

# 上海振华港口机械（集团）股份有限公司

（股票代码：600320 900947）

## 2005 年半年度报告



二 00 五年八月三十日

# 目 录

一、重要提示 .....	3
二、公司基本情况 .....	4
三、股本变动及股东情况 .....	6
四、董事、监事和高级管理人员 .....	9
五、管理层讨论与分析 .....	10
六、重要事项 .....	14

## 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、董事傅俊元，因公未能出席本次会议，委托刘怀远董事长代为出席并行使表决权。董事杜胜熙，因公未能出席本次会议，委托刘怀远董事长代为出席并行使表决权。

3、公司半年度财务报告已经普华永道中天会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

4、公司负责人董事长刘怀远先生，主管会计工作负责人总裁管彤贤先生及财务总监高莉娟女士，会计机构负责人（会计主管人员）财务部经理朱澜先生声明：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：上海振华港口机械（集团）股份有限公司  
公司英文名称：Shanghai Zhenhua Port Machinery Co., Ltd.  
公司英文名称缩写：Z P M C
- 2、公司 A 股上市交易所：上海证券交易所  
公司 A 股简称：振华港机  
公司 A 股代码：6 0 0 3 2 0  
公司 B 股上市交易所：上海证券交易所  
公司 B 股简称：振华 B 股  
公司 B 股代码：9 0 0 9 4 7
- 3、公司注册地址：上海市浦东南路 3 4 7 0 号  
公司办公地址：上海市浦东南路 3 4 7 0 号  
邮政编码：2 0 1 2 5  
公司国际互联网网址：<http://www.zpmc.com>  
公司电子信箱：[zpmc@public.sta.net.cn](mailto:zpmc@public.sta.net.cn)
- 4、公司法定代表人：刘怀远
- 5、公司董事会秘书：高莉娟  
电话：8 6 2 1 - 3 8 8 1 0 3 8 1  
传真：8 6 2 1 - 5 8 3 9 9 5 5 5  
E-mail：[zpmc@public.sta.net.cn](mailto:zpmc@public.sta.net.cn)  
联系地址：上海市浦东南路 3 4 7 0 号  
公司证券事务代表：李敏  
电话：8 6 2 1 - 3 8 8 1 0 3 8 1  
传真：8 6 2 1 - 5 8 3 9 9 5 5 5  
E-mail：[zpmc@public.sta.net.cn](mailto:zpmc@public.sta.net.cn)  
联系地址：上海市浦东南路 3 4 7 0 号
- 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：公司董事会秘书处
- 7、公司其他基本情况：公司首次注册登记日期：1992 年 2 月 14 日  
公司首次注册登记地点：上海市浦东南路 3470 号  
公司法人营业执照注册号：企股沪总字第 023817 号  
公司税务登记号码：税务登记号：310042607206953  
公司聘请的境内会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司（境内）  
公司聘请的境内会计师事务所办公地址：上海市湖滨路 202 号 11 楼  
公司聘请的境外会计师事务所名称：普华永道中国有限公司（境外）  
公司聘请的境外会计师事务所办公地址：上海市湖滨路 202 号 11 楼

**(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	9,651,158,313	8,088,618,287	9,037,357,543	19.32
流动负债	8,307,232,610	6,340,391,198	7,488,372,918	31.02
总资产	13,139,556,531	10,828,538,152	11,955,452,259	21.34
股东权益(不含少数股东权益)	3,933,938,070	3,487,064,467	3,465,996,854	12.82
每股净资产	2.55	3.39	3.37	-24.78
调整后的每股净资产	2.55	3.39	3.37	-24.78
	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	568,174,218	218,060,663	215,125,867	160.56
扣除非经常性损益后的净利润	565,867,384	220,209,546	217,274,750	156.97
每股收益	0.3687	0.2388	0.2356	54.40
净资产收益率(%)	14.44	9.67	9.55	增加 4.77 个百分点
经营活动产生的现金流量净额	-1,184,476,905	-588,266,531	-588,266,531	101.35

截至报告日,公司已经实施了 2004 年度利润分配及转增股本方案,总股本发生变化,总股数由原先 102728 万股变更为 154092 万股,故本报告期的每股收益及每股净资产均以新股本 154092 万股为基数计算,而上年同期的数据以股本 91300 万股计算,上年度期末的数据以股本 102728 万股计算。

**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
以前年度已经计提各项减值准备的转回	3,848,387
扣除资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-1,712,837
所得税影响数	171,283.7
合计	2,306,833.7

**3 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	18.39	19.29	0.47	0.47
营业利润	15.05	15.79	0.38	0.38
净利润	14.44	15.15	0.37	0.37
扣除非经常性损益后的净利润	14.38	15.09	0.37	0.37

### 三、股本变动及股东情况

#### （一）股本变动情况

单位：股

	期初值	本次变动增减（+，-）					期末值
		配股	送股	公积金转股	增发	其他	
一、未上市流通股份							
1、发起人股份	517,000,000			258,500,000			775,500,000
其中：							
国家持有股份							
境内法人持有股份	321,112,000			160,556,000			481,668,000
境外法人持有股份	195,888,000			97,944,000			293,832,000
其他	0			0			0
2、募集法人股份	0			0			0
3、内部职工股	0			0			0
4、优先股或其他	0			0			0
未上市流通股份合计	517,000,000			258,500,000			775,500,000
二、已上市流通股份							
1、人民币普通股	290,280,000			145,140,000			435,420,000
2、境内上市的外资股	220,000,000			110,000,000			330,000,000
3、境外上市的外资股	0			0			0
4、其他	0			0			0
已上市流通股份合计	510,280,000			255,140,000			765,420,000
三、股份总数	1,027,280,000			513,640,000			1,540,920,000

依据 2004 年度股东大会通过的 2004 年度利润分配及资本公积金转增股本方案的决议，公司按 2004 年度末 1,027,280,000 股份为基数，用资本公积按每 10 股转增 5 股的比例转增股本，增加的股本金额为 513,640,000 元，按每股面值 1 元分为 513,640,000 股。截至报告期末，2004 年度分红派息已实施完毕，上述股本增加已经由普华永道中天会计师事务所有限公司审验并出具了普华永道中天验字(2005)第 128 号验资报告。

#### （二）股东情况

1、报告期末股东总数为 47,060 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)
中国港湾建设(集团)总公司	0	321,112,000	31.26	未流通	0	法人股东

ZHEN HUA ENGINEERING COMPANY LIMITED	0	192,225,000	18.71	未流通	0	外资股东
TOYO SECURITIES ASIA LTD. A/C CLIENT	-1,999,644	16,504,069	1.61	已流通	未知	社会公众股东
中信经典配置证券投资基金	432,792	12,218,586	1.19	已流通	未知	社会公众股东
安顺证券投资基金	3,899,900	10,999,900	1.07	已流通	未知	社会公众股东
HSBCSB S/A-BANQUE INT.A LUXEMBOURG S/A HSBC GLOBAL INV. FUNDS CHINESE EQUITY	0	10,536,156	1.03	已流通	未知	社会公众股东
NIKKOCITI TRUST AND BANKING CORPORATION S/A RE: JF CHINA MOTHER FUND (716000)	500,000	9,705,000	0.94	已流通	未知	社会公众股东
HSBC CHINA MOMENTUM FUND	5,532,214	9,220,424	0.90	已流通	未知	社会公众股东
华安创新证券投资基金	7,065,812	8,200,234	0.80	已流通	未知	社会公众股东
长盛动态精选证券投资基金	200,000	8,042,242	0.78	已流通	未知	社会公众股东

注:

(1)前十名股东关联关系或一致行动的说明

上述前十大股东中，ZHEN HUA ENGINEERING COMPANY LIMITED、中国港湾建设(集团)总公司属关联方企业，最终控股股东为中国港湾建设(集团)总公司。公司未知其余股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

(2)2005年5月18日公司2004年度股东大会通过的04年度分红派息方案于2005年7月14日实施完毕后，目前总股本由102728万股扩大到154092万股，而上述前十大股东是截至2005年6月30日的名单，故上表各项数据仍是按当时总股本102728万股为基数来计算的。

(3)截至报告期末，公司A股股东34168人，B股股东12889人，法人股东3人。

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)
TOYO SECURITIES ASIA LTD. A/C CLIENT	16,504,069	B股
中信经典配置证券投资基金	12,218,586	A股
安顺证券投资基金	10,999,900	A股
HSBCSB S/A-BANQUE INT.A LUXEMBOURG S/A HSBC GLOBAL INV. FUNDS CHINESE EQUITY	10,536,156	B股
NIKKOCITI TRUST AND BANKING CORPORATION S/A RE: JF CHINA MOTHER FUND (716000)	9,705,000	B股
HSBC CHINA MOMENTUM FUND	9,220,424	B股
华安创新证券投资基金	8,200,234	A股
长盛动态精选证券投资基金	8,042,242	A股
SCBHK A/C BONY S/A MATTHEWS INTL FUNDS - MATTHEWS DRAGON CENTURY CHINA FUND	7,896,382	B股
上证50交易型开放式指数证券投资基金	7,291,643	A股

前十名流通股股东关联关系的说明

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

前十名流通股股东和前十名股东之间关联关系的说明

上述前十大股东中，香港振华工程有限公司、中国港湾建设(集团)总公司属关联方企业，最终控股股东为中国港湾建设(集团)总公司。公司未知其余股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

#### **4、控股股东及实际控制人变更情况**

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。



## 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

根据 2005 年 1 月 27 日召开的第三届董事会第五次会议决议，公司聘请黄庆丰先生为公司副总裁，该决议已经刊登于 2005 年 1 月 29 日的《上海证券报》《香港文汇报》。

## 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

报告期内管理层认真落实董事会提出的新发展战略，在巩固并扩大主业 - 集装箱起重机市场的既有优势的基础上，积极向相关产业链拓展延伸，争取在短时间有大突破。

面对本年度繁重的生产任务，公司上下发扬艰苦奋斗的精神，上半年较好完成各项经营指标和生产任务，下半年生产任务正在按计划组织进行，为顺利完成下达的年度指标打下扎实的基础。

### 报告期内公司财务状况经营成果分析

单位：元 币种：人民币

项目名称	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日	增减额	增减幅度 (%)
总资产	13,139,556,531	10,828,538,152	2,311,018,379	21.34
预付账款	1,241,864,462	392,678,271	849,186,191	216.26
在建工程	452,244,653	54,014,222	398,230,431	737.27
项目名称	2005 年 6 月 30 日	2004 年 6 月 30 日	增减额	增减幅度 (%)
主营业务利润	723,536,578	378,195,679	345,340,899	91.31
净利润	568,174,218	218,060,663	350,113,555	160.56
管理费用	115,660,031	60,802,800	54,857,231	90.22
财务费用	6,349,853	68,964,516	-62,614,369	-90.79
现金及现金等价物净增减额	-222,580,435	191,690,635	-414,271,070	-216.11

(1) 预付帐款变化的主要原因系报告期内钢材等原材料采购预付增加所致。

(2) 在建工程变化的主要原因系为扩大产能，增加厂房和设备投入及新增控股子公司上海振华船运有限公司改造旗下专用运输船舶（报告期内已合并报表）所致。

(3) 主营业务利润变化和净利润变化的主要原因系公司报告期内实现销售的产品增加所致。

(4) 管理费用变化的主要原因系报告期内计提在产品的存货跌价准备和应收款项坏帐准备增加所致。

(5) 财务费用变化的主要原因系报告期内报告期内欧元汇率波动，公司外汇远期交割合同报告期末公允价值评估产生收益所致。

(6) 现金及现金等价物净增减额变化的主要原因系报告期内公司订单大幅提升导致采购原材料配套件等增加所致。

### （二）报告期公司经营情况

#### 1、公司主营业务的范围及其经营情况

##### (1) 公司主营业务经营情况的说明

公司主营业务范围从事设计、建造、销售大型港口设备、工程船舶及大型金属结构及其部件、配件；自产起重机租赁业务，销售公司自产产品；可用整机运输专用船从事国际海运；钢结构工程专业承包（涉及许可证的凭许可证经营）。

报告期内，主营业务收入均为集装箱起重机机械制造，共完成主营业务收入 580040.46 万元，出口产品约占 86%，内销产品占 14%。实现利润总额 59349.95 万元，比上年同期增长 142.04%，净利润为 56817.42 万元，比上年同期增长 160.56%。

##### (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

分产品	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 (%)
集装箱起重机	5,440,726,984	4,736,034,408	12.95	73.41	70.35	增加 1.56 个百分点
散货机件	359,677,603	337,769,676	6.09	17.33	18.40	减少 0.85 个百分点

(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 (%)
亚洲（除中国大陆）	1,631,854,635	77.72
中国大陆（外销）	1,515,954,733	73.19
美洲	952,447,471	38.98
中国大陆	807,626,717	44.18
欧洲	488,906,016	65.00
非洲	278,846,777	156.46
大洋洲	124,768,238	

注：中国大陆（外销）项下列示为用户向公司的控股子公司--振华港机（香港）有限公司采购集装箱起重机，公司为其制造产品完工后销售给振华港机（香港）公司。

(4) 其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品和提供劳务的关联交易总金额为 131.03 万元。

(5) 主要控股公司的经营情况及业绩

单位：元 币种：人民币

公司名称	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
上海振华港机浦东有限公司	集装箱起重机配套件及其减速箱齿轮加工及销售	5,000,000	92,002,050	90,960
上海振华港机长兴配套件制造有限公司	结构件制作、起重机零部件制作、与之相关等产品	5,000,000	69,093,230	37,085
上海振华港机长兴精密铸造有限公司	精密铸造、冷作加工、金属材料热处理	5,000,000	19,753,960	94,558
上海振华港机电器设备有限公司	工业自动化设备设计、调试；兼营其它电器设备设计、销售	1,000,000	1,000,000	尚未发生经营行为
上海振华港机机械设计有限公司	各类港口机械设计、兼营其它机械产品设计、销售	1,000,000	1,000,000	尚未发生经营行为
上海振华港机新产品开发有限公司	开发与港口机械配套及相关的各类部件、其它新产品	1,000,000	1,000,000	尚未发生经营行为
振华港机（香港）有限公司	设计、建造、销售各类港口设备工程船舶钢结构件及其	港币 10,000 元	1,162,206,328	-146,693

	他部件			
ZPMC(M)SDN. BHD	总公司产品销售服务等	马币 100,000 元		无营业活动
上海振华船运有限公司	经营近洋国际海运、国内沿海及长江中、下游普通货船运输, 承运港口机械设备。	120,000,000	673,617,164	337,322
上海振华港口机械集团浮式起重机有限公司	浮式起重机、港口机械设备的设计、建造、销售及租赁。	100,000,000	400,292,760	259,844

## 2、在经营中出现的问题与困难及解决方案

报告期内公司经营中出现一些困难，主要表现为下列方面：

1. 钢材等原材料价格上涨，增加成本支出，缩减利润。
2. 国际市场汇率的波动对公司已签订合同带来不确定性因素。
3. 公司近年保持高速增长，现有生产场地、运输能力等存在瓶颈。

报告期内公司管理层对公司全体员工提出“能战斗、有计划、有举措、出手快”的要求，绝不能在思想上轻视、行动上松劲，继续发挥振华人优良传统，和时间赛跑，适应公司做大做强的需要。面对报告期内出现对利润劣势情形，管理层开拓思路，多面入手，化解风险，加大收款力度，改善付款方式，加速新产品开发，重视发展国产配套件，以培育利润增长点并形成核心竞争力，确保利润实现较大幅度增长。

### （三）公司投资情况

#### 1、募集资金使用情况

公司于 2004 年度通过增发募集资金 96,690 万元人民币用于下列项目，项目于期末累计发生成本 85,058 万元。

#### 2、承诺项目使用情况

单位：万元 币种：人民币

承诺项目名称	招股意向书的募集资金投入计划	实际已发生成本	实际收益	是否符合计划进度	是否符合预计收益
长兴岛大型集装箱起重机制造基地二期岸线工程项目	19,474	21,163	综合效益	是	是
长兴岛生产基地二期工程内场土建及配套工程项目	19,069	14,067	综合效益	是	是
建造港机配套件基地项目	19,975	18,280	综合效益	是	是
建造长兴岛基地 4 号总装发运码头工程项目	2,869	2,585	综合效益	是	是
购置配套设备，扩大出口生产能力项目	19,980	20,360	综合效益	是	是
扩大港机出口，提高总装能力技改项目	2,980	2,966	综合效益	是	是
增加港机出口扩大张江基地加工能力技改项目	2,980	2,994	综合效益	是	是
新增 2 艘 3000 匹拖轮项目	2,960	2,643	综合效益	是	是

适当补充公司流动资金	6,403	6,403	综合效益	是	是
合计	96,690	85,058	35,000	/	/

### 3、非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资重大项目。

## 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》《股票上市规则》《公司章程》及中国证监会有关法律法规的要求，规范日常运作，加强信息披露，重视投资者关系管理工作和对中小投资者合法权益的维护，独立董事人数已超过董事会成员总数的三分之一，在完善公司法人治理结构的建设、逐步建立现代企业制度方面不断努力。公司法人治理结构的实际情况已基本符合中国证监会有关文件的要求。

### （二）报告期实施的利润分配方案执行情况

2005 年 5 月 18 日召开的公司 2004 年度股东大会上审议通过 2004 年度利润分配及转增股本方案。根据普华永道中天会计师事务所有限公司按中国会计准则及普华永道中国有限公司按国际会计准则分别进行的审计，公司 2004 年度按中国会计准则编制合并报表实现净利润 456,907,889 元人民币，母公司实现净利润 458,019,435 元人民币，按国际会计准则编制合并报表实现净利润 427,425,415 元，母公司实现净利润 428,536,961 元人民币。公司章程规定，可供利润分配按较低数选择，2004 年母公司净利润 458,019,435 元人民币，提取 10% 公积金 45,801,943 元，提取 10% 公益金 45,801,943 元，提取 45% 任意公积金 206,108,745 元，剩余可分配利润 159,198,258 元，加年初未分配利润 2,768,309 元，累积可分配利润 161,963,567 元。由于 2005 年销售政策调整，对 2003 年、2004 年利润进行追溯调整后，2004 年累计可分配利润调整为 178,817,658 元。

公司 2004 年向全体股东进行分配方案为：按公司 2004 年 12 月 31 日总股本 102,728 万股为基数，每 10 股派发现金红利 1.20 元人民币(含税)，合计分配现金红利 123,273,600 元，节余未分配利润 55,544,058 元转入下年度分配；利用资本公积转增股本每 10 股转增 5 股。

根据 2004 年度股东大会决议，公司已于 2005 年 6 月 28 日在《上海证券报》《香港文汇报》上刊登分红派息实施公告，并于 2005 年 7 月 14 日实施完毕。

### （三）公司中期不进行利润分配，也不进行公积金转增股本

### （四）重大诉讼仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

### （五）报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

本报告期公司无收购及出售资产、吸收合并事项。

### （六）报告期内公司重大关联交易事项

#### 1、购买商品、接受劳务的重大关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易额的比重 (%)	结算方式	市场价格	对公司利润的影响
上海振华船运有限公司	振华船运为公司提供产品运输服务			68,529,420				

#### 2、销售商品、提供劳务的重大关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易额的比重 (%)	结算方式	市场价格	对公司利润的影响
上海振华船运有限公司	公司向振华船运销售材料	同类产品市场定价		1,310,281				

注：

(1) 2005 年 1-3 月公司向关联方上海振华船运有限公司支付运费 68,529,420 元。公司产品为大型集装箱起重机运输，运输方式为整机运输，运输船舶为工程特种船，目前拥有特殊工程船舶的运输公司稀少，因公司持有振华船运公司股份，并签有长期委托运输合同，已在首次上市刊登招股说明书中详细披露。

(2) 2005 年 1 月-3 月公司向关联方上海振华船运有限公司销售材料，总计款项为 1,310,281 元，此销售价格以同类产品市场价作为定价依据。

(3) 依据 2005 年 1 月 27 日第三届董事会第五次会议决议（该决议已刊登于 2005 年 1 月 29 日的《上海证券报》《香港文汇报》），公司于 2005 年 3 月 25 日出资 89,051,700 元完成了对于上海振华船运有限公司的单方面增资。本次增资完成后，本公司持有上海振华船运有限公司 55% 的股权，该公司由本公司的联营公司变更为控股子公司。公司相应自 2005 年 3 月 25 日起将该公司纳入会计报表合并范围。故上表涉及关联交易的数据均为 2005 年 1 月-3 月之间产生的。

### 3、关联债权债务往来

单位: 元 币种: 人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金	
		发生额	余额	收取的资金占用费金额	发生额	余额
中国港湾建设（集团）总公司	控股股东				0	4,174,487
合计	/			/	0	4,174,487

关联债权债务形成原因：上述关联债务系上海振华船运有限公司（下称振华船运）在以前年度所欠关联方中国港湾建设（集团）总公司款项形成，因公司在报告期内完成对振华船运的单方增资，持股比例达到 55%，所以相应自 2005 年 3 月 25 日起将振华船运纳入会计报表合并范围。

### 4、其他重大关联交易

1) 公司控股子公司振华船运公司于 2005 年 3 月合并公司报表，2002 年度其向上海港机厂购买土地和建筑物，土地面积约为 4128.6 平方米，支付预付款 13,129,300 元，由于该土地处世博会馆址区域，办理产权过户手续的工作受世博园区划定范围未定的影响处于停滞状态，目前园区范围红线已确定，公司正积极落实相关权属交接手续。

2) 截至报告期末，关联方中港总公司为本公司长期借款人民币 897,272,000 元（其中 455,000,000 元为一年内到期的长期借款）提供担保。公司所从事的港口机械制造业为资金密集型行业，中港总公司提供的贷款或担保保证了公司在日常生产经营中保持充足的资金。

## (七) 重大合同及其履行情况

### 1、托管情况

本报告期公司无托管事项。

## 2、承包情况

本报告期公司无承包事项。

## 3、租赁情况

本报告期公司无租赁事项。

## 4、担保情况

本报告期公司无担保事项。

## 5、委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

## 6、其他重大合同

本报告期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，公司或持股 5%以上股东没有承诺事项。

### （九）聘任、解聘会计师事务所情况

公司未改聘会计师事务所，公司现聘任普华永道中天会计师事务所有限公司为公司的境内审计机构，并为公司半年度财务报告出具审计报告。担任本次审计工作并出具审计意见的注册会计师为周忠惠 朱伟。半年度财务报告审计费用为 700,000 元人民币，

公司现聘任普华永道中国有限公司为公司的境外审计机构。

### （十）公司、董事会、董事受处罚及整改情况

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

### （十一）其它重大事项

1)2004 年度公司 A 股增发总量为 11428 万股，其中向原 A 股社会公众股股东优先配售的 3418.6619 万股已于 2004 年 12 月 31 日上市，网下机构投资者配售中锁定期为一个月的 1339.23 万股、锁定期为三个月 6670.1081 万股分别于 2005 年 1 月 31 日、3 月 31 日上市流通，可流通股份上市公告已分别刊登在 2005 年 1 月 26 日 3 月 25 日的《上海证券报》《香港文汇报》。

2)关于获批抵免企业所得税款的公告，已分别刊登在 2005 年 3 月 16 日及 2005 年 7 月 15 日的《上海证券报》《香港文汇报》。

3)关于第三届董事会第五次会议决议通过公司单方追加对上海振华船运有限公司投资的议案和公司与公司工会委员会合资成立浮吊子公司的议案，于报告日之前已完成相关实施工作，该决议刊登在 2005 年 1 月 29 日的《上海证券报》《香港文汇报》。

4)关于公司于 2005 年 5 月底发行总额为 12 亿元人民币的短期融资券的公告，已刊登在 2005 年 5 月 26 日的《上海证券报》《香港文汇报》。

5) 关于公司重大会计政策变更事项。本公司自成立之日起一贯按《企业会计准则-收入》，依据销售合同于产品组装完成准备发运时，予以确认销售收入，并同时相应已发生的制造成本和按本公司成本制度预计必要发生的运输成本，安装成本以及售后服务成本等结转至销售成本。伴随着本公司产能和规模扩大，企业管理水平的提高及内部制度的完善，公司对于生产工艺流程熟练掌握，以及公司多年来对于财务数据的积累，本公司已具备采用《企业会计准则-建造合同》确认合同收入的条件和能力。出于更加透明地向社会公众展示更切合公司当期生产经营状况的会计信息，满足监管机构对于上市公司提高合规性的要求等的考虑，本公司第三届董事会在其于 2005 年 7 月 11 日召开的第八次会议上决定本公司自 2005 年 1 月 1 日起按《企业会计准则-建造合同》作为其收入确认会计政策，确认合同的收入和费用。本公司对于该收入确认会计政策变更采用了追溯调整，调增 2005 年年初未分



