公司存在重大收回风险的投资存出款计提了共计 5.29 亿元的坏帐和减值准备，严重影响了公司的经营业绩，公司出现了上市以来的首次亏损。

(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

本公司所属行业为工业类，产业由服装业及印刷业构成，主要业务经营范围：印刷、生产服装、服饰及相关产品、纺织、服装机械、汽车座椅、销售自产产品；资产管理、投资举办符合国家产业政策的项目。

(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(%)
1. 服装销售及加工费收入	1,793,519,823.28	86.52	181,999,399.91	74.28
2. 印刷销售收入	230,436,839.26	11.12	62,520,485.69	25.52
3. 贸易	48,922,886.29	2.36	502,692.58	0.21
4. 其他	---			
其中：关联交易	993,570,907.85	47.93	117,440,081.31	47.93
合计	2,072,879,548.83	/	245,022,578.18	/

(3) 主营业务分地区情况表

单位: 元 币种: 人民币

分地区	主营业务收入	占主营业务收入比例(%)	主营业务利润	占主营业务利润比例(%)
出口日本	1,710,623,125.92	82.52	153,966,438.28	62.84
出口韩国	26,240,713.24	1.27	1,442,152.15	0.59
出口其他地区	82,787,443.73	3.99	6,962,523.62	2.84
中国地区	253,228,265.93	12.22	82,651,464.12	33.73
其中: 关联交易	993,570,907.85	47.93	117,440,081.31	47.93
合计	2,072,879,548.82	/	245,022,578.17	/

(4) 占主营业务收入或主营业务利润总额 10% 以上的主要产品

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: 元 币种: 人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
茉织华实业集团有限公司	制造加工业	生产销售服装、针织品和纺织品、皮件箱包	254,968,144	566,126,200.70	-181,766,513.83
嘉兴罗马制衣有限公司	制造加工业	设计、生产和销售服装	23,316,438	75,198,232.98	-18,588,776.63
上海茉织华实业发展有限公司	制造加工业	服装、服饰产品、服装辅料、纺织原料等的生产和销售	80,000,000	96,278,683.95	3,473,096.45
浙江茉织华印刷有限公司	印刷业	各类印刷品的生产和销售	76,084,000	297,910,506.62	4,330,888.85
上海浦东新区印刷厂	印刷业	各类印刷品的生产和销售	30,000,000	38,897,181.36	-214,836,068.94
嘉兴茉织华漂染有限公司	加工业	负责本集团的漂染工序	22,876,474	37,672,893.70	278,992.35
浙江茉织华印务有限公司	印刷业	各类印刷品的生产和销售	124,050,000	274,849,424.04	6,010,002.65
香港华茂有限公司	贸易、设计	服装设计和销售	27,379,640.12	261,536,788.70	33,521,427.88
嘉兴松富发展有限公司	制造加工业	各类服装的生产和销售	3,308,000	9,479,715.95	778,265.76
上海茉织华漂染有限公司	加工业	各类服装的生产及水洗、染色、销售自产产品	8,270,000	41,370,427.28	2,571,307.48
浙江旭马服饰有限公司	制造加工业	各类服装的生产和销售	14,886,000	26,429,300.98	1,986,976.65
嘉兴丰顺达服饰有限公司	制造加工业	各类服装的生产和销售	8,270,000	17,043,036.80	-1,069,368.04
天津金茂印务有限公司	印刷业	各类印刷品的生产和销售	10,000,000	6,307,559.03	-861,782.71
浙江金茂进出口有限公司	进出口业	经营进料加工和“三来一补”业务，自营和代理各类商品及技术的进出口业务	15,000,000	36,763,591.91	2,035,309.77
上海易富投资有限公司	投资业	实业投资、资产经营管理（非金融、证券业务）	50,000,000	6,307,559.03	-102,557,720.68

上海茉织华服饰有限公司	制造加工业	各类服装的生产和销售	49,620,000	138,540,436.27	3,826,342.75
上海迅捷国际印务有限公司	印刷业	对印刷业的投资	200,000,000	113,124,806.08	-93,658,764.71
浙江九龙山开发有限公司	投资旅游业	工业、旅游、基础设施配套投资开发, 房地产综合开发与经营, 建设项目招商, 住宿、餐饮、娱乐服务, 生态旅游开发	165,400,000	639,928,620.70	-44,606,149.19
上海速必得快印有限公司	印刷业	包装装潢印刷、零件印刷、印刷设备销售及售后服务、自有印刷设备租赁	25,000,000	22,192,638.12	181,134.55
上海茉织华美国有限公司	加工贸易业	美国成品废纸的回收、加工和贸易业务	54,984,749	45,563,117.41	-9,586,761.12
上海速必得设计有限公司	设计印刷业	创意设计, 包装装潢印刷品印刷	10,337,500	8,953,617.12	231,835.88
上海茂华置业有限公司	房地产业	房地产开发、建筑装潢	50,000,000	753,019.98	-49,650,926.80
平湖九龙山置业有限公司	房地产业	普通房地产开发; 建筑及装潢材料销售	5,000,000	4,959,882.27	-40,117.73
平湖茉织华物资供销有限公司	商业	销售五金、百货、家电、服装等	500,000	501,676.76	1,182.33
平湖茉织华进出口有限公司	贸易	货物进出口、技术进出口等	1,000,000	993,941.36	-6,058.64
上海茉织华印刷有限公司	印刷业	包装装潢印刷品印刷	41,350,000	38,242,660.02	-6,339,654.37
嘉兴仁多漂染有限公司	加工业	生产销售服装和服装的水洗、退色、石磨、染色	11,578,000	17,204,418.29	-533,313.57
北京茉织华数码科技有限公司	服务业	数码印刷防伪技术的开发, 培训、咨询、服务等	3,000,000	1,056,834.60	-2,303,087.90
浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司	服务业	开发、建设、经营高尔夫球场及配套设备	57,890,000	57,405,693.23	-5,031,212.74

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	970,857,826.96	占采购总额比重 %	56.61
前五名销售客户销售金额合计	1,312,634,906.71	占销售总额比重 %	63.32

4、在经营中出现的问题与困难及解决方案

本报告期内公司短期投资出现重大风险, 并且由于信息披露不规范, 公司受到上交所的谴责和上海证监局立案调查, 使得公司的信誉严重受损, 银行大幅度压缩对公司的信贷资金规模, 加上国家宏观调控政策及市场的变化, 均给公司的正常生产经营带来了困难, 也使公司的发展受到一定的制约。

针对上述困难, 公司将一方面加强对短期投资款的追讨, 最大程度减少损失, 另一方面在公司内部狠抓法人治理, 聘请专业机构协助公司建立完善的内控制度, 提升公司的形象和信誉度。

公司是一个拥有万余名员工的大型企业, 在 20 多年的发展中积累了相当的生产经营管理经验, 公司基本的生产经营及管理始终正常进行, 尽管遇到暂时困难, 公司有信心在投资者及证监局等各方面的监督指导下, 走出困境, 实现公司资产的保值增值, 维护各方利益。

(三) 公司投资情况

1、募集资金使用情况

公司于 2001 年通过增发募集资金 128,698.56 万元人民币，已累计使用 58,515.65 万元人民币，尚未使用 70,177.00 万元人民币，本年度公司未使用募集资金。

2、承诺项目使用情况

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额
北京金融票据印刷项目	200,000,000.00	是	23,395,534.58
上海金茂印务有限公司股权收购	45,500,000.00	否	45,500,000.00
上海金茂印务有限公司改扩建	200,000,000.00	是	63,383,238.77
浙江茉织华印务有限公司股权收购	32,800,000.00	否	26,496,000.00
浙江茉织华印务有限公司增资扩建	99,600,000.00	是	
上海茉织华股份有限公司南汇分公司	120,000,000.00	是	
浙江平湖茉织华工业城西服项目	120,000,000.00	否	
上海茉织华股份有限公司服饰分公司扩建项目	50,000,000.00	否	120,172,911.41
茉织华工业城一期基础设施建设	29,800,000.00	否	
浙江平湖茉织华工业城裤子项目	60,000,000.00	否	43,575,000.00
浙江平湖茉织华工业城服装水洗项目	20,000,000.00	否	12,450,000.00
浙江茉织华工业城汽车座椅项目	70,220,000.00	是	11,178,000.00
合计	1,047,920,000.00	/	346,150,684.76

3、资金变更项目情况说明：

公司于 2001 年增发 A 股 8100 万元，共募集资金人民币 12.87 亿元。按照招股说明书已投入各项目计人民币 3.46 亿元，同时经 2001 年度股东大会同意，将人民币 2.390665 亿元转为流动资金，累计已使用募集资金人民币 5.851565 亿元。

由于市场等因素，使得部分项目滞缓进行或即使实施也无法给公司带来预期的收益，因此，目前公司尚未投入使用募集资金为人民币 7.0177 亿元。为了尽快使该部分资金产生效益，为股东带来更高的回报，经 2004 年临时股东大会批准，公司将停止原招股说明书中所列项目中尚未进行的项目，变更实施以下项目：

由公司及下属茉织华实业（集团）有限公司向东方控股集团有限公司、东方中安科技装备投资（集团）有限公司收购其所持有的东方控股集团（北京）有限公司 100% 股权。总计收购资金为人民币 11 亿元，其中：使用剩余的募集资金 7.0177 亿元，其余资金缺口由公司自筹解决。

变更项目实施情况：

2004 年 11 月 1 日，公司及下属子公司茉织华实业（集团）与东方控股集团有限公司，东方中安科技装备投资（集团）有限公司，签署了有关股权转让协议。由于上述两家公司一直未能履行协议规定的各项义务，到本年度报告出具之日前，公司及茉织华实业（集团）未能按协议受让相关股权，为此，公司于 2005 年 1 月 13 日向中国经济贸易仲裁委员会上海分会提出仲裁申请，并冻结了东方控股集团有限公司持有的合巢高速公路有限公司 75% 的股权。目前，该项仲裁申请已被受理，将于 2005 年 5 月 19 日正式开庭。公司将根据仲裁结果，及时作出相关信息披露。

4、非募集资金项目情况

(1)2004 年 2 月，公司下属子公司浙江茉织华印刷有限公司出资 1760 万元与其他投资者共同设立天津中钞纸业有限公司。该公司注册资本 6530 万元，公司占 26.95%。

(2)2004 年 3 月，公司下属子公司浙江茉织华印务有限公司出资 2152 万元与其他投资者共同设立上海茉织华印刷有限公司。该公司注册资本 500 万美元，公司占 52%。

(3)2004 年 3 月，公司下属子公司上海迅捷国际印务有限公司出资 165 万元与其他投资者共同设立北京茉织华数码科技有限公司。该公司注册资本 300 万元，公司占 55%。

(4)2004 年 8 月，公司下属子公司上海茉织华漂染有限公司出资 105 万美元与其他投资者共同设立嘉兴仁多漂染有限公司，该公司注册资本 182 万美元，公司占 52.85%。

(5)2004 年 7 月，公司下属子公司上海茉织华实业发展有限公司与浙江金茂进出口有限公司各出资 50 万元共同设平湖茉织华进出口有限公司。本报告期内项目收益为-3029.32 元。

(6)2004 年 10 月，公司下属子公司浙江旭马服饰有限公司出资 51 万元占 0.57%、下属子公司嘉兴丰顺达服饰有限公司出资 31 万元占 0.34%与其他投资者共同设立平湖市农村合作银行，该公司注册资本 9000 万元。

（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	2,910,507,227.04	4,107,064,823.97	-1,196,557,596.93	-29.13
主营业务利润	238,897,056.67	319,387,756.74	-80,490,700.07	-25.20
净利润	-534,959,762.96	110,276,362.12	-645,236,125.08	-585.11
现金及现金等价物净增加额	-1,049,456,134.08	-40,163,943.00	-1,009,292,191.08	2,512.93
股东权益	1,623,403,643.25	2,224,337,402.16	-600,933,758.91	-27.02
货币资金	581,044,615.53	1,630,500,749.61	-1,049,456,134.08	-64.36
短期投资	197,995,078.97	480,106,978.41	-177,745,801.16	-58.55
其他应收款	441,051,455.62	150,890,862.75	754,587,096.84	476.87
预付账款	27,264,579.80	208,911,753.56	-181,647,173.76	-86.95

长期投资	254,967,675.64	149,234,487.39	105,733,188.25	41.47
无形资产	280,126,727.76	44,548,577.87	235,578,149.89	528.81
长期待摊费用	0.00	352,609.10	-352,609.10	-100
短期借款	630,200,000.00	1,322,083,796.00	-691,883,796.00	-52.33
应付账款	78,781,803.80	217,434,186.43	-138,652,382.63	-63.77
其他应付款	267,147,195.61	165,304,839.63	101,842,355.98	61.61
应交税金	9,199,027.58	-20,007,482.84	29,206,510.42	145.98
预提费用	2,729,439.75	11,157,683.60	-8,428,243.85	-75.54
主营业务税金及附加	6,125,521.51	8,781,561.26	-2,656,039.75	-30.25
投资收益	-64,221,643.27	97,474,344.31	-161,695,987.58	-165.89
其他业务利润	9,137,116.50	3,861,755.32	5,275,361.18	136.61
营业外收入	10,302,846.14	2,091,846.41	8,210,999.73	392.52

- (1) 总资产减少的主要原因是:归还银行贷款和计提坏帐和减值准备产生了巨额亏损。
- (2) 主营业务利润减少的主要原因为:减少了主营销售收入。
- (3) 净利润减少的主要原因是出现了巨额亏损。
- (4) 现金及现金等价物净增加额减少的主要原因是归还了贷款。
- (5) 股东权益减少的原因是:本年度巨额亏损。
- (6) 货币资金变化的主要原因是公司存入证券公司的资金本年度由于回收存在重大风险而从其他货币资金转入其他应收款以及公司本年归还银行贷款所致。
- (7) 短期投资变化的主要原因是上年度委托理财 2 亿元本年度已部分收回，到期未收回的部分转入其他应收款。
- (8) 其他应收款变化的主要原因是(1) 公司存入证券公司的以及委托理财的资产尚未收回的部分 4.27 亿元由于回收受到限制，转入其他应收款。详见附注十一/(一)(2) 公司子公司浙江九龙山开发有限公司上年度预付浙江省平湖九龙山管委会土地开发费，本年度双方重新订立协议转为借款，年末余额 2.32 亿元转入其他应收款。详见附注十一/(四)(3) 本年度公司转让子公司上海茂麓贸易有限公司、浙江华盛服饰有限公司和平湖茉织华服装有限公司而年末增加应收股权转让款 1.30 亿元，详见附注七/(三)/5 及十一/(二)/2、3。
- (9) 预付账款变化的主要原因是原因为公司子公司浙江九龙山开发有限公司上年度预付浙江省平湖九龙山管委会土地开发费，本年因双方重新订立协议转作为借款，故转入其他应收款，详见附注十一/(四)。

- (10)长期投资增加的主要原因为：(1) 本年新增权益法核算联营公司上海民丰实业集团股份有限公司和天津中钞纸业有限公司 8,038 万元。(2) 平湖京之梦家居用品有限公司、上海茂麓贸易有限公司和嘉兴华茂制衣有限公司本年不再纳入合并范围而改为权益法核算增加 1,561 万元。(3) 本年权益法核算联营公司权益增加。
- (11)无形资产变化增加的主要原因为本年浙江九龙山有限公司购入的土地使用权 248,130,138.00 元。
- (12)长期待摊费用减少的主要原因为：固定资产装修费及新设企业开办费本年摊销完毕。
- (13)短期借款减少的主要原因为：本年部分归还银行借款所致。
- (14)应付账款减少的主要原因为：本年度公司出售子公司。
- (15)其他应付款增加的主要原因为：本年度收到公司股东平湖实业划入款 49,900,000.00 元，河南辅仁划入民丰股权收购预付款 22,000,000.00 元及收到的九龙山围堤专款 36,142,130.00 元。
- (16)应交税金变化的主要原因为：本年合并范围发生变化且本年收到上年出口退税。
- (17)预提费用减少的主要原因为：上年预提加工费已于本年支付及本年短期借款减少而年末预提利息减少。
- (18)主营业务税金及附加减少的主要原因为：公司本年出售了 3 家生产型子公司的股权所致。
- (19)投资收益减少的主要原因为：本年计提长期投资减值准备及本年股票投资发生亏损。
- (20)其他业务利润增加的主要原因为：本年度公司出售了位于平湖市新仓镇茉织华工业城内的 3 家生产型子公司的股权，原内部合并抵消的各项服务费收入本年不再合并抵消所致。
- (21)营业外收入增加的主要原因为：子公司嘉兴罗马制衣有限公司本年度收到北京嘉诚信对外贸易有限公司因违约而支付的罚息 5,722,001.37 元所致。

(五) 董事会对会计师事务所非标意见的说明

1、上海立信长江会计师事务所有限公司、浩华会计师事务所对公司 2004 年度的经营情况和成果进行了审计，并出具了带有强调事项和有保留意见的审计报告，对此公司董事会说明如下：

1) 关于公司计提短期投资坏帐准备和投资跌价准备的情况：受证券市场不景气等因素的影响，至本报告期末，公司本部在以往年度存放于闽发证券有限公司的委托理财 0.925 亿元和德恒证券有限公司 0.466 亿元的存出投资款、下属全资子公司上海浦东新区印刷厂在以往年度存放于北方证券有限公司 1.03 亿元的国债帐户和 0.97 亿元的存出投资款、下属控股子公司上海易富投资有限公司在以往年度存放于北方证券有限公司 1 亿元的存出投资款、下属控股子公司上海迅捷国际印务有限公司在以往年度存放于广发证券有限公司 0.9048 亿元的存出投资款回收具有重大风险，公司对上述证券公司的资产也无法采取资产保全措施。因此，2004 年度对上述各款项计提了坏帐准备和投资跌价准备共计 5.29 亿元。董事会将督促公司加大对委托理财资金和存放在证券公司保证金的追讨力度，采取各种手段（包括法律手段）进行追索，将损失减少到最低限度。同时董

事会将加强对短期投资业务的管理，严格控制短期投资规模，规范投资决策的执行程序，制订相应的风险控制制度，保证公司稳定发展，确保广大投资者的利益。

2) 关于对茉织华美国有限公司无法实施审计程序，使得会计师对公司长期股权投资的帐面净值及对该项投资的减值准备是否恰当持保留意见：公司对下属子公司美国茉织华有限公司原投资金额为 6,648,700 美元，截止本报告期 2004 年末的总资产为 5,505,119 美元，净资产为 5,500,990 美元，资产主要为货币资金 15,981 美元，短期投资 5,489,138 美元；2004 年度亏损 1,158,150 美元。由于公司未能在审计截止日前取得该公司经审计的财务数据，使得会计师无法对上述资产实施审计程序。公司董事会认为，今后公司应加强对海外公司的管理，及时获取海外公司在经营状况等各方面信息和资料，确保股份公司财务资料的完整性和准确性。

3) 关于公司下属子公司对浙江九龙山旅游度假区开发项目，因投资规模较大，建设周期较长，并易受宏观调控政策影响，故使公司的未来经营成果存在重大不确定性：公司下属浙江九龙山开发有限公司截止 2004 年 12 月 31 日，对管委会提供动迁借款 1.83 亿元和流动资金借款 0.49 亿元，并以 2.61 亿元拍卖购入九龙山土地 1,024.74 亩。董事会认为由于该公司已取得 1000 亩土地使用权，资产安全性基本得到保障。同时该地区处于经济发达的长三角中心地带，紧邻杭州湾跨海大桥，地理位置优势显著，未来该公司所拥有土地的升值潜力十分巨大。董事会将密切关注宏观政策的变化趋势及项目建设情况，确保股份公司利益不受影响。

2、董事会对大股东担保事项的说明：

本公司董事会于 2004 年 9 月 11 日发布二届二十三次决议公告，决议称：“鉴于本公司存入德恒证券有限责任公司的客户保证金及本公司下属子公司上海迅捷国际印务有限公司存入广发证券有限责任公司的客户保证金目前收回具有不确定性，本公司同意由公司股东平湖茉织华实业发展有限公司出资人民币壹亿五千万万元（人民币 1.5 亿元）作为担保金，作为对承担本公司上述保证金在二年内可能产生全部损失的担保。”

2005 年 4 月 27 日，本公司收到大股东平湖茉织华实业《说明函》，《说明函》称：平湖茉织华实业发展有限公司为本公司 1.5 亿保证金损失作出担保的决定，与本公司与东方控股集团有限公司的重组事宜相关联，鉴于目前该项重组事宜被提请仲裁，且仲裁尚未结案，平湖茉织华实业发展有限公司正积极关注该案的进展，在此时不便发表任何意见。同时平湖茉织华实业称上述担保事宜仍在有效期内。

本公司董事会收到《说明函》后认为：平湖茉织华实业发展有限公司承担上述人民币 1.5 亿元可能产生的损失风险具有不确定性，为此公司作好两手准备，一方面，做好各项工作，尽快使本公司与东方控股集团有限公司的仲裁案结案。另一方面，积极采取措施（包括法律措施）追讨所述资金，将损失降到最低限度，切实保护广大投资者的利益。

（六）董事会日常工作情况

1、董事会会议情况及决议内容

- 1)、公司于 2004 年 1 月 29 日召开第二届董事会十五次会议，审议通过了《上海茉织华股份有限公司关于中国证监会上海证管办巡检意见的整改报告》。
- 2)、公司于 2004 年 1 月 30 日召开第二届董事会第十六次会议，会议通过如下决议：为迅捷诉讼保全担保事宜。
- 3)、公司于 2004 年 3 月 25 日召开的公司第二届董事会第十七次会议，会议通过如下决议：改聘上海立信长江会计师事务所有限公司、浩华会计师事务所为公司审计机构。
- 4)、公司于 2004 年 4 月 19 日召开的公司第二届董事会第十八次会议，会议通过如下决议：为上海景兴进出口担保 2000 万。
- 5)、公司于 2004 年 4 月 26 日召开第二届董事会第十九次会议，会议审议通过如下决议：《公司董事会 2003 年度工作报告》、《公司 2003 年度财务决算报告和 2004 年度财务预算报告》、《公司 2003 年度报告正文及摘要》、《关于公司 2003 年度利润分配预算》、《关于聘请上海立信长江会计师事务所有限公司、浩华会计师事务所为本公司 2004 年度会计师的议案》、《公司 2004 年度第一季度报告正文》。
- 6)、公司于 2004 年 5 月 14 日召开第二届董事会第二十次会议，会议审议通过：《公司第二届董事会独立董事人事变动的议案》、《上海茉织华股份有限公司投资关系管理制度》、《公司董事会在二 00 四年度进行总额不超过人民币叁亿元的短期投资的议案》、《关于召开 2003 年度股东大会的议案》。
- 7)、公司于 2004 年 7 月 12 日召开第二届董事会第二十一次会议，会议审议通过：出让平湖茉织华服装有限公司 75% 股权事宜。
- 8)、公司于 2004 年 8 月 23 日召开第二届董事会第二十二次会议，会议审议通过：2004 年半年度报告及半年摘要和 2004 年中期不进行分配。
- 9)、公司于 2004 年 9 月 8 日召开第二届董事会第二十三次会议，会议审议通过：平湖茉织华实业为公司短期投资担保事宜（1.5 亿）。
- 10)、公司于 2004 年 10 月 25 日召开第二届董事会第二十四次会议，会议审议通过：2004 年第三季报告正文及文摘。
- 11)、公司于 2004 年 10 月 27 日召开第二届董事会第二十五次会议，会议审议通过：与上海开开实业股份有限公司进行互报事宜。
- 12)、公司于 2004 年 11 月 1 日召开第二届董事会第二十六次会议，会议审议通过：《变更募集资金投向的议案》、同意唐亦农辞去公司独立董事职务、提名王开田为公司独立董事、同意公司与东方控股

集团有限公司签定《关于东方控股集团有限公司承担上海茉织华股份有限公司或有损失之协议》；
《召开 2004 年度临时股东大会的议案》。

13)、公司于 2004 年 11 月 22 日召开第二届董事会第二十七次会议，会议审议通过：转让上海茂麓贸易有限公司 75%的股权。

14)、公司于 2004 年 12 月 3 日召开第二届董事会第二十八次会议，会议审议通过：转让浙江华盛服饰有限公司股权的交易公告。

2、董事会对股东大会决议的执行情况

根据公司 2003 年度股东大会的决议，公司董事会于 2004 年 9 月 8 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《香港商报》刊登了《2003 年度分红派息实施公告》，按 2003 年期末股本总数 43450 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元人民币(含税)。A 股红利发放日为 2004 年 9 月 14 日，B 股红利发放日为 2004 年 9 月 21 日。

(七) 利润分配或资本公积金转增预案

经上海立信长江会计师事务所有限、浩华会计师事务所审计确认，2004 年度公司的净利润为-534,959,762.96 元，加年初未分配利润 197,204,897.98 元，提取法定盈余公积 5,913,730.55 元，提取法定公益金 713,456.79 元，提取职工奖励及福利基金 4,943,745.30 元，本次可供股东分配的利润为-349,325,797.62 元。

鉴于公司 2004 年严重亏损，且累计可供股东分配的利润为负数，董事会批准了在 2004 年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本的分配预案。此分配预案尚需股东大会审议批准。

(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

专 项 审 核 意 见

信长会师函字(2005)第 145 号

上海茉织华股份有限公司董事会：

我们接受贵公司的委托，对贵公司与年报审计相关的截止 2004 年 12 月 31 日的控股股东及其他关联方占用贵公司资金情况和贵公司对外担保情况进行了专项核查。我们的核查是依据中国证券监督管理委员会和国有资产监督管理委员会共同颁布的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》〔证监发(2003)56 号〕进行的。贵公司管理当局的责任是提供真实、合法、完整的有关资金占用及对

外担保情况的全部材料，包括原始合同、协议等资料或副本资料、会计凭证与帐簿记载、会计报表、有关实物证据及我们认为必要的其他资料。我们的责任是根据上述《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的规定，对贵公司与关联方资金往来情况及担保情况进行相关调查、核实并出具专项审核意见。在调查、核实过程中，我们实施了查阅有关资料、会计凭证、核对会计帐簿记录等我们认为必要的核查程序。

现将审核情况说明如下：

一、控股股东及其他关联方占用资金情况：

截至 2004 年 12 月 31 日止，贵公司账面记载的应收控股股东及其他关联方资金余额合计为 122,826.87 万元，其中：

（一）股东及其关联方年末占用资金余额 24,066.26 万元，年初占用资金余额 18,504.14 万元，年末比年初增加 5,562.12 万元。

（二）纳入合并报表的子公司年末占用资金余额 78,878.41 万元（其中：浙江九龙山开发有限公司年末占用资金 31,813.99 万元），年初占用资金余额 41,814.04 万元，年末比年初增加 37,064.37 万元（占用资金余额已在合并报表中抵销）。

（三）其他关联方年末占用资金余额 19,882.20 万元，年初占用资金余额 25,754.57 万元，年末比年初减少 5,872.37 万元。

二、违规担保情况：

经审核，截止 2004 年 12 月 31 日贵公司对外违规担保金额为 29,709.76 万元。

上海立信长江会计师事务所有限公司

二〇〇五年四月二十五日

关联方资金占用及偿还情况

单位:万元 币种:人民币

资金占用方	与上市公司关系	期初数	本年增加数	本年减少数	期末数	占用方式	占用原因
日本松冈株式会社	控股股东	18,356.25		3,083.40	15,272.85	货款	经营
韩国罗马株式会社	参股股东	110.19	138.19		248.38	货款	经营
平湖茉织华实业发展有限公司	参股股东		36.67		36.67	往来	经营
嘉兴川上服装设备有限公司	母公司的控股子公司	29.99		21.65	8.34	垫付款, 货款	经营
嘉兴花衣娜露服饰有限公司	母公司的控股子公司	1.48	10.18		11.66	住宿、汽车费用	经营
嘉兴大友汽车座椅有限公司	母公司的控股子公司		41.91		41.91	租金、餐费、汽车费用	经营
嘉兴绿安制衣有限公司	母公司的控股子公司					货款	经营
嘉兴大洋服饰辅料有限公司	母公司的控股子公司		12.90		12.90	货款	经营
日本松冈株式会社	控股股东		503.94		503.94	代收代付	经营
嘉兴中宇服装有限公司	参股股东					货款	经营
平湖茉织华实业发展有限公司	参股股东		1,630.61		1,630.61	暂借款、电费	经营
嘉兴川上服装设备有限公司	母公司的控股子公司	1.65		1.65		住宿、汽车费用	经营
嘉兴花衣娜露服饰有限公司	母公司的控股子公司	4.58		4.58		住宿、汽车费用	经营
嘉兴大友汽车座椅有限公司	母公司的控股子公司					租金、餐费、汽车费用	经营
Pointwell Interational Ltd.	关联人(与公司同一总经理)		6,291.67		6,291.67	股权转让、暂借款	经营投资
嘉兴大洋服饰辅料有限公司	母公司的控股子公司		0.98		0.98	电费款	经营
嘉兴川上服装设备有限公司	母公司的控股子公司		6.35		6.35	货款	经营
嘉兴松富发展有限公司	控股子公司	75.04	75.04		75.04	租金	经营
茉织华实业(集团)有限公司	控股子公司	598.70	598.70		598.70	股权转让款、租金及暂借款	经营投资
上海茉织华服饰有限公司	控股子公司	1,573.49	1,491.14		1,573.49	往来款	经营
上海茉织华漂染有限公司	控股子公司	460.00	460.00		460.00	往来款	经营
浙江茉织华印务有限公司	控股子公司					股权转让款	投资
嘉兴罗马制衣有限公司	控股子公司	1,500.00		1,500.00		暂借款	经营
浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司	控股子公司					暂借款	经营

上海茉织华股份有限公司 2004 年年度报告

浙江九龙山开发有限公司	控股子公司	14,888.28	16,925.71		31,813.99	暂借款、利息	经营开发
茉织华实业(集团)有限公司	控股子公司		5,959.04		5,959.04	股权转让款及暂借款	经营投资
嘉兴仁多漂染有限公司	控股子公司					往来款	经营
上海茂华置业有限公司	控股子公司		60.00		60.00	暂借款	经营
上海茉织华实业发展有限公司	控股子公司					代收代付	经营
上海浦东新区印刷厂	控股子公司	19,335.55		340.70	18,994.85	暂借款、租金	经营投资
上海速必得快印有限公司	控股子公司					代垫款	经营
上海茉织华印刷有限公司	控股子公司		79.17		79.17	租金	经营
香港华茂有限公司	控股子公司		7,215.88		7,215.88	股权转让款	投资
上海迅捷国际印务有限公司	控股子公司	68.40		68.40		往来冲正	经营
上海易富投资有限公司	控股子公司		18.30		18.30	划款	投资
浙江金茂进出口有限公司	控股子公司	3,118.38		3,118.38		往来冲正、暂借款	经营
浙江茉织华印刷有限公司	控股子公司	500.11	5,500.03		6,000.14	代收代付、暂借款	经营投资
浙江茉织华印务有限公司	控股子公司	2,320.97	2,686.02		5,006.99	暂借款、股权转让款	经营投资
上海茉织华服饰有限公司	控股子公司		420.45		420.45	货款	经营
上海茉织华漂染有限公司	控股子公司		602.37		602.37	货款	经营
嘉兴港区大洋房地产开发有限公司	参股子公司	12,000.00	2,000.00		14,000.00	委托贷款	经营
嘉兴德永纺织品有限公司	参股子公司	145.77	75.32		221.09	垫付款、租金、蒸汽费	经营
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	参股子公司	0.82	1.92		2.74	住宿,汽车费用	经营
浙江景兴纸业股份有限公司	参股子公司	1.81		1.81		往来款	经营
上海新闻太阳机械有限公司	参股子公司					货款	经营
西江服装后整理有限公司	参股子公司					货款	经营
约旦制衣有限公司	参股子公司	0.17		0.17		往来款	经营
四川成都新顺达印务有限公司	参股子公司	396.64	191.91		588.55	货款	经营
上海速必得商务有限公司	参股子公司		1.00		1.00	服务费	经营
北京银牡丹印务有限公司	参股子公司	71.78	49.37		121.15	货款	经营
上海茂麓贸易有限公司	参股子公司	0.08	0.32		0.40	货款	经营
平湖京之梦家居用品有限公司	参股子公司	1.54	76.26		77.80	租金及货款	经营
嘉兴华茂制衣有限公司	参股子公司	356.15	252.48		608.63	暂借款及货款	经营
嘉兴德永纺织品有限公司	参股子公司					餐费	经营
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	参股子公司	0.73		0.73		住宿,汽车费用	经营
上海新闻太阳机械有限公司	参股子公司	209.75		209.75		往来款	经营
西江服装后整理有限公司	参股子公司					暂借款	经营
上海速必得商务有限公司	参股子公司	1.03	23.43		24.46	暂借款	经营
嘉兴港区大洋房地产开发有限公司	参股子公司					暂借款	经营
北京银牡丹印务有限公司	参股子公司	1,213.05		1,000.00	213.05	股利	经营
上海民丰实业集团股份有限公司	参股子公司					暂借款	经营
上海茂麓贸易有限公司	参股子公司	10,988.40		7,514.22	3,474.18	暂借款及垫付款	经营
平湖京之梦家居用品有限公司	参股子公司	323.27	46.73		370.00	暂借款及电费	经营
嘉兴华茂制衣有限公司	参股子公司	2.52	77.70		80.22	暂借款及电费	经营

北京速必得印务有限公司	参股子公司	7.33	8000		87.33	暂借款	经营
上海速必得商务有限公司	参股子公司	33.73		33.73		往来款	经营
北京速必得印务有限公司	参股子公司		11.60		11.60	货款	经营

(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《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）的规定，公司独立董事姚爱娣、蒋衡杰基于独立判断立场，对公司累计和当期对外担保情况进行以下专项说明，并发表独立意见。

1、截止 2004 年 12 月 31 日公司累计对外担保总额为人民币 28210 万元，为公司 2004 年度合并会计报表净资产的 17%。未超过通知所规定的比例。

