

上海联华合纤股份有限公司

600617

2005 年半年度报告

目录

一、重要提示.....	1
二、公司基本情况.....	1
三、股本变动及股东情况.....	3
四、董事、监事和高级管理人员.....	4
五、管理层讨论与分析.....	4
六、重要事项.....	7
七、财务会计报告.....	10
八、备查文件目录.....	10

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、公司 8 名董事出席董事会会议，徐飞董事委托胡建绩董事代为出席并表决，贾春荣董事委托徐宁董事代为出席并表决，廖超然董事缺席。会议以 10 票同意，通过了公司 2005 年半年度报告及摘要。
- 3、公司半年度财务报告已经浙江东方中汇会计师事务所审计并出具了带强调事项无保留意见的审计报告，本公司管理层对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。
- 4、公司负责人李建华董事长，主管会计工作负责人施服斌总会计师，会计机构负责人（会计主管人员）蒋政红声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、完整。

二、公司基本情况

（一）公司基本情况简介

- 1、公司法定中文名称：上海联华合纤股份有限公司
公司英文名称：ShangHai Lian Hua Fibre Corporation
公司英文名称缩写：LH FIBRE
- 2、公司 A 股上市交易所：上海证券交易所
公司 A 股简称：*ST 联华
公司 A 股代码：600617
公司 B 股上市交易所：上海证券交易所
公司 B 股简称：*ST 联华 B
公司 B 股代码：900913
- 3、公司注册地址：上海市浦东新区恒大路 62 号
公司办公地址：上海市陆家浜路 521 号 5-101 室
邮政编码：200010
公司国际互联网网址：<http://www.lh-fibre.com>
公司电子信箱：lhfibre@public.sta.net.cn
- 4、公司法定代表人：李建华
- 5、公司董事会秘书：张建平
电话：63674481
传真：63674481
E-mail：zjp@wensli.com
联系地址：上海市陆家浜路 521 号 5-101 室
- 6、公司信息披露报纸名称：《上海证券报》、香港《文汇报》
登载半年度报告的中国证监会指定网站的网址：<http://www.sse.com.cn>
公司半年度报告备置地点：上海市陆家浜路 521 号 5-101 室

（二）主要财务数据和指标

1、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	本报告期末	上年度期末		本报告期末比上年度期末增减（%）
		调整后	调整前	
流动资产	267,694,859.01	191,162,010.22	191,162,010.22	40.04
流动负债	378,447,827.97	313,769,397.29	313,769,397.29	20.62
总资产	408,421,966.22	333,772,776.09	333,772,776.09	22.37
股东权益（不含少数股东权益）	17,981,303.37	10,438,997.88	10,438,997.88	72.26
每股净资产	0.11	0.06	0.06	83.34

调整后的每股净资产	0.10	0.06	0.06	66.67
	报告期(1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
净利润	6,159,093.46	-12,683,333.32	-12,683,333.32	148.56
扣除非经常性损益后的净利润	1,951,258.47	-12,477,124.12	-12,477,124.12	115.63
每股收益	0.037	-0.076	-0.076	148.69
净资产收益率(%)	34.25	-36.63	-36.63	增加193.51个百分点
经营活动产生的现金流量净额	-10,708,622.58	5,932,437.29	5,932,437.29	-280.51

2、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	501,664.95
各种形式的政府补贴	97,200.00
扣除资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-1,789,999.47
以前年度已经计提各项减值准备的转回	5,398,969.51
合计	4,207,834.99

3、国内外会计准则差异

单位:千元 币种:人民币

项目	净资产		净利润	
	本期数	上期数	本期数	上期数
按国际会计准则编列的数额	15,940	未审计	2,606	未审计
调整的影响				
-固定资产确认方式及累计折旧计算差异	-3,054		-	
-股权投资差额确认差异	5,425		-	
-由于对外投资产生的商誉	-1,622		-	
-以前年度部分资产重估差异	3,089		-	
-以前年度资产减值准备差异	-1,747		-	
-股权投资差额确认差异	-			
-股权投资差额摊销差异	-		1,193	
-未确认投资损失差异	-		2,425	
其他	-50		-65	
按企业会计制度编列的数额	17,981		6,159	

本公司按国际会计准则编列的数额业经陈叶冯会计师事务所有限公司审计。

4、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	70.08	87.26	0.08	0.08
营业利润	44.51	55.65	0.05	0.05
净利润	34.25	42.82	0.04	0.04
扣除非经常性损益后的净利润	10.85	13.57	0.01	0.01

三、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

报告期内,公司股份总数及股本结构未发生变化。

(二) 股东情况

- 1、报告期末股东总数为 14,724 户。
- 2、前十名股东持股情况

单位:股

股东名称(全称)	报告期内增减	报告期末持股数量	比例(%)	股份类别(已流通或未流通)	质押或冻结情况	股东性质(国有股东或外资股东)
上海化纤(集团)有限公司	0	24,870,960	14.88	未流通	未知	国有股东
北京创业园科技投资有限公司	0	14,279,220	8.54	未流通	未知	法人股东
上海市上投实业投资有限公司	0	11,949,480	7.15	未流通	未知	国有股东
上海新纺织经营开发有限公司	0	11,328,480	6.78	未流通	未知	国有股东
中国东方资产管理有限公司	0	9,519,480	5.69	未流通	未知	国有股东
上海爱建股份有限公司	0	3,261,870	1.95	未流通	未知	法人股东
上海嘉盛投资咨询有限公司	0	3,012,270	1.80	未流通	未知	法人股东
中行信托投资有限责任公司	0	2,790,000	1.67	未流通	未知	法人股东
中信信托投资有限责任公司	0	1,710,000	1.02	未流通	未知	法人股东
陈旭红	未知	1,845,640	1.10	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:

第一名股东与第四名股东存在关联关系,均为上海纺织控股(集团)公司控股企业。

3、前十名流通股股东持股情况

股东名称	期末持有流通股的数量	种类(A、B、H股或其它)
陈旭红	1,845,640	B股
沈家珊	1,202,635	B股
朱美红	980,100	B股
屠云峰	793,253	B股
SHK NOM. LTD-CLTS OF SHK INV. SER	653,510	B股
吴滨	595,100	B股
WHEELOK NATWEST SECURITIES LIMITED	530,000	B股
TAI FOOK NOMINEES COMPANY LIMITED	466,489	B股
黄剑峰	391,200	B股
都成洪	364,384	B股

前十名流通股股东关联关系的说明

未知前十名流通股股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

前十名流通股股东和前十名股东之间关联关系的说明

公司未知前十名流通股股东和前十名股东之间是否存在关联关系。

4、控股股东及实际控制人变更情况

新实际控制人名称：万事利集团有限公司

控股股东发生变更的日期：2004-06-28

披露控股股东发生变更相关信息的指定报纸：《上海证券报》、香港《文汇报》

披露控股股东发生变更相关信息的日期：2004-07-01

2004年6月28日上海化纤（集团）有限公司、上海新纺织经营开发有限公司、上海市上投实业投资有限公司分别与浙江万事利集团有限公司签订了《股权转让协议》，拟将化纤集团持有的本公司国有法人股 24,870,960 股（占本公司总股本的 14.88%）、新纺织持有的本公司国有法人股 9,519,480 股（占本公司总股本的 5.69%）、上投实业持有的本公司国有法人股 9,519,480 股（占本公司总股本 5.69%），转让给万事利集团。转让后万事利集团将持有本公司股份 43909920 股（占本公司总股本的 26.26%），股权性质为社会法人股，目前万事利集团为公司实际控制人。本次股权转让国务院国有资产管理委员会已于 2005 年 5 月 25 日以国资产权[2005]524 号文批准，目前股权尚未过户。

四、董事、监事和高级管理人员

（一）董事、监事和高级管理人员持股变动

报告期内公司董事、监事、高级管理人员持股未发生变化。

（二）新聘或解聘公司董事、监事、高级管理人员的情况

本报告期内公司无新聘或解聘公司董事、监事、高级管理人员的情况。

五、管理层讨论与分析

（一）报告期内整体经营情况的讨论与分析

由于公司已连续三年亏损，公司股票在 2005 年 5 月 20 日起暂停上市交易。公司管理层在实际控制人、政府有关部门的支持下，围绕“盘活资产、解决债务、恢复上市”开展工作。通过努力，公司各项工作得到实质性进展，经营状况发生较大改变，资产质量得到较强提升。

1、报告期内，公司完成了全部纺织类资产的剥离重组工作。通过设备对外投资或租赁，公司 2005 年上半年度可减少折旧 700 万元，并取得了部分投资收益；

2、报告期内子公司上海联海房产开发的“联华大厦”项目已正式实现开盘预售。

3、通过谈判，实际控制人提供附加担保及提供直接归还部分债务等综合措施，公司目前有关必要的债务重组协议已全部签定，其他债务纠纷已全部解决。

4、报告期内，公司加大对贸易业务的支持力度，通过拓宽销售渠道、扩大客户等手段，公司实现主营业务收入 120,716,837.06 元，实现净利润 6,159,093.46 元。

（二）报告期公司经营情况

1、公司主营业务的范围及其经营情况

(1)公司主营业务经营情况的说明

公司原主营业务为生产聚酯切片、合成纤维及深加工产品的生产及销售。由于近几年来，公司该

部分业务严重亏损，公司逐步将主营业务调整为面料、服装等纺织品贸易业务。报告期内，公司加大对贸易业务的支持力度，通过拓宽销售渠道、扩大客户等手段，公司实现主营业务收入 120,716,837.06 元，实现净利润 6,159,093.46 元。

(2) 占报告期主营业务收入或主营业务利润 10%以上(含 10%)的行业或产品

单位: 元 币种: 人民币

分行业	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)	主营业务收入比上年同期增减 (%)	主营业务成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
商业	120,716,837.06	107,995,562.46	10.54	135.65	63.57	136.49

(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	主营业务收入比上年同期增减 (%)
华东地区	120,716,837.06	135.65

(4) 主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

公司原主营业务为生产聚酯切片、合成纤维及深加工产品的生产及销售。由于近几年来，公司该部分业务严重亏损，公司逐步将主营业务调整为面料、服装等纺织品贸易业务。

(5) 主营业务盈利能力（毛利率）与上年相比发生重大变化的原因说明

公司原主营业务为生产聚酯切片、合成纤维及深加工产品的生产及销售。由于近几年来，公司该部分业务严重亏损，公司逐步将主营业务调整为面料、服装等纺织品贸易业务。报告期内，公司的主营业务实现扭亏为盈，毛利率实现了同比增长。

(6) 利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

公司原主营业务为生产聚酯切片、合成纤维及深加工产品的生产及销售。由于近几年来，公司该部分业务严重亏损，公司逐步将主营业务调整为面料、服装等纺织品贸易业务，报告期内，公司的主营业务收入及利润均实现了同比增长并扭亏为盈。

(7) 主要控股公司的经营情况及业绩

单位: 万元 币种: 人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
上海联华化纤有限公司	生产销售聚酯切片，各类不品种合成纤维及深加工产品，纺织品服装的贸易等。	服装面料的销售	10,000	13,313.50	912.55
上海联海房产有限公司	在受让地块内从事房地产开发	“联华大厦”项目	800 万美元	19,790.13	273.17
上海联源经贸发展有限公司	国际贸易、转口贸易，保税区企业间贸易	进出口业务	500	2,392.33	-242.58

(三) 公司投资情况

1、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

2、非募集资金项目情况

报告期内，公司无新的投资项目。

(四) 公司董事会对会计师事务所本报告期“带强调事项段的无保留意见”的说明。

本公司 2005 年半年度财务报告经浙江东方中汇会计师事务所有限公司审计, 注册会计师刘晓松、韩厚军签字, 出具了浙东会审[2005]第 1788 号对公司 2005 年半年度会计报表带强调事项段的无保留意见的审计报告。(按国际会计准则为公司审计的香港陈叶冯会计师事务所有限公司亦作出了同样意见的审计报告)。审计报告的有关内容如下:

“此外, 我们提醒报表使用人关注, 截至 2005 年 6 月 30 日止, 联华合纤累积亏损数额已达 241,903,399.91 元, 合并流动负债超过合并流动资产 110,752,968.96 元。虽然联华合纤已在会计报表附注二中充分披露已采取的改善措施, 但持续经营能力仍存在重大不确定性。本段内容并不影响已发表的审计意见。”

公司董事会认为: 浙江东方中汇会计师事务所有限公司出具的有强调事项的审计报告, 不属于《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 14 号-非标准无保留审计意见及其涉及事项的处理》中规定的明显违反会计准则、制度及相关信息披露规范的情形。

针对上述事项的影响, 公司董事会已采取以下措施改善持续经营能力:

1、为保证本公司持续经营, 万事利集团有限公司承诺提供以下财务支持直至 2006 年 6 月 30 日:

(1) 在本公司出现财务困难以致影响正常运作时, 万事利集团有限公司将通过借款融资或其他适当的方式给予本公司财务支持。

(2) 根据情况需要, 为本公司提供不少于人民币 1.25 亿元的担保。

(3) 万事利集团有限公司已划入本公司的款项, 如果上述股权转让事项未得到批准, 将自动转为长期负债, 直至 2006 年 6 月 30 日。

2、本公司之子公司上海联海房产有限公司投资建造的万事利大厦已于 2005 年初复工建设, 并于 2005 年 6 月 26 日起预售, 本公司董事认为, 该项目的复工和预售将为本公司带来充足的现金流量和利润。

3、为盘活资产, 本公司以对外投资、出售、租赁等方式积极处置闲置设备和房屋建筑物。截止本报告期末公司已完成主要闲置固定资产的处置。通过上述资产处置, 公司基本盘活了闲置资产, 变现获取了部分资金, 并通过租赁和投资为今后的业务提供较为稳定的保障。

4、为改善公司债务情况, 公司积极与债权人就债务问题进行协商沟通, 对公司债务进行重组。截止本报告期末, 公司在债务重组方面已取得一定的进展。

本公司董事会认为, 鉴于上述已采取以及其他正在实施的措施预计可达到的效果, 本公司将拥有足够的现金以应付未来一年的营运资金需求, 故可以合理地预期公司将能平稳发展业务。

(五) 公司管理层对会计师事务所上年度“带强调事项段的无保留意见”审计报告涉及事项的变化及处理情况的说明。

本公司 2004 年度财务报告经浙江东方中汇会计师事务所有限公司审计, 注册会计师刘晓松、韩厚军签字, 出具了浙东会审[2005]第 540 号对公司 2004 年度会计报表带强调事项段的无保留意见的审计报告。(按国际会计准则为公司审计的香港陈叶冯会计师事务所有限公司亦作出了同样意见的审计报告) 审计报告的有关内容如下:

“此外, 我们提醒报表使用人关注, 联华合纤已连续三年亏损, 截至 2004 年 12 月 31 日累积亏损数额已达 248,062,493.37 元, 于 2004 年 12 月 31 日, 联华合纤合并流动负债超过合并流动资产 122,607,387.07 元。虽然联华合纤已在会计报表附注二中充分披露已采取的改善措施, 但持续经营能力仍存在重大不确定性。本段内容并不影响已发表的审计意见。”

公司管理层认为: 浙江东方中汇会计师事务所有限公司出具的有强调事项的审计报告, 不属于《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 14 号-非标准无保留审计意见及其涉及事项的处理》中规定的明显违反会计准则、制度及相关信息披露规范的情形。

1、本公司之子公司上海联海房产有限公司投资建造的“联华大厦”已于 2005 年 6 月 26 号正式对外销售。

2、为盘活资产, 本公司以对外投资、出售、租赁等方式积极处置闲置设备和房屋建筑物。截止本报告期末公司已完成主要闲置固定资产的处置。通过上述资产处置, 公司基本盘活了闲置资产,

变现获取了部分资金，并通过租赁和投资为今后的业务提供较为稳定的保障。

3、为改善公司债务情况，公司积极与债权人就债务问题进行协商沟通，对公司债务进行重组。截止本报告期末，公司在债务重组方面已取得一定的进展，公司的各项债务纠纷已顺利解决，有关必要的财务重组协议已经全部签订。

六、重要事项

（一）公司治理的情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和中国证监会颁布的有关法律法规的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等治理文件，不断完善公司法人治理结构，提高信息披露质量。

（二）报告期实施的利润分配方案执行情况

报告期内，公司无以前期间拟订、在报告期实施的利润分配方案、公积金转增股本或发行新股的方案执行情况。

（三）中期拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

公司 2005 年半年度实现净利润 6159093.46 元，累计实现未分配利润-241,903,399.91 元。故中期不进行利润分配或公积金转增股本方案。

（四）重大诉讼仲裁事项

1、重大诉讼仲裁事项的说明

报告期内，公司未发生重大诉讼、仲裁事项。

（五）报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

报告期内，公司无收购、出售、吸收合并资产、资产置换等情况。

（六）报告期内公司重大关联交易事项

报告期内，公司未发生重大关联交易事项。

1、关联债权债务往来

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	上市公司向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金	
		发生额	余额	收取的资金 占用费金额	发生额	余额
万事利集团有限公司	实际控制人				12,192,488.86	12,192,488.86
上海市上投房地产有限公司	共同控制				20,233,173.49	20,233,173.49
启东新东方成化纤有限公司	参股公司	225,303.68	225,303.68		285,000	285,000
合计	/	225,303.68	225,303.68		32,710,662.35	32,710,662.35