配利润 16,854,091 元，其中调增 2004 年年初未分配利润 10,357,365 元，调增 2004 年度净利润 8,120,907 元，调增 2004 年度利润分配 1,624,181 元；此外，本公司相应调增了 2005 年年初盈余公积 4,213,522 元。于比较期间，公司亦采用追溯调整，调增了本公司截至 2004 年 6 月 30 日止 6 个月期间净利润 2,934,796 元。关于公司会计政策变更事项的公告已刊登于 2005 年 7 月 13 日的《上海证券报》《香港文汇报》，《上海振华港口机械（集团）股份有限公司关于会计政策变更-销售收入确认方式改变的说明》已刊载于公司网站（WWW.ZPMC.COM）和上海证券交易所网站（WWW.SSE.COM.CN）。

6) 关于公司非上市外资股转 B 股流通事项。公司非上市外资股股东振华工程有限公司（香港）和振华海湾工程有限公司（澳门）向公司提出将持有的非上市市外资股转为 B 股流通，该事项已经第三届董事会第八次会议和 2005 年第一次临时股东大会审议通过，目前在报商务部审批过程中。相关公告已分别刊登于 2005 年 7 月 13 日及 8 月 16 日的《上海证券报》《香港文汇报》。

7) 关于注销三家控股子公司的议案。从不断完善现代企业制度建设出发，三届董事会八次会议决议注销成立至今尚未发生经营的控股子公司上海振华港机电器设备有限公司、上海振华港机机械设计有限公司和上海振华港机新产品开发有限公司的法人资格，此次注销对公司经营没有实质影响。相关公告已刊登于 2005 年 7 月 13 日的《上海证券报》《香港文汇报》。

**（十二）信息披露索引**

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
临 2005 - 1 A 股增发可流通部分上市公告	《上海证券报》C3 《香港文汇报》A20	2005-01-26	登陆上海证券交易所网站 (WWW.SSE.COM.CN) 输入本公司股票代码 600320 或 900947 查阅。
临 2005 - 2 业绩预增公告	《上海证券报》C8 《香港文汇报》C5	2005-01-28	
临 2005 - 3 三届五次董事会决议公告	《上海证券报》26 《香港文汇报》A25	2005-01-29	
临 2005 - 4 获批抵免企业所得税公告	《上海证券报》C3 《香港文汇报》B16	2005-03-16	
临 2005 - 5 A 股增发可流通部分上市公告	《上海证券报》C39 《香港文汇报》A7	2005-03-25	
2004 年度报告、2005 年一季报	《上海证券报》43、44 《香港文汇报》B5	2005-04-09	
临 2005 - 6 三届六次董事会决议公告	《上海证券报》43 《香港文汇报》B5	2005-04-09	
临 2005 - 7 三届二次监事会公告	《上海证券报》43 《香港文汇报》B5	2005-04-09	
临 2005 - 8 股东大会地址公告	《上海证券报》C11 《香港文汇报》C7	2005-05-10	
临 2005 - 9 年度股东大会决议公告	《上海证券报》C7 《香港文汇报》A27	2005-05-19	
临 2005 - 10 三届七次董事会决议公告	《上海证券报》C11 《香港文汇报》A14	2005-05-26	
临 2005 - 11 发行短期融资券公告	《上海证券报》C11 《香港文汇报》A14	2005-05-26	
临 2005 - 12 年度分红派息公告	《上海证券报》A27 《香港文汇报》B4	2005-06-28	

## 七、财务会计报告

- （一）公司半年度财务报告经审计。
- （二）财务报表（见附件）
- （三）审计报告及会计附注（见附件）

## 八、备查文件目录

- （一）载有董事长亲笔签名的半年报正文。
- （二）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。
- （三）报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

**董事长：刘怀远**

**上海振华港口机械（集团）股份有限公司  
2005 年 8 月 30 日**

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

2005年06月30日资产负债表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

资 产	附注	2005年06月30日 合并	2004年12月31日 合并	2005年06月30日 母公司	2004年12月31日 母公司
<b>流动资产</b>					
货币资金	六(1)	1,302,172,284	1,527,021,328	1,073,833,211	1,466,876,565
应收票据		4,000,000	3,000,000	4,000,000	3,000,000
应收账款	六(2), 七(1)	2,072,493,623	2,142,606,848	2,132,318,963	2,193,310,483
其他应收款	六(3), 七(2)	67,377,273	49,872,258	235,200,868	127,566,389
预付账款	六(4)	1,241,864,462	392,678,271	1,087,180,322	392,336,420
存货	六(5)	1,014,231,944	857,869,951	1,006,298,399	857,759,534
已完工尚未结算款	六(6)	3,868,105,406	3,115,569,631	3,738,297,275	3,054,021,123
待摊费用		11,570,789	-	2,695,000	-
其他流动资产	六(7)	69,342,532	-	69,342,532	-
流动资产合计		9,651,158,313	8,088,618,287	9,349,166,570	8,094,870,514
<b>长期投资</b>					
长期股权投资	六(8), 七(3)	31,061,165	82,620,337	240,319,375	95,200,824
其中: 合并价差		19,665,579	-	-	-
<b>固定资产</b>					
固定资产原价		4,004,675,074	3,245,485,411	3,321,786,209	3,220,759,752
减: 累计折旧		(1,049,248,822)	(707,337,786)	(810,097,838)	(699,506,059)
固定资产净额	六(9)	2,955,426,252	2,538,147,625	2,511,688,371	2,521,253,693
在建工程	六(10)	452,244,653	54,014,222	317,180,714	54,014,222
固定资产合计		3,407,670,905	2,592,161,847	2,828,869,085	2,575,267,915
<b>无形资产及其他资产</b>					
无形资产	六(11)	33,785,773	35,007,234	12,967,922	13,713,077
其他资产		1,745,755	-	-	-
无形资产及其他资产合计		35,531,528	35,007,234	12,967,922	13,713,077
<b>递延税项</b>					
递延税款借项	六(12)	14,134,620	30,130,447	14,134,620	30,130,447
<b>资产总计</b>		<b>13,139,556,531</b>	<b>10,828,538,152</b>	<b>12,445,457,572</b>	<b>10,809,182,777</b>

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

企业法人代表: 刘怀远

总裁: 管彤贤

财务总监: 高莉娟

会计报表编制人: 朱嫫

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

2005年6月30日资产负债表(续)

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

负 债 和 股 东 权 益	附注	2005年06月30日 合并	2004年12月31日 合并	2005年06月30日 母公司	2004年12月31日 母公司
<b>流动负债</b>					
短期借款	六(13)	3,889,448,550	2,996,775,000	3,866,274,350	2,996,775,000
应付票据	六(14)	129,690,750	-	129,690,750	-
应付短期债券	六(15)	1,168,760,000	-	1,168,760,000	-
应付账款	六(16)	1,002,301,726	576,575,581	981,496,053	564,275,370
预收账款	六(16)	379,589,893	232,444,268	129,483,802	231,385,537
已结算尚未完工款	六(6)	435,695,420	971,029,394	435,695,420	971,029,394
应付工资		-	319,059	-	-
应付福利费		10,510,308	7,731,737	5,927,806	4,808,822
应付股利	六(17)	123,273,600	-	123,273,600	-
应交税金	六(18)	6,507,809	17,820,251	3,779,159	17,281,733
其他应付款	六(16)	361,461,941	367,154,803	313,134,117	357,239,361
预提费用	六(19)	172,042,613	179,073,290	169,931,780	184,229,812
一年内到期的长期负债	六(21)	627,950,000	905,817,300	627,950,000	905,817,300
其他流动负债	六(20)	-	85,650,515	-	85,650,515
<b>流动负债合计</b>		<b>8,307,232,610</b>	<b>6,340,391,198</b>	<b>7,955,396,837</b>	<b>6,318,492,844</b>
<b>长期负债</b>					
长期借款	六(22)	729,622,250	999,637,000	548,622,250	999,637,000
<b>负债合计</b>		<b>9,036,854,860</b>	<b>7,340,028,198</b>	<b>8,504,019,087</b>	<b>7,318,129,844</b>
<b>少数股东权益</b>		<b>168,763,601</b>	<b>1,445,487</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>股东权益</b>					
股本	六(23)	1,540,920,000	1,027,280,000	1,540,920,000	1,027,280,000
资本公积	六(24)	1,188,305,820	1,699,972,835	1,188,305,820	1,699,972,835
盈余公积	六(25)	580,993,974	580,993,974	580,993,974	580,993,974
其中:法定公益金		144,307,653	144,307,653	144,307,653	144,307,653
未分配利润	六(26)	623,718,276	178,817,658	631,218,691	182,806,124
<b>股东权益合计</b>		<b>3,933,938,070</b>	<b>3,487,064,467</b>	<b>3,941,438,485</b>	<b>3,491,052,933</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>13,139,556,531</b>	<b>10,828,538,152</b>	<b>12,445,457,572</b>	<b>10,809,182,777</b>

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

企业法人代表: 刘怀远

总裁: 管彤贤

财务总监: 高莉娟

会计报表编制人: 朱嫫

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至2005年6月30日止6个月期间利润表  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项 目	附注	2005年1-6月 合 并	2004年1-6月 合 并 (未经审计)	2005年1-6月 母 公 司	2004年1-6月 母 公 司 (未经审计)
<b>一、主营业务收入</b>	六(27), 七(4)	5,800,404,587	3,444,024,534	5,798,204,587	3,444,024,534
减: 主营业务成本	六(27), 七(5)	(5,073,804,084)	(3,065,486,456)	(5,094,638,035)	(3,078,620,958)
主营业务税金及附加		(3,063,925)	(342,399)	(19,506)	(263,249)
<b>二、主营业务利润</b>		723,536,578	378,195,679	703,547,046	365,140,327
加: 其他业务利润		1,489,513	5,588,109	743,217	5,588,108
减: 营业费用		(10,771,268)	(7,315,310)	(10,771,268)	(7,315,310)
管理费用		(115,660,031)	(60,802,800)	(94,089,379)	(48,017,308)
财务费用-净额	六(28)	(6,349,853)	(68,964,516)	(3,284,849)	(67,873,974)
<b>三、营业利润</b>		592,244,939	246,701,162	596,144,767	247,521,843
加: 投资收益	六(29), 七(6)	2,967,406	889,251	3,320,193	1,390,124
营业外收入		3,000,494	702,644	1,468,228	295,736
减: 营业外支出		(4,713,331)	(3,090,292)	(4,556,509)	(2,885,520)
<b>四、利润总额</b>		593,499,508	245,202,765	596,376,679	246,322,183
减: 所得税	六(30)	(25,005,002)	(27,134,816)	(24,690,512)	(27,018,551)
少数股东损益		(320,288)	(7,286)	-	-
<b>五、净利润</b>		568,174,218	218,060,663	571,686,167	219,303,632

补充资料:

项 目	本期累计数		上期累计数	
	合并	母公司	合并	母公司
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. 会计政策变更增加利润总额	-	-	3,260,885	3,260,885
4. 会计估计变更增加(或减少)利润总额	-	-	-	-
5. 债务重组损失	-	-	-	-
6. 其它	-	-	-	-

注为本会计报表的组成部分。

企业法人代表: 刘怀远

总裁: 管彤贤

财务总监: 高莉娟

会计报表编制人: 朱嫒

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至2005年6月30日止6个月期间利润分配表  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项 目	2005年1-6月 合 并	2004年1-6月 合 并 (未经审计)	2005年1-6月 母 公 司	2004年1-6月 母 公 司 (未经审计)
一、净利润	568,174,218	218,060,663	571,686,167	219,303,632
加: 期初未分配利润	178,817,658	287,025,674	182,806,124	289,902,594
二、可供分配的利润	746,991,876	505,086,337	754,492,291	509,206,226
减: 提取法定盈余公积	-	-	-	-
提取法定公益金	-	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-	-
三、可供股东分配的利润	746,991,876	505,086,337	754,492,291	509,206,226
减: 转增股本	-	(182,600,000)	-	(182,600,000)
减: 应付普通股股利	(123,273,600)	(91,300,000)	(123,273,600)	(91,300,000)
四、未分配利润	623,718,276	231,186,337	631,218,691	235,306,226

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

企业法人代表: 刘怀远

总裁: 管彤贤

财务总监: 高莉娟

会计报表编制人: 朱娴

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至2005年6月30日止6个月期间现金流量表  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项 目	合 并	母 公 司
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	5,291,357,743	5,184,272,022
收到的税费返回	339,585,163	339,585,163
收到的其他与经营活动有关的现金	132,465,186	97,159,200
<b>现金流入小计</b>	<b>5,763,408,092</b>	<b>5,621,016,385</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	(6,287,733,161)	(6,383,399,476)
支付给职工以及为职工支付的现金	(224,545,300)	(139,520,376)
支付的各项税费	(52,691,149)	(42,952,744)
支付的其他与经营活动有关的现金	(382,915,387)	(237,720,412)
<b>现金流出小计</b>	<b>(6,947,884,997)</b>	<b>(6,803,593,008)</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>(1,184,476,905)</b>	<b>(1,182,576,623)</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
取得投资收益所收到的现金	226,323	226,323
处置固定资产所收回的现金净额	292,105	292,105
收到的其他与投资活动有关的现金	8,794,139	7,984,522
<b>现金流入小计</b>	<b>9,312,567</b>	<b>8,502,950</b>
购买及成立子公司所支付的现金	-	(140,051,700)
购建固定资产所支付的现金	(429,450,715)	(403,772,038)
<b>现金流出小计</b>	<b>(429,450,715)</b>	<b>(543,823,738)</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(420,138,148)</b>	<b>(535,320,788)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
吸收投资所收到的现金	142,656,677	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	142,656,677	-
借款所收到的现金	2,639,415,000	2,639,415,000
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,295,610,750	1,295,610,750
<b>现金流入小计</b>	<b>4,077,682,427</b>	<b>3,935,025,750</b>
偿还债务所支付的现金	(2,582,797,700)	(2,498,797,700)
分配股利及偿付利息所支付的现金	(112,850,109)	(109,105,384)
<b>现金流出小计</b>	<b>(2,695,647,809)</b>	<b>(2,607,903,084)</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,382,034,618</b>	<b>1,327,122,666</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金净减少额</b>	<b>(222,580,435)</b>	<b>(390,774,745)</b>

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

企业法人代表：刘怀远

总裁：管彤贤

财务总监：高莉娟

会计报表编制人：朱澜

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至2005年6月30日止6个月期间现金流量表(续)  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

补充资料

项 目	合 并	母 公 司
<b>1.将净利润调节为经营活动的现金流量</b>		
<b>净利润</b>	568,174,218	571,686,167
加：少数股东损益	320,288	-
计提的资产减值准备	13,094,438	13,094,438
固定资产折旧	129,751,601	114,284,447
无形资产摊销	1,221,461	745,155
预提费用的减少	(332,191)	(7,175,291)
处置固定资产的损失	357,164	357,164
财务费用	103,146,145	100,211,037
投资收益	(2,967,406)	(3,320,193)
递延税款借项	15,995,827	15,995,827
存货的增加	(1,420,185,032)	(1,365,884,754)
经营性应收项目的增加	(870,022,282)	(829,883,064)
经营性应付项目的增加	273,381,619	207,312,444
接受捐赠收到的现金	3,587,245	-
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>(1,184,476,905)</b>	<b>(1,182,576,623)</b>
<b>2.不涉及现金收支的投资和筹资活动</b>	-	-
<b>3.现金净减少情况</b>		
现金的期末余额	1,294,948,466	1,066,609,393
减：现金的期初余额	(1,517,528,901)	(1,457,384,138)
<b>现金净减少额</b>	<b>(222,580,435)</b>	<b>(390,774,745)</b>

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

企业法人代表：刘怀远

总裁：管彤贤

财务总监：高莉娟

会计报表编制人：朱斓



上海振华港口机械(集团)股份有限公司  
2005年06月30日资产减值准备明细表

会企01表附表1  
金额单位：人民币元

项 目	2004年12月31日		本年增加		本年转回		2005年6月30日	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
<b>一、坏帐准备合计</b>	<b>54,895,857</b>	<b>54,895,857</b>	<b>15,358,675</b>	<b>15,358,675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70,254,532</b>	<b>70,254,532</b>
其中：应收帐款	43,159,432	43,159,432	15,358,675	15,358,675	-	-	58,518,107	58,518,107
其他应收款	11,736,425	11,736,425	-	-	-	-	11,736,425	11,736,425
<b>二、短期投资跌价准备合计</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-	-	-	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>三、存货跌价准备合计</b>	<b>19,681,012</b>	<b>19,681,012</b>	<b>1,584,150</b>	<b>1,584,150</b>	<b>(3,848,387)</b>	<b>(3,848,387)</b>	<b>17,416,775</b>	<b>17,416,775</b>
其中：在制起重机	3,848,387	3,848,387	-	-	(3,848,387)	(3,848,387)	-	-
原材料	15,832,625	15,832,625	1,584,150	1,584,150	-	-	17,416,775	17,416,775
<b>四、长期投资减值准备合计</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：长期股权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>五、固定资产减值准备合计</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：房屋、建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>六、无形资产减值准备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：专利权	-	-	-	-	-	-	-	-
商标权	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>七、在建工程减值准备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>八、委托贷款减值准备</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

企业负责人：刘怀远

主管会计工作的负责人：管彤贤

会计机构负责人：高莉娟

会计报表编制人：朱斓

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间  
会计报表及审计报告

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表及审计报告

内容	页码
审计报告	1
合并及母公司资产负债表	2-3
合并及母公司利润表	4
合并及母公司利润分配表	5
合并及母公司现金流量表	6-7
会计报表附注	8-66

## 审计报告

普华永道中天审字(2005)第 1730 号

上海振华港口机械(集团)股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的上海振华港口机械(集团)股份有限公司(以下简称“贵公司”)及其合并子公司(以下简称“贵集团”)2005 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表、截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间的合并及母公司利润表、合并及母公司利润分配表和合并及母公司现金流量表。这些会计报表的编制是贵公司管理当局的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

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

我们认为，上述贵集团和贵公司会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允反映了贵集团和贵公司 2005 年 6 月 30 日的财务状况以及截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间的经营成果和现金流量。

普华永道中天  
会计师事务所有限公司

注册会计师 周忠惠

2005 年 8 月 30 日

注册会计师 朱伟

## 上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 一 公司简介

上海振华港口机械(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”或“母公司”)是由上海振华港口机械有限公司(以下简称“振华公司”)于 1997 年 9 月 8 日改制成立的股份有限公司。

本公司及合并子公司(以下简称“本集团”)主要从事设计、建造、销售和安装大型港口设备、工程船舶以及大型金属结构件及其部件、配件;自产起重机租赁业务,销售公司自产产品;可用整机运输专用船从事国际海运及钢结构工程专业承包。

### 二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

#### (1) 会计报表的编制基准

本会计报表按照国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》编制。

#### (2) 会计年度

公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### (3) 记账本位币

以人民币为记账本位币。

#### (4) 记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础;资产取得时,除在附注中特别说明的计价基础外,均以实际成本为计价原则。如果以后发生资产减值,则计提相应的资产减值准备。

#### (5) 外币业务核算方法

外币业务按业务发生当月月初中国人民银行公布的基准汇价折合为人民币入账。于资产负债表日以外币为单位的货币性资产和负债按中国人民银行公布的该日基准汇价折算为人民币,所产生的汇兑损益除了和固定资产购建期间因专门外币资金借贷相关的汇兑损益将资本化外,直接记入当期损益。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 二 会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

### (6) 外币会计报表的折算方法

外币资产负债表中的所有资产、负债项目均按资产负债表报告日中国人民银行公布的基准汇价折算为人民币，股东权益项目除未分配利润项目外均按业务发生当日中国人民银行公布的基准汇价折算，未分配利润项目以折算后利润分配表中该项目的金额确认；利润表按年度平均汇价折算，由此折算产生的差异列入折算后资产负债表的外币报表折算差额项目内。现金流量表所有项目均按资产负债表日的基准汇价折算为人民币。

### (7) 远期外汇套期交易

本集团主要从事外销业务，为规避外汇汇兑风险，本集团与多家银行签订远期外汇合同。远期外汇合同按实际成本入账，并在期末对其公允价值进行评估。

作为衍生性金融工具的远期外汇合同，其期末公允价值评估后产生的评估损益的确认方法按其是否适用套期会计而分为：

(1) 不适用套期会计的远期外汇合同，其期末公允价值的评估后产生的损益直接计入当期损益。

(2) 适用套期会计的远期外汇合同分为公允价值的套期和现金流量的套期。

作为公允价值套期的远期外汇合同，其期末按公允价值评估后产生的评估损益直接记入当期损益。

作为现金流量套期的远期外汇合同，其期末按公允价值评估后产生的评估损益将先记入股东权益中的套期储备中。当预期未来交易或公司承诺事项实现且确认为一项资产或负债时，原记入股东权益中套期储备的评估损益将转入此项资产或负债的成本中；当预期未来交易或公司承诺事项实现但不确认为一项资产或负债时，原记入股东权益中套期储备的评估损益将转入损益。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 二 会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

### (8) 现金及现金等价物

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可随时用于支付的银行存款，现金等价物是指持有的不超过三个月、流动性强、易于转换为已知金额、价值变动风险很小的投资。

受到限制的银行存款，不作为现金流量表中的现金及现金等价物列示。

### (9) 短期投资

短期投资是指能够随时变现并且持有时间不准备超过一年的股票、债券及基金投资等，于取得时以实际发生的投资成本扣除已宣告但尚未领取的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息后计价。短期投资持有期间所收到的股利利息等收益除已计入应收项目的现金股利或利息外，均直接冲减投资成本。短期投资的期末计价按成本与市价孰低法核算，对市价低于成本的部分，予以计提短期投资跌价准备。其中，短期投资跌价准备按期末投资总额计提。若短期投资的市价已超过其账面价值，跌价准备在以前年度已确认的跌价损失范围内予以转回。

### (10) 应收款项及坏账准备

应收款项指应收账款及其他应收款。本集团对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。应收款项以实际发生额减去坏账准备后的净额列示。

坏账准备在对应收款项的回收可能性作出具体评估后计提。

于资产负债表日，按合同约定已到期的应收账款，本集团对其中回收有困难的款项，结合实际情况和经验按逾期年限在下述计提比例范围内相应计提专项坏账准备。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 二 会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

### (10) 应收款项及坏账准备(续)

逾期年限	计提比例范围
一年内	0% - 30%
一至二年之间	0% - 100%
二至三年之间	50% - 100%
三年以上	100%

对有确凿证据表明确实无法收回的应收款项, 如债务单位已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等, 确认为坏账损失, 并冲销已提取的相应坏账准备。

发生应收账款转让、质押或贴现, 如与应收账款有关的风险、报酬实质上已经发生转移时, 将交易的款项扣除已转销的应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

### (11) 存货

存货包括原材料和外购零部件。

存货取得时按实际成本入账。存货发出时的成本采用加权平均法核算。

期末存货按成本与可变现净值孰低列示。对存货成本高于可变现净值的, 按可变现净值低于存货部分提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。可变现净值按正常生产经营过程中, 以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、销售费用及相关税金后的金额确定。



上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 二 会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

### (12) 建造合同

对于为客户定制生产的固定造价的大型港口设备，由于其开工与完工日期通常分属于不同的会计年度，因此本公司采用建造合同法核算其收入和成本。

如果单项建造合同销售的结果能够可靠地估计，则根据该项合同完工进度按完工百分比法在资产负债表日确认该建造合同的收入与费用。完工进度按建造合同于期末达到的收入确认节点相应的完工百分比确定。本公司确立了下述三个收入确认节点：

第一节点：主体钢结构制作完成并已竖立。

第二节点：产品制造，安装及初步调试完成，产品出厂合格证明已出具，运输提单已取得，产品准备发运。

第三节点：产品经购买方最终验收交付，并取得购买方出具的最终交机证书。

本公司将对于前一年度已完成的建造合同按产品类别进行分析，并按达到上述收入确认节点时的成本占实际总成本的比例，计算确定达到各收入确认节点时应确认的完工百分比，并将其作为当期到达各收入确认节点相应应确认的完工百分比。