2、公司没有为控股股东、任何非法人单位或个人提供担保。公司直接为资产负债率超过 70%的下属控股子公司嘉兴罗马制衣有限公司提供担保 1500 万元债务担保。

3、公司及公司控股子公司浙江茉织华印务有限公司为公司参股 41%的浙江景兴纸业股份有限公司及其下属子公司浙江景兴纸业集团造纸有限公司提供担保计人民币 12000 万元,比 2003 年减少 11200 万元；公司为公司间接参股 18.94%的北京银牡丹印务有限公司提供担保 3000 万元；公司为浙江华盛服饰有限公司提供担保 2000 万元；公司为上海开开实业股份有限公司提供担保 2900 万元；公司控股子公司茉织华实业（集团）有限公司为其参股 45.98%的浙江九龙山开发有限公司提供担保 2800 万元。另公司为间接控股 18.94%的上海茂麓贸易有限公司提供信用证担保 633.55 万美元；为浙江华盛服饰有限公司提供承兑汇票担保 266.16 万元。

根据上述存在的不符合《通知》有关规定的事项，公司董事会将督促各担保公司尽快解除上述担保，控制公司对外担保风险，以维护公司股东的合法权益。

独立董事王开田未出席本次会议，故未对此事项发表意见。

九、监事会报告

(一) 监事会的工作情况

1、公司第二届监事会第五次会议于 2004 年 4 月 28 日在公司会议室召开。应到监事 4 人，实到监事 4 人,符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议合法有效，会议审议通过以下决议，

(1) 审议通过《公司监事会 2003 年度工作报告》；

(2) 公司在经营、管理中能够遵守国家法律、法规，接受有关部门的监督、检查，遵守《公司章程》，没有重大诉讼案件。能正确处理国家、股东、公司三者之间的利益关系，做到企业发展实力进一步增强、股东合法利益得到保障。到目前为止没有发现公司董事、高管人员违法、违规及损害公司利益行为；

(3) 公司监事会认真审查了上海立信长江会计师事务所有限公司、浩华会计师事务所为公司出具的《2003 年度审计报告》，认为该报告真实反映了公司的财务状况和经营成果。

(4) 2003 年度公司关联交易公平，关联交易程序合法，定价依据充分，没有损害公司利益的行为，并已在公司季报、中报、年报中进行披露。

(5) 2003 年公司资产置换、收购和出售资产交易价格合理，没有发现内幕交易，没有损害股东权益和造成公司资产流失；

(6) 2003 年度公司按照招股说明书所列的项目使用最近一次募集资金，没有发生实际投资项目变更情况。

2、公司第二届监事会第六次会议于 2004 年 8 月 14 日在公司会议室召开。应到监事 4 人，实到监事 4 人，符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议合法有效，会议审议通过以下决议：

(1) 2004 年 1-6 月，公司在经营、管理中能够遵守国家法律、法规、《公司章程》。没有发现公司董事、高管人员违法、违规及损害公司利益行为；

(2) 公司 2003 年半年度报告真实反映了公司 2003 年 1-6 月的经营情况；

(3) 2004 年 1-6 月公司发生关联交易公平合理，关联交易程序合法，定价依据充分，没有损害公司利益的行为；

(4) 2004 年 1-6 月公司收购和出售资产方面交易价格合理，没有发现内幕交易，没有损害股东权益和造成公司资产流失。

（二）监事会对公司依法运作情况的独立意见

本报告期内，监事会对公司运作情况进行了监督，认为公司的内控制度正在逐步完善，2004 年度公司的各项决策程序合法，没有发现公司董事、高管人员违法、违规、违章及损害公司利益行为。

（三）监事会对检查公司财务情况的独立意见

公司监事会认真审查了上海立信长江会计师事务所有限公司、浩华会计师事务所为公司出具的《2004 年度审计报告》，认为该报告真实反映了公司 2004 年度的财务状况和经营成果。监事会认为本报告期内公司对收回资金存在重大风险的短期投资全额计提坏帐和减值准备是符合企业会计制度，更能正确反映公司财务状况和经营成果。

（四）监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

受市场等因素的影响，公司增发 A 股募集资金在以往年度未能按承诺投入使用，本报告期内公司对尚未投入使用的募集资金计 7.01 亿元作了整体变更，监事会认为该项募集资金使用的变更决策程序合法，监事会将继续关注新项目的进展情况。

（五）监事会对公司收购出售资产情况的独立意见

报告期内公司出售资产价格合理，未发现有内幕交易和损害部分股东利益或造成公司资产流失的行为。

（六）监事会对公司关联交易情况的独立意见

报告期内发生的关联交易基本符合相关程序和公允原则，较大程度上支持公司生产经营持续稳定的发展。

（七）监事会对会计师事务所非标意见的独立意见

上海立信长江会计师事务所有限公司、浩华会计师事务所对公司 2004 年度的经营情况和成果进行了审计，并出具了带有强调事项和有保留意见的审计报告，对报告中涉及的事项：

1、关于公司计提 5.29 亿元短期投资坏帐准备和投资跌价准备的事项；

2、关于对茉织华美国有限公司无法实施审计程序，使得会计师对公司长期股权投资的帐面净值及对该项投资的减值准备是否恰当持保留意见的事项；

3、关于公司下属子公司对浙江九龙山旅游度假区开发项目，因投资规模较大，建设周期较长，并易受宏观调控政策影响，故使公司的未来经营成果存在重大不确定性：

监事会同意董事会对会计出具保留意见和强调事项说明的意见：

1、监事将督促公司加大对委托理财资金和存放在证券公司保证金的追讨力度，采取各种手段（包括法律手段）进行追索，将损失减少到最低限度。督促公司加强对短期投资业务的管理，严格控制短期投资规模，规范投资决策的执行程序，制订相应的风险控制制度，保证公司稳定发展，确保广大投资者的利益。

2、今后监事会将督促公司加强对海外公司的管理，及时获取海外公司在经营状况等各方面信息和资料，确保股份公司财务资料的完整性和准确性。

3、监事会将密切关注宏观政策的变化趋势及项目建设情况，督促公司采取有限的措施，确保股份公司利益不受影响。

十、重要事项

（一）重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

（二）报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

1、出售资产情况

1)、2004 年 12 月 1 日，本公司其他上海茉织华股份有限公司向浙江华盛服饰有限公司转让公司所拥有的位于平湖市新仓镇茉织华工业城内占地面积为 35269.5 平方米土地及建筑面积为 26820.87 平方米的 2 号工业综合楼，该资产的帐面价值为 30,587,435.92 元人民币，评估价值为 30,742,983.07 元人民币，实际出售金额为 30,742,983.07 元人民币，产生损益 155,547.15 元人民币。

2)、2004 年 3 月 1 日, 本公司其他上海茉织华股份有限公司向平湖新成达制衣有限公司转让转让下属吉成分公司部分固定资产及无形资产, 该资产的帐面价值为 27,153,347.48 元人民币, 评估价值为 27,454,358.49 元人民币, 实际出售金额为 27,500,000.00 元人民币, 产生损益 346,652.52 元人民币。

3)、2004 年 3 月 1 日, 本公司控股子公司茉织华实业(集团)有限公司向嘉兴市诚浩时装有限公司转让让下属松冈分公司部分固定资产及无形资产, 该资产的帐面价值为 32,113,521.75 元人民币, 评估价值为 29,445,026.47 元人民币, 实际出售金额为 29,500,000.00 元人民币, 产生损益-2,613,521.75 元人民币。

4)、2004 年 7 月 12 日, 上海茉织华股份有限公司向香港巴印飞麓公司转让平湖茉织华服装有限公司 75% 股权, 该资产的帐面价值为 15,909,123.62 元人民币, 评估价值为 15,782,076.34 元人民币, 实际出售金额为 15,900,000.00 元人民币, 产生损益-9,123.62 元人民币, 该事项已于 2004 年 12 月 3 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《香港商报》上。

5)、2004 年 12 月 2 日, 上海茉织华股份有限公司向香港兴盛有限公司转让浙江华盛服饰有限公司 75% 股权转让, 该资产的帐面价值为 52,622,721.04 元人民币, 评估价值为 52,327,967.24 元人民币, 实际出售金额为 52,327,967.24 元人民币, 产生损益-294,753.80 元人民币, 该事项已于 2004 年 7 月 14 日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《香港商报》上。

6)、2004 年 12 月 24 日, 上海茉织华股份有限公司向 POINTWELL INTERNATIONAL.LTD 转让上海茂麓贸易有限公司 75% 股权, 该资产的帐面价值为 61,843,876.92 元人民币, 评估价值为 62,084,968.49 元人民币, 实际出售金额为 62,084,968.49 元人民币, 产生损益 241,091.57 元人民币, 该事项已于 2004-11-23、2004-12-28 刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《香港商报》上。

7)、2004 年 6 月 3 日, 上海茉织华股份有限公司向。上海茂麓贸易有限公司转让嘉兴华茂服饰有限公司 75% 股权, 该资产的帐面价值为 3,112,500.00 元人民币, 实际出售金额为 3,112,500.00 元人民币, 本次转让未产生损益。

(三) 报告期内公司重大关联交易事项

1、购买商品、接受劳务的重大关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易金额	占同类交易额的比重(%)
日本松冈株式会社	采购原材料	参考市场价格进行结算	570,805,414.42	33.28
西江服装后整理有限公司	支付加工费	参考市场价格进行结算	12,073,138.13	18.63

2、销售商品、提供劳务的重大关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易金额	占同类交易额的比重(%)
成都新顺印务有限公司	收取加工费	参考市场价格进行结算	4,851,561.58	2.10

日本松冈株式会社	销售货物	参考市场价格进行结算	947,365,859.11	5282
韩国罗马株式会社	销售货物	参考市场价格进行结算	27,671,590.94	1.54
北京银牡丹印务有限公司	收取加工费	参考市场价格进行结算	5,321,453.00	231
嘉兴德永纺织品有限公司	供汽	参考市场价格进行结算	3,772,935.16	2355

公司的关联交易均属正常的购销业务、接受或提供服务活动，在较大程度上支持了公司生产经营的稳定和持续发展。

上述关联交易，公司已通过与日本松冈株式会社及韩国罗马株式会社签订的《布料采购及产品销售协议》（该协议于 1998 年 12 月刊登在公司 B 股招股说明书）以保证该交易的公平合理性。

3、资产、股权转让的重大关联交易

报告期内，公司与关联方无资产、股权转让事项。

4、关联债权债务往来

单位:万元 币种:人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
日本松冈公司株式会社	控股股东	503.94	503.94		
平湖茉织华实业发展有限公司	控股股东	1,630.61	1,630.61	6,632.86	6,711.93
嘉兴港区大洋房地产开发有限公司	参股子公司	14,000.00	14,000.00		
上海茂麓贸易有限公司	间接控股子公司	-7,514.22	3,474.18		
平湖京之梦家居用品有限公司	参股子公司	46.73	370.00		
奥津佳特种纺织品有限公司	参股子公司			-21.12	506.88
合计	/	8,667.06	19,978.73	6,611.74	7,218.81

报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额 1,630.61 万元人民币，上市公司向控股股东及其子公司提供资金的余额 1,630.61 万元人民币。

以上关联债权债务形成是由于公司为关联企业代收代付各类款项等原因形成。

（四）重大合同及其履行情况

1、托管情况

本年度公司无托管事项。

2、承包情况

本年度公司无承包事项。

3、租赁情况

本年度公司无租赁事项。

4、担保情况

单位:元 币种:人民币

担保对象	发生日期	担保金额	担保类型	担保期限	担保是否 已经履行 完毕	是否为关 联方担保
北京银牡丹印务有限公司	2004-07-07	20,000,000.00	连带责任担保	2004-07-07 ~ 2005-07-07	否	是
北京银牡丹印务有限公司	2004-09-24	10,000,000.00	连带责任担保	2004-09-24 ~ 2005-09-24	否	是
浙江景兴纸业集团造纸有限公司	2001-11-05	10,000,000.00	连带责任担保	2001-11-05 ~ 2005-05-20	否	是
浙江景兴纸业集团造纸有限公司	2001-11-05	10,000,000.00	连带责任担保	2001-11-05 ~ 2005-11-20	否	是
浙江景兴纸业集团造纸有限公司	2001-11-05	10,000,000.00	连带责任担保	2001-11-05 ~ 2006-05-20	否	是
浙江景兴纸业集团造纸有限公司	2001-11-05	10,000,000.00	连带责任担保	2001-11-05 ~ 2006-11-20	否	是
浙江景兴纸业集团造纸有限公司	2001-11-05	10,000,000.00	连带责任担保	2001-11-05 ~ 2007-05-20	否	是
浙江景兴纸业集团造纸有限公司	2001-11-05	10,000,000.00	连带责任担保	2001-11-05 ~ 2007-11-20	否	是
浙江景兴纸业集团造纸有限公司	2001-11-05	10,000,000.00	连带责任担保	2001-11-05 ~ 2008-05-20	否	是
浙江景兴纸业集团造纸有限公司	2001-11-05	10,000,000.00	连带责任担保	2001-11-05 ~ 2008-11-20	否	是
浙江景兴纸业集团造纸有限公司	2001-11-05	10,000,000.00	连带责任担保	2001-11-05 ~ 2009-05-20	否	是
浙江景兴纸业集团造纸有限公司	2001-11-05	10,000,000.00	连带责任担保	2001-11-05 ~ 2009-11-20	否	是
上海开开实业股份有限公司	2004-10-29	20,000,000.00	连带责任担保	2004-10-29 ~ 2005-10-25	否	是
上海开开实业股份有限公司	2004-12-23	9,000,000.00	连带责任担保	2004-12-23 ~ 2005-12-13	否	是
茉织华实业(集团)有限公司	2004-12-15	20,000,000.00	连带责任担保	2004-12-15 ~ 2005-12-15	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-10-29	20,000,000.00	连带责任担保	2004-10-29 ~ 2005-10-26	否	是
上海茉织华服饰有限公司	2004-12-13	30,000,000.00	连带责任担保	2004-12-13 ~ 2005-12-08	否	是
嘉兴罗马制衣有限公司	2004-08-31	8,000,000.00	连带责任担保	2004-08-31 ~ 2005-04-15	否	是
嘉兴罗马制衣有限公司	2004-09-29	7,000,000.00	连带责任担保	2004-09-29 ~ 2005-08-15	否	是
浙江茉织华印刷有限公司	2004-09-07	20,000,000.00	连带责任担保	2004-09-07 ~ 2005-09-05	否	是
浙江茉织华印刷有限公司	2004-01-29	40,000,000.00	连带责任担保	2004-01-29 ~ 2005-01-28	否	是
浙江茉织华印刷有限公司	2004-04-20	20,000,000.00	连带责任担保	2004-04-20 ~ 2005-04-19	否	是
嘉兴仁多漂染有限公司	2004-12-03	5,000,000.00	连带责任担保	2004-12-03 ~ 2005-12-03	否	是
浙江九龙山开发有限公司	2004-12-22	15,000,000.00	连带责任担保	2004-12-22 ~ 2005-12-22	否	是
浙江九龙山开发有限公司	2004-03-11	13,000,000.00	连带责任担保	2004-03-11 ~ 2005-03-11	否	是
浙江茉织华印务有限公司	2004-07-20	10,000,000.00	连带责任担保	2004-07-20 ~ 2005-07-10	否	是
浙江茉织华印务有限公司	2004-07-20	10,000,000.00	连带责任担保	2004-07-20 ~ 2005-07-10	否	是
浙江茉织华印务有限公司	2004-10-29	13,000,000.00	连带责任担保	2004-10-29 ~ 2005-04-29	否	是
浙江茉织华印务有限公司	2004-04-19	30,000,000.00	连带责任担保	2004-04-19 ~ 2005-04-01	否	是
浙江景兴纸业股份有限公司	2004-05-20	20,000,000.00	连带责任担保	2004-05-20 ~ 2005-02-15	否	是
上海茉织华服饰有限公司	2004-07-16	568,595.58	连带责任担保	2004-07-16 ~ 2005-01-14	否	是
上海茉织华服饰有限公司	2004-07-16	1,275,018.98	连带责任担保	2004-07-16 ~ 2005-01-14	否	是
上海茉织华服饰有限公司	2004-10-25	19,972,587.55	连带责任担保	2004-10-25 ~ 2005-04-20	否	是
上海茉织华服饰有限公司	2004-10-25	3,946,080.12	连带责任担保	2004-10-25 ~ 2005-04-20	否	是
上海茉织华服饰有限公司	2004-10-25	39,745.62	连带责任担保	2004-10-25 ~ 2005-04-21	否	是

上海茉织华服饰有限公司	2004-10-26	1,856,722.51	连带责任担保	2004-10-26 ~ 2005-04-21	否	是
上海茉织华服饰有限公司	2004-11-09	2,674,278.17	连带责任担保	2004-11-09 ~ 2005-05-07	否	是
茉织华实业(集团)有限公司	2004-11-08	3,057,328.03	连带责任担保	2004-11-08 ~ 2005-04-16	否	是
茉织华实业(集团)有限公司	2004-11-17	480,230.63	连带责任担保	2004-11-17 ~ 2005-05-20	否	是
上海茂麓贸易有限公司	2004-11-25	38,450,008.72	连带责任担保	2004-11-25 ~ 2005-03-15	否	是
上海茂麓贸易有限公司	2004-12-17	305,766.71	连带责任担保	2004-12-17 ~ 2005-01-15	否	是
上海茂麓贸易有限公司	2004-12-17	4,503,188.67	连带责任担保	2004-12-17 ~ 2005-01-20	否	是
上海茂麓贸易有限公司	2004-12-22	1,196,867.48	连带责任担保	2004-12-22 ~ 2005-01-15	否	是
上海茂麓贸易有限公司	2004-10-22	7,938,951.9	连带责任担保	2004-10-22 ~ 2005-03-15	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-24	80,000.00	连带责任担保	2004-12-24 ~ 2005-03-24	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-24	122,400.00	连带责任担保	2004-12-24 ~ 2005-03-24	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-24	376,000.00	连带责任担保	2004-12-24 ~ 2005-03-24	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-24	275,200.00	连带责任担保	2004-12-24 ~ 2005-03-24	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-24	320,000.00	连带责任担保	2004-12-24 ~ 2005-03-24	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-29	80,000.00	连带责任担保	2004-12-29 ~ 2005-03-29	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-29	80,000.00	连带责任担保	2004-12-29 ~ 2005-03-29	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-29	80,000.00	连带责任担保	2004-12-29 ~ 2005-03-29	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-29	160,000.00	连带责任担保	2004-12-29 ~ 2005-03-29	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-29	160,000.00	连带责任担保	2004-12-29 ~ 2005-03-29	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-29	160,000.00	连带责任担保	2004-12-29 ~ 2005-03-29	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-29	240,000.00	连带责任担保	2004-12-29 ~ 2005-03-29	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-29	288,000.00	连带责任担保	2004-12-29 ~ 2005-03-29	否	是
浙江华盛服饰有限公司	2004-12-29	240,000.00	连带责任担保	2004-12-29 ~ 2005-03-29	否	是
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				130,436,000.00		
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				43,000,000.00		
担保总额是否超过净资产的 50%				否		
违规担保总额				297,097,600.00		

1)、2004 年 9 月 7 日, 本公司控股子公司浙江茉织华印务有限公司为其控股子公司浙江茉织华印刷有限公司提供担保, 担保金额为 20,000,000.00, 担保期限为 2004 年 9 月 7 日至 2005 年 9 月 5 日。

2)、2004 年 1 月 29 日, 本公司控股子公司浙江茉织华印务有限公司为其控股子公司浙江茉织华印刷有限公司提供担保, 担保金额为 40,000,000.00, 担保期限为 2004 年 1 月 29 日至 2005 年 1 月 28 日。

3)、2004 年 4 月 20 日, 本公司控股子公司浙江茉织华印务有限公司为其控股子公司浙江茉织华印刷有限公司提供担保, 担保金额为 20,000,000.00, 担保期限为 2004 年 4 月 20 日至 2005 年 4 月 19 日。

4)、2004 年 12 月 3 日, 本公司控股子公司茉织华实业(集团)有限公司为其控股子公司嘉兴仁多漂染有限公司提供担保, 担保金额为 5,000,000.00, 担保期限为 2004 年 12 月 3 日至 2005 年 2 月 3 日。

5)、2004 年 12 月 22 日, 本公司控股子公司茉织华实业(集团)有限公司为其控股子公司浙江九龙山开发有限公司提供担保, 担保金额为 15,000,000.00, 担保期限为 2004 年 12 月 22 日至 2005 年 12 月 22 日。

6)、2004 年 3 月 11 日, 本公司控股子公司茉织华实业(集团)有限公司为控股子公司浙江九龙山开发有限公司提供担保, 担保金额为 13,000,000.00, 担保期限为 2004 年 3 月 11 日至 2005 年 3 月 11 日。

7)、2004 年 7 月 20 日, 本公司控股子公司的控股子公司浙江茉织华印刷有限公司为控股子公司浙江茉织华印务有限公司提供担保, 担保金额为 10,000,000.00, 担保期限为 2004 年 7 月 20 日至 2005 年 7 月 10 日。

8)、2004 年 7 月 20 日, 本公司控股子公司的控股子公司, 浙江茉织华印刷有限公司为控股子公司, 浙江茉织华印务有限公司提供担保, 担保金额为 10,000,000.00, 担保期限为 2004 年 7 月 20 日至 2005 年 7 月 10 日,

9)、2004 年 10 月 29 日, 本公司控股子公司的控股子公司, 浙江茉织华印刷有限公司为控股子公司, 浙江茉织华印务有限公司提供担保, 担保金额为 13,000,000.00, 担保期限为 2004 年 10 月 29 日至 2005 年 4 月 29 日,

10)、2004 年 4 月 19 日, 本公司控股子公司的控股子公司, 浙江茉织华印刷有限公司为控股子公司, 浙江茉织华印务有限公司提供担保, 担保金额为 30,000,000.00, 担保期限为 2004 年 4 月 19 日至 2005 年 4 月 1 日,

11)、2004 年 5 月 20 日, 本公司控股子公司浙江茉织华印务有限公司为控股子公司, 浙江景兴纸业股份有限公司提供担保, 担保金额为 20,000,000.00, 担保期限为 2004 年 5 月 20 日至 2005 年 2 月 15 日,

5、委托理财情况

2003 年公司与福建闽发证券、民生银行上海市分行三方签订了《委托资产管理协议》, 将 10,000 万元人民币委托闽发证券有限公司进行投资理财, 委托理财投资品种是现金, 委托期限为 2003 年 8 月 11 日至 2004 年 8 月 11 日, 约定收益为年投资收益率不超过 7.5%。该事项已于 2003 年 8 月 12 日刊登在《上海证券报》、《中国证券报》、《香港商报》上。目前该项委托理财事项已逾期, 公司将积极采取必要的手段进行追索, 最大程度减少损失。

由于该笔委托资金存在收回风险, 本报告期内公司扣除实际获得的 750 万元人民币收益, 对该笔委托资金计提了减值准备 9,250 万元人民币。

6、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

1、2000 年度，日本松冈株式会社下属子公司 TERUCOM CO., LTD. 将其持有公司流通股所拥有的提案权及表决权授权平湖茉织华实业发展有限公司。该项承诺持续至本报告年度继续履行。

2、公司及子公司已签订尚未履行完毕的重大合同及支付承诺：

1) 公司子公司浙江九龙山开发有限公司与该公司另一方股东龙辉发展有限公司（英属处女岛）于 2004 年 2 月签订九龙山旅游度假区 27 洞高尔夫球场项目服务合同，委托龙辉公司对九龙山旅游度假区内的高尔夫球场进行施工设计，并指导现场施工及竣工验收。本合同的设计费为 110 万美元，咨询费为 30 万美元，劳务费为 20 万美元，合计金额为 160 万美元。截止 2004 年 12 月 31 日，九龙山开发公司已支付了 128 万美元。后在该公司与龙辉公司合资成立浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司后，该笔费用转入高尔夫公司归集为在建工程成本。

2) 公司子公司浙江九龙山开发有限公司与该公司另一方股东龙辉发展有限公司（英属处女岛）于 2003 年 12 月签订九龙山旅游度假区游艇码头项目服务合同，委托龙辉公司对九龙山旅游度假区内的游艇码头项目进行可行性分析及工程设计，并指导现场施工及竣工验收。本合同的设计费为 80 万美元，咨询费为 30 万美元，服务费为 20 万美元，劳务费为 25 万美元，合计金额为 155 万美元。截止 2004 年 12 月 31 日九龙山开发公司已支付了 93 万美元。

3) 公司子公司浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司与马来西亚 Golf Found Sdn. Bhd 公司签订高尔夫球场土石方挖填、造型、喷灌、排水、草坪工程合同，工程总价为人民币 7,560 万元，本年度支付了人民币 185 万元。

4) 截止 2004 年 12 月 31 日，公司出资设立的子公司浙江九龙山国际旅游开发有限公司已办理企业名称预先核准，目前正在办理设立登记注册。该子公司预计注册资本为人民币 30,000 万元，其中公司投资 27,000 万元，浙江九龙山开发有限公司投资 2,500 万元，平湖市国有资产经营有限公司投资 500 万元。

3、截止 2004 年 12 月 31 日，公司已签订将于下一年度支付的房屋及设备租赁费为 937 万元。

（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，公司现聘任上海立信长江会计师事务所有限公司、浩华会计师事务所为公司的境内外审计机构，本年度共支付其年度审计工作酬金共约 110 万元人民币，截止本报告期末，上述两家会计师事务所已为本公司提供了 2 年审计服务。

（七）公司、董事会、董事受处罚及整改情况

因公司经营中在变更募集资金投向及对外投资等重大事项方面，存在未履行临时公告披露义务及未执行相关的决策程序，严重违反了《上市公司股票交易规则》及《公司章程》的规定，公司及公司董事长立勤夫在本报告期内受在上海证券交易所的公开谴责。

2004 年 11 月 10 日公司因涉嫌未按规定披露信息被上海证监局立案调查。

公司及全体高管人员将从上述事件中认真吸取教训，强化履行勤勉尽职义务的意识。公司今后一定严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，真实、准确、完整和及时地履行信息披露义务，进一步完善公司法人治理结构，加强内控制度的建设，杜绝类似情况的再次发生。

(八) 其它重大事项见会计报表附注十一“其他重要事项”。

十一、财务会计报告

(一)、审计报告

审 计 报 告

信长会师报字(2005)第11071号

上海茉织华股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的上海茉织华股份有限公司(以下简称“贵公司”)2004年12月31日的资产负债表和合并的资产负债表、2004年度的利润及利润分配表和合并的利润及利润分配表，以及2004年度现金流量表和合并的现金流量表。这些会计报表的编制是贵公司管理当局的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

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

如会计报表附注十一/(一)所述，截止2004年12月31日，贵公司存放于各证券公司尚未收回的存出投资款和委托理财共计5.2954亿元，本年度已全额计提了坏帐准备和投资跌价准备。我所无法获取充分、适当的审计证据以判断上述资产计提准备的金额是否恰当。

贵公司纳入合并报表的子公司美国茉织华有限公司2004年12月31日的净资产折合人民币为4,552.89万元，2004年度亏损额折合人民币为958.68万元。我所未能获得该公司的其他有关财务资料且无法实施必要的审计程序，以获取充分、适当的审计证据。

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

此外，我们提醒会计报表使用人关注：如会计报表附注十一/(四)、(六)所述，贵公司下属子公司浙江九龙山开发有限公司截止2004年12月31日，对浙江九龙山旅游度假区管委会提供动迁借款1.83亿元和

流动资金借款 0.49 亿元,并先后以 2.97 亿元受让和竞拍九龙山土地 1,428 亩。由于该项目投资规模较大,将对贵公司未来的财务状况和经营成果产生重大不确定性的影响。上述需关注的内容并不影响已发表的保留意见的意见类型。

上海立信长江会计师事务所

有限公司

中国·上海

中国注册会计师

二 00 五年四月二十五日

(二) 财务报表

资产负债表

2004 年 12 月 31 日

编制单位:

单位:元 币种:人民币

项目	附注		合并		母公司	
	合 并	母公 司	期初数	期末数	期初数	期末数
流动资产：						
货币资金	6.1		1,630,500,749.61	581,044,615.53	596,229,964.84	274,380,398.91
短期投资	6.2		480,106,978.41	197,995,078.97	200,000,000.00	
应收票据						
应收股利					44,596,659.59	95,347,183.90
应收利息			1,056,000.00			
应收账款	6.6	7.6	331,189,887.17	263,178,487.41	67,224,768.19	55,958,172.28
其他应收款	6.7	7.7	150,890,862.75	441,051,455.62	615,715,352.41	647,964,081.56
预付账款	6.8		208,911,753.56	27,264,579.80	9,325,373.71	14,071,202.84
应收补贴款			47,671,655.49			
存货	6.10		200,197,033.34	147,094,910.00	14,914,501.99	22,287,253.88
待摊费用	6.11		457,900.97	517,173.18	95,321.31	75,765.46
一年内到期的长期债权投资						
其他流动资产						
流动资产合计			3,050,982,821.30	1,658,146,300.51	1,548,101,942.04	1,110,084,058.83
长期投资：						
长期股权投资	6.14	7.14	149,234,487.39	254,967,675.64	1,593,267,580.40	929,385,145.70
长期债权投资						
长期投资合计			149,234,487.39	254,967,675.64	1,593,267,580.40	929,385,145.70
其中：合并价差			-5,052,411.70	-1,016,854.03		
其中：股权投资差额						
固定资产：						
固定资产原价	6.15		1,262,058,503.33	1,128,140,495.37	248,396,487.05	263,841,008.94
减：累计折旧	6.15		424,544,754.39	433,902,631.74	32,896,537.36	58,692,565.56
固定资产净值	6.15		837,513,748.94	694,237,863.63	215,499,949.69	205,148,443.38
减：固定资产减值准备	6.15					
固定资产净额	6.15		837,513,748.94	694,237,863.63	215,499,949.69	205,148,443.38
工程物资						
在建工程	6.17		24,432,579.37	23,028,659.50		
固定资产清理						
固定资产合计			861,946,328.31	717,266,523.13	215,499,949.69	205,148,443.38
无形资产及其他资产：						
无形资产	6.19		44,548,577.87	280,126,727.76	2,919,242.89	-2,676,278.33
长期待摊费用	6.20		352,609.10			
其他长期资产						
无形资产及其他资产合计			44,901,186.97	280,126,727.76	2,919,242.89	-2,676,278.33
递延税项：						
递延税款借项						
资产总计			4,107,064,823.97	2,910,507,227.04	3,359,788,715.02	2,241,941,369.58
流动负债：						
短期借款	6.23		1,322,083,796.00	630,200,000.00	739,660,200.00	250,000,000.00
应付票据						

应付账款	6.25		217,434,186.43	78,781,803.80	5,354,222.66	16,206,668.04
预收账款	6.26		21,826,037.65	50,502,171.84	336,000.00	33,724,451.25
应付工资			36,937,231.54	45,407.62		
应付福利费			7,216,516.96	6,108,449.30		
应付股利	6.29			34,928,403.30		34,928,403.30
应交税金	6.30		-20,007,482.84	9,199,027.58	-6,854,937.11	-2,690,453.66
其他应交款	6.31		737,978.37	165,226.16	35.45	882.32
其他应付款	6.32		165,304,839.63	267,147,195.61	393,170,005.15	292,422,960.81
预提费用	6.33		11,157,683.60	2,729,439.75	3,218,885.11	507,500.45
预计负债						
一年内到期的长期负债						
其他流动负债						
流动负债合计			1,762,690,787.34	1,079,807,124.96	1,134,884,411.26	625,100,412.51
长期负债：						
长期借款						
应付债券						
长期应付款						
专项应付款						
其他长期负债						
长期负债合计						
递延税项：						
递延税款贷项						
负债合计			1,762,690,787.34	1,079,807,124.96	1,134,884,411.26	625,100,412.51
少数股东权益			120,036,634.47	207,296,458.83		
所有者权益（或股东权益）：						
实收资本（或股本）	6.44		434,500,000.00	434,500,000.00	434,500,000.00	434,500,000.00
减：已归还投资						
实收资本（或股本）净额						
资本公积	6.45		1,424,321,537.81	1,428,402,448.66	1,424,321,537.81	1,428,402,448.66
盈余公积	6.46		169,477,366.12	176,104,553.46	127,593,834.40	127,593,834.40
其中：法定公益金	6.46		45,362,906.01	46,076,362.8	36,524,200.19	36,524,200.19
未分配利润	6.47		197,204,897.98	-414,500,797.62	238,488,931.55	-373,655,325.99
拟分配现金股利						
外币报表折算差额			-1,166,399.75	-1,102,561.25		
减：未确认投资损失						
所有者权益（或股东权益）合计			2,224,337,402.16	1,623,403,643.25	2,224,904,303.76	1,616,840,957.07
负债和所有者权益（或股东权益）总计			4,107,064,823.97	2,910,507,227.04	3,359,788,715.02	2,241,941,369.58

公司法定代表人：李勤夫

主管会计工作负责人：汪为民

会计机构负责人：许鸣放

利润及利润分配表

2004 年

编制单位:

单位:元 币种:人民币

项目	附注		合并		母公司	
	合并	母公司	本期数	上期数	本期数	上期数
一、主营业务收入	6.50	7.50	2,417,097,663.05	2,072,879,548.83	332,933,717.42	375,939,840.30
减: 主营业务成本	6.50	7.50	2,088,928,345.05	1,827,856,970.65	321,298,514.52	351,573,787.52
主营业务税金及附加	6.51		8,781,561.26	6,125,521.51	7,521.14	1,035.52
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)			319,387,756.74	238,897,056.67	11,627,681.76	24,365,017.26
加: 其他业务利润(亏损以“-”号填列)	6.52		3,861,755.32	9,137,116.50	4,299,970.54	3,400,288.76
减: 营业费用			71,769,788.25	62,405,881.44	1,631,939.76	3,893,433.01
管理费用			167,967,789.59	623,680,403.07	44,814,226.04	207,109,361.93
财务费用	6.53		40,152,273.30	45,283,099.12	22,350,450.98	859,573.16
三、营业利润(亏损以“-”号填列)			43,359,660.92	-483,335,210.46	-52,868,964.48	-
加: 投资收益(损失以“-”号填列)	6.54	7.54	97,474,344.31	-64,221,643.27	159,246,963.28	364,405,260.76
补贴收入	6.55		5,042,957.15	4,890,917.00		477,900.00
营业外收入	6.56		2,091,846.41	10,302,846.14	1,695,790.70	436,919.67
减: 营业外支出	6.57		3,163,151.56	4,080,512.91	294,668.08	11,826.90
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)			144,805,657.23	-536,443,603.50	107,779,121.42	-
减: 所得税			21,795,657.30	23,113,570.46	1,885,097.65	-630,072.53
减: 少数股东损益			12,733,637.81	-24,597,411.00		
加: 未确认投资损失(合并报表填列)						
五、净利润(亏损以“-”号填列)			110,276,362.12	-534,959,762.96	105,894,023.77	-
加: 年初未分配利润			185,430,208.35	197,204,897.98	213,654,011.35	238,488,931.55
其他转入						
六、可供分配的利润			295,706,570.47	-337,754,864.98	319,548,035.12	-
减: 提取法定盈余公积			21,575,002.28	5,913,730.55	10,589,402.38	
提取法定公益金			7,968,830.01	713,456.79	5,294,701.19	
提取职工奖励及福利基金(合并报表填列)			3,782,840.20	4,943,745.30		
提取储备基金						
提取企业发展基金						
利润归还投资						
七、可供股东分配的利润			262,379,897.98	-349,325,797.62	303,663,931.55	-
减: 应付优先股股利						
提取任意盈余公积						
应付普通股股利			65,175,000.00	65,175,000.00	65,175,000.00	65,175,000.00
转作股本的普通股股利						
八、未分配利润(未弥补亏损以“-”号填列)			197,204,897.98	-414,500,797.62	238,488,931.55	-
补充资料:						
1.出售、处置部门或被投资单位所得收益			1,075,106.93	2,567,527.21	-28,711.68	-69,410,593.76
2.自然灾害发生的损失						
3.会计政策变更增加(或减少)利润总额						
4.会计估计变更增加(或减少)利润总额						
5.债务重组损失						
6.其他						