其中：报告期内上市公司未向控股股东及其子公司提供资金。

（七）重大合同及其履行情况

1、托管情况

报告期内，公司无重大托管事项。

2、承包情况

报告期内，公司无重大承包事项。

3、租赁情况

(1)上海联华合纤股份有限公司将 500 平方米仓库租赁给上海洛克斯霓虹电子有限公司，租赁的期限为 2005 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 30 日，租金为 6.5 万元人民币/年。

(2)上海联华合纤股份有限公司将 1800 平方米仓库租赁给上海姜金机电有限公司，租赁的期限为 2005 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 30 日，租金为 22 万元人民币/年。

关于公司厂房对外租赁事宜已由公司四届二十次董事会审议通过授权公司总经理全权负责。

(3) 2004 年 11 月 30 日，公司与太仓恒丰化纤有限公司签定了《关于太仓恒丰化纤有限公司增资扩股合作合同》，同意公司以两台涤纶加弹机以帐面净值人民币 611 万元作为出资，占太仓恒丰化纤有限公司增资后注册资本 1281 万元的 47.7%。（该公告刊登于 2004 年 12 月 18 日《上海证券报》、香港《文汇报》）。

由于太仓恒丰化纤有限公司的增资扩股的工商变更登记未得到当地工商部门批准，公司与太仓恒丰化纤有限公司的增资扩股合作合同一直无法实施。为此，经双方协商，于 2005 年 6 月 24 日签定了《涤纶加弹机外移租赁合同》，双方同意以设备租赁方式进行合作。（2005 年 7 月 6 日，公司在《上海证券报》、香港《文汇报》公告）。

4、担保情况

单位: 万元 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
无	--	--	--	--	--	--
报告期内担保发生额合计			0			
报告期末担保余额合计			0			
公司对控股子公司的担保情况						
报告期内对控股子公司担保发生额合计			2,700			
报告期末对控股子公司担保余额合计			2,700			
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）						
担保总额			2,700			

公司独立董事关于对外担保的专项说明及独立意见

根据中国证监会印发的《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》的有关精神，我们本着实事求是的精神，对公司累计及当期对外担保情况进行查核。现将有关情况说明如下：

报告期内公司未发生对外担保事项。2005 年上半年公司累计为控股子公司担保金额为 2700 万元。公司及纳入公司合并报表的子公司不存在为控股股东及其他关联方、其他非法人单位、个人提供担保的情况。

独立董事：胡建绩 徐飞

5、委托理财情况

报告期内，公司无委托理财情况发生。

6、其他重大合同

报告期内，公司无其他重大合同。

(八) 公司或持有 5%以上股东对公开披露承诺事项的履行情况

报告期内或持续到报告期内，为保证本公司持续经营，万事利集团有限公司承诺提供以下财务支持直至 2006 年 6 月 30 日：

(1) 在本公司出现财务困难以致影响正常运作时，万事利集团有限公司将通过借款融资或其他适当的方式给予本公司财务支持；

(2) 根据情况需要，为本公司提供不少于人民币 1.25 亿元的担保。

(3) 万事利集团有限公司已划入本公司的款项，如果上述股权转让事项未得到批准，将自动转为长期负债，直至 2006 年 6 月 30 日。

报告期内以上事项正在履行过程中。

(九) 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。

(十) 公司、董事会、董事受处罚及整改情况

报告期内，公司、董事会、董事未有受处罚及整改情况。

(十一) 其它重大事项

(1) 由于公司连续出现三年亏损的状况，根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》(2004 年 12 月 10 日修订)等规定，2005 年 5 月 16 日上海证券交易所做出上证上字[2005]34 号《关于对上海联华合纤股份有限公司股票实施暂停上市的决定》，公司 A、B 股股票自 2005 年 5 月 20 日起暂停交易。

(2) 2005 年 5 月 25 日国务院国资委以国资产权[2005]524 号文批准了 2004 年 6 月 28 日上海化纤(集团)有限公司、上海新纺织经营开发有限公司、上海市上投实业投资有限公司分别与浙江万事利集团有限公司签订的《股权转让协议》，同意化纤集团持有的本公司国有法人股 24,870,960 股(占本公司总股本的 14.88%)、新纺织持有的本公司国有法人股 9,519,480 股(占本公司总股本的 5.69%)、上投实业持有的本公司国有法人股 9,519,480 股(占本公司总股本 5.69%)，转让给万事利集团。转让后万事利集团将持有本公司股份 43909920 股(占本公司总股本的 26.26%)，股权性质为社会法人股，目前股权尚未过户。

(3) 本公司和本公司之子公司联华化纤分别向中国银行上海嘉定支行借款 10000 万元和 1000 万元，其中本公司借款 3000 万元、2500 万元及 4500 万元分别已于 2004 年 9 月 25 日、2005 年 3 月 14 日及 2005 年 4 月 8 日到期，本公司子公司联华化纤借款 1000 万元已于 2004 年 11 月 21 日到期。于 2004 年 12 月中国银行上海嘉定支行已将上述借款共计 11000 万元划转中国信达资产管理公司处置，于 2005 年 7 月 6 日中国信达资产管理公司与上海大盛资产有限公司签定上述债权的转让协议，中国信达资产管理公司将上述债权转让给上海大盛资产有限公司。上述债权的划转目前正在办理相关交割手续中。

(4) 公司向交通银行上海分行嘉定支行短期借款共计 3000 万元，已于 2003 年 4 月 22 日到期，公司未按期归还。上海市第二中级人民法院已就上述债务作出判决，判令本公司归还上述借款本金及相应欠息。2005 年 1 月 10 日公司与交通银行上海分行嘉定支行达成重组协议，交通银行上海分行嘉定支行同意公司截止 2004 年底前的所有利息延迟到 2005 年 7 月 31 日前支付，同时自 2005 年 1 月 1 日以后产生的利息不再收取。截至 2005 年 6 月 30 日，公司已归还上述短期借款本金计 20,000,007.00 元；另于 2005 年 7 月 19 日公司又归还上述借款本金余款 9,999,993.00 元及相应的利息。

(十二) 信息披露索引

事 项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站
股票恢复上市工作进展情况的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/08/04	www.sse.com.cn
股票恢复上市工作进展情况的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/07/15	www.sse.com.cn
设备租赁合同公告	上海证券报/香港文汇报	2005/07/06	www.sse.com.cn
股东大会决议公告	上海证券报/香港文汇报	2005/06/29	www.sse.com.cn
国有股权转让批复的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/06/09	www.sse.com.cn
股票暂停上市有关事项进展情况的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/06/03	www.sse.com.cn
股票暂停交易的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/05/17	www.sse.com.cn
董监事会决议暨召开股东大会的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/05/09	www.sse.com.cn
2004 年年度主要财务指标	上海证券报/香港文汇报	2005/05/09	www.sse.com.cn
2005 年第一季度主要财务指标	上海证券报/香港文汇报	2005/05/09	www.sse.com.cn
风险提示公告	上海证券报/香港文汇报	2005/05/09	www.sse.com.cn
股票交易异常波动的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/05/09	www.sse.com.cn
风险提示公告	上海证券报/香港文汇报	2005/04/19	www.sse.com.cn
股票交易异常波动的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/04/11	www.sse.com.cn
股票交易异常波动的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/03/25	www.sse.com.cn
股票交易异常波动的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/03/22	www.sse.com.cn
风险提示公告	上海证券报/香港文汇报	2005/03/10	www.sse.com.cn
临时股东大会决议公告	上海证券报/香港文汇报	2005/02/25	www.sse.com.cn
控股子公司对外投资实施进展情况公告	上海证券报/香港文汇报	2005/02/23	www.sse.com.cn
子公司诉讼和解协议的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/02/23	www.sse.com.cn
董事会决议暨召开临时股东大会的公告	上海证券报/香港文汇报	2005/01/11	www.sse.com.cn

七、财务会计报告

(一) 2005 半年度浙江东方中汇会计师事务所为公司出具了带强调事项段无保留审计意见的审计报告。审计报告附后。

(二) 会计报表附后。

(三) 会计报表附注附后。

八、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) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

(三) 报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有文件原件及公告原稿。

(四) 其他备查文件。

董事长：李建华
上海联华合纤股份有限公司
2005 年 8 月 18 日

附：一、审计报告

东方中汇会审[2005]1788 号

上海联华合纤股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的上海联华合纤股份有限公司（以下简称“联华合纤”）2005 年 6 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表，2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日会计期间的利润及利润分配表及合并利润及利润分配表，以及 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日会计期间的现金流量表及合并现金流量表。这些会计报表的编制是联华合纤管理当局的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

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

我们认为，上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允反映了联华合纤 2005 年 6 月 30 日的财务状况及 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日会计期间的经营成果和现金流量。

此外，我们提醒报表使用人关注，截至 2005 年 6 月 30 日止，联华合纤累积亏损数额已达 241,903,399.91 元，合并流动负债超过合并流动资产 110,752,968.96 元。虽然联华合纤已在会计报表附注二中充分披露已采取的改善措施，但持续经营能力仍存在重大不确定性。本段内容并不影响已发表的审计意见。

浙江东方中汇会计师事务所有限公司

中国注册会计师 刘晓松

中国·杭州

中国注册会计师 韩厚军

报告日期：2005 年 8 月 18 日

附：二、财务报表

资产负债表

2005 年 6 月 30 日

编制单位：上海联华合纤股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注		合并		母公司	
	合并	母公司	期末数	期初数	期末数	期初数
流动资产：						
货币资金			46,976,222.86	10,806,773.94	247,673.57	93,094.71
短期投资						
应收票据			100,000.00		50,000.00	
应收股利						
应收利息						
应收账款			38,357,352.54	15,492,662.12	21,856,316.22	22,478,190.96
其他应收款			5,251,012.73	4,904,421.83	48,433,014.78	51,766,144.43
预付账款			12,615,697.20	9,298,403.88	333,486.22	271,106.28
应收补贴款						
存货			164,394,573.68	150,659,748.45		1,495,659.66
待摊费用						
一年内到期的长期股权投资						
其他流动资产						
流动资产合计			267,694,859.01	191,162,010.22	70,920,490.79	76,104,196.04
长期投资：						
长期股权投资			72,895,804.90	31,027,896.92	103,800,416.04	68,352,383.40
长期债权投资						
长期投资合计			72,895,804.90	31,027,896.92	103,800,416.04	68,352,383.40
其中：合并价差						
其中：股权投资差额						
固定资产：						
固定资产原价			172,307,834.69	250,195,401.42	125,120,015.45	179,262,840.58
减：累计折旧			83,433,191.22	115,592,474.19	68,352,551.55	95,023,125.40
固定资产净值			88,874,643.47	134,602,927.23	56,767,463.90	84,239,715.18
减：固定资产减值准备			21,128,831.81	23,111,448.91	17,412,068.58	19,394,685.68
固定资产净额			67,745,811.66	111,491,478.32	39,355,395.32	64,845,029.50
工程物资			17,640.48	17,640.48	17,640.48	17,640.48
在建工程						
固定资产清理						
固定资产合计			67,763,452.14	111,509,118.80	39,373,035.80	64,862,669.98

无形资产及其他资产：						
无形资产			67,850.17	73,750.15		
长期待摊费用						
其他长期资产						
无形资产及其他资产合计			67,850.17	73,750.15		
递延税项：						
递延税款借项						
资产总计			408,421,966.22	333,772,776.09	214,093,942.63	209,319,249.42
流动负债：						
短期借款			215,599,993.00	170,000,000.00	109,999,993.00	130,000,000.00
应付票据						
应付账款			26,579,960.21	22,159,838.61	1,554,519.32	1,571,429.82
预收账款			8,617,130.38	10,473,585.95	146,797.71	146,797.71
应付工资			3,278,300.27	3,705,787.56	1,415,893.56	1,415,858.67
应付福利费			111,543.51	86,927.20	3,213.00	
应付股利			608,164.78	608,164.78	608,164.78	608,164.78
应交税金			485,833.71	-1,335,354.18	-44,668.60	-143,626.92
其他应付款			26,466.99	2,694.68	23.84	
其他应付款			72,364,426.72	62,833,030.46	24,451,467.62	24,366,665.79
预提费用			10,308,531.08	5,976,922.12	9,215,339.54	5,623,552.60
预计负债			40,467,477.32	39,257,800.11	40,467,477.32	39,257,800.11
一年内到期的长期负债						
其他流动负债						
流动负债合计			378,447,827.97	313,769,397.29	187,818,221.09	202,846,642.56
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			378,447,827.97	313,769,397.29	187,818,221.09	202,846,642.56
少数股东权益			11,992,834.88	9,564,380.92		
所有者权益（或股东权益）：						
实收资本（或股本）			167,194,800.00	167,194,800.00	167,194,800.00	167,194,800.00
减：已归还投资						

实收资本（或股本）净额		167,194,800.00	167,194,800.00	167,194,800.00	167,194,800.00
资本公积		71,138,752.49	67,329,687.84	71,138,752.49	67,329,687.84
盈余公积		29,081,316.38	29,081,316.38	28,630,027.66	28,630,027.66
其中：法定公益金		6,930,473.05	6,930,473.05	6,788,910.15	6,788,910.15
未分配利润		241,903,399.91	-248,062,493.37	-240,687,858.61	-256,681,908.64
拟分配现金股利					
外币报表折算差额					
减：未确认投资损失		7,530,165.59	5,104,312.97		
所有者权益（或股东权益）合计		17,981,303.37	10,438,997.88	26,275,721.54	6,472,606.86
负债和所有者权益（或股东权益）总计		408,421,966.22	333,772,776.09	214,093,942.63	209,319,249.42

公司法定代表人：李建华

主管会计工作负责人：施服斌

会计机构负责人：蒋政红

利润及利润分配表
2005 年 1-6 月

编制单位：上海联华合纤股份有限公司

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	上年同期数	本期数	上年同期数
一、主营业务收入			120,716,837.06	51,227,764.20		4,544,742.28
减：主营业务成本			107,995,562.46	66,026,047.09		14,487,752.25
主营业务税金及附加			119,431.99	31,245.98		
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）			12,601,842.61	-14,829,528.87	0.00	-9,943,009.97
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）			1,804,944.21	2,619,433.58	1,745,328.04	189,420.30
减：营业费用			891,252.05	2,593,176.52		16,731.96
管理费用			2,760,628.25	-5,907,305.68	-6,761,793.85	-4,212,427.08
财务费用			2,751,442.59	4,454,762.67	1,076,648.09	1,011,263.23
三、营业利润（亏损以“-”号填列）			8,003,463.93	-13,350,728.80	7,430,473.80	-6,569,157.78
加：投资收益（损失以“-”号填列）			-700,194.16		9,275,205.98	-6,095,344.80
补贴收入			108,000.00	32,000.00		
营业外收入			569,275.25	7,216.20	569,275.25	7,216.20
减：营业外支出			2,242,079.62	245,425.40	1,280,905.00	30,835.61
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）			5,738,465.40	-13,556,938.00	15,994,050.03	-12,688,121.99
减：所得税						
减：少数股东损益			2,005,224.56	-1,344,209.94		
加：未确认投资损失(合并报表填列)			2,425,852.62	-470,605.26		
五、净利润（亏损以“-”号填列）			6,159,093.46	-12,683,333.32	15,994,050.03	-12,688,121.99
加：年初未分配利润			-248,062,493.37	-206,454,279.58	-256,681,908.64	-230,588,493.35
其他转入						
六、可供分配的利润			-241,903,399.91	-219,137,612.90	-240,687,858.61	-243,276,615.34
减：提取法定盈余公积						
提取法定公益金						
提取职工奖励及福利基金(合并报表填列)						
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			-241,903,399.91	-219,137,612.90	-240,687,858.61	-243,276,615.34
减：应付优先股股利						
提取任意盈余公积						
应付普通股股利						

转作股本的普通股股利						
八、未分配利润(未弥补亏损以“-”号填列)			-241,903,399.91	-219,137,612.90	-240,687,858.61	-243,276,615.34
补充资料：						
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益						
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：李建华