如果单项建造合同的结果不能可靠地估计，则区别下列情况处理：

(1) 合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本则在其发生的当期确认为费用。

(2) 合同成本不可能收回的，则在发生时立即确认为当期费用，不确认合同收入。

当合同预计总成本大于总收入时，则立即将预计损失确认为当期费用。

合同分期结算的价款，账列已结算价款，于建造合同结算完毕后与相关的累计已发生的成本及累计已确认的毛利冲转。于资产负债表日，累计已发生的成本及累计已确认的毛利之和大于累计已结算价款的差额列入流动资产中的已完工尚未结算款；反之，则列入流动负债中的已结算尚未完工款。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

## 二 会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

### (13) 长期股权投资

长期股权投资的成本按投资时实际支付的价款入账。本集团对被投资单位的投资占该被投资单位有表决权资本总额的 20%或 20%以上、或虽投资不足 20%但对其财务和经营决策有重大影响的，采用权益法核算；对被投资单位的投资占该被投资单位有表决权资本总额的 20%以下、或对被投资企业的投资虽占该被投资单位有表决权资本总额 20%或 20%以上，但对其财务和经营决策不具有重大影响的，采用成本法核算。

长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，作为资本公积；初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，依据投资期限但最长不能超过 10 年的期间内按直线法摊销。

采用权益法核算时，投资损益按应享有或应分担的被投资企业当年实现的净利润或发生的净亏损的份额确认，在被投资企业宣告分派股利时相应冲减长期股权投资。采用成本法核算时，投资收益在被投资企业宣告分派股利时确认。

长期股权投资由于被投资企业经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面价值，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复，按可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

### (14) 固定资产计价和折旧

固定资产包括为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用期限在一年以上且单位价值较高的房屋、建筑物及与生产经营有关的生产经营设备。从 2001 年 1 月 1 日起利用土地建造自用项目时，土地使用权的账面价值构成房屋、建筑物成本的一部分。

购置或新建的固定资产按取得时的成本作为入账价值。对本公司在改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

固定资产折旧采用直线法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。如已对固定资产计提了减值准备，则按该固定资产扣除减值准备后的账面净值及尚可使用年限重新确定折旧率和折旧额。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(14) 固定资产计价和折旧(续)

固定资产的预计使用年限、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物-成本	20 年	10%	4.5%
-土地使用权	50 年	60%	2%
生产设备	10 年	10%	9%
办公设备	5 年	10%	18%
运输工具	5 年	10%	18%
其他设备	5 年	10%	18%

发生固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入营业外收入/支出。

固定资产的修理及维护的支出于发生时计入当期费用。固定资产的重大改建、扩建、改良及装修等发生的后续支出，在使该固定资产可能流入企业的经济利益超过了原先的估计时，予以资本化；重大改建、扩建及改良等发生的后续支出按直线法于固定资产尚可使用年限期间内计提折旧，装修支出按直线法在预计受益期间内计提折旧。

期末对固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计量。当固定资产在实质上创造经济利益的能力受到重大不利影响时，对可收回金额低于账面价值的差额，予以计提减值准备；固定资产在实质上已经不能再带来经济利益时，予以全额计提减值准备。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

二 会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(15) 在建工程

在建工程指正在兴建中或安装中的资本性资产, 以实际发生的支出作为工程成本入账。成本的计价包括建筑费用及其他直接费用、机器设备原价、安装费用, 还包括在达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时, 转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

在建工程存在长期停建且预计在可预见的未来不会重新开工或所建项目无论在性能上、还是在技术上已经落后, 且带来的经济利益具有很大的不确定性等情况时, 对于可收回金额低于账面价值的差额, 予以计提减值准备。

(16) 无形资产和摊销

无形资产包括土地使用权、职工住房使用权和软件使用费, 按实际支付的价款或本公司改制时确认的评估价值入账, 并采用直线法在下列预计使用年限内摊销:

	预计使用年限
土地使用权	30 年
职工住房使用权	11 年
软件使用费	5 年

从 2001 年 1 月 1 日起, 购入的土地使用权或以支付土地出让金方式取得的土地使用权, 按照实际支付的价款作为实际成本, 并作为无形资产核算。利用土地建造自用项目时, 将土地使用权的账面价值全部转入在建工程成本。2001 年 1 月 1 日前发生的则仍按原制度规定, 不予调整。

当无形资产创造经济利益的能力受到重大不利影响时, 按照账面价值与可收回金额孰低计量, 对可收回金额低于账面价值的差额, 予以计提减值准备。无形资产不能带来经济利益时, 将其账面价值全部转入当期损益。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 二 会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

### (17) 借款费用

为购建固定资产而发生专门借款所产生的利息、辅助费用及外币汇兑差额等借款费用, 在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时, 开始资本化, 计入该资产的成本。当购建的固定资产达到预定可使用状态时停止资本化, 以后发生的借款费用计入当期损益。

借款费用中的每期利息费用, 按当期购建固定资产累计支出加权平均数与相关借款的加权平均利率, 在不超过当期专门借款实际发生的利息费用范围内, 确定资本化金额; 外币专门借款的汇兑差额和重大的专门借款辅助费用等借款费用按实际发生额确认为资本化金额。

其它借款发生的借款费用, 于发生当期直接确认为财务费用。

### (18) 应付债券

发行的债券按实际发行价格总额确认为负债。债券发行价格总额与债券面值总额的差额作为债券的溢/折价, 在债券的存续期间内按直线法摊销。

债券的溢/折价的摊销及发行费用计入当期财务费用。

### (19) 利润分配

经股东大会批准的现金股利于批准的当期自股东权益中转出。

### (20) 收入确认

大型港口设备的销售按完工百分比法确认收入(附注二(12))

利息收入按存款的存入期限和实际利率计算确认。

补贴收入于实际收到时确认。

### (21) 租赁

与资产所有权有关的全部风险与报酬实质上已转移至承租方的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

经营租赁的租赁费用在租赁期内按直线法确认为期间费用。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

## 二 会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

### (22) 所得税的会计处理方法

本公司所得税费用的会计处理方法采用纳税影响会计法下的债务法核算, 对时间性差异按现行适用的税率调整期末累计的所得税影响金额。对递延所得税资产, 除对其中将于近期转回时有足够的应纳税所得可以抵减时予以确认外, 其余的均在发生当期视同永久性差异处理。

### (23) 合并会计报表的编制方法

合并会计报表系根据中华人民共和国财政部财会字(1995)11 号文《关于印发合并会计报表的暂行规定》及相关规定编制。

合并会计报表包括本公司及纳入合并范围的子公司截至 2005 年 6 月 30 日止的会计报表。

子公司指本公司直接或间接拥有其 50% 以上的表决权资本, 具有决定其财务和经营政策权力, 并能据此从其经营活动中获取利益的企业。

从取得子公司的实际控制权之日起, 本公司开始将其相应期间的收入、成本、利润予以合并; 从丧失实际控制权之日起停止合并。

本公司和子公司之间所有重大往来余额、交易及未实现利润已在合并会计报表编制时予以抵销。

在合并会计报表中, 少数股东权益指纳入合并范围的子公司的所有者权益中不属于本集团所拥有的部分。

对于主营业务收入少于本集团主营业务收入 10%、资产总额少于本公司资产总额 10%、且利润总额少于本集团利润总额 10% 的子公司可不予合并。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 三 重大会计政策变更

本公司自成立之日起一贯按《企业会计准则-收入》, 依据销售合同于产品组装完成准备发运时, 予以确认销售收入, 并同时相应已发生的制造成本和按本公司成本制度预计必要发生的运输成本, 安装成本以及售后服务成本等结转至销售成本。

伴随着本公司产能和规模扩大, 企业管理水平的提高及内部制度的完善, 公司对于生产工艺流程熟练掌握, 以及公司多年来对于财务数据的积累, 公司已具备采用《企业会计准则-建造合同》确认合同收入的条件和能力。

出于更加透明地向社会公众展示更切合公司当期生产经营状况的会计信息, 满足监管机构对于上市公司提高合规性的要求等的考虑, 本公司第三届董事会在其于 2005 年 7 月 11 日召开的第八次会议上决定本公司自 2005 年 1 月 1 日起按《企业会计准则-建造合同》作为其收入确认会计政策, 确认合同的收入和费用。

本公司对于该收入确认会计政策变更采用了追溯调整, 调增 2005 年年初未分配利润 16,854,091 元, 其中调增 2004 年年初未分配利润 10,357,365 元, 调增 2004 年度净利润 8,120,907 元, 调增 2004 年度利润分配 1,624,181 元; 此外, 本公司相应调增了 2005 年年初盈余公积 4,213,522 元。于比较期间, 公司亦采用追溯调整, 调增了本公司截至 2004 年 6 月 30 日止 6 个月期间净利润 2,934,796 元。

### 四 税项

本公司及本集团承担的主要税项列示如下:

#### (i) 增值税

本公司的产品销售适用增值税。其中内销产品销项税率为 17%, 出口产品销项税率为零。购买原材料等的进项税率为 17%。

本公司购买原材料等支付的增值税进项税额可以抵扣销项税, 其中为出口产品而支付的相应进项税额可以申请退税。本公司适用的退税率为 17%。

本公司的增值税应纳税额为当期销项税额抵减可抵扣进项税额后的余额。

#### (ii) 营业税

本公司的钢结构工程专业承包业务适用营业税, 税率为 3%。

本公司下属子公司上海振华船运有限公司的海运业务适用营业税, 税率为 3%。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

四 税项(续)

(iii) 企业所得税

- (1) 根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》规定, 本公司为注册于上海市浦东新区的生产性外商投资企业, 适用的企业所得税税率为 15%。若当年出口产品产值达到当年企业产品产值 70%以上, 适用 10%的企业所得税税率。

本公司 2005 年度预计出口产品产值超过本年企业产品产值的 70%, 因此按 10%的企业所得税税率计算企业所得税费用。

- (2) 上海振华港口机械浦东有限公司依据沪财企一(1991)166 号《上海市财政局、税务局关于对浦东新区内新建企业减、免所得税申报问题的通知》, 并经申请获上海市浦东新区财政局沪税浦三企(97)第 0134 号批准, 按 15%的企业所得税税率计算企业所得税费用。
- (3) 上海振华港机长兴配套件制造有限公司按 33%的企业所得税税率计算企业所得税费用。
- (4) 上海振华港机长兴精密铸造有限公司按 33%的企业所得税税率计算企业所得税费用。
- (5) 振华港机(香港)有限公司按 17.5%的企业所得税税率计算企业所得税费用。
- (6) 上海振华船运有限公司按沪财企一(1991)166 号《上海市财政局、税务局关于对浦东新区内新建企业减、免所得税申报问题的通知》, 按 15%的企业所得税税率计算企业所得税费用。
- (7) 上海振华港口机械集团浮式起重机有限公司按沪财企一(1991)166 号《上海市财政局、税务局关于对浦东新区内新建企业减、免所得税申报问题的通知》, 按 15%的企业所得税税率计算企业所得税费用。



## 上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 五 控股子公司

控股子公司	注册资本	经营范围	投资额	持股比例		是否合并
				直接	间接	
上海振华港口机械浦东有限公司	5,000,000 元	从事大型集装箱起重 重机及其减速箱齿 轮之加工及销售	4,500,000 元	90%	-	是
上海振华港机长兴 配套件制造有限公司	5,500,000 元	从事钢结构件及起重机 配件制作加工及销售	4,950,000 元	90%	-	是
上海振华长兴精密 铸造有限公司(注 3)	5,000,000 元	从事精密铸造金属 切割及冷作加工	3,500,000 元	70%	-	是
振华港机(香港) 有限公司	港币 10,000 元	设计、建造、销售各 类港口设备工程船舶 钢结构件及其他部件	-	99.99%	-	是
上海振华航运 有限公司(注 4)	120,000,000 元	经营近洋国际海运、 国内沿海及长江中, 下游普通货船运输 承运港口机械设备。	66,000,000 元	55%	-	是
上海振华港口机械 集团浮式起重机 有限公司(注 5)	100,000,000 元	浮式起重机、港口机 械设备的设计、建造、 销售及租赁	51,000,000 元	51%	-	是
上海振华港机电器 设备有限公司(注 1)	1,000,000 元	从事工业自动化设备 及其他电器设备 设计调试及销售	900,000 元	90%	9%	否
上海振华港机机械 设计有限公司(注 1)	1,000,000 元	从事各类港口机械设 计及其他机械产品 设计及销售	900,000 元	90%	5.5%	否
上海振华港机新产 品开发有限公司 (注 1)	1,000,000 元	从事开发港口机械相 关产品的各类部件及 其他新产品	900,000 元	90%	5.5%	否
ZPMC(M)SDN.BHD. (注 1)	马币 100,000 元	无营业活动	马币 2 元	100%	-	否
江阴振华劳务工程 有限公司(注 2)	500,000 元	生产销售港口机械 零配件承接涂装工程	500,000 元	-	54%	否

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

五 控股子公司(续)

(注 1) 截至 2005 年 6 月 30 日止, 上海振华港机电器设备有限公司、上海振华港机机械设计有限公司、上海振华港机新产品开发有限公司和 ZPMC (M) SDN. BHD.均无经营活动, 故未纳入本期会计报表合并范围。

(注 2) 截至 2005 年 6 月 30 日止, 江阴振华劳务工程有限公司主营业务收入少于本集团主营业务收入 10%、资产总额少于本公司资产总额 10%、且利润总额少于本集团利润总额 10%的, 故未纳入本期会计报表合并范围。

(注 3) 上海振华长兴精密铸造有限公司因生产经营规模扩大, 自 2005 年 1 月 1 日起纳入本公司会计报表合并范围。

(i) 上海振华长兴精密铸造有限公司纳入合并范围产生的现金流入

上海振华长兴精密铸造有限公司	
2005 年 1 月 1 日现金及现金等价物	163,302
	<u><u>          </u></u>

(ii) 上海振华长兴精密铸造有限公司 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间经营成果列示如下:

主营业务利润	790,028
	<u><u>          </u></u>
利润总额	94,558
	<u><u>          </u></u>
净利润	94,558
	<u><u>          </u></u>

(注 4) 依据本公司 2005 年 1 月 27 日第三届董事会第五次会议决议, 本公司于 2005 年 3 月 25 日出资 89,051,700 元完成了对于上海振华船运有限公司的单方面增资。本次增资完成后, 本公司持有上海振华船运有限公司 55%的股权, 该公司由本公司的联营公司变更为控股子公司。本公司相应自 2005 年 3 月 25 日起将该公司纳入会计报表合并范围。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

五 控股子公司(续)

(i) 上海振华船运有限公司于 2005 年 3 月 25 日的财务状况列示如下:

流动资产	209,917,519
长期股权投资	650,000
固定资产及在建工程	546,896,744
其他长期资产	2,221,870
资产合计	<u>759,686,133</u>
流动负债	239,666,727
长期借款	265,000,000
负债合计	<u>504,666,727</u>
净资产	<u><u>255,019,406</u></u>

(ii) 收购上海振华船运有限公司形成的股权投资差额

支付的收购价款	<u>89,051,700</u>
上海振华船运有限公司 2005 年 3 月 25 日净资产	255,019,406
减: 少数股东权益	(114,758,733)
本公司按投资权益比率应占的净资产	<u>140,260,673</u>
减: 本公司于收购前已按权益法换算的长期股权投资	(61,928,286)
	<u>78,332,387</u>
收购子公司形成的股权投资差额	<u><u>10,719,313</u></u>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

五 控股子公司(续)

(iii) 收购上海振华船运有限公司产生的现金流量

支付的收购价款	89,051,700
减: 上海振华船运有限公司 2005 年 3 月 25 日 现金及现金等价物	(182,545,075)
购买子公司产生的现金净流入	<u>(93,493,375)</u>

(iv) 上海振华船运有限公司自 2005 年 3 月 25 日至 2005 年 6 月 30 日止期间经营  
成果列示如下:

主营业务利润	<u>4,352,239</u>
利润总额	<u>584,470</u>
净利润	<u>337,322</u>

(注 5) 依据本公司 2005 年 1 月 27 日第三届董事会第五次会议决议, 本公司出资 51,000,000 元和上海振华港口机械(集团)股份有限公司工会委员会于 2005 年 1 月 31 日合资设立了上海振华港口机械集团浮式起重机有限公司, 并持有其 51% 的股权, 该公司自成立之日起纳入会计报表合并范围。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释

1 货币资金

	2005 年 06 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
现金	138,535	147,323
银行存款	1,278,219,092	1,514,424,328
其他货币资金	23,814,657	12,449,677
	<u>1,302,172,284</u>	<u>1,527,021,328</u>

于 2005 年 6 月 30 日货币资金中包括以下外币余额：

外币名称	外币金额	汇率	折合人民币元
美元	30,212,989	8.2765	250,057,803
新加坡元	11,256,185	4.9093	55,259,989
英镑	2,277,843	14.9544	34,063,775
欧元	3,147,226	9.9610	31,349,518
加元	531,352	6.7393	3,580,941
港币	1,808,517	1.0649	1,925,890
日元	380,743	0.0751	28,612
新西兰元	707	5.7298	4,051
澳元	89	6.3113	562
			<u>376,271,141</u>

其他货币资金主要为公司信用卡保证金，信用证保证金及投标保证金。

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
货币资金	1,302,172,284	1,527,021,328
减：受到限制的货币资金	(7,223,818)	(9,492,427)
列示于现金流量表上的现金	<u>1,294,948,466</u>	<u>1,517,528,901</u>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

2 应收账款

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
应收账款	2,131,011,730	2,185,766,280
减: 专项坏账准备	(58,518,107)	(43,159,432)
	<u>2,072,493,623</u>	<u>2,142,606,848</u>

(a) 应收账款账龄及相应的坏账准备分析

	2005 年 6 月 30 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	%	坏账准备	金额	%	坏账准备
一年内	2,073,514,684	98	(2,849,958)	2,124,908,929	98	-
一至二年之间	31,857,247	1	(30,028,350)	30,028,350	1	(14,924,286)
二至三年之间	21,987,034	1	(21,987,034)	27,176,236	1	(24,582,381)
三年以上	3,652,765	-	(3,652,765)	3,652,765	-	(3,652,765)
	<u>2,131,011,730</u>	<u>100</u>	<u>(58,518,107)</u>	<u>2,185,766,280</u>	<u>100</u>	<u>(43,159,432)</u>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

2 应收账款(续)

(a) 应收账款账龄及相应的坏账准备分析(续)

(1) 对账龄三年以上的应收账款坏账准备提取的说明:

本公司对于应收账款中账龄三年以上的巴西 APPA 公司集装箱起重机项目计 3,652,765 元, 已于以前年度全额计提坏账准备。

(2) 对账龄二至三年之间的应收账款坏账准备提取的说明:

本公司对于应收账款中账龄二至三年之间的荷兰阿姆斯特丹港集装箱起重机项目计 19,860,372 元, 以及巴西 PECHEM 门机项目计 2,126,662 元, 已于以前年度全额计提了坏账准备。

(3) 对账龄一至二年之间的应收账款坏账准备提取的说明:

本公司对于应收账款中账龄一至二年之间的美国长滩港集装箱起重机项目计 29,498,654 元全额计提了坏账准备, 扣除已于以前年度计提的坏账准备 14,924,286 元, 本公司于本期末对于该应收账款余额补提了 14,574,368 元的坏账准备。

本公司对于应收账款中账龄一至二年之间的外高桥四期桥吊项目计 529,696 元, 于本期末全额计提了坏账准备。

(4) 对账龄在一年以内的应收账款坏账准备提取的说明:

本公司对于应收账款中账龄在一年以内的美国长滩港集装箱起重机项目计 32,285,962 元, 于期末按预计可收回金额计提了 2,849,958 元的坏账准备。

(b) 期末应收账款余额中无应收持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。

(c) 期末应收账款前五名金额合计为 424,455,429 元, 占应收账款总额的 20%。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

3 其他应收款

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
其它应收款	79,113,698	61,608,683
减: 专项坏账准备	(11,736,425)	(11,736,425)
	<u>67,377,273</u>	<u>49,872,258</u>

(a) 账龄分析

	2005 年 6 月 30 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	%	坏账准备	金额	%	坏账准备
一年内	48,579,463	62	-	46,831,012	76	-
一至二年之间	5,027,487	6	-	2,155,062	3	-
二至三年之间	25,300,850	32	(11,736,425)	11,977,213	20	(11,736,425)
三年以上	205,898	0	-	645,396	1	-
	<u>79,113,698</u>	<u>100</u>	<u>(11,736,425)</u>	<u>61,608,683</u>	<u>100</u>	<u>(11,736,425)</u>

本公司其他应收款中账龄二至三年之间的余额中包括应收最终客户外转内销增值税款计 11,736,425 元, 本公司已于 2004 年末对于该款项余额计提了坏账准备。除此之外, 其他应收款中账龄二至三年的余额主要为公司下属子公司上海振华船运有限公司预付土地使用权购买款计 13,129,300 元, 该土地由于地处世博会馆址区域内, 现阶段无法办理产权过户, 在该土地使用权过户完成后, 该余额将转至无形资产, 鉴于上述, 未对其计提坏账准备。

- (b) 期末其他应收款余额中无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项。
- (c) 期末其他应收款前五名金额合计为 62,850,151 元, 占其他应收款总额的 79%。



上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

4 预付账款

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
预付账款	1,241,864,462	392,678,271
	<u>1,241,864,462</u>	<u>392,678,271</u>

- (a) 期初及期末预付账款余额的账龄均为一年以内。
- (b) 期末预付账款余额中并无预付持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项。

5 存货

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
原材料和外购零部件	1,031,648,719	873,702,576
减: 存货跌价准备	(17,416,775)	(15,832,625)
	<u>1,014,231,944</u>	<u>857,869,951</u>

存货跌价准备的变动情况如下:

	2005 年 1 月 1 日	本期增加	本期减少	2005 年 6 月 30 日
原材料和外购零部件	15,832,625	1,584,150	-	17,416,755
	<u>15,832,625</u>	<u>1,584,150</u>	<u>-</u>	<u>17,416,755</u>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

6 已完工尚未结算款/已结算尚未完工款

已完工尚未结算款 -

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
累计已发生成本	7,599,577,033	5,006,577,692
加: 累计已确认毛利	437,361,009	430,985,770
减: 累计已结算价款	(4,168,832,636)	(2,321,993,831)
	<u>3,868,105,406</u>	<u>3,115,569,631</u>

已结算尚未完工款 -

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
累计已结算价款	991,383,021	1,673,901,759
减: 累计已确认毛利	(66,081,833)	(24,098,438)
累计已发生成本	(489,605,768)	(678,773,927)
	<u>435,695,420</u>	<u>(971,029,394)</u>

于 2005 年 6 月 30 日, 尚在建造之中的建造合同的合同总金额(不含增值税)约为 17,099,315,336 元。

于 2005 年 6 月 30 日, 部分建造合同预计总成本超过合同总收入部分计 23,919,003 元已确认为本期费用。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

7 其他流动资产

2005 年 6 月 30 日 2004 年 12 月 31 日

远期外汇合同公允价值评估收益(附注 28) (69,342,532) -

截至 2005 年 6 月 30 日止, 本公司已签约但尚未到期的远期外汇合同如下:

签约银行	交易种类	币种	金额	换算单位	2005.6.30		到期日
					市场汇率	到期汇率	
中国银行	出售	欧元	10,000,000	(EUR/USD)	1.2205	1.2848	2006 年 1 月 03 日
中国银行	出售	欧元	15,000,000	(EUR/USD)	1.2225	1.2853	2006 年 2 月 03 日
中国银行	出售	美元	50,000,000	(USD/RMB)	8.0746	8.0564	2006 年 2 月 28 日
中国银行	出售	美元	50,000,000	(USD/RMB)	8.0476	8.0346	2006 年 3 月 28 日
中国银行	出售	美元	200,000,000	(USD/RMB)	8.0189	8.0107	2006 年 4 月 27 日
中国银行	出售	人民币	822,150,000	(RMB/USD)	8.2735	8.2215	2005 年 7 月 12 日
中国银行	出售	人民币	397,325,000	(RMB/USD)	8.0065	7.9465	2006 年 2 月 28 日
中国银行	出售	人民币	396,075,000	(RMB/USD)	7.9765	7.9215	2006 年 3 月 28 日
中国银行	出售	人民币	1,573,300,000	(RMB/USD)	7.9265	7.8665	2006 年 4 月 27 日
汇丰银行	出售	欧元	15,000,000	(EUR/USD)	1.2164	1.2816	2005 年 10 月 27 日
汇丰银行	出售	欧元	10,000,000	(EUR/USD)	1.2172	1.2818	2005 年 11 月 15 日
汇丰银行	出售	欧元	20,000,000	(EUR/USD)	1.2139	1.3486	2005 年 12 月 09 日