公司法定代表人: 李勤夫 主管会计工作负责人: 汪为民 会计机构负责人: 许鸣放

现金流量表

2004 年

编制单位:

单位:元 币种:人民币

项目	附注		合并数	母公司数
	合并	母公司		
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金			2,169,496,587.19	398,000,916.84
收到的税费返还			99,237,666.77	19,511,990.65
收到的其他与经营活动有关的现金	6.59		643,874,633.40	398,885,576.61
现金流入小计			2,912,608,887.36	816,398,484.10
购买商品、接受劳务支付的现金			1,720,040,279.80	370,050,207.73
支付给职工以及为职工支付的现金			226,230,052.99	21,488,793.21
支付的各项税费			54,054,863.88	5,570,957.37
支付的其他与经营活动有关的现金	6.60		685,186,077.36	472,920,402.11
现金流出小计			2,685,511,274.03	870,030,360.42
经营活动产生的现金流量净额			227,097,613.33	-53,631,876.32
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金			203,843,537.60	352,875,253.00
其中：出售子公司收到的现金				
取得投资收益所收到的现金			52,360,695.59	97,365,153.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金			88,965,386.41	30,742,983.07
收到的其他与投资活动有关的现金				
现金流入小计			345,169,619.60	480,983,389.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金			413,303,003.96	42,947,154.47
投资所支付的现金			337,844,054.78	164,052,150.00
支付的其他与投资活动有关的现金	6.62		296,980,184.97	
现金流出小计			1,048,127,243.71	206,999,304.47
投资活动产生的现金流量净额			-702,957,624.11	273,984,084.90
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金			129,669,200.01	
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			129,669,200.01	
借款所收到的现金			1,172,026,490.00	565,726,490.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计			1,301,695,690.01	565,726,490.00
偿还债务所支付的现金			1,790,387,690.00	1,055,387,690.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			84,218,147.15	52,437,506.76
其中：支付少数股东的股利			7,572,013.00	
支付的其他与筹资活动有关的现金				
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金				
现金流出小计			1,874,605,837.15	1,107,825,196.76
筹资活动产生的现金流量净额			-572,910,147.14	-542,098,706.76
四、汇率变动对现金的影响			-685,976.16	-103,067.75
五、现金及现金等价物净增加额			-1,049,456,134.08	-321,849,565.93
补充材料				
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润			-534,959,762.96	-546,969,257.54
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)			-24,597,411.00	
减：未确认的投资损失				
加：计提的资产减值准备			589,635,745.48	349,407,366.16

固定资产折旧			99,390,391.80	25,816,337.30
无形资产摊销			5,397,420.91	2,741,648.97
长期待摊费用摊销			577,888.68	
待摊费用减少(减:增加)			-59,272.21	19,555.85
预提费用增加(减:减少)			9,036,923.58	-2,017,134.28
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)			-330,896.09	
固定资产报废损失			1,068.90	1,068.90
财务费用			49,696,657.68	21,418,303.88
投资损失(减:收益)			-45,297,397.30	365,451,510.76
递延税款贷项(减:借项)				
存货的减少(减:增加)			-10,768,010.26	-7,372,751.89
经营性应收项目的减少(减:增加)			1,282,111.52	-169,594,044.60
经营性应付项目的增加(减:减少)			88,092,154.60	-92,534,479.83
其他				
经营活动产生的现金流量净额			227,097,613.33	-53,631,876.32
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动:				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3、现金及现金等价物净增加情况:				
现金的期末余额			468,739,863.53	184,380,398.91
减:现金的期初余额			1,630,500,749.61	596,229,964.84
加:现金等价物的期末余额			112,304,752.00	90,000,000.00
减:现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额			-1,049,456,134.08	-321,849,565.93

公司法定代表人: 李勤夫 主管会计工作负责人: 汪为民 会计机构负责人: 许鸣放

合并资产减值表

2004 年

编制单位:

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期 增加数	本期减少数	期末余额
			合计	
坏账准备合计	24,477,233.28			492,039,296.76
其中:应收账款	17,129,035.11			20,264,594.62
其他应收款	7,348,198.17			471,774,702.14
短期投资跌价准备合计	1,239,815.03			105,605,913.31
其中:股票投资				1,217,921.40
债券投资	1,239,815.03			104,387,991.91
存货跌价准备合计	13,727,541.68			23,873,182.82
其中:库存商品	10,204,386.50			18,073,218.01
原材料	3,523,155.18			5,775,625.53
长期投资减值准备合计	2,500,000.00			8,699,192.29
其中:长期股权投资	2,500,000.00			8,699,192.29
长期债权投资				
固定资产减值准备合计				
其中:房屋、建筑物				
机器设备				
无形资产减值准备				
其中:专利权				
商标权				
在建工程减值准备				
委托贷款减值准备				
资产减值合计				

公司法定代表人:李勤夫 主管会计工作负责人:汪为民 会计机构负责人:许鸣放

母公司资产减值表

2004 年

编制单位:

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期 增加数	本期减少数	期末余额
			合计	
坏账准备合计	3,345,183.73			352,153,051.74
其中:应收账款	710,085.07			611,744.32
其他应收款	2,635,098.66			351,541,307.42
短期投资跌价准备合计				
其中:股票投资				
债券投资				
存货跌价准备合计				
其中:库存商品				
原材料				
长期投资减值准备合计				
其中:长期股权投资				
长期债权投资				
固定资产减值准备合计				
其中:房屋、建筑物				
机器设备				
无形资产减值准备				

其中：专利权				
商标权				
在建工程减值准备				
委托贷款减值准备				
资产减值合计				

公司法定代表人: 李勤夫 主管会计工作负责人: 汪为民 会计机构负责人: 许鸣放

股东权益增减变动表

2004 年

编制单位:

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上期数
一、实收资本（或股本）		
期初余额	434,500,000	434,500,000
本期增加数		
其中：资本公积转入		
盈余公积转入		
利润分配转入		
新增资本（股本）		
本期减少数		
期末余额	434,500,000	434,500,000
二、资本公积		
期初余额	1,424,321,537.81	1,423,644,145.49
本期增加数	4,080,910.85	677,392.32
其中：资本（或股本）溢价		
接受捐赠非现金资产准备		
接受现金捐赠		
股权投资准备	223,315.62	677,392.32
关联交易差价		
拨款转入		
外币资本折算差额		
其他资本公积	3,857,595.23	
本期减少数		
其中：转增资本（或股本）		
期末余额	1,428,402,448.66	1,424,321,537.81
三、法定和任意盈余公积		
期初余额	124,114,460.11	102,539,457.83

本期增加数	5,913,730.55	21,575,002.28
其中：从净利润中提取数	5,913,730.55	21,575,002.28
法定盈余公积	5,913,730.55	21,575,002.28
任意盈余公积		
储备基金		
企业发展基金		
法定公益金转入数		
本期减少数		
其中：弥补亏损		
转增资本（或股本）		
分派现金股利或利润		
分派股票股利		
期末余额	130,028,190.66	124,114,460.11
其中：法定盈余公积	111,395,741.66	105,482,011.11
储备基金		
企业发展基金		
四、法定公益金		
期初余额	45,362,906.01	37,394,076
本期增加数	713,456.79	7,968,830.01
其中：从净利润中提取数	713,456.79	7,968,830.01
本期减少数		
其中：其他集体福利支出		
期末余额	46,076,362.8	45,362,906.01
五、未分配利润		
期初未分配利润	197,204,897.98	185,430,208.35
本期净利润（净亏损以“-”号填列）	-534,959,762.96	110,276,362.12
本期利润分配	76,745,932.64	33,326,672.49
期末未分配利润（未弥补亏损以“-”号填列）	-414,500,797.62	197,204,897.98

公司法定代表人: 李勤夫 主管会计工作负责人: 汪为民 会计机构负责人: 许鸣放

应交增值税明细表

2004 年

编制单位:

单位:元 币种:人民币

项目	金额
一、应交增值税	
1. 年初未抵扣数 (以“-”号填列)	-32,675,965.75
2. 销项税额	70,441,846.56
出口退税	54,211,806.22
进项税额转出	19,830,099.46
转出多交增值税	
3. 进项税额	100,369,228.71
已交税金	24,961,281.10
减免税款	
出口抵减内销产品应纳税额	
转出未交增值税	
4. 期末未抵扣数 (以“-”号填列)	-13,113,408.68
二、未交增值税	
1. 年初未交数 (多交数以“-”号填列)	2,769,643.93
2. 本期转入数 (多交数以“-”号填列)	24,551,966.46
3. 本期已交数	24,961,281.10
4. 期末未交数 (多交数以“-”号填列)	2,360,329.29

公司法定代表人: 李勤夫 主管会计工作负责人: 汪为民 会计机构负责人: 许鸣放

(三) 上海茉织华股份有限公司 2004 年度会计报表附注

一、公司简介:

上海茉织华股份有限公司 (以下简称“本公司”) 系于 1999 年 1 月 14 日在中华人民共和国注册成立的股份有限公司。本公司的发起人于 1998 年 5 月 6 日经财政部批准以其于 1997 年 8 月 31 日所拥有的评估后的净资产 341,609,500 元注入本公司以换取本公司 243,500,000 股每股面值人民币 1 元的法人股。公司于 1999 年 1 月及 2001 年 3 月分别发行境内上市外资股 (“B 股”) 110,000,000 股及境内上市人民币普通股 (“A 股”) 81,000,000 股, 每股面值人民币 1 元。本公司的 B 股及 A 股均在上海证券交易所上市。

本公司所属行业为工业类, 产业由服装业及印刷业构成, 主要业务经营范围: 印刷、生产服装、服饰及相关产品、纺织、服装机械、汽车座椅、销售自产产品; 资产管理、投资举办符合国家产业政策的项目。

二、公司采用的主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法:

(一) 会计制度:

执行企业会计准则、《企业会计制度》及其有关的补充规定。

(二) 会计年度：

公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

(三) 记帐本位币：

采用人民币为记帐本位币。

(四) 记帐基础和计价原则：

以权责发生制为记帐基础，以历史成本为计价原则。

(五) 外币业务核算方法：

外币业务按业务发生时的中国人民银行公布的人民币市场汇价作为折算汇率，折合成人民币记帐，期末外币帐户余额按期末市场汇价中间价折合成人民币金额进行调整。外币专门借款帐户期末折算差额，在所购建固定资产达到预定可使用状态前的特定时间段内，按规定予以资本化，计入在建工程成本，其余的外币帐户折算差额均计入财务费用。不同货币兑换形成的折算差额，均计入财务费用。

(六) 外币会计报表的折算方法：

按照财政部财会字(1995)11号《关于印发<合并会计报表暂行规定>的通知》，除所有者权益类项目(不含未分配利润项目)以发生时的市场汇价中间价折算为人民币外，资产和负债项目均以合并会计报表决算日的市场汇价中间价折算为人民币，损益类项目以年初和年末平均市场汇价中间价折算为人民币。外币报表折算差额在合并资产负债表中单独列示。

(七) 现金等价物的确定标准：

在编制现金流量表时，将同时具备期限短(从购买日起三个月到期)、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

(八) 短期投资核算方法：

1、取得的计价方法：

取得投资时按实际支付的价款(扣除已宣告未领取的现金股利或已到期未领取的债券利息)、相关税费计价。债务重组取得债务人用以抵债的短期投资，以应收债权的帐面价值为基础确定其入帐价值；非货币性交易换入的短期投资，以换出资产的帐面价值为基础确定其入帐价值。

2、短期投资跌价准备的计提：

期末按成本与市价孰低提取或调整短期投资跌价准备。

按单项投资计算并确定计提短期投资跌价准备。

3、短期投资收益的确认：

短期投资待处置时确认投资收益。在持有期间所收到的股利、利息等收益除已计入应收项目的现金股利或利息外，均直接冲减投资成本。

（九）商品期货业务

公司委托期货经纪公司进行的商品期货业务系非套期保值业务。

公司开仓从事非套期保值业务而支付的保证金，账列其他货币资金。当期货合约平仓结算时，根据平仓时价格与开仓时价格的差额计入投资收益。

对进入实物交割期的合约，按平仓时价格与开仓时价格对冲平仓，将其差额计入投资收益；本集团在实际实物交割时，将商品交易的损益计入其他业务利润。

（十）坏帐核算方法：

1、坏帐的确认标准：

对因债务人撤销、破产，依照法律清偿程序后确实无法收回的应收款项；因债务人死亡，既无遗产可清偿，又无义务承担人，确实无法收回的应收款项；因债务人逾期未履行偿债义务并有确凿证据表明，确实无法收回的应收款项，按照公司管理权限批准核销。

2、坏帐损失的核算方法：

采用备抵法核算，坏账准备在对应收款项的回收可能性作出具体评估后计提。管理层根据本公司以往的经验、债务单位的实际财务情况和现金流量情况及其他相关信息对应收关联方款项及大额应收款项进行个别分析并计提专项坏账准备后，再对其他的应收款项按账龄计提一般坏账准备。

3、坏帐准备按账龄计提的比例：

账 龄	坏账准备比例
1 年以内	1%
1 年至 2 年	10%
2 年至 3 年	50%
3 年以上	100%

（十一）存货核算方法：

1、存货的分类和计价方法：

存货包括原材料、库存商品、在产品、产成品等。存货于取得时按实际成本入账。原材料、库存商品和产成品发出时的成本按加权平均法核算。产成品和在产品成本包括原材料、直接人工及按正常生产能力下适当百分比分摊的所有间接生产费用。

债务重组取得债务人用以抵债的存货，以应收债权的帐面价值为基础确定其入帐价值；非货币性交易换入的存货以换出资产的帐面价值为基础确定其入帐价值。

低值易耗品采用一次摊销法；包装物采用一次摊销法。

2、存货的盘存制度：

采用永续盘存制。

3、存货跌价准备的计提方法：

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。对存货成本高于可变现净值的，按可变现净值低于存货成本部分提取存货跌价准备。可变现净值按正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计销售费用及相关税金后的金额确定。

存货跌价准备按单个存货项目计提。

（十二）长期投资核算方法：

1、取得的计价方法：

长期投资取得时以初始投资成本计价，包括相关的税金、手续费等。债务重组取得债务人用以抵债的股权投资，以应收债权的帐面价值为基础确定其入帐价值；非货币性交易换入的股权投资，以换出资产的帐面价值为基础确定其入帐价值。

2、长期股权投资的核算方法：

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

按权益法核算长期股权投资时，初始投资成本高于应享有被投资单位净资产份额所确认的股权投资差额，若合同规定投资期限的按投资期限平均摊销；若合同未规定投资期限的按 10 年平均摊销。初始投资成本低于应享有被投资单位净资产份额的差额，计入资本公积（股权投资准备）。2003 年以前发生的股权投资差额贷方仍按原规定摊销。再次投资发生的股权投资差额按财会[2004]3 号文处理。

3、长期债权投资的核算方法：

期末按合同规定利率或债券票面利率计提利息，并同时按直线法摊销债券投资溢价或折价。

如果计提的利息到期不能收回，停止计息并冲回原已计提的利息。

4、长期投资减值准备的计提：

期末，按预计可收回金额低于长期投资帐面价值的差额，计提长期投资减值准备。自 2004 年起计提长期投资减值准备时对以前年度已发生的股权投资差额按财会（2004）3 号文处理。

长期投资减值准备按个别投资项目计算确定。

（十三）委托贷款核算方法：

企业对委托金融机构贷出的款项，按实际委托的贷款金额入帐。期末按照委托贷款合同规定的利率计提应收利息。如果计提的利息到期不能收回，则停止计息并冲回原已计提的利息。

期末对委托贷款可收回金额低于贷款本金的差额，计提委托贷款减值准备。

（十四）固定资产计价和折旧方法：

1、固定资产标准：

指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用期限超过一年、单位价值在 2,000 元以上的有形资产。

2、固定资产的分类：

房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公设备等；

3、固定资产的取得计价：

一般遵循实际成本计价原则计价。

对本公司在改制时进行评估的固定资产，按其经财政部批准后的评估值作为入账价值。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以应收债权的帐面价值为基础确定其入帐价值；非货币性交易换入的固定资产，以换出资产的帐面价值为基础确定其入帐价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的原帐面价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为入帐价值，如果融资租赁资产占企业资产总额等于或小于 30% 的，则按最低租赁付款额作为入帐值。

4、固定资产折旧采用年限平均法分类计提。

根据固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率确定折旧率。如已对固定资产计提了减值准备，则按该固定资产的账面价值及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

类 别	预计使用年限	预计残值率	年折旧率
房屋及建筑物 (包括土地使用权)	16-28 年	10% (除土地使用权外)	3.2%-5.6%
机器设备	6-15 年	10%	6.0%-15.0%
运输工具	5-9 年	10%	10.0%-18.0%
办公设备	4-11 年	10%	8.2%-22.5%
固定资产装修	据租赁年限	0%	---
融资租入固定资产	按相应类别划分	按相应类别划分	---

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧；经营租赁方式租入的固定资产改良支出，在剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。融资租赁方式租入的固定资产发生的符合资本化条件的装修费用，在两次装修期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

5、固定资产减值准备的计提：

期末对由于市价持续下跌、技术陈旧、实体损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于帐面价值的，按预计可收回金额低于其帐面价值的差额，计提固定资产减值准备。固定资产在实质上已经不能再带来经济利益时，予以全额计提减值准备。固定资产减值准备按单项资产计提。

(十五) 在建工程核算方法：

1、取得的计价方法：

以立项项目分类核算工程发生的实际成本，当所建工程项目达到预定可使用状态时，转入固定资产核算；尚未办理竣工决算的，按估计价值转帐，待办理竣工决算手续后再作调整。

2、在建工程减值准备的计提：

期末对于长期停建并预计在未来三年内不会重新开工的在建工程，或在性能、技术上已落后且给企业带来经济利益具有很大不确定性的在建工程，计提在建工程减值准备。

在建工程减值准备按单项工程计提。

（十六）无形资产核算方法：

无形资产包括土地使用权、特许经营权以及负商誉，以成本减累计摊销列示。

1、土地使用权

购入的土地使用权或以支付土地出让金方式取得的土地使用权，按照实际支付的价款作为实际成本，并作为无形资产核算。对本公司在改制时进行评估的土地使用权，按其经财政部批准后的评估值作为入账价值。

从 2001 年 1 月 1 日起，利用此后取得的土地建造自用项目时，将土地使用权的账面价值全部转入在建工程成本。当在建工程完工时，全部转入固定资产。

土地使用权采用直线法在预计使用年限（土地使用权之年限与经营期限孰短）内平均摊销。本公司土地使用权预计使用年限为 20-50 年。

2、特许经营权

特许经营权系购入的印刷连锁品牌速必得（Sir Speedy）为期 20 年的特许经营权，按实际支付的价款计价，并以直线法在合理的期限内平均摊销。

3、负商誉

当本公司收购其他公司，且被收购公司丧失法人资格时，收购成本低于本公司所收购公司净资产的账面价值的部分账列负商誉。负商誉以直线法在十年内平均摊销。

4、中期末及年末，对于因被其他新技术替代、市价大幅下跌而导致创利能力受到重大不利影响或下跌价值预期不会恢复的无形资产，按预计可收回金额低于其帐面价值的差额，计提无形资产减值准备。

无形资产减值准备按单项资产计提。

（十七）长期待摊费用摊销方法：

1、开办费转销方法：

在开始生产经营的当月一次计入损益。

2、其他长期待摊费用摊销方法：

在受益期内平均摊销，其中：

预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

（十八）借款费用：

1、借款费用资本化的确认原则：

专门借款的辅助费用在所购建资产达到预定可使用状态前，予以资本化，若金额较小则直接计入当期损益。

专门借款的利息、溢折价摊销、汇兑差额开始资本化应同时满足以下三个条件：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

当购建资产项目发生非正常中断且连续三个月或以上时，借款费用暂停资本化。当购建资产项目达到预定可使用状态后，借款费用停止资本化。

当购建资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

普通借款的借款费用和不符合资本化规定的专门借款的借款费用，均计入发生当期损益。

2、借款费用资本化期间：

按季度计算借款费用资本化金额。

3、专门借款的借款费用资本化金额的确定方法。

每一会计期间利息的资本化金额 = 至当期末止购建固定资产累计支出加权平均数 × 借款加权平均利率。

允许资本化的辅助费用、汇兑差额按实际发生额直接资本化。

（十九）预计负债确认原则：

与或有事项相关的义务同时符合以下条件时，公司将其列为预计负债：

- 1、该义务是企业承担的现时义务；
- 2、该义务履行很可能导致经济利益流出企业；
- 3、该义务金额可以可靠地计量。

（二十）收入确认原则：

1、销售商品：

公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方；公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能可靠地计量时，确认营业收入实现。

2、提供劳务：

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

3、让渡资产使用权：

与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能可靠地计量时，按合同或协议规定确认为收入。

（二十一）所得税的会计处理方法：

采用应付税款法。

（二十二）本年度主要会计政策、会计估计的变更和重大会计差错更正：无

(二十三) 合并会计报表的编制方法：

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

2、母公司与子公司采用的会计政策和会计处理方法无重大差异。

三、税项：**(一) 企业所得税****1、母公司所得税之税率**

本公司为外商投资股份有限公司，属于生产型外商投资企业，注册于上海市静安区，自1999年起享受二免三减半的企业所得税优惠政策。目前本公司适用的企业所得税率为24%。

2、本公司下属子公司之税率

公司性质属三资企业的子公司按生产型外商投资企业所得税法：24%，可享受从弥补以前五年亏损后的第一个获利年度开始，免除首两年且减半后三年的企业所得税优惠。

公司性质属内资企业的子公司按企业所得税法：33%。

公司注册于上海市浦东新区的子公司，适用税率为15%。

子公司香港华茂有限公司适用香港所得税，税率为16.5%。

(二) 增值税 税率 13%-17%**(三) 营业税 税率 5%****四、控股子公司及合营企业：****(一) 公司所控制的所有子公司、合营企业情况及其合并范围：（单位：元）**

子公司名称	业务性质	公司注册 地点及时间	注册资本	经营范围	本公司之 投资金额	本公司享有之权益比例			是否 合并
						直接	间接	实际控制	
茉织华实业集团有限公司	制造加工业	中国，1993年 8月9日	USD30,830,489	生产销售服装、针织品和 纺织品、皮件箱包	USD 28,962,161	75%	25%	93.94%	是
嘉兴罗马制衣有限公司	制造加工业	中国，1992年 9月22日	USD2,819,400	设计、生产和销售服装	USD 2,819,400	100%	---	100%	是
上海茉织华实业发展有限公司	制造加工业	中国，1997年 7月4日	80,000,000	服装、服饰产品、服装辅 料、纺织原料等的生产和 销售	80,000,000	100%	---	100%	是
浙江茉织华印刷有限公司	印刷业	中国，1992 年9月22日	USD9,200,000	各类印刷品的生产和销售	USD5,184,200	---	75%	56.35%	是
上海浦东新区印刷厂	印刷业	中国，1993 年10月12日	30,000,000	各类印刷品的生产和销售	30,000,000	100%	-	100%	是
嘉兴茉织华漂染有限公司	加工业	中国，1994年 4月4日	USD2,766,200	负责本集团的漂染工序	USD1,543,540	---	59.4%	55.80%	是
浙江茉织华印务有限公司	印刷业	中国，1996 年7月1日	USD15,000,000	各类印刷品的生产和销售	USD11,250,000	75%	-	75%	是

上海茉织华股份有限公司 2004 年年度报告

香港华茂有限公司	贸易、设计	香港, 1999 年 5 月 10 日	HKD25,740,002	服装设计和销售	HKD19,500,626	75.76%	-	75.76%	是
嘉兴松富发展有限公司	制造加工业	中国, 2000 年 8 月 24 日	USD400,000	各类服装的生产和销售	USD300,000	75%	-	75%	是
上海茉织华漂染有限公司	加工业	中国, 2000 年 12 月 8 日	USD1,000,000	各类服装的生产及水洗、染色、销售自产产品	USD704,600	---	7%	70.46%	是
浙江旭马服饰有限公司	制造加工业	中国, 2000 年 12 月 25 日	USD1,800,000	各类服装的生产和销售	USD818,280	---	6%	45.46%	是
嘉兴丰顺达服饰有限公司	制造加工业	中国, 2000 年 12 月 25 日	USD1,000,000	各类服装的生产和销售	USD530,300	---	7%	53.03%	是
天津金茂印务有限公司	印刷业	中国, 2001 年 1 月 3 日	10,000,000	各类印刷品的生产和销售	9,330,000	93.3%	-	93.3%	是
浙江金茂进出口有限公司	进出口业	中国, 2001 年 7 月 4 日	15,000,000	经营进料加工和“三来一补”业务,自营和代理各类商品及技术的进出口业务	15,000,000	---	100%	100%	是
上海易富投资有限公司	投资业	中国, 2001 年 7 月 19 日	50,000,000	实业投资、资产经营管理(非金融、证券业务)	47,820,000	90%	10%	95.64%	是
上海茉织华服饰有限公司	制造加工业	中国, 2001 年 11 月 16 日	USD6,000,000	各类服装的生产和销售	USD5,307,600	---	99%	88.46%	是
上海迅捷国际印务有限公司	印刷业	中国, 2002 年 7 月 19 日	200,000,000	对印刷业的投资	191,280,000	90%	10%	95.64%	是
浙江九龙山开发有限公司	投资旅游业	中国, 2002 年 9 月 9 日	USD20,000,000	工业、旅游、基础设施配套投资开发,房地产综合开发与经营,建设项目招商,住宿、餐饮、娱乐服务,生态旅游开发	USD8,638,000	---	45.98%	43.19%	是
上海速必得快印有限公司	印刷业	中国, 2002 年 9 月 28 日	25,000,000	包装装潢印刷、零件印刷、印刷设备销售及售后服务、自有印刷设备租赁	24,375,000	90%	10%	97.5%	是
上海茉织华美国有限公司	加工贸易业	美国, 2003 年 9 月 23 日	USD6,648,700	美国成品废纸的回收、加工和贸易业务	USD6,648,700	100%	---	100%	是
上海速必得设计有限公司	设计印刷业	中国, 2002 年 10 月 28 日	USD1,250,000	创意设计,包装装潢印刷品印刷	USD925,000	74%	---	74%	是
上海茂华置业有限公司	房地产业	中国, 2003 年 8 月 14 日	50,000,000	房地产开发、建筑装潢	40,000,000	80%	---	80%	是
平湖九龙山置业有限公司	房地产业	中国, 2003 年 9 月 22 日	5,000,000	普通房地产开发;建筑及装潢材料销售	1,943,500	---	90%	38.87%	是
平湖茉织华物资供销有限公司	商业	中国, 2003 年 9 月 22 日	500,000	销售五金、百货、家电、服装等	500,000	---	100%	100%	是
平湖茉织华进出口有限公司	贸易	中国, 2004 年 7 月 23 日	1,000,000	货物进出口、技术进出口等	1,000,000	---	100%	100%	是
上海茉织华印刷有限公司	印刷业	中国, 2004 年 2 月 16 日	USD5,000,000	包装装潢印刷品印刷	USD1,950,000	---	52%	39%	是
嘉兴仁多漂染有限公司	加工业	中国, 2004 年 6 月 29 日	USD1,400,000	生产销售服装和服装的水洗、退色、石磨、染色	USD739,900	---	75%	52.85%	是
北京茉织华数码科技有限公司	服务业	中国, 2004 年 2 月 16 日	3,000,000	数码印刷防伪技术的开发,培训、咨询、服务等	1,578,000	---	55%	52.6%	是
浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司	服务业	中国, 2003 年 12 月 29 日	USD7,000,000	开发、建设、经营高尔夫球场及配套设备	USD5,250,000	75%	---	75%	是

(二) 未纳入合并会计报表范围的子公司: 无。

(三) 纳入合并报表范围但母公司持股比例未达到 50% 以上的子公司:

浙江九龙山开发有限公司 2004 年年初由公司三家控股子公司茉织华实业集团有限公司、浙江茉织华印务有限公司、浙江茉织华印刷有限公司分别持有 50%、20%、20% 股权, 其他股东持有 10%。本年终股权转让及增资后, 公司控股子公司茉织华实业集团有限公司持有 45.98% 股权, 其他股东持有 54.02% 股权。2005 年 2

月经再次股权变更后，公司控股子公司茉织华实业集团有限公司持有 50.50% 股权，其他股东持有 49.50% 股权。故期末母公司持股比例虽未达到 50% 以上，但纳入合并报表。

（四）本年度合并报表范围的变更情况：

1、本年新增合并单位 5 家：

平湖茉织华进出口有限公司	原因：本年新设
上海茉织华印刷有限公司	原因：本年新设
嘉兴仁多漂染有限公司	原因：本年新设
北京茉织华数码科技有限公司	原因：本年新设
浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司	原因：本年新设

2、本年减少合并单位 8 家：

上海茂麓贸易有限公司	原因：股权转让
浙江华盛服饰有限公司	原因：股权转让
平湖茉织华服装有限公司	原因：股权转让
嘉兴华茂制衣有限公司	原因：股权转让
日喜贸易(上海)有限公司	原因：股权转让
上海京之梦贸易有限公司	原因：股权转让
平湖京之梦家居用品有限公司	原因：股权转让
兹普逊(上海)贸易有限公司	原因：股权转让

其中嘉兴华茂制衣有限公司、日喜贸易(上海)有限公司、上海京之梦贸易有限公司、平湖京之梦家居用品有限公司和兹普逊(上海)贸易有限公司为上海茂麓贸易有限公司的子公司，由于公司出售上海茂麓贸易有限公司 75% 股权而不再合并报表。

（五）报告期内出售子公司情况：

出售子公司名称	出售日 上年末	流动资产	长期投资	固定资产	无形资产	其他资产	流动负债	长期负债
上海茂麓贸易有限公司	2004 年 10 月 31 日	191,761,103.76	20,697,450.72	1,842,723.88	---	---	131,842,775.80	---
	2003 年 12 月 31 日	260,094,430.44	14,026,195.81	1,866,631.16	---	---	208,195,737.52	---
浙江华盛服饰有限公司	2004 年 9 月 30 日	119,024,530.27	---	17,133,817.07	---	---	65,994,719.29	---
	2003 年 12 月 31 日	115,740,963.15	---	19,130,994.35	---	---	53,175,024.00	---
平湖茉织华服装有限公司	2004 年 4 月 30 日	34,647,329.52	---	65,778,160.11	4,146,059.55	1,210,440.26	84,619,824.62	---
	2003 年 12 月 31 日	58,242,885.42	---	64,340,138.38	---	---	104,777,074.78	---
嘉兴华茂制衣有限公司	2004 年 10 月 31 日	16,589,764.57	---	2,622,511.14	---	---	14,181,616.30	---
	2003 年 12 月 31 日	11,604,659.21	---	2,467,027.77	---	---	9,173,963.44	---
日喜贸易(上海)有限公司	2004 年 10 月 31 日	9,716,861.44	---	150,171.78	---	---	4,367,926.69	---
	2003 年 12 月 31 日	7,353,142.68	---	198,037.70	---	---	2,166,251.28	---

上海茉织华股份有限公司 2004 年年度报告

上海京之梦贸易有限公司	2004 年 10 月 31 日	6,935,682.71	820,759.06	198,153.81	---	---	6,560,336.43	---
	2003 年 12 月 31 日	6,981,791.83	820,759.06	239,891.61	---	---	7,166,535.74	---
平湖京之梦家居用品有限公司	2004 年 10 月 31 日	4,668,093.42	---	2,502,296.05	---	---	4,779,527.30	---
	2003 年 12 月 31 日	4,447,765.12	---	1,612,516.67	---	---	3,900,389.54	---
兹普逊(上海)贸易有限公司	2004 年 10 月 31 日	3,599,598.59	---	4,952,650.50	---	---	6,473,787.10	---
	2003 年 12 月 31 日	1,434,735.09	---	1,840,283.59	---	21,681.32	2,496,000.00	---

出售子公司名称	年初至出售日	主营业务收入	主营业务利润	利润总额	所得税	净利润
	上年度					
上海茂麓贸易有限公司	2004 年 1-10 月	431,283,867.08	33,253,976.91	17,561,836.71	1,746,732.85	15,815,103.86
	2003 年	459,155,312.90	34,888,276.18	28,284,505.34	3,986,485.48	24,298,019.86
浙江华盛服饰有限公司	2004 年 1-9 月	147,311,541.06	16,581,885.69	7,046,145.32	1,111,606.26	5,934,539.06
	2003 年	217,033,762.52	31,445,408.92	21,290,677.29	---	21,290,677.29
平湖茉织华服装有限公司	2004 年 1-4 月	22,609,855.96	4,915,174.83	3,406,215.80	---	3,406,215.80
	2003 年	179,328,427.46	22,758,106.98	7,240,931.38	---	7,240,931.38
嘉兴华茂制衣有限公司	2004 年 1-10 月	46,295,883.51	1,717,224.95	812,073.42	179,137.55	632,935.87
	2003 年	24,154,127.67	925,691.33	702,028.50	---	702,028.50
日喜贸易(上海)有限公司	2004 年 1-10 月	38,117,873.43	2,745,621.31	114,177.43	---	114,177.43
	2003 年	21,279,839.43	2,947,910.79	491,717.06	76,863.75	414,853.31
上海京之梦贸易有限公司	2004 年 1-10 月	18,195,450.73	1,585,134.58	518,352.39	---	518,352.39
	2003 年	33,945,999.58	701,998.57	-563,888.91	4,867.87	-568,756.78
平湖京之梦家居用品有限公司	2004 年 1-10 月	7,115,539.47	600,230.32	230,969.92	---	230,969.92
	2003 年	8,140,291.77	481,337.18	90,579.75	---	90,579.75
兹普逊(上海)贸易有限公司	2004 年 1-10 月	5,148,243.34	715,664.28	-405,238.01	---	-405,238.01
	2003 年	---	---	---	---	---

