

上海阳晨投资股份有限公司 2004 年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1、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。

1.2、公司第三届董事会第十二次会议，独立董事颜学海先生授权委托独立董事马贤明先生出席并行使表决权。

1.3、安永华明会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4、公司负责人祝世寅，主管会计工作负责人曲霞，会计机构负责人（会计主管人员）刘志华声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	阳晨 B 股
股票代码	900935
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	上海市桂箐路 2 号 上海市徐家汇路 555 号 10 楼 C 座
邮政编码	200023
电子信箱	young_sun_inv@hotmail.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	仲辉	
联系地址	上海市徐家汇路 555 号 10 楼 D 座	
电话	021-63901001	
传真	021-63901001	
电子信箱	zh900935@hotmail.com	

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2004 年	2003 年		本期比 上期增 减(%)	2002 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
主营业务收入	49,830,600	44,003,085	44,003,085	13	163,887,006	163,887,006
利润总额	31,073,877	24,487,333	24,487,333	27	6,494,471	6,494,471
净利润	29,027,043	22,582,797	22,582,797	29	5,401,037	5,401,037
扣除非经常性损益 的净利润	29,398,571	22,583,457	22,583,457	30	3,266,293	3,266,293

	2004 年末	2003 年末		本期比 上期增 减(%)	2002 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	399,464,800	339,086,000	339,086,000	18	358,695,177	358,695,177
股东权益	325,152,118	308,394,984	308,394,984	5	285,812,187	285,812,187
经营活动产生的现金流量净额	-33,282,348	17,156,773	17,156,773	-294	20,504,102	20,504,102

3.2 主要财务指标

单位：币种：人民币

主要财务指标	2004 年	2003 年		本期比上期 增减(%)	2002 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
每股收益	0.13	0.12	0.12	8	0.03	0.03
最新每股收益	0.13					
净资产收益率(%) (全面摊薄)	8.93	7.32	7.32	22	1.89	1.89
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率(%) (全面摊薄)	9.04	7.32	7.32	23	1.14	1.14
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.15	0.09	0.09	-267	0.11	0.11
	2004 年末	2003 年末		本期比上期 增减(%)	2002 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
每股净资产	1.46	1.66	1.66	-12	1.51	1.51
调整后的每股净资产	1.46	1.66	1.66	-12	1.49	1.49

非经常性损益项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
处置除公司产品外的其他资产产生的损益	-416,009
中国证监会认定的其他非经常性损益项目	-21,083
所得税影响数	65,564
合计	-371,528

3.3 国内外会计准则差异

适用 不适用

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

	本次变动前	本次变动增减(+,-)						本次变动后
		配股	送股	公积金转股	增发	其他	小计	
一、未上市流通股份								
1、发起人股份								
其中：								
国家持有股份	105,300,000			21,060,000				126,360,000
境内法人持有股份								
境外法人持有股份								
其他								
2、募集法人股份								
3、内部职工股								
4、优先股或其他								

未上市流通股份合计	105,300,000			21,060,000				126,360,000
二、已上市流通股份								
1、人民币普通股								
2、境内上市的外资股	80,000,000			16,000,000				96,000,000
3、境外上市的外资股								
4、其他								
已上市流通股份合计	80,000,000			16,000,000				96,000,000
三、股份总数	185,300,000			37,060,000				222,360,000

4.2 前十名股东、前十名流通股股东持股表

报告期末股东总数	11,277					
前十名股东持股情况						
股东名称(全称)	年度内增减	年末持股数量	比例(%)	股份类别 (已流通或未流通)	质押或冻结的股份数量	股东性质 (国有股东或外资股东)
上海国有资产经营有限公司	21,060,000	126,360,000	56.83	未流通		国有股东
SKANDIA GLOBAL FUNDS PLC	749,718	4,498,306	2.02	已流通		外资股东
CHIN,Wai Chung	237,420	1,682,340	0.76	已流通		自然人股东
王漪	257,600	1,027,600	0.46	已流通		自然人股东
华夏证券有限公司上海业务部	-500,000	1,000,000	0.45	已流通		法人股东
ORE BURNS (AUSTRALIA)PTY. LIMITED	140,000	840,000	0.38	已流通		外资股东
LIN W. HU	219,573	732,501	0.33	已流通		自然人股东
郁玉生	90,800	544,800	0.25	已流通		自然人股东
孙亚军	48,560	536,660	0.24	已流通		自然人股东
CHEN XIAO YONG	82,966	497,796	0.22	已流通		自然人股东
前十名流通股股东持股情况						
股东名称(全称)	年末持有流通股的数量		种类(A、B、H股或其它)			
SKANDIA GLOBAL FUNDS PLC	4,498,306		B股			
CHIN,Wai Chung	1,682,340		B股			
王漪	1,027,600		B股			
华夏证券有限公司上海业务部	1,000,000		B股			
ORE BURNS (AUSTRALIA)PTY. LIMITED	840,000		B股			
LIN W. HU	732,501		B股			
郁玉生	544,800		B股			
孙亚军	536,660		B股			
CHEN XIAO YONG	497,796		B股			
李国万	438,613		B股			
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名流通股股东均不是本公司的战略投资者。 公司第一名股东与流通股前十名股东之间不存在关联关系，前十名流通股股东之间未知是否存在关联关系。					