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

8 长期股权投资

	2005 年 1 月 1 日 金额	本期增加 投资金额	按权益法确 认的投资收益	本期减少 投资金额	股权投资 差额摊销	2005 年 6 月 30 日 金额
未合并子公司(注 1)	6,566,375	700,000	-	(3,791,278)	-	3,475,097
联营企业(注 2)	68,133,473	-	4,062,800	(71,768,441)	(427,832)	-
其他股权投资(注 3)	7,920,489	-	-	-	-	7,920,489
合并价差(注 4)	-	20,559,464	-	-	(893,885)	19,665,579
	<u>82,620,337</u>	<u>21,259,464</u>	<u>4,062,800</u>	<u>(75,559,719)</u>	<u>(1,321,717)</u>	<u>31,061,165</u>

本集团的长期投资无投资变现及收益汇回的限制。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

8 长期股权投资(续)

(1) 未合并子公司

被投资公司名称	投资起止期限	占被投资单位 注册资本比例	原始 投资金额	累计权益 增(减)金额	2005 年 1 月 1 日	本期增(减) 投资金额	本期权益 增(减)金额	2005 年 6 月 30 日
上海振华长兴精密铸造有限公司	2001-2011	70%	3,500,000	(3,500,000)	3,791,278	(3,791,278)	-	-
上海振华港机电器设备有限公司	2001-2021	100%	1,000,000	-	1,000,000	-	-	1,000,000
上海振华港机机械设计有限公司	2001-2021	100%	1,000,000	-	900,000	100,000	-	1,000,000
上海振华港机新产品开发有限公司	2001-2021	100%	1,000,000	-	900,000	100,000	-	1,000,000
ZPMC (M) SDN. BHD. 江阴振华劳务工程有 限公司	2002- 2000-2030	100% 100%	4 500,000	(24,907) -	(24,903) -	- 500,000	- -	(24,903) 500,000
			<u>7,000,004</u>	<u>(3,524,907)</u>	<u>6,566,375</u>	<u>(3,091,278)</u>	<u>-</u>	<u>3,475,097</u>

本公司上述子公司未纳入合并范围的原因在附注二(23)及附注五中说明。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

8 长期股权投资(续)

(2) 联营企业

被投资公司名称	投资起止期限	占被投资单位 注册资本比例	投资金额	累计权益 增(减)金额	2005 年 1 月 1 日	本期权益 增加金额	股权投资 差额摊销	本期投资 减少金额	2005 年 6 月 30 日
上海振华船运 有限公司	1996-2011	40%	67,040,000	(67,040,000)	68,133,473	4,062,800	(427,832)	(71,768,441)	-

上海振华船运有限公司已自 2005 年 3 月 25 日起纳入合并范围，详见附注五。

股权投资差额：

本公司对上海振华船运有限公司于 2000 年增资后的投资成本与投资当日按比例享有上海振华船运有限公司净资产之间的差额被确认为股权投资差额，其摊销情况如下：

被投资公司名称	初始金额	摊销年限	期初金额	本期摊销	累计摊销	摊余价值
上海振华船运有限公司	17,113,263	2001-2010 年	10,267,983	(427,832)	(7,273,112)	9,840,151

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

8 长期股权投资(续)

(3) 其他股权投资

被投资公司名称	投资起止期限	投资金额	占被投资公司注册资本比例
中港疏浚股份有限公司	2001 -	6,120,489	2.13%
上海振华港机(集团)宁波传动机械有限公司	2002 - 2017	300,000	10%
上海振华港口机械(集团)沈阳电梯有限公司	2002 - 2007	500,000	10%
上海振华港机(集团)丰城制动器有限公司	2002 - 2012	1,000,000	10%
		<u>7,920,489</u>	

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

8 长期股权投资(续)

(4) 合并价差

构成合并价差的长期股权投资差额系本公司对上海振华船运有限公司分别于 2000 年及 2005 年增资后的投资成本高于投资当日按投资比例享有该公司净资产之间的差额，其摊销情况如下：

被投资公司名称	初始金额	摊销期限	期初余额	本期摊销	累计摊销	摊余价值
上海振华船运有限公司	17,113,263	2001 年 – 2010 年	9,840,151	(427,832)	(7,700,944)	9,412,319
上海振华船运有限公司	10,719,313	2005 年 – 2011 年	10,719,313	(466,053)	(466,053)	10,253,260
			<u>20,559,464</u>	<u>(893,885)</u>	<u>(8,166,997)</u>	<u>19,665,579</u>



上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

9 固定资产及累计折旧

	房屋及建筑物	生产设备	办公设备	运输工具	其他设备	合计
原值						
2004 年 12 月 31 日	1,860,514,995	1,012,359,625	66,305,949	287,510,959	18,793,883	3,245,485,411
本期新增合并子公司	1,637,810	4,336,196	66,198	652,119,352	3,650	658,163,206
在建工程转入	-	6,876,016	-	-	-	6,876,016
本年其他增加	147,000	55,332,108	3,818,219	38,856,169	338,882	98,492,378
本期减少	-	(2,578,717)	(1,186,280)	(276,820)	(300,120)	(4,341,937)
2005 年 6 月 30 日	1,862,299,805	1,076,325,228	69,004,086	978,209,660	18,836,295	4,004,675,074
累计折旧						
2004 年 12 月 31 日	231,667,117	296,049,681	35,445,950	137,134,803	7,040,235	707,337,786
本期新增合并子公司	701,277	2,995,984	39,935	212,113,210	1,697	215,852,103
本年计提	42,668,629	44,231,804	4,135,333	37,513,993	1,201,842	129,751,601
本期减少	-	(2,109,313)	(1,066,067)	(249,138)	(268,150)	(3,692,668)
2005 年 6 月 30 日	275,037,023	341,168,156	38,555,151	386,512,868	7,975,624	1,049,248,822
净值						
2005 年 6 月 30 日	1,587,262,782	735,157,072	30,448,935	591,696,792	10,860,671	2,955,426,252
2004 年 12 月 31 日	1,628,847,878	716,309,944	30,859,999	150,376,156	11,753,648	2,538,147,625

本公司期末固定资产的房屋及建筑物中包括已支付的长兴岛工业园区港机配套件基地土地出让金, 相关土地使用权证尚在办理中。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

10 在建工程

工程名称	工程预算	2004 年 12 月 31 日	本期新增 合并子公司	本期增加	本期转入 固定资产	2005 年 6 月 30 日	资金来源	工程投入占 预算的比例
长兴岛工业园区港机配套件基地	450,000,000	53,879,222	-	117,275,880	(6,447,016)	164,708,086	募股和借款	完工 90%
振华 11 号	136,400,000	-	106,109,315	28,954,624	-	135,063,939	自筹	完工 99%
长兴岛门机及浮吊	176,000,000	-	-	70,544,690	-	70,544,690	自筹	完工 40%
长兴岛地基基建工程二期	450,000,000	-	-	28,132,586	(429,000)	27,703,586	募股和借款	完工 95%
振拖 5 号	14,800,000	-	-	13,390,656	-	13,390,656	自筹	完工 90%
江阴基地改造	15,700,000	135,000	-	8,224,907	-	8,359,907	募股和借款	完工 99%
张江基地改造	19,000,000	-	-	7,966,887	-	7,966,887	募股和借款	完工 99%
长兴岛地基基建工程一期	850,000,000	-	-	7,561,875	-	7,561,875	募股和借款	完工 99%
振驳 11 号	7,000,000	-	-	6,080,161	-	6,080,161	自筹	完工 90%
长兴精铸车间	17,000,000	-	-	3,910,593	-	3,910,593	自筹	完工 98%
振拖 6 号 7 号	17,000,000	-	-	5,060,502	-	5,060,502	自筹	完工 30%
总部大楼改造	7,000,000	-	-	1,063,784	-	1,063,784	自筹	完工 92%
常州基地改造	3,500,000	-	-	746,501	-	746,501	自筹	完工 95%
振驳 10 号	3,400,000	-	-	30,355	-	30,355	自筹	完工 99%
振驳 9 号	630,500	-	-	27,820	-	27,820	自筹	完工 4%
振供 4 号 5 号	5,800,000	-	-	24,691	-	24,691	自筹	完工 99%
振拖 4 号	13,774,200	-	-	620	-	620	募股和自筹	完工 99%
		<u>54,014,222</u>	<u>106,109,315</u>	<u>298,997,132</u>	<u>(6,876,016)</u>	<u>452,244,653</u>		
其中: 借款费用资本化金额		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>392,352</u>	<u>-</u>	<u>392,352</u>		

本期用于确定资本化金额的资本化率为年利率 5.546%(2004 年: 5.588%)。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

11 无形资产

	取得方式	原始金额	累计摊销额	2004 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2005 年 6 月 30 日	剩余摊销期限
土地使用权	改制时投入/购入	50,224,331	(17,242,166)	33,790,075	-	(807,910)	32,982,165	21.5 年
职工住房使用权	购入	7,310,344	(6,559,011)	1,043,099	-	(291,766)	751,333	1 年
软件使用费	购入	1,264,850	(1,212,575)	174,060	-	(121,785)	52,275	0.5 年
		<u>58,799,525</u>	<u>(25,013,752)</u>	<u>35,007,234</u>	<u>-</u>	<u>(1,221,461)</u>	<u>33,785,773</u>	

除职工住房使用权和 1997 年度以后新增土地使用权为实际成本外，其他土地使用权为本公司改制时经国有资产管理局确认的评估值。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

12 递延税款借项

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
递延税款借项	14,134,620	30,130,447

本公司期末递延税款借项主要包括应收款项坏账准备, 存货跌价准备, 预估运输、安装和售货服务成本及远期外汇合同公允价值的评估损益。上述项目均须经税务当局批准后方可在税前列支。

13 短期借款

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
信用借款	3,889,448,550	2,996,775,000

期末短期借款均为银行借款。期末短期借款中包含 453,900,000 美元和 11,000,000 欧元的外币借款 (2004 年: 350,000,000 美元)。本期短期银行借款年利率为 3.11% 至 5.12% (2004 年: 2.12%至 4.70%)。

14 应付票据

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
商业承兑汇票	129,690,750	-

上述商业承兑汇票不付息, 并将于截至 2005 年 9 月 20 日止期间内陆续到期支付。上述商业承兑汇票中部分依据本公司、供应商和贴现银行签订的买方付息商业汇票贴现协议, 供应商在贴现该些票据所产生的贴现利息将由本公司承担。本期间内, 本公司已将该些商业承兑汇票在经供应商贴现后产生的贴现利息计 1,955,417 元(2004 年: 10,409,205 元)记入本期财务费用。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

15 应付短期债券

	面值总额	折价额	2005 年 1 月 1 日	本期发行	本期折价 摊销	2005 年 6 月 30 日
短期融资券	1,200,000,000	(34,080,000)	-	1,165,920,000	2,840,000	1,168,760,000

根据中国人民银行银发[2005]131号《关于上海振华港口机械(集团)股份有限公司发行短期融资券的通知》的核准, 本公司于 2005 年 5 月 27 日公开发行了 12,000,000 份短期融资券, 每份面值为 100 元, 发行总额为 1,200,000,000 元, 期限为一年, 将于到期时偿还本金。

16 应付账款、预收账款及其他应付款

(1) 应付账款

期末应付账款余额系应付原材料款、外购零部件款和应付工程款等。除长兴岛基建一期工程质保金计 7,100,254 外, 本公司无其他账龄超过三年的大额应付款项。

期末应付账款余额中并无欠持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项。

(2) 预收账款

期末预收账款余额中并无账龄超过一年的预收款项。

期末预收账款余额中并无预收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

16 应付账款、预收账款及其他应付款(续)

(3) 其他应付款

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
应收账款押金	283,196,634	298,023,369
外包工程队押金	24,207,721	9,898,313
应付养老保险金及其 他社会保障基金	8,667,286	1,834,920
应付关联企业款(附注(八)(6)(e))	4,174,487	44,808,006
应付职工奖金及补贴	2,763,960	3,515,722
应付未合并子公司款(附注(八)(6)(e))	-	1,772,762
其他	38,451,853	7,301,711
	<u>361,461,941</u>	<u>367,154,803</u>

期末应收账款押金系本集团下属子公司振华港机(香港)有限公司的客户因暂时无法支付美元应收账款而先行支付予本公司的人民币押金, 上述押金将在相关客户支付了前述美元应收账款后予以退还。

期末其他应付款余额中欠持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项列示如下:

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
中国港湾建设(集团)总公司	4,174,487	-
	<u>4,174,487</u>	<u>-</u>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

17 应付股利

	2004 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2005 年 6 月 30 日
中国港湾建设(集团)总公司	-	38,533,440	-	38,533,440
香港振华工程有限公司	-	23,067,000	-	23,067,000
澳门振华海湾工程公司	-	439,560	-	439,560
B 股股东	-	26,400,000	-	26,400,000
A 股股东	-	34,833,600	-	34,833,600
		<u>123,273,600</u>		<u>123,273,600</u>

期末应付股利余额为本公司应付 2004 年度现金股利, 该现金股利分配已于 2005 年 5 月 19 日经 2004 年度股东大会批准。

18 应交税金

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
待抵扣增值税	(44,574,539)	(43,674,165)
应交企业所得税	45,660,683	59,736,029
其他	5,421,665	1,758,387
	<u>6,507,809</u>	<u>17,820,251</u>

19 预提费用

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
预估售后服务成本	157,219,180	138,052,020
利息	11,473,455	18,171,941
职工年终奖金	1,783,382	21,000,000
租赁费	1,566,596	1,849,329
	<u>172,042,613</u>	<u>179,073,290</u>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

20 其他流动负债

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
远期外汇合同公允价值评估损失	-	85,650,515
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

21 一年内到期的长期借款

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
由关联方担保借款(附注(八)(6)(c))	455,000,000	505,000,000
由第三方担保借款	-	160,000,000
信用借款	172,950,000	240,817,300
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	<u>627,950,000</u>	<u>905,817,300</u>

期末一年内到期的长期借款均为银行借款, 本期年利率为 3.51%至 6.03%(2004 年: 1.86%至 6.03%)。期末一年内到期的长期借款中包含 20,000,000 美元的外币借款(2004 年: 28,200,000 美元)。



上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

22 长期借款

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
长期借款	729,622,250	999,637,000

截至 2005 年 6 月 30 日止, 本公司长期借款列示如下:

借款银行	币种	人民币元	到期日	年利率	借款条件
上海银行	人民币	36,000,000	2007 年 02 月	5.47%	信用
中国工商银行	人民币	45,000,000	2006 年 12 月	6.03%	关联方担保
中国进出口银行	美元	70,350,250	2006 年 7 月	Libor+0.8%	信用
中国进出口银行	美元	397,272,000	2008 年 1 月	1.86%	关联方担保
华宝信托投资有限责任公司	人民币	70,000,000	2006 年 10 月	5.49%	信用
华宝信托投资有限责任公司	人民币	34,000,000	2007 年 11 月	5.76%	信用
华宝信托投资有限责任公司	人民币	31,000,000	2007 年 12 月	5.76%	信用
华宝信托投资有限责任公司	人民币	46,000,000	2008 年 3 月	5.76%	信用
		<u>729,622,250</u>			

截至 2005 年 6 月 30 日止, 长期借款中合计 442,272,000 元(2004 年: 742,272,000 元)由中国港湾建设(集团)总公司提供担保(附注(八)(6)(c))。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

23 股本

本公司的股票面值为每股 1 元, 按类别列示如下:

	2004 年 12 月 31 日	资本公积 转增股本	2005 年 6 月 30 日
尚未流通股份			
发起人股			
-境内法人持有股份	321,112,000	160,556,000	481,668,000
-境外法人持有股份	195,888,000	97,944,000	293,832,000
尚未流通股份合计	<u>517,000,000</u>	<u>258,500,000</u>	<u>775,500,000</u>
已流通股			
-境内上市			
人民币普通股	290,280,000	145,140,000	435,420,000
-境内上市外资股	220,000,000	110,000,000	330,000,000
股份总数	<u>1,027,280,000</u>	<u>513,640,000</u>	<u>1,540,920,000</u>

依据本公司 2004 年度股东大会有关审议通过公司 2004 年度利润分配及资本公积金转增股本方案的决议, 本公司按 2004 年度已发行股份 1,027,280,000 股为基数, 将 2004 年末资本公积按每 10 股转增 5 股的比例转增股本, 增加的股本金额为 513,640,000 元, 按每股面值 1 元分为 513,640,000 股。上述股本增加已经由普华永道中天会计师事务所有限公司审验并出具了普华永道中天验字(2005) 第 128 号验资报告。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

24 资本公积

	2004 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2005 年 6 月 30 日
股本溢价	1,570,853,966	-	(513,640,000)	1,057,213,966
资产评估增值准备				
- 转入其他资本公积金	36,210,228	-	(2,350,031)	33,860,197
其他资本公积金				
- 由资产评估增值准备转入	88,151,793	2,350,031	-	90,501,824
- 其他	4,756,848	1,972,985	-	6,729,833
	<u>1,699,972,835</u>	<u>4,323,016</u>	<u>(515,990,031)</u>	<u>1,188,305,820</u>

资本公积中的其他资本公积本期增加为本公司对于下属子公司上海振华船运有限公司接受的现金捐赠所形成的股权投资准备。

25 盈余公积

	法定盈余公积金	法定公益金	任意盈余公积金	合计
2004 年 12 月 31 日				
及 2005 年 6 月 30 日	144,307,653	144,307,653	292,378,668	580,993,974
	<u>144,307,653</u>	<u>144,307,653</u>	<u>292,378,668</u>	<u>580,993,974</u>

- (1) 依据本公司的章程, 每年须按税后利润之 10%提取法定盈余公积金, 直至此项公积金达到注册资本的 50%时, 可不再提取。
- (2) 依据本公司的章程, 须按税后利润之 5%至 10%提取法定公益金。法定公益金作为本公司职工集体福利及设施方面使用。
- (3) 依据本公司的章程, 经股东大会决议, 可以提取任意盈余公积金。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

26 未分配利润

	2005 年 1-6 月
期初未分配利润	161,963,567
加：追溯调整-会计政策变更(附注三)	16,854,091
	<hr/>
追溯调整后的期初未分配利润	178,817,658
加：本期净利润	568,174,218
减：应付普通股股利 - 股东大会已批准的上年度现金股利	(123,273,600)
	<hr/>
期末未分配利润	623,718,277
	<hr/> <hr/>

经本公司 2004 年召开的股东大会批准，本公司从 2004 年度已发行股份 1,027,280,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.2 元，共计 123,273,600 元(附注 17)。

27 主营业务收入及主营业务成本

(a) 主营业务收入	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月 (未经审计)
集装箱起重机	5,440,726,984	3,137,475,110
散货机件	359,677,603	306,549,424
	<hr/>	<hr/>
	5,800,404,587	3,444,024,534
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
主营业务成本	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月 (未经审计)
集装箱起重机	4,736,034,408	2,780,213,740
散货机件	337,769,676	285,272,716
	<hr/>	<hr/>
	5,073,804,084	3,065,486,456
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

27 主营业务收入及主营业务成本(续)

(b) 地区分部资料

	2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月	
	主营业务收入	主营业务成本 (未经审计)	主营业务收入	主营业务成本 (未经审计)
亚洲(除中国大陆)	1,631,854,635	1,467,414,312	918,218,916	850,022,691
中国大陆(外销)(i)	1,515,954,733	1,280,278,770	875,298,675	763,397,923
美洲	952,447,471	811,103,828	685,313,426	592,405,380
中国大陆	807,626,717	755,453,966	560,150,521	511,661,474
欧洲	488,906,016	462,654,173	296,313,445	272,690,415
非洲	278,846,777	201,714,375	108,729,551	75,308,573
大洋洲	124,768,238	95,184,660	-	-
	<u>5,800,404,587</u>	<u>5,073,804,084</u>	<u>3,444,024,534</u>	<u>3,065,486,456</u>

(i) 地区分部报表中 2005 和 2004 期间中国大陆(外销)项下列示为本公司出口外销至本公司之子公司 - 振华港机(香港)有限公司, 再由其销售至国内客户的相关主营业务收入及成本。

(c) 本集团前五名客户销售的收入总额为 1,786,376,097 元, 占本集团本期销售收入的 31%。

28 财务费用

	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月 (未经审计)
利息支出	106,831,675	73,636,263
减: 利息收入	(10,755,551)	(11,918,142)
汇兑损失	84,468,181	29,800,486
减: 汇兑收益	(117,695,877)	(34,744,661)
短期融资券折价摊销(附注 15)	2,840,000	-
远期外汇合同公允价值评估(收益)/ 损失(附注 7)	(69,342,532)	9,607,199
其他	10,003,957	2,583,371
	<u>6,349,853</u>	<u>68,964,516</u>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

29 投资收益

	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月 (未经审计)
期末按权益法调整的被投资公司 所有者权益净增加的金额(附注 8)	4,062,800	692,942
以成本法核算的被投资公司所 宣告发放的股利(注 1)	226,323	1,051,969
股权投资差额摊销(附注 8)	(1,321,717)	(855,660)
	2,967,406	889,251
	2,967,406	889,251

注 1: 于本期, 本公司自上海振华港口机械(集团)沈阳电梯有限公司、上海振华港机(集团)丰城制动器有限公司和上海振华港机(集团)宁波传动机械有限公司分别收取了 2005 年 1-6 月现金股利计 93,314 元、9,090 元及 123,919 元。

30 所得税

	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月 (未经审计)
本期所得税费用	46,653,634	27,134,816
所得税返还	(37,644,459)	-
递延所得税(附注 12)	15,995,827	-
	25,005,002	27,134,816
	25,005,002	27,134,816

依照财税(2000)49 号《财政部、国家税务总局关于外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税有关问题的通知》, 经主管税务机关批准, 本公司已在 2004 年度所得税汇算清缴时将 37,644,459 元所得税款抵免本公司 2004 年度应交所得税。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

六 合并会计报表主要项目注释(续)

31 收到的其他与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金主要包括本集团于本期间收到的客户因暂无法支付美元应收账款而先支付的人民币押金及外包工程队押金。

32 支付的其他与经营活动有关的现金

支付的其他与经营活动有关的现金主要为本集团于本期间退还的客户因暂无法支付美元应收账款而先支付的人民币押金及以货币资金支付的管理费用和销售费用。

33 收到的其他与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金为本集团于本期间开立的应付票据的贴现款及发行短期融资券所筹集的资金。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

七 母公司会计报表有关项目注释

1 应收账款

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
应收账款	2,190,837,070	2,236,469,915
减: 坏账准备	(58,518,107)	(43,159,432)
	<u>2,132,318,963</u>	<u>2,193,310,483</u>

(a) 应收账款账龄及相应的坏账准备分析

	2005 年 6 月 30 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	%	坏账准备	金额	%	坏账准备
一年内	2,135,168,921	98	(2,849,958)	2,176,142,260	98	-
一至二年之间	30,028,351	1	(30,028,350)	29,498,654	1	(14,924,286)
二至三年之间	21,987,034	1	(21,987,034)	27,176,236	1	(24,582,381)
三年以上	3,652,765	-	(3,652,765)	3,652,765	-	(3,652,765)
	<u>2,190,837,070</u>	<u>100</u>	<u>(58,518,107)</u>	<u>2,236,469,915</u>	<u>100</u>	<u>(43,159,432)</u>



上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

七 母公司会计报表有关项目注释(续)

1 应收账款(续)

(a) 应收账款账龄及相应的坏账准备分析(续)

(1) 对账龄三年以上的应收账款坏账准备提取的说明:

本公司对于应收账款中账龄三年以上的巴西 APPA 公司集装箱起重机项目计 3,652,765 元, 已于以前年度全额计提坏账准备。

(2) 对账龄二至三年之间的应收账款坏账准备提取的说明:

本公司对于应收账款中账龄二至三年之间的荷兰阿姆斯特丹港集装箱起重机项目计 19,860,372 元, 以及巴西 PECHEM 门机项目计 2,126,662 元, 已于以前年度全额计提了坏账准备。

(3) 对账龄一至二年之间的应收账款坏账准备提取的说明:

本公司对于应收账款中账龄一至二年之间的美国长滩港集装箱起重机项目计 29,498,654 元全额计提了坏账准备, 扣除已于以前年度计提的坏账准备 14,924,286 元, 本公司于本期末对于该应收账款余额补提了 14,574,368 元的坏账准备。

本公司对于应收账款中账龄一至二年之间的外高桥四期桥吊项目计 529,696 元, 于本期末全额计提了坏账准备。

(4) 对账龄在一年以内的应收账款坏账准备提取的说明:

本公司对于应收账款中账龄在一年以内的美国长滩港集装箱起重机项目计 32,285,962 元, 于期末按预计可收回金额计提了 2,849,958 元的坏账准备。

(b) 期末应收账款余额中无应收持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项。

(c) 期末应收账款前五名金额合计为 424,455,429 元, 占应收账款总额的 19%。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

七 母公司会计报表主要项目注释(续)

2 其它应收款

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
其它应收款	246,937,293	139,302,814
减: 专项坏账准备	(11,736,425)	(11,736,425)
	<u>235,200,868</u>	<u>127,566,389</u>

(a) 账龄分析

	2005 年 6 月 30 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	%	坏账准备	金额	%	坏账准备
一年内	230,464,170	93	-	124,710,026	89	-
一至二年之间	4,095,675	2	-	2,155,051	2	-
二至三年之间	12,171,550	5	(11,736,425)	11,977,213	9	(11,736,425)
三年以上	205,898	-	-	460,524	-	-
	<u>246,937,293</u>	<u>100</u>	<u>(11,736,425)</u>	<u>139,302,814</u>	<u>100</u>	<u>(11,736,425)</u>

(b) 期末其他应收款余额中并无应收持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项。

(c) 期末其他应收款前五名金额合计为 200,017,720 元, 占其他应收款总额 81%。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 母公司会计报表有关项目注释(续)

3 长期股权投资

	2005 年 1 月 1 日 金额	本期增加 投资金额	股权 投资准备	按权益法确 认的投资收益	本期减少 投资金额	股权投资 差额摊销金额	2005 年 6 月 30 日
子公司(注 1)	19,146,862	211,820,137	1,972,985	352,787	-	(893,885)	232,398,886
联营企业(注 2)	68,133,473	-	-	4,062,800	(71,768,441)	(427,832)	-
其他股权投资(注 3)	7,920,489	-	-	-	-	-	7,920,489
	<u>95,200,824</u>	<u>211,820,137</u>	<u>1,972,985</u>	<u>4,415,587</u>	<u>(71,768,441)</u>	<u>(1,321,717)</u>	<u>240,319,375</u>

本公司的长期投资无投资变现及收益汇回的限制。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

七 母公司会计报表有关项目注释(续)

3 长期股权投资(续)

(1) 子公司

被投资公司名称	投资起止期限	占被投资单位 注册资本比例	原始 投资金额	累计权益 增(减)金额	2005 年 1 月 1 日	本期增加 投资金额	本期增加 投资准备	本期权益 增(减)金额	股权投资 差额摊销金额	2005 年 6 月 30 日
上海振华港口机械浦东有限公司	1996-2016	90%	4,500,000	3,478,749	7,896,885	-	-	81,864	-	7,978,749
上海振华港机长兴配套件制造有限公司	2001-2011	90%	4,950,000	195,879	5,112,502	-	-	33,377	-	5,145,879
上海振华长兴精密铸造有限公司	2001-2011	70%	3,500,000	357,469	3,791,278	-	-	66,191	-	3,857,469
上海振华港机电器设备有限公司	2001-2021	90%	900,000	-	900,000	-	-	-	-	900,000
上海振华港机机械设计有限公司	2001-2021	90%	900,000	-	900,000	-	-	-	-	900,000
上海振华港机新产品开发有限公司	2001-2021	90%	900,000	-	900,000	-	-	-	-	900,000
振华港机(香港)有限公司	2002-	99.99%	-	(475,593)	(328,900)	-	-	(146,693)	-	(475,593)
ZPMC (M) SDN. BHD.	2002-	100%	4	(24,907)	(24,903)	-	-	-	-	(24,903)
上海振华航运有限公司	1996-2011	55%	160,820,137	1,264,627	-	160,820,137	1,972,985	185,527	(893,885)	162,084,764
上海振华港机集团浮式起重机有限公司	2005-2025	51%	51,000,000	132,521	-	51,000,000	-	132,521	-	51,132,521
			<u>227,470,141</u>	<u>4,928,745</u>	<u>19,146,862</u>	<u>211,820,137</u>	<u>1,972,985</u>	<u>352,787</u>	<u>(893,885)</u>	<u>232,398,886</u>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 母公司会计报表有关项目注释(续)

3 长期股权投资(续)

(1) 子公司(续)

股权投资差额

本公司对上海振华船运有限公司于 2000 年及 2005 年增资后的投资成本高于投资当日按投资比例享有该公司净资产之间的差额，其摊销情况如下：

被投资公司名称	初始金额	摊销期限	期初余额	本期摊销	累计摊销	摊余价值
上海振华船运有限公司	17,113,263	2001 年 – 2010 年	9,840,151	(427,832)	(7,700,944)	9,412,319
上海振华船运有限公司	10,719,313	2005 年 – 2011 年	10,719,313	(466,053)	(466,053)	10,253,260
			<u>20,559,464</u>	<u>(893,885)</u>	<u>(8,166,997)</u>	<u>19,665,579</u>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 母公司会计报表有关项目注释(续)

3 长期股权投资(续)

(2) 联营企业

被投资公司名称	投资起止期限	注册资本比例	占被投资单位 投资金额	累计权益 增(减)金额	2005 年 1 月 1 日	本期权益 增加金额	本期投资 减少金额	股权投资差额 摊销金额	2005 年 6 月 30 日
上海振华船运 有限公司	1996-2011	40%	67,040,000	(67,040,000)	68,133,473	4,062,800	(71,768,441)	(427,832)	-

股权投资差额：

本公司对上海振华船运有限公司于 2000 年增资后的投资成本与投资当日按比例享有该公司净资产之间的差额被确认为股权投资差额，其摊销情况如下：

被投资公司名称	初始金额	摊销年限	期初金额	本期摊销	累计摊销	摊余价值
上海振华船运有限公司	17,113,263	2001-2010 年	10,267,983	(427,832)	(7,273,112)	9,840,151

上海振华港口机械(集团)股份有限公司

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表附注  
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

七 母公司会计报表有关项目注释(续)

3 长期股权投资(续)

(3) 其他股权投资

被投资公司名称	投资起止期限	投资金额	占被投资公司注册资本比例
中港疏浚股份有限公司	2001 -	6,120,489	2.13%
上海振华港机(集团)宁波传动机械有限公司	2002 - 2017	300,000	10%
上海振华港口机械(集团)沈阳电梯有限公司	2002 - 2007	500,000	10%
上海振华港机(集团)丰城制动器有限公司	2002 - 2012	1,000,000	10%
		<hr/>	
		7,920,489	
		<hr/> <hr/>	

上海振华港口机械(集团)股份有限公司  
 2005年半年度补充资料  
 (除特别标明外，均以合并报表口径编制，金额单位为人民币元)

七 母公司会计报表有关项目注释(续)

4 主营业务收入

	2005年1-6月	2004年1-6月 (未经审计)
集装箱起重机	5,440,726,984	3,137,475,110
散货机件	357,477,603	306,549,424
	<u>5,798,204,587</u>	<u>3,444,024,534</u>

5 主营业务成本

	2005年1-6月	2004年1-6月 (未经审计)
集装箱起重机	4,753,297,599	2,792,056,076
散货机件	341,340,436	286,564,882
	<u>5,094,638,035</u>	<u>3,078,620,958</u>

6 投资收益

	2005年1-6月	2004年1-6月 (未经审计)
期末按权益法调整的被投资公司所有者 权益净增加的金额(附注3)	4,415,587	1,193,815
以成本法核算的被投资公司 所宣告发放的股利(注1)	226,323	1,051,969
股权投资差额摊销(附注3)	(1,321,717)	(855,660)
	<u>3,320,193</u>	<u>1,390,124</u>

注1：于本期间，本公司自上海振华港口机械(集团)沈阳电梯有限公司、上海振华港机(集团)丰城制动器有限公司和上海振华港机(集团)宁波传动机械有限公司分别收取了2004年度现金股利计93,314元、9,090元及123,919元。



上海振华港口机械(集团)股份有限公司  
2005 年半年度补充资料  
(除特别标明外，均以合并报表口径编制，金额单位为人民币元)

八 关联方关系及其交易

(1) 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主营业务	与本 公司关系	经济性质 或类型	法定 代表人
中国港湾建设 (集团)总公司	北京市东直门 外春秀路 9 号	港口工程承包 及相关业务	最终控股 公司	国有独资	孟凤朝
上海振华港口机 械浦东有限公司	上海市 浦东南路 3470 号	大型集装箱起重 机减速箱齿轮加工及销售	子公司	有限 责任公司	管彤贤
上海振华港机 长兴配套件制 造有限公司	上海市 长兴岛凤浜路 77 号 301 室	从事钢结构件及起 重机配件制作加工 及销售	子公司	有限 责任公司	管彤贤
上海振华长兴 精密铸造有限 公司	上海市长兴岛 潘圆公路 1628 号	从事精密铸造金属 切割及冷作加工	子公司	有限 责任公司	丁晓冬
上海振华港口 机械集团浮式 起重机有限公司	上海市浦东新区 华夏中路 2627 号 108 室	浮式起重机港口 机械设计建造 销售及租赁	子公司	有限 责任公司	孙厉
上海振华船运 有限公司	上海市浦东新区 杨新东路 24 号 301 室	经营近洋国际海运 国内沿海及长江中下 游普通货船运输 承运港口机械设备	子公司	有限 责任公司	傅俊元
振华港机(香港) 有限公司	19F CHINA HARBOUR BLDG 370-374 KING'S RD NORTH POINT, HK	设计、建造、销售 各类港口设备工程 船舶钢结构件及 其他部件	子公司	有限 责任公司	-
上海振华港机 电器设备有限 公司	上海市浦东 新区浦东南路 3470 号 701 室	从事工业自动化设 备及其他电器设备 设计调试及销售	子公司	有限 责任公司	管彤贤
上海振华港机 机械设计有限 公司	上海市浦东 新区浦东南路 3470 号 1201 室	从事各类港口机械 设计及其他机械产 品设计及销售	子公司	有限 责任公司	管彤贤
上海振华港机 新产品开发 有限公司	上海市浦东 新区浦东南路 3470 号 1101 室	从事开发港口机械 相关产品的各类部 件及其他新产品	子公司	有限 责任公司	管彤贤
ZPMC(M) SDN.BHD.	Suite 1701, 17F, Wisma Hamzah-Kong Hing No.1 Leboh Ampang 50100 Kuala Lumpur	无营业活动	子公司	有限 责任公司	-
江阴振华劳务 工程有限公司	江阴市黄山北 黄沙湾 52 号	生产销售港口机械 零配件承接涂装工程	子公司	有限 责任公司	李江华

八 关联方关系及其交易(续)

上海振华港口机械(集团)股份有限公司  
 2005年半年度补充资料  
 (除特别标明外，均以合并报表口径编制，金额单位为人民币元)

(2) 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化：

企业名称	2005年1月1日	本期增加	本期减少	2005年6月30日
中国港湾建设(集团)总公司	2,345,490,000	-	-	2,345,490,000
上海振华港口机械浦东有限公司	5,000,000	-	-	5,000,000
上海振华港机长兴配套件制造有限公司	5,500,000	-	-	5,500,000
上海振华长兴精密铸造有限公司	5,000,000	-	-	5,000,000
振华港机(香港)有限公司	港币 10,000	-	-	港币 10,000
上海振华船运有限公司	90,000,000	30,000,000	-	120,000,000
上海振华港口机械集团浮式起重机有限公司	-	100,000,000	-	100,000,000
上海振华港机电器设备有限公司	1,000,000	-	-	1,000,000
上海振华港机机械设计有限公司	1,000,000	-	-	1,000,000
上海振华港机新产品开发有限公司	1,000,000	-	-	1,000,000
ZPMC(M)SDN. BHD.	马币 100,000	-	-	马币 100,000
江阴振华劳务工程有限公司	500,000	-	-	500,000

八 关联方关系及其交易(续)

上海振华港口机械(集团)股份有限公司  
 2005年半年度补充资料  
 (除特别标明外，均以合并报表口径编制，金额单位为人民币元)

(3) 能控制本公司的关联方所持本公司股份及其变化：

	2005年1月1日		本期增加		本期减少		2005年6月30日	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
中国港湾建设(集团)总公司	321,112,000	31.26	160,556,000	31.26%	-	-	481,668,000	31.26

截至2005年6月30日止，中国港湾建设(集团)总公司(以下简称「最终控股公司」)和其所控制的香港振华工程有限公司及澳门振华海湾工程公司合计持有本公司50.33%的股份。

(4) 本公司直接持有其控制的关联方之股份或权益及其变化：

	2005年1月1日		本期增加		本期减少		2005年6月30日	
	金额	%	金额	%	金额	%	金额	%
上海振华港口机械浦东有限公司	4,500,000	90%	-	-	-	-	4,500,000	90%
上海振华港机长兴配套件制造有限公司	4,950,000	90%	-	-	-	-	4,950,000	90%
上海振华长兴精密铸造有限公司	3,500,000	70%	-	-	-	-	3,500,000	70%
振华港机(香港)有限公司	港币 10,000	99.99%	-	-	-	-	港币 10,000	99.99%
上海振华港口机械集团浮式起重机有限公司	-	-	51,000,000	51%	-	-	100,000,000	51%
上海振华船运有限公司	-	-	60,000,000	55%	-	-	66,000,000	55%
上海振华港机电器设备有限公司	900,000	90%	-	-	-	-	900,000	90%
上海振华港机机械设计有限公司	900,000	90%	-	-	-	-	900,000	90%
上海振华港机新产品开发有限公司	900,000	90%	-	-	-	-	900,000	90%
ZPMC (M) SDN.BHD.	马币 100,000	100%	-	-	-	-	马币 100,000	100%

八 关联方关系及其交易(续)

上海振华港口机械(集团)股份有限公司  
 2005 年半年度补充资料  
 (除特别标明外，均以合并报表口径编制，金额单位为人民币元)

(5) 不存在控制关系的关联方的性质

<u>关联企业名称</u>	<u>与本公司关系</u>
香港振华工程有限公司	受最终控股公司控制之子公司并持有本公司 18.71%的股份
澳门振华海湾工程公司	受最终控股公司控制之子公司并持有本公司 0.36%的股份
上海港口机械制造厂	受最终控股公司控制之子公司

(6) 关联交易

(a) 本公司向以下关联方支付运费：

	2005 年 1-3 月	2004 年度
上海振华船运有限公司	68,529,420	236,137,103

(b) 本公司向以下关联方销售材料：

	2005 年 1-3 月	2004 年度
上海振华船运有限公司	1,310,281	6,669,018

(c) 关联方为本公司提供担保情形列示如下：

	短期借款	一年内到期的长期借款	长期借款
中国港湾建设(集团)总公司	-	455,000,000	442,272,000

八 关联方关系及其交易(续)

(6) 关联交易(续)

上海振华港口机械(集团)股份有限公司  
 2005年半年度补充资料  
 (除特别标明外，均以合并报表口径编制，金额单位为人民币元)

(d) 本公司应收下列关联方之款项：

	2005年6月30日	2004年12月31日
上海港口机械制造厂	13,129,300	-

(e) 本公司应付下列关联方之款项：

	2005年6月30日	2004年12月31日
中国港湾建设(集团)总公司	4,174,487	-
上海振华船运有限公司	-	44,808,006
上海振华长兴精密铸造有限公司	-	1,772,762
	<u>4,174,487</u>	<u>46,580,768</u>

九 或有事项

	2005年6月30日	2004年12月31日
(1) 已签订销售合同若延迟交货之可能罚款总额	<u>1,248,647,229</u>	<u>943,941,893</u>

	2005年6月30日	2004年12月31日
(2) 银行签发截至2005年6月30日止有效的投标保函，若本公司违反保函中的条款而可能导致最高罚款总额	<u>8,992,660</u>	<u>28,943,808</u>

上海振华港口机械(集团)股份有限公司  
 2005 年半年度补充资料  
 (除特别标明外，均以合并报表口径编制，金额单位为人民币元)

十 承诺事项

经营租赁承诺事项 -

根据已签订的经营性租赁合同，未来最低应支付租金汇总如下：

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
一年以内	15,956,000	14,037,667
一年至二年以内	15,364,280	11,562,613
二年至三年以内	15,616,222	11,416,222
三年以上	168,839,303	144,030,636
	<u>215,775,805</u>	<u>181,047,138</u>

资本性承诺事项 -

以下为于资产负债表日，已签约而尚不必在会计报表上确认的资本支出承诺：

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
房屋、建筑物及机器设备	<u>55,822,059</u>	<u>34,240,374</u>

信用证承诺事项 -

本公司为购买进口部件开立若干信用证。截至 2005 年 6 月 30 日止，该等信用证项下尚未付款之金额约为 1,151,866,873 元(2004 年：887,315,115 元)。

上海振华港口机械(集团)股份有限公司  
2005 年半年度补充资料  
(除特别标明外，均以合并报表口径编制，金额单位为人民币元)

十一 其它重要事项

- (1) 依据本公司 2003 年 12 月 31 日董事会决议，本公司将在德国设立一子公司以优化对于欧洲地区客户的服务。于 2005 年 2 月 16 日，本公司已取得中华人民共和国商务部(2005)商合境外企证字第 000118 号批准证书，同意本公司在德国设立该境外企业，截至资产负债表日，本公司尚未设立该子公司。
- (2) 依据本公司 2005 年 7 月 11 日第三届董事会第八次会议决议，本公司将注销上海振华港机电器设备有限公司，上海振华港机机械设计有限公司和上海港机新产品开发有限公司。

**Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

**Financial Statements and Audit Report  
6 Months Period Till June 30, 2005**

**Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**



---

**Financial Statements and Audit Report  
6 Months Period Till June 30, 2005**

<b>Contents</b>	<b>Page</b>
Report of the Auditors	3
Consolidated and Parent Company Balance Sheet	2-3
Consolidated and Parent Company Profit and Loss Statement	4
Consolidated and Parent Company Profit Distribution Statement	5
Consolidated and Parent Company Cash Flow Statement	6-7
Note to the Statements	8-66

## REPORT OF THE AUDITORS

**PWC Zhongtian ShenZi (2005) No. 1730**

TO THE SHAREHOLDERS OF  
SHANGHAI ZHENHUA PORT MACHINERY CO., LTD.  
(Incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

We have audited the accompanying consolidated and parent company's balance sheets of Shanghai Zhenhua Port Machinery Co., Ltd. ("the Company") and its subsidiaries ("the Group") as of 30 Jun. 2005 and the related consolidated and parent company's statements of income, cash flows and changes in shareholders' equity for the 6 months ended by Jun. 30, 2005. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit.

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

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group and the Company as of Jun. 30, 2005 and the results of the operations and the cash flows for the 6 months ended by Jun. 30, 2005 in accordance with enterprise accounting standards and "Enterprise Accounting Systems" nationally accepted.

PricewaterhouseCoopers  
Zhongtian Public Certified Accountants

Aug. 30, 2005

Certified accountants

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### **I. General Information**

Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co., Ltd. (“the Company” or “Parent Company”) was established in Shanghai, on 8 September 1997 as part of an exercise to reorganise its predecessor, Shanghai Zhenhua Port Machinery Company Limited (“Zhenhua”),

The Company, together with its consolidated subsidiaries (hereinafter “the Group”) principally engages in such activities as of the design, manufacture, sale, and installation of port machinery, project vessels, steel structure and related spare parts and accessories; lease of self-manufactured container cranes and sales of self-manufactured products; provide marine forwarding services with specific vessels for container cranes and engage in steel structure construction project.

#### **II. Accounting policies, accounting estimates and consolidated statements preparation method**

##### **(1) Basis of preparation**

The financial statements are prepared in accordance with nationally accepted enterprise accounting standards and “Enterprise Accounting System”.

##### **(2) Accounting year**

Calendar year, from January 1 till December 31.

##### **(3) Monetary Currency**

Renminbi is the monetary currency.

##### **(4) Booking basis and pricing policies**

Booking is based on accrual basis; assets acquisition is priced according to real cost, otherwise will be specified in the notes. In case of asset devaluation incur, devaluation provision will be made.

##### **(5) Foreign currency translation**

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Renminbi at the exchange rates stipulated by the People’s Bank of China prevailing on the first day of the month in which the transactions took place. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated into Renminbi at the exchange rates stipulated by the People’s Bank of China. Exchange differences arising from these translations are taken to the income statement, with exception that gains/losses related to special foreign currency fund borrowing during fixed assets purchase period.

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### II. Accounting policies, accounting estimates and consolidated statements preparation method (Cont'd)

##### (6) Foreign currency statements translation

All assets and liabilities in the foreign currency balance statements are translated into Renminbi at the exchange rate stipulated by the People's Bank of China on the date of the balance sheet. Shareholders equity are translated into Renminbi at the exchange rate stipulated by the Peoples' Bank of China on the day of the transaction, except for undistributed profit, which is confirmed by the amount in the profit distribution statement after translation. Incomes statements of foreign entities are translated into Renminbi at average exchange rates for the year, differences thus occurred are taken into the translation difference item in the balance sheet. Cash flow statements are translated at the exchange rates ruling on balance sheet day.

##### (7) Time foreign exchange arbitrage transaction

This Group mainly engage in foreign-oriented business. To avoid foreign exchange risks, this Group signed time foreign exchange contracts with several banks. Time contracts are booked in real costs, and the fair value will be evaluated at the end of the period.

Time foreign exchange contract is regarded as a derivative financial tool, and the ways to confirm the gains or losses from the end-of-period fair value evaluation are divided, based on whether applicable to arbitrage accounting, into:

- (i) Gains or losses from end-of-period fair value evaluation to time foreign exchange contracts not applicable to arbitrage accounting, are directly taken into the income statement.
- (ii) Time foreign exchange contracts consist of fair value arbitrage and cash flow arbitrage.

Gains or losses from end-of-period fair value evaluation to time foreign exchange arbitrage contracts, are directly taken into the income statement.

Gains or losses from end-of-period fair value evaluation to time foreign exchange contracts as cash flow arbitrage, are first booked into the arbitrage reserve in the shareholders equity. When the expected future transaction or the Company's promised items are realized and confirmed as asset or liability, the gains or losses in the arbitrage reserve in the shareholders equity will be transferred from the arbitrage reserve into income statement.

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### II. Accounting policies, accounting estimates and consolidated statements preparation method (Cont'd)

##### (8) Cash and cash equivalents

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash on hand and deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.

Bank deposits with limits are not listed as cash or cash equivalents in the cash flow statements.

##### (9) Short-term investment

Short-term investments refer to stocks, bonds and fund investment that can be cashed and held less than 12 months, valued by the real investment cost at acquisition deducting not-yet collected but announced cash dividends or not-yet collected but calculated dividends interest. Income such as dividends interests received during short-term investment period directly offsets investment cost, except for the cash dividends or interests already into receivables. End of period valuation of short term investment is based on the lower of cost and market. The part of the market value less than cost is provided for short term devaluation provision. The short term investment devaluation provision is made based on the total investment by the end of the period. If the market value of the short term investment exceeds the book value, the devaluation will be returned within prior year confirmed devaluation loss.

##### (10) Receivables and bad debts provision

Receivables refer to receivable accounts and other receivables. The Group provides for possible bad debts. Receivables are shown in net value of real amount less bad debt provision.

Provision of bad debts is made after careful assessment of the collectability of receivables.

On the day of the balance sheet when receivables due according to contracts, the Group made special bad debt provision for difficult-to-collect items considering the reality and experience and years overdue in the following proportion range.

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

II. Accounting policies, accounting estimates and consolidated statements preparation method (Cont'd)

#### (10) Receivables and bad debts provision (Cont'd)

Years Overdue	Proportion
Within one year	0% - 30%
Between one and two years	0% - 100%
Between two and three years	50% - 100%
Above three years	100%

To the proven non-collectable receivables such as when debtors dissolved or bankrupt or insufficient assets to cover debts or insufficient cash flow, bad debt loss is confirmed and will offset accrued corresponding bad debt provision.

In case of receivable transfer, mortgage or discount, when risk or reward related to receivables is in reality moved, the difference between the transaction amount and the moved receivables' book value and related taxes is taken into current period income statement.

#### (11) Stock

Stock includes raw materials and purchased spare parts.

Stock is booked in real cost at the time of acquisition. The cost of stock when delivered is calculated on the basis of weighted average.

End of period stock is presented at the lower of cost or net realizable value. When stock cost higher than net realizable value, the part less than the net realizable value is provided as devaluation provision. Stock devaluation provision is made base on individual items when cost higher than net realizable value. The net realizable value of items in normal manufacturing process is calculated on the amount of estimated selling price deducting future cost, selling expenses and taxes till the completeness of the manufacture.