主管会计工作负责人：施服斌

会计机构负责人：蒋政红

现金流量表
2005 年 1-6 月

编制单位：上海联华合纤股份有限公司

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			119,317,408.78	5,748,762.27
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金			22,469,826.46	53,411,662.81
现金流入小计			141,787,235.24	59,160,425.08
购买商品、接受劳务支付的现金			133,879,318.89	
支付给职工以及为职工支付的现金			944,032.64	183,004.34
支付的各项税费			1,406,283.06	808,746.29
支付的其他与经营活动有关的现金			16,266,223.23	38,101,088.59
现金流出小计			152,495,857.82	39,092,839.22
经营活动产生的现金流量净额			-10,708,622.58	20,067,585.86
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金				
其中：出售子公司收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金			1,907,000.00	87,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金				
现金流入小计			1,907,000.00	87,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金			80,035.00	
投资所支付的现金				
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计			80,035.00	
投资活动产生的现金流量净额			1,826,965.00	87,000.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金				
借款所收到的现金			80,000,000.00	
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计			80,000,000.00	
偿还债务所支付的现金			34,400,007.00	20,000,007.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			548,886.50	
其中：支付少数股东的股利				
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			34,948,893.50	20,000,007.00
筹资活动产生的现金流量净额			45,051,106.50	-20,000,007.00
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额			36,169,448.92	154,578.86
补充材料				
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润			6,159,093.46	15,994,050.03
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)			2,005,224.56	
减：未确认的投资损失			-2,425,852.62	
加：计提的资产减值准备			-8,342,877.12	-13,320,712.47
固定资产折旧			4,782,941.03	2,418,919.63
无形资产摊销			5,899.98	
长期待摊费用摊销				
待摊费用减少(减：增加)				
预提费用增加(减：减少)			5,541,286.17	4,801,464.15
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)			-501,664.95	-501,664.95
固定资产报废损失			3,617.49	3,617.49
财务费用			2,344,195.33	1,076,648.09
投资损失(减：收益)			700,194.16	-9,275,205.98
递延税款贷项(减：借项)				
存货的减少(减：增加)			-6,896,900.78	3,333,584.11
经营性应收项目的减少(减：增加)			-25,172,444.53	15,276,589.91
经营性应付项目的增加(减：减少)			11,088,665.24	260,295.85
其他				
经营活动产生的现金流量净额			-10,708,622.58	20,067,585.86
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			46,976,222.86	247,673.57
减：现金的期初余额			10,806,773.94	93,094.71
加：现金等价物的期末余额				
减：现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额			36,169,448.92	154,578.86

公司法定代表人：李建华

主管会计工作负责人：施服斌

会计机构负责人：蒋政红

合并资产减值表
2005 年 1-6 月

编制单位：上海联华合纤股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加数	本期减少数			期末余额
			因资产价值回升转回数	其他原因转出数	合计	
坏账准备合计	16,207,759.67	154,966.61	561,096.72			15,801,629.56
其中：应收账款	5,919,899.50	121,152.89	75,482.29			5,965,570.10
其他应收款	10,287,860.17	33,813.72	485,614.43			9,836,059.46
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	6,942,773.16		6,837,924.45			104,848.71
其中：库存商品	87,342.61					87,342.61
原材料	1,837,924.45		1,837,924.45			
在途物资	17,506.10		-	-		17,506.10
在产品			-	-	-	
开发成本	5,000,000.00	-	5,000,000.00	-	-	
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	23,111,448.91			1,982,361.90		21,128,831.81
其中：房屋、建筑物	31,426.69					31,426.69
机器设备	22,898,021.69			1,982,361.90		20,915,659.79
办公设备	182,000.53			255.20		181,745.33
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						

公司法定代表人：李建华

主管会计工作负责人：施服斌

会计机构负责人：蒋政红

母公司资产减值表
2005 年 1-6 月

编制单位：上海联华合纤股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加数	本期减少数			期末余额
			因资产价值回升转回数	其他原因转出数	合计	
坏账准备合计	16,105,679.23		10,383,965.46		10,383,965.46	5,721,713.77
其中：应收账款	2,966,839.28		75,482.29		75,482.29	2,891,356.99
其他应收款	13,138,839.95		10,308,483.17		10,308,483.17	2,830,356.78
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	1,837,924.45		1,837,924.45		1,837,924.45	
其中：库存商品						
原材料	1,837,924.45		1,837,924.45		1,837,924.45	
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	19,394,685.68			1,982,361.90	1,982,361.90	17,412,068.58
其中：房屋、建筑物	31,426.69					31,426.69
机器设备	19,356,940.19			1,982,361.90	1,982,361.90	17,374,578.29
办公设备	6,318.80			255.20	255.20	6,063.60
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：李建华

主管会计工作负责人：施服斌

会计机构负责人：蒋政红

股东权益增减变动表
2005 年 1-6 月

编制单位：上海联华合纤股份有限公司

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	167,194,800.00	167,194,800.00
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	167,194,800.00	167,194,800.00
二、资本公积		
期初余额	67,329,687.84	57,835,729.14
本期增加数		9,493,958.70
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	3,809,064.66	9,493,958.70
关联交易差价		
拨款转入		
外币资本折算差额		
其他资本公积		
本期减少数		
其中：转增资本（或股本）		
期末余额	71,138,752.49	67,329,687.84
三、法定和任意盈余公积		
期初余额	22,150,843.33	22,150,843.33
本期增加数		
其中：从净利润中提取数		
法定盈余公积		
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	22,150,843.33	22,150,843.33
其中：法定盈余公积	21,948,843.33	21,948,843.33
储备基金		
企业发展基金		
四、法定公益金		
期初余额	6,930,473.05	6,930,473.05
本期增加数		
其中：从净利润中提取数		
本期减少数		
其中：其他集体福利支出		
期末余额	6,930,473.05	6,930,473.05
五、未分配利润		
期初未分配利润	-248,062,493.37	-206,454,279.58
本期净利润（净亏损以“-”号填列）	6,159,093.46	-41,608,213.79
本期利润分配		
期末未分配利润（未弥补亏损以“-”号填列）	-241,903,399.91	-248,062,493.37

公司法定代表人：李建华

主管会计工作负责人：施服斌

会计机构负责人：蒋政红

应交增值税明细表
2005 年 1-6 月

编制单位：上海联华合纤股份有限公司

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）	-1,313,514.60
2. 销项税额	
出口退税	19,876,465.83
进项税额转出	2,259.16
转出多交增值税	
3. 进项税额	18,659,288.94
已交税金	
减免税款	
出口抵减内销产品应纳税额	
转出未交增值税	1,653,092.70
4. 期末未抵扣数（以“-”号填列）	-1,747,171.25
二、未交增值税	
1. 年初未交数（多交数以“-”号填列）	-85,772.11
2. 本期转入数（多交数以“-”号填列）	1,653,092.70
3. 本期已交数	906,242.00
4. 期末未交数（多交数以“-”号填列）	661,078.59

公司法定代表人：李建华 主管会计工作负责人：施服斌 会计机构负责人：蒋政红

附三：会计报表附注

上海联华合纤股份有限公司 会计报表附注

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日

一、公司的基本情况

上海联华合纤股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）系于 1992 年 4 月 30 日经上海市经济委员会沪经企（92）292 号文批准，采用公开募集方式由中外合资经营企业改制设立的股份有限公司。公司注册成立日期为 1992 年 8 月 17 日，企业法人营业执照注册号为：019011（市局），现有注册资本人民币 167,194,800 元，其中已发行 A 股 9,000,000 股、B 股 64,558,440 股。公司股票在上海证券交易所上市，上市时间：A 股为 1992 年 10 月 13 日、B 股为 1993 年 9 月 28 日。

公司属纺织行业，工商登记注册的营业范围包括：生产销售聚酯切片、合成纤维及深加工产品。

二、会计报表编制基准

截至 2005 年 6 月 30 日，本公司累积亏损数额已达 241,903,399.91 元，合并流动负债超过合并流动资产 110,752,968.96 元。

2004 年 6 月 28 日，万事利集团有限公司与本公司股东单位上海化纤（集团）有限公司、上海新纺织经营开发有限公司、上海市上投实业投资有限公司签订的关于公司国有法人股的《股权转让协议》，收购本公司 43,909,920 股股权（占本公司股本的 26.26%）。本次股权转让已于 2005 年 5 月 25 日经国务院国有资产监督管理委员会 国资产权[2005]524 号《关于上海联华合纤股份有限公司国有股权转让有关问题的批复》批复同意，按照有关规定本次股权转让尚需获得中国证券监督管理委员会在异议期内未提出异议方能进行。本次股权转让完成后，万事利集团有限公司将为公司第一大股东。

上述事项的存在，对本公司持续经营能力产生了重大影响。针对上述事项的影响，公司董事会已采取以下措施改善持续经营能力：

1、为保证本公司持续经营，万事利集团有限公司承诺提供以下财务支持直至 2006 年 6 月 30 日：

(1) 在本公司出现财务困难以致影响正常运作时，万事利集团有限公司将通过借款融资或其他适当的方式给予本公司财务支持。

(2) 根据情况需要，为本公司提供不少于人民币 1.25 亿元的担保。

(3) 万事利集团有限公司已划入本公司的款项，如果上述股权转让事项未得到批准，将自动转为长期负债，直至 2006 年 6 月 30 日。

2、本公司之子公司上海联海房产有限公司投资建造的万事利大厦已于 2005 年初复工建设，并于 2005 年 6 月 27 日起预售，本公司董事认为，该项目的复工和预售将为本公司带来良好的现金流量和利润。

3、为盘活资产，本公司以对外投资、出售、租赁等方式积极处置闲置设备和房屋建筑物。截止本报告期末公司已完成主要闲置固定资产的处置。通过上述资产处置，公司基本盘活了闲置资产，变现获取了部分资金，并通过租赁和投资为今后的业务提供较为稳定的保障。

4、为改善公司债务情况，公司积极与债权人就债务问题进行协商沟通，对公司债务进行重组。截止本报告期末，公司在债务重组方面已取得一定的进展，详见附注十二。

本公司董事会认为，鉴于上述已采取以及其他正在实施的措施预计可达到的效果，本公司将拥有足够的现金以应付未来一年的营运资金需求，故可以合理地预期公司将能平稳发展业务。因此，本公司董事会认为，以持续经营基础编制 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日会计报表为适当的做法。

三、公司主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

(一) 会计制度

公司执行《企业会计准则》、《企业会计制度》及其补充规定。

(二) 会计年度

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(三) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(四) 记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础，以历史成本为计价原则。

(五) 外币业务核算方法

对发生的外币经济业务，按业务发生当日中国人民银行公布的市场汇价折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额，按期末市场汇价进行调整，发生的差额，与购建固定资产有关且在其尚未达到预定可使用状态前的，计入有关固定资产的购建成本；与购建固定资产无关，属于筹建期间的计入开办费，属于生产经营期间的计入当期财务费用。

(六) 现金等价物的确定标准

现金等价物为从购买日起三个月内到期、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(七) 短期投资核算方法

1. 短期投资在取得时按照投资成本计量。
2. 短期投资持有期间取得的利息或股利，冲减短期投资的账面价值。
3. 处置短期投资时，将短期投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资损益。
4. 期末时对短期投资按单个投资、分类投资、投资总体的成本与市价孰低计量，对市价低于成本的差额，计提短期投资跌价准备。

(八) 坏账损失核算方法

1. 坏账的确认标准：

- (1) 债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然无法收回；
- (2) 债务人逾期未履行其清偿义务，且具有明显特征表明无法收回。

2. 坏账损失核算方法：采用备抵法核算坏账。

3. 坏账准备提取方法：坏账准备按期末应收款项（包括应收账款和其他应收款）余额分别不同

账龄提取：

应收款项账龄	坏账准备提取比例
一年以内	5‰
一至二年	5%
二至三年	6%
三至四年	10%

四至五年	20%
五年以上	50%

对确实无法收回款款项，采用个别认定法按 100% 计提坏账准备。

（九）存货核算方法

1. 存货包括在生产经营过程中为销售或耗用而储备的在途物资、原材料、委托加工物资、低值易耗品、在产品、库存商品、开发成本等。

2. 存货按实际成本计价。购入并已验收入库原材料按实际成本入账，发出原材料采用先进先出法计价，入库产成品（自制半成品）按实际生产成本核算，发出产成品采用加权平均法计价。

3. 领用低值易耗品按一次摊销法摊销，生产领用的包装物直接计入成本费用。

4. 存货的盘存制度：采用永续盘存制。

5. 期末存货采用成本与可变现净值孰低计价。对由于遭受毁损、全部或部分陈旧过时和销售价格低于成本等原因造成的存货成本不可收回的部分，按单个存货的成本高于可变现净值的差额提取存货跌价准备。

（十）长期股权投资核算方法

1. 长期股权投资在取得时按照初始投资成本入账。

2. 公司持有被投资企业有表决权资本总额 20% 以下，或虽占 20% 或 20% 以上，但不具有重大影响的，按成本法核算；持有被投资企业有表决权资本总额 20% 或 20% 以上，或虽投资不足 20% 但具有重大影响的，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时确认投资收益；采用权益法核算的长期股权投资，期末按分享或分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资损益。

3. 长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本高于享有被投资单位所有者权益份额的差额记入“股权投资差额”，在合同规定的投资期限内平均摊销，合同没有规定投资期限的，按不超过 10 年的期限平均摊销；初始投资成本低于应享有被投资单位所有者权益份额的差额增加投资成本，同时增加“资本公积——股权投资准备”。

4. 处置长期股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资损益。

5. 长期股权投资期末由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因，导致长期投资可收回金额低于账面价值的，按单项投资可收回金额低于账面价值的差额提取长期投资减值准备。

(十一) 长期债券投资核算方法

1. 长期债权投资在取得时，按取得时的实际成本作为初始投资成本入账。

2. 长期债券投资的初始投资成本减去尚未到期债券利息和计入初始投资成本的相关税费，与债券面值之间的差额，作为债券溢价或折价；债券的溢价或折价在债券存续期间内于确认相关债券利息收入时按直线法摊销。

3. 长期债权投资按照票面价值与票面利率按期计算确认利息收入；处置长期债权投资时，按实际取得的价款与长期债权投资账面价值的差额，作为当期投资损益。

4. 长期债券投资期末时按照其账面价值与可收回金额孰低计量，对单项投资可收回金额低于账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

(十二) 固定资产及累计折旧核算方法

1. 固定资产标准：

使用年限在一年以上的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具和其他与生产经营有关的设备、器具、工具等，以及不属于生产经营主要设备，但单位价值在 2,000 元以上，并且使用期限超过两年的物品。

2. 固定资产的主要计价方法：

(1) 购置的不需要经过建造过程即可使用的固定资产，按实际支付的买价、包装费、运输费、安装成本、交纳的有关税金等作为入账价值；

(2) 自行建造的固定资产，按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出作为入账价值；

(3) 投资者投入的固定资产，按投资各方确认的价值作为入账价值；

(4) 企业接受的债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的固定资产，或以非货币性交易换入的固定资产，按债务重组和非货币交易准则规定的方法确定入账价值。

3. 折旧方法：按固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率（原值的 10%）按直线法计算折旧。已计提减值准备的固定资产，按照固定资产的账面价值以及尚可使用寿命重新计算确定折旧率和

折旧额；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，按照固定资产价值恢复后的账面价值，以及尚可使用寿命重新计算确定折旧率和折旧额。因计提固定资产减值准备而调整固定资产折旧额时，对此前已计提的累计折旧不作调整。

4. 固定资产分类及折旧年限

固定资产类别	折旧年限（年）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	4.5
机器设备	10-15	6-9
运输工具	5	18
其他设备	5	18

5. 期末固定资产的计价及固定资产减值准备的计提方法：

期末固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计量。对于由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于账面价值的，按单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额提取固定资产减值准备。对于符合全额计提固定资产减值准备条件的固定资产，按照该项固定资产的账面价值全额计提固定资产减值准备：

（十三）在建工程核算方法

1. 在建工程按照实际发生的支出确定其工程成本，确认工程实际支出的方法如下：

（1）发包的基建工程，按应支付的工程价款、交付安装的需安装设备成本及为工程建设而借入的专门借款所发生的利息、折价或溢价摊销、汇兑差额的资本化金额确定工程实际支出；

（2）自营的基建工程，按领用的工程物资成本、原材料成本及不能抵扣的进项税额、库存商品成本及应交的相关税费、公司辅助生产部门提供的各项劳务成本及为工程建设而借入的专门借款所发生的利息、折价或溢价摊销、汇兑差额的资本化金额确定工程实际支出。

2. 所建造的工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，待办理了竣工决算手续后再作调整。

3. 期末在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量。如果有证据表明在建工程已经发生了减值，则对其计提在建工程减值准备。

(十四) 借款费用的会计处理方法

1. 借款费用包括因借款而发生的利息、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额。因专门借款而发生的借款费用，在同时具备相关条件时，予以资本化，其他的借款费用在发生的当期确认为费用。

2. 借款费用资本化率及资本化金额的确定，按照《企业会计准则——借款费用》的规定执行。

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

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

(十五) 无形资产核算方法

1. 无形资产在取得时，按实际成本计量。

2. 无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销。预计使用年限按照不超过相关合同规定的受益年限与法律规定的有效年限二者之中较短者确定。如果合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不超过 10 年。

如果预计某项无形资产已不能给企业带来未来经济利益时，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

3. 期末无形资产按照账面价值与可收回金额孰低计量。对预计可收回金额低于其账面价值的无形资产，按照可收回金额低于账面价值的差额，计提无形资产减值准备。

(十六) 长期待摊费用核算方法

长期待摊费用按实际支出入账。在费用的受益期内分期平均摊销。如果某项费用不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十七) 应付债券的计价及债券溢价或折价的摊销方法

应付债券按照实际的发行价格总额计量，债券发行价格总额与债券面值总额的差额，作为债券溢价或折价，在债券的存续期间内按直线法于计提利息时摊销，并按借款费用的处理原则处理。