五、合并会计报表主要项目注释：（以下金额单位若未特别注明者均为人民币元，凡未注明年初数的均为年末数）

（一）货币资金：

项 目	年 末 数	年 初 数
现 金	1,866,311.52	4,117,485.87
银行存款	560,968,765.50	1,325,758,409.19
其他货币资金	18,209,538.51	300,624,854.55
合 计	581,044,615.53	1,630,500,749.61
其中美元：外币金额	18,839,648.99	18,353,508.20
折算汇率	8.2765	8.2767
折合人民币	155,926,354.87	151,906,481.32
欧元：外币金额	15,401.44	---
折算汇率	11.2627	---
折合人民币	173,461.80	---
日元：外币金额	19,176,612.00	8,610,411.36

折算汇率	0.079701	0.077263
折合人民币	1,528,395.15	665,266.21
港元：外币金额	17,075,535.12	---
折算汇率	1.0637	---
折合人民币	18,163,246.71	---

1、截止 2004 年 12 月 31 日，银行存款中包括：

存放于上海市农村信用合作社联合社各营业部的定期存款 110,000,000.00 元，年利率为 1.89% - 2.25% 不等，分别将于 2005 年 5 月 19 日至 11 月 9 日期间内到期；截止报告日已提前收回 45,000,000.00 元。

2、货币资金年末数比年初数减少 1,049,456,134.08 元，减少比例为 64.36%，减少原因为：公司存入证券公司的资金本年度由于回收收到重大限制而从其他货币资金转入其他应收款以及公司本年归还银行贷款所致。

3、2004 年 12 月 31 日公司存放于香港和境外的存款为美元 6,439,318.36 元，欧元 11,416.39 元，港币 17,075,535.12 元。

4、公司将受让兰州三毛实业股份有限公司 20,604,915 股股份的股权转让款及利息共计 40,285,560.63 元存放于本公司在招商银行兰州分行营业部开立的专户，此存款于 2005 年 2 月 6 日被司法机关冻结，详见附注十一/(八)。

(二) 短期投资和短期投资跌价准备：

项 目	年 末 数		年 初 数	
	帐面余额	跌价准备	帐面余额	跌价准备
股票投资	9,901,800.00	1,217,921.40	---	---
国债投资	103,019,815.03	103,019,815.03	103,019,815.03	1,239,815.03
其他证券投资	50,679,377.25	1,368,176.88	58,326,978.41	---
其他短期投资	140,000,000.00	---	320,000,000.00	---
合计	303,600,992.28	105,605,913.31	481,346,793.44	1,239,815.03

1、股票投资年末数：

股 票 名 称	股数	投 资 成 本	年末每股市价	年末市价总额
				(12 月 31 日交易市价)
易方达基金	9,901,800	9,901,800.00	0.877	8,683,878.60

2、国债投资年末数：

债券名称	面值	投资成本	年末市价总额
			(12 月 31 日交易市价)
99 国债	100	103,019,815.03	---

(5)

上述国债投资由于被质押转移而无法变现故年末全额计提坏账准备，详见附注十一/(一)/4。

3、其他证券投资年末数：

债券名称	投资成本	年末市价总额
		(12月31日交易市价)
香港金融证券	3,974,500.12	3,880,349.71
美国金融证券	46,704,877.13	45,430,850.66
小计	50,679,377.25	49,311,200.37

4、其他短期投资年末数：

项目	金额
1年内到期的委托贷款	140,000,000.00

本项目中对某一投资对象的投资额占短期投资总额 10% (含 10%) 以上的投资：

被投资单位名称	资金投入时间	所得收益	年末帐面余额
嘉兴港区大洋房地产开发公司	2003.10.21	9,287,192.9	140,000,000.00
		1	

该委托贷款详见附注七/(三)/5/(1)。

5、短期投资年末数比年初数减少 177,745,801.16 元，减少比例为 36.93%，减少的原因为上年度委托理财 2 亿元本年度已部分收回，到期未收回的部分转入其他应收款。详见附注十一/(一)/1、2

(三) 应收帐款：

1、帐龄分析：

帐龄	帐面余额	年 末 数			帐面余额	年 初 数		
		占总额 比 例	坏帐准 备 计提比 例	坏帐准备		占总额 比 例	坏帐准 备 计提比 例	坏帐准备
1 年以内	261,021,532.08	92.09%	1%	3,600,215.32	325,797,094.34	93.54%	1%	3,271,069.53
1 至 2 年	5,143,393.36	1.81%	10%	514,339.35	8,534,010.94	2.45%	10%	853,401.09
2 至 3 年	2,256,233.30	0.80%	50%	1,128,116.66	1,966,505.02	0.56%	50%	983,252.51
3 年以上	15,021,923.29	5.30%	100%	15,021,923.29	12,021,311.98	3.45%	100%	12,021,311.98
合计	283,443,082.03	100.00%	---	20,264,594.62	348,318,922.28	100.00%	---	17,129,035.11

2、年末应收帐款欠款金额前五名的累计总欠款金额为 185,619,698.04 元，占应收帐款总金额的 65.49%。

3、本年度全额计提坏帐准备，或计提坏帐准备比例达到 40% 及以上的说明：

本年度全额计提坏帐准备，或计提坏帐准备比例达到 40% 及以上的应收帐款有 74 户，金额为 18,278,156.59 元，系账龄为 2 年以上或根据实际情况计提的专项坏帐准备。

4、年末应收帐款中持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东欠款为 153,095,170.82 元，详见本附注七/(三)/4。

（四）其他应收款：

1、帐龄分析：

帐龄	帐面余额	年 末 数		坏帐准备	帐面余额	年 初 数		坏帐准备
		占总	坏帐准			占总	坏帐准	
		额	备			额	备	
		比	计提比			比	计提比	
		例	例			例	例	
1 年以	878,723	96.26		452,416.4	138,016.7	87.22		1,310,
内	,384.65	%	1%	12.94	99.63	%	1%	319.95
1 至 2	13,560,	1.49%	10%	4,277,589	13,883,73	8.77%	10%	1,388,
年	992.12			.22	8.85			373.84
2 至 3	10,922,	1.20%	50%	5,461,081	3,378,036	2.13%	50%	1,689,
年	162.02			.01	.12			018.06
3 年以	9,619,6	1.05%	100%	9,619,618	2,960,486	1.88%	100%	2,960,
上	18.97			.97	.32			486.32
合计	912,826	100.0	---	471,774.7	158,239.0	100.0	---	7,348,
	,157.76	0%		02.14	60.92	0%		198.17

2、年末其他应收款欠款金额前五名的累计总欠款金额为 674,834,419.14 元，占其他应收款总金额的比率为 73.93%。

3、本年度全额计提坏帐准备，或计提坏帐准备比例达到 40% 及以上的说明：

本年度全额计提坏帐准备，或计提坏帐准备比例达到 40% 及以上的有 76 户，金额为 494,163,314.41 元，其中 473,621,533.42 元为全额或部分计提专项坏帐准备，主要为公司存放于证券公司的投资款因回收存在重大风险而转入其他应收款并全额计提坏帐准备金（大额部分详见附注十一/(一)），其余均为因账龄 2 年以上而按政策计提。

4、金额较大的其他应收款：

欠款单位名称	金额	款项性质
浙江省平湖九龙山管委会	232,000,000.00	借款
北方证券有限责任公司	196,980,184.97	受限制的存出投资款
福建闽发证券有限公司	92,500,000.00	受限制的委托理财
广发证券股份有限公司	90,437,500.00	受限制的存出投资款
Pointwell International Ltd	62,916,734.17	股权转让款及借款
德恒证券有限责任公司	46,600,000.00	受限制的存出投资款

5、年末其他应收款中持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位欠款为 21,345,491.80 元，详见本附注七/(三)/4。

6、其他应收款年末数比年初数增加 754,587,096.84 元，增加比例为 476.87%，增加的主要原因为：

（1）公司存入证券公司的以及委托理财的资产尚未收回的部分 4.27 亿元由于收回受到限制，转入其他应收款。详见附注十一/（一）

（2）公司子公司浙江九龙山开发有限公司上年度预付浙江省平湖九龙山管委会土地开发费，本年度双方重新订立协议转为借款，年末余额 2.32 亿元转入其他应收款。详见附注十一/（四）

（3）本年度公司转让子公司上海茂麓贸易有限公司、浙江华盛服饰有限公司和平湖茉织华服装有限公司而年末增加应收股权转让款 1.30 亿元，详见附注十一/（二）/2、3、10。

7、公司本年将账龄较长的预付账款重分类至其他应收款并相应计提坏账准备。

（五）预付帐款：

1、帐龄分析：

帐龄	年 末 数		年 初 数	
	金 额	占总额比 例	金 额	占总额比 例
1 年以内	27,211,997.83	99.81%	205,388,247.23	98.31%
1 至 2 年	---	---	3,523,506.33	1.69%
2 至 3 年	52,581.97	0.19%	---	---
合计	27,264,579.80	100.00%	208,911,753.56	100.00%

2、年末预付帐款中无预付持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

3、预付帐款年末数比年初数减少 181,647,173.76 元，减少比例为 86.95%，减少原因为公司子公司浙江九龙山开发有限公司上年度预付浙江省平湖九龙山管委会土地开发费，本年因双方重新订立协议转作为借款，故转入其他应收款，详见附注十一/(四)。

（六）存货及存货跌价准备：

项 目	年 末 数		年 初 数	
	帐面余额	跌价准备	帐面余额	跌价准备
原材料		5,775,625.5	115,743,848.	
	77,515,963.44	3	24	3,523,155.18
包装物	112,161.20	---	5,663,221.59	---
低值易耗品	15,849.01	---	81,347.07	---
库存商品			28,317,967.5	
	3,446,425.17	---	2	---
产成品		18,073,218.	26,121,960.5	10,204,386.5
	45,624,637.33	01	1	0

在产品			37,837,721.5	
	44,022,920.09	24,339.28	7	---
委托加工物资	230,136.58	---	158,508.52	---
合计		23,873,182.	213,924,575.	13,727,541.6
	170,968,092.82	82	02	8

(七) 待摊费用：

类别	年初数	本年增加	本年摊销	本年转出	年末数	年末结存原因
保险费	415,073.37	889,045.74	926,046.40	---	378,073.18	尚未摊销完毕
其他	42,827.60	544,368.03	448,095.16	---	139,100.00	尚未摊销完毕
合计	457,900.97	1,433,413.77	1,374,141.56	---	517,173.18	

(八) 长期投资：

项 目	年末数		年初数	
	帐面余额	减值准备	帐面余额	减值准备
长期股权投资	263,666,867.93	8,699,192.29	151,734,487.39	2,500,000.00

1、长期股权投资：

其他股权投资：

(1) 成本法核算的股权投资：

被投资单位名称	投资起止期	占被投资单位 注册资本比例	年初余额	本年投资 增减额	年末余额
嘉兴德永纺织品有限公司	2002.3.28-2017.3.27	19%	11,178,000.00	---	11,178,000.00
平湖市广陈农村信用合作社	---	<1%	---	820,000.00	820,000.00
合计	---	---	11,178,000.00	820,000.00	11,998,000.00

(2) 权益法核算的对联营企业股权投资：

被投资单位 名称	投资起止日	占被投资单位 注册资本比例	年初余额	本年权益增 减额	年末余额		
				本年合计	初始投资	累计增减	合计
Falcon Jordanian International Garment Industries Ltd. (约旦制衣)	2000.5.4-2010.5.3	50.00%	8,699,192.29	---	8,699,192.29	---	8,699,192.29
四川新财印务有限公司	1999.10.25-无约定期 限	34.00%	4,618,164.14	-3,068.57	2,745,165.00	1,869,930.57	4,615,095.57
浙江景兴纸业股份有限公司	1996.11.1-2016.10.31	41.00%	97,207,462.17	19,720,817.79	61,859,154.00	55,069,125.96	116,928,279.96
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	2002.8.28-2020.8.27	20.00%	2,483,491.11	839,041.35	2,158,000.00	1,164,532.46	3,322,532.46
西江服装后整理(嘉兴)有限公司	2001.11.2-2021.11.1	35.00%	7,653,943.05	-	5,810,000.00	-	---
太原国华特种票证印务有限公司	2002.12.4-2012.12.3	35.00%	2,639,327.37	-473,728.50	1,750,000.00	415,598.87	2,165,598.87
上海新闵太阳机械有限公司	1994.12.15- 2014.12.14	20.00%	5,955,142.40	44,857.60	5,955,142.40	44,857.60	6,000,000.00
嘉兴港区大洋房地产开发有限公司	2002.3.4-2013.3.3	40.00%	8,000,000.00	-528,883.40	8,000,000.00	-528,883.40	7,471,116.60
北京速必得印务有限公司	2003.3.12-2053.3.12	25.00%	1,754,492.18	-706,981.06	3,000,000.00	-	1,047,511.12

上海茉织华股份有限公司 2004 年年度报告

						1,952,488.88	
海盐天幸时装有限公司	2001.3.26-2021.3.25	33.33%	338,659.31	-338,659.31	500,000.00	-500,000.00	---
北京银牡丹印务有限公司	1998.10.19-2018.10.18	25.00%	5,978,521.89	160,356.67	5,000,000.00	1,138,878.56	6,138,878.56
上海速必得商务有限公司	2003.7.31-2053.7.30	40.00%	280,503.18	17,970.54	400,000.00	-101,526.28	298,473.72
上海民丰实业(集团)股份有限公司	1993.8.13-不约定期限	29.52%	---	64,725,700.00	64,725,700.00	---	64,725,700.00
平湖京之梦家居用品有限公司	2002.1.20-2023.1.19	32.00%	---	724,947.83	786,300.00	-61,352.17	724,947.83
上海茂麓贸易有限公司	2000.8.18-2050.8.17	25.00%	---	13,625,288.97	31,038,280.00	17,412,991.03	13,625,288.97
嘉兴华茂制衣有限公司	2001.12.17-2021.12.16	25.00%	---	1,266,132.34	3,112,500.00	1,846,367.66	1,266,132.34
天津中钞纸业(集团)有限公司	1999.10.21-2049.10.19	26.93%	---	15,656,973.67	17,600,000.00	1,943,026.33	15,656,973.67
合计			145,608,899.09	107,076,822.87	223,139,433.69	29,546,288.27	252,685,721.96

其中：本年权益增减额

被投资单位 名称	本年权益增减额						
	本年合计	其中：投资成本	确认收益	差额摊销	分得利润	投资准备	本年转入
Falcon Jordanian International Garment Industries Ltd. (约旦制衣)	---	---	---	---	---	---	---
四川新财印务有限公司	-3,068.57	---	948,931.43	---	952,000.00	---	---
浙江景兴纸业股份有限公司	19,720,817.79	---	19,622,630.92	-35,915.00	---	62,271.87	---
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	839,041.35	---	839,041.35	---	---	---	---
西江服装后整理(嘉兴)有限公司	-7,653,943.05	---	2,707,349.34	---	---	---	-10,361,292.39
太原国华特种票证印务有限公司	-473,728.50	---	282,199.76	---	755,928.26	---	---
上海新闵太阳机械有限公司	44,857.60	---	2,945,680.65	---	2,900,823.05	---	---
嘉兴港区大洋房地产开发有限公司	-528,883.40	---	-528,883.40	---	---	---	---
北京速必得印务有限公司	-706,981.06	---	-706,981.06	---	---	---	---
海盐天幸时装有限公司	-338,659.31	---	231,605.38	---	---	---	-570,264.69
北京银牡丹印务有限公司	160,356.67	---	2,176,517.87	-479,338.80	2,495,500.00	---	---
上海速必得商务有限公司	17,970.54	---	17,970.54	---	---	---	---
上海民丰实业集团股份有限公司	64,725,700.00	64,725,700.00	---	---	---	---	---
平湖京之梦家居用品有限公司	724,947.83	691,165.52	33,782.31	---	---	---	---
上海茂麓贸易有限公司	13,625,288.97	11,081,057.17	1,892,362.60	-651,869.20	---	---	---
嘉兴华茂制衣有限公司	1,266,132.34	1,224,430.89	166,701.45	---	125,000.00	---	---
天津中钞纸业(集团)有限公司	15,656,973.67	17,600,000.00	1,943,026.33	---	---	---	---
合计	107,076,822.87	95,322,353.58	28,685,882.81	1,167,123.00	7,229,251.31	62,271.87	-10,931,557.08

注 1、上海茂麓贸易有限公司、嘉兴华茂制衣有限公司本年转入系公司本年度出售了所持有上述二公司的 75% 股权，至年末尚间接持有 25% 的股权，故由合并报表改为权益法核算。

注 2、西江服装后整理(嘉兴)有限公司、海盐天幸时装有限公司系上海茂麓贸易有限公司参股公司，本年度随上海茂麓贸易有限公司不合并报表而转出。

注 3、平湖京之梦家居用品有限公司系上海茂麓贸易有限公司和上海茉织华实业发展有限公司共同参股的子公司，上年度采用合并报表核算，本年度因上海茂麓贸易有限公司被出售而不再纳入合并报表，现列示为权益法核算的联营企业。

其中：股权投资差额

被投资单位	初始金额	形成原因	摊销期限	年初余额	本年增加	本年摊销额	摊余金额
浙江景兴纸业股份有限公司	-359,154.00	折价购入	7.5年	-269,366.00	---	-35,915.00	-233,451.00
北京银牡丹印务有限公司	- 4,793,388.00	折价购入	9年	- 4,314,049.20	---	-479,338.80	- 3,834,710.40
上海茂麓贸易有限公司	- 6,518,692.00	折价购入	8年	---	- 5,866,822.80	-651,869.20	- 5,214,953.60
合计	- 11,671,234.00			- 4,583,415.20	- 5,866,822.80	- 1,167,123.00	- 9,283,115.00

2、长期投资减值准备：

被投资单位名称	年初数	本年增加	本年减少	年末数	计提原因
Falcon Jordani an International Garment Industries Ltd. (约旦 公司)	2,500,000.0 0	6,199,192.29	---	8,699,192.2 9	估计难以收回

注：公司于 2002 年与上海开开实业股份有限公司签订了股权转让协议，将公司持有的 Falcon 公司的股权转让予上海开开实业股份有限公司并收到预收款人民币 100 万元；后于 2003 年与 Boscan Middle East Investments Limited 公司签订关于 Falcon 公司的股权转让协议并收到预收款 195,587 美元。由于上述股权转让目前存在不确定性且公司已不再参与 Falcon 公司的经营管理，故本年全额计提了减值准备。

3、构成合并价差的股权投资差额：

被投资单位	初始金额	形成原因	摊销期限	年初数	本年增加	本年减少	本年摊销额	摊余金额
浙江茉织华印刷有限公司	1,408,969.0 0	折价购入	5.5年	-915,830.00	---	---	-140,896.90	-774,933.10
浙江茉织华印务有限公司	8,416,388.00	溢价购入	---	2,295,378.00	---	---	2,295,378.00	---
浦东新区印刷厂	23,397,137.0 0	溢价购入	---	6,381,037.00	---	---	6,381,037.00	---
香港华茂有限公司	- 7,717,971.00	折价购入	8年	-6,946,173.90	---	-5,932,455.87	-771,797.10	-241,920.93
上海茂麓贸易有限公司	- 6,518,692.00	折价购入	---	-5,866,822.80	---	-5,866,822.80	---	---
合计	18,985,831.0 0			-5,052,411.70	---	-11,799,278.67	7,763,721.00	- 1,016,854.03

注（1）：香港华茂有限公司构成合并价差的股权投资差额本年减少系香港华茂有限公司本年新增外方股东增资所致，详见附注十一/（二）/5。

注（2）：上海茂麓贸易有限公司构成合并价差的股权投资差额本年转出系公司本年度出售了所持有的该公司的 75% 股权，至年末尚间接持有 25% 的股权，由合并报表改为权益法核算所致。

4、长期投资年末数比年初数增加 111,932,380.54 元，增加比例为 73.77%，增加原因为：

（1）本年新增权益法核算联营公司上海民丰实业集团股份有限公司和天津中钞纸业有限公司 8,038 万元。

（2）平湖京之梦家居用品有限公司、上海茂麓贸易有限公司和嘉兴华茂制衣有限公司本年不再纳入合并范围而改为权益法核算增加 1,561 万元。

（3）本年权益法核算联营公司权益增加。

(九) 固定资产原价及累计折旧：**1、固定资产原价：**

类 别	年初数	本年增加	本年减少	年末数
房屋及建筑物	492,800,678.49	26,215,923.23	93,708,338.20	425,308,263.52
机器设备	603,659,605.65	86,465,920.45	137,195,647.92	552,929,878.18
运输设备	52,272,168.09	14,967,007.14	14,601,150.17	52,638,025.06
办公设备	100,545,780.59	7,341,419.29	22,930,384.50	84,956,815.38
租入固定资产装修	12,780,270.51	---	596,602.28	12,183,668.23
融资租入固定资产	---	123,845.00	---	123,845.00
合计	<u>1,262,058,503.33</u>	<u>135,114,115.11</u>	<u>269,032,123.07</u>	<u>1,128,140,495.37</u>

其中：本年由在建工程转入固定资产原价为 27,140,641.87 元。

本年出售固定资产原价为 129,446,702.98 元。

年末抵押或担保的固定资产原价为 184,043,250.32 元。

2、累计折旧：

类 别	年初数	本年增加	本年减少	年末数
房屋及建筑物	80,447,996.15	22,128,192.85	16,611,984.09	85,964,204.91
机器设备	256,948,395.67	47,941,327.90	51,810,771.36	253,078,952.21
运输设备	28,262,777.19	9,204,995.28	7,744,288.47	29,723,484.00
办公设备	57,771,738.38	10,246,854.67	13,671,679.83	54,346,913.22
租入固定资产装修	1,113,847.00	9,865,099.34	193,790.70	10,785,155.64
融资租入固定资产	---	3,921.76	---	3,921.76
合计	<u>424,544,754.39</u>	<u>99,390,391.80</u>	<u>90,032,514.45</u>	<u>433,902,631.74</u>

其中：

3、经营租出固定资产：

类 别	帐面原值	累计折旧	帐面净值
房屋及建筑物	30,087,123.78	9,163,566.32	20,923,557.46

其中：

4、已提足折旧仍继续使用的固定资产：

类 别	帐面原值	累计折旧	帐面净值
房屋及建筑物	---	---	---
机器设备	52,733,706.78	47,485,668.42	5,248,038.36
运输设备	14,903,211.94	13,766,580.08	1,136,631.86
办公设备	26,083,985.00	23,594,207.61	2,489,777.39
小计	<u>93,720,903.72</u>	<u>84,846,456.11</u>	<u>8,874,447.61</u>

(十) 在建工程：

工程项目名称	预算数	年初数	本年增加	本年减少		年末数	资金来源
				转入固定资产	其他减少		
九龙山开发项目前期支出 (游艇码头)	USD1,550,000	17,313,462.75	7,705,453.00	---	17,313,462.75	7,705,453.00	自筹资金
		5			5	0	

上海茉织华股份有限公司 2004 年年度报告

茉织华印刷设备及中央空调工程	---	3,376,904.00	16,755,138.00	20,132,042.00	---	---	自筹资金
速必得快印设备	---	1,378,587.62	---	983,491.62	395,096.00	---	自筹资金
浙江茉织华印务车间办公楼工程	620 万	2,363,625.00	3,661,483.25	6,025,108.25	---	---	自筹资金
浙江茉织华印务上海分厂工程	335 万	---	3,180,480.00	---	---	3,180,480.00	自筹资金
浙江茉织华印务号码控制系统	105 万	---	1,041,266.50	---	---	1,041,266.50	自筹资金
九龙山高尔夫球场设计建设工程	USD1,600,000	---	11,101,460.00	---	---	11,101,460.00	自筹资金
合计		24,432,579.37	43,445,280.75	27,140,641.87	17,708,558.75	23,028,659.50	

注：本年其他减少系在建工程中的费用性支出转入相关的期间费用。

(十一) 无形资产：

项目	取得方式	原值	年初数	本年增加	本年转出	本年摊销	累计摊销	年末数	剩余摊销期限
本公司土地使用权	投入	6,931,484.00	6,463,201.00	---	6,400,132.00	63,069.00	531,352.00	---	
茉织华漂染土地使用权	购入	886,461.00	754,435.20	---	754,435.20	---	132,025.80		
浙江印务土地使用权	购入	1,509,676.18	1,361,556.76	---	---	34,181.38	182,300.80	1,327,375.38	38 年 10 个月
九龙山开发土地使用权	购入	35,893,849.90	35,893,849.90	---	---	2,548,357.19	2,548,357.19	33,345,492.71	29 年
九龙山开发土地所有权	购入	248,130,138.00	---	248,130,138.00	---	---	---	248,130,138.00	40 年-70 年
速必得特许经营权	购入	8,277,400.00	7,587,616.64	---	---	3,724,829.97	4,414,613.33	3,862,786.67	2 年 4 个月
负商誉	购入	-	-7,585,315.00	---	---	-	-	-6,539,065.00	6 年 3 个月
其他	购入	10,462,502.00	---	---	---	1,046,250.00	3,923,437.00	---	
合计		291,271,857.08	44,548,577.87	248,130,138.00	7,154,567.20	5,397,420.91	3,990,562.12	280,126,727.76	

无形资产年末数比年初数增加 235,578,149.89 元，增加比例为 528.81%，增加原因主要为本年浙江九龙山有限公司购入土地使用权 248,130,138.00 元。

无形资产本年转出系已完工的房屋建筑物相应的土地使用权转入固定资产核算。

(十二) 长期待摊费用：

项目	原始发生额	年初数	本年增加	本年摊销	其他转出	累计摊销	年末数	剩余摊销年限
装修费	723,245.00	330,927.78	---	330,927.78	---	723,245.00	---	---
子公司开办费	21,681.32	21,681.32	---	21,681.32	---	21,681.32	---	---
子公司开办费	225,279.58	---	225,279.58	225,279.58	---	225,279.58	---	---
合计	970,205.90	352,609.10	225,279.58	577,888.68	---	970,205.90	---	---

长期待摊费用年末数比年初数减少 352,609.10 元，减少比例为 100%，减少原因为：固定资产装修费及新设企业开办费本年摊销完毕。

(十三) 短期借款：

借款类别	年末数	年初数
信用借款	327,000,000.00	995,273,796.00
抵押借款	102,200,000.00	21,000,000.00
保证借款	201,000,000.00	252,000,000.00

质押借款	---	53,810,000.00
------	-----	---------------

合 计	630,200,000.00	1,322,083,796.00
-----	----------------	------------------

短期借款年末数比年初数减少 691,883,796.00 元，减少比例为 52.33%，减少原因为：本年部分归还银行借款所致。

(十四) 应付帐款：

年末数	年初数
78,781,803.80	217,434,186.43

1、年末余额中欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款为 31,599,666.03 元，详见附注七/(三)/4。

2、应付帐款年末数比年初数减少 138,652,382.63 元，减少比例为 63.77%，减少主要原因为本年度公司出售子公司。

(十五) 预收帐款：

年末数	年初数
50,502,171.84	21,826,037.65

1、年末余额中无预收持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

2、帐龄超过一年的预收帐款有 28 户，金额为 5,674,572.14 元。

3、预收帐款年末数比年初数增加 28,676,134.19 元，增加比例为 131.38%，增加原因为：公司平湖分公司预收房屋转让款所致，详见附注十一/(二)/2。

(十六) 其他应付款：

年末数	年初数
267,147,195.61	165,304,839.63

1、年末余额中欠持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东款为 67,762,606.77 元。详见附注七/(三)/4。

2、金额较大的其他应付款：

债权人名称	金额	性质或内容
无协议的咨询费收入	57,103,350.00	尚未确认的收益
平湖茉织华实业发展有限公司	67,119,302.00	往来款
浙江省平湖九龙山管理委员会	36,142,130.00	围堤专款
河南辅仁药业有限公司	22,000,000.00	预收股权转让款
上海第十印染厂	8,473,022.39	应付股权转让款

3、其他应付款年末数比年初数增加 101,842,355.98 元，增加比例为 61.61%，增加原因为：本年度收到公司股东平湖实业划入款 49,900,000.00 元，河南辅仁划入民丰股权收购预付款 22,000,000.00 元及收到的九龙山围堤专款 36,142,130.00 元。

(十七) 应付股利

<u>投资者名称或类别</u>	<u>年末欠付股利金额</u>
韩国罗马株式会社	254,740.05
平湖茉织华实业发展有限公司	20,087,579.25
平湖壮健服装有限公司	691,510.65
日本松冈株式会社	<u>13,894,573.35</u>
合计	<u>34,928,403.30</u>

系未支付上述股东暂未领取的公司 2004 年度分配的 2003 年度股利。

(十八) 应交税金：

<u>税种</u>	<u>年末数</u>	<u>年初数</u>	<u>报告期执行的法定税率</u>
增值税	-5,969,717.21	-37,243,841.19	13%-17%
营业税	233,026.63	262,927.37	5%
城建税	2,181.01	29,676.35	7%
企业所得税	14,491,317.13	16,351,528.40	12%-33%
个人所得税	326,343.26	480,922.30	---
房产税	<u>115,876.76</u>	<u>111,303.93</u>	1.2%
合计	<u>9,199,027.58</u>	<u>-20,007,482.84</u>	---

应交税金年末数比年初数增加 29,206,510.42 元，增加比例为 145.98%，主要原因为：本年合并范围发生变化且本年收到上年出口退税。

(十九) 其他应交款：

<u>年末数</u>	<u>年初数</u>
165,226.16	737,978.37

其中年末数明细：

<u>项目</u>	<u>金额</u>	<u>计缴标准</u>
教育费附加	122,519.41	0.6%-3%
水利发展基金	20,727.92	0.12%
农业发展基金	<u>21,978.83</u>	4 元/人
合计	<u>165,226.16</u>	

(二十) 预提费用：

<u>类别</u>	<u>年末数</u>	<u>年初数</u>	<u>结存原因</u>
预提加工费	---	4,565,734.20	
预提运费	1,692,892.69	3,964,502.32	尚未结算

预提利息	835,859.11	2,081,806.80	尚未结算
其他	<u>200,687.95</u>	<u>545,640.28</u>	尚未结算
合计	<u>2,729,439.75</u>	<u>11,157,683.60</u>	

预提费用年末数比年初数减少 8,428,243.85 元，减少比例为 75.54%，减少原因：上年预提加工费已于本年支付及本年短期借款减少而年末预提利息减少。

（二十一）股本：

	<u>年初数</u>	<u>比例</u> %	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>年末数</u>	<u>比例</u> %
1、未上市流通股份	---	---	---	---	---	---
（1）发起人股份	243,500,000.00	56.04	---	---	243,500,000.00	56.04
其中：国家持有股份	---	---	---	---	---	---
其中：国有股	---	---	---	---	---	---
国有法人股	---	---	---	---	---	---
境内法人持有股份	149,171,200.00	34.33	---	---	149,171,200.00	34.33
外资法人持有股	94,328,800.00	21.71	---	---	94,328,800.00	21.71
（2）募集法人股份	---	---	---	---	---	---
（3）内部职工股	---	---	---	---	---	---
（4）优先股或其他	---	---	---	---	---	---
其中：转配股	---	---	---	---	---	---
未上市流通股份合计	<u>243,500,000.00</u>	<u>56.04</u>	---	---	<u>243,500,000.00</u>	<u>56.04</u>
2、已上市流通股份						
人民币普通股	81,000,000.00	18.64	---	---	81,000,000.00	18.64
境内上市的外资股	110,000,000.00	25.32	---	---	110,000,000.00	25.32
已上市流通股份合计	<u>191,000,000.00</u>	<u>43.96</u>	---	---	<u>191,000,000.00</u>	<u>43.96</u>
3、股份总数	<u>434,500,000.00</u>	<u>100.00</u>	---	---	<u>434,500,000.00</u>	<u>100.00</u>

（二十二）资本公积：

<u>项目</u>	<u>年初数</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>年末数</u>
股本溢价	1,423,644,145.49	---	---	1,423,644,145.49
股权投资准备	677,392.32	223,315.62	---	900,707.94
关联交易差价	---	<u>3,857,595.23</u>	---	<u>3,857,595.23</u>
合计	<u>1,424,321,537.81</u>	<u>4,080,910.85</u>	---	<u>1,428,402,448.66</u>

本年增加主要原因为：

（1）股权投资准备增加系子公司本年资本增加形成资本折算差额及享受优惠政策收到拨款所致。

（2）关联交易差价增加系公司将子公司股权转让予关联方，账面成本与转让价格的差额转入。

（二十三）盈余公积：

<u>项目</u>	<u>年初数</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>年末数</u>
法定盈余公积	105,482,011.11	5,913,730.55	---	111,395,741.66

公益金	45,362,906.01	713,456.79	---	46,076,362.80
任意盈余公积	18,632,449.00	---	---	18,632,449.00
合计	<u>169,477,366.12</u>	<u>6,627,187.34</u>	<u>---</u>	<u>176,104,553.46</u>

(二十四) 未分配利润：

项目	金额	
年初未分配利润	197,204,897.98	
加：本年净利润	-534,959,762.96	
减：提取法定盈余公积	5,913,730.55	
提取法定公益金	713,456.79	
提取任意盈余公积	---	
提取职工奖福基金	4,943,745.30	
应付普通股股利	65,175,000.00	注 1
转作股本的普通股股利	---	
年末未分配利润	<u>-414,500,797.62</u>	
其中：董事会分配预案分派现金红利	---	注 2