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

II. Accounting policies, accounting estimates and consolidated statements preparation method (Cont'd)

#### (12) Building contracts

For customized large port equipment with fixed price, because the start and the finishing of the project are in different accounting years, the Company uses building-contract method to calculate the revenue and the cost.

If the selling result of individual building contract can be reliably estimated, the revenue and expenses can be recognized in proportion of completeness on the day of balance sheet. Project progress proportion is made on the report day according to the revenue recognition stage stipulated in the contract. The Company confirmed the following 3 revenue recognition stages:

Stage 1: body steel structure completed and erected;

Stage 2: manufacturing, installation and initial testing completed, product ex-plant qualification certificate issued, shipping documents acquired, product ready to be shipped;

Stage 3: product finally delivered after being checked and approved by purchaser, final delivery certificate issued by purchaser acquired.

The company will analyze the building contracts completed in prior year and recognize progress proportion of each revenue recognition stage on the basis of the proportion of the cost of the revenue recognition stage in real total costs and recognize it as the progress proportion at various stages in current period.

When individual building contract result is not able to be reliably estimated, the following methods are used:

- (i) When contract cost can be covered, contract revenue is recognized according to real contract cost that can be covered, contract cost is recognized as expenses in the period when cost incurs.
- (ii) When contract cost can not be covered, it can be recognized as expenses immediately when it incurs; no contract revenue is confirmed.

When expected total contract cost exceeds total revenue, the expected losses should be immediately recognized as expenses in current period.

When contract value is settled in installments, the settled installment is recognized as settled value, which will be transferred and set off with related accumulated costs and confirmed margin on the day of building contract completed. On the balance sheet day, when the addition of accumulated costs and confirmed margin exceeds the accumulated settled value, the difference is listed as completed but not yet settled item in current assets. Otherwise, it will be listed in settled but not completed item in current liabilities.

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

II. Accounting policies, accounting estimates and consolidated statements preparation method (Cont'd)

#### (13) Long term share investment

Cost involved in long term share investment is booked in real payment amount. The Group adopts equity method when investment takes 20% or above in investee's total voting shares, or when the Group has great influence over investee's financial or operational decisions although the share is less than 20%; cost method is adopted when the Group takes less than 20% in investee's total voting shares, or when the Group can exercise no big influence over the investee's financial or operational decisions although the Group has 20% or above voting shares in the investee.

In equity method for long term share investment, the difference when initial investment cost lower than equity enjoyable in the investee is calculated as capital reserve. The difference when initial investment cost higher than equity enjoyable in the investee is amortized in straight line method within the investment period but 10 years in maximum.

In equity method, gains/losses of investment are recognized by the amount of investee's current period net profit or net loss share enjoyable or bearable. When investee announces dividends, long term share investment should be set off. In cost method, investment income is recognized at the time when investee announces dividends.

Long term investment devaluation provision is made for the difference of the returnable amount lower than the book value, when expected return amount is lower than the book value and the lowered value is not possible to be recovered in foreseen future, due to worsened operating situations of the investee.

#### (14) Valuation of fixed assets and depreciation

Fixed assets consist of houses, buildings and equipments related to operation with rather high value, for use of at least above one year owned or held for manufacturing goods, providing service, leasing or business management. Land use rights book value is part of the costs of houses or buildings from January 1, 2001 when land is used for self-use projects.

Purchased or newly built fixed assets are booked according to the costs at acquisition. The fixed assets valued at the time when the Company was reorganized are booked in the valuation made by the state-owned assets administration authorities.

Fixed assets depreciation is made in straight line method and is accrued by deducting expected net remained value from purchase value within the expected years for use. When devaluation provision have been made to fixed assets, the depreciation ratio and amount will be decided on the net book value after devaluation and the remained years for use.



## Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.

### Financial Statements and Audit Report

#### 6 Months Period Till June 30, 2005

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### II. Accounting policies, accounting estimates and consolidated statements preparation method (Cont'd)

##### (14) Valuation of fixed assets and depreciation (Cont'd)

Fixed assets expected years for use, net remained value ratio and annual depreciation ratio are listed as below:

	Expected years for use	Expected net remained value ratio	Annual depreciation ratio
House and building -- costs	20 years	10%	4.5%
-Land use rights	50 years	60%	2%
Manufacturing equipment	10 years	10%	9%
Office equipment	5 years	10%	18%
Transportation means	5 year	10%	18%
Other equipment	5 years	10%	18%

Difference between disposal income from fixed assets sales, transfer, waste or damage and the book value and taxes is taken into non-operational income/expense.

Expenditure for fixed assets maintenance and repair is booked into current period expenses. Follow-up expenditure for significant re-building, expanding, improving and furnishing of fixed assets is capitalized when possible proceeds from the fixed assets into the enterprise exceeds original estimation. Depreciation is made in straight line method to expenditures in significant rebuilding, expanding and improving of fixed assets within the remaining years for use of fixed assets. Expenditure in furnishing will be depreciated in straight line method within expected period of earning.

At the end of the period fixed assets is booked in the lower of book value or returnable amount. Devaluation provision is made to the amount of returnable amount lower than book value when fixed assets in reality are significantly affected in financial earning capability. When fixed assets can not in reality bring up any more financial benefits, they are fully provided for devaluation.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.

### Financial Statements and Audit Report

#### 6 Months Period Till June 30, 2005

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

II. Accounting policies, accounting estimates and consolidated statements preparation method (Cont'd)

#### (15) Construction in progress

Construction in progress refers to capitalized assets under construction or installation. It is booked as project costs in real expenditure. Valuation of costs consist of building expenses and other direct expenses, machine and equipment purchase price, installation expenses and loan expenses specially for the project before it reaches the condition for use. When the project under construction reaches the condition for use, it is transferred into fixed assets items and depreciation will be made from the following month.

In case the construction is in long time stop and will not restarted in foreseeable future or the project is already backward either in functions or in technology and the financial benefits is clearly uncertain, the lower part of the returnable amount than the book value is provided as devaluation.

#### (16) Intangible assets and amortization

Intangible assets consist of land use rights, employee house use rights and software use cost. They are booked in really paid price or evaluation at the time of the Company's reorganization, and are amortized in straight line method in the following expected years for use:

	Expected years for use
Land use rights	30 years
Employee house use rights	11 years
Software use cost	5 years

From January 1, 2001, land use rights purchased or acquired in way of paying land transfer fee are calculated in real payment amount and are accounted as intangible assets. When land is used for constructing self-use project, the book value of land use rights is fully transferred into costs of projects in progress. In case of projects occurred before Jan. 1, 2001, the Company sticks to original stipulations. No adjustment is made.

When the financial earning capability of intangible assets is seriously affected, the lower part of returnable amount than the book value is provided for as devaluation, in method of the lower of book value or returnable amount. When intangible assets are not bringing up financial benefits, their book value is fully transferred into current income statement.

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

II. Accounting policies, accounting estimates and consolidated statements preparation method (Cont'd)

#### (17) Loan expenses

Loan expenses such as interest, auxiliary expenses and foreign exchange differences from special loans for purchasing fixed assets are capitalized and calculated into that asset's cost, when asset expenditure and loan expenses incur and when purchasing or building activities start as a necessity to make that asset reach expected usable condition. When the purchased or built fixed asset reached expected usable condition, capitalization stops and loan expenses that follow are taken into current profit/loss statement.

The interest expenses in loan expenses are capitalized in the amount of the weighted average accumulated expenditure on current period fixed asset purchase and the related loan's weighted average interest rate, within the limit of really incurred interest expenses of current period special loan. The capitalized amount of foreign exchange difference for foreign currency special loan and significant special loan auxiliary expenses is decided by the real incurred amount.

Loan expenses arising from other loans are directly booked into current period financial expenses.

#### (18) Bonds payable

Bonds issued are recognized as liabilities in real issuing price. Difference between bond issuing price and bond face value is booked as bond premium/discount, amortized in straight line method during bond existence period.

#### (19) Profit distribution

Cash dividends approved by general annual meeting are transferred out from shareholders' equity within the period of the approval.

#### (20) Revenue recognition

Revenue from sales of large port equipment is recognized by the proportion of completeness (see Note II (12))

Interest income is recognized by deposit term and real interest rate.

Subsidy income is recognized by the time of receiving.

#### (21) Leases

When all risks and rewards related to assets ownership have in reality transferred on the

**Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

**Financial Statements and Audit Report**

**6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

side of the lessee, the lease is recognized as financing lease. Other leases are recognized as operating leases.

Operating lease expenses are recognized as current expenses on straight line basis within lease period.

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

II. Accounting policies, accounting estimates and consolidated statements preparation method (Cont'd)

#### (22) Income tax accounting

The Company uses liability method with tax affecting accounting principle to handle income tax expenses. End of period accumulated income tax affecting amount is adjusted to the time difference by currently enacted tax rate. Deferred income tax is recognized as permanent difference except for the expected return in the near future which can be set off by sufficient income tax payable.

#### (23) Preparation of consolidated statements

The consolidated statements are prepared in accordance with P. R. China's Ministry of Finance CaiKuaiZi (1995) No. 11 document "On Issuing Consolidated Financial Statements Provisional Regulations and related stipulations.

The consolidated statements consist of those of the Company and the consolidated subsidiaries till June 30, 2005.

Subsidiaries, which are those entities in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to govern the financial and operating policies, are consolidated.

Subsidiaries are consolidated from the date on which effective control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases.

All material inter company transactions, balance and unrealised profit on transactions between group companies are eliminated.

In the consolidated statements, minority interests refer to equity of consolidated subsidiaries which is not owned by the Group.

Certain subsidiaries whose main operational sales takes less than 10% of that of the Group and those total assets take less than 10% of that of the Group, are not consolidated.

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### III. Significant accounting policy change

Ever from the date of establishment, the Company has always been recognizing its revenue at the time of shipment after assembly of products based on sales contract and “Enterprise Accounting Standards – Revenue”, and simultaneously transferring corresponding production cost and necessary shipping cost, installation cost and after-sales cost expected by this Company’s enterprise systems, into cost of sales.

With expansion of company size and production capability, improvement of enterprise management and perfection of internal management systems, skillful mastery of manufacturing procedures and accumulation of financial data, the Company has already gained sufficient capabilities to recognize revenue based on “Enterprise Accounting Standards – Construction Contract”.

In order to better show the public the Company’s current operating situation and its accounting data, to satisfy supervising authorities’ requirements for improvement of standardization of listed companies, the 8<sup>th</sup> meeting of the 3<sup>rd</sup> Board of Directors decided that from Jan. 1, 2005 the Company recognize contract revenue with the revenue reorganization accounting policy based on “Enterprise Accounting Standards – Construction Contract”.

The Company made tracing adjustment based on the new revenue reorganization accounting policy. An adjustment of 16,854,091 yuan is made to 2005 starting undistributed profit, including an increase of 10,357,365 yuan to 2004 starting undistributed profit, an increase of 8,120,907 yuan to 2004 net profit, an increase of 1,624,181 yuan of 2004 profit distribution. In addition the Company increased 4,213,522 yuan of 2005 starting surplus reserve. In comparative period, the Company traced an adjustment. An increase of 2,934,796 yuan of net profit in the 6 months till June 30, 2004 is made.

#### IV. Taxes

Tax bearing of the Company and the Group is listed as follows:

##### (i) VAT

VAT is applicable to the Company’s sales. Domestic sales output tax ratio is 17%, export sales output tax ratio is 0. Input tax ratio for raw materials purchase is 17%.

The Company’s input tax for purchasing raw materials offsets the output tax. Input tax paid for exported products can be returned on application. Return ratio applicable to the Company is 17%.

The Company’s VAT payable is the balance after offset between current period’s input and output taxes.

**Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

**Financial Statements and Audit Report**

**6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

(ii) Business tax

Business tax is applicable to the Company's steel structure engineering specialized contracts. Tax rate is 3%.

Business tax is applicable to the Subsidiary company ,Shanghai Zhenhua Shipping Company's ocean transportation. Tax rate is 3%.

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### IV. Taxes (Cont'd)

##### (iii) Corporate income tax

- (1) In accordance with stipulations in Law of Corporate Taxes of Enterprises with Foreign Investment and Foreign Enterprises of P. R. China, the Company is a manufacturing enterprise with foreign investment registered at Shanghai Pudong New Area. Applicable corporate rate is 15%. When current year's export value reaches 70% of the Company's total production value in the same year, 10% rate is applicable.

For 2005 the export value is expected to exceed 70% of the Company's total production value. Therefore 10% rate is used to calculate the company's corporate tax.

- (2) Shanghai Zhenhua Port Machinery Pudong Co. Ltd. calculates its corporate tax at 15% rate after application and approval of Shanghai Pudong New Area Financial Office HuShuiPuSanQi (97) No. 0134 based on HuCaiQiYi (1991) No. 166 "Notice on Decrease and Exemption of Corporate Taxes to Newly Established Enterprises in Shanghai Pudong New Area issued by Shanghai Municipal Financial Office, Taxation Office".
- (3) Shanghai Zhenhua Port Machinery Changxing Spare Parts Co. Ltd. calculates its corporate tax at 33%.
- (4) Shanghai Zhenhua Port Machinery Precision Casting Co. Ltd. calculates its corporate tax at 33%.
- (5) Zhenhua Port Machinery (Hong Kong) Co. Ltd. calculates its corporate tax at 17.5% rate.
- (6) Shanghai Zhenhau Shipping Co. Ltd. calculates its corporate tax at 15% rate after application and approval of Shanghai Pudong New Area Financial Office HuShuiPuSanQi (97) No. 0134 based on HuCaiQiYi (1991) No. 166 "Notice on Decrease and Exemption of Corporate Taxes to Newly Established Enterprises in Shanghai Pudong New Area issued by Shanghai Municipal Financial Office, Taxation Office".
- (7) Shanghai Zhenhua Port Machinery Group Floating Crane Co. Ltd. calculates its corporate tax at 15% rate after application and approval of Shanghai Pudong New Area Financial Office HuShuiPuSanQi (97) No. 0134 based on HuCaiQiYi (1991) No. 166 "Notice on Decrease and Exemption of Corporate Taxes to Newly Established Enterprises in Shanghai Pudong New Area issued by Shanghai Municipal Financial Office, Taxation Office".



## Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.

### Financial Statements and Audit Report

#### 6 Months Period Till June 30, 2005

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### V. Controlled subsidiaries

<u>Controlled subsidiary</u>	<u>Registered capital</u>	<u>Business Scope</u>	<u>Investment</u>	<u>Share ratio</u>		<u>Consolidated</u>
				Dir.	Ind.	
ZPMC Pudong Co. Ltd.	5,000,000 yuan	manufacture & sales of Large container cranes & Gear-box gears	4,500,000 yuan	90%	-	Yes
ZPMC Changxing Spare Parts Co. Ltd.	5,500,000 元	manufacture & sales of Cranes and its spare parts	4,950,000 yuan	90%	-	Yes
Shanghai Zhenhua Changxing Precision Casting Co. Ltd. (Note: 3)	5,000,000 元	precision Casting & metal cutting & cold processing	3,500,000 yuan	70%	-	Yes
ZPMC (Hong Kong) Co. Ltd.	HK\$ 10,000	Design, manufacture And sale of steel Structures and spare parts for cranes	-	99.99%	-	Yes
Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. (Note: 4)	120,000,000 yuan	near ocean shipping, national costal and Changjiang M & L Shipping of port Machinery	66,000,000 yuan	55%	-	Yes
Shanghai Zhenhua Port Machinery Group Floating Crane Co. Ltd. (Note:5)	100,000,000 yuan	design, building, sales, leasing of floating cranes and port machinery	51,000,000 yuan	51%	-	Yes
Shanghai Zhenhau Port Machinery Electric Equipment Co. Ltd. (Note: 1)	1,000,000 yuan	industrial automatic equipment and other electric equipment design, testing & sales	900,000 yuan	90%	9%	No
Shanghai Zhenhau Port Machinery Design Co. Ltd. (Note: 1)	1,000,000 yuan	port machinery Design and other machinery design and sales	900,000 yuan	90%	5.5%	No
Shanghai Zhenhau Port Machinery New Product Development Co. Ltd. (Note: 1)	1,000,000 yuan	developing port machinery products parts and other new products	900,000 yuan	90%	5.5%	No
ZPMC(M)SDN.BHD. (Note: 1)	Ringgit 100,000	no operating activities	Ringgit 2	100%	-	No
Jiangyin Zhenhua Labour Projects Co. Ltd. (Note: 2)	500,000 yuan	produce & sell port spare parts, coating and installation projects	500,000 yuan	-	54%	No

## Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.

### Financial Statements and Audit Report

#### 6 Months Period Till June 30, 2005

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### V. Controlled subsidiaries (Cont'd)

Note 1: By June 30, 2005, there have been no operating activities in Shanghai Zhenhua Port Machinery Electric Equipment Co. Ltd., Shanghai Zhenhua Port Machinery Machine Design Co. Ltd., Shanghai Zhenhua Port Machinery New Product Development Co. Ltd. and ZPMC (M) SDN.BHD, and therefore not consolidated.

Note 2: By June 30, 2005, Jiangyin Zhenhua Labour Project Co. Ltd.'s main operating sales is less than 10% of the Group's main operating sales, total assets is less than 10% of the Group, and the total profit is less than 10% of the Group, therefore not consolidated.

Note 3: Due to expansion of business size of Shanghai Zhenhua Changxing Precision Casting Co. Ltd., it is consolidated into the Company's consolidated statements.

- (i) Cash flow-in consolidated from Shanghai Zhenhua Changxing Precision Casting Co. Ltd.

Shanghai Zhenhua Changxing Precision Casting Co. Ltd. Jan. 1, 2005 Cash & Cash Equivalentents	163,302
	<u><u>          </u></u>

- (ii) Shanghai Zhenhua Changxing Precision Casting Co. Ltd. from Jan. 1, 2005 till Jun. 30, 2005 operation result is shown as follows:

Main operational profit	790,028
	<u>          </u>
Total profit	94,558
	<u>          </u>
Net profit	94,558
	<u><u>          </u></u>

Note 4: According to resolutions made at the 5<sup>th</sup> meeting of the 3<sup>rd</sup> Board of Directors on Jan. 7, 2005, the Company completed sole capital increase investment of 89,051,700 yuan on March 25, 2005 to Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. With Completion of this capital increase, the Company enjoys 55% shares in Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd., which becomes a controlled subsidiary from an associate of the Company. From March 25, the Company consolidated this company into the consolidated statements.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.

### Financial Statements and Audit Report

#### 6 Months Period Till June 30, 2005

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### V. Controlled subsidiaries (Cont'd)

(i) Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.'s financial status on Mar. 25, 2005:

current assets	209,917,519
long term share investment	650,000
fixed assets & construction in progress	546,896,744
other long term assets	2,221,870
	<hr/>
Total assets	759,686,133
	<hr/>
Current liabilities	239,666,727
Long term loans	265,000,000
	<hr/>
Total liabilities	504,666,727
	<hr/>
Net assets	255,019,406
	<hr/>

(ii) Share investment difference from purchasing Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.

Purchasing price paid	89,051,700
	<hr/>
Net assets of Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.	
On March 25, 2005-08-27	255,019,406
Less: minority interests	(114,758,733)
	<hr/>
Net assets by share investment ratio	140,260,673
Less: long term share investment already calculated by equity method before the purchase	(61,928,286)
	<hr/>
	78,332,387
	<hr/>
Share investment difference from purchasing subsidiaries	10,719,313
	<hr/>

## Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.

### Financial Statements and Audit Report

#### 6 Months Period Till June 30, 2005

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### V. Controlled subsidiaries (Cont'd)

##### (iii) Cash flow from purchasing Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.

Purchase price paid	89,051,700
Less: cash & cash equivalents of Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. on Mar. 25, 2005	(182,545,075)
	<hr/>
Net cash flow-in from purchasing subsidiaries	(93,493,375)
	<hr/> <hr/>

##### (iv) Operational result of Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. from Mar. 25, 2005 till Jun. 30, 2005 is listed below:

Main operational profit	4,352,239
	<hr/>
Total profit	584,470
	<hr/>
Net profit	337,322
	<hr/> <hr/>

Note 5: With resolution at the 5<sup>th</sup> meeting of the 5<sup>th</sup> Board of Directors of the Company held on Jan. 27, 2005, the Company invested 51,000,000 yuan to establish the joint venture of Shanghai Zhenhua Port Machinery Group Floating Crane Co. Ltd. with Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd. Workers Union Committee on Jan. 31, 2005 and the Company holds 51% share. From the date of establishment the company was consolidated.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.

### Financial Statements and Audit Report

#### 6 Months Period Till June 30, 2005

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements

1	Cash capital	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
	Cash	138,535	147,323
	Cash at bank	1,278,219,092	1,514,424,328
	Other cash capital	23,814,657	12,449,677
		<hr/>	<hr/>
		1,302,172,284	1,527,021,328
		<hr/>	<hr/>

On Jun. 30, 2005, the monetary capital consists of the following foreign currency balance:

Foreign currency	amount	exchange rate	translated into RMB
US dollar	30,212,989	8.2765	250,057,803
Singapore dollar	11,256,185	4.9093	55,259,989
Pound	2,277,843	14.9544	34,063,775
Euro	3,147,226	9.9610	31,349,518
Canadian dollar	531,352	6.7393	3,580,941
Hong Kong dollar	1,808,517	1.0649	1,925,890
Japanese yen	380,743	0.0751	28,612
New Zealand dollar	707	5.7298	4,051
Australian dollar	89	6.3113	562
			<hr/>
			376,271,141
			<hr/>

Other currency capital mainly includes the Company's credit cards guaranty, L/C guaranty and bidding guaranty deposits.

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Monetary capital	1,302,172,284	1,527,021,328
Less: cash capital with limitations	(7,223,818)	(9,492,427)
	<hr/>	<hr/>
Cash in cash-flow statements	1,294,948,466	1,517,528,901
	<hr/>	<hr/>

**Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

**Financial Statements and Audit Report**

**6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

2 Receivables

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Receivables	2,131,011,730	2,185,766,280
Less: special bad debt provision	(58,518,107)	(43,159,432)
	<u>2,072,493,623</u>	<u>2,142,606,848</u>

(a) Receivables aging and corresponding bad debts provision analysis:

	Amount	Jun. 30, 2005		Dec. 31, 2004		
		%	provision	amount	%	provision
Within 1 year	2,073,514,684	98	(2,849,958)	2,124,908,929	98	-
1 to 2 years	31,857,247	1	(30,028,350)	30,028,350	1	(14,924,286)
2 to 3 years	21,987,034	1	(21,987,034)	27,176,236	1	(24,582,381)
Above 3 years	3,652,765	-	(3,652,765)	3,652,765	-	(3,652,765)
	<u>2,131,011,730</u>	<u>100</u>	<u>(58,518,107)</u>	<u>2,185,766,280</u>	<u>100</u>	<u>(43,159,432)</u>

## **Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

### **Financial Statements and Audit Report**

#### **6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

##### 2 Receivables (Cont'd)

##### (a) Receivables aging and corresponding bad debts provision analysis (Cont'd)

###### (1) Explanation to bad debts provision for receivables above 3 years:

The Company accrued in prior year the full amount of 3,652,765 yuan of receivables above 3 years from Brazilian APPA container crane project as bad debt provision.

###### (2) Explanation to bad debt provision for receivables 2 to 3 years:

The Company accrued in prior year the full amount of 19,860,372 yuan of receivables 2 to 3 years from Amsterdam Port container crane project, the full amount of 2,126,662 yuan from Brazilian PECMC project as bad debt provision.

###### (3) Explanation to bad debt provision for receivables 1 to 2 years:

The Company accrued the full amount of 29,498,654 yuan of receivables 1 to 2 years from American Long Beach Port container crane project as bad debt provision. Deducting bad debt provision of 14,924,286 yuan accrued in prior year, the Company added 14,574,368 yuan bad debt provision for that amount.

The Company accrued the full amount of 529,696 yuan of receivables 1 to 2 years from WaiGaoQiao 4<sup>th</sup> Phase Bridge Crane Project as provision of bad debts.

###### (4) Explanation to bad debt provision for receivables within 1 year:

The Company accrued the amount of 2,849,958 yuan from receivables of 32,285,962 within 1 year from American Long Beach Port container crane project as bad debt provision based on the collectable amount by the end of this period.

##### (b) At end of the period receivables do not include receivable balance from shareholders who hold 5% (inclusive) of the Company's voting shares.