(十八) 收入确认原则

1. 销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：

- (1) 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- (2) 既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- (3) 与交易相关的经济利益能够流入企业；
- (4) 相关的收入及成本能够可靠地计量时。

2. 提供劳务的收入，在下列条件均能满足时予以确认：

(1) 在同一会计年度内开始并完成的劳务，在收到价款或取得收取款项的证据时，确认劳务收入。

(2) 劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法，确认劳务收入。

(3) 长期合同工程在合同结果已经能够可靠地估计时，营业收入按结账时已完成工程进度的百分比计算；营业成本以预计完工总成本的同一百分比计算。

3. 他人使用本公司资产而发生的收入

他人使用本公司现金资产而发生的利息收入，按使用现金的时间和适用利率计算确定；他人使用本公司非现金资产，发生的使用费收入按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。

上述收入的确定并应同时满足：(1) 与交易相关的经济利益能够流入公司；(2) 收入的金额能够可靠地计量。

(十九) 所得税的会计处理方法

公司所得税的会计处理采用应付税款法核算。

(二十) 合并会计报表的编制方法

合并会计报表以母公司、纳入合并范围的子公司的会计报表和其他有关资料为依据，按照《合并会计报表暂行规定》编制。对合营企业，则按比例合并法予以合并。子公司的主要会计政策按照母公司统一选用的会计政策厘定，合并报表范围内各公司间的重大交易和资金往来等，均在合并时抵销。

四、控股子公司及合营企业

公司名称	注册地	注册资本	本公司投资额	投资比例	经营范围
上海联华化纤有限公司	上海	10,000 万元	9,000 万元	90%	生产销售聚酯切片,各

(以下简称“联华化纤”)					类不同品种的合成纤维及其深加工产品，纺织品、服装的销售，商务咨询。涉及许可经营凭许可证经营
上海联海房产有限公司 (以下简称“联海房产”)	上海	800 万美元	480 万美元	60%	在受让地块内从事房地产开发经营
上海联源经贸发展有限公司 (以下简称“联源经贸”)	上海	500 万元	450 万元	90%	国际贸易、转口贸易、保税区企业间贸易

上述控股子公司均纳入合并会计报表编制范围。

本期合并报表范围未发生变更。

五、 税项

(一) 增值税

根据销售额的 17% 计算销项税额，按规定扣除进项税额后缴纳。

(二) 营业税

按 3%、5% 的税率计缴。

(三) 所得税

公司名称	适用税率
本公司	27%
联华化纤	33%
联海房产	33%
联源经贸	15%

六、 合并会计报表主要项目注释

(金额单位：

人民币元)

(一) 合并资产负债表主要项目注释

1、货币资金 期末数 46,976,222.86

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
-----	-----	-----

现金	41,136.30	28,569.84
银行存款	46,935,086.56	10,778,204.10
合计	46,976,222.86	10,806,773.94

(2) 外币情况

币种	期末数			期初数		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
美元	3,007.92	8.2765	24,895.07	2,872.03	8.2765	23,770.36

(3) 货币资金期末余额较上期增加 334.69%，主要系由于本公司本期银行借款增加所致。

2、应收票据 期末数 100,000.00

类别	期末数	期初数
银行承兑汇票	100,000.00	-
商业承兑汇票	-	-
合计	100,000.00	-

3、应收账款 期末数 38,357,352.54

(1) 账龄分析

项目	期末数			期初数		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
一年以内	38,264,634.69	86.33	191,323.18	15,284,569.67	71.38	76,422.84
一至二年	2,653.30	0.01	132.67	299,489.79	1.40	14,974.50
二至三年	299,826.19	0.68	18,305.79	72,693.70	0.34	72,693.70
三至四年	289,989.21	0.65	289,989.21	407,249.23	1.90	407,249.23
四至五年	262,007.01	0.59	262,007.01	144,746.99	0.68	144,746.99
五年以上	5,203,812.24	11.74	5,203,812.24	5,203,812.24	24.30	5,203,812.24
合计	44,322,922.64	100.00	5,965,570.10	21,412,561.62	100.00	5,919,899.50

(2) 期末应收账款中 5,756,144.86 元，由于对方单位长期欠款拒付等原因按个别认定法全额计

提坏账准备，具体情况如下：

公司名称	金额	计提比例%	坏账准备	原因
上海汇源针织有限公司	2,980,335.00	100	2,980,335.00	长期欠款拒付
绍兴县振兴公司	1,725,489.43	100	1,725,489.43	长期欠款拒付

江苏金凤	222,013.91	100	222,013.91	长期欠款拒付
萧山瓜沥色织厂	190,265.94	100	190,265.94	长期欠款拒付
张家港市金苑商厦	135,478.16	100	135,478.16	长期欠款拒付
湖州常物资有限公司	111,596.86	100	111,596.86	长期欠款拒付
其他 10 万元以下零星单位合计	390,965.56	100	390,965.56	长期欠款拒付
合 计	5,756,144.86		5,756,144.86	

(3) 应收账款项目前五位金额合计及占应收款余额比例：

项 目	期末数		期初数	
	金 额	比例%	金 额	比例%
应收账款前五位合计	35,309,913.12	79.67	18,270,235.21	85.32

(4) 无持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位欠款。

(5) 应收账款期末余额较上期增加 106.99%，主要系由于本公司之子公司联华化纤本期贸易业务增长，期末应收账款相应增加所致。

4、其他应收款 期末数 5,251,012.73

(1) 账龄分析

项 目	期末数			期初数		
	金 额	比例%	坏账准备	金 额	比例%	坏账准备
一年以内	1,182,001.41	7.84	5,910.00	826,111.22	5.44	4,130.56
一至二年	71,500.00	0.47	3,575.01	1,809,085.00	11.91	90,454.25
二至三年	3,975,757.39	26.35	659,661.06	4,274,125.35	28.12	2,631,214.92
三至四年	7,826,232.96	51.88	7,375,332.96	6,577,880.00	43.30	5,856,980.00
四至五年	367,189.14	2.43	127,189.14	39,197.14	0.26	39,197.14
五年以上	1,664,391.29	11.03	1,664,391.29	1,665,883.29	10.97	1,665,883.30
合 计	15,087,072.19	100.00	9,836,059.46	15,192,282.00	100.00	10,287,860.17

(2) 期末其他应收款中 9,504,808.73 元，由于对方单位长期欠款拒付等原因按个别认定法全额计提坏账准备，具体情况如下：

公司名称	金 额	计提比例%	坏账准备	原 因
------	-----	-------	------	-----

常熟市经贸物资有限公司等油料待垫款	7,325,232.96	100	7,325,232.96	长期欠款拒付
太仓多服化纤原料公司	1,193,018.54	100	1,193,018.54	长期欠款拒付
上海匡宇实业有限公司	447,995.34	100	447,995.34	长期欠款拒付
远大空调	155,900.00	100	155,900.00	长期欠款拒付
其他 10 万元以下零星单位合计	382,661.89	100	382,661.89	长期欠款拒付
合 计	9,504,808.73		9,504,808.73	

(3) 其他应收款项目前五位金额合计及占应收款余额比例：

项 目	期末数		期初数	
	金 额	比例%	金 额	比例%
其他应收款前五位合计	12,546,013.55	83.16	12,546,013.55	82.58

(4) 无持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位欠款。

(5) 金额较大的其他应收款

公司名称	期末余额	期初余额	内 容
上海国嘉实业股份有限公司	1,779,985.00	1,779,985.00	为国嘉实业担保法院执行款
常熟市经贸物资有限公司等油料代垫款	7,325,232.96	7,325,232.96	油料代垫款

5、 预付账款

期末数 12,615,697.20

(1) 账龄分析

项 目	期末数		期初数	
	金 额	比例%	金 额	比例%
一年以下	10,874,875.32	86.20	9,268,665.33	99.68
一至二年	1,711,083.33	13.56	-	-
二至三年	-	-	-	-
三年以上	29,738.55	0.24	29,738.55	0.32
合 计	12,615,697.20	100.00	9,298,403.88	100.00

(2) 无持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位欠款。

(3) 预付账款期末余额较上期增加 35.68%，主要系由于本公司之子公司联源经贸期末预付存货采购款增加所致。

6、存货

期末数 164,394,573.68

(1) 明细情况

项 目	期末数		期初数	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备
在途物资	17,506.10	17,506.10	17,506.10	17,506.10
原材料	87,342.61	87,342.61	3,333,584.11	1,837,924.45
在产品	-	-	-	-
库存商品	-	-	104,521.47	87,342.61
开发成本	164,394,573.68	-	154,146,909.93	5,000,000.00
合 计	164,499,422.39	104,848.71	157,602,521.61	6,942,773.16

(2) 存货跌价准备

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
在途物资	17,506.10	-	-	17,506.10
原材料	1,837,924.45	-	1,837,924.45	-
在产品	-	-	-	-
库存商品	87,342.61	-	-	87,342.61
开发成本	5,000,000.00	-	5,000,000.00	-
合 计	6,942,773.16	-	6,837,924.45	104,848.71

本期存货跌价准备共计减少 6,837,924.45 元，其中：由于本期原材料对外销售相应转回存货跌价准备 1,837,924.45 元，由于本公司之子公司联海房产开发的万事利大厦（原“联华大厦”）已于 2005 年初复工建设并于 2005 年 6 月 27 日起预售，预计期末可变现净值未低于存货账面成本，相应转回存货跌价准备 5,000,000.00 元。

(3) 房地产开发成本

项目名称	开工时间	竣工时间	预计总投资	期末数	期初数
万事利大厦	95.5	06.3	2.5 亿	164,394,573.68	154,146,909.93

万事利大厦原名“联华大厦”，系公司子公司联海房产开发的房地产项目，本项目由于建设资金等原因自 1998 年 6 月起停工。自 2004 年下半年起，公司着手本房地产项目的复工工作，于 2005 年初已复工建设，并于 2005 年 6 月 27 日开始预售。

公司之子公司联海房产与万事利大厦施工单位龙元建设集团股份有限公司（以下简称“龙元建设”）就原工程款债务纠纷于 2005 年 2 月达成和解协议，确认于 2005 年 2 月 1 日联海房产尚欠龙元建设工程款本息合计为 12,578,245.26 元，联海房产已于 2005 年 3 月支付龙元建设 500 万元，截至 2005 年 6 月 30 日联海房产尚欠上述工程款 7,578,245.00 元。龙元建设于 2005 年 5 月向上海市第二中级人民法院提出解除对万事利大厦的保全的申请，现上海市第二中级人民法院已撤消了对万事利大厦的保全。

本公司之子公司联海房产与交通银行上海嘉定支行签定抵押合同，已将其开发的万事利大厦工程及相应土地使用权抵押给交通银行上海嘉定支行（详见附注十、1）。

(4) 房地产开发成本跌价准备

项目名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数
万事利大厦	5,000,000.00	-	5,000,000.00	-

7、长期股权投资

期末数 72,895,804.90

(1) 明细情况

项 目	期末数		期初数	
	金额	减值准备	金额	减值准备
其他股权投资	72,895,804.90	-	31,027,896.92	-
合计	72,895,804.90	-	31,027,896.92	-

(2) 长期股权投资——其他股权投资

被投资单位名称	持股比 例%	投资成本	被投资单位权	股权投资	股权投资	期末合计	减值 准备
			益增减额	准 备	差 额		
启东新东方化纤有限公司	20.95	6,583,490.77	109,825.78	-	-	6,693,316.55	-
江苏中元实业有限公司	43.95	24,444,406.15	-437,664.89	-	-	24,006,741.26	-
苏州恒舜达织造有限公司	34.30	31,609,714.91	-	-	5,425,293.72	37,035,008.63	-
常熟市新昌盛化纤有限公司	49.31	5,393,983.41	-233,244.95	-	-	5,160,738.46	-
合 计		68,031,595.24	-561,084.06	-	5,425,293.72	72,895,804.90	-

(3) 股权投资差额

被投资单位名称	初始金额	期初数	本期增加数	本期摊销	本期转出	期末数	摊销期限
苏州恒舜达织造有限公司	5,564,403.82	-	5,564,403.82	139,110.10	-	5,425,293.72	10 年
合 计		-	5,564,403.82	139,110.10	-	5,425,293.72	

8、 固定资产及累计折旧

期末数 172,307,834.69/83,433,191.22

(1) 固定资产原价

1) 明细情况

类 别	期初数	本期增加	本期减少	期末数
房屋建筑物	62,377,247.24	-	10,177.00	62,367,070.24
机器设备	182,969,724.05	-	76,349,794.45	106,619,929.60
交通设备	1,984,891.72	-	1,375,898.96	608,992.76
办公设备	2,863,538.41	80,035.00	231,731.32	2,711,842.09
合 计	250,195,401.42	80,035.00	77,967,601.73	172,307,834.69

2) 本期减少数中出售固定资产原值为 8,507,998.55 元，以机器设备对外投资减少固定资产原值 69,459,603.18 元（详见附注十三、3）。

3) 本公司之子公司联华化纤期末账面原值为 6,438,330.00 元的机器设备已抵押给深圳发展银行上海陆家嘴支行。

(2) 累计折旧

类 别	期初数	本期增加	本期减少	期末数
房屋建筑物	34,790,958.51	1,401,370.50	6,559.51	36,185,769.50
机器设备	77,901,264.93	3,323,103.45	35,488,796.89	45,735,571.49
交通设备	1,785,834.70	567.50	1,238,308.80	548,093.40
办公设备	1,114,416.05	57,899.58	208,558.80	963,756.83
合 计	115,592,474.19	4,782,941.03	36,942,224.00	83,433,191.22

(3) 固定资产减值准备增减变动的情况及计提的原因

类 别	期初数	本期计提	本期减少	期末数
房屋建筑物	31,426.69	-	-	31,426.69
机器设备	22,898,021.69	-	1,982,361.90	20,915,659.79
交通设备	-	-	-	-
办公设备	182,000.53	-	255.20	181,745.33
合 计	23,111,448.91	-	1,982,617.10	21,128,831.81

1) 截止 2005 年 6 月 30 日,公司已将与聚酯切片、合成纤维、织造产品生产相关的主要机器设备以对外投资和租赁的方式予以处置(详见附注十三、3)。期末固定资产—机器设备,除对外租赁外,其余机器设备处于较低的利用程度或闲置状态,该等机器设备的账面净值为 22,448,978.54 元,公司按预计可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备 18,588,825.16 元。

2) 本期固定资产减值准备减少数为因固定资产对外投资及出售相应减少该部分固定资产减值准备。

(4) 固定资产净值及固定资产减值准备

类 别	期末数		期初数	
	净 值	减值准备	净 值	减值准备
房屋建筑物	26,181,300.74	31,426.69	27,586,288.73	31,426.69
机器设备	60,884,358.11	20,915,659.79	105,068,459.12	22,898,021.69
交通设备	60,899.36	-	199,057.02	-
办公设备	1,748,085.26	181,745.33	1,749,122.36	182,000.53
合 计	88,874,643.47	21,128,831.81	134,602,927.23	23,111,448.91

(5) 对外租赁的固定资产

项 目	原值	累计折旧	净值	减值准备
房屋建筑物	9,426,461.00	6,778,309.76	2,648,151.24	-
机器设备	23,119,937.03	12,169,037.13	10,950,899.90	2,326,834.63
交通设备	69,700.00	62,730.00	6,970.00	-
办公设备	2,600.00	2,340.00	260.00	-
合 计	32,618,698.03	19,012,416.89	13,606,281.14	2,326,834.63

9、无形资产

期末数 67,850.17

(1) 无形资产账面价值

项 目	取得方式	原始金额	期初数	本期增加	本期转出	本期摊销	期末数	剩余摊销年限
车位使用权	购买	118,000.00	73,750.15	-	-	5,899.98	67,850.17	69 个月
合 计			73,750.15	-	-	5,899.98	67,850.17	

(2) 无形资产减值准备

上述无形资产无明显迹象表明减值，因而无需计提减值准备。

10、 短期借款

期末数 215,599,993.00

(1) 明细情况

借款类别	期末数	期初数
信用借款	-	-
保证借款	129,599,993.00	154,000,000.00
抵押借款	86,000,000.00	16,000,000.00
合 计	215,599,993.00	170,000,000.00

(2) 逾期借款情况

借款银行	借款期限	金 额	借款单位	备注
中国银行上海嘉定支行	2004.05.21-2004.11.21	10,000,000.00	联华化纤	详见附注十二、1
中国银行上海嘉定支行	2004.03.26-2004.09.25	30,000,000.00	本公司	详见附注十二、1
中国银行上海嘉定支行	2004.03.14-2005.03.14	25,000,000.00	本公司	详见附注十二、1
中国银行上海嘉定支行	2004.04.08-2005.04.08	45,000,000.00	本公司	详见附注十二、1
交通银行上海嘉定支行	2002.12.24-2003.04.22	4,999,993.00	本公司	详见附注十二、2
交通银行上海嘉定支行	2003.02.28-2003.04.22	5,000,000.00	本公司	详见附注十二、2
合 计		119,999,993.00		