注 1：系根据公司 2003 年度股东大会通过的分配方案，对 2003 年度的利润进行分配。

注 2：根据公司第二届三十一次董事会通过的预案，2004 年度不进行利润分配、资本公积不转增股本，此分配预案需经公司 2004 年度股东大会审议通过。

(二十五) 主营业务收入、主营业务成本：

项目		主营业务收入		主营业务成本	
		本年数	上年数	本年数	上年数
业务分部	1. 服装销售及加工费收入	1,793,519,823.28	2,141,211,567.50	1,611,520,423.37	1,905,086,803.74
	2. 印刷销售收入	230,436,839.26	258,878,800.87	167,916,353.57	176,643,862.15
	3. 贸易	48,922,886.29	8,299,778.76	48,420,193.71	7,197,679.16
	4. 其他	---	8,707,515.92	---	---
	合计	<u>2,072,879,548.83</u>	<u>2,417,097,663.05</u>	<u>1,827,856,970.65</u>	<u>2,088,928,345.05</u>
地区分部	出口日本	1,710,623,125.93	2,033,293,645.15	1,556,656,687.64	1,839,652,192.16
	出口韩国	26,240,713.24	90,014,383.30	24,798,561.09	82,351,173.51
	出口其他地区	82,787,443.73	9,481,047.04	75,824,920.11	6,914,651.29
	中国地区	<u>253,228,265.93</u>	<u>284,308,587.56</u>	<u>170,576,801.81</u>	<u>160,010,328.09</u>
	合计	<u>2,072,879,548.83</u>	<u>2,417,097,663.05</u>	<u>1,827,856,970.65</u>	<u>2,088,928,345.05</u>

同一业务分部内和同一地区内的集团内部销售均已抵销。

公司本年向前五名客户销售总额为 1,312,634,906.71 元，占公司全部主营业务收入的 63.32%。

主营业务收入本年比上年减少了 344,218,114.22 元，减少比例为 14.24%；主营业务成本本年比上年减少了 261,071,374.40 元，减少比例为 12.50%，减少的主要原因为公司本年出售了 3 家生产型子公司的股权所致。

(二十六) 主营业务税金及附加：

	<u>本年发生数</u>	<u>上年发生数</u>
	6,125,521.51	8,781,561.26

本年发生数明细：

<u>项目</u>	<u>本年发生数</u>	<u>上年发生数</u>
营业税	295,798.20	664,245.29
教育费附加	3,967,268.84	5,640,731.39
城建税	350,752.09	390,664.92
河道费	17,222.38	8,532.30
水利基金	1,070,011.96	1,424,246.49
农业发展基金	423,795.82	652,613.99
印花税	<u>672.22</u>	<u>526.88</u>
合计	<u>6,125,521.51</u>	<u>8,781,561.26</u>

主营业务税金及附加本年发生数比上年发生数减少 2,656,039.75 元，减少比例为 30.25%，减少主要原因为公司本年出售了 3 家生产型子公司的股权所致。

(二十七) 其他业务利润：

<u>类 别</u>	<u>本年发生数</u>			<u>上年发生数</u>		
	<u>收 入</u>	<u>成 本</u>	<u>利 润</u>	<u>收 入</u>	<u>成 本</u>	<u>利 润</u>
材料销售	5,189,304.58	2,314,471.64	2,874,832.94	4,777,757.20	2,921,493.06	1,856,264.14
蒸汽收入	3,715,779.34	741,486.16	2,974,293.18	---	---	---
租赁收入	6,235,087.35	4,084,980.84	2,150,106.51	4,451,976.22	2,974,239.04	1,477,737.18
代理服务	330,193.00	81,910.93	248,282.07	18,000.00	---	18,000.00
宾馆服务收入	1,232,923.08	1,271,894.86	-38,971.78	1,317,120.00	807,477.00	509,643.00
运费收入	842,562.13	--	842,562.13	111.00	---	111.00
能源收入	<u>2,775,099.02</u>	<u>2,689,087.57</u>	<u>86,011.45</u>	---	---	---
合计	<u>20,320,948.50</u>	<u>11,183,832.00</u>	<u>9,137,116.50</u>	<u>10,564,964.42</u>	<u>6,703,209.10</u>	<u>3,861,755.32</u>

其他业务利润本年发生数比上年发生数增加 5,275,361.18 元，增加比例为 136.61%，增加的主要原因为本年度公司出售了位于平湖市新仓镇茉织华工业城内的 3 家生产型子公司的股权，原内部合并抵销的各项服务费收入本年不再合并抵销所致。

(二十八) 财务费用：

类别	本年发生数	上年发生数
利息支出	49,010,681.52	60,749,886.87
减：利息收入	8,045,525.65	25,250,441.20
汇兑损失	948,138.40	1,381,288.11
减：汇兑收益	95,123.96	30,107.37
手续费支出	3,464,928.81	3,301,646.89
合计	45,283,099.12	40,152,273.30

财务费用本年比上年增加了 5,130,825.82 元，增加比例为 12.78%，增加的原因为公司上年度通过定期存单收取的利息大于本年所致。

(二十九) 投资收益：**1、本年发生数：**

类别	股票投资 收益	负商誉 摊销	委托理财 收益	委托贷款 收益	期货投资 收益	成本法确认 股权投资收益	权益法下确认 股权投资收益	股权投资 差额摊销	股权转让 让收益	计提减值准备	合计
短期投资	-	---	7,500,000.00	9,287,192.91	10,513,741.4	---	---	---	---	-104,366,098.28	84,046,261.9
	6,981,098.01				5						3
长期股权投资	---	1,046,250.00	---	---	---	320,748.93	28,685,882.81	-	2,567,527.21	-6,199,192.29	19,824,618.6
								6,596,598.00			6
合计	-	1,046,250.00	7,500,000.00	9,287,192.91	10,513,741.4	320,748.93	28,685,882.81	-	2,567,527.21	-110,565,290.57	64,221,643.2
	6,981,098.01				5			6,596,598.00			2

2、上年发生数：

类别	股票投资 收益	债权投 资收益	委托贷款 投资收益	期货投资 收益	权益法下确认 的 股权投资收益	股权投资 差额摊销	股权转让 让收益	计提减值准备	合计
短期投资	14,864,538.45	3,175,109.45	1,373,610.00	61,911,446.29	---	---	---	1,074,370.97	82,399,075.16
长期股权投资	---	---	---	---	24,910,031.02	11,026,014.90	1,075,106.03	---	14,959,122.15
长期债权投资	---	116,147.00	---	---	---	---	---	---	116,147.00
合计	14,864,538.45	3,291,256.45	1,373,610.00	61,911,446.29	24,910,031.02	11,026,014.90	1,075,106.03	1,074,370.97	97,474,344.31

3、对本年所获得的收益占报告期利润总额 10%（含 10%）以上的投资活动：本年对公司持有并存放于北方证券的国债计提减值准备 101,780,000.00 元。

4、投资收益本年发生数比上年发生数减少 161,695,987.40 元，减少比例为 165.89%，减少原因为：本年计提长期投资减值准备及本年股票投资发生亏损。

(三十) 补贴收入：

内容	本年发生数	上年发生数
政府财政补贴奖励	1,828,300.00	808,800.00
出口贴息	3,062,617.00	2,866,156.73
增值税返还	---	1,368,000.42
合计	4,890,917.00	5,042,957.15

(三十一) 营业外收入：

<u>类 别</u>	<u>本年发生数</u>	<u>上年发生数</u>
固定资产清理净收益	2,997,876.32	1,717,233.20
赔偿及罚款收入	1,581,198.04	355,550.11
罚息收入	5,722,001.37	---
其他	<u>1,770.41</u>	<u>19,063.10</u>
合计	<u>10,302,846.14</u>	<u>2,091,846.41</u>

营业外收入本年发生数比上年发生数增加 8,210,999.73 元，增加比例为 392.52%，增加的主要原因为子公司嘉兴罗马制衣有限公司本年度收到北京嘉诚信对外贸易有限公司因违约而支付的罚息 5,722,001.37 元所致。

(三十二) 营业外支出：

<u>类别</u>	<u>本年发生数</u>	<u>上年发生数</u>
固定资产清理净损失	2,668,049.13	275,820.34
捐赠	10,000.00	113,604.03
罚款支出	737,758.70	895,788.56
劳动争议补偿	220,000.00	300,408.83
税收滞纳金	32,241.34	1,477,019.12
工伤补偿	412,463.74	---
其他	<u>---</u>	<u>100,510.68</u>
合计	<u>4,080,512.91</u>	<u>3,163,151.56</u>

(三十三) 收到的其他与经营活动有关的现金 643,874,633.40 元。

其中主要为：

<u>项目</u>	<u>金额</u>
收平湖实业发展有限公司往来款	150,900,000.00
收平湖市国土局、九龙山旅游度假区 及九龙山工业城归还土地动迁借款	139,000,000.00
POINTWELL INTERNATIONAL LIMITED 公司	31,113,225.00
香港兴盛有限公司	47,292,102.00
收九龙山管委会围堤专款	94,022,130.00
收回平湖市会计结算中心款	11,519,000.00
收围堤押金	5,000,000.00
收嘉兴港区大洋房地产开发公司款	15,000,000.00
收嘉兴德永纺织品有限公司还款	15,000,000.00
收回湘卫集团发展有限公司往来款	9,500,000.00

收上海拓业进出口有限公司往来款	9,300,000.00
收上海民丰实业集团股份有限公司款	5,000,000.00
收浙江华盛服饰有限公司款	52,327,967.24
利息收入	11,526,177.32
罚息收入	5,722,001.37
补贴收入	4,890,917.00

(三十四) 支付的其他与经营活动有关的现金 685,186,077.36 元。

其中主要为：

项目	金额
付嘉兴德永纺织品有限公司往来款	15,003,000.00
POINTWELL INTERNATIONAL LIMITED 公 司	31,113,225.00
香港兴盛有限公司	47,292,102.00
付上海拓业进出口有限公司往来款	8,800,000.00
付上海民丰实业集团股份有限公司款	5,000,000.00
付上海金诺长期投资咨询有限公司款	5,000,000.00
付平湖惠井服饰有限公司往来款	10,000,000.00
付平湖实业发展有限公司暂借款	101,000,000.00
付平湖会计结算中心(九龙山管委会) 款	191,000,000.00
付围堤保证金	5,000,000.00
付嘉兴港区大洋房地产开发公司款	34,000,000.00
九龙山管委会款收回围堤专款	57,880,000.00
营业费用项目支付	46,874,897.21
管理费用项目支付	103,326,116.07
支付代垫款	1,333,952.95
滞纳金及罚款支出	990,000.04
银行手续费支出	3,464,928.81
租赁费支出	8,707,701.70
个人暂借款	415,250.00

(三十五) 支付的其他与投资活动有关的现金 296,980,184.97 元。

系存放在证券公司的存出投资款因收回受到限制本年从其他货币资金转入其他应收款

其中：广发证券：100,000,000.00

北方证券 196,980,184.97

六、母公司会计报表主要项目注释：（以下金额单位若未特别注明者均为人民币元，凡未注明年初数的均为年末数）

（一）应收帐款：

1、帐龄分析：

帐龄	帐面余额	年 末 数		坏帐准备	帐面余额	年 初 数		坏帐准备
		占总额 比例	坏帐准备 计提比例			占总额 比例	坏帐准备 计提比例	
1 年以内	56,419,632.1			564,196.3	67,409,654.4	99.23%	1%	258,056.9
	2	99.74%	1%	2	6			9
1 至 2 年	68,985.60	0.12%	10%	6,898.56	81,300.80	0.12%	10%	8,130.08
2 至 3 年	81,298.88	0.14%	50%	40,649.44	---	---	50%	---
3 年以上	---	---	100%	---	443,898.00	0.65%	100%	443,898.0
	---	---		---				0
合计	56,569,916.6	100.00%	---	611,744.3	67,934,853.2	100.00%	---	710,085.0
	0			2	6			7

2、年末应收帐款欠款金额前五名的累计总欠款金额为 54,759,521.35 元，占应收帐款总金额的 96.80%。

3、本年度全额计提坏帐准备，或计提坏帐准备比例达到 40% 及以上的说明：

本年度全额计提坏帐准备，或计提坏帐准备比例达到 40% 及以上的应收帐款共 2 户，金额为 81,298.88 元。

4、年末应收帐款中持本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东欠款为 20,674,400.00 元。

（二）其他应收款：

1、帐龄分析：

帐龄	帐面余额	年 末 数		坏帐准备	帐面余额	年 初 数		坏帐准备
		占总额 比例	坏帐准备 计提比例			占总额 比例	坏帐准备 计提比例	
1 年以内	991,388,341.6			345,589,832.1	616,568,549.	99.71%	1%	1,186,241.
	7	99.19%	1%	1	17			76
1 至 2 年	499,792.19	0.05%	10%	49,979.22	370,050.00	0.06%	10%	37,005.00
2 至 3 年	3,431,518.06	0.34%	50%	1,715,759.03	---	---	50%	---
3 年以上	4,185,737.06			4,185,737.06	1,411,851.90	0.23%	100%	1,411,851.
		0.42%	100%					90
合计	999,505,388.9	100.00%	---	351,541,307.4	618,350,451.	100.00%	---	2,635,098.
	8			2	07			66

2、年末其他应收款欠款金额前五名的累计总欠款金额为 722,674,684.08 元，占其他应收款总金额的比例为 72.30%。

3、本年度全额计提坏帐准备，或计提坏帐准备比例达到 40% 及以上的说明：

本年全额计提坏帐准备，或计提坏帐准备比例达到 40% 及以上的其他应收款共有 30 户，金额为 368,906,092.18 元。

4、年末金额较大的其他应收款：

欠款单位名称	金额	性质或内容
浙江九龙山开发有限公司	318,139,850.35	借款
上海浦东新区印刷厂	189,948,463.34	借款
闽发证券有限公司	92,500,000.00	受限制的存出投资款
Pointwell International Ltd	62,084,968.49	应收股权转让款
浙江莱织华印刷有限公司	60,001,401.90	借款
德恒证券有限责任公司	46,600,000.00	受限制的存出投资款

5、年末其他应收款中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

6、其他应收款年末数比年初数增加 381,154,937.91 元，增加比例为 61.64%，增加主要原因为：

（1）公司存入证券公司的投资款以及委托理财的资产尚未收回的部分 1.39 亿元由于收回受到限制，转入其他应收款。详见附注十一/（一）

（2）本年度公司转让子公司上海茂麓贸易有限公司、浙江华盛服饰有限公司和平湖茉织华服装有限公司而年末增加应收股权转让款 1.30 亿元，详见附注十一/（二）/2、3、10。

（3）公司本年向金威数码公司预付办公房购置款 3800 万元，因执行中止而转入其他应收款。

（4）公司本年度增加对子公司的往来借款。

（三）长期投资：

项目	年末数		年初数	
	帐面余额	减值准备	帐面余额	减值准备
长期股权投资	929,385,145.70	---	1,593,267,580.40	---

1、长期股权投资：

（1）成本法核算的股权投资：

被投资单位名称	投资起止期	占被投资单位 注册资本比例	年初余额	本年投资增减额	年末余额
嘉兴德永纺织品有限公司	2002.3.28- 2017.3.27	19%	11,178,000.00	---	11,178,000.00

（2）权益法核算的对子公司股权投资：

被投资单位名称	投资起止日	占被投资单位 注册资本比例	年初余额	本年权益 增减额	年末余额		
					初始投资	累计增减	合计
浙江茉织华印刷有限公司	1992.9.22-2007.9.21	---	77,229,938.58	-	60,879,201.00	-60,879,201.00	---
嘉兴茉织华漂染有限公司	1994.4.4-2044.4.4	---	22,518,167.75	-	16,477,862.00	-16,477,862.00	---
嘉兴松富发展有限公司	2000.8.24-2015.8.23	75.00%	5,362,926.24	-677,700.18	2,490,000.00	2,195,226.06	4,685,226.06
上海茂麓贸易有限公司	2000.8.18-2050.8.17	---	50,843,639.92	-	31,038,280.00	-31,038,280.00	---
平湖茉织华服装有限公司	2001.10.15- 2051.10.14	---	13,354,461.77	-	12,450,000.00	-12,450,000.00	---
上海茉织华漂染有限公司	2000.12.8-2020.12.7	---	11,718,056.73	-	6,207,675.00	-6,207,675.00	---
浙江华盛服饰有限公司	2001.7.16-2021.7.15	---	61,272,700.13	-	43,575,000.00	-43,575,000.00	---
天津金茂印务有限公司	2001.1.3-2011.1.2	93.30%	7,702,099.93	-804,043.27	9,330,000.00	-2,431,943.34	6,898,056.66
上海易富投资有限公司	2001.7.19-2051.7.18	90.00%	53,461,529.74	-	45,000,000.00	-45,000,000.00	---
浙江茉织华印务有限公司	1996.7.1-2016.6.30	75.00%	102,973,407.72	-4,598,517.78	91,616,942.00	6,757,947.94	98,374,889.94
上海茉织华服饰有限公司	2001.11.16- 2021.11.15	---	49,767,690.42	-	36,750,324.00	-36,750,324.00	---
嘉兴华茂制衣有限公司	2001.12.17- 2021.12.16	---	3,673,292.66	-3,673,292.66	3,112,500.00	-3,112,500.00	---
上海浦东新区印刷厂	1993.10.12-不约定期 限	100.00%	42,721,017.33	-	40,370,504.00	-40,370,504.00	---
上海迅捷国际印务有限公司	2002.7.19-2052.7.18	90.00%	182,094,469.90	-84,502,335.23	180,000,000.00	-82,407,865.33	97,592,134.67

上海茉织华股份有限公司 2004 年年度报告

上海速必得快印有限公司	2002. 9. 28-2052. 9. 27	90. 00%	17, 922, 051. 43	620, 815. 95	22, 500, 000. 00	-3, 957, 132. 62	18, 542, 867. 38
香港华茂有限公司	1999. 5. 10-不约定期限	75. 76%	38, 272, 542. 20	26, 048, 568. 56	28, 409, 423. 00	35, 911, 687. 76	64, 321, 110. 76
茉织华实业集团有限公司	1993. 8. 9-2043. 8. 8	75. 00%	530, 744, 391. 16	268, 952, 235. 54	244, 758, 585. 00	17, 033, 570. 62	261, 792, 155. 62
嘉兴罗马制衣有限公司	1992. 9. 22-2042. 9. 21	100. 00%	44, 623, 108. 88	21, 518, 776. 63	23, 401, 375. 00	-297, 042. 75	23, 104, 332. 25
上海茉织华实业发展有限公司	1997. 7. 4-2007. 7. 3	100. 00%	58, 484, 892. 33	1, 943, 449. 03	80, 000, 000. 00	-19, 571, 658. 64	60, 428, 341. 36
上海速必得设计有限公司	2002. 10. 28-2032. 10. 27	74. 00%	6, 333, 007. 72	171, 558. 55	7, 659, 000. 00	-1, 154, 433. 73	6, 504, 566. 27
上海茂华置业有限公司	2003. 8. 14-2023. 8. 13	80. 00%	39, 836, 874. 22	39, 720, 741. 44	40, 000, 000. 00	-39, 883, 867. 22	116, 132. 78
上海茉织华美国有限公司	2003. 9. 23-不约定期限	100. 00%	55, 115, 704. 04	-9, 586, 761. 12	55, 031, 290. 00	-9, 502, 347. 08	45, 528, 942. 92
浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司	2003. 12. 29-2033. 12. 28	75%	---	39, 679, 269. 92	43, 452, 150. 00	-3, 772, 880. 08	39, 679, 269. 92
合计			1, 476, 025, 970. 80	748, 457, 944. 21	1, 124, 510, 111. 00	-396, 942, 084. 41	727, 568, 026. 59

其中：本年轻益增减额

被投资单位名称	本年轻益增减额						
	本年合计	其中：投资成本	确认收益	差额摊销	分得利润	投资准备	本年转入
浙江茉织华印刷有限公司	-77, 229, 938. 58	---	---	---	---	---	-77, 229, 938. 58
嘉兴茉织华漂染有限公司	-22, 518, 167. 75	---	---	---	---	---	-22, 518, 167. 75
嘉兴松富发展有限公司	-677, 700. 18	---	507, 299. 82	---	1, 185, 000. 00	---	---
上海茂麓贸易有限公司	-50, 843, 639. 92	---	11, 000, 237. 00	---	---	---	-61, 843, 876. 92
平湖茉织华服装有限公司	-13, 354, 461. 77	---	2, 554, 661. 85	---	---	---	-15, 909, 123. 62
上海茉织华漂染有限公司	-11, 718, 056. 73	---	---	---	---	---	-11, 718, 056. 73
浙江华盛服饰有限公司	-61, 272, 700. 13	---	3, 680, 020. 91	---	12, 330, 000. 00	---	-52, 622, 721. 04
天津金茂印务有限公司	-804, 043. 27	---	-804, 043. 27	---	---	---	---
上海易富投资有限公司	-53, 461, 529. 74	---	-48, 286, 529. 74	---	5, 175, 000. 00	---	---
浙江茉织华印务有限公司	-4, 598, 517. 78	---	4, 139, 360. 22	2, 295, 378. 00	6, 442, 500. 00	---	---
上海茉织华服饰有限公司	-49, 767, 690. 42	---	---	---	---	---	-49, 767, 690. 42
嘉兴华茂制衣有限公司	-3, 673, 292. 66	---	---	---	---	---	-3, 673, 292. 66
上海浦东新区印刷厂	-42, 721, 017. 33	---	-36, 339, 980. 33	6, 381, 037. 00	---	---	---
上海迅捷国际印务有限公司	-84, 502, 335. 23	---	-84, 502, 335. 23	---	---	---	---
上海速必得快印有限公司	620, 815. 95	---	620, 815. 95	---	---	---	---
香港华茂有限公司	26, 048, 568. 56	---	25, 244, 275. 38	6, 704, 252. 97	---	5, 899, 959. 79	---
茉织华实业集团有限公司	-268, 952, 235. 54	---	-136, 288, 532. 07	---	---	128, 543. 20	-132, 792, 246. 67
嘉兴罗马制衣有限公司	-21, 518, 776. 63	---	-18, 588, 776. 63	---	2, 930, 000. 00	---	---
上海茉织华实业发展有限公司	1, 943, 449. 03	---	3, 473, 096. 45	---	1, 529, 647. 42	---	---
上海速必得设计有限公司	171, 558. 55	---	171, 558. 55	---	---	---	---
上海茂华置业有限公司	-39, 720, 741. 44	---	-39, 720, 741. 44	---	---	---	---
上海茉织华美国有限公司	-9, 586, 761. 12	---	-9, 586, 761. 12	---	---	---	---
浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司	39, 679, 269. 92	43, 452, 150. 00	-3, 772, 884. 55	---	---	4. 47	---
合计	-748, 457, 944. 21	43, 452, 150. 00	-326, 499, 258. 25	1, 972, 162. 03	29, 592, 147. 42	-	-428, 075, 114. 39

注：本年转入负数系公司本年度转让所持有的股份，详见附注十一/(二)、(三)。

(3) 权益法核算的对联营企业股权投资：

被投资单位名称	投资起止日	占被投资单位 注册资本比例	年初余额	本年权益增减	年末余额		
					初始投资	累计增减	合计
四川新财印务有限公司	1999.10.25-无约定期限	34.00%	4,618,164.14	-3,068.57	2,745,165.00	1,869,930.57	4,615,095.57
浙江景兴纸业股份有限公司	1996.11.1-2016.10.31	41.00%	97,207,462.17	19,720,817.79	61,859,154.00	55,069,125.96	116,928,279.96
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	2002.8.28-2020.8.27	20.00%	2,483,491.11	839,041.35	2,158,000.00	1,164,532.46	3,322,532.46
北京速必得印务有限公司	2003.3.12-2053.3.12	25.00%	1,754,492.18	-706,981.06	3,000,000.00	1,952,488.88	1,047,511.12
上海民丰实业集团股份有限公司	1993.8.13-不约定期限	29.52%	---	64,725,700.00	64,725,700.00	---	64,725,700.00
合计			106,063,609.60	84,575,509.51	134,488,019.00	56,151,100.11	190,639,119.11

其中：本年权益增减额

被投资单位	本年权益增减额						
	本年合计	其中：投资成本	确认收益	差额摊销	分得利润	投资准备	本年转入
四川新财印务有限公司	-3,068.57	---	948,931.43	---	952,000.00	---	---
浙江景兴纸业股份有限公司	19,720,817.79	---	19,622,630.92	-35,915.00	---	62,271.87	---
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	839,041.35	---	839,041.35	---	---	---	---
北京速必得快印有限公司	706,981.06	---	706,981.06	---	---	---	---
上海民丰实业集团股份有限公司	64,725,700.00	64,725,700.00	---	---	---	---	---
合计	84,575,509.51	64,725,700.00	20,703,622.64	-35,915.00	952,000.00	62,271.87	---

(4) 其中：股权投资差额：

被投资单位	初始金额	形成原因	摊销期限	年初数	本年增加	本年减少	本年摊销额	摊余金额
浙江景兴纸业股份有限公司	-359,154.00	折价购入	6.5年	-269,366.00	---	---	-35,915.00	-233,451.00
浙江茉织华印务有限公司	8,416,388.00	溢价购入	---	2,295,378.00	---	---	2,295,378.00	---
浦东新区印刷厂	23,397,137.00	溢价购入	---	6,381,037.00	---	---	6,381,037.00	---
香港华茂有限公司	7,717,971.00	折价购入	8年	6,946,173.90	---	5,932,455.87	-771,797.10	-240,920.93
小计	30,326,542.00			1,460,875.10	---	5,932,455.87	7,868,702.90	-475,371.93

注：香港华茂有限公司股权投资差额本年减少系香港华茂有限公司本年外方股东增资所致，详见附注十一/（二）/5。

2、长期投资年末数比年初数减少 663,882,434.70 元，减少比例为 41.67%，减少原因主要为：本年出售子公司浙江华盛服饰有限公司、平湖茉织华服装有限公司、上海茂麓贸易有限公司股权及下属子公司发生亏损。

(四) 主营业务收入、成本：

主营业务种类	主营业务收入		主营业务成本	
	本年发生数	上年发生数	本年发生数	上年发生数
出口日本	375,564,267.65	329,905,336.53	351,204,556.76	318,375,964.52

出口韩国	---	---	---	---
出口其他地区	---	---	---	---
中国地区	375,572.65	3,028,380.89	369,230.76	2,922,550.00
合计	375,939,840. <u>30</u>	332,933,717. <u>42</u>	351,573,787. <u>52</u>	321,298,514. <u>52</u>

主营业务收入本年比上年增加 43,006,122.88 元，增加比例为 12.92%，增加的主要原因为公司下属服饰分公司本年销售业务增加所致。

（五）投资收益：

1、本年发生数：

类别	负商誉	委托理财	期货投资	成本法下确认 的股权	权益法下确认 的股权	股权投资	股权转	合计
	摊销	收益	收益	投资收益	投资收益	差额摊销	让收益	
短期投资	---	7,500,000.	7,222,598.	---	---	---	---	14,722,598.46
长期股权投资	1,046,250. <u>00</u>	---	---	2,900,823.05	305,795,635.6	-7,868,702.90	69,410,593.76	379,127,859.2
合计	1,046,250. <u>00</u>	7,500,000. <u>00</u>	7,222,598. <u>46</u>	2,900,823.05	305,795,635.6	-7,868,702.90	69,410,593.76	364,405,260.7

2、上年发生数：

类别	股票投资	债权投资	期货投资	权益法下确认 的股权	股权投资	股权转	计提减值准备	合计
	收益	收益	收益	投资收益	差额摊销	让收益		
短期投资	747,171.1	1,602,621.	59,343,312.62	---	---	---	441,949.00	62,135,053.84
长期股权投资	---	---	---	109,297,844.0	12,157,222.90	-28,711.68	---	97,111,909.44
合计	747,171.1	1,602,621.	59,343,312.62	109,297,844.0	12,157,222.90	-28,711.68	441,949.00	159,246,963.2

3、投资收益本年发生数比上年发生数减少 523,652,224.04 元，减少比例为 328.83%，原因为：本年权益法核算的子公司发生亏损及本年期货投资收益比上年减少所致。

七、关联方关系及其交易：

（一）存在控制关系的关联方情况：

1、存在控制关系的关联方：

（1）控制本公司的关联方：

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
平湖茉织华实业发展有限公司	浙江省平湖市	服装制造销售	法人股股东	有限责任公司	李勤珠
日本松冈株式会社	日本国广岛县	服装制造、加工及进出口贸易	法人股股东	境外私营企业	松冈照浩

（2）受本公司控制的关联方：

详见附注四。

2、存在控制关系的关联方的注册资本及其变化（单位：元）

企业名称	年初数	本年增加	本年减少	年末数
平湖茉织华实业发展有限公司	100,000,000	---	---	100,000,000
日本松冈株式会社	JPY172,500,000	---	---	JPY172,500,000
茉织华实业（集团）有限公司	USD30,830,489	---	---	USD30,830,489

嘉兴罗马制衣有限公司	USD2,819,400	---	---	USD2,819,400
上海茉织华实业发展有限公司	80,000,000	---	---	80,000,000
浙江茉织华印刷有限公司	USD9,200,000	---	---	USD9,200,000
上海浦东新区印刷厂	30,000,000	---	---	30,000,000
嘉兴茉织华漂染有限公司	USD2,766,200	---	---	USD2,766,200
浙江茉织华印务有限公司	USD15,000,000	---	---	USD15,000,000
香港华茂有限公司	HKD19,500,002	HKD6,240,000	---	HKD25,740,002
嘉兴松富发展有限公司	USD400,000	---	---	USD400,000
上海茉织华漂染有限公司	USD1,000,000	---	---	USD1,000,000
浙江旭马服饰有限公司	USD1,800,000	---	---	USD1,800,000
嘉兴丰顺达服饰有限公司	USD1,000,000	---	---	USD1,000,000
天津金茂印务有限公司	10,000,000	---	---	10,000,000
浙江金茂进出口有限公司	15,000,000	---	---	15,000,000
上海易富投资有限公司	50,000,000	---	---	50,000,000
上海茉织华服饰有限公司	6,000,000	---	---	6,000,000
上海迅捷国际印务有限公司	200,000,000	---	---	200,000,000
浙江九龙山开发有限公司	100,000,000	USD7,920,000	---	USD20,000,000
上海速必得快印有限公司	25,000,000	---	---	25,000,000
上海茉织华美国有限公司	USD6,648,700	---	---	USD6,648,700
上海速必得设计有限公司	USD1,250,000	---	---	USD1,250,000
上海茂华置业有限公司	50,000,000	---	---	50,000,000
平湖九龙山置业有限公司	5,000,000	---	---	5,000,000
平湖茉织华物资供销有限公司	500,000	---	---	500,000
北京茉织华数码科技有限公司	---	3,000,000	---	3,000,000
嘉兴仁多漂染有限公司	---	USD1,400,000	---	USD1,400,000
平湖茉织华进出口有限公司	---	1,000,000	---	1,000,000
上海茉织华印刷有限公司	---	USD5,000,000	---	USD5,000,000
浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司	---	USD7,000,000	---	USD7,000,000

3、存在控制关系的关联方所持股份及其变化：（单位：元）

企业名称	年初			本年增加			年末		
	金额	直接持股	间接持股	金额	直接持股	间接持股	金额	直接持股	间接持股
平湖茉织华实业发展有限公司	181,010,489.00	41.66%	---	---	---	---	181,010,489.00	41.66%	---
日本松冈株式会社	133,917,195.00	30.82%	---	---	---	---	133,917,195.00	30.82%	---
茉织华实业（集团）有限公司	USD30,830,489.00	75.00%	25.00%	USD-1,868,327.63	---	-6.06%	USD28,962,161.37	75.00%	18.94%
嘉兴罗马制衣有限公司	USD2,819,400.00	100.00%	---	---	---	---	USD2,819,400.00	100.00%	---
上海茉织华实业发展有限公司	80,000,000.00	100.00%	---	---	---	---	80,000,000.00	100.00%	---
浙江茉织华印刷有限公司	USD6,900,000.00	75%	---	USD-1,715,800.00	-75%	56.35%	USD5,184,200.00	---	56.35%
上海浦东新区印刷厂	30,000,000.00	100.00%	---	---	---	---	30,000,000.00	100.00%	---
嘉兴茉织华漂染有限公司	1,642,896.00	59.40%	---	-99,306.58	-59.40%	55.80%	1,543,589.42	---	55.80%
浙江茉织华印务有限公司	USD14,450,000.00	75.00%	21.33%	-3,200,000.00	---	-21.33%	11,250,000.00	75.00%	---
香港华茂有限公司	19,500,002.00	100.00%	---	---	-24.24%	---	19,500,002.00	75.76%	---
嘉兴松富发展有限公司	USD300,000.00	75.00%	---	---	---	---	USD300,000.00	75.00%	---
上海茉织华漂染有限公司	USD750,000.00	75.00%	---	USD-45,400.00	-75.00%	70.46%	USD704,600.00	---	70.46%
浙江旭马服饰有限公司	USD1,080,000.00	---	60.00%	USD-261,720.00	---	-14.54%	USD818,280.00	---	45.46%
嘉兴丰顺达服饰有限公司	USD700,000.00	---	70.00%	USD-169,700.00	---	-16.97%	USD530,300.00	---	53.03%
天津金茂印务有限公司	9,330,000.00	93.30%	---	---	---	---	9,330,000.00	93.30%	---
浙江金茂进出口有限公司	15,000,000.00	---	100.00%	---	---	---	15,000,000.00	---	100.00%
上海易富投资有限公司	48,750,000.00	90.00%	7.50%	-930,000.00	---	-1.86%	47,820,000.00	90.00%	5.64%
上海茉织华服饰有限公司	USD5,940,000.00	74.00%	25.00%	USD-632,400.00	-74.00%	63.46%	USD5,307,600.00	0.00%	88.46%
上海迅捷国际印务有限公司	192,660,000.00	90.00%	6.33%	-1,380,000.00	---	-0.69%	191,280,000.00	90.00%	5.64%
浙江九龙山开发有限公司	83,330,000.00	---	83.33%	USD-1,430,000.00	---	-40.14%	USD8,638,000.00	---	43.19%
上海速必得快印有限公司	24,082,500.00	90.00%	6.33%	292,500.00	---	1.17%	24,375,000.00	90.00%	7.50%
上海茉织华美国有限公司	USD6,648,700.00	100.00%	---	---	---	---	USD6,648,700.00	100.00%	---
上海速必得设计有限公司	USD925,000.00	74.00%	---	---	---	---	USD925,000.00	74.00%	---
上海茂华置业有限公司	40,000,000.00	80.00%	---	---	---	---	40,000,000.00	80.00%	---
平湖九龙山置业有限公司	4,050,000.00	---	81.00%	-2,106,500.00	---	-42.13%	1,943,500.00	---	38.87%
平湖茉织华物资供销有限公司	500,000.00	---	100.00%	---	---	---	500,000.00	---	100.00%
北京茉织华数码科技有限公司	---	---	---	1,578,000.00	---	52.60%	1,578,000.00	---	52.60%
嘉兴仁多漂染有限公司	---	---	---	USD739,900.00	---	52.85%	USD739,900.00	---	52.85%
平湖茉织华进出口有限公司	---	---	---	1,000,000.00	---	100.00%	1,000,000.00	---	100.00%
上海茉织华印刷有限公司	---	---	---	USD1,950,000.00	---	39.00%	USD1,950,000.00	0.00%	39.00%
浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司	---	---	---	USD5,250,000.00	---	75.00%	USD5,250,000.00	0.00%	75.00%