##### (c) At end of period top 5 receivables totally amount to 424,455,429 yuan, taking 20% of total receivables.

**Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

**Financial Statements and Audit Report**

**6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

3 Other receivables

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Other receivables	79,113,698	61,608,683
Less: special bad debt provision	(11,736,425)	(11,736,425)
	<u>67,377,273</u>	<u>49,872,258</u>

(a) Aging analysis

	Jun. 30, 2005			Dec. 31, 2004		
	amount	%	provision	amount	%	provision
within 1 year	48,579,463	62	-	46,831,012	76	-
1 to 2 years	5,027,487	6	-	2,155,062	3	-
2 to 3 years	25,300,850	32	(11,736,425)	11,977,213	20	(11,736,425)
Above 3 years	205,898	0	-	645,396	1	-
	<u>79,113,698</u>	<u>100</u>	<u>(11,736,425)</u>	<u>61,608,683</u>	<u>100</u>	<u>(11,736,425)</u>

In the Company's other receivables 2 to 3 years old, a balance of 11,736,425 yuan is included which is receivable from export to domestic VAT amount of end user. For that the Company had fully provided for bad debts by the end of 2004. In addition, other receivable balance 2 to 3 years old includes 13,129,300 yuan advance payment of land use rights of the Company's subsidiary – Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. As the land is located in the World Expo sites, for the time being, land ownership can not be transferred. When the ownership transfer completely, the balance will be transferred into intangible assets. Therefore no bad debt provision is made for that.

(b) At end of the period other receivables do not include receivable balance from shareholders who hold 5% (inclusive) of the Company's voting shares.

(c) At end of period top 5 other receivables totally amount to 62,850,151 yuan, taking 79% of total other receivables.



**Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

**Financial Statements and Audit Report**

**6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

4 Advance payment

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Advances	1,241,864,462	392,678,271
	<u>1,241,864,462</u>	<u>392,678,271</u>

- (a) Both starting and closing advance balances are younger than 1 year.
- (b) At end of the period advances do not include those paid to shareholders who hold 5% (inclusive) of the Company's voting shares.

5 Stock

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Raw materials and purchased spare parts	1,031,648,719	873,702,576
Less: stock devaluation provision	(17,416,775)	(15,832,625)
	<u>1,014,231,944</u>	<u>857,869,951</u>

Stock devaluation provision movement:

	2005 Jan. 1	Increase	Decrease	2005 Jun. 30
Raw materials and purchased Spared parts	15,832,625	1,584,150	-	17,416,755
	<u>15,832,625</u>	<u>1,584,150</u>	<u>-</u>	<u>17,416,755</u>

**Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.**

**Financial Statements and Audit Report**

**6 Months Period Till June 30, 2005**

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

6 Work completed payment not settled/ payment settled work not completed

Work completed payment not settled -

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Accumulative costs	7,599,577,033	5,006,577,692
Add: accumulative confirmed margin	437,361,009	430,985,770
Less: accumulative settlement	(4,168,832,636)	(2,321,993,831)
	<u>3,868,105,406</u>	<u>3,115,569,631</u>

Payment settled work not completed -

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Accumulative settlement	991,383,021	1,673,901,759
Less: accumulative confirmed margin	(66,081,833)	(24,098,438)
Accumulative costs	(489,605,768)	(678,773,927)
	<u>435,695,420</u>	<u>(971,029,394)</u>

By Jun. 30, 2005, not fully settled building contracts total amount (VAT excluded) is around 17,099,315,336 yuan.

By Jun. 30, 2005, for part of the contracts, expected total costs exceed total contract revenue by 23,919,003 yuan, which has been recognized as current period expenses.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd.

### Financial Statements and Audit Report

#### 6 Months Period Till June 30, 2005

(Monetary unit thousand yuan RMB, except for otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

#### 7 Other current assets

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Time foreign exchange contract fair value		
Estimated earnings (Note 28)	(69,342,532)	-
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

By Jun. 30, 2005, the Company's time foreign exchange contracts signed but not yet due are listed as follows:

				2005.6.30			
<u>With bank</u>	<u>Trade</u>	<u>currency</u>	<u>amount</u>	<u>Translation</u>	<u>market rate</u>	<u>due rate</u>	
						<u>Date due</u>	
Bank of China	sale	Euro	10,000,000	(EUR/USD)	1.2205	1.2848	Jan. 3, 2006
Bank of China	sale	Euro	15,000,000	(EUR/USD)	1.2225	1.2853	Feb. 3, 2006
Bank of China	sale	USD	50,000,000	(USD/RMB)	8.0746	8.0564	Feb. 28, 2006
Bank of China	sale	USD	50,000,000	(USD/RMB)	8.0476	8.0346	Mar. 28, 2006
Bank of China	sale	USD	200,000,000	(USD/RMB)	8.0189	8.0107	Apr. 27, 2006
Bank of China	sale	RMB	822,150,000	(RMB/USD)	8.2735	8.2215	Jul. 12, 2005
Bank of China	sale	RMB	397,325,000	(RMB/USD)	8.0065	7.9465	Feb. 28, 2006
Bank of China	sale	RMB	396,075,000	(RMB/USD)	7.9765	7.9215	Mar. 28, 2006
Bank of China	sale	RMB	1,573,300,000	(RMB/USD)	7.9265	7.8665	Apr. 27, 2006
HSBC	sale	Euro	15,000,000	(EUR/USD)	1.2164	1.2816	Oct. 27, 2005
HSBC	sale	Euro	10,000,000	(EUR/USD)	1.2172	1.2818	Nov. 15, 2005
HSBC	sale	Euro	20,000,000	(EUR/USD)	1.2139	1.3486	Dec. 9, 2005

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

8 Long term share investment

	2005 Jan. 1 amount	increase investment investment	increase earnings in equity method	decrease share investment amount	decrease difference amortization	2005 Jun. 30 amount
Unconsolidated subsidiary (Note 1)	6,566,375	700,000	-	(3,791,278)	-	3,475,097
Associate (Note 2)	68,133,473	-	4,062,800	(71,768,441)	(427,832)	-
Other share investment (Note 3)	7,920,489	-	-	-	-	7,920,489
Consolidated difference (Note 4)	-	20,559,464	-	-	(893,885)	19,665,579
	<u>82,620,337</u>	<u>21,259,464</u>	<u>4,062,800</u>	<u>(75,559,719)</u>	<u>(1,321,717)</u>	<u>31,061,165</u>
	<u><u>82,620,337</u></u>	<u><u>21,259,464</u></u>	<u><u>4,062,800</u></u>	<u><u>(75,559,719)</u></u>	<u><u>(1,321,717)</u></u>	<u><u>31,061,165</u></u>

There are no limits to cashability and earning return of the Group's long term investment.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

#### 8 Long term share investment (Cont'd) (1) Unconsolidated subsidiaries

investee	invest period	% of investee's register capital	original invest. amount	cumul. equity inc./dec.	2005 Jan. 1	inc/dec. amount	inc/dec equity	2005 Jun. 30
Shanghai Zhenhua Port Machinery Changxing Precision Casting Co. Ltd.	2001-2011	70%	3,500,000	(3,500,000)	3,791,278	(3,791,278)	-	-
Shanghai Zhenhua Port Machinery Electric Equipment Co. Ltd.	2001-2021	100%	1,000,000	-	1,000,000	-	-	1,000,000
Shanghai Zhenhua Port Machinery Machine Design Co. Ltd.	2001-2021	100%	1,000,000	-	900,000	100,000	-	1,000,000
Shanghai Zhenhua Port Machinery New Product Dev. Co. Ltd.	2001-2021	100%	1,000,000	-	900,000	100,000	-	1,000,000
ZPMC (M) SDN. BHD.	2002-	100%	4	(24,907)	(24,903)	-	-	(24,903)
Jiangyin Zhenhua Labour Project Co. Ltd.	2000-2030	100%	500,000	-	-	500,000	-	500,000
			<u>7,000,004</u>	<u>(3,524,907)</u>	<u>6,566,375</u>	<u>(3,091,278)</u>	<u>-</u>	<u>3,475,097</u>

Reasons why above mentioned companies are not consolidated will be given in Note II (23) and Note V.

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

8 Long term share investment (Cont'd)

(2) Associates

investee	investment period	% of investee's registered capital	investment	cumul.equity inc/dec.	2005 Jan. 1	current equity increase	share invest. diff amortization	Current inv. decrease	2005 Jun. 30
Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.	1996-2011	40%	67,040,000	(67,040,000)	68,133,473	4,062,800	(427,832)	(71,768,441)	-

Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd has been consolidated from Mar. 25, 2005. (See Note: V)

Share investment difference:

Share investment difference is recognized by the investment cost of the Company into Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. In 2000 after capital increase and enjoyed net asset share in Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. on the very day of the investment.

Investee	Starting Bal.	Amortization	Starting Bal.	current Amortized	Cumul. Amort.	Residual value
Shanghai Zhenhua Shipping Co.	17,113,263	Year 2001-2010	10,267,983	(427,832)	(7,273,112)	9,840,151

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

8 Long term share investment (Cont'd)

(3) Other share investment

Investee	Investment period	investment	% of investee's registered capital
Zhonggang Shujun Co. Ltd. Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group)	2001 -	6,120,489	2.13%
Ningbo Transmission Machinery Co. Ltd. Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group)	2002 - 2017	300,000	10%
Shenyang Lift Co. Ltd. Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group)	2002 - 2007	500,000	10%
Fengcheng Brake Co. Ltd.	2002 - 2012	1,000,000	10%
		<u>7,920,489</u>	

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

8 Long term share investment (Cont'd)

(4) Consolidated difference

What consists the consolidated difference is the difference between the Company's investment costs into Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. after capital increases in 2000 and 2005 and the Company's enjoyed net asset share in Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. on the day of the investment. The amortization is shown as follows:

Investee	starting balance	amortization period	starting balance	current amortization	accumulative Amortization	residual value
Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.	17,113,263	2001 – 2010	9,840,151	(427,832)	(7,700,944)	9,412,319
Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.	10,719,313	2005 – 2011	10,719,313	(466,053)	(466,053)	10,253,260
			<u>20,559,464</u>	<u>(893,885)</u>	<u>(8,166,997)</u>	<u>19,665,579</u>



## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

#### 9 Fixed assets and accumulative depreciation

	House and building	manufacturing	stationery	transportation	other	total
	Equipment	Equipment	equipment	means	equipment	
Purchase value						
Dec. 31, 2004	1,860,514,995	1,012,359,625	66,305,949	287,510,959	18,793,883	3,245,485,411
Added consolidated						
subsidiaries	1,637,810	4,336,196	66,198	652,119,352	3,650	658,163,206
Transfer from construction						
in progress	-	6,876,016	-	-	-	6,876,016
other addition	147,000	55,332,108	3,818,219	38,856,169	338,882	98,492,378
Decrease	-	(2,578,717)	(1,186,280)	(276,820)	(300,120)	(4,341,937)
Jun. 30, 2005	1,862,299,805	1,076,325,228	69,004,086	978,209,660	18,836,295	4,004,675,074
Accumulative depreciation						
Dec. 31, 2004	231,667,117	296,049,681	35,445,950	137,134,803	7,040,235	707,337,786
Added consolidated						
subsidiaries	701,277	2,995,984	39,935	212,113,210	1,697	215,852,103
Accrued	42,668,629	44,231,804	4,135,333	37,513,993	1,201,842	129,751,601
Decrease	-	(2,109,313)	(1,066,067)	(249,138)	(268,150)	(3,692,668)
Jun. 30, 2005	275,037,023	341,168,156	38,555,151	386,512,868	7,975,624	1,049,248,822
Net value						
Jun. 30, 2005	1,587,262,782	735,157,072	30,448,935	591,696,792	10,860,671	2,955,426,252
Dec. 31, 2004	1,628,847,878	716,309,944	30,859,999	150,376,156	11,753,648	2,538,147,625

House and building has already included land transfer fee to Changxing Island Industrial Zone Port Machinery Part Site. Land use rights certification is in process of handling.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

10	Construction in progress		2004	addition		2005	investment %
	Construction	budget	Dec. 31	consolidated subsidiary	current increase	Jun. 30	capital origin of budget
	Changxing Island Industrial Zone						
	Port Machinery Parts Site	450,000,000	53,879,222	-	117,275,880	(6,447,016)	raise & loan 90%
	Zhen Hua 11	136,400,000	-	106,109,315	28,954,624	-	self-raise 99%
	Changxing Island Door Machinery & Floating Crane	176,000,000	-	-	70,544,690	-	self-raise 40%
	2 <sup>nd</sup> phase Changxing Island site infrastructure	450,000,000	-	-	28,132,586	(429,000)	raise & loan 95%
	Zhen Tuo 5	14,800,000	-	-	13,390,656	-	self-raise 90%
	Jiangyin site rebuilding	15,700,000	135,000	-	8,224,907	-	raise & loan 99%
	Zhangjiang site rebuilding	19,000,000	-	-	7,966,887	-	raise & loan 99%
	1st phase Changxing Island site infrastructure	850,000,000	-	-	7,561,875	-	raise & loan 99%
	Zhen Bo 11	7,000,000	-	-	6,080,161	-	self-raise 90%
	Changxing Precision Casting Works	17,000,000	-	-	3,910,593	-	self-raise 98%
	Zhen Tuo 6 & 7	17,000,000	-	-	5,060,502	-	self-raise 30%
	Headoffice building renewal	7,000,000	-	-	1,063,784	-	self-raise 92%
	Changzhou site rebuilding	3,500,000	-	-	746,501	-	self-raise 95%
	Zhen Bo 10	3,400,000	-	-	30,355	-	self-raise 99%
	Zhen Bo 9	630,500	-	-	27,820	-	self-raise 4%
	Zhen Gong 4 & 5	5,800,000	-	-	24,691	-	self-raise 99%
	Zhen Tuo 4	13,774,200	-	-	620	-	raise & loan 99%
			54,014,222	106,109,315	298,997,132	(6,876,016)	452,244,653
	Including: capitalized loan		-	-	392,352	-	392,352

Current capitalization ratio is annual 5.546%( year 2004: 5.588%).

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

11 Intangible assets

	acquisition	purchase value	accumulative amortization	2004 Dec. 31	current increase	current amortization	2005 Jun. 30	amortization to go
land use rights invest at reorganization/purchase		50,224,331	(17,242,166)	33,790,075	-	(807,910)	32,982,165	21.5 years
employee house use rights purchase		7,310,344	(6,559,011)	1,043,099	-	(291,766)	751,333	1 year
software use cost purchase		1,264,850	(1,212,575)	174,060	-	(121,785)	52,275	0.5 year
		<u>58,799,525</u>	<u>(25,013,752)</u>	<u>35,007,234</u>	<u>-</u>	<u>(1,221,461)</u>	<u>33,785,773</u>	

Employee housing use rights and added land use rights after 1997 are real costs. Other land use rights are the value appraised by state-owned assets appraisal authorities at the time of reorganization of the company.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

#### 12 deferred tax debit

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Deferred tax debit	14,134,620	30,130,447

End of period deferred taxes include bad debts provision for receivables, stock devaluation provision, estimated costs of transportation, installation and after-sales services, estimated gains/losses of time foreign exchange contracts. Above mentioned items can only be tax deductible after approval from taxation authorities.

#### 13 short-term loans

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Credit loan	3,889,448,550	2,996,775,000

End of period loans are all bank loan, including USD 453,900,000 and Euro 11,000,000 (Year 2004 : USD 350,000,000) . Their annual rate is from 3.11% to 5.12% (Year 2004: 2.12% to 4.70%).

#### 14 Bills payable

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Acceptance drafts	129,690,750	-

No interest is attached to above acceptance drafts and will be due by Sep. 20, 2005. Based on agreements among the Company, suppliers and discount banks, for part of the drafts discount interest arising from suppliers' discount will be born by the Company. In this period, the Company has booked the discount interest of 1,955,417 yuan (Year 2004: 10,409,205 yuan) arising from suppliers' discount to those acceptance drafts, into current period financial expenses.

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

15 Short term bond payable

	Total face value	Discount	2005 Jan. 1	new issue	current discount amortization	2005 Jun. 30
Short term financing bonds	1,200,000,000	(34,080,000)		-1,165,920,000	2,840,000	1,168,760,000
	<u>1,200,000,000</u>	<u>(34,080,000)</u>		<u>-1,165,920,000</u>	<u>2,840,000</u>	<u>1,168,760,000</u>

With approval by [2005] YinFa No. 131 "Notice on Issuing Short Term Financing Bonds of Shanghai Zhenhua Port Machinery Co. Ltd." by People's Bank of China, the Company issued 12,000,000 shares of short term financing bonds, with each share's face value 100 yuan, total issued amount 1,200,000,000 yuan, one year due. Principal will be paid when bond is due.

16 Accounts payable, prepayments and other payables

(1) Accounts payable

At end of the period, the accounts payable consist of payables for raw materials, purchased parts and projects. Except for the quality guaranty deposit of 7,100,254 yuan of the 1<sup>st</sup> phase of Changxing Island Infrastructure, the Company has no other payables older than 3 years.

The balance contains no payables to shareholders who hold 5% (inclusive) of the Company's voting share.

(2) Prepayment

No prepayment in the balance at end of the period is older than 1 year.

The balance contains no prepayments from shareholders who hold 5% (inclusive) of the Company's voting share.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

#### 16 Accounts payable, prepayments and other payables (Cont'd)

#### (3) Other payables

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Accounts payable deposit	283,196,634	298,023,369
Contracted project team deposit	24,207,721	9,898,313
Pension and other social securities payable	8,667,286	1,834,920
Payables to related parties (Note VIII (6)(e))	4,174,487	44,808,006
Employee bonus & subsidy payable	2,763,960	3,515,722
Payables to unconsolidated subsidiaries (Note VIII (6)(e))	-	1,772,762
Others	38,451,853	7,301,711
	<u>361,461,941</u>	<u>367,154,803</u>

The accounts payable deposit refers to the deposit from the Company's subsidiary Zhenhua Port Machinery (Hong Kong) Co.Ltd. who was not able to pay the receivables in US dollar temporarily. The deposit will be returned when client pay the receivables in US dollars.

Payables to shareholders who hold 5% (inclusive) of the Company's voting share are listed below:

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
China Harbour Engineering (Group) General Co. Ltd.	4,174,487	-
	<u>4,174,487</u>	<u>-</u>

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

17	Dividends payable				
		2004			2005
		Dec. 31	increase	decrease	Jun. 30
	China Harbour Engineering (Group)				
	General Co. Ltd.	-	38,533,440	-	38,533,440
	Hong Kong Zhenhua Engineering Co.	-	23,067,000	-	23,067,000
	Macau Zhenhua Harbour Engineering Co.		-	439,560	-
			439,560		
	B-share shareholders	-	26,400,000	-	26,400,000
	A-share shareholders	-	34,833,600	-	34,833,600
		-	123,273,600	-	123,273,600
		-	123,273,600	-	123,273,600

The dividends payable refers to cash dividends payable for the year 2004. The cash dividends distribution has been approved by 2004 Annual General Meeting held on May 19, 2005.

18	Taxes payable		Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
	VAT to be returned		(44,574,539)	(43,674,165)
	Corporate tax payable		45,660,683	59,736,029
	Others		5,421,665	1,758,387
			6,507,809	17,820,251
19	Prepaid expenses		Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
	Estimated after-sales service costs		157,219,180	138,052,020
	Interests		11,473,455	18,171,941
	Employee end of year bonus		1,783,382	21,000,000
	Lease costs		1,566,596	1,849,329
			172,042,613	179,073,290

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

20 Other current liabilities

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Estimated loss of time foreign exchange contracts fair value	-	85,650,515

21 Long term loan due within one year

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Loans guaranteed by related parties (Note VIII (6)(c))	455,000,000	505,000,000
Loans guaranteed by third party	-	160,000,000
Credit loans	172,950,000	240,817,300
	<u>627,950,000</u>	<u>905,817,300</u>

Loans due within one year at the end of the period are all bank loans. Annual rate current period is 3.51% to 6.03% (Year 2004: 1.86% to 6.03%), including USD 20,000,000 foreign currency loan (Year 2004: USD 28,200,000).



## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

22	Long term loans	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
	Long term loans	729,622,250	999,637,000

By Jun. 30, 2005, long term loans of the Company listed below:

<u>Loan Bank</u>	<u>Currency</u>	<u>RMB Yuan</u>	<u>Due Date</u>	<u>Annual Rate</u>	<u>Condition</u>
Bank of Shanghai	RMB	36,000,000	Feb. 2007	5.47%	Credit
ICBC	RMB	45,000,000	Dec. 2006	6.03%	related guaranty
China Imp. & Exp. Bank	USD	70,350,250	Jul. 2006	Libor+0.8%	Credit
China Imp. & Exp. Bank	USD	397,272,000	Jan. 2008	1.86%	related guaranty
Huabao Trust Investment Co.	RMB	70,000,000	Oct. 2006	5.49%	Credit
Huabao Trust Investment Co.	RMB	34,000,000	Nov. 2007	5.76%	Credit
Huabao Trust Investment Co.	RMB	31,000,000	Dec. 2007	5.76%	Credit
Huabao Trust Investment Co.	RMB	46,000,000	Mar. 2008	5.76%	Credit
		729,622,250			

By Jun. 30, 2005, a total amount of 442,272,000 yuan (Year 2004 : 742,272,000 yuan) from the long term loans is guaranteed by China Harbour Engineering (Group) Co. Ltd. (Note VIII (6)(c)).

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

#### 23 Capital Stock

The company's stock face value is 1 yuan per share, listed as below:

	2004 Dec. 31	capital from reserve	2005 Jun. 30
Non-circulating shares			
Sponsor shares			
-domestic corporate	321,112,000	160,556,000	481,668,000
-corporate abroad	195,888,000	97,944,000	293,832,000
Total non-circulating	<u>517,000,000</u>	<u>258,500,000</u>	<u>775,500,000</u>
Circulating			
-domestically listed RMB common	290,280,000	145,140,000	435,420,000
- domestically listed foreign shares	220,000,000	110,000,000	330,000,000
Total shares	<u><u>1,027,280,000</u></u>	<u><u>513,640,000</u></u>	<u><u>1,540,920,000</u></u>

According to the Company's 2004 annual general meeting resolutions on profit distribution and capital reserve transfer into capital stock, the Company transferred 5 shares for each 10 shares, based on already issued 1,027,280,000 shares by 2004, into stock capital, total increased amount 513,640,000 yuan, divided into 513,640,000 shares, 1 yuan each share. Above mentioned capital stock increase has been examined and capital examination report was produced by PWC Zhongtian Accountants – report No. PWC ZhongtianYanzi (2005) No. 128.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

#### 24 Capital reserve

	2004 Dec. 31	increase	decrease	2005 Jun. 30
Capital stock premium	1,570,853,966	-	(513,640,000)	1,057,213,966
Assets valuation value increase provision				
- Transfer into other capital reserve	36,210,228	-	(2,350,031)	33,860,197
Other capital reserve				
- return from assets valuation provision	88,151,793	2,350,031	-	90,501,824
- Others	4,756,848	1,972,985	-	6,729,833
	<u>1,699,972,835</u>	<u>4,323,016</u>	<u>(515,990,031)</u>	<u>1,188,305,820</u>

The increase of other capital reserve in the capital reserve refers to the capital stock investment provision arising from the accepted cash donation of the Company's subsidiary Shanghai Zhenhau Shipping Co. Ltd.