11、 应付账款

期末数 26,579,960.21

(1) 期末无欠持有本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位款。

(2) 3 年以上的应付账款金额为 10,131,420.54 元，占期末余额的 38.12%，该等应付账款主要系联海房产欠付的工程款。

12、 预收账款 期末数 8,617,130.38

(1) 期末无欠持有本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位款。

(2) 1 年以上的预收账款金额为 146,797.71 元, 占期末余额的 1.70%, 该等预收账款主要系未结清货款。

13、 应付工资 期末数 3,278,300.27

项 目	期末数	期初数
余 额	3,278,300.27	3,705,787.56

系以前年度计提的中外方工资差额。

14、 应付股利 期末数 608,164.78

股 东	期末数	期初数
法人股	608,164.78	608,164.78
合 计	608,164.78	608,164.78

15、 应交税金 期末数 485,833.71

项 目	期末数	期初数	法定税率
增值税	398,931.29	-1,399,286.72	17%
营业税	20,284.26	1,415.70	5%
城建税	46,275.50	67,367.08	7%和1%
个人所得税	27,717.80	2,524.90	按税法规定
企业所得税	-7,375.14	-7,375.14	母公司税率27%, 子公司税率33%或15%
合 计	485,833.71	-1,335,354.18	

16、 其他应交款 期末数 26,466.99

项 目	期末数	期初数	计缴标准
教育费附加	19,832.36	2,021.01	流转税 × 3%
河道管理费	6,634.63	673.67	流转税 × 1%

合 计	26,466.99	2,694.68
-----	-----------	----------

17、 其他应付款 期末数 72,364,426.72

(1) 期末无欠持有本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位款。

(2) 3 年以上的其他应付款金额为 9,362,750.68 元，占期末余额的 12.94%，该等其他应付款主要系本公司之子公司联海房产相关借款及利息。

(3) 占本项目金额 10% (含 10%) 以上大额其他应付款

项 目	期末数	期初数
上海市上投房地产有限公司	20,233,173.49	20,313,214.59
万事利集团有限公司	12,192,488.86	22,805,446.83

18、 预提费用 期末数 10,308,531.08

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
借款利息	10,308,531.08	5,976,922.12

(2) 预提费用期末余额较上期增加 72.47%，主要系计提的逾期贷款利息及罚息增加所致。

19、 预计负债 期末数 40,467,477.32

项 目	期末数	期初数
余 额	40,467,477.32	39,257,800.11

系本公司为上海国嘉实业股份有限公司流动资金贷款提供担保依法判决应承担连带责任而计提的预计负债，包括于 2002 年 2 月 28 日到期的上海银行淮海支行的 2500 万元贷款本金和于 2002 年 3 月 28 日到期的上海浦东发展银行杨浦支行的 700 万元贷款本金，以及上述贷款截至 2005 年 6 月 30 日之应计利息。

2004 年 11 月 10 日，就上述上海银行淮海支行的 2500 万元贷款本金及相应的应计利息的连带保证责任事项，万事利集团有限公司向上海银行淮海支行提出以下债务重组方案：如上海银行淮海支行放弃对本公司上述 2500 万元贷款连带担保责任项下的所有利息要求，在万事利集团有限公司与上海化学纤维（集团）有限公司等三家公司签订的《股权转让协议》经国务院国有资产监督管理委员会批准后，如本公司未还清欠款，万事利集团有限公司愿为其承担保证责任，自批复之日起 6 个月内分批归还。万事利集团有限公司在清偿上述债务后对本公司和上海国嘉实业股份有限公司享有追偿权。

2004 年 12 月 9 日，上海银行淮海支行初步同意上述债务重组方案。

20、 股本

期末数 167,194,800.00

项 目	期初数	本期增减变动					期末数
		配股	送股	公积金转股	其他	小计	
未上市股份	1、国家拥有股份						
	发起 境内法人持有股份	52,357,140.00					52,357,140.00
	人股 外资法人持有股份						
	份 其他						
流通股	2、募集法人股	41,279,220.00					41,279,220.00
通 股	3、优先股						
	4、其他						
	小 计	93,636,360.00					93,636,360.00
已上市流通股	1、境内上市的人民币普通股	9,000,000.00					9,000,000.00
	2、境内上市的外资股	64,558,440.00					64,558,440.00
	3、境外上市的外资股						
	4、其他						
	小 计	73,558,440.00					73,558,440.00
股 份 总 数		167,194,800.00					167,194,800.00

21、 资本公积

期末数 71,138,752.49

(1) 明细情况

项 目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	58,075,124.33	-	-	58,075,124.33
股权投资准备	9,493,958.70	3,809,064.65	-	13,303,023.35
外币资本折算差额	-239,395.19	-	-	-239,395.19
合 计	67,329,687.84	3,809,064.65	-	71,138,752.49

(2) 本期资本公积-股权投资准备增加 3,809,064.65 元,系本公司之子公司联华化纤以机器设备对外投资的初始投资成本低于应享有被投资单位所有者权益份额的差额相应产生的变动数。

22、 盈余公积 期末数 29,081,316.38

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	21,948,843.33	-	-	21,948,843.33
法定公益金	6,930,473.05	-	-	6,930,473.05
任意盈余公积	202,000.00	-	-	202,000.00
合 计	29,081,316.38	-	-	29,081,316.38

23、 未分配利润 期末数 -241,903,399.91

内 容	金 额
期初未分配利润	-248,062,493.37
加:本期净利润	6,159,093.46
可供分配的利润	-241,903,399.91
期末未分配利润	-241,903,399.91

(二) 合并利润表主要项目注释

1、 主营业务收入及主营业务成本 本期数 120,716,837.06/107,995,562.46

(1) 按业务分部

业务分部	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
制造业	-	-	3,389,614.30	21,756,169.26
商品流通业	120,716,837.06	107,995,562.46	47,838,149.90	44,269,877.83
合 计	120,716,837.06	107,995,562.46	51,227,764.20	66,026,047.09

(2) 公司生产经营业务均在上海地区发生。

(3) 本期前五名客户销售的收入总额 71,735,051.24 元,占公司全部销售收入的 59.42%。

(4) 主营业务收入及主营业务成本本期较上期分别增加 135.65%和 63.57%，主要系公司本期开展贸易业务取得销售收入增加所致。

2、其他业务利润 本期数 1,804,944.21

(1) 明细情况

业务种类	本期数			上年同期数		
	业务收入	业务支出	利润	业务收入	业务支出	利润
材料销售	3,487,618.26	3,421,906.41	65,711.85	894,820.87	848,176.95	46,643.92
租赁收入	1,816,240.27	77,007.91	1,739,232.36	2,548,975.10	127,448.76	2,421,526.34
其他	-	-	-	302,535.50	151,272.18	151,263.32
合计	5,303,858.53	3,498,914.32	1,804,944.21	3,746,331.47	1,126,897.89	2,619,433.58

(2) 其他业务利润本期较上期减少 31.09%，主要系由于公司于 2004 年末将原出租的设备以投资方式处置，导致本期固定资产租赁收入较上年同期减少。

3、财务费用 本期数 2,751,442.59

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
利息支出	2,760,445.19	4,458,191.09
减：利息收入	11,051.77	4,572.74
汇兑损失	-	-
减：汇兑收益	-	-
其他	2,049.17	1,144.32
合 计	2,751,442.59	4,454,762.67

(2) 财务费用本期较上期减少 38.24%，主要系交通银行上海嘉定支行不再向本公司收取借款 3000 万元的本期借款利息所致（详见附注十二、2）。

4、投资收益 本期数 -700,194.16

项 目	本期数	上年同期数
期末调整的被投资公司所有者权益净增减的金额	-561,084.06	-
股权投资差额摊销	-139,110.10	-
合 计	-700,194.16	-

5、营业外收入 本期数 569,275.25

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
固定资产清理收入	569,275.25	7,216.20
合 计	569,275.25	7,216.20

(2) 营业外收入本期较上期增加 7788.85%，主要系处理固定资产增加所致。

6、营业外支出 本期数 2,242,079.62

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
担保损失	1,209,677.21	-
罚款	-	69,899.61
固定资产清理损失	71,227.79	175,525.79
违约金支出	961,174.62	-
合 计	2,242,079.62	245,425.40

(2) 营业外支出本期较上期增加 813.55%，主要系由于公司担保损失的计提及公司之子公司联海房产支付的延期付款违约金所致。

(三) 合并现金流量表主要项目注释

1、收到的其他与经营活动有关的现金 本期数 22,469,826.46

项 目	本期数
-----	-----

房产销售保证金	20,000,000.00
其他收入	2,469,826.46
合 计	22,469,826.46

2、支付的其他与经营活动有关的现金 本期数 16,266,223.23

项 目	本期数
经营费用、管理费用等支出	3,992,828.83
归还暂借款	12,273,394.40
合 计	16,266,223.23

七、 母公司会计报表注释

(一) 母公司资产负债表主要项目注释

1. 应收账款 期末数 21,856,316.22

(1) 账龄分析

项 目	期末数			期初数		
	金额	比例%	坏账准备	金额	比例%	坏账准备
一年以内	18,074,029.13	73.03	90,370.15	18,699,028.86	73.48	93,495.14
一至二年	-	-	-	-	-	-
二至三年	4,120,184.53	16.65	247,527.29	4,192,541.83	16.48	319,884.59
三至四年	67,975.30	0.28	67,975.30	185,235.32	0.73	185,235.32
四至五年	262,007.01	1.06	262,007.01	144,746.99	0.57	144,746.99
五年以上	2,223,477.24	8.98	2,223,477.24	2,223,477.24	8.74	2,223,477.24
合 计	24,747,673.21	100	2,891,356.99	25,445,030.24	100	2,966,839.28

(2) 期末应收账款中 2,553,795.95 元，由于对方单位长期欠款拒付等原因按个别认定法全额计提坏账准备，具体情况如下：

公司名称	金额	计提比例%	坏账准备	原 因
绍兴县振兴公司	1,725,489.43	100	1,725,489.43	长期欠款拒付

萧山瓜沥色织厂	111,596.86	100	111,596.86	长期欠款拒付
张家港市金苑商厦	190,265.94	100	190,265.94	长期欠款拒付
湖州常物资有限公司	135,478.16	100	135,478.16	长期欠款拒付
其他 10 万元以下零星单位	390,965.56	100	390,965.56	长期欠款拒付
合 计	<u>2,553,795.95</u>		<u>2,553,795.95</u>	

(3) 应收账款项目前五位金额合计及占应收款余额比例：

项 目	期末数		期初数	
	金 额	比例%	金 额	比例%
应收账款前五位合计	23,919,366.69	96.65	24,364,366.42	95.75

(4) 无持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位欠款。

2. 其他应收款

期末数 48,433,014.78

(1) 账龄分析

项 目	期末数			期初数		
	金 额	比例%	坏账准备	金 额	比例%	坏账准备
一年以内	25,954,864.83	50.63	129,774.32	4,256,600.55	6.56	21,283.00
一至二年	15,250,388.50	29.75	762,519.43	16,184,616.11	24.94	809,230.81
二至三年	4,794,702.00	9.35	287,682.12	20,013,779.09	30.84	1,670,826.75
三至四年	4,014,483.69	7.83	401,448.37	3,334,427.28	5.14	333,442.73
四至五年	20,720.00	0.04	20,720.00	2,955,862.30	4.55	609,354.86
五年以上	1,228,212.54	2.40	1,228,212.54	18,159,699.05	27.97	9,694,701.80
合 计	<u>51,263,371.56</u>	<u>100.00</u>	<u>2,830,356.78</u>	<u>64,904,984.38</u>	<u>100</u>	<u>13,138,839.95</u>

(2) 期末其他应收款中 1,248,932.54 元，由于对方单位长期欠款拒付等原因按个别认定法全额计提坏账准备，具体情况如下：

公司名称	金 额	计提比例%	坏账准备	原 因
太仓多服化纤原料公司	1,193,018.54	100	1,193,018.54	长期欠款拒付
零星单位	55,914.00	100	55,914.00	长期欠款拒付

合 计	1,248,932.54	1,248,932.54
-----	--------------	--------------

(3) 其他应收款项目前五位金额合计及占余额比例：

项 目	期末数		期初数	
	金 额	比例%	金 额	比例%
其他应收款前五位合计	50,632,924.44	98.77	64,314,011.58	99.09

(4) 无持本公司 5% (含 5%) 以上股份的股东单位欠款。

(5) 金额较大的其他应收款

公司名称	期末余额	期初余额	原 因
联海房产	26,217,651.18	60,255,018.45	暂借款
上海国嘉实业股份有限公司	1,779,985.00	1,779,985.00	为国嘉实业担保法院执行款
联华化纤	20,956,280.13	-	暂借款

3. 长期股权投资

期末数 103,800,416.04

(1) 明细情况

项目	期末数		期初数	
	金 额	减值准备	金 额	减值准备
其他股权投资	103,800,416.04	-	68,352,383.40	-
合 计	103,800,416.04	-	68,352,383.40	-

(2) 长期股权投资——其他股权投资

被投资单位名称	持股 比例 %	投资成本	被投资单位权益 增减额	股权投资 准 备	股权投资 差 额	期末合计	减值 准备
联源经贸	90	4,500,000.00	-4,702,000.00	202,000.00	-	-	-
联海房产	60	40,992,103.74	-30,709,771.77	-209,033.73	-	10,073,298.24	-
联华化纤	90	90,000,000.00	-50,215,349.25	7,711,073.88	-	47,495,724.63	-
江苏中元实业有限公司	43.95	24,444,406.15	-437,664.89	-	-	24,006,741.26	-
苏州恒舜达织造有限公司	18.20	16,799,358.19	-	-	5,425,293.72	22,224,651.91	-
合 计		176,735,868.08	-86,064,785.91	7,704,040.15	5,425,293.72	103,800,416.04	-

(3) 股权投资差额

被投资单位名称	初始金额	期初数	本期增加数	本期摊销	本期转出	期末数	摊销期限
苏州恒舜达织造有限公司	5,564,403.82	-	5,564,403.82	139,110.10	-	5,425,293.72	10 年
合 计		-	5,564,403.82	139,110.10	-	5,425,293.72	

(二) 母公司利润及利润分配表主要项目注释

1. 主营业务收入及主营业务成本 本期数 - / -

(1) 按业务分部

业务分部	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
制造业	-	-	4,544,742.28	14,487,752.25
合 计	-	-	4,544,742.28	14,487,752.25

(2) 公司原从事生产聚酯切片、合成纤维及深加工产品销售自产产品，由于公司目前正在进行资产重组，主要纺织类生产线已经以对外投资、出售、租赁等方式处置。

2. 投资收益 本期数 9,275,205.98

项 目	本期数	上年同期数
期末调整的被投资公司所有者权益净增减的金额	9,414,316.08	-6,095,344.80
股权投资差额摊销	-139,110.10	-
合 计	9,275,205.98	-6,095,344.80

八、关联方关系及其交易

1. 存在控制关系的关联方

(1) 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地	主营业务	与本企业关系	经济性质或类型	法定代表人
联海房产	上海	房地产开发、经营咨询	子公司	中外合资企业	钱大栋
联源经贸	上海	国际贸易、转口贸易、贸易咨询服务	子公司	有限责任公司	钱大栋

联华化纤	上海	生产销售聚酯切片,各类不同品种的合成纤维及其深加工产品,纺织品、服装的销售,商务咨询。涉及许可经营凭许可证经营	子公司	有限责任公司	朱勇
上海国际集团有限公司	上海	依授权经营国有资产和国有股权,进行投资、资本运作、资产管理和咨询服务、招标	注 1	有限责任公司	周有道
上海市上投实业投资有限公司	上海	开展各种境内外投资业务,从事系统内企业的资产经营管理业务,提供与投资业务相关的服务及贸易,国内贸易(以上经营范围除专项规定)	注 2	有限责任公司	寿伟光
万事利集团有限公司	杭州	制造 加工:针纺织品,丝绸,服装;服务:服装设计,农业开发,水产养殖,技术咨询和技术服务;批发 零售:进口商品(除国家规定的一二类进口商品外),五金交电,机电设备(除专控)及配件,化工产品(除化学危险品及易制毒化学品),轻工产品,家具,沙发,金属、建筑材料,百货,纺织原料,办公自动化设备及配件,计算机及配件,家用电器,农副产品,工艺品,皮革制品。其他无需报经审批的一切合法项目	注 3	有限责任公司	沈爱琴

注 1: 上海国际集团有限公司自 2001 年 11 月 21 日起对公司进行股权托管,至 2004 年 6 月 28 日股权托管终止。

注 2: 上海市上投实业投资有限公司是上海国际集团有限公司的子公司。

注 3: 万事利集团有限公司是本公司新的实际控制人。(详情见附注十三、1)

(2) 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

企业名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数
联海房产	800 万美元	-	-	800 万美元
联源经贸	500 万元	-	-	500 万元
联华化纤	10,000 万元	-	-	10,000 万元
上海国际集团有限公司	500,000 万元	-	-	500,000 万元
上海市上投实业投资有限公司	50,000 万元	-	-	50,000 万元
万事利集团有限公司	9,000 万元	-	-	9,000 万元