（二）不存在控制关系的关联方情况：

企业名称	与本公司的关系
嘉兴中宇服装有限公司 （原名平湖市中宇投资有限公司）	本公司发起人（持股比例 5% 以下）
平湖市壮健服装有限公司	本公司发起人（持股比例 5% 以下）
平湖市永华制衣有限公司	本公司发起人（持股比例 5% 以下）
韩国罗马株式会社	本公司发起人（持股比例 5% 以下）
嘉兴德永纺织品有限公司	参股公司并受同一母公司控制
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	参股公司
上海新闵太阳机械有限公司	参股公司
西江服装后整理有限公司	参股公司
上海速必得商务有限公司	参股公司
浙江景兴纸业股份有限公司	参股公司
成都新财印务有限公司	参股公司
嘉兴港区大洋房地产开发有限公司	参股公司

约旦制衣有限公司	参股公司
上海民丰实业集团股份有限公司	参股公司
嘉兴华茂制衣有限公司	间接参股公司
北京银牡丹印务有限公司	间接参股公司
平湖京之梦家居用品有限公司	间接参股公司
上海速必得商务有限公司	间接参股公司
嘉兴大友汽车座椅有限公司	同一母公司
嘉兴太洋服饰辅料公司	同一母公司
嘉兴川上服装设备有限公司	同一母公司
嘉兴花衣娜露服饰有限公司	同一母公司
嘉兴绿安制衣有限公司	同一母公司
浙江华盛服饰有限公司	公司高级人员担任董事

(三) 关联方交易：

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

2、向关联方采购货物：

企业名称	本年发生额	上年发生额
日本松冈株式会社	570,805,414.42	632,657,457.00
平湖茉织华实业发展有限公司	799,056.76	459,577.00
上海新闵太阳机械有限公司	281,432.65	3,713,772.00
西江服装后整理有限公司	12,073,138.13	25,022,083.00
嘉兴德永纺织品有限公司	643,560.34	1,573.00
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	---	154.00
韩国罗马株式会社	---	19,649,451.00
上海速必得商务有限公司	8,763.46	---
嘉兴川上服装设备有限公司	273,341.03	---
嘉兴花衣娜露服饰有限公司	3,979.91	---
平湖京之梦家居用品有限公司	302,100.02	---
嘉兴华茂制衣有限公司	1,332,745.13	---
北京速必得印务有限公司	1,078.00	---
嘉兴太洋服饰辅料有限公司	1,640,075.96	---

3、向关联方销售货物及提供服务：

企业名称	本年发生额	上年发生额
平湖茉织华实业发展有限公司	441,000.00	445,014.00
日本松冈株式会社	947,365,859.11	1,230,556,410.00
嘉兴德永纺织品有限公司	3,722,935.16	788,128.00
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	448,326.96	68,404.00
浙江景兴纸业股份有限公司	---	38,821.00
上海新闵太阳机械有限公司	143,589.74	30,356.00
西江服装后整理有限公司	17,714.53	40,256.00
成都新财印务有限公司	4,851,561.58	10,219,933.00
上海速必得商务有限公司	---	6,418.00
韩国罗马株式会社	27,671,590.94	52,746,570.00
上海速必得商务有限公司	10,000.00	---
嘉兴川上服装设备有限公司	160,599.54	---
嘉兴花衣娜露服饰有限公司	493,877.20	---
嘉兴大友汽车座椅有限公司	1,641,600.02	---

北京银牡丹印务有限公司	5,321,453.00	---
平湖京之梦家居用品有限公司	340,779.74	---
嘉兴华茂制衣有限公司	591,617.79	---
嘉兴绿安制衣有限公司	19,957.27	---
嘉兴太洋服饰辅料有限公司	328,445.27	---

其中：本年向日本松冈株式会社销售额占公司同类销售 52.82%。

4、关联方应收应付款项余额：

项目	金额	
	本年末	上年末
应收帐款：		
平湖茉织华实业发展有限公司	366,699.09	---
日本松冈株式会社	152,728,471.73	183,562,483.06
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	27,414.49	8,222.53
浙江景兴纸业股份有限公司	---	18,090.00
约旦制衣	---	1,668.00
成都新财印务有限公司	5,885,539.05	3,966,392.33
上海速必得商务有限公司	10,000.00	---
嘉兴德永纺织品有限公司	2,210,852.41	1,457,712.62
嘉兴川上服装设备有限公司	83,402.79	299,934.45
嘉兴花衣娜露服饰有限公司	116,618.16	14,750.79
嘉兴大友汽车座椅有限公司	419,106.98	---
韩国罗马株式会社	2,483,771.94	1,101,866.48
北京银牡丹印务有限公司	1,211,450.00	717,753.00
上海茂麓贸易有限公司	3,951.40	823.00
平湖京之梦家居用品有限公司	778,048.65	15,384.17
嘉兴华茂制衣有限公司	6,086,310.16	3,561,491.55
嘉兴太洋服饰辅料公司	129,012.90	---
其他应收款：		
平湖茉织华实业发展有限公司	16,306,118.00	---
日本松冈株式会社	5,039,373.80	---
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	---	7,276.90
上海新闵太阳机械有限公司	---	2,097,500.00
上海速必得商务有限公司	244,559.55	10,255.00
嘉兴川上服装设备有限公司	---	16,520.55
嘉兴花衣娜露服饰有限公司	---	45,824.23
北京银牡丹印务有限公司	2,130,500.00	12,130,500.00
上海茂麓贸易有限公司	34,741,799.89	109,884,014.99
平湖京之梦家居用品有限公司	3,700,000.00	3,232,737.44
嘉兴华茂制衣有限公司	802,200.00	25,200.00
北京速必得印务有限公司	873,300.00	73,300.00
嘉兴太洋服饰辅料公司	9,799.90	---
预付帐款：		
上海速必得商务有限公司	---	337,300.00
嘉兴川上服装设备有限公司	63,537.00	---
北京速必得印务有限公司	116,000.00	---

应付帐款：

平湖茉织华实业发展有限公司	327,043.41	---
日本松冈株式会社	31,272,622.62	27,459,672.29
嘉兴德永纺织品有限公司	---	17,181.60
上海新闵太阳机械有限公司	23,361.00	25,249.00
西江服装后整理有限公司	21,138.00	6,144,188.96
上海速必得商务有限公司	8,763.46	---
嘉兴川上服装设备有限公司	51,298.00	239,196.00
嘉兴花衣娜露服饰有限公司	72,792.61	45,860.37
韩国罗马株式会社	923,933.50	2,487,437.01
平湖京之梦家居用品有限公司	249,000.01	---
嘉兴华茂制衣有限公司	825,479.88	---
嘉兴太洋服饰辅料公司	639,415.79	908,876.37

其他应付款：

平湖茉织华实业发展有限公司	67,119,312.00	790,691.00
日本松冈株式会社	643,294.77	492,703.79
嘉兴德永纺织品有限公司	136,448.20	3,000.00
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	13,324.00	---
上海新闵太阳机械有限公司	---	1,230,478.21
上海速必得商务有限公司	1,369.00	---
嘉兴港区大洋房地产开发有限公司	---	19,000,000.00
嘉兴川上服装设备有限公司	72,522.00	---
嘉兴花衣娜露服饰有限公司	47,722.43	---
嘉兴大友汽车座椅有限公司	365,486.98	302,523.28
嘉兴中宇服装有限公司	396,161.03	294,807.83
平湖市永华制衣有限公司	1,220,923.00	1,220,923.00
平湖市壮健服装有限公司	93,385.00	93,385.00
平湖京之梦家居用品有限公司	147,100.01	---

预收帐款：

日本松冈株式会社	---	1,073,205.49
嘉兴奥津佳特种纺织品有限公司	5,068,800.00	5,280,000.00
嘉兴花衣娜露服饰有限公司	---	6,922.00
上海民丰实业集团股份有限公司	---	33,546,946.33
北京速必得印务有限公司	733.00	---
嘉兴德永纺织品有限公司	1,855,334.58	---

5、其他关联方交易事项：

(1) 公司间接控股子公司浙江茉织华印刷有限公司对与公司间接参股公司嘉兴港区大洋房地产开发有限公司于 2003 年 10 月通过中国工商银行平湖市支行提供一年期的委托贷款 1.2 亿元，贷款年利率为 6.903%，2004 年 10 月上述三方又续签展期协议，将委托贷款的期限延长至 2005 年 10 月，其中 2,000 万元已于 2005 年 1 月归还。

另浙江茉织华印刷有限公司于 2004 年 4 月通过招商银行上海分行金桥支行提供委托贷款 2,000 万元，上述贷款已于 2005 年 3 月归还。

(2) 公司于 2003 年 11 月 20 日与上海民丰实业(集团)股份有限公司就转让其所持有的北京银牡丹印务有限公司 75% 股权签订股权转让协议, 转让评估基准日为 2003 年 9 月 30 日, 转让价格为人民币 33,546,946.33 元。经审计评估, 北京银牡丹印务有限公司 2003 年 9 月 30 日帐面净资产 75% 部分为 29,689,351.10 元, 评估值为 33,546,946.33 元。公司已于 2003 年 12 月 29 日收到上海民丰实业(集团)股份有限公司股份转让款 33,546,946.33 元。至 2004 年 1 月完成了相关工商变更登记, 转让收益于 2004 年实现, 帐入资本公积 - 关联交易差价。

(3) 为关联方提供担保情况:

详见附注八/(二)。

八、或有事项:

(一) 未决诉讼或仲裁形成的或有损失: 详见附注十一/(七)。

(二) 截止 2004 年 12 月 31 日公司为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债:

截止日期: 2004 年 12 月 31 日

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	担保期限	目前是否仍存在担保责任	担保方式
一、为关联公司担保						
(一) 贷款担保						
上海莱织华股份有限公司	北京银牡丹印务有限公司	联营企业	20,000,000.00	2004/7-2005/7	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海莱织华股份有限公司	北京银牡丹印务有限公司	联营企业	10,000,000.00	2004/9-2005/9	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海莱织华股份有限公司	莱织华实业(集团)有限公司	控股子公司	20,000,000.00	2004/12-2005/12	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海莱织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	原控股子公司	20,000,000.00	2004/10-2005/10	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海莱织华股份有限公司	上海莱织华服饰有限公司	控股子公司	30,000,000.00	2004/12-2005/12	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海莱织华股份有限公司	嘉兴罗马制衣有限公司	控股子公司	8,000,000.00	2004/8-2005/4	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海莱织华股份有限公司	嘉兴罗马制衣有限公司	控股子公司	7,000,000.00	2004/9-2005/8	合同尚未到期	连带责任保证担保
浙江莱织华印务有限公司	浙江莱织华印刷有限公司	控股子公司	20,000,000.00	2004/9-2005/9	合同尚未到期	连带责任保证担保
浙江莱织华印务有限公司	浙江莱织华印刷有限公司	控股子公司	40,000,000.00	2004/1-2005/1	合同尚未到期	连带责任保证担保
浙江莱织华印务有限公司	浙江莱织华印刷有限公司	控股子公司	20,000,000.00	2004/4-2005/4	合同尚未到期	连带责任保证担保
莱织华实业(集团)有限公司	嘉兴仁多漂染有限公司	控股子公司	5,000,000.00	2004/12-2005/12	合同尚未到期	连带责任保证担保
莱织华实业(集团)有限公司	浙江九龙山开发有限公司	控股子公司	15,000,000.00	2004/12-2005/12	合同尚未到期	连带责任保证担保
莱织华实业(集团)有限公司	浙江九龙山开发有限公司	控股子公司	13,000,000.00	2004/3-2005/3	合同尚未到期	连带责任保证担保
浙江莱织华印刷有限公司	浙江莱织华印务有限公司	控股子公司	10,000,000.00	2004/7-2005/7	合同尚未到期	连带责任保证担保
浙江莱织华印刷有限公司	浙江莱织华印务有限公司	控股子公司	10,000,000.00	2004/7-2005/7	合同尚未到期	连带责任保证担保
浙江莱织华印刷有限公司	浙江莱织华印务有限公司	控股子公司	13,000,000.00	2004/10-2005/4	合同尚未到期	连带责任保证担保
浙江莱织华印刷有限公司	浙江莱织华印务有限公司	控股子公司	30,000,000.00	2004/4-2005/4	合同尚未到期	连带责任保证担保
浙江莱织华印务有限公司	浙江景兴纸业股份有限公司	联营企业	20,000,000.00	2004/5-2005/2	合同尚未到期	连带责任保证担保
小计			311,000,000.00			
(二) 信用证担保						
上海莱织华股份有限公司	上海莱织华服饰有限公司	控股子公司	USD68,754.00	2004/7-2005/1		连带责任保证担保
上海莱织华股份有限公司	上海莱织华服饰有限公司	控股子公司	USD154,174.00	2004/7-2005/1		连带责任保证担保
上海莱织华股份有限公司	上海莱织华服饰有限公司	控股子公司	USD2,415,065.00	2004/10-2005/4		连带责任保证担保
上海莱织华股份有限公司	上海莱织华服饰有限公司	控股子公司	USD477,156.00	2004/10-2005/4		连带责任保证担保

上海茉织华股份有限公司 2004 年年度报告

上海茉织华股份有限公司	上海茉织华服饰有限公司	控股子公司	USD4,806.00	2004/10-2005/4		连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	上海茉织华服饰有限公司	控股子公司	USD224,513.00	2004/10-2005/4		连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	上海茉织华服饰有限公司	控股子公司	USD323,371.00	2004/11-2005/5		连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	茉织华实业(集团)有限公司	控股子公司	USD369,689.00	2004/11-2005/5		连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	茉织华实业(集团)有限公司	控股子公司	USD58,069.00	2004/11-2005/5		连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	上海茂麓贸易有限公司	联营企业	USD4,649,336.00	2004/11-2005/3		连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	上海茂麓贸易有限公司	联营企业	USD36,973.00	2004/12-2005/1		连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	上海茂麓贸易有限公司	联营企业	USD544,521.00	2004/12-2005/1		连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	上海茂麓贸易有限公司	联营企业	USD144,724.00	2004/12-2005/1		连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	上海茂麓贸易有限公司	联营企业	USD959,970.00	2004/10-2005/3		连带责任保证担保
小计			USD10,431,121.00			
(三) 承兑汇票担保						
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	80,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	122,400.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	376,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	275,200.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	320,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	80,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	80,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	80,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	80,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	160,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	160,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	160,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	240,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	288,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江华盛服饰有限公司	非关联方	240,000.00	2004/12-2005/3	票据未承兑	连带责任保证担保
小计			2,661,600.00			
二、为非关联公司担保						
贷款担保						
上海茉织华股份有限公司	浙江景兴纸业集团造纸有限公司	非关联方	10,000,000.00	2001/11-2005/5	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江景兴纸业集团造纸有限公司	非关联方	10,000,000.00	2001/11-2005/11	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江景兴纸业集团造纸有限公司	非关联方	10,000,000.00	2001/11-2006/5	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江景兴纸业集团造纸有限公司	非关联方	10,000,000.00	2001/11-2006/11	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江景兴纸业集团造纸有限公司	非关联方	10,000,000.00	2001/11-2007/5	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江景兴纸业集团造纸有限公司	非关联方	10,000,000.00	2001/11-2007/11	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江景兴纸业集团造纸有限公司	非关联方	10,000,000.00	2001/11-2008/5	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江景兴纸业集团造纸有限公司	非关联方	10,000,000.00	2001/11-2008/11	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	浙江景兴纸业集团造纸有限公司	非关联方	10,000,000.00	2001/11-2009/5	合同尚未到期	连带责任保证担保

上海茉织华股份有限公司	浙江景兴纸业集团造纸有限公司	非关联方	10,000,000.00	2001/11-2009/11	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	上海开开实业股份有限公司	非关联方	20,000,000.00	2004/10-2005/10	合同尚未到期	连带责任保证担保
上海茉织华股份有限公司	上海开开实业股份有限公司	非关联方	9,000,000.00	2004/12-2005/12	合同尚未到期	连带责任保证担保
小计			129,000,000.00			

注：浙江景兴纸业集团造纸有限公司系公司参股联营企业的子公司。

九、承诺事项：

（一）2000 年度，日本松冈株式会社下属子公司 TERUCOM CO., LTD. 将其持有公司流通股所拥有的提案权及表决权授权平湖茉织华实业发展有限公司。该项承诺持续至本报告年度继续履行。

（二）公司及子公司已签订尚未履行完毕的重大合同及支付承诺：

1、公司子公司浙江九龙山开发有限公司与该公司另一方股东龙辉发展有限公司（英属处女岛）于 2004 年 2 月签订九龙山旅游度假区 27 洞高尔夫球场项目服务合同，委托龙辉公司对九龙山旅游度假区内的高尔夫球场进行施工设计，并指导现场施工及竣工验收。本合同的设计费为 110 万美元，咨询费为 30 万美元，劳务费为 20 万美元，合计金额为 160 万美元。截止 2004 年 12 月 31 日，九龙山开发公司已支付了 128 万美元。后在该公司与龙辉公司合资成立浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司后，该笔费用转入高尔夫公司归集为在建工程成本。

2、公司子公司浙江九龙山开发有限公司与该公司另一方股东龙辉发展有限公司（英属处女岛）于 2003 年 12 月签订九龙山旅游度假区游艇码头项目服务合同，委托龙辉公司对九龙山旅游度假区内的游艇码头项目进行可行性分析及工程设计，并指导现场施工及竣工验收。本合同的设计费为 80 万美元，咨询费为 30 万美元，服务费为 20 万美元，劳务费为 25 万美元，合计金额为 155 万美元。截止 2004 年 12 月 31 日九龙山开发公司已支付了 93 万美元。

3、公司子公司浙江九龙山国际高尔夫俱乐部有限公司与马来西亚 Golf Found Sdn. Bhd 公司签订高尔夫球场土石方挖填、造型、喷灌、排水、草坪工程合同，工程总价为人民币 7,560 万元，本年度支付了人民币 185 万元。

4、截止 2004 年 12 月 31 日，公司出资设立的子公司浙江九龙山国际旅游开发有限公司已办理企业名称预先核准，目前正在办理设立登记注册。该子公司预计注册资本为人民币 30,000 万元，其中公司投资 27,000 万元，浙江九龙山开发有限公司投资 2,500 万元，平湖市国有资产经营有限公司投资 500 万元。

（三）截止 2004 年 12 月 31 日，公司已签订将于下一年度支付的房屋及设备租赁费为 937 万元。

（四）抵押资产情况：

借款单位	贷款单位	贷款金额	贷款额度	贷款期限	抵押物	帐面原值或评估价值
浙江九龙山开发有限公司	中国建设银行平湖市支行	1,500 万元	2,000 万元	2004.11-2005.11	土地使用权	7,283.50 万元
茉织华实业（集团）有限公司	中国建设银行平湖市支行	2,000 万元	3,100 万元	2004.12-2005.12	土地及建筑物	4,499.44 万元
上海茉织华服饰有限公司	中国银行上海市金山支行	3,000 万元	3,000 万元	2004.12-2005.12	土地及建筑物	3,901.33 万元
浙江茉织华印务有限公司	中信实业银行嘉兴支行	1,700 万元	1,700 万元	2004.10-2005.4	厂房	2947 万元
嘉兴丰顺达服饰有限公司	平湖市广陈农村信用合作社	480 万元	550 万元	2004.8-2005.5	厂房及机器	843.37 万元
浙江旭马服饰有限公司	平湖市广陈农村信用合作社	300 万元	840 万元	2004.8-2005.3	厂房	1260 万元
浙江旭马服饰有限公司	中国农业银行平湖市支行	100 万元	200 万元	2004.11-2005.5	机器设备	492.77 万元
合计		9,080 万元	11,390 万元			21,227.41 万元

此外，浙江茉织华印刷有限公司将嘉兴港区大洋房地产开发公司部分资产作抵押向工商银行平湖支行借款人民币 1,140 万元，该项借款已与 2005 年 3 月 23 日全部归还。

十、资产负债表日后事项：

(一) 截止 2004 年末公司存放于上海市农村信用合作社联合社各营业部的定期存款 110,000,000.00 元, 截止报告日已收回 45,000,000.00 元。

(二) 公司间接控制子公司嘉兴仁多漂染有限公司原注册资本为 140 万美元, 2005 年 1 月经平湖市对外贸易经济合作局平外经茂资(2005)5 号文件批复同意, 吸收合并平湖惠井服饰有限公司, 该公司经评估净资产为人民币 2,000,000.00 元。合并后, 公司注册资本为 164.10 万美元, 经增资后注册资本为 182.10 万美元。

(三) 公司于 2005 年 4 月与河南辅仁药业集团有限公司就转让公司持有的上海民丰实业股份有限公司 29.62% 的股权签订股权转让合同, 转让股份为 52,421,505 股股份, 转让总金额为人民币 69,725,700.00 元。河南辅仁药业集团有限公司已于 2004 年度预付了 2,200 万元, 2005 年 3 月又预付了 1,300 万元, 共计预付了 3,500 万元。该股权转让尚需获得中国证券监督管理委员会批准。

十一、其他重要事项：

(一) 委托投资、存入证券公司款项和国债投资

1、公司于 2003 年与渤海证券有限责任公司、中国工商银行上海市分行签订《委托资产管理协议》，委托金额为人民币壹亿元整，期限为 2003 年 7 月 11 日至 2004 年 7 月 10 日。2004 年 7 月公司已收回全部资金，并收到相关委托管理收益 750 万元。

2、公司于 2003 年与福建省闽发证券有限公司、中国民生银行上海市分行签订《委托资产管理协议》，委托金额为人民币壹亿元整，期限为 2003 年 8 月 11 日至 2004 年 8 月 10 日。至 2004 年 12 月 31 日，公司收回相关金额 750 万元。至审计报告日，该委托资产管理协议已到期，该款项的收回存在重大风险。公司已将该委托投资扣除已收回金额后转入其他应收款并全额计提了坏账准备。

公司曾于 2004 年 7 月与上海金诺长期投资咨询有限公司签订协议以解决该项委托理财问题，双方约定，金诺公司负责将本公司在闽发证券理财帐户中所有有价证券的市值安全返回，费用为人民币 700 万元，公司已支付了人民币 500 万元。

3、公司子公司上海迅捷国际印务公司 2003 年存放于广发证券 1 亿元，2004 年收到无协议的中介费人民币 956.25 万元。该案件由于牵涉经济犯罪，现已转至上海市人民检察院第一分院，根据司法机关追缴发还的数额多少，再行民事诉讼。至审计报告日，尚余款项的收回存在重大风险。公司已将该项存出投资款扣除收到的相关款项后转入其他应收款并全额计提了坏账准备。

4、公司子公司上海浦东新区印刷厂于 2003 年 9 月存入开立于北方证券张扬路营业部资金帐户 2 亿元，分两次购买了 99 国债(5)100 万手，投资成本为 103,019,815.03 元。至审计报告日，该部分国债已被质押转移，连同剩余资金的收回均存在重大风险。公司已将相关存出投资转入其他应收款并连同国债投资全额计提了坏账准备和投资跌价准备。

5、公司子公司上海茂麓贸易有限公司于 2003 年 11 月存入开立于华龙证券上海中山北二路营业部资金帐户 8,000 万元。至 2004 年 12 月 31 日，公司收回了其中的 1,000 万元。后通过上海市第二中级人民法院进行民事调解并出具(2004)沪二中民三(商)初字第 365 号民事调解书，华龙证券按调解结果进度正常还款。在 2005 年 2 月 4 日又收回了 1,000 万元，故公司对此未计提减值准备。

6、公司子公司上海易富投资有限公司于 2004 年 1 月存入开立于北方证券赤峰路营业部资金帐户 1 亿元。至审计报告日，该款项的收回存在重大风险。公司已将该项存出投资款转入其他应收款并全额计提了坏账准备。

7、公司于 2004 年 1 月存入开立于德恒证券上海周家嘴路营业部资金帐户 5,000 万元。2004 年 1 月收回 340 万元。至审计报告日，尚余款项的收回存在重大风险。公司已将尚余存出投资款转入其他应收款并全额计提了坏账准备。

8、公司于 2004 年 9 月 8 日召开二届二十三次董事会，会议审议通过如下决议：

鉴于公司存入德恒证券有限责任公司的客户保证金及公司下属子公司上海迅捷国际印务有限公司存入广发证券股份有限公司的客户保证金目前回收具有不确定性，公司同意由股东平湖茉织华实业发展有限公司(下称：平湖茉织华)出资人民币 1.5 亿元作为担保金，作为对承担公司上述保证金在二年内可能产生的全部损失的担保。如果在 2006 年 9 月 9 日之前上述保证金的全部或部分遭受了实际损失，则在实际损失发生之后，平湖茉织华替公司承担所发生的实际损失。该实际损失的金额应等于人民币 1.5 亿元减去公司截至 2006 年 9 月 9 日止实际收回的上述保证金所得的差额。如截止 2006 年 9 月 9 日，公司实际收回了上述保证金的全部，则公司应当在实际收回上述保证金之日起的 2 个工作日内将计人民币 1.5 亿元的担保金全部退还给平湖茉织华。如截至 2006 年 9 月 9 日，公司仍未实际收回上述保证金，则公司应当于 2006 年 9 月 11 日向平湖茉织华出具一份书面说明，详细说明截至 2006 年 9 月 9 日公司上述保证金所遭受的实际损失，并且公司应当于 2006 年 9 月 15 日前将扣除该等实际损失后剩余的担保金全部退还予平湖茉织华。

据此，平湖茉织华实业发展有限公司于 2004 年 10 月汇入公司 4,990 万元作为承担公司在德恒证券有限公司保证金或有损失的保证。

(二) 公司本年度的长期投资及其他资产外部转让情况：

1、子公司浙江九龙山开发有限公司原注册资金为人民币 10,000 万元，2004 年年初净资产为 95,624,612.49 元，其中子公司浙江茉织华印刷有限公司持有 20% 股权，子公司浙江茉织华印务有限公司持有 20% 股权，茉织华实业(集团)有限公司持有 50% 股权，平湖市国有资产经营有限公司持有 10% 股权。

上述各方股东于 2003 年 12 月签订股权转让及增资协议，由茉织华实业(集团)有限公司受让浙江茉织华印务有限公司及浙江茉织华印刷有限公司各持有的 20% 共计 40% 股权，受让价格为人民币 4,000 万元；由茉织华实业(集团)有限公司受让平湖市国有资产经营有限公司持有的 5% 股权，受让价格为人民币 500 万元；由英属处女岛龙辉发展有限公司受让茉织华(集团)有限公司持有的 18.874% 股权，转让价格为 228 万美元。在上述股权转让同时，由英属处女岛龙辉发展有限公司增资 792 万美元，使浙江九龙山开发有限公司注册资金增加至 2,000 万美元。本次股权转让及增资后，英属处女岛龙辉发展有限公司持有 51% 股权，茉织华实业(集团)有限公司持有 45.98% 股权，平湖市国有资产经营有限公司持有 3.02% 股权。上述股权转让及增资未进行资产评估，工商变更已于 2004 年 4 月办理。

另上述三方股东于 2005 年 2 月签订股权转让协议，由茉织华实业(集团)有限公司受让平湖市国有资产经营有限公司持有的 3.02% 的股权，受让价格为人民币 500 万元；由茉织华实业(集团)有限公司受让英属处女岛龙辉发展有限公司持有的 1.5% 股权，受让价格为 30 万美元。本次股权转让后，英属处女岛龙辉发展有限公司持有 49.50% 股权，茉织华实业(集团)有限公司持有 51.50% 股权。上述股权转让及增资未进行资产评估，工商变更登记已于 2005 年 3 月办理。

2、公司于本年度与香港兴盛有限公司就转让所持有的浙江华盛服饰有限公司 75% 股权签订股权转让协议，转让评估基准日为 2004 年 9 月 30 日，转让价格为人民币 52,327,967.24 元，折算为 6,304,574.37 美元。经审计评估，浙江华盛服饰有限公司 2004 年 9 月 30 日帐面净资产 75% 部分为 52,622,721.04 元，评估值为 52,327,967.24 元。该项股权转让已经公司董事会批准，公司已于 2005 年 1 月收到相关的转让款美元 6,304,570.00 元。浙江华盛服饰有限公司已于 2004 年 11 月完成相关工商变更登记。

另公司与浙江华盛服饰有限公司于 2004 年 12 月就转让公司所拥有的位于平湖市新仓镇茉织华工业城内面积为 35,269.5 平方米土地及建筑面积为 26,820.87 平方米的 2 号工业综合楼签订资产转让协议。该资产帐面净值为人民币 30,587,435.92 元评估价值为人民币 30,742,983.07 元，转让价格为人民币 30,742,983.07 元。公司已于 2004 年度收到了资产转让款项，产权变更手续正在办理之中。

3、公司于本年度与香港巴印飞麓有限公司就转让所持有的平湖茉织华服装有限公司 75% 股权签订股权转让协议，转让基准日为 2004 年 4 月 30 日，转让价格为人民币 15,900,000.00 元，折算为 1,921,450.00 美元。经审计评估，平湖茉织华服装有限公司 2004 年 4 月 30 日帐面净资产 75% 部分为 15,909,123.62 元，评估值为 15,782,076.34 元。该项股权转让已经公司董事会批准，公司已于 2005 年 1 月收到相关的转让款 1,921,450.00 美元。平湖茉织华服装有限公司已于 2005 年 1 月完成相关工商变更登记。

4、子公司香港华茂有限公司于 2004 年 10 月 15 日与日本野崎工业株式会社就转让其所持有的浙江茉织华印务有限公司 21.33% 股权签订股权转让协议，股权基准日为 2004 年 6 月 30 日，转让价为 3,600,000.00 美元。经审计评估，浙江茉织华印务有限公司 2004 年 6 月 30 日帐面净资产 21.33% 部分为 29,132,204.23 元，评估值为 30,655,263.99 元。香港华茂有限公司已于 2004 年收到股权转让款 3,200,000.00 美元，工商变更登记已于 2004 年 12 月办理。

5、公司子公司香港华茂有限公司于 2004 年 3 月由 Side Perfect Investments Limited 公司增资 6,240,000.00 港币，增资后该公司的股本由港币 19,500,002.00 元变更为港币 25,740,002 元。香港华茂有限公司 2004 年初净资产折合人民币为 44,052,316.35 元。本次增资后公司产生的权益损失计人民币 5,932,455.87 元，已冲减公司对该公司股权投资差额的贷方余额。

6、2003 年 11 月，经公司第二届董事会十四次会议通过，公司与上海第十印染厂签订《关于转让上海民丰实业（集团）股份有限公司 52,421,505 股股份之股份转让协议》，由公司向上海第十印染厂受让上海民丰实业（集团）股份有限公司 52,421,505 股股份，受让总价计人民币 64,725,700 元。截至报告日，公司已支付股权转让款 56,252,677.61 元，该股权转让已于 2004 年 10 月 28 日经中国证券登记结算有限责任公司上海分公司过户登记确认。

7、公司控股子公司茉织华实业（集团）有限公司于 2004 年 3 月与平湖新成达制衣有限公司就转让下属吉达分公司部分固定资产及无形资产签订资产转让协议，该部分资产帐面净值为人民币 27,153,347.48 元，评估价值为人民币 27,454,358.49 元，转让价格为人民币 27,500,000.00 元。至年末公司已收到上述资产转让款，并已办妥资产移交手续。

8、公司控股子公司茉织华实业（集团）有限公司于 2004 年 3 月与嘉兴市诚浩时装有限公司就转让下属松冈分公司部分固定资产及无形资产签订资产转让协议，该部分资产帐面净值为人民币 32,113,521.75 元，评估价值为人民币 29,445,026.47 元，转让价格为人民币 29,500,000.00 元。至年末公司已收到上述资产转让款，并已办妥资产移交手续。

9、嘉兴罗马制衣有限公司和上海茉织华实业发展有限公司系公司在发行境内上市外资股（B 股）时归入公司成为公司的经营单位，目前上述两公司尚未办理工商变更登记。

10、公司于 2004 年 12 月 24 日与 POINTWELL INTERNATIONAL LIMITED 公司就转让其所持有的上海茂麓贸易有限公司 75% 股权签订股权转让协议，股权基准日为 2004 年 10 月 31 日，转让价为人民币 62,084,968.49 元。经审计评估，上海茂麓贸易有限公司 2004 年 9 月 30 日帐面净资产 75% 部分为 61,843,876.92 元，评估值为 62,084,968.49 元，至审计报告日公司尚未收到股权转让款，工商变更已于 2004 年 12 月办理。

（三）公司本年度长期投资内部转让情况

1、公司于 2004 年 1 月与子公司浙江茉织华印务有限公司及香港华茂有限公司就转让公司所持有的浙江茉织华印刷有限公司 75% 股权签订股权转让协议，将其中的 62% 股权转让与浙江茉织华印务有限公司，转让价为人民币 67,060,553 元；另将其中的 13% 股权转让与香港华茂有限公司，转让价为人民币 9,902,880.00 元。经审计，浙江茉织华印刷有限公司 2004 年年初帐面净资产 75% 部分为 78,145,768.58 元，工商变更已于 2005 年 1 月办理。