4.3 控股股东及实际控制人

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1) 控股股东情况

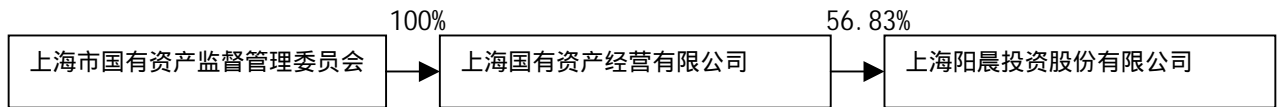
公司名称：上海国有资产经营有限公司
 法人代表：祝世寅
 注册资本：5,000,000,000 元人民币
 成立日期：1999 年 10 月 15 日

(2) 实际控制人情况

公司名称：上海国有资产经营有限公司
 法人代表：祝世寅
 注册资本：5,000,000,000 元人民币
 成立日期：1999 年 10 月 15 日

公司是上海市政府批准成立的一家市管综合性国有资产经营公司，其主要任务是通过市场手段，盘活市政府授权经营的国有资产。公司通过资产经营，参与国有资产的买卖，包括证券化和非证券化的企业资产收购、包装和出让，资产及上市公司重组，产权经纪，房地产中介等，为国有企业强强联合，及国有资产退出一一般性竞争领域服务。公司接受资产托管，对银行、企业的质押物进行管理、处置提供服务。公司受政府委托对本市国有企业不实资产核销中相关资产进行处置，最大限度地追索、保全国有资产。公司还根据市政府指示，参与市级大公司改制和重大项目投资。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因
祝世寅	董事长	男	54	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	0	
沈扬华	副董事长、总经理	男	56	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	5,640	新增
曲霞	董事、副总经理、财务总监	女	33	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	5,640	新增
仲辉	董事、董事会秘书	男	45	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	6,360	新增
蔡敬伟	董事	男	37	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	0	
黄明达	董事	男	40	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	0	
沈依云	独立董事	男	47	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	0	
马贤明	独立董事	男	37	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	0	
颜学海	独立董事	男	34	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	0	
李柏龄	监事长	男	50	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	0	
沈嘉荣	监事	男	41	2002-12-31 ~ 2005-12-30	0	0	
刘志华	监事	男	31	2004-05-25 ~ 2005-12-30	0	1,320	新增

5.2 在股东单位任职的董事监事情况

适用 不适用

姓名	任职的股东名称	在股东单位担任的职务	任职期间	是否领取报酬、津贴 (是或否)
祝世寅	上海国有资产经营有限公司	总裁	1999-08-01 ~ 至今	否
蔡敬伟	上海国有资产经营有限公司	公司重组部副总经理	2003-01-01 ~ 至今	否
黄明达	上海国有资产经营有限公司	资金管理部总经理	2001-01-01 ~ 至今	否
李柏龄	上海国有资产经营有限公司	财务融资部总经理	2000-01-01 ~ 至今	否
沈嘉荣	上海国有资产经营有限公司	法律事务部总经理	2003-01-01 ~ 至今	否

5.3 董事、监事和高级管理人员年度报酬情况

单位: 元 币种: 人民币

年度报酬总额	633,600 元人民币
金额最高的前三名董事的报酬总额	568,600 元人民币
金额最高的前三名高级管理人员的报酬总额	568,600 元人民币
独立董事津贴	30,000 元人民币
独立董事其他待遇	无
不在公司领取报酬、津贴的董事、监事姓名	祝世寅, 蔡敬伟, 黄明达, 李柏龄, 沈嘉荣
报酬区间	人数
160000-240000	3
65000-160000	1