(3) 存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化

企业名称	期初数		本期增加		本期减少		期末数	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
联海房产	480 万美元	60	-	-	-	-	480 万美元	60
联源经贸	450 万元	90	-	-	-	-	450 万元	90
联华化纤	9,000 万元	90	-	-	-	-	9,000 万元	90
上海国际集团有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-
上海市上投实业投资有限公司	11,949,480.00	7.15	-	-	-	-	11,949,480.00	7.15
万事利集团有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 不存在控制关系的关联方

企业名称	与本企业关系
江苏中元实业有限公司	联营企业
启东新东方成化纤有限公司	联营企业
上海市上投房地产有限公司	上海国际集团有限公司之子公司
杭州万事利进出口有限公司	万事利集团有限公司之子公司

3. 关联方交易情况

(1) 本公司为本公司之子公司联华化纤短期借款 1600 万元提供担保，同时，万事利集团有限公司对上述短期借款在万事利集团公司与上海化学纤维（集团）有限公司等三家公司签订的《股权转让协议》经中国证券监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会批准的前提下提供担保。

(2) 截止 2005 年 6 月 30 日，万事利集团有限公司对公司之子公司联海房产尚欠龙元建设集团股份有限公司工程款 7,578,245.00 元提供担保。

(3) 截止 2005 年 6 月 30 日，万事利集团有限公司对公司之子公司联海房产尚欠毛国泉劳务款 542,939.31 元提供担保。

4. 关联方应收应付款项余额

项目	企业名称	期末数		期初数	
		余额	占该项目余额%	余额	占该项目余额%
应收账款					

	启东新东方化纤有限公司	157,303.68	0.35	157,303.68	0.73
合 计		157,303.68	0.35	157,303.68	0.73
其他应收款					
	启东新东方化纤有限公司	68,000.00	0.45	-	-
合 计		68,000.00	0.45	-	-
预收账款					
	杭州万事利进出口有限公司	-	-	22,119.44	0.21
合 计		-	-	22,119.44	0.21
其他应付款					
	上海市上投房地产有限公司	20,233,173.49	27.96	20,313,214.59	32.33
	万事利集团有限公司	12,192,488.86	16.85	22,805,446.83	36.3
	江苏中元实业有限公司	-	-	66,000.00	0.11
	启东新东方化纤有限公司	285,000.00	0.39	260,000.00	0.41
合 计		32,710,662.35	45.20	43,444,661.42	69.15

九、或有事项

公司无需要说明的重大或有事项。

十、承诺事项

1. 本公司之子公司联海房产于 2005 年 6 月 23 日与交通银行上海嘉定支行签定 3101302005M100016100 号短期借款合同，取得短期借款 7000 万元；同时签定了该短期借款合同项下的编号为 3101302005A300000200 号的抵押合同，联海房产已将其开发的万事利大厦工程及土地使用权抵押于交通银行上海嘉定支行。

2. 本公司之子公司联华化纤期末账面原值为 6,438,330.00 元的机器设备已抵押给深圳发展银行上海陆家嘴支行。

3. 本公司之子公司联华化纤于 2004 年 12 月 28 日签定的《关于江苏启东新方成化纤有限公司增资扩股的合作合同》以涤纶预取向 (NOY) 纺丝设备对江苏启东新方成化纤有限公司 (以下简称“新方成化纤”) 进行增资, 该部分设备的账面价值为 27,486,479.66 元, 投资作价为 4174 万元, 本期增资前, 联华化纤已向新方成化纤投资 795 万元, 占其注册资本的 20.95%; 上述增资完成后, 联华化纤将占新方成化纤注册资本的 45.23%。截止 2005 年 6 月 30 日, 上述对新方成化纤的投资事项尚在实施过程中。

十一、资产负债表日后事项

公司无需要说明的资产负债表日后事项。

十二、债务重组

1. 本公司和本公司之子公司联华化纤分别向中国银行上海嘉定支行借款 10000 万元和 1000 万元, 其中本公司借款 3000 万元、2500 万元及 4500 万元分别已于 2004 年 9 月 25 日、2005 年 3 月 14 日及 2005 年 4 月 8 日到期, 本公司子公司联华化纤借款 1000 万元已于 2004 年 11 月 21 日到期。于 2004 年 12 月中国银行上海嘉定支行已将上述借款共计 11000 万元划转中国信达资产管理公司处置, 于 2005 年 7 月 6 日中国信达资产管理公司与上海大盛资产有限公司签定上述债权的转让协议, 中国信达资产管理公司将上述债权转让给上海大盛资产有限公司。上述债权的划转目前正在办理相关交割手续中。

2. 本公司向交通银行上海分行嘉定支行短期借款共计 3000 万元, 已于 2003 年 4 月 22 日到期, 公司未按期归还。上海市第二中级人民法院已就上述债务作出判决, 判令本公司归还上述借款本金及相应欠息。2005 年 1 月 10 日公司与交通银行上海分行嘉定支行达成重组协议, 交通银行上海分行嘉定支行同意公司截止 2004 年底前的所有利息延迟到 2005 年 7 月 31 日前支付, 同时自 2005 年 1 月 1 日以后产生的利息不再收取。截至 2005 年 6 月 30 日, 公司已归还上述短期借款本金计 20,000,007.00 元; 另于 2005 年 7 月 19 日公司又归还上述借款本金余款 9,999,993.00 元及相应的利息。

十三、其他重要事项

1. 本公司股东单位上海化纤（集团）有限公司（以下简称“化纤集团”）、上海新纺织经营开发有限公司（以下简称“新纺织”）、上海市上投实业投资有限公司（以下简称“上投实业”）和万事利集团有限公司（以下简称“万事利集团”）于 2004 年 6 月 28 日签订的关于公司国有法人股的《股权转让协议》，拟将化纤集团持有的公司国有法人股 24870960 股（占公司总股本的 14.88%）；新纺织持有的公司国有法人股 9519480 股（占公司总股本的 5.69%）；上投实业持有的公司国有法人股 9519480 股（占公司总股本的 5.69%），转让给万事利集团，转让后股权性质为社会法人股。本次股权转让已于 2005 年 5 月 25 日经国务院国有资产监督管理委员会 国资产权[2005]524 号《关于上海联华合纤股份有限公司国有股权转让有关问题的批复》批复同意；但本次股权转让尚需获得中国证券监督管理委员会在异议期内未提出异议方能进行。本次股权转让完成后，万事利集团将持有公司社会法人股 43909920 股（占公司总股本的 26.26%），为公司第一大股东。化纤集团、新纺织和上投实业不再持有公司国有法人股；新纺织还持有公司社会法人股 1809000 股（占公司总股本的 1.08%）；上投实业还持有公司社会法人股 2430000 股（占公司总股本的 1.46%）。该事项公司分别已于 2004 年 7 月 1 日及 2005 年 6 月 8 日刊登公告。截至 2005 年 6 月 30 日，上述股权转让尚未完成。

2. 由于 2002 年度、2003 年度和 2004 年度已连续三年亏损，公司于 2005 年 5 月 16 日收到上海证券交易所 上证上字[2005]34 号《关于对上海联华合纤股份有限公司股票实施暂停上市的决定》的文件，本公司股票自 2005 年 5 月 20 日起暂停上市。

3. 报告期内重大资产处置事项说明

公司目前聚酯切片、合成纤维、织造等产品的生产已全面停顿。为盘活资产，公司以对外投资、出售等方式积极处置闲置设备。

（1）本公司与本公司之子公司联华化纤以喷水织机、喷汽织机投资苏州恒舜达织造有限公司（以下简称“苏州恒舜达”），其中：本公司以喷水织机、喷气织机等设备投资苏州恒舜达，该部分设备的账面价值为 22,363,763.01 元（账面净值为 23,454,264.86 元，已提固定资产减值准备 1,090,502.85 元），投资作价为 202.7 万美元，占注册资本

的 18.20%；联华化纤以喷水织机、喷气织机等设备投资苏州恒舜达，该部分设备的账面价值为 11,153,113.20 元，投资作价为 178.7 万美元，占注册资本的 16.10%。苏州恒舜达已于 2004 年 12 月 20 日完成注册登记手续，公司已于 2005 年 3 月将上述机器设备移交苏州恒舜达，并已办理验资手续。

(2) 本公司之子公司联华化纤以涤纶加弹机设备投资常熟市新昌盛化纤有限公司（以下简称“新昌盛化纤”），该部分设备的账面价值为 4,818,932.88 元，投资作价为 535 万元，联华化纤占新昌盛化纤注册资本的 49.31%。新昌盛化纤已于 2005 年 1 月 27 日完成注册登记手续。

(3) 本公司原于 2004 年 11 月 30 日签定《关于太仓市恒丰化纤有限公司增资扩股的合作合同》，以涤纶加弹机设备对太仓市恒丰化纤有限公司（以下简称“恒丰化纤”）进行增资，投资作价为 611 万元，公司将占恒丰化纤注册资本的 47.70%（已于 2004 年 12 月 18 日公告）。由于恒丰化纤的增资扩股的工商登记未得到当地工商部门批准，公司与恒丰化纤的增资扩股合作合同未能实施，经双方协商，于 2005 年 6 月 24 日签定了《涤纶加弹机外移租赁合同》，改增资为设备租赁方式进行合作；租赁期限为 10 年（2004 年 11 月至 2014 年 11 月），租赁费用为每月 5 万元人民币（该事项已于 2005 年 7 月 5 日公告）。截止 2005 年 6 月 30 日，该租赁设备的账面价值为 6,347,580.57 元。

十四、补充资料

1. 国际会计准则调整对净利润及净资产的影响

本公司的合并财务报表按本报表附注三所采用的会计政策、会计估计编制，该等会计政策、会计估计在有关期间内一直运用。该等会计政策与本公司采用国际会计准则编制财务报表时有所不同。

为符合国际会计准则所进行的主要调整列示如下：（千元）

项 目	净资产	净利润
按国际会计准则编列的数额	15,940	2,606
调整的影响		
-固定资产确认方式及累计折旧计算差异	-3,054	-

-股权投资差额确认差异	5,425	-
-由于对外投资产生的商誉	-1,622	-
-以前年度部分资产重估差异	3,089	-
-以前年度减值准备差异	-1,747	-
-股权投资差额确认差异	-	1,193
-未确认投资损失差异	-	2,425
其他	-50	-65
按企业会计制度编列的数额	<u>17,981</u>	<u>6,159</u>

本公司按国际会计准则编列的数额业经陈叶冯会计师事务所有限公司审计。

2. 报告期利润表附表

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则（第9号）》要求，本公司应披露的数据

如下：

项 目	报告期利润 (元)	本期数				上年同期数			
		净资产收益率(%)		每股收益(元)		净资产收益率(%)		每股收益(元)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	12,601,842.61	70.08	87.62	0.08	0.08	-42.82	-36.62	-0.09	-0.09
营业利润	8,003,463.93	44.51	55.65	0.05	0.05	-38.55	-32.97	-0.08	-0.08
净利润	6,159,093.46	34.25	42.82	0.04	0.04	-36.63	-31.32	-0.08	-0.08
扣除非经常性损益 后的净利润	1,951,258.47	10.85	13.57	0.01	0.01	-36.03	-30.81	-0.07	-0.07

3. 资产减值准备明细表

项 目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			本期转回数	其他减少数	
一、坏账准备合计	16,207,759.67	154,966.61	561,096.72	-	15,801,629.56
其中：应收账款	5,919,899.50	121,152.89	75,482.29	-	5,965,570.10
其他应收款	10,287,860.17	33,813.72	485,614.43	-	9,836,059.46
二、短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-
三、存货跌价准备合计	6,942,773.16	-	6,837,924.45	-	104,848.71
其中：库存商品	87,342.61	-	-	-	87,342.61
原材料	1,837,924.45	-	1,837,924.45	-	-
在途物资	17,506.10	-	-	-	17,506.10
在产品	-	-	-	-	-
开发成本	5,000,000.00	-	5,000,000.00	-	-
四、长期投资减值准备合计	-	-	-	-	-
其中：长期股权投资	-	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-	-
五、固定资产减值准备合计	23,111,448.91	-	-	1,982,617.10	21,128,831.81
其中：房屋、建筑物	31,426.69	-	-	-	31,426.69
机器设备	22,898,021.69	-	-	1,982,361.90	20,915,659.79
办公设备	182,000.53	-	-	255.20	181,745.33
六、无形资产减值准备	-	-	-	-	-
其中：专利权	-	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-	-
七、在建工程减值准备	-	-	-	-	-
八、委托贷款减值准备	-	-	-	-	-

十五、比较数据

本公司 2005 年半年度财务报告中利润及利润分配表和现金流量表中的“上年同期数”所列示的数据来源于公司于 2004 年 8 月 26 日公告的 2004 年半年度报告，上述数据未经审计。

上海联华合纤股份有限公司

**REPORT OF THE INTERNATIONAL AUDITORS
TO THE SHAREHOLDERS OF
SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
(ESTABLISHED IN THE PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA WITH LIMITED LIABILITY)**

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Shanghai Lian Hua Fibre Corporation (“the Company”) and its subsidiaries (collectively referred to as “the Group”) as of 30 June 2005 and the related consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement of the Group for the six months then ended 30 June 2005 on page 2 to 32 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards. These financial statements are the responsibility of the Group’s management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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

In our opinion, the interim financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as of 30 June 2005, and of the results of operations and cash flows of the Group for the six months period ended 30 June 2005 in accordance with International Financial Reporting Standards, as published by the International Accounting Standards Board.

Without qualifying our opinion, we draw attention to the following:-

1. As explained in Note 2 to the interim financial statements, the Group’s net current liabilities as at 30 June 2005 amounted to approximately RMB114 million. The interim financial statements have been prepared on a going concern basis, the validity of which depends upon the process of the completion of share transfer to the potential investor and the resultant continuous financial support provided by the potential investor as set forth in Note 2. These indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubt upon the Group’s ability to continue as a going concern.
2. The interim comparatives for the six months ended 30 June 2004 were not audited. We have performed analytical procedures to review the comparatives, and certain figures had been reclassified to conform with the current period presentation.

CCIF CPA Limited
Certified Public Accountants
Hong Kong,

Chan Wai Dune
Practising Certificate Number P00712

S1144-2005_Con

**SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005**

	Note	Six months ended 30 June	
		<u>2005</u>	<u>2004</u> (Unaudited)
		RMB'000	RMB'000
Revenue	5	120,717	51,228
Cost of sales		<u>(106,421)</u>	<u>(66,057)</u>
Gross profit/(loss)		14,296	(14,829)
Other operating income	5	9,228	23,604
Distribution cost		(997)	(2,593)
Administrative expenses		(11,205)	(14,966)
Other operating expenses		(3,104)	(245)
Impairment loss on equipment		<u>(175)</u>	<u>(72)</u>
Profit/(loss) from operations	7	8,043	(9,101)
Finance costs	8	(2,761)	(4,455)
Share of profits less losses of associates		<u>(561)</u>	<u>-</u>
Profit/(loss) before tax		4,721	(13,556)
Income tax expenses	9	<u>-</u>	<u>-</u>
Profit/(loss) after tax		4,721	(13,556)
Minority interest		(2,115)	873
Net profit/(loss) for the period		<u>2,606</u>	<u>(12,683)</u>
Profit/(loss) per share (RMB)	11	<u>0.01559</u>	<u>(0.07586)</u>

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AT 30 JUNE 2005

	<u>Note</u>	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	12	70,884	114,812
Investments in associates	14	67,471	31,028
Goodwill	15	1,622	1,622
		<u>139,977</u>	<u>147,462</u>
Current assets			
Property under development	16	161,306	146,058
Inventories	17	-	1,164
Trade and other receivables	18	54,888	28,509
Bank balances and cash	18	46,977	10,807
		<u>263,171</u>	<u>186,538</u>
LIABILITIES			
Current liabilities			
Trade and other payables	21	121,822	104,514
Dividend payable		608	608
Current portion of interest-bearing borrowings	20	215,600	168,000
Provisions	22	38,721	37,511
Due to associate		478	169
		<u>(377,229)</u>	<u>(310,802)</u>
Net current liabilities		<u>(114,058)</u>	<u>(124,264)</u>
Total assets less current liabilities		25,919	23,198
Non-current liabilities			
Interest-bearing borrowings	20	-	(2,000)
NET ASSETS		<u>25,919</u>	<u>21,198</u>
CAPITAL AND RESERVES			
Share capital	19	167,195	167,195
Capital reserves		92,522	92,522
Other reserves	23	29,094	29,094
Accumulated losses		(272,871)	(275,477)
		<u>15,940</u>	<u>13,334</u>
MINORITY INTEREST		<u>9,979</u>	<u>7,864</u>
		<u>25,919</u>	<u>21,198</u>

Approved and authorised for issue by the board of directors on

On behalf of the board

Director

Director

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

	Share capital RMB'000	Revaluation reserve RMB'000	Capital reserves RMB'000	Other reserves			Sub-total RMB'000	Accumulated (loss)/ profits RMB'000	Total RMB'000
				Statutory surplus reserve RMB'000	Discretionary surplus reserve RMB'000	Statutory public welfare reserve RMB'000			
Balance at 1 January 2004	167,195	-	92,522	15,580	6,579	6,935	29,094	(240,577)	48,234
Net loss for the period	-	-	-	-	-	-	-	(12,683)	(12,683)
Balance at 30 June 2004 (Unaudited)	167,195	-	92,522	15,580	6,579	6,935	29,094	(253,260)	35,551
Balance at 1 January 2005	167,195	-	92,522	15,580	6,579	6,935	29,094	(275,477)	13,334
Net profit for the period	-	-	-	-	-	-	-	2,606	2,606
Balance at 30 June 2005	167,195	-	92,522	15,580	6,579	6,935	29,094	(272,871)	15,940