2、公司于 2004 年 12 月 31 日与子公司茉织华实业（集团）有限公司就转让公司所持有的上海茉织华漂染有限公司 75% 股权、嘉兴茉织华漂染有限公司 59.4% 股权及上海茉织华服饰有限公司 74% 的股权签订股权转让协议，转让价分别为人民币 12,230,000 元、21,250,000 元及 50,580,000.00 元。经审计，该三家被投资单位 2004 年年初帐面净资产 75% 部分为 11,718,056.73 元、22,518,167.75 元及 49,767,690.42 元，工商变更登记已于 2004 年底办理。

3、公司于 2003 年 8 月 22 日与子公司香港华茂有限公司就转让公司所持有的茉织华实业（集团）有限公司 25.02% 股权签订股权转让协议，转让价为 7,713,297.80 美元。经审计，茉织华实业（集团）有限公司 2004 年年初账面净资产 25.02% 部分为 132,792,246.67 元，工商变更登记已于 2003 年 11 月办理。

4、公司于 2004 年 6 月 3 日与子公司上海茂麓有限公司就转让公司所持有的嘉兴华茂制衣有限公司 75% 股权签订股权转让协议，转让价为人民币 311.25 万元。经审计，嘉兴华茂制衣有限公司 2004 年年初账面净资产 75% 部分为 3,673,292.66 元，工商变更已于 2004 年 7 月办理。

上述长期投资内部转让的损益在合并报表中均已作抵销。

（四）浙江九龙山开发有限公司（下称九龙山开发公司）与浙江省平湖九龙山旅游度假区管理委员会（下称九龙山管委会）于 2004 年 7 月 6 日签订《九龙山区域开发建设补充协议书》，对 2002 年 9 月 30 日双方签订的《九龙山区域开发建设协议书》达成补充协议，具体如下：

1、首期开发建设区域为九龙山北侧，沪杭公路以南以及西沙湾围海和林地区域。预计首期开发费用为人民币 12 亿元，具体用于土地征迁成本、安置房建设成本、基础设施及公园绿化等规划项目建设成本、规划设计成本、借款融资成本及综合管理费用。开发资金由九龙山开发公司负责向银行贷款或其他融资方法获得，土地征迁和安置房建设等开发建设前期工作由九龙山管委会负责，九龙山开发公司根据开发进度以借款的形式借给九龙山管委会。九龙山管委会以实际借款本金总额的 15% 补偿给九龙山开发公司用于公司招商引资、规划设计和融资贷款的成本费用。

2、另根据九龙山区域的规划，根据九龙山开发公司的招商项目，由国土管理部门依法定程序出让本区域的土地。九龙山管委会的土地出让收入首先归还九龙山开发公司的借款，还完借款后的净收益部分由市财政补贴给九龙山开发公司，管委会前期开发土地出让收益尚不足归还借款（包括补贴的 15%）部分，由九龙山开发公司承担。

3、九龙山开发公司在开发经营中，前五年和后五年分别享受相当于所缴税费地方财政留成部分 100%、50% 的财政补贴。九龙山管委会对开发区内所辖区块实行财政封闭运行，对所辖区域内所产生的财政收入地方留成部分，扣除补贴区域内企业享受优惠政策部分后，将前十年 80% 和后十年 40% 的部分补贴给九龙山开发公司。

4、2003 年度九龙山开发公司借款予九龙山管委会 18,000 万元，2004 年度借款为 19,100 万元，另九龙山管委会 2004 年度归还借款 13,900 万元。截止 2004 年 12 月 31 日，九龙山开发公司借予九龙山管委会的资金余额为 23,200 万元。

（五）公司子公司浙江九龙山开发有限公司与平湖九龙山旅游度假区管理委员会于 2002 年 10 月 15 日签订托管协议及 2003 年 10 月 25 日签订补充协议后，2004 年 6 月 30 日又达成补充协议，具体如下：

1、平湖九龙山旅游度假区管理委员会仍然将浙江九龙山旅游度假区开发有限公司委托给浙江九龙山开发有限公司经营管理。

2、托管期限延长：自 2004 年 7 月 1 日至 2005 年 4 月 30 日止。

3、托管结束后，浙江九龙山开发有限公司将根据度假区开发建设进度按终止日浙江九龙山旅游度假区开发有限公司经评估后的净资产进行并购，具体并购协议双方另行签署。

本年度浙江九龙山开发有限公司承担浙江九龙山旅游度假区开发有限公司 2004 年度托管经营亏损 851,673.73 元，截止 2004 年 12 月 31 日，公司借予浙江九龙山旅游度假区开发有限公司资金余额为 1,100 万元。

（六）公司子公司浙江九龙山开发公司于 2004 年 12 月获得九龙山区域土地 912.74 亩，相关的土地成本费用为 248,130,138.00 元；同时以浙江九龙山国际旅游开发有限公司的名义（该公司已通过企业名称核准，

目前正在办理登记注册) 获得土地 112 亩, 相关的成本费用为 1,290 万元。该等土地性质分商业用地和住宅用地, 使用期限为 40 年至 70 年不等。之前, 浙江九龙山开发公司通过受让获得同一区域土地 403.25 亩, 受让价为 3,589.38 万元

(七) 公司于 2004 年 9 月 28 日与上海金威数码信息技术有限公司就受让其所拥有的上海浦东世纪大道 1500 号东方大厦 4 层办公房产权签订房屋产权转让协议书, 该房产建筑面积为 3,769.84 平方米, 转让价格为人民币 6,000 万元。公司在预付人民币 3,800 万元后, 因该房产为银行贷款设定的抵押未注销而无法办理产权变更登记。公司于 2005 年 1 月向上海仲裁委员会申请要求退回预付房款及相应利息, 并提出财产保全申请。经上海市浦东新区人民法院 (2005) 浦民保字第 3 号民事裁定书裁定, 对该房产自 2005 年 1 月 27 日至 2007 年 1 月 27 日进行查封。由于该房产已为银行贷款设定抵押, 公司查封属于轮候查封, 故 2004 年年末公司根据估计可收回的款项计提了 1,600 万元坏账准备金。

(八) 2003 年 9 月, 经公司第二届董事会十二次会议通过, 公司与兰州三毛纺织 (集团) 有限责任公司签订《关于转让兰州三毛实业股份有限公司 20,604,915 股股份之股份转让协议》, 由公司向兰州三毛纺织 (集团) 有限责任公司受让兰州三毛实业股份有限公司 20,604,915 股股份, 转让总价计人民币 85,510,397 元。公司已实际预付了股权转让款 40,000,000 元, 该款项以本公司的名义存放于公司开立在招商银行兰州分行营业部的专户。根据兰州三毛派神股份有限公司 2004 年 9 月 14 日公告, 拟转让股份目前处于被司法冻结状态。公司已于 2005 年 1 月 20 日向兰州三毛纺织 (集团) 公司发出了《关于解除 股份转让协议 的通知》, 要求正式解除转股协议。目前存入招商银行兰州分行营业部的股权转让款及利息 40,285,560.63 元已于 2005 年 2 月 6 日被司法机关冻结, 公司将以此向兰州三毛纺织 (集团) 公司提起法律诉讼。

(九) 公司股东平湖茉织华实业发展有限公司于 2004 年 9 月 9 日与东方控股集团有限公司签订了《平湖茉织华实业发展有限公司与东方控股集团有限公司关于转让上海茉织华股份有限公司 18% 股份之股份转让协议》。转让股份为 7,821 万股法人股, 转让价格为人民币 5.40 元/股, 共计人民币 422,334,000.00 元。

后公司及下属子公司茉织华实业 (集团) 有限公司与东方控股集团有限公司、东方中安科技装备投资 (集团) 有限公司于 2004 年 11 月 1 日签署了股权转让协议。受让东方控股集团有限公司、东方中安科技装备投资 (集团) 有限公司所持有的东方控股集团 (北京) 有限公司 100% 股权。总计收购资金为人民币 11 亿元, 其中使用剩余的募集资金 7.0177 亿元, 其余资金缺口由公司自筹解决。东方控股集团 (北京) 有限公司由东方控股集团有限公司以其持有的北京汽车投资有限公司 15.56% 的股权及东方中安科技装备投资 (集团) 有限公司以现金出资设立。

双方协定, 在上述股权转让款的支付过程中, 平湖茉织华实业发展有限公司将承担并支付公司在广发证券、德恒证券保证金的或有损失, 东方控股集团有限公司将承担公司在北方证券的资金及国债投资 3 亿元和闽发证券委托理财 1 亿元的损失。

至 2005 年 1 月, 东方控股集团有限公司未按协议将所持有的北京汽车投资有限公司 15.56% 的股权过户至东方控股集团 (北京) 有限公司名下导致上述股权转让行为无法履行, 故公司向中国国际经济贸易仲裁委员会上海分会提出仲裁申请, 请求判令东方控股集团有限公司向公司支付违约金人民币 3.3 亿元并承担相关仲裁费用。与此次仲裁相关的财产保全措施正在办理之中。

十二、本年度非经常性损益列示如下：

项 目	金额 (单位：元)
(一) 处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	2,897,354.40
(二) 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	---
(三) 各种形式的政府补贴	4,890,917.00
(四) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	---
(五) 短期投资损益, 但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资损益除外	12,819,836.35
(六) 委托投资损益	7,500,000.00

(七) 扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	5,892,506.04
(八) 因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	---
(九) 以前年度已经计提各项减值准备的转回	1,411,143.14
(十) 债务重组损益	---
(十一) 资产置换损益	---
(十二) 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	---
(十三) 比较财务报表中会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数	---
(十四) 中国证监会认定的符合定义规定的其他非经常性损益项目	---
(十五) 少数股东承担上述因素	-4,208,473.63
(十六) 减:所得税影响额	4,392,593.36
合 计	26,810,689.94

十二、备查文件目录

- (一) 载有法定代表人,主管会计工作负责人,会计机构负责人签名并盖章的会计报表.
- (二) 载有会计事务所盖章,注册会计师签名并盖章的审计报告原件.
- (三) 报告期内在《中国证券报》,《上海证券报》,《证券时报》,《香港商报》上公开披露过的所有公司的正本及公告的原稿。
- (四) 以上文件存放地:上海市南京西路 1266 号 66F 上海茉织华股份有限公司董事会办公室

董事长:李勤夫

上海茉织华股份有限公司

二 00 五年四月二十六日

AUDITORS' REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED
(Incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

We have audited the consolidated financial statements on pages 3 to 42 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards.

RESPECTIVE RESPONSIBILITIES OF DIRECTORS AND AUDITORS

The Company's directors are responsible for the preparation of financial statements which give a true and fair view. In preparing financial statements which give a true and fair view, it is fundamental that appropriate accounting policies are selected and applied consistently.

It is our responsibility to form an independent opinion, based on our audit, on those statements and to report our opinion to you, as a body, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report.

BASIS OF OPINION

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing except that the scope of our work was limited as explained below.

An audit includes examination, on a test basis, of evidence relevant to the amounts and disclosures in the financial statements. It also includes an assessment of the significant estimates and judgments made by the Directors in the preparation of the financial statements and of whether the accounting policies are appropriate to the Group's circumstances, consistently applied and adequately disclosed.

We planned our audit so as to obtain all the information and explanations which we considered necessary in order to provide us with sufficient evidence to give reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement. However, the evidence available to us was limited in connection with:

1. The Group's trading securities, other receivables and amounts deposited with securities dealing companies in the consolidated balance sheet as at 31 December 2004 with carrying values totaling RMB57,995,000, RMB378,066,000 and RMB Nil respectively, net of provisions for doubtful debts and impairment of approximately RMB530,884,000 as at 31 December 2004. We were unable to satisfy ourselves as to the reliability of the financial information on which these provisions were based and there were no practical alternative audit procedures that we could perform to satisfy ourselves that the above balances were fairly stated at 31 December 2004, or as to the appropriateness of the impairment and doubtful debts provisions thereon of approximately RMB528,298,000 charged to the income statement for the year ended 31 December 2004.

AUDITORS ' REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED
(Incorporated in the People ' s Republic of China with limited liability)

(CONTINUED)

2. The consolidated financial statements include the unaudited financial statements of the Company ' s subsidiary, Matsuoka Inc. for the year ended 31 December 2004. The net assets as at 31 December 2004 and loss attributable to the Group for the year then ended of this subsidiary as recorded in the unaudited financial statements amounted to approximately RMB45,529,900 and RMB9,587,000 respectively. We have not been able to satisfy ourselves that the unaudited financial statements give a true and fair view of the state of affairs of Matsuoka Inc. as at 31 December 2004 and of its results and cash flows for the year ended.

In forming our opinion we also evaluated the overall adequacy of the presentation of information in the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

QUALIFIED OPINION ARISING FROM LIMITATION OF AUDIT SCOPE

Except for any adjustments or disclosures that might have been found to be necessary had we been able to obtain sufficient evidence relating to the matters referred to in the "Basis of opinion" paragraph, in our opinion the financial statements give a true and fair view of the state of affairs of the Group as at 31 December 2004 and of its loss and cash flows for the year then ended.

In respect alone of the limitation on our work relating to the Group ' s trading securities, other receivables and amounts deposited with securities dealing companies and the financial position, results and cash flows of Matsuoka Inc. referred to above, we have not obtained all the information and explanations that we considered necessary for the purpose of our audit.

第二章DEVELOPMENT PROJECT AT JIULONGSHAN

Without qualifying our opinion, we draw attention to note 12(a) and note 18(a) to the financial statements which mention that as at 31 December 2004 the Company's subsidiary, Zhejiang Jiulongshan Development Co., Ltd. had provided working capital of approximately RMB232 million to Management Board of Zhejiang Pinghu Jiulongshan Tourism Zone and acquired the land use rights in respect of Jiulongshan for a consideration of RMB297 million for project development. The size of the project under development is so significant that it may have a material impact on the financial position and operations of the Group in future.

HORWATH HONG KONG CPA LIMITED
Certified Public Accountants

25 April 2005

Chan Kam Wing, Clement
Practising Certificate number P02038

2001 Central Plaza
18 Harbour Road
Wanchai
Hong Kong

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

(Expressed in Renminbi thousands)

		Note	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Revenue	2,072,880	2,417,098		
Cost of sales			<u>(1, 834, 694)</u>	<u>(2, 098, 421)</u>
Gross profit	238,186	318,677		
Other revenue		4	36, 603	88, 456
Distribution costs			(62, 406)	(71, 770)
Administrative expenses			(164, 620)	(163, 587)
Provision for impairment			(125, 538)	(5, 235)
Provision for doubtful debts			<u>(467, 562)</u>	<u>(9, 737)</u>
(Loss)/profit from operations		5	(545, 337)	156, 804
Finance costs		6	(32, 531)	(36, 851)
Share of results of associates before tax			35, 477	26, 961
Gain on disposal of subsidiaries			3, 795	4, 096
Gain on disposal of associates			<u>2, 413</u>	<u>1, 108</u>
(Loss)/profit before tax			(536, 183)	152, 118
Taxation		7(a)	<u>(29, 905)</u>	<u>(26, 172)</u>
(Loss)/profit after taxation			(566, 088)	125, 946
Minority interests			<u>24, 775</u>	<u>(14, 835)</u>
Net (loss)/profit attributable to shareholders			<u><u>(541, 313)</u></u>	<u><u>111, 111</u></u>
(Loss)/earnings per share - Basic		9	<u><u>RMB(1. 25)</u></u>	<u><u>RMB0. 26</u></u>

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

The notes on pages 9 to 42 form part of these consolidated financial statements.

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT 31 DECEMBER 2004

(Expressed in Renminbi thousands)

	Note	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Non-current assets			
Property, plant and equipment	10	638,697	778,536
Construction in progress	11	23,029	24,433
Intangible assets	12	342,857	112,730
Goodwill and negative goodwill	13	(8,632)	(13,511)
Investment in associates	14	243,986	143,109
Available-for-sale investments	15	11,998	11,178
		<u>1,251,935</u>	<u>1,056,475</u>
Current assets			
Trading securities	16	57,995	360,093
Inventories	17	147,095	200,197
Trade and other receivables	18	470,430	556,754
Value-added-tax refundable in respect of export sales		5,970	
	47,672		
Prepaid tax		-	37,244
Prepayments		27,602	209,391
Entrusted loan to an associate - unsecured	19	140,000	120,000
Amounts due from related parties	25(b)	233,979	171,955
Cash and cash equivalents		581,045	1,353,521
		<u>1,664,116</u>	<u>3,056,827</u>
Current liabilities			
Short term borrowings	20	630,200	1,289,970
Provision for staff welfare		6,108	7,217
Taxes payable		14,491	17,236
Amounts due to related parties	25(c)	111,697	66,319
Trade and other payables	21	323,281	382,944
		<u>1,085,777</u>	<u>1,763,686</u>
Net current assets		<u>578,339</u>	<u>1,293,141</u>
Total assets less current liabilities		<u>1,830,274</u>	<u>2,349,616</u>

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

The notes on pages 9 to 42 form part of these consolidated financial statements.

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (CONTINUED)
AS AT 31 DECEMBER 2004

(Expressed in Renminbi thousands)

	Note	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Total assets less current liabilities		1,830,274	2,349,616
Minority interests		<u>(207,441)</u>	<u>(120,358)</u>
Net assets		<u>1,622,833</u>	<u>2,229,258</u>
Representing:			
Share capital	22	434,500	434,500
Reserves	23	<u>1,188,333</u>	<u>1,794,758</u>
Shareholders' funds		<u>1,622,833</u>	<u>2,229,258</u>

The consolidated financial statements were approved and authorised for issue by the board of directors on 25 April 2005.

Director

Director

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

The notes on pages 9 to 42 form part of these consolidated financial statements.

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

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

(Expressed in Renminbi thousands)

	Reserves								
	Share capital	Capital surplus	Statutory surplus reserve fund	Statutory public welfare fund	Discretionary surplus reserve fund	Exchange reserve	Retained profits/(accumulated loss)	Total reserves	Total equity
	RMB ' 000 (Note 22)	RMB ' 000	RMB ' 000 (Note 23(a))	RMB ' 000 (Note 23(b))	RMB ' 000 (Note 23(a))	RMB ' 000	RMB ' 000 (Note 23(c))	RMB ' 000	RMB ' 000
Balance at 31 December 2002	434,500	1,423,716	83,907	37,394	18,632	-	186,339	1,749,988	2,184,488
Dividends declared (Note 8)	-	-	-	-	-	-	(65,175)	(65,175)	(65,175)
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	111,111	111,111	111,111
Exchange reserve	-	-	-	-	-	(1,166)	-	(1,166)	(1,166)
Profit appropriations	-	-	21,575	7,969	-	-	(29,544)	-	-
Balance at 31 December 2003	434,500	1,423,716	105,482	45,363	18,632	(1,166)	202,731	1,794,758	2,229,258
Dividends declared (Note 8)	-	-	-	-	-	-	(65,175)	(65,175)	(65,175)
Net loss for the year	-	-	-	-	-	-	(541,313)	(541,313)	(541,313)
Exchange reserve	-	-	-	-	-	63	-	63	63
Profit appropriations	-	-	5,914	713	-	-	(6,627)	-	-
Balance at 31 December 2004	434,500	1,423,716	111,396	46,076	18,632	(1,103)	(410,384)	1,188,333	1,622,833

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

The notes on pages 9 to 42 form part of these consolidated financial statements.

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

(Expressed in Renminbi thousands)

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Operating activities		
(Loss)/profit before taxation	(536,183)	152,118
Adjustments for:		
Depreciation of property, plant and equipment	96,233	106,141
Amortisation of goodwill	8,899	14,930
Amortisation of intangible assets	10,848	5,596
Release of negative goodwill as income	(3,307)	(3,656)
Share of results of associates	(35,477)	(26,961)
Gain on disposal of subsidiaries	(3,795)	(4,096)
Gain on disposal of associates	(2,413)	(1,108)
Gain on trading of futures and market securities	(3,533)	(17,846)
Unrealised loss on trading securities	11,027	1,254
Provision for impairment in trading securities	104,366	-
Provision for slow-moving and obsolete inventories	10,145	5,235
(Gain)/loss on disposal of property, plant and equipment	(330)	
	2,450	
Provision for doubtful debts	467,562	9,737
Interest income	(17,333)	(25,250)
Interest expenses	49,011	60,750
Dividend income	(321)	-
Effect of foreign exchange	63	(1,166)
Cash inflow before changes in working capital	155,462	278,128
Decrease/(increase) in inventories	51,783	(73,960)
Increase in trade and other receivables	(267,978)	(455,083)
Increase in amounts due from related parties	(62,917)	(32,910)
Decrease/(increase) in other taxes recoverable	56,218	(30,907)
Decrease/(increase) in prepayments	177,937	(212,729)
Increase in trade and other payables	116,250	213,752
Increase/(decrease) in provision for staff welfare	4,816	(1,290)
Increase/(decrease) in amounts due to related parties	77,492	(3,566)
Cash generated from/(used in) operations	309,043	(318,565)
Interest paid	(48,504)	(60,750)
Income tax paid, net	(34,830)	(15,373)
Net cash generated from/(used in) operating activities	225,709	
	(394,688)	

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

(Expressed in Renminbi thousands)

	Note	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Investing activities			
Interest received		17,333	24,194
Dividend received		3,769	1,190
Disposal of subsidiaries	24	(201,382)	24,957
Increase in investment in associates		(73,853)	(11,900)
Purchase of trading securities		(10,722)	(424,492)
Decrease/(Increase) in pledged bank deposits		6,970	(3,570)
Purchase of property, plant and equipment and intangible assets		(383,977)	(130,024)
Increase in entrusted loan to an associate		(25,000)	(120,000)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment	40	88,965	
Proceeds from disposal of an associate		-	6,984
Proceeds from disposal of available for sales investments	26,496	14,000	
Proceeds from trading of futures and marketable securities		<u>105,580</u>	
		246,016	
Net cash used in investing activities		<u>(458,317)</u>	<u>(360,109)</u>
Financing activities			
Capital injected by minority shareholders		129,669	14,636
Dividend paid to minority shareholders		(7,572)	(6,762)
Increase in bank borrowings		1,172,026	2,991,384
Repayment of bank borrowings		(1,796,794)	(2,500,000)
Dividend paid		(30,247)	(65,175)
Net cash (used in)/generated from financing activities		<u>(532,918)</u>	
		434,083	
Decrease in cash and cash equivalents		<u>(765,506)</u>	<u>(320,714)</u>
Cash and cash equivalents at beginning of the year		<u>1,346,551</u>	<u>1,667,265</u>
Cash and cash equivalents at end of the year		<u><u>581,045</u></u>	<u><u>1,346,551</u></u>
Analysis of balances of cash and cash equivalents			
Cash at banks and in hand		581,045	1,353,521
Less: Pledged bank deposits		<u>-</u>	<u>(6,970)</u>
		<u><u>581,045</u></u>	<u><u>1,346,551</u></u>

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

The notes on pages 9 to 42 form part of these consolidated financial statements.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

(Expressed in Renminbi thousands)

ORGANISATION AND OPERATIONS

Shanghai Matsuoka Company Limited (the “Company”) was established in the People’s Republic of China (the “PRC”) in 1999 as a joint stock company limited by shares. The Company’s “A” shares and “B” shares were listed on the Shanghai Stock Exchange in March 2001 and January 1999 respectively.

The principal activities of the Company and its subsidiaries (the “Group”) are production and sales of garment, provision of printing services, sales of garment machines, and provision of assets management services.

The registered office of the Group is located at Floor 63-66, Plaza 66, 1266 West Nanjing Road, Shanghai, PRC.

PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”). The Group also prepares a set of consolidated financial statements which comply with accounting regulations in the PRC. A reconciliation of the Group’s results and shareholders’ equity under IFRS and PRC accounting regulations is presented in Note 31. The principal accounting policies adopted are as follows:

(a) Basis of consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its controlled subsidiaries, after elimination of all material intercompany transactions.

Subsidiaries are consolidated from the date the Company obtains control until such time as control ceases. Acquisitions of subsidiaries are accounted for using the purchase method of accounting.

The financial statements of subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Company, using consistent accounting policies. Adjustments are made to conform any dissimilar material accounting policies that may exist.

Minority interest represents the interest in subsidiaries not held by the Group.

2. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(b) Subsidiaries

A subsidiary is a company over which the Company has the power to govern its financial and operating policies so as to obtain benefits from its activities. Details of the Company's subsidiaries as of 31 December 2004 are set out in Note 26 to the consolidated financial statements.

(c) Associate

An associate is a company, not being a subsidiary or a joint venture, over which the Group is in a position to exercise significant influence, through participation in the financial and operating policy decisions of the investee.

In the consolidated balance sheet, investment in associates is stated at the Group's share of associates' net assets together with any premium paid on acquisition in so far as it has not been written off or amortised. The consolidated income statement includes the Group's share of result of its associates for the year.

(d) Other long-term investments

Other investments are recognised on a trade date basis and are 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.

Investment 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, based on quoted market prices at the balance sheet date. 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, 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 available-for-sale investments that do not have quoted market prices, the fair value is constructed on the basis of the market prices of the similar financial

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

instruments or derived from cash flow model. For available-for-sale investments that the fair value cannot be reliably determined, the investments are carried at cost less accumulated impairment losses.

2. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(e) Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of acquisition over the fair value of the identifiable net assets of a subsidiary at the date of acquisition. Goodwill is recognised as an asset and is amortised using the straight-line method over estimate period that benefits are expected to be received. The carrying amount of goodwill is reviewed annually and written down for impairment when it is considered necessary.

The gain or loss on disposal of an entity includes the unamortised balance of goodwill relating to that entity.

(f) Negative goodwill

Negative goodwill arising on the acquisition of subsidiaries, associates and jointly-controlled entities represents the excess of the Group's share of the fair values of the identifiable assets and liabilities acquired as at the date of acquisition, over the cost of the acquisition.

To the extent that negative goodwill relates to expectations of future losses and expenses that are identified in the acquisition plan and can be measured reliably, but which do not represent identifiable liabilities as at the date of acquisition, that portion of negative goodwill is recognised as income in the consolidated income statement when the future losses and expenses are recognised.

To the extent that negative goodwill does not relate to identifiable expected future losses and expenses as at the date of acquisition, negative goodwill is recognised in the consolidated income statement on a systematic basis over the remaining average useful life of the acquired depreciable/amortisable assets. The amount of any negative goodwill in excess of the fair values of the acquired non-monetary assets is recognised as income immediately.

In the case of associates and jointly-controlled entities, any negative goodwill not yet recognised in the consolidated income statement is included in the carrying amount thereof, rather than as a separately identified item on the consolidated balance sheet.

On disposal of subsidiaries, associates or jointly-controlled entities, the gain or loss on disposal is calculated by reference to the net assets at the date of disposal, including in the attributable amount of negative goodwill which has not been recognised in the consolidated income statement and any relevant reserves as appropriate. Any attributable negative goodwill previously credited to the capital reserve at the time of acquisition is

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

written back and included in the calculation of the gain or loss on disposal.

2. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(g) Land use rights

Land use rights are stated at cost less accumulated amortisation and any impairment in value. Land use rights are amortised on a straight line basis over the period of the land use rights.

The carrying values of land use rights are reviewed for impairment at each balance sheet date.

(h) Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and 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. Expenditure incurred after the 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 capitalised as an additional cost of the asset. When assets are sold or retired, their cost and accumulated depreciation are eliminated from the consolidated financial statements and any gain or loss resulting from their disposal is included in the consolidated income statement.

Depreciation is calculated on a straight line method to write off the cost of each asset to their residual value over their estimated useful life. The major depreciation rates applied are as follows:

Buildings	16 to 28 years
Plant and machinery	6 to 15 years
Furniture, fixture and equipment	4 to 11 years
Motor vehicles	5 to 9 years
Leasehold improvements	Over the remaining period of lease

(i) Construction in progress

Construction in progress represents buildings, plant and machinery and other fixed assets under construction and is stated at cost. Cost comprises direct costs of construction as well as interest charges 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,

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

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.

2. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(j) Capitalisation of borrowing costs

Borrowing costs that are directly attributable to the construction of property, plant and equipment are capitalised as part of the cost of such assets when it is probable that they will result in future economic benefits to the Group and the costs can be measured reliably. Other borrowing costs are recognised as an expense in the period in which they are incurred.

The amount of borrowing costs capitalised is determined by reference to actual borrowing costs incurred on funds borrowed specifically for the construction of property, plant and equipment.

(k) Impairment of assets

Property, plant and equipment, intangible assets, investments in associates and long term investments are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, an impairment loss is recognised in consolidated income statement for items of property, plant and equipment, intangible assets, investments in associates and long term investments carried at cost. The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and value in use. The net selling price is the amount obtainable from the sale of an asset in an arm's length transaction while value in use is the present value of estimated future cash flows expected to arise from the continuing use of an asset and from its disposal at the end of its useful life. Recoverable amounts are estimated for individual assets or, if it is not possible, for the cash-generating unit.

Reversal of impairment losses recognised in prior years is recorded when there is an indication that the impairment losses recognised for the asset no longer exist or has decreased. The reversal is recorded as income.

(l) Cash and cash equivalents

Cash on hand and in banks and short-term deposits which are held to maturity are carried at cost.

For the purpose of the consolidated cash flow statement, cash equivalents represent short-term highly liquid investments which are readily convertible into known amount of cash and were within three months of maturity when acquired.

2. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(m) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost, calculated using the weighted average method, and net realisable value. The costs of work in progress and finished goods comprise direct materials, direct labour and an attributable proportion of production overheads.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

(n) Trade and other receivables

Trade receivables are recognised and carried at original invoice amounts less provision for any uncollectible amounts. Provision for doubtful debts is made when collection of the full amount is no longer probable. Bad debts are written off as incurred.

Receivables from related parties are recognised and carried at cost.

(o) Trade and other payables

Liabilities for trade and other payables are carried at cost, which is the fair value of the consideration to be paid in the future for goods and services received, whether or not billed to the Group.

Payables to related parties are carried at cost.

(p) Loans and borrowings

All loans and borrowings are initially recognised at cost, being the fair value of the consideration received and including acquisition charges associated with the loans and borrowings.

If a loan is settled before maturity, any differences between the amount repaid and the carrying amount are recognised immediately in the consolidated income statement.

(q) Retirement benefits

Retirement benefits in the form of contributions under defined contribution retirement plans to the relevant authorities are charged to the

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

consolidated income statement as incurred.

2. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(r) Provision

A provision is recognised when, and only when an enterprise has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event and it is probable (i.e. more likely than not) that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Provisions are reviewed at each balance sheet date and adjusted to reflect the current best estimate. Where the effect of the time value of money is material, the amount of a provision is the present value of the expenditure expected to be required to settle the obligation.

(s) Taxation

Deferred income tax is provided, using the liability method, on all temporary differences at the reporting date between the tax base of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences.

Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, carry-forward of unused tax assets and unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, carry-forward of unused tax assets and unused tax losses, can be utilised.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax assets to be utilised.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or subsequently enacted at the balance sheet date.

(t) Leases

Leases where the lessors effectively retain substantially all the risks and benefits of ownership of the leased assets are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in the consolidated income statement on a straight-line basis over the lease term.

2. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(u) Foreign currency transactions

The Group's financial records are maintained and the consolidated financial statements are stated in Renminbi ("RMB").

Foreign currency transactions are recorded at the rates of exchange quoted by the People's Bank of China ruling at the transaction dates. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated at the applicable rates of exchange ruling at that date. Exchange differences are dealt with in the consolidated income statement.

(v) Foreign entities

Assets and liabilities of foreign entities are translated into RMB equivalents using the rates of exchange ruling at the balance sheet date. Revenue and expenses are translated monthly at average rates of exchange. The effects of translating these operations are included in equity.

(w) Government subsidies

Subsidies from the government are recognised at their fair value where there is reasonable assurance that the subsidies will be received and all attaching conditions will be complied with. When the subsidy relates to an expense item, it is recognised as income over the periods necessary to match them on a systematic basis to the costs which it is intended to compensate. Where the subsidy relates to an asset, the fair value is reduced by the amount of subsidy in arriving at the carrying amount of the related asset.

(x) Revenue recognition

Revenue is recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Group and when the revenue can be measured reliably, on the following basis:

- (i) On the sale of good: when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer, provided that the Group maintains neither managerial involvement to the degree usually associated with ownership, nor effective control over the goods sold;
- (ii) Interest: on a time proportion basis after taking into account of the principal outstanding and the effective interest rate applicable; and

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

- (iii) Dividends and investment income: when the shareholders' right to receive payment is established.

2. PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(y) Related parties

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

(z) Use of estimates

The preparation of the consolidated financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts reported in the consolidated financial statements and accompanying notes. Actual results could differ from those estimates.

SEGMENT INFORMATION

Business segmental information is divided into two main business segments – clothes processing and printing operations. Segment profit represents revenue less expenses directly attributable to a segment and the relevant portion of enterprise revenue less expenses that can be allocated on a reasonable basis to a segment, whether from external transactions or from transactions with other segments of the Group. Inter-segment transfer pricing is based on cost plus an appropriate margin. Unallocated items mainly comprise corporate expenses and amortisation of intangible assets. Segment loss is determined before any adjustments for minority interests.

Segment assets and liabilities mainly comprise those operating assets and liabilities that are directly attributable to the segment or can be allocated to the segment on a reasonable basis. Segment assets are determined after deducting related allowances that are reported as direct offsets in the Group's consolidated balance sheet.

3. SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

(a) Primary reporting format - business segments

The Group's operating businesses are organised and managed separately according to the nature of products and services provided as follows:

	Clothes processing		Printing		Trading		Others		Consolidated	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000
Revenue										
Total revenue	<u>1,791,530</u>	<u>2,169,428</u>	<u>228,665</u>	<u>238,963</u>	<u>51,228</u>	<u>-</u>	<u>1,457</u>	<u>8,707</u>	<u>2,072,880</u>	<u>2,417,098</u>
Result										
Segment (loss)/profit	(442,946)	64,890	(79,216)	15,104	(9,798)	-	(85,344)	6,949	(617,304)	86,943
Unallocated income									71,967	69,861
Finance costs									(32,531)	(36,851)
Taxation									(29,905)	(26,172)
Share of results of associates	21,588	-	3,054	11,792	-	-	2,097	-	35,477	26,961
Gain on disposal of subsidiaries									3,795	4,096
Gain on disposal of associates									2,413	1,108
Minority interests									<u>24,775</u>	<u>(14,835)</u>
Net (loss)/ profit									<u>(541,313)</u>	<u>111,111</u>
Assets and liabilities										
Segment assets	1,908,262	2,465,995	474,195	664,738	89,848	-	64,598	348,189	2,536,903	3,478,922
Interests in associates	18,214	16,675	146,851	112,479	71,451	-	7,470	13,955	243,986	143,109
Unallocated assets									<u>135,162</u>	<u>491,271</u>
Consolidated total assets									<u>2,916,051</u>	<u>4,113,302</u>

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

Consolidated total liabilities	401,275	1,444,505	523,842	278,058	39,629	-	121,031	41,123	<u>1,085,777</u>	<u>1,763,686</u>
--------------------------------	---------	-----------	---------	---------	--------	---	---------	--------	------------------	------------------

3. SEGMENT INFORMATION (CONTINUED)

(b) Secondary reporting format - geographical segments

The following table presents revenue regarding geographical segments for the year ended 31 December 2004:

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Japan	1, 710, 623	2, 033, 294
The PRC	253, 228	284, 309
Korea	26, 241	90, 014
Other countries	<u>82, 788</u>	<u>9, 481</u>
	<u>2, 072, 880</u>	<u>2, 417, 098</u>

The principal assets employed by the Group are located in the PRC, accordingly, no segmental analysis of assets and expenditure is prepared for the year.

OTHER REVENUE

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Gain on trading of futures	10, 514	61, 911
(Gain)/loss on sale of trading securities	(6, 981)	17, 846
Other investment income	7, 500	-
Claim and compensation	7, 303	-
Government subsidy	4, 891	5, 043
Negative goodwill recognised as income	3, 307	3, 656
Subcontracting income	2, 974	-
Sales of raw materials	2, 875	-
Rental income	2, 150	-
Gain on disposal of property, plant and equipment	330	-
Others	<u>1, 740</u>	<u>-</u>
	<u>36, 603</u>	<u>88, 456</u>

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

(LOSS)/PROFIT FROM OPERATIONS

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Loss/(profit) from operations is arrived at after charging:		
Amortisation of goodwill on consolidation of subsidiaries	8,899	
	14,930	
Amortisation of intangible assets	10,848	5,596
Depreciation of property, plant and equipment	96,233	106,141
Provision for doubtful debts	467,562	9,737
Provision for impairment in trading securities	104,366	-
Unrealised loss on trading securities	11,027	1,254
Provision for slow-moving and obsolete inventories	10,145	5,235
Staff costs		
- Salaries and allowances	147,278	167,680
- Pension costs	<u>5,613</u>	<u>6,133</u>

FINANCE COSTS

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Interest expenses	(49,011)	(60,750)
Interest income	17,333	25,250
Foreign exchange losses, net	<u>(853)</u>	<u>(1,351)</u>
	<u>(32,531)</u>	<u>(36,851)</u>

TAXATION

(a) Taxation in the consolidated income statement represents:

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Current year taxation	23,114	21,796
Share of tax charge of associates	<u>6,791</u>	<u>4,376</u>
	<u>29,905</u>	<u>26,172</u>

The Company is a foreign invested joint stock limited company as approved by the Shanghai Foreign Investment Committee. According to the relevant tax laws and regulations, foreign invested production enterprises can enjoy full exemption from Enterprise Income Tax ("EIT") for the first two years and a 50% reduction in the next three years, commencing from the first profitable year offsetting available tax losses carried forward from previous five years. Accordingly, the Company was entitled to the above preferential tax treatment with full exemption from EIT for the years 1999 and 2000, and a 50% reduction of the applicable EIT rate of 24%, that is 12%, for the next three years ended 31 December 2003. In current year, the Company is subject to income tax at the rate of 24%. The income tax rates applicable to subsidiary companies range from 15% to 33%.

Deferred taxation

No provision for deferred taxation has been made in the consolidated financial statements as the directors are of opinion that the recognition of deferred tax assets arising on the temporary differences are uncertain.

DIVIDEND

The board of directors recommended the payment of a dividend of RMB0.15 (2003 : RMB0.15) per share based on 434,500,000 (2003: 434,500,000) shares totalling RMB65,175,000 (2003 : RMB65,175,000).

(LOSS)/EARNINGS PER SHARE - BASIC

Basic (loss)/earnings per share is calculated by dividing the net (loss)/profit attributable to ordinary shareholders of RMB(541,313,000) (2003: profit of RMB111,111,000) by 434,500,000 (2003: 434,500,000) ordinary shares in issue during the year.

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Bu ildings	Plant and machinery	Furni ture, fixtures and equipment	Motor vehicles	Leasehold improvement	Total
	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000	RMB ' 000
Cost:						
At 31 December 2003	420,074	615,558	100,269	51,403	43,068	1,230,372
Additions	9,698	65,350	7,744	14,967	-	97,759
Transfers from construction in progress and intangible assets	16,518	21,116	-	-	-	37,634
Disposal of subsidiaries	-	(88,348)	(20,340)	(11,883)	(597)	(121,168)
Other disposals	<u>(93,708)</u>	<u>(48,848)</u>	<u>(2,590)</u>	<u>(2,718)</u>	<u>-</u>	<u>(147,864)</u>
At 31 December 2004	<u>352,582</u>	<u>564,828</u>	<u>85,083</u>	<u>51,769</u>	<u>42,471</u>	<u>1,096,733</u>
Accumulated depreciation and impairment loss:						
At 31 December 2003	68,391	267,558	54,661	30,155	31,071	451,836
Charge for the year	14,312	48,653	10,529	9,205	10,196	92,895
Transfers from construction in progress and intangible assets	3,338	-	-	-	-	3,338
Disposal of subsidiaries	-	(5,926)	(10,560)	(5,356)	(194)	(22,036)
	<u>(16,612)</u>					
Written back on other disposal)	<u>(45,885)</u>	<u>(3,112)</u>	<u>(2,388)</u>	<u>-</u>	<u>(67,997)</u>
At 31 December 2004	<u>69,429</u>	<u>264,400</u>	<u>51,518</u>	<u>31,616</u>	<u>41,073</u>	<u>458,036</u>
Net book value:						
At 31 December 2004	<u>283,153</u>	<u>300,428</u>	<u>33,565</u>	<u>20,153</u>	<u>1,398</u>	<u>638,697</u>
At 31 December 2003	<u>351,683</u>	<u>348,000</u>	<u>45,608</u>	<u>21,248</u>	<u>11,997</u>	<u>778,536</u>

As at 31 December 2004, certain of the Group's buildings and machinery with an aggregate net book value of approximately RMB53,987,000 (2003: RMB55,598,000) have been pledged as collateral for short term bank borrowings (Note 20).

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

CONSTRUCTION IN PROGRESS

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
At 1 January	24,433	49,105
Additions	43,445	56,405
Disposal of a subsidiary	(50)	-
Written off/disposals	(17,658)	(2,352)
Transfer to property, plant and equipment	<u>(27,141)</u>	<u>(78,725)</u>
At 31 December	<u>23,029</u>	<u>24,433</u>
Included : Capitalised interest expenses included in construction in progress	<u>-</u>	<u>3,478</u>

INTANGIBLE ASSETS

	Land use rights RMB ' 000	License RMB ' 000	Total RMB ' 000
Cost:			
At 31 December 2003	113,597	8,277	121,874
Additions (Note a)	248,130	-	248,130
Transfer to property, plant and equipment	<u>(10,493)</u>	<u>(10,493)</u>	<u>-</u>
At 31 December 2004	<u>351,234</u>	<u>8,277</u>	<u>359,511</u>
Accumulated amortisation and impairment loss:			
At 31 December 2003	8,455	689	9,144
Charge for the year	7,123	3,725	10,848
Transfer to property, plant and equipment	<u>(3,338)</u>	<u>(3,338)</u>	<u>-</u>
At 31 December 2004	<u>12,240</u>	<u>4,414</u>	<u>16,654</u>
Net book value:			
At 31 December 2004	<u>338,994</u>	<u>3,863</u>	<u>342,857</u>
At 31 December 2003	<u>105,142</u>	<u>7,588</u>	<u>112,730</u>

12. INTANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

Note a): During the year, the Company's subsidiary Zhejiang Jiulongshan Development Co., Ltd. acquired the land use rights of 912.74mu for periods between 40 to 70 years from Zhejiang Pinghu Jiulongshan Tourism Zone.

b): As at 31 December 2004, certain land use rights with an aggregate net book value of approximately RMB37,221,000 (2003: RMB6,997,000) have been pledged as collateral for short term bank borrowings (Note 20).

GOODWILL AND NEGATIVE GOODWILL

	Goodwill RMB ' 000	Negative Goodwill RMB ' 000
Cost:		
At 31 December 2003	65,798	(27,954)
Additions	-	(161)
Disposals	-	5,932
Transfer to interest in an associate	<u>-</u>	<u>6,519</u>
At 31 December 2004	<u>65,798</u>	<u>(15,664)</u>
Accumulated amortisation:		
At 31 December 2003	56,899	(5,544)
Amortisation provided/(recognised as income) during the year	8,899	
	(2,140)	
Transfer to interest in an associate	<u>-</u>	<u>652</u>
At 31 December 2004	<u>65,798</u>	<u>(7,032)</u>
Net book value:		
At 31 December 2004	<u>-</u>	<u>(8,632)</u>
At 31 December 2003	<u>8,899</u>	<u>(22,410)</u>

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

INVESTMENT IN ASSOCIATES

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Share of net assets of associates	261,968	150,192
Negative goodwill on acquisition	<u>(9,283)</u>	<u>(4,583)</u>
	252,685	145,609
Provision for impairment	<u>(8,699)</u>	<u>(2,500)</u>
	<u>243,986</u>	<u>143,109</u>

Except for Falcon Jordanian International Garment Industries Ltd. which was established and is operating in Jordan, all the following principal associates were established and are operating in the PRC.

Name of company	2004 Percentage hold ing		2003 Percentage hold ing		Principal activities
	Direct	Indirec t	Direct	Indirec t	
	%	%	%	%	
Sichuan Xincai Printing Co., Ltd.	34	-	34	-	Provision of printing services
Falcon Jordanian International Garment Industries Ltd.	-	50	-	50	Production and sale of clothes
Zhejiang Jingxing Paper Joint Stock Co., Ltd.	41	-	41	-	Production and sale of paper products
Shanghai Xinmin Taiyang Machinery Co., Ltd.	-	20	-	20	Manufacture of machinery equipment
Ji axing Aojin jia Special Textile Manufacturing Co., Ltd.	20	-	20	-	Production and sale of specialised textile products

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

14. INVESTMENT IN ASSOCIATES (CONTINUED)

Name of company	2004		2003		Principal activities
	Percentage holding		Percentage holding		
	Direct	Indirect	Direct	Indirect	
	%	%	%	%	
Taiyuan Guohua Special Printing Products Co., Ltd.	-	35.00	-	35.00	Production and sale of taxation documents
Jiaxing Gangqu Dayang Properties Development Co., Ltd.	-	20.00	-	20.00	Properties development
Beijing Sir Speedy Printing Co., Ltd	25.00	-	25.00	-	Provision of printing services
Beijing Silverpeony Printing Co., Ltd.	-	25.00	-	25.00	Provision of printing services
Shanghai Sir Speedy Trading Co., Ltd.	-	40.00	-	40.00	Provision of office printing services
Pinghu Jingzhimeng Furniture & Appliances Co., Ltd.	-	32.00	-	-	Production and sale of knitwear, curtain and towel etc.
Shanghai Maolu Trading Co., Ltd.	-	25.00	-	-	Trading of clothes
Jiaxing Huamao Garments Co., Ltd.	-	25.00	-	-	Production and sale of clothes
Shanghai Minfeng Industrial (Group) Co., Ltd.	29.52	-	-	-	Dyeing, garment processing, international trading, logistic, jewelry, real estate development etc
Tianjin Zhongsha Papers Co., Ltd.	-	26.93	-	-	Production and exporting papers

The names of the above associates are a direct translation of their registered names in Chinese.

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

AVAILABLE-FOR-SALE INVESTMENTS

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Unlisted investments, at cost	<u>11,998</u>	<u>11,178</u>

In the opinion of the directors, as there are no active market for unlisted investments at the balance sheet date and there is no other appropriate method to estimate their fair value reliably, they were stated at cost less provision for any impairment loss at 31 December 2004.

16. TRADING SECURITIES

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Marketable securities, listed, at fair value	57,995	63,155
Treasury bonds, at fair value (Note a)	-	101,780
Other investments, at fair value (Note b)	<u>-</u>	<u>195,158</u>
	<u>57,995</u>	<u>360,093</u>

Notes:

- a): Treasury bonds deposited in a securities company with a fair value RMB101,780,000 brought forward from last year was fully provided due to the bonds had been pledged to other parties by the securities company.
- b): At 31 December 2004, the Group has made full provision for other investment of RMB92,500,000 which represents amount, net of investment income received, deposited with an securities dealing company on trust for the earning of investment income. The amount has been overdue and transferred to other receivable (Note 18).

INVENTORIES

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Raw materials	72,098	118,124
Work in progress	28,122	37,838
Finished goods	<u>46,875</u>	<u>44,235</u>

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

147,095

200,197

At 31 December 2004, inventories of RMB7,048,000 were carried at net realisable value (2003: RMB Nil).

TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Trade receivables	110,902	142,902
Other receivables (Note a, b & c)	514,552	159,295
Deposits in accounts of securities dealing companies (Note d & e)	<u>334,018</u>	
	<u>276,980</u>	
	959,472	579,177
Less: Provision for doubtful debts	<u>(489,042)</u>	<u>(22,423)</u>
	<u>470,430</u>	<u>556,754</u>

Note:

- (a) Included in other receivables is an unsecured loan of approximately RMB232,000,000 to Management Board of Zhejiang Pinghu Jiulongshan Tourism Zone (" ZPJM "). The unsecured loan to ZPJM included an amount of RMB180,000,000 which was prepaid to ZPJM in 2003 for an intended infrastructure investment in which the Group had been granted the development rights for an area of 10.12 square kilometers in Jiulongshan for a period of twenty years.
- (b) Included in other receivables is an amount of RMB130,313,000 (Note 24) as consideration for the transfer of shares of subsidiaries, of which RMB68,228,000 was received up to April 2005.
- (c) Included in other receivables is an amount of RMB92,500,000 transferred from other investments held by a securities dealing company which should have been repaid on 10 July 2004. In the opinion of the directors, the amount is unlikely to be recoverable and full provision has been made as at 31 December 2004 (Note 16).
- (d) In November 2003, Shanghai Xunjie International Printing Limited (" Shanghai Xunjie "), a subsidiary of the Company, deposited an amount of RMB100,000,000 into an account with a business branch of Guangfa Securities Stock Co., Ltd. (" Guangfa Securities "). Shanghai Xunjie has neither placed any sale and purchase orders nor authorised anyone to transact in securities trading. However, Shanghai Xunjie discovered that there had been trading transactions in the account with Guangfa Securities. On 4 February 2004, Shanghai Xunjie

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

commenced legal proceedings against Guangfa Securities and its business branch and filed an application to freeze the assets of Guangfa Securities. The Court had ordered to freeze bank balances of RMB100,000,000 of Guangzhou branch of Guangfa Securities in China Construction Bank for the period from 28 February 2004 to 5 August 2004. Up to April 2005, the case is still in progress. The amount was fully provided as at 31 December 2004.

- (e) Amounts deposited with securities dealing companies amounted to RMB196,980,000, RMB90,438,000 and RMB46,600,000 respectively as at 31 December 2004 which were fully provided as at 31 December 2004.
-

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

ENTRUSTED LOAN TO AN ASSOCIATE - UNSECURED

As at 31 December 2004, the Group had granted an entrusted loan of RMB140,000,000 (2003: RMB120,000,000) through a bank to an associate, Jiaxing Gangqu Dayang Properties Development Co., Ltd. The loan is unsecured, bearing interest at 6.903% per annum and repayable on 10 October 2005.

BANK LOANS

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Bank loans		
- secured	102,200	74,810
- guaranteed	201,000	252,000
- unsecured	<u>327,000</u>	<u>963,160</u>
Amount due within one year shown under current liabilities		<u>630,200</u>
	<u>1,289,970</u>	

At 31 December 2004, the Group had pledged its property, plant and equipment with an aggregate net book value of RMB53,987,000 (2003: RMB55,598,000), land use rights of RMB37,221,000 (2003: RMB6,977,000), and value-added-tax recoverable with an original amount of RMB Nil (2003: RMB47,672,000) and bank deposits of RMB Nil (2003: RMB6,970,000) to secure bank loans granted to the Group.

Interest rates for bank loans are charged at the range 4.425% to 7.06% per annum (2003: 1.942% to 7.056% per annum).

TRADE AND OTHER PAYABLES

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Trade payables	44,267	151,821
Other payables	197,735	161,202
Dividend payable	34,928	-
Salaries payable	45	36,937
Accrued expenses	2,729	11,158
Advances from customers	<u>43,577</u>	<u>21,826</u>
	<u>323,281</u>	<u>382,944</u>

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

SHARE CAPITAL

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Authorised, issued and fully paid:		
243,500,000 Legal person shares of RMB1 each	243,500	243,500
81,000,000 A shares of RMB1 each	<u>81,000</u>	<u>81,000</u>
	324,500	324,500
110,000,000 B shares of RMB1 each	<u>110,000</u>	<u>110,000</u>
	<u>434,500</u>	<u>434,500</u>

The B shares rank pari passu in all respects with the A shares.

RESERVES

Movements in reserves are set out in the consolidated statement of changes in shareholders' equity.

- (a) In accordance with the relevant PRC regulations and the articles of association of the Company, the Company and its subsidiaries are required to allocate, where applicable, 10% of profit after taxation as determined in accordance with PRC accounting standards and regulations applicable to each individual company, to the statutory surplus reserve fund until such reserve reaches 50% of the registered capital of the respective companies. According to the relevant PRC regulations, statutory surplus reserve and discretionary surplus reserve can be used to make up losses or to increase share capital. Except for the reduction of losses incurred, other usage should not result in the statutory surplus reserve falling below 25% of the registered capital.
- (b) In accordance with the relevant PRC regulations and the articles of association of the Company and its subsidiaries, the Group's statutory public welfare fund, which is established through the appropriation from the Group's profit after taxation, must be used for capital expenditure on staff welfare facilities. These facilities remain as properties of the Group. In the current year, entities of the Group with net profit appropriated 5% of the respective profit after taxation, as determined in accordance with PRC accounting standards and regulations applicable to them, to statutory public welfare fund.
- (c) According to the relevant regulations in the PRC, the amount of retained earnings available for distribution is the lower of the amount determined under PRC accounting standards and regulations and the amount determined under IFRS.

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

In the PRC statutory financial statements as at 31 December 2004, accumulated losses carried forward amounted to RMB414,501,000 (2003: retained earnings of RMB197,205,000).

DISPOSAL OF SUBSIDIARIES

- a) During the year, the Group disposed of its 75% equity interests in the subsidiary, Shanghai Maolu Trading Co., Ltd., together with its subsidiaries, for a total consideration of RMB62,085,000. Details of the assets and liabilities of the subsidiaries on the date of disposal were as follows:

	RMB ' 000
Net assets disposed of:	
Property, plant and equipment	12,269
Trade and other receivables, net	55,696
Prepayments	1,228
Inventories	33,289
Cash at banks and in hand	143,225
Trade and other payables, net	(162,832)
Provision for staff welfare	(2,752)
Taxes recoverable	<u>2,336</u>
	<u>82,459</u>
75% equity interest disposed of	61,844
Gain on disposal of subsidiaries	<u>241</u>
Total consideration	<u><u>62,085</u></u>
Satisfied by cash	<u><u>62,085</u></u>
Analysis of the net cash outflow in respect of disposal of a subsidiaries:	
Cash consideration as at 31 December 2004*	-
Cash and bank balances of subsidiaries disposed of	<u>(143,225)</u>
	<u><u>(143,225)</u></u>

* The cash consideration is still not received up to April 2005.

The subsidiaries disposed of contributed RMB546,157,000 of revenue and RMB18,832,000 of profit before tax for the period from beginning of year to the date of disposal.

24. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES (continued)

- b) During the year, the Group disposed of its 75% equity interests in the subsidiary, Zhejiang Huasheng Garments Co., Ltd. for a total consideration of RMB52,328,000. Details of the assets and liabilities disposal of were as follows:

	RMB ' 000
Net assets disposed of:	
Property, plant and equipment	17,134
Trade and other receivables, net	66,718
Prepayments	65
Inventories	11,719
Cash at banks and in hand	40,523
Trade and other payables, net	(63,780)
Provision for staff welfare	(3,366)
Taxes recoverable	<u>1,151</u>
	<u>70,164</u>
75% equity interest disposed of	52,623
Loss on disposal of a subsidiary	<u>(295)</u>
Total consideration	<u><u>52,328</u></u>
Satisfied by cash	<u><u>52,328</u></u>
Analysis of the net cash outflow in respect of disposal of a subsidiary:	
Cash consideration received as at 31 December 2004*	-
Cash and bank balances of a subsidiary disposed of	<u>(40,523)</u>
	<u><u>(40,523)</u></u>

* The cash consideration was received in January 2005.

The subsidiary disposed of contributed RMB147,312,000 of revenue and RMB7,046,000 of profit before tax for the period from beginning of year to the date of disposal.

25. DISPOSAL OF SUBSIDIARIES (continued)

- c) During the year, the Group disposed of its 75% equity interests in the subsidiary, Pinghu Matsuoka Garments Co., Ltd. for a total consideration of RMB15,900,000. Details of the assets and liabilities disposal of were as follows:

	RMB ' 000
Net assets disposed of:	
Property, plant and equipment	69,924
Construction in progress	50
Trade and other receivables, net	6,812
Inventories	8,250
Cash at banks and in hand	17,634
Bank borrowings	(62,116)
Trade and other payables, net	(25,019)
Provision for staff welfare	193
Taxes recoverable	<u>5,484</u>
	<u>21,212</u>
75% equity interest disposed of	15,909
Loss on disposal of a subsidiary	<u>(9)</u>
Total consideration	<u><u>15,900</u></u>
Satisfied by cash	<u><u>15,900</u></u>
Analysis of the net cash outflow in respect of disposal of a subsidiary:	
Cash consideration received as at 31 December 2004*	-
Cash and bank balances of subsidiary disposed of	<u>(17,634)</u>
	<u><u>(17,634)</u></u>

* The cash consideration was received in January 2005.

The subsidiary disposed of contributed RMB22,610,000 of revenue and RMB3,406,000 of profit before tax for the period from beginning of year to the date of disposal.

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

RELATED PARTY TRANSACTIONS

- (a) During the year, the Group had the following significant related party transactions which were transacted on commercial terms:

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Sale of goods and processing income to		
- Shareholders	975,478	1,283,745
- Associates	6,175	10,374
- Related companies	11,358	31
Purchase of materials from		
- Shareholders	571,605	652,766
- Associates	1,926	25,022
- Related companies	2,224	3,715
Interest income from an associate (Note 19)	9,287	1,374
Gain on change of status of a subsidiary to an associate	3,858	-
Rental income from an associate	220	220
Interest paid to a shareholder	<u>378</u>	<u>913</u>

- (b) Amounts due from related parties included

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Shareholders	175,155	152,701
Associates	52,738	17,008
Related companies	<u>6,086</u>	<u>2,246</u>
	<u>233,979</u>	<u>171,955</u>

The amounts are unsecured, interest-free and have no fixed repayment terms.

25. RELATED PARTY TRANSACTIONS (CONTINUED)

(c) Amounts due to related companies included

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Shareholders	101,997	35,910
Associates	6,359	30,409
Related companies	<u>3,341</u>	<u>-</u>
	<u>111,697</u>	<u>66,319</u>

The amounts are unsecured, interest free and have no fixed repayment terms.

(d) At the balance sheet date, the Group provided corporate guarantees to the extent of RMB211,436,000 (2003: RMB79,000,000) to banks for facilities granted to associates and related companies.

PRINCIPAL SUBSIDIARIES

At 31 December 2004, the Company held shares in the following subsidiaries, all of which were established and are operating in the PRC: -

Name of subsidiary	Registered capital	Percentage of equity interest		Principal activities
	' 000	Direct	Indirect	
		%	%	
Matsuoka Industry (Group) Co., Ltd.	USD 30,830	75.00	25.00	Production and sale of clothes
Jiaxing Roma Garments Co., Ltd.	USD2,819	100.00	-	Production and sale of clothes
Shanghai Matsuoka Industry Development Co., Ltd.	RMB 80,000	100.00	-	Production and sale of clothes

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

Zhejiang Matsuoka Printing Co., Ltd.	USD 9,200	-	75.00	Provision of printing services
---	-----------	---	-------	-----------------------------------

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

26. PRINCIPAL SUBSIDIARIES (CONTINUED)

Name of subsidiary	Registered capital	Percentage of equity interest		Principal activities
	' 000	Direct	Indirect	
		%	%	
Shanghai Pudong Printing Factory	RMB 30,000	100.00	-	Provision of printing services
Jiaxing Matsuoka Bleaching and Dyeing Co., Ltd.	USD 2,766	-	59.40	Provision of bleaching and dyeing process
Zhejiang Matsuoka Printing Service Co., Ltd.	USD 15,000	75.00	-	Provision of printing services
Hong Kong Huamao Co., Ltd. (Note a)	HKD 25,740	75.76	-	Design and sale of clothes
Jiaxing Songfu Development Co., Ltd.	USD 400	75.00	-	Production and sale of clothes
Shanghai Matsuoka Bleaching and Dyeing Co., Ltd.	USD 1,000	-	75.00	Provision of bleaching and dyeing clothes
Zhejiang Xuma Fashions Co., Ltd.	USD 1,800	-	60.00	Production and sale of clothes
Jiaxing Fengshunda Garments Co., Ltd.	USD 1,000	-	70.00	Production and sale of clothes
Tianjin Jinmao Printing Co., Ltd.	RMB 10,000	93.30	-	Provision of printing services
Zhejiang Jinmao Import & Export Co., Ltd.	RMB 15,000	-	100.00	Provision of importing processing services and trading services
Shanghai Yi fu Investment Co., Ltd.	RMB50,000	90.00	10.00	Investment holding

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

26. PRINCIPAL SUBSIDIARIES (CONTINUED)

Name of subsidiary	Registered capital	Percentage of equity interest		Principal activities
	' 000	Direct	Indirect	
		%	%	
Shanghai Matsuoka Fashion Co., Ltd.	USD 6,000	-	99.00	Production and sale of clothes
Shanghai Xunjie International Printing Co., Ltd.	RMB 200,000	90.00	10.00	Investment in printing industry
Zhejiang Jiulongshan Development Co., Ltd. (Note b)	USD20,000	-	45.98	Investment in industry, touring, fundamental facility development and real estate
Shanghai Sir Speedy Co., Ltd.	RMB 25,000	90.00	10.00	Provision of printing services
Shanghai Sir Speedy Design Co., Ltd.	USD 1,250	74.00	-	Provision of design and printing services
Shanghai Maohua Real Estate Co., Ltd.	RMB 50,000	80.00	-	Property development and decoration
Shanghai Matsuoka U.S.A. Co., Ltd.	USD 6,649	100.00	-	Processing and trading of recycled paper
Pinghu Matsuoka Materials Supply Co., Ltd.	RMB 500	-	100.00	Sale of apparatus, home-used electronic equipment and garments
Pinghu Jiulongshan Real Estate Co., Ltd.	RMB 5,000	-	90.00	Property development, sale of materials for construction and decoration

26. PRINCIPAL SUBSIDIARIES (CONTINUED)

Name of subsidiary	Registered capital	Percentage of equity interest		Principal activities
	' 000	Direct	Indirect	
		%	%	
Pinghu Matsuoka Import & Export Co., Ltd.	RMB 1,000	-	100.00	Provision of importing processing services and trading services
Shanghai Matsuoka Printing Co., Ltd.	USD 5,000	-	52.00	Provision of printing services
Ji axing Ni ta Bleaching and Dyeing Co., Ltd.	USD 1,400	-	75.00	Provision of bleaching and dyeing clothes
Beijing Matsuoka Digital Technology Co., Ltd.	RMB 3,000	-	55.00	Provision of digital printing, designing anti-piracy technology, training and consultancy services
Zheji ang Ji u longshan International Golf Club Co., Ltd.	USD 7,000	75.00	-	Provision of golf club facilities and other services

Notes

(a) During the year, the registered capital of Hong Kong Huamao Co., Ltd. was increased from HKD19,500,000 to HKD25,740,000.

(b) At beginning of the year, the Group held 90% of Zhejiang Jiulongshan Development Co., Ltd. As a result of a capital injection during the year, the registered capital of Zhejiang Jiulongshan Development Co., Ltd was increased from USD12,080,000 to USD20,000,000 and the Group's equity interest was diluted from 90% to 45.98%. The Group has retained control of this company after the capital injection. In February 2005, the Group's equity interest increased from

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

45.98% to 50.50% by the acquisition of an addition 4.52% equity interest in this subsidiary.

The names of the above subsidiaries are a direct translation of their registered names in Chinese.

COMMITMENTS

(a) Capital commitments

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

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Contracted but not provided for		
- Acquisition of investments	-	150,236
- Purchase of property, plant and equipment	-	
8,278		
- Infrastructure investment for Jiulongshan project (Note)	<u>108,138</u>	<u>-</u>
	<u>108,138</u>	<u>158,514</u>
Authorised but not contracted for		
- Infrastructure investment for Jiulongshan project (Note)	<u>-</u>	<u>377,000</u>

Note: Pursuant to a development agreement entered into between the Group and Management Board of Zhejiang Pinghu Jiulongshan Tourism Zone (" ZPJM ") on 30 September 2002, ZPJM granted the development rights for an area of 10.12 square kilometers in Jiulongshan area for a period of twenty years.

(b) Operating lease commitments

At 31 December 2004, the Group had outstanding commitments under non-cancellable operating leases falling due as follows:

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Within one year	1,577	10,208
In the second to fifth year inclusive	4,956	4,142
Over five years	<u>-</u>	<u>5,875</u>
	<u>6,533</u>	<u>20,225</u>

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

CONTINGENT LIABILITIES

As at 31 December 2004, the Group had provided guarantees to banks in respect of borrowings granted to the following parties:

	2004 RMB ' 000	2003 RMB ' 000
Associates and related companies	211,436	79,000
Third parties	<u>2,662</u>	<u>183,000</u>

FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets of the Group mainly include cash at banks and in hand, time deposits with banks and financial institutions, trade and other receivables, amounts due from shareholders, associates and related companies. Financial liabilities of the Group include interest-bearing loans and borrowings, trade and other payables, and amounts due to shareholders, associates and related companies. At the year end, the Group did not hold or issue any financial instruments for trading purposes.

(a) Interest rate risk

The interest rates and terms of repayments of the bank borrowings of the Group are set out in Note 20 to the consolidated financial statements.

(b) Foreign currency risk

The Group's exposure to market risk for changes in foreign currency exchange rates is minimal. The Group does not, and currently consider that there is no effective way to, hedge exchange rate fluctuation between RMB and other currencies.

29. FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

(c) Credit risk

The Group has significant concentration of credit risk on receivables from Matsuoka Corp which is responsible for the Group's trade receivables arising from sales to Japan. Group procedures are in force to ensure that sales are made to customers with an appropriate credit history and do not exceed an acceptable credit exposure limit. Deposits are made to banks or other financial institutions with good reputation and the financial assets can be collected on a timely basis. The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each financial assets, including certain bank time deposits, trade and other receivables, due from related parties.

(d) Fair value

The fair values of unlisted investments and associates are estimated based on the audited/unaudited financial statements of the investee companies, and approximate their carrying values.

The fair values of cash at banks and in hand, time deposits with banks and financial institutions, trade and other receivables, amounts due from/to shareholders, associates and related companies, trade and other payables are not materially different from their carrying amounts. The carrying value of short term interest-bearing loans and borrowings are estimated to approximate their fair values based on the nature or short maturity periods of these instruments.

The fair values of non-current bank loans and borrowings (as estimated by applying a discounted cash flow using current market interest rates for similar financial instruments) approximate their carrying values.

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

PENSION CONTRIBUTIONS

The employees of the Company and its subsidiaries participate in retirement plans organised by the various authorities and organisations at the respective locations of the Company and its subsidiaries. The applicable rates of contribution for the year were between 20% to 25.5% (2003: 20% to 25.5%) of the total salaries of the employees. The Group has no further significant obligations in connection with

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

the retirement plans beyond the annual contributions made.

31. IMPACT OF IFRS ADJUSTMENTS ON LOSS AFTER TAXATION AND MINORITY INTERESTS AND SHAREHOLDERS' FUNDS

The statutory accounts of the Group are prepared in accordance with PRC accounting regulations applicable to joint stock limited companies. These accounting principles differ in certain significant aspects from IFRS. The effects of these differences on loss after taxation and minority interests for the year ended 31 December 2004 and shareholders' funds at that date are summarised as follows:

	Note	Loss after taxation and minority interests	
		Shareholders' funds	
		RMB ' 000	RMB ' 000
As determined pursuant to PRC accounting regulations			(534,960) 1,623,404
Income and expenses taken directly to reserves			
- Provision for staff welfare and benefits	(a)	(4,944)	-
- Gain on disposal of a subsidiary	(b)	3,858	-
- Others		78	(145)
Reversal of revaluation of investments	(c)	(4,828)	-
Minority interests	(d)	177	(144)
Others		(694)	(282)
As determined pursuant to IFRS		<u>(541,313)</u>	<u>1,622,833</u>

Note:

- (a) Staff welfare and benefit funds were appropriated directly from reserve based on profit after taxation in A Share. The amounts were recognised as expenses in the profit and loss account in B Share.
- (b) In A share, gain on disposal of a subsidiary from anelated party was credited to reserve. The amount was recognised as income in the profit and loss account in B Share.
- (c) Being reversal of unrealised gain on trading securities recognized in 2003. In current year, trading securities in both A share and B share were stated at fair value.
- (d) Adjustment on minority interest is necessary due to differences between PRC accounting regulations and IFRS.

32. COMPARATIVE FIGURES

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

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004

Contents	Pages
Auditors ' Report	1 & 2
Consolidated income statement	3
Consolidated balance sheet	4 & 5
Consolidated statement of changes in shareholders' equity	6
Consolidated statement of cash flows	7 & 8
Notes to the consolidated financial statements	9 to 42

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED

SHANGHAI MATSUOKA COMPANY LIMITED
(Incorporated in the People ' s Republic of China)

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004