§6 董事会报告

6.1 报告期内整体经营情况的讨论与分析

在报告期内公司积极开拓主业、加强内部管理、经营业绩再创新高, 各个方面步入正轨、公司在主业方面继续保持稳定而平稳的增长, 在公司业务扩大人员增加后, 积极加强内部管理, 有效的增收节支, 各项费用得到合理有效的控制, 实现报告期内利润比上年增长 29% 的优异经营成果。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位: 元 币种: 人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
污水处理服务费	49,830,600	23,236,536	48	13	-0.8	14

其中: 计算毛利率已经扣除主营业务税金及附加。

报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品的关联交易总金额 0 元。

6.3 主营业务分地区情况

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增减(%)
上海	49,830,600	13

6.4 采购和销售客户情况

适用 不适用

6.5 参股公司经营情况 (适用投资收益占净利润 10% 以上的情况)

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

参股公司名称		唐山港陆钢铁有限公司	
本期贡献的投资收益		14,930,000	占上市公司净利润的比重(%) 51
参股公司	经营范围	加工和销售 PC 钢棒、优碳钢、弹簧钢等钢材。	
	净利润	546,867,666	
参股公司名称		上海阳龙投资咨询有限公司	
本期贡献的投资收益		3,119,004	占上市公司净利润的比重(%) 11
参股公司	经营范围	对国家鼓励和允许的行业进行投资及投资咨询。	
	净利润	6,365,314	

6.6 主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

适用 不适用

6.7 主营业务盈利能力 (毛利率) 与上年相比发生重大变化的原因说明

适用 不适用

6.8 经营成果和利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

适用 不适用

整体财务状况与上年度相比发生重大变化的原因分析

适用 不适用

6.9 对生产经营环境以及宏观政策、法规产生重大变化已经、正在或将要对公司的财务状况和经营成果产生重要影响的说明

适用 不适用

6.10 完成盈利预测的情况

适用 不适用

6.11 完成经营计划情况

适用 不适用

6.12 募集资金使用情况

适用 不适用

变更项目情况

适用 不适用

6.13 非募集资金项目情况

适用 不适用

6.14 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

适用 不适用

6.15 董事会新年度的经营计划

适用 不适用

6.16 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经安永华明会计师事务所审计, 公司 2004 年度合并会计报表中本年利润人民币 29,027,043 元, 根据公司章程规定按本年利润的 10% 提取法定公积金人民币 2,910,824 元和按本年利润 5% 提取公益金人民币 1,455,412 元后, 本年度可供全体股东分配利润为人民币 24,660,807 元。拟以 2004 年 12 月 31 日总股本 222,360,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派现金红利 0.10 美元(含税), 共派发现金红利 2,223,600 美元 (按汇率 1: 8.28 折合人民币 18,411,408 元), 本年剩余未分配利润约人民币 6,249,399 元, 转入以后年度分配。本年度不进行资本公积金转增股本。

公司本报告期盈利但未提出现金利润分配预案

适用 不适用

§ 7 重要事项

- 7.1 收购资产
适用 不适用
- 7.2 出售资产
适用 不适用
- 7.3 重大担保
适用 不适用
- 7.4 重大关联交易
 - 7.4.1 关联销售和采购
适用 不适用
 - 7.4.2 关联债权债务往来
适用 不适用
- 7.5 委托理财
适用 不适用
- 7.6 承诺事项履行情况
适用 不适用
- 7.7 重大诉讼仲裁事项
适用 不适用
- 7.8 独立董事履行职责的情况

(1) 独立董事参加董事会的出席情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席(次)	委托出席(次)	缺席(次)
沈依云	5	3	2	0
马贤明	5	4	1	0
颜学海	5	5	0	0

公司董事会根据中国证监会发布的《关于上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定要求，公司董事按照有关规定建立了独立董事制度。截至报告期末公司共有独立董事三名。报告期内公司各位独立董事严格按照有关法律、法规的要求，认真履行职责，对公司的重大事项能客观、公正的发表自己的独立意见，对公司的规范运作和科学决策起到了积极作用。确保了公司的总体利益，特别是中小股东的利益。

(2) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司三名独立董事对公司董事会的各项议案及公司其他重要事项均未提出异议。

§ 8 监事会报告

监事会认为公司依法运作，公司股权转让，预收购资产，交易公平、公正、合理，未损害上市公司的利益。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