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

	Six months ended 30 June	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	RMB'000	(Unaudited) RMB'000
OPERATING ACTIVITIES		
Profit/(loss) from operations	8,043	(9,101)
Adjustment for:	-	-
Interest received	(10)	(5)
Loss on disposal of property, plant and equipment	842	-
Depreciation of property, plant and equipment	4,789	10,519
Impairment loss on property, plant and equipment	175	72
Increase/(decrease) in provisions	1,210	(20,962)
Others	(7)	1,087
Operating cash flows before movements in working capital	<u>15,042</u>	<u>(18,390)</u>
Increase in costs of property under development	(15,248)	-
Decrease in inventories	1,164	2,390
(Increase)/decrease in trade and other receivables	(26,379)	12,370
Decrease in trade and other payables	17,308	10,048
Increase in due to associates	309	-
	<u>(22,846)</u>	<u>24,808</u>
Cash generated (used in)/from operations	(7,804)	6,418
Interest paid	(2,761)	(4,455)
NET CASH (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	<u>(10,565)</u>	<u>1,963</u>
INVESTING ACTIVITIES		
Interest received	10	5
Purchases of property, plant and equipment	(80)	-
Proceeds on disposal of property, plant and equipment	1,205	178
NET CASH FROM INVESTING ACTIVITIES	<u>1,135</u>	<u>183</u>
FINANCING ACTIVITIES		
Repayments of bank loans	(24,400)	(108,700)
New bank loans raised	70,000	103,000
NET CASH FROM/(USED IN) FINANCING ACTIVITIES	<u>45,600</u>	<u>(5,700)</u>
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	<u>36,170</u>	<u>(3,554)</u>

**SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005**

(Continued)

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	(Unaudited) RMB'000
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	36,170	(3,554)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	10,807	4,680
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	46,977	1,126
ANALYSIS OF THE BALANCES OF CASH AND CASH EQUIVALENTS		
Bank balances and cash	46,977	1,126

NON-CASH TRANSACTIONS

During the six months ended 30 June 2005, the Group and the Company acquired 49.30% and 32.71% interests in two companies, 常熟市新昌盛化纤有限公司 and 江苏恒舜达织造有限公司 respectively, at a total consideration of RMB37 million approximately satisfied by transferring the Group's machinery and equipment and production line with revalued amount of RMB37 million approximately.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

1. GENERAL

Shanghai Lian Hua Fibre Corporation (“the Company”) was established in The People’s Republic of China (“PRC”) in 1984 as an equity joint venture under the name of Shanghai Lian Hua Fibre Incorporation. The Company was restructured into a joint stock company limited by shares with the approval of the Shanghai Economic Committee on 30 April 1992 and was renamed as Shanghai Lian Hua Fibre Corporation.

The Company is principally engaged in the manufacture and sale of various types and specifications of polyester filaments, micro-fibre, silk-like fabrics and polyester chips. The principal activities of its subsidiaries are set out in Note 14 to the consolidated financial statements. The Company and its subsidiaries are hereinafter collectively referred to as “the Group”.

Both A Shares and B Shares of the Group are listed on the Shanghai Stock Exchange.

2. BASIS OF PREPARATION

At 30 June 2005, the Group’s current liabilities exceeded current assets by RMB 114 million approximately.

The directors of the Company considered it appropriate to prepare the financial statements on a going concern basis which assumes the continuous financial support from a potential investor. On 28 June 2004, the potential investor agreed to acquire a total of 43,909,920 shares representing 26.26% shareholding of the Company. The share transfer has been approved by the State-owned Assets Supervision and Administration Commission of the State Council on 25 May 2005, and the share transfer is being proceeded by the China Securities Regulatory Commission.

The Group has obtained undertakings from the potential investor promising the following:

1. The potential investor will provide sufficient funds for the Group to meet its liabilities as they fall due within twelve months from the balance sheet date.
2. The potential investor has provided guarantee of not less than RMB 125 million for the financial support mentioned above.
3. The potential investor has agreed not to demand for repayment from the Group in respect of loans made to the Group within twelve months from the balance sheet date irrespective of whether the share transfer will be approved by China Securities Regulatory Commission.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

2. BASIS OF PREPARATION (Continued)

In addition, there is a property under development by a subsidiary of the Company. The Company's directors anticipate that considerable cash inflow will be derived from the sales of the property and up to 25 July 2005 five units totalling RMB 5,483,603 have been sold.

Furthermore, the Company's directors consider that the Group having obtained adequate financial support from the potential investor in order to meet cash flow for the Group's operating activities within one year from the balance sheet date, the Company will be able to negotiate with its bankers for loan renewal or rearrangement.

Hence, the financial statements do not include any adjustment that would result from a failure to continue in business as a going concern.

3. PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS

The Group companies maintain their accounting records and prepare their statutory financial statements in accordance with the Accounting Standards for Business Enterprises ("PRC GAAP").

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"). The accounting policies and bases adopted in the preparation of the statutory financial statements differ in certain respects from IFRS. The differences arising from the restatement of the results of operations and the net assets for compliance with IFRS are adjusted in the consolidated financial statements but are not taken up in the accounting records of the Company and its subsidiaries.

These financial statements are presented in Renminbi (RMB) since this is the currency in which the majority of the Group's transactions are denominated.

The comparatives for the six months ended 30 June 2004 were not audited as the directors consider this is not the statutory requirements.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis. The principal accounting policies adopted are set out below.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

a) BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and enterprises controlled by the Company (its subsidiaries) made up to 30 June 2005. Control is achieved where the Company has the power to govern the financial and operating policies of an investee enterprise so as to obtain benefits from its activities.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring the accounting policies used into line with those used by other members of the Group.

All significant intercompany transactions and balances within the Group are eliminated on consolidation.

b) REVENUE RECOGNITION

Provided it is probable that the economic benefits will flow to the company and the revenue and costs, if applicable, can be measured reliably, revenue is recognised in the income statement as follows:

i) Sale of goods

Revenue is recognized when goods are delivered at the customers' premises which is taken to be the point in time when the customer has accepted the goods and the related risks and rewards of ownership. Revenue excludes value added or other sales taxes and is after deduction of any trade discounts.

ii) Interest income

Interest income from bank deposits is accrued on a time-apportioned basis by reference to the principal outstanding and the rate applicable.

iii) Rental income

Operating lease rental income is recognized on a straight-line basis over the period of the respective leases.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

c) INVESTMENTS IN ASSOCIATES

An associate is a company in which the group or company has significant influence and which is neither a subsidiary nor a joint venture of the company.

The results of associate are included in the Company's income statement to the extent of dividends received and receivable. The Company's investment in associate is stated at cost less any impairment loss.

The investments in associates are accounted for in the consolidated balance sheet under the equity method whereby the investments are initially recorded at cost and adjusted thereafter for the post acquisition change in the company's share of net assets of the associates less any impairment loss. The results of the associates are accounted for in the consolidated income statement to the extent of the Group's share of the associates' results of operations.

If the Group's share of losses of an associate equals or exceeds the carrying amount of the investment, the Group will discontinue the investment including its share of future losses and the investment is reported at nil value. Additional losses are provided for to the extent that the Group has incurred obligations or made payments on behalf of the associate to satisfy obligations of the associate that the Group has guaranteed or otherwise committed.

d) GOODWILL

Goodwill represents the excess of the purchase consideration paid for the associates over the fair values ascribed to their net assets and contingent liabilities as at the date of acquisition.

Goodwill is measured at cost less accumulated impairment losses. Goodwill is reviewed for impairment annually or occasionally.

Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing.

e) OPERATING LEASES

Leases where substantially all the rewards and risks of ownership of assets remain with the leasing company are accounted for as operating leases. Rentals receivables/payable under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the term of the relevant lease.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

f) FOREIGN CURRENCIES

Transactions in currencies other than Renminbi are recorded at the rates of exchange prevailing on the dates of the transactions. At each balance sheet date, monetary assets and liabilities that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing on the balance sheet date. Non-monetary assets and liabilities carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rates prevailing at the date when the fair value was determined. Gain and losses arising on exchange are included in net profit or loss for the period, except for exchange differences arising on non-monetary assets and liabilities where the changes in fair value are recognised directly to equity.

g) BORROWING COSTS

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

All other borrowing costs are recognised in net profit or loss in the period in which they are incurred.

h) RETIREMENT BENEFITS COSTS

Payments to defined contribution retirement benefit plans are charged as expenses as they fall due. Payments made to state-managed retirement benefits schemes are dealt with as payments to defined contribution plans where the Group's obligations under the schemes are equivalent to those arising in a defined contribution retirement benefit plan.

i) TAXATION

Income tax expenses represents the sum of tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is determined based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from net profit as reported in the income statement because it excludes items of income or expenses that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

i) TAXATION (Continued)

Deferred tax is the tax expected to be payable or recoverable on differences between the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised to the extent it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilised. Such assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from goodwill (or negative goodwill) or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction which affects neither the tax profit nor the accounting profit.

Deferred tax liabilities are recognised for taxable temporary differences arising on investments in subsidiaries except where the Group is able to control the reversal of the temporary difference and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

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 asset to be recovered.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or asset is realised. Deferred tax is charged or credited in the income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also dealt with in equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Group intends to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

j) PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

As required by the relevant PRC rules and regulations, a valuation of the assets and liabilities injected into the Group was carried out in 1991 by a PRC professional valuer and the injected assets and liabilities were reflected in the financial statements on this basis. This valuation established the deemed cost of the injected property, machinery and equipment on the formation of the Group.

Properties in the course of construction for production, rental or administrative purposes, or for purposes not yet determined, are carried at cost, less any recognised impairment loss. Cost includes professional fees and, for qualifying assets, borrowing costs capitalised in accordance with the Group's accounting policy. Depreciation of these assets, on the same basis as other property assets, commences when the assets are ready for their intended use.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

j) PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Continued)

Property, machinery and equipment, other than those in the course of construction, are stated at cost less accumulated depreciation and any recognised impairment loss.

Depreciation is charged so as to write off the cost or valuation of assets other than properties under construction, after taking into account their residual value over their estimated useful lives, using the straight-line method, on the following bases:

Buildings	4.5% - 9%
Machinery and equipment	6% - 9%
Motor vehicles	18%
Fixtures and equipment	9% -18%

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an asset is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised as income.

k) IMPAIRMENT

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

Recoverable amount is the greater of net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. Impairment losses are recognised as expenses immediately.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised as income immediately.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

l) PROPERTY UNDER DEVELOPMENT

Property under development includes the acquisition cost of land use rights, the cost of construction and all other direct costs attributable to the development of the property, including interest incurred on borrowings used to finance the development.

Where the recoverable amount of any property under development is lower than its carrying amount, an allowance on property under development is recognised for the difference.

m) INVENTORIES

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost comprises direct materials and, where applicable, direct labour costs and those overheads that have been incurred in bringing the inventories to their present location and condition. Cost is calculated using the first-in-first-out method. Net realisable value represents the estimated selling price less all estimated costs to completion and costs to be incurred in marketing, selling and distribution.

n) FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets and financial liabilities are recognised on the Group's balance sheet when the Group has become a party to the contractual provisions of the instrument.

i) Trade receivables

Trade receivables are stated at their nominal value as reduced by appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts.

ii) Bank borrowings

Interest-bearing bank borrowings are recorded when the proceeds are received, net of direct issue costs. Finance charges, including premiums payable on settlement or redemption, are accounted for on an accrual basis and are added to the carrying amount of the instrument to the extent that they are not settled in the period in which they arise.

iii) Trade payable

Trade payables are stated at their nominal value.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (Continued)

o) PROVISIONS

Provisions for guarantees and litigations granted to third parties are recognised at the directors' best estimate of the expenditure required to settle the Group's liability.

5. REVENUE

All of the Group's revenue is generated from sales of textile goods and leasing of property and machinery.

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	(Unaudited) RMB'000
Sales of textile goods	120,717	51,228
Other operating income		
Interest income	10	5
Others	9,218	23,599
	9,228	23,604

6. BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SEGMENTS

Business segments

For management purposes, the Group was organised into two operating divisions: the sale of textile goods and cloths and the development of property for sale. These divisions were the basis on which the Group reports its primary segment information. All of the Group's operations and identifiable assets are located in the PRC. All of the Group's customers are located in the PRC as well.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

6. BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SEGMENTS (Continued)

Segment information about these businesses is presented below:

	Sales of clothes and <u>textile goods</u> RMB'000	Development of property <u>for sales</u> RMB'000	<u>Consolidated</u> RMB'000
<u>FOR THE SIX MONTHS ENDED 30/6/2005</u>			
REVENUE			
External sales	120,717	-	120,717
RESULT			
Segment results	8,011	(2,476)	5,535
Other operating income			9,228
Unallocated expenses			(6,720)
Profit from operations			8,043
Finance costs			(2,761)
Share of gain/(loss) on associates			(561)
Profit before tax			4,721
Income tax expenses			-
Profit before minority interest			4,721
Minority interest			(2,115)
Net profit for the period			2,606
<u>FOR THE SIX MONTHS ENDED 30/6/2004 (Unaudited)</u>			
REVENUE			
External sales	51,228	-	51,228
RESULT			
Segment results	(14,829)	-	(14,829)
Other operating income			23,604
Unallocated expenses			(17,876)
Profit from operations			(9,101)
Finance costs			(4,455)
Loss before tax			(13,556)
Income tax expenses			-
Loss before minority interest			(13,556)
Minority interest			873
Net loss for the period			(12,683)

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

6. BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SEGMENTS (Continued)

The average number of employees for the period for each of the Group's principal divisions was as follows:

	<u>Six months ended 30 June</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	No. of <u>employee</u>	No. of <u>employee</u> (Unaudited)
Manufactured and sales of textile goods and sales of clothes	6	6
Development of property for sales	11	5
Others	<u>72</u>	<u>78</u>
	<u>89</u>	<u>89</u>

7. PROFIT/(LOSS) FROM OPERATIONS

Profit/(loss) from operations has been arrived at after crediting and charging:

	<u>Six months ended 30 June</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	RMB'000	(Unaudited) RMB'000
Crediting		
Operating lease rental income	1,760	2,549
Interest income	10	5
Profit on disposal of property, plant and equipment	-	7
Written back of provision for property under development	5,000	20,945
Written back of provisions for inventories	<u>2,187</u>	<u>-</u>
Charging		
Staff costs	1,684	1,805
Depreciation expenses	4,789	10,519
Loss on disposal of property, plant and equipment	842	176
Provision for doubtful debts	88	17
Impairment loss on property, plant and equipment	175	-
Operating lease rental expenses	<u>213</u>	<u>185</u>

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

8. FINANCE COSTS

	<u>Six months ended 30 June</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u> (Unaudited)
	RMB'000	RMB'000
Interest on bank loans	2,759	4,373
Others	<u>2</u>	<u>82</u>
	<u>2,761</u>	<u>4,455</u>

9. INCOME TAX EXPENSES

No PRC income tax for the current period has been provided as the Group had no assessable profit for the period.

Reconciliation between accounting loss and tax expenses at domestic income tax rate:

	<u>Six months ended 30 June</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u> (Unaudited)
	RMB'000	RMB'000
Profit / (Loss) before tax	<u>4,721</u>	<u>(13,556)</u>
Tax at the domestic income tax rate of 15%	708	(2,033)
Tax effect of tax loss not recognized	-	2,033
Tax effect of utilization of tax loss previously not recognized	<u>(708)</u>	<u>-</u>
Total tax expense	<u>-</u>	<u>-</u>

10. DIVIDENDS

No dividend was proposed by the directors for the six months ended 30 June 2005 (six months ended 30 June 2004: Nil).