#### 25 Surplus reserve

	Statutory surplus reserve	Statutory reserve	Arbitrary surplus reserve	Total
Dec. 31, 2004				
And Jun. 30, 2005	144,307,653	144,307,653	292,378,668	580,993,974
	<u>144,307,653</u>	<u>144,307,653</u>	<u>292,378,668</u>	<u>580,993,974</u>

- (1) According to the Company's Articles of Association, the Company accrues 10% from profit after tax as statutory surplus reserve until the reserve amounts to 50% of the registered capital.
- (2) According to the Company's Articles of Association, the Company accrues 5% to 10% from profit after tax as statutory welfare fund. The statutory welfare fund is used on employees' welfare and facilities.
- (3) According to the Company's Articles of Association, by approval from the general annual meeting, arbitrary surplus reserve can be accrued.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

26	Undistributed profit	Jan to Jun. 2005
	Starting undistributed profit	161,963,567
	Add: traced adjustment – accounting change (Note III)	16,854,091
		178,817,658
	Starting undistributed profit after traced adjustment	178,817,658
	Add: current period net profit	568,174,218
	Less: common stock dividends payable –	
	Prior year's cash dividends approved by annual meeting	(123,273,600)
		623,718,277
	Closing undistributed profit	623,718,277

Approved by the Company's 2004 annual general meeting, based on already issued 1,027,280,000 shares by 2004, 1.2 yuan cash dividends is given to every 10 shares, total cash dividends amounting to 123,273,600 yuan. (Note 18)

27	Main operating sales and main operating costs		
(a)	Main operating sales	Jan to Jun, 2005	Jan. to Jun., 2004 (unaudited)
	Container cranes	5,440,726,984	3,137,475,110
	Parts	359,677,603	306,549,424
		5,800,404,587	3,444,024,534
		5,800,404,587	3,444,024,534
	Main operating costs	Jan to Jun, 2005	Jan. to Jun., 2004 (unaudited)
	Container cranes	4,736,034,408	2,780,213,740
	Parts	337,769,676	285,272,716
		5,073,804,084	3,065,486,456
		5,073,804,084	3,065,486,456

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

#### 27 Main operating sales and main operating costs (Cont'd)

##### (b) Regional profile

	Jan to Jun. 2005		Jan. to Jun. 2004	
	Main operating sales	main operating costs (unaudited)	Main operating sales	Main operating costs (unaudited)
Asia (excl. Mainland China)	1,631,854,635	1,467,414,312	918,218,916	850,022,691
Mainland China (Exp. oriented) (i)	1,515,954,733	1,280,278,770	875,298,675	763,397,923
Americas	952,447,471	811,103,828	685,313,426	592,405,380
Mainland China	807,626,717	755,453,966	560,150,521	511,661,474
Europe	488,906,016	462,654,173	296,313,445	272,690,415
Africa	278,846,777	201,714,375	108,729,551	75,308,573
Oceania	124,768,238	95,184,660	-	-
	<u>5,800,404,587</u>	<u>5,073,804,084</u>	<u>3,444,024,534</u>	<u>3,065,486,456</u>

(i) Under "Mainland China (Exp. Oriented)" in 2005 and 2004, sales and costs refer to the Company's exports first to its subsidiary Zhenhua Port Machinery (Hong Kong) Co. Ltd, and then the subsidiary sell to domestic market.

(c) Top 5 clients' total sales amount to 1,786,376,097 yuan, taking up 31% of the Group's total current sales.

#### 28 Financial expenses

	Jan to Jun., 2005	Jan to Jun. 2004 (unaudited)
Interests expenses	106,831,675	73,636,263
Less: interest income	(10,755,551)	(11,918,142)
Foreign exchange gains/losses	84,468,181	29,800,486
Less: exchange gains	(117,695,877)	(34,744,661)
Short term financing bond discount amortization (Note:15)	2,840,000	-
Time foreign exchange contract fair value(收益)/ evaluation (gains) losses (Note 7)	(69,342,532)	9,607,199
Others	10,003,957	2,583,371
	<u>6,349,853</u>	<u>68,964,516</u>

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

29	Investment income	Jan to Jun., 2005	Jan to Jun., 2004 (unaudited)
	Net addition of investee's equity adjusted in equity method end of period (Note 8)	4,062,800	692,942
	Dividends announced to be distributed by investee Calculated in cost method (Note1)	226,323	1,051,969
	Share investment difference amortization (Note 8)	(1,321,717)	(855,660)
		<u>2,967,406</u>	<u>889,251</u>

Note 1: In current period, the Company received cash dividends of 93,314 yuan, 9,090 yuan and 123,919 yuan for Jan to Jun., 2005, respectively from Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Shenyang Lift Co. Ltd., Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Fengcheng Brake Co. Ltd., Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Ningbo Transmission Machinery Co. Ltd.

30	Corporate tax	Jan to Jun., 2005	Jan to Jun., 2004 (unaudited)
	Corporate tax	46,653,634	27,134,816
	Corporate tax return	(37,644,459)	-
	Deferred corporate tax (Note 12)	15,995,827	-
		<u>25,005,002</u>	<u>27,134,816</u>

In accordance with Caishui (2000) No. 49 "Notice of Ministry of Finance, General Administration of Taxation on Offset and Exemption of VAT for Foreign Investment Enterprises and Foreign Enterprises Purchasing Domestic Equipment", approved by taxation authorities in charge, the Company had offset an amount of 37,644,459 yuan VAT from 2004 taxes payable at the time of tax clearing.

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VI. Notes to major items in the consolidated statements (Cont'd)

31 Other cash receipt related to operating activities

This includes RMB cash deposit from clients who were not able to pay receivables in USD and contracted project team deposit.

32 Other cash payment related to operating activities

This includes the return of RMB deposit from clients who had not been able to pay receivables in USD and general and selling expenses paid in cash.

33 Other cash receipt related to fund raising activities

This includes discount of bills payable and raised funds for short-term financing bonds.

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VII. Notes to parent company's statements

1 Accounts receivable

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Accounts receivable	2,190,837,070	2,236,469,915
Less: bad debt provision	(58,518,107)	(43,159,432)
	<u>2,132,318,963</u>	<u>2,193,310,483</u>

(a) Accounts receivable aging and bad debt provision analysis

	Jun. 30, 2005			Dec. 31, 2004		
	amount	%	provision	amount	%	provision
within 1 year	2,135,168,921	98	(2,849,958)	2,176,142,260	98	-
1 to 2 years	30,028,351	1	(30,028,350)	29,498,654	1	(14,924,286)
2 to 3 years	21,987,034	1	(21,987,034)	27,176,236	1	(24,582,381)
Above 3 years	3,652,765	-	(3,652,765)	3,652,765	-	(3,652,765)
	<u>2,190,837,070</u>	<u>100</u>	<u>(58,518,107)</u>	<u>2,236,469,915</u>	<u>100</u>	<u>(43,159,432)</u>



## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VII. Notes to parent company's statements (Cont'd)

##### 1 Accounts receivable (Cont'd)

##### (a) Accounts receivable aging and bad debt provision analysis (Cont'd)

###### (1) Explanation to bad debts provision for receivables above 3 years:

The Company accrued in prior year the full amount of 3,652,765 yuan of receivables above 3 years from Brazilian APPA container crane project as bad debt provision.

###### (2) Explanation to bad debt provision for receivables 2 to 3 years:

The Company accrued in prior year the full amount of 19,860,372 yuan of receivables 2 to 3 years from Amsterdam Port container crane project, the full amount of 2,126,662 yuan from Brazilian PECMC project as bad debt provision.

###### (3) Explanation to bad debt provision for receivables 1 to 2 years:

The Company accrued the full amount of 29,498,654 yuan of receivables 1 to 2 years from American Long Beach Port container crane project as bad debt provision. Deducting bad debt provision of 14,924,286 yuan accrued in prior year, the Company added 14,574,368 yuan bad debt provision for that amount.

The Company accrued the full amount of 529,696 yuan of receivables 1 to 2 years from WaiGaoQiao 4<sup>th</sup> Phase Bridge Crane Project as provision of bad debts.

###### (4) Explanation to bad debt provision for receivables within 1 year:

The Company accrued the amount of 2,849,958 yuan from receivables of 32,285,962 within 1 year from American Long Beach Port container crane project as bad debt provision based on the collectable amount by the end of this period.

(b) At end of the period receivables do not include receivable balance from shareholders who hold 5% (inclusive) of the Company's voting shares.

(c) At end of period top 5 receivables totally amount to 424,455,429 yuan, taking 20% of total receivables.

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VII. Notes to parent company's statements (Cont'd)

2 Other receivables

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Other receivables	246,937,293	139,302,814
Less: special bad debt provision	(11,736,425)	(11,736,425)
	<u>235,200,868</u>	<u>127,566,389</u>

(a) Aging analysis

	Jun. 30, amount	2005 %	provision	Dec. 31, 2004 amount	%	provision
within 1 year	230,464,170	93	-	124,710,026	89	-
1 to 2 years	4,095,675	2	-	2,155,051	2	-
2 to 3 years	12,171,550	5	(11,736,425)	11,977,213	9	(11,736,425)
Above 3 years	205,898	-	-	460,524	-	-
	<u>246,937,293</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>139,302,814</u>	<u>100</u>	<u>(1,778,347)</u>

(b) At end of the period receivables do not include other receivable balance from shareholders who hold 5% (inclusive) of the Company's voting shares.

(c) At the end of the period top 5 other receivables total amount to 200,017,720 yuan, taking up 81% of total other receivables.

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VII. Notes to parent company's statements (Cont'd)

3 Long term share investment

	2005 Jan. 1 amount	increase share invest investment	invest earning reserve in equity method	decrease share invest investment diff	amortizing	2005 Jun. 30	
subsidiary(Note 1)	19,146,862	211,820,137	1,972,985	352,787	-	(893,885)	232,398,886
associates( Note 2)	68,133,473	-	-	4,062,800	(71,768,441)	(427,832)	-
other share investment (Note 3)	7,920,489	-	-	-	-	-	7,920,489
	<u>95,200,824</u>	<u>211,820,137</u>	<u>1,972,985</u>	<u>4,415,587</u>	<u>(71,768,441)</u>	<u>(1,321,717)</u>	<u>240,319,375</u>

There's no limit to cashability and earning return of the long term investment.

## Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

### Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005 (Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)

#### VII. Notes to parent company's statements (Cont'd)

#### 3 Long term share investment (Cont'd)

##### (1) Subsidiaries

investees	invest period	% of investee's register capital	original investment	accumulated equity inc./dec.	2005 Jan. 1	current increase	current inc. invest reserve	equity inc/(dec)	share invest diff amortizing	2005 Jun. 30
Shanghai Zhenhua P. M. Pudong Co. Ltd.	1996-2016	90%	4,500,000	3,478,749	7,896,885	-	-	81,864	-	7,978,749
Shanghai Zhenhua P. M. Changxing Part Co. Ltd.	2001-2011	90%	4,950,000	195,879	5,112,502	-	-	33,377	-	5,145,879
Shanghai Zhenhua Changxing Precision Casting. Co.	2001-2011	70%	3,500,000	357,469	3,791,278	-	-	66,191	-	3,857,469
Shanghai Zhenhua P.M. Electric Equipment Co. Ltd.	2001-2021	90%	900,000	-	900,000	-	-	-	-	900,000
Shanghai Zhenhua P. M. Machinery Design Co. Ltd.	2001-2021	90%	900,000	-	900,000	-	-	-	-	900,000
Shanghai Zhenhua P.M. New Product Dev. Co. Ltd.	2001-2021	90%	900,000	-	900,000	-	-	-	-	900,000
Zhenhua P.M. (H K) Co. Ltd	2002-	99.99%	-	(475,593)	(328,900)	-	-	(146,693)	-	(475,593)
ZPMC (M) SDN. BHD.	2002-	100%	4	(24,907)	(24,903)	-	-	-	-	(24,903)
Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.	1996-2011	55%	160,820,137	1,264,627	-	160,820,137	1,972,985	185,527	(893,885)	162,084,764
Shanghai Zhenhua P.M. Floating Crane Co. Ltd.	2005-2025	51%	51,000,000	132,521	-	51,000,000	-	132,521	-	51,132,521
			<u>227,470,141</u>	<u>4,928,745</u>	<u>19,146,862</u>	<u>211,820,137</u>	<u>1,972,985</u>	<u>352,787</u>	<u>(893,885)</u>	<u>232,398,886</u>

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VII. Notes to parent company's statements (Cont'd)

3 Long term share investment (Cont'd)

(1) Subsidiaries (Cont'd)

Share investment difference

Share investment difference is recognized by the investment cost of the Company into Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. In 2000 after capital increase and enjoyed net asset share in Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. on the very day of the investment. The amortization is as follows:

Investees	starting balance	amortizing period	starting balance	current amortization	Accumulated amortizing	residual
Shanghai Zhenhua Shipping Co.	17,113,263	2001 – 2010	9,840,151	(427,832)	(7,700,944)	9,412,319
Shanghai Zhenhua Shipping Co.	10,719,313	2005 – 2011	10,719,313	(466,053)	(466,053)	10,253,260
			<u>20,559,464</u>	<u>(893,885)</u>	<u>(8,166,997)</u>	<u>19,665,579</u>

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VII. Notes to parent company's statements (Cont'd)

3 Long term share investment (Cont'd)

(2) Associates

investees	invest period	% of register capital	Invest amount in investee	accumu. equity inc (dec)	2005current equity Jan. 1	current equity increase	current inv. decrease	Share inv. diff amortizing	2005 Jun. 30
Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.	1996-2011	40%	67,040,000	(67,040,000)	68,133,473	4,062,800	(71,768,441)	(427,832)	-

Share investment difference

Share investment difference is recognized by the investment cost of the Company into Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. In 2000 after capital increase and enjoyed net asset share in Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd. on the very day of the investment. The amortization is as follows:

investee	starting balance	amortizing period	starting balance	current amortizing	accumulative amortizing	residual
Shanghai Zhenhua Shipping	17,113,263	2001-2010 年	10,267,983	(427,832)	(7,273,112)	9,840,151

**Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.**

**Notes to Financial Statements 6 Months till Jun. 30, 2005  
(Monetary Unit is RMB yuan except otherwise specified)**

VII. Notes to parent company's statements (Cont'd)

3 Long term share investment (Cont'd)

(3) Other share investment

investees	investment period	investment	% of investee's register capital
Zhonggan Shujun Co. Ltd. Shanghai Zhenhua P. M. (Group)	2001 -	6,120,489	2.13%
Ninbo Transmission Co. Ltd. Shanghai Zhenhua P. M. (Group)	2002 - 2017	300,000	10%
Shenyang Lift Co. Ltd. Shanghai Zhenhua P. M. (Group)	2002 - 2007	500,000	10%
Fengcheng Brake Co. Ltd.	2002 - 2012	1,000,000	10%
		<hr/>	
		7,920,489	
		<hr/> <hr/>	

Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.  
 2005 Interim Report  
 Supplementary Documents  
 (Prepared on consolidated basis, otherwise specified, monetary unit RMB yuan)

VII. Notes to parent company's statements (Cont'd)

4 Main operating sales

	Jan to Jun, 2005	Jan to Jun., 2004 (un-audited)
Container cranes	5,440,726,984	3,137,475,110
Parts	357,477,603	306,549,424
	<u>5,798,204,587</u>	<u>3,444,024,534</u>

5 Main operating costs

	Jan to Jun, 2005	Jan to Jun., 2004 (un-audited)
Container cranes	4,753,297,599	2,792,056,076
Parts	341,340,436	286,564,882
	<u>5,094,638,035</u>	<u>3,078,620,958</u>

6 Investment income

	Jan to Jun, 2005	Jan to Jun., 2004 (un-audited)
End of period adjusted in equity method net increase of investee's equity	4,415,587	1,193,815
Dividends announced to distribute by investee calculated in cost method (Note 1)	226,323	1,051,969
Share investment difference amortization (Note 3)	<u>(1,321,717)</u>	<u>(855,660)</u>
	<u>3,320,193</u>	<u>1,390,124</u>

Note 1: In current period, the Company received cash dividends of 93,314 yuan, 9,090 yuan and 123,919 yuan for Jan to Jun., 2005, respectively from Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Shenyang Lift Co. Ltd., Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Fengcheng Brake Co. Ltd., Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Ningbo Transmission Machinery Co. Ltd.



# Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

2005 Interim Report

Supplementary Documents

(Prepared on consolidated basis, otherwise specified, monetary unit RMB yuan)

## VIII. Related parties transaction

### Related parties with controlling relations

Enterprise	Domicile	Main operation	Relation with the Company	Type of company	Legal representative
China Harbour Engineering (Group) Company	No. 9, Chunxiu R. Dongzhimen Wai	port project contracting & related business	Ultimate holding	sole state-owned	Meng Fengchao
Pudong Co. Ltd. ZPMC	3470 Pudong S. Rd. Shanghai	process & sales of large container & brake gear	daughter limited co.	limited co.	Guan Tongxian
ZPMC Changxing Component Manufacturing Co.	R. 301, No. 77 Fengbang Rd. Changxing Island	manufacturing & sales steel crane components	daughter	limited company	Guan Tongxian
Shanghai Zhenhua Changxing Precision Casting Company	No. 1628 Panyuan Rd. of precision casting metal Changxing Island	cutting and cold process of precision casting metal	daughter	limited company	Ding Xiaodong
ZPMC Group Floating Crane Co. Ltd.	R. 108, 2627 Huaxia R. Pudong, Shanghai	design, manufacture, sale, lease of port machinery & cranes	daughter	limited company	Sun Li
ZPMC Shipping Co. Ltd.	R. 301, No. 24 Yangxing R. Pudong, Shanghai	near ocean shipping national costal and M & L Shipping Port machinery shipping	daughter Changjiang	limited company	Fu Junyuan
ZPMC(Hong Kong) Co. Ltd.	19F CHINA HARBOUR BLDG 370-374 KING'S RD NORTH POINT, HK	design, building, sale of port equipment ship steel components and other parts	daughter engineering	limited company	-
ZPMC Electric Equipment Company	Room 701, No. 3470 Pudong Rd. S. Shanghai	design, adjust and sale industrial automation equipment	daughter	limited company	Guan Tongxian
ZPMC Machinery Designing Company	Room 1201, No. 3470 Pudong Rd. S. Shanghai	designing & sale of port and other equipment	daughter	limited company	Guan Tongxian
ZPMC New Product Development Co.	Room 1101, No. 3470 Pudong Rd. S. Shanghai	development of port machinery related components and parts	daughter	limited company	Guan Tongxian
ZPMC(M) SDN.BHD.	Suite 1701, 17F, Wisma Hamzah-Kong Hing No.1 Leboh Ampang 50100 Kuala Lumpur	no operating activities	daughter	limited company	-
Jiangyin Zhenhua Labour Project Co. Ltd.	52, Huangshawan Huangshan N. Jiangyin	manufacturing & sales of port machinery components, coating installing	daughter company	limited	Li Jianghua

Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

2005 Interim Report

Supplementary Documents

(Prepared on consolidated basis, otherwise specified, monetary unit RMB yuan)

VIII. Related parties transaction (Cont'd)

(2) Registered capital and its movement of related parties with controlling relations:

Enterprise	Jan. 1, 2005	increase	decrease	Jun. 30, 2005
China Harbour Engineering (Group) Company	2,345,490,000	-	-	2,345,490,000
ZPMC Pudong Co. Ltd.	5,000,000	-	-	5,000,000
ZPMC Changxing Comments Manufacturing Co. Ltd.	5,500,000	-	-	5,500,000
ZPMC Changxing Precision Casting Co. Ltd.	5,000,000	-	-	5,000,000
ZPMC (H.K.) Co. Ltd.	H.K.Dollar10,000	-	-	H.K. Dollar 10,000
ZPMC Shipping Co. Ltd.	90,000,000	30,000,000	-	120,000,000
ZPMC (Group) Floating Crane Co. Ltd.	-	100,000,000	-	100,000,000
ZPMC Electric Equipment Co. Ltd.	1,000,000	-	-	1,000,000
ZPMC Machinery Design Co. Ltd.	1,000,000	-	-	1,000,000
ZPMC New Product Development Co. Ltd.	1,000,000	-	-	1,000,000
ZPMC(M)SDN. BHD.	Ringgit 100,000	-	-	Ringgit 100,000
Jiangyin Zhenhua Labour Project Co. Ltd.	500,000	-	-	500,000

VIII. Related parties transaction (Cont'd)

(3) Shares and share movement held by related parties with controlling power over the Company:

Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

2005 Interim Report

Supplementary Documents

(Prepared on consolidated basis, otherwise specified, monetary unit RMB yuan)

	Jan. 1, 2005		increase		decrease		Jun. 30, 2005	
	amount	%	amount	%	amount	%	amount	%
China Harbour Construction (Group) General Co. Ltd.	321,112,000	31.26	160,556,000	31.26%	-	-	481,668,000	31.26

By Jun. 30, 2005, China Harbour Engineering (Group) Co. Ltd. (hereafter [ultimate controller]), its controlled Hong Kong Zhenhua Engineering Co. Ltd. And Macau Zhenhua Harbour Engineering Co. Ltd. totally hold 50.33% of the Company's share.

(4) Shares or equity and movement the Company directly holds but controlled by the related parties:

	Jan. 1, 2005		increase		decrease		Jun. 30, 2005	
	amount	%	amount	%	amount	%	amount	%
ZPMC Pudong Co. Ltd.	4,500,000	90%	-	-	-	-	4,500,000	90%
ZPMC Changxing Components Manufacturing Co. Ltd.	4,950,000	90%	-	-	-	-	4,950,000	90%
ZPMC Changxing Precision Casting Co. Ltd.	3,500,000	70%	-	-	-	-	3,500,000	70%
ZPMC (Hong Kong) Co. Ltd.	H.K. \$10,000	99.99%	-	-	-	-	H K. \$10,000	99.99%
ZPMCGroup Floating Crane Co. Ltd.	-	-	51,000,000	51%	-	-	100,000,000	51%
Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.	-	-	60,000,000	55%	-	-	66,000,000	55%
ZPMC Electric Equipment Co. Ltd.	900,000	90%	-	-	-	-	900,000	90%
ZPMCMachinery Design Co. Ltd.	900,000	90%	-	-	-	-	900,000	90%
ZPMCNew Product Development Co. Ltd.	900,000	90%	-	-	-	-	900,000	90%
ZPMC (M) SDN.BHD.	马币 100,000	100%	-	-	-	-	马币 100,000	100%

VIII. Related parties transaction (Cont'd)

(5) Nature of related parties without controlling relations

Related parties

Relation with the Company

Hong Kong Zhenhua Engineering Co. Ltd.

subsidiary controlled by ultimate controller Holding 18.71% of



Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

2005 Interim Report

Supplementary Documents

(Prepared on consolidated basis, otherwise specified, monetary unit RMB yuan)

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
China Harbour Engineering (Group) General Co. Ltd.	4,174,487	-
Shanghai Zhenhua Shipping Co. Ltd.	-	44,808,006
Shanghai Zhenhua Changxing Precision Casting Co. Ltd.	-	1,772,762
	<u>4,174,487</u>	<u>46,580,768</u>
	<u><u>4,174,487</u></u>	<u><u>46,580,768</u></u>
IX Probabilities		
	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
(1) Total probable fine in case of delayed delivery stipulated in signed selling contracts	1,248,647,229	943,941,893
	<u>1,248,647,229</u>	<u>943,941,893</u>
	<u><u>1,248,647,229</u></u>	<u><u>943,941,893</u></u>
	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
(2) Bank issued bidding guaranty letter, Valid till Jun. 30, 2005, In case of violation, maximum fine	8,992,660	28,943,808
	<u>8,992,660</u>	<u>28,943,808</u>
	<u><u>8,992,660</u></u>	<u><u>28,943,808</u></u>

Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

2005 Interim Report

Supplementary Documents

(Prepared on consolidated basis, otherwise specified, monetary unit RMB yuan)

X Promises

Operating leasing promises -

According to non-revocable operating leasing contracts signed, the minimum rent to be paid is listed as follows:

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Within 1 year	15,956,000	14,037,667
1 to 2 years	15,364,280	11,562,613
2 to 3 years	15,616,222	11,416,222
above 3 years	168,839,303	144,030,636
	<u>215,775,805</u>	<u>181,047,138</u>

capital promises -

List in the following is the capital expenses promises not yet to be confirmed in the financial statements but the contracts have been signed on the reporting day.

	Jun. 30, 2005	Dec. 31, 2004
Building, house, machinery, equipment	55,822,059	34,240,374
	<u>55,822,059</u>	<u>34,240,374</u>

L/C promises -

The company issued several L/C's to purchase imported components or parts. By Jun. 30, 2005, amount payable under the L/C's amount to 1,151,866,873yuan (Year 2004: 887,315,115 yuan).

Shanghai Zhenhua Port Machinery (Group) Co. Ltd.

2005 Interim Report

Supplementary Documents

(Prepared on consolidated basis, otherwise specified, monetary unit RMB yuan)

XI. Other significant issues

- (1) According to the Board Meeting resolution on Dec. 31, 2003, the Company would establish a subsidiary in Germany in order to optimize customer service in Europe. On Feb. 16, 2005, the Company acquired approval certificate No. 000118 (2005) ShangHeJingwaiQiZhengZi issued by Ministry of Commerce, approved the Company to establish an enterprise in Germany. Up till balance sheet day, the mentioned company has not been established.
- (2) According to 8<sup>th</sup> meeting of 3<sup>rd</sup> Board of Directors on Jul. 11, 2005, the Company will cancel Shanghai Zhenhua Port Machinery Electric Equipment Co. Ltd., Shanghai Zhenhua Port Machinery Machinery Design Co. Ltd. and Shanghai Zhenhua Port Machinery New Product Development Co. Ltd.