本报告期公司财务报告经安永华明会计师事务所审计，注册会计师金 馨、张小东签字出具了安永华明(2005)审字第 229757-01 号标准无保留意见的审计报告。

9.2 财务报表

资产负债表

编制单位: 上海阳晨投资股份有限公司

2004 年 12 月 31 日

单位: 元 币种: 人民币

项目	合并		母公司	
	期初数	期末数	期初数	期末数
流动资产：				
货币资金	28,117,166	21,048,357	25,121,447	19,527,355
短期投资				
应收票据				
应收股利				
应收利息				
应收账款	113,638	2,366,428	104,336	1,999,373
其他应收款	3,930,421	67,397,149	3,937,601	67,933,722
预付账款				
应收补贴款				
存货				
待摊费用	5,631	26,719	5,631	23,000
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	32,166,856	90,838,653	29,169,015	89,483,450
长期投资：				
长期股权投资	130,131,923	133,250,927	132,829,980	135,759,348
长期债权投资				
长期投资合计	130,131,923	133,250,927	132,829,980	135,759,348
其中：合并价差				
其中：股权投资差额				
固定资产：				
固定资产原价	76,707,474	80,645,091	76,707,474	80,616,952
减：累计折旧	7,008,540	11,312,800	7,008,540	11,311,349
固定资产净值	69,698,934	69,332,291	69,698,934	69,305,603
减：固定资产减值准备				
固定资产净额	69,698,934	69,332,291	69,698,934	69,305,603
工程物资				
在建工程	1,711,266	2,761,294	1,711,266	2,842,494
固定资产清理				
固定资产合计	71,410,200	72,093,585	71,410,200	72,148,097
无形资产及其他资产：				
无形资产	105,267,312	103,199,354	105,267,312	103,199,354
长期待摊费用	109,709	82,281	109,709	82,281
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	105,377,021	103,281,635	105,377,021	103,281,635
递延税项：				
递延税款借项				
资产总计	339,086,000	399,464,800	338,768,216	400,672,530
流动负债：				
短期借款	20,000,000	50,000,000	20,000,000	50,000,000
应付票据				

应付账款	1,410,945	1,107,804	1,410,945	1,525,423
预收账款	1,723,518	9,401,500	1,723,518	9,400,000
应付工资	874,016	1,372,104	874,015	1,372,104
应付福利费	147,825	950,694	147,825	460,217
应付股利				
应交税金	4,156,984	8,963,685	4,156,984	8,903,293
其他应交款				
其他应付款	67,540	822,995	67,540	2,683,702
预提费用	2,010,404	1,415,187	2,010,404	1,094,473
预计负债				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计	30,391,232	74,033,969	30,391,232	75,439,212
长期负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
其他长期负债				
长期负债合计				
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计	30,391,232	74,033,969	30,391,232	75,439,212
少数股东权益	299,784	278,713		
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	185,300,000	222,360,000	185,300,000	222,360,000
减：已归还投资				
实收资本（或股本）净额	185,300,000	222,360,000	185,300,000	222,360,000
资本公积	99,616,504	62,556,504	99,616,504	62,556,504
盈余公积	4,283,103	8,649,339	4,283,103	8,649,339
其中：法定公益金	2,024,823	3,480,235	2,024,823	3,480,235
未分配利润	19,195,377	31,586,275	19,195,377	31,667,475
拟分配现金股利	12,269,380	18,411,000	12,269,380	18,411,000
外币报表折算差额				
减：未确认投资损失				
所有者权益（或股东权益）合计	308,394,984	325,152,118	308,394,984	325,233,318
负债和所有者权益（或股东权益）总计	339,086,000	399,464,800	338,786,216	400,672,530