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

11. PROFIT/(LOSS) PER SHARE

- a) The calculation of the basic loss per share is based on the following data:

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	(Unaudited) RMB'000
Profit / (loss) for the purpose of		
Net profit / (loss) loss for the period	2,606	(12,683)
Number of share		
Ordinary shares for the purposes of		
Basic loss per share	167,195	167,195
Basic profit / (loss) per share (RMB)	0.01559	(0.07586)

- b) There were no movements in the share capital of the Company in either the 2005 or 2004 reporting period.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	<u>Buildings</u> RMB'000	Machinery and <u>equipment</u> RMB'000	Motor <u>vehicles</u> RMB'000	Fixtures and <u>equipment</u> RMB'000	Construction in <u>progress</u> RMB'000	<u>Total</u> RMB'000
Cost						
At 1/1/2005	62,495	287,167	2,167	2,636	385	354,850
Additions	-	-	-	80	-	80
Transfer-in	-	-	-	-	-	-
Transfer-out	-	(69,460)	-	-	-	(69,460)
Disposals	(10)	(6,890)	(1,376)	(232)	-	(8,508)
At 30/6/2005	<u>62,485</u>	<u>210,817</u>	<u>791</u>	<u>2,484</u>	<u>385</u>	<u>276,962</u>
Accumulated depreciation						
At 1/1/2005	32,749	203,168	1,860	2,261	-	240,038
Charge for the year	1,407	3,323	1	58	-	4,789
Impairment loss	-	-	-	175	-	175
Write back of impairment loss	-	(1,983)	-	-	-	(1,983)
Transfer-out	-	(30,032)	-	-	-	(30,032)
Written back	(6)	(5,456)	(1,238)	(209)	-	(6,909)
At 30/6/2005	<u>34,150</u>	<u>169,020</u>	<u>623</u>	<u>2,285</u>	<u>-</u>	<u>206,078</u>
Net book value						
At 30/6/2005	<u>28,335</u>	<u>41,797</u>	<u>168</u>	<u>199</u>	<u>385</u>	<u>70,884</u>
At 31/12/2004	<u>29,746</u>	<u>83,999</u>	<u>307</u>	<u>375</u>	<u>385</u>	<u>114,812</u>

At 30 June 2005, a value of the Group's machinery and equipment with a carrying amount of approximately RMB6,350,000 (At 31 December 2004: RMB20,393,000) was pledged to its bankers to secure banking facilities granted to the Group.

At 30 June 2005, an impairment loss of approximately RMB175,000 (At 31 December 2004: RMB14,014,000) was provided for the machinery and equipment.

Included in the transfer-out of assets, there were machinery and equipment with net book value of approximately RMB39,428,000 transferred to invest in two companies, 常熟市新昌盛化纤有限公司 and 江苏恒舜达织造有限公司, which as a result became the associates of the Company.

As at 30 June 2005, the net book value of idle machinery and equipment was amounted to RMB42,155,000; the net book value of the leased machinery and equipment was RMB6,348,000 approximately, and the net book value of construction in progress in relation to the idle plant and machinery was approximately RMB385,000.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

13. SUBSIDIARIES

Details of the Company's subsidiaries at 30 June 2005 are as follows:

<u>Name of subsidiary</u>	<u>Place of incorporation and operation</u>	<u>Registered capital</u>	<u>Proportion of ownership interest</u>	<u>Principal activity</u>
Shanghai Lian Hai Real Estate Co., Ltd.	Shanghai, PRC	US\$8 million	60%	Property development
Shanghai Lian Yuan Economic and Trading Co., Ltd.	Shanghai, PRC	RMB5 million	90%	Sale of textile products
Shanghai Lian Hua Hua Qian Co., Ltd.	Shanghai, PRC	RMB10 million	90%	Manufacture and sale of textile products

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

14. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Share of net assets	<u>67,471</u>	<u>31,028</u>

Note:

The following is a list of the associates at 30 June 2005:

<u>Name</u>	<u>Place of incorporation and operation</u>	<u>Business structure</u>	<u>Percentage of interest in ownership</u>	<u>Nature of business</u>
江蘇啟東新方成化纖有限公司 (“新方成”)	Jiangsu, PRC	Limited liabilities	20.58%	Manufacture and sale of textile products
江蘇中元實業有限公司 (“中元實業”)	Jiangsu, PRC	Limited liabilities	43.95%	Manufacture and sale of textile products
常熟市新昌盛化紡有限公司 (“新昌盛”)	Jiangsu, PRC	Limited liabilities	49.30%	Manufacture and sale of textile products
江蘇恒舜達織造有限公司 (“恒舜達”)	Jiangsu, PRC	Limited liabilities	32.71%	Manufacture and sale of textile products

The financial statements of 新方成, 中元实业, 新昌盛 and 恒舜达 for the period ended 30 June 2005 were not reviewed by CCIF CPA Limited.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

15. GOODWILL

	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
At the beginning of period	1,622	-
Additions	<u>-</u>	<u>1,622</u>
At the end of period	<u>1,622</u>	<u>1,622</u>

16. PROPERTY UNDER DEVELOPMENT

	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Property under development	<u>161,306</u>	<u>146,058</u>
Representing:		
Land use rights	20,393	20,393
Relocation and infrastructure costs	45,103	45,103
Development expenditure	75,927	67,774
Capitalised interest	19,883	17,788
Less: Impairment loss	<u>-</u>	<u>(5,000)</u>
	<u>161,306</u>	<u>146,058</u>

The property under development is a 24-storey commercial building. This property is located in the Huangpu District of Shanghai. The total built-up area is about 22,005 square meters approximately.

On 9 June 2005, the Shanghai Huangpu District Urban Planning Administration Bureau gave its permit to the Group for sale of the property before completion.

17. INVENTORIES

	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Raw materials	-	1,164
Finished goods	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>1,164</u>

There was no inventories at 30 June 2005 (At 31 December 2004: all inventories were carried at cost less provision of approximately RMB2,309,000).

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

18. OTHER FINANCIAL ASSETS

At 30 June 2005, trade and other receivables comprise amounts receivable from the sale of goods of approximately RMB23.7 million (31 December 2004: RMB15.3 million), advances to suppliers of approximately RMB3.25 million (31 December 2004: RMB9.3 million) and other receivables of approximately RMB3.47 million (31 December 2004: 3.37 million).

The average credit period taken on sale of goods is 54 days.

An allowance has been made for estimated irrecoverable from the sale of goods and other receivables of approximately RMB15.80 million (31 December 2004: RMB16.67 million). This allowance has been determined by reference to past default experience.

Other receivables are evaluated on the same basis as for trade receivables.

The directors consider that the carrying amount of trade and other receivables approximates to their fair value.

Bank balances and cash comprise cash held by the Group. The carrying amount of these assets is equal to their fair value.

Credit risk

The Group's principal financial assets are bank balances and cash, trade and other receivables, which represent the Group's maximum exposure to credit risk in relation to financial assets.

The Group's credit risk is primarily attributable to its trade and other receivables. The amounts presented in the balance sheet are net of allowances for doubtful receivables, estimated by the Group's management based on past experience and the current economic environment.

The credit risk on liquid funds is limited because the counterparties are regulated banks in China.

The Group has no significant concentration of credit risk, with exposure spread over a large number of counterparts and customers.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

19. SHARE CAPITAL

	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Registered, issued and fully paid:		
Corporate legal entity shares of RMB1 each	93,636	93,636
A shares of RMB1 each	9,000	9,000
B shares of RMB1 each	<u>64,559</u>	<u>64,559</u>
	<u>167,195</u>	<u>167,195</u>

All the shares rank pari passu with each other in all respects except that A shares can only be owned by the public in the PRC while B shares can only be owned by overseas investors or domestic individual investors with proper foreign exchange sources. Both A and B shares are listed on the Shanghai Stock Exchange.

On 21 November 2001, 28,558,400 corporate legal entity shares held by the holding company, Shanghai Textile Holding (Group) Corporation, through its subsidiaries, were entrusted to Shanghai International Group Corporation Limited under a "Legal Entity Shares Custodian Agreement".

There were no movements in the share capital of the Company in either the six months ended 30 June 2005 or year ended 31 December 2004.

20. INTEREST-BEARING BORROWINGS

	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Loans		
Unsecured	129,600	154,000
Secured	<u>86,000</u>	<u>16,000</u>
	<u>215,600</u>	<u>170,000</u>

The analysis of the above balances is as follows:

Bank loans		
Wholly repayable within five years	215,600	170,000
Current portion	<u>(215,600)</u>	<u>(168,000)</u>
	<u>-</u>	<u>2,000</u>

a) Guaranteed by third parties or a shareholder and carrying interest at the rates of 5.841% and 7.56% per annum (2004: 5.841% and 7.56% per annum)	108,000	112,000
Secured bank loan and carrying interest at the rates of 5.58% per annum (2004: 5.58%)	86,000	16,000
Unsecured bank loan and carrying interest at the rates of 5.544% and 6.039% per annum (2004: 5.544% and 6.039% per annum)	<u>21,600</u>	<u>42,000</u>
	<u>215,600</u>	<u>170,000</u>

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

20. INTEREST-BEARING BORROWINGS (Continued)

- b) All bank loans were dominated in Renminbi and arranged at fixed interest rates. The carrying amount approximates to their fair values.
- c) Of the amount RMB108,000,000 as at 30 June 2005, RMB100,000,000 of which was guaranteed by Shanghai Shang Tou Industry Investment Co., Ltd., a shareholder of the Company. The balance of RMB8,000,000 was guaranteed by Zhongguo Pufa Jixie Corporation, a third party of the Group.
- d) At 30 June 2005, an amount of RMB110,000,000 which was unsecured and guaranteed by one of the subsidiaries had become overdue.

21. OTHER FINANCIAL LIABILITIES

Trade and other payables comprise amounts outstanding for trade purchase and ongoing costs. The average credit period taken for trade purchases is 45 days.

The directors consider that the carrying amount of trade and other payables approximates to their fair values.

22. PROVISIONS

	<u>Litigation provision</u> RMB'000	<u>Guarantee provision</u> RMB'000	<u>Total</u> RMB'000
At 1 January 2005	33	37,478	37,511
Addition		1,210	1,210
Utilisation of provision	-	-	-
At 30 June 2005	<u>33</u>	<u>38,688</u>	<u>38,721</u>

23. OTHER RESERVES

- a) Other reserves of the Group include statutory surplus reserve, discretionary surplus reserve and statutory public welfare reserve which form part of shareholders' equity.

Statutory surplus reserve / Discretionary surplus reserve

In accordance with relevant PRC Company laws and regulations and the Company's Articles of Association, the Company is required to appropriate 10% of its profit after taxation reported in its PRC statutory financial statements to the statutory surplus reserve. Allocation to a discretionary surplus reserve shall be approved by the shareholders in general meeting.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

23. OTHER RESERVES (Continued)

a) Statutory surplus reserve / Discretionary surplus reserve (Continued)

The appropriation of statutory surplus reserve may cease to apply if the balance of the statutory surplus reserve has reached 50% of the Company's registered capital. Surplus reserves can be used to make up losses or for conversion into share capital. The Company may, upon the approval by a resolution of shareholders' general meeting, convert its surplus reserves into share capital by issuing new shares to existing shareholders in proportion to their original shareholding or by increasing the nominal value of each share. However, when converting the Company's statutory surplus reserve into share capital, the amount of such reserve remaining unconverted must not be less than 25% of the registered capital.

Statutory public welfare reserve

In accordance with relevant PRC Company laws and regulation and the Company's Articles of Association, the Company is required to appropriate 5% to 10% of the profit after tax as reported in the PRC statutory financial statements to the statutory public welfare reserve. The statutory public welfare reserve shall only apply to collective welfare of staff and workers and welfare facilities remain a property of the Group.

The statutory public welfare reserve is non-distributable. When the statutory public welfare reserve is utilized, an amount equal to the cost of the assets acquired is transferred to discretionary surplus reserve. On disposal of the relevant assets, the original transfers from the reserve are reversed. There is no utilization during the period (2004: Nil).

b) Basis for profit distribution

In accordance with the Company's Articles of Association, profit available for distribution to shareholders should be based on the lower of the amount determined in accordance with the PRC accounting standards and regulations and that determined under IFRS after deduction of the current year's appropriation to the statutory reserves.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

24. ACCUMULATED LOSSES

	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Company and its subsidiaries	(272,310)	(275,477)
Associated companies	<u>(561)</u>	<u>-</u>
	<u>(272,871)</u>	<u>(275,477)</u>

25. CONTINGENT LIABILITIES

	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Guarantees given to banks in respect of bank facilities utilised by third parties	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>

26. CAPITAL COMMITMENTS

	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Contracted but not provided for:		
- Acquisition of property, plant and equipment	-	12,100
- Capital expenditure in respect of investment in associates and other investment	-	26,220
	<u>-</u>	<u>38,320</u>

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

27. OPERATING LEASE

- a) At 30 June 2005, the company's total minimum lease payables under non-cancellable operating leases in respect of the following period are as follows:

	Land	
	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Not later than one year	496	554

- b) At 30 June 2005, the company's total minimum lease receivables under non-cancellable operating leases in respect of the following period are as follows:

	Premises	
	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Not later than one year	3,045	6,869
Later than one year and not later than five years	5,566	12,891
	8,611	19,760

At 30 June 2005, the Group had outstanding commitments under non-cancellable operating leases for land which should be payable to Jiaxi Industry Company in Jiading District for the land use fee amount to RMB496,000 each year. The lease will terminate when the Group ceases its business.

28. RETIREMENT BENEFITS PLANS

The employees of the Group are members of a state-managed retirement benefit scheme operated by the local government. The Group is required to contribute a specified percentage of their payroll costs to the retirement benefit scheme to fund the benefits. The only obligation of the Group with respect to the retirement benefit scheme is to make the specified contributions.

For the six months ended 30 June 2005, the total cost charged to income amounted to RMB109,000 approximately (six months ended 30 June 2004: RMB115,000) representing contributions payable to these schemes by the Group at rates specified in the rules of the schemes.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

29. RELATED PARTY TRANSACTIONS

a) Sales and purchases

During the reporting periods, the group had the following related party transactions which were carried out in the normal course of its business:

Name of related parties	Nature of related party relationship	Nature of transactions	Amount paid/(received)	
			Six months ended 30 June	
			2005	2004
			RMB'000	RMB'000
			(Unaudited)	
杭州萬事利針織 有限公司	Related company	Purchase	-	18,150
杭州萬事利進出 口有限公司	Related company	Sales	-	(358)
			_____	_____

b) Due to related parties/associates

At the balance sheet dates, the Group had the following balances with related parties/associates:

	At 30 <u>June 2005</u> RMB'000	At 31 <u>December 2004</u> RMB'000
Due to related parties:		
Shanghai International Group Corp. Ltd.	-	-
上海市上投房地产有限公司	20,233	20,313
杭州万事利集团有限公司	18,714	22,805
杭州万事利进出口有限公司	8,490	22
	_____	_____
	47,437	43,140
Due to associates:		
江苏中元实业有限公司	-	66
江苏启东新方成化纤有限公司	478	103
	_____	_____
	478	169

The amounts are interests free, unsecured and repayable on demand.

SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

29. RELATED PARTY TRANSACTIONS (Continued)

c) Bank loan guaranteed by a related party

	<u>At 30</u> <u>June 2005</u> RMB'000	<u>At 31</u> <u>December 2004</u> RMB'000
Short-term bank loan guaranteed by a related party		
Shanghai Shang Tou Industry Investment Co., Ltd.	100,000	100,000
中國浦發機械工業股份有限公司	8,000	12,000

30. DIRECTORS' AND EXECUTIVES' REMUNERATION

The remuneration of the directors and other members of key management during the year was as follows:

	Six months ended 30 June	
	<u>2005</u> RMB'000	<u>2004</u> (Unaudited) RMB'000
Fee	-	-
Other emolument	-	-

The remuneration of directors and key executives is decided by the Remuneration Committee with regards to comparable market statistics.

31. SIGNIFICANT EVENTS

On 28 June 2004, three shareholders agreed to transfer their shareholding to a third party. On 25 May 2005, the share transfer has been approved by the State-owned Assets Supervision and Administration Commission of the State Council, and the share transfer is being proceeded by the China Securities Regulatory Commission.

The total shares transferred were 43,909,920 shares represented 26.26% shareholding of the Company.

**SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005**

32. COMPARATIVE FIGURES

The interim comparatives were not audited by CCIF CPA Limited for the six months period ended 30 June 2004 and may not give a meaningful comparative for the current period. With a review of financial statements presentation, certain items in the financial statements were reclassified which would result in a more appropriate presentation of events or transactions. Accordingly, some comparative figures have been reclassified to conform to the current reporting period's presentation.

33. LANGUAGE

The Chinese text of the financial statements is a translated version for reference only. The English text of the financial statements will prevail over the Chinese text.

**SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005**

SUMMARY OF DIFFERENCES BETWEEN IFRS AND PRC GAAP

These consolidated financial statements are prepared in conformity to IFRS which is different from its statutory financial statements that are prepared in accordance with PRC GAAP.

The statutory financial statements for the six months ended 30 June 2005 reported profit after tax as RMB6,159,093 and net assets of RMB17,981,303. The principal IFRS adjustments made for profit after tax and net assets are as follows:

	<u>Profit after tax</u> RMB'000	<u>Net assets</u> RMB'000
	6,159	17,981
As reported under PRC GAAP		
Adjustments to conform to IFRS:		
Prior period difference in recognition of method of fixed assets and difference in depreciation method	-	3,054
Unrecognized portions of investment in associates	-	(5,425)
Goodwill arising from acquired associates	-	1,622
Prior period unrecognized portion of property under-development	-	(3,089)
Difference in prior period provisions	-	1,747
Loss on disposal of fixed assets on acquire associates	(1,332)	
Reverse of goodwill amortisation	139	-
Unrecognized investment loss	(2,425)	-
Adjustment on prior year impairment on fixed assets	(175)	-
Written back of obsolete stock	349	-
Minority interest difference	(109)	-
Others	-	50
	<u>2,606</u>	<u>15,940</u>
As reported under IFRS		

**SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005**

**SHANGHAI LIAN HUA FIBRE CORPORATION
INTERIM REPORTS AND FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005**