利润及利润分配表

编制单位: 上海阳晨投资股份有限公司

2004 年

单位: 元 币种: 人民币

项目	合并		母公司	
	上期数	本期数	上期数	本期数
一、主营业务收入	44,003,085	49,830,600	44,003,085	48,475,938
减: 主营业务成本	23,421,270	23,236,536	23,421,270	23,675,643
主营业务税金及附加	2,211,155	2,511,100	2,211,155	2,435,916
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	18,370,660	24,082,964	18,370,660	22,364,379
加: 其他业务利润(亏损以“-”号填列)	136,673	594,779	136,673	530,633
减: 营业费用				
管理费用	6,533,278	10,519,906	6,526,098	8,439,947
财务费用	-722,132	695,872	-717,111	721,193
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	12,696,187	13,461,965	12,698,346	13,733,872
加: 投资收益(损失以“-”号填列)	11,791,923	18,049,004	11,789,980	17,859,368
补贴收入				
营业外收入				
减: 营业外支出	777	437,092	777	417,092
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	24,487,333	31,073,877	24,487,549	31,176,148
减: 所得税	1,904,752	2,067,905	1,904,752	2,067,905
减: 少数股东损益	-216	-21,071		
加: 未确认投资损失(合并报表填列)				
五、净利润(亏损以“-”号填列)	22,582,797	29,027,043	22,582,797	29,108,243
加: 年初未分配利润	-85,053,577	19,195,377	-85,053,577	19,195,377
其他转入	85,053,577		85,053,577	
六、可供分配的利润	22,582,797	48,222,420	22,582,797	48,303,620
减: 提取法定盈余公积	2,258,280	2,910,824	2,258,280	2,910,824
提取法定公益金	1,129,140	1,455,412	1,129,140	1,455,412
提取职工奖励及福利基金(合并报表填列)				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
七、可供股东分配的利润				
减: 应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利		12,269,909		12,269,909
转作股本的普通股股利				
八、未分配利润(未弥补亏损以“-”号填列)	19,195,377	31,586,275	19,195,377	31,667,475
补充资料:				
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益				
2. 自然灾害发生的损失				

3. 会计政策变更增加(或减少)利润总额				
4. 会计估计变更增加(或减少)利润总额				
5. 债务重组损失				
6. 其他				

现金流量表

编制单位: 上海阳晨投资股份有限公司

2004 年

单位: 元 币种: 人民币

项目	合并数	母公司数
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	54,751,064	54,170,274
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	1,955,496	1,323,098
现金流入小计	56,706,560	55,493,372
购买商品、接受劳务支付的现金	13,852,509	19,482,909
支付给职工以及为职工支付的现金	9,461,479	2,710,974
支付的各项税费	84,500	27,096
支付的其他与经营活动有关的现金	66,590,420	67,000,172
现金流出小计	89,988,908	89,221,151
经营活动产生的现金流量净额	-33,282,348	-33,727,779
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金		
其中：出售子公司收到的现金		
取得投资收益所收到的现金	15,165,006	15,138,215
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金	96,537	96,537
收到的其他与投资活动有关的现金		
现金流入小计	15,261,543	15,234,752
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,900,276	3,953,337
投资所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金		
现金流出小计	5,900,276	3,953,337
投资活动产生的现金流量净额	9,361,267	11,281,415
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		
借款所收到的现金	50,000,000	50,000,000
收到的其他与筹资活动有关的现金		
现金流入小计	50,000,000	50,000,000
偿还债务所支付的现金	20,000,000	20,000,000
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	13,147,248	13,147,248
其中：支付少数股东的股利		
支付的其他与筹资活动有关的现金		
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金		
现金流出小计	33,147,248	33,147,248
筹资活动产生的现金流量净额	16,852,752	16,852,752
四、汇率变动对现金的影响	-480	-480
五、现金及现金等价物净增加额	-7,068,809	-5,594,092
补充材料		
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	29,027,043	29,108,243
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)		
减：未确认的投资损失		
加：计提的资产减值准备		
固定资产折旧	4,629,345	4,627,894

无形资产摊销	2,142,958	2,142,958
长期待摊费用摊销	27,428	27,428
待摊费用减少(减:增加)	-21,088	-17,369
预提费用增加(减:减少)	-645,893	-966,607
处理固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	416,009	416,009
固定资产报废损失		
财务费用	693,489	720,280
投资损失(减:收益)	-18,049,004	-17,859,368
递延税款贷项(减:借项)		
存货的减少(减:增加)		
经营性应收项目的减少(减:增加)	-66,798,636	-65,891,158
经营性应付项目的增加(减:减少)	15,317,072	13,963,911
少数股东损益	-21,071	
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-33,282,348	-33,727,779
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
资本公积转增股本	37,060,000	37,060,000
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	21,048,357	19,527,355
减:现金的期初余额	28,117,166	25,121,447
加:现金等价物的期末余额		
减:现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-7,068,809	-5,594,092

9.3 与最近一期年度报告相比,会计政策、会计估计和核算方法未发生变化

9.4 本报告期无会计差错变更

9.5 如果与最近一期年度报告相比,合并范围未发生变化

上海阳晨投资股份有限公司

董事长:祝世寅

2005年3月29日