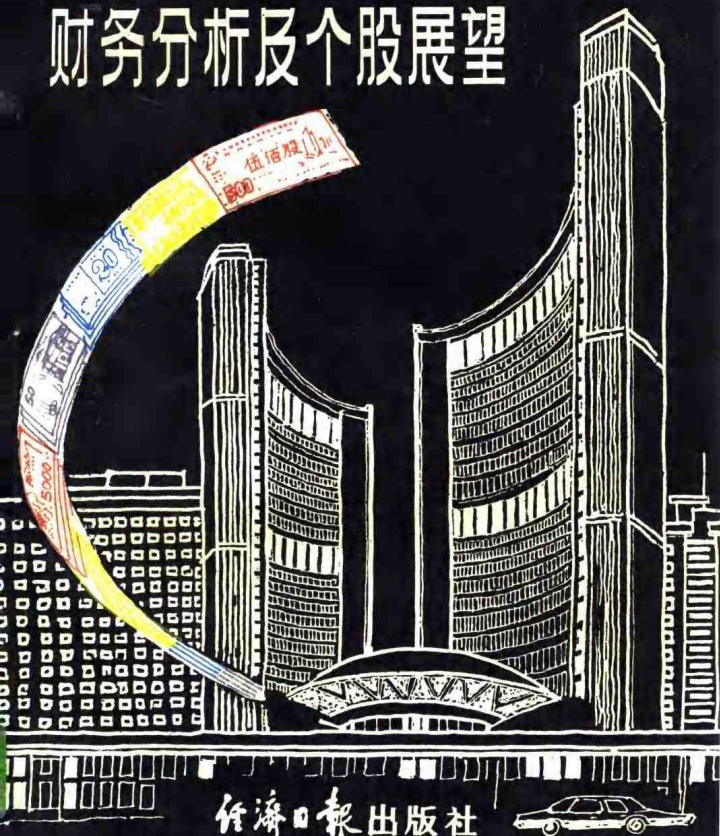


# 沪深上市公司 财务分析及个股展望

主编：熊南京



95  
F832.5  
64  
2

# 《沪深上市公司财务 状况及个股展析》

熊南京 主编

XAM11/25



3 0133 6365 4

经济日报出版社



C

549518

(京)新登字 102 号

责任编辑:新民、永红

责任校对:詹卫东、业涛

沪深上市公司财务状况及个股展析

熊南京 编著

---

经济日报出版社出版

(北京市宣武区虎坊桥福州馆前街 6 号)

新华书店北京发行所发行

武汉工业大学印刷厂印刷

787×1092 毫米 1/16 57 印张 1280 千字

1993 年 10 月第一版 1993 年 10 月第一次印刷

印数:1—5000 册

---

ISBN 7—80036—793—2/F·391 定价:45.00 元

## 自序

据作者了解,目前全国已持有沪深证券交易所异地会员资格证者已达数百家,在短短的一年时间内,股民数翻了几番,猛增至数百万人。然而,就现有的信息传媒而言,却是少之又少的,人们为了弄到哪怕是支离破碎的上市公司之消息,可谓费心费时,大叹炒信息难于炒股票。他们或是没有时间搜寻,或是有时间却不知从何网罗,或者有时有法然缺此少彼等等,因而甚感大为不便。包括笔者在内,常常为资料短少而在频频股海面前举棋不定和犹豫不决,回想所失之胜机,实在令人痛心疾首。

痛定思痛,笔者决定“砍柴”先“磨刀”,为自己,也为他人。于是,便有了撰写反映沪深上市公司财务状况及股市展望之书的念头。

本书力求言简意赅,信息量大且参考价值高,同目前已有的“公司要览”等类相比,可斗胆而言更高一筹。当然,是良是莠,尚须读者自断。笔者只能说,在当今中国股市,在技术分析和市场分析屡屡受挫之时,谨慎地选择基础分析(即财务分析)才是明智之举。本书为大家提供的,就是基础分析的信息材料。

本书由中国经济出版社武汉特约编辑部主任、中南图书公司总经理詹卫东先生组稿,由中南财经大学金融系年轻的证券金融学副教授、《股市信息周刊》编委、证券分析专栏作家熊南京博士策划、主编、总纂与统稿,是一本比较系统、全面的首本股市市场分析巨著。但是,由于资料及时间所限,本书疏漏之处在所难免,诚望广大读者敬赐良言,共建股市信息宝库。

最后,特别要指出的是,《经济日报》社和经济日报出版社的领导和编辑同志们对本书给予了积极的关怀和支持,在此谨表示由衷的谢意。愿此书能给您带来好运!

作者

1993年5月于武昌蛇山

# 目 录

## 自序

### 上海证券交易所

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| 1. 上海早华实业股份有限公司(“中华”) .....         | (1)   |
| 2. 上海复华实业股份有限公司(“复华”) .....         | (11)  |
| 3. 上海联合化纤股份有限公司(“联华”) .....         | (16)  |
| 4. 上海龙头(十七棉)股份有限公司(“龙头”) .....      | (21)  |
| 5. 上海众城实业股份有限公司(“众城”) .....         | (26)  |
| 6. 上海海鸟电子股份有限公司(“海鸟”) .....         | (34)  |
| 7. 上海黄浦房地产股份有限公司(“黄房”) .....        | (39)  |
| 8. 上海爱建股份有限公司(“爱建”) .....           | (47)  |
| 9. 上海新锦江大酒店(股份有限公司)(“新锦江”) .....    | (58)  |
| 10. 上海市外高桥保税区开发股份有限公司(“外高桥”) .....  | (67)  |
| 11. 上海望春花实业股份有限公司(“望春花”) .....      | (76)  |
| 12. 上海市金桥出口加工区开发股份有限公司(“金桥”) .....  | (87)  |
| 13. 上海浦东强生出租汽车股份有限公司(“浦东强生”) .....  | (95)  |
| 14. 上海新亚快餐食品股份有限公司(“新亚快餐”) .....    | (104) |
| 15. 上海南洋国际实业股份有限公司(“南洋”) .....      | (114) |
| 16. 上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司(“陆家嘴”) ..... | (126) |
| 17. 北京天龙股份有限公司(“天龙”) .....          | (138) |
| 18. 北京市天桥百货股份有限公司(“天桥”) .....       | (151) |
| 19. 福建福联股份有限公司(“福联”) .....          | (163) |
| 20. 福建省耀华玻璃工业股份有限公司(“福耀”) .....     | (176) |
| 21. 哈尔滨医药股份有限公司(“哈医”) .....         | (188) |
| 22. 西南药业股份有限公司(“西药”) .....          | (203) |

### 深圳证券交易所

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| 23. 深圳物业发展(集团)股份有限公司(“物业”) .....     | (214) |
| 24. 海南化纤工业股份有限公司(“琼化纤”) .....        | (229) |
| 25. 海南港澳实业股份有限公司(“琼港澳”) .....        | (240) |
| 26. 深圳华源实业股份有限公司(“华源”) .....         | (251) |
| 27. 珠海经济特区富华集团股份有限公司(“富华”) .....     | (268) |
| 28. 海南民源现代农业发展股份有限公司(“琼民源”) .....    | (281) |
| 29. 深圳飞亚达(集团)股份有限公司(“飞亚达”) .....     | (297) |
| 30. 四川峨眉山盐化工业(集团)股份有限公司(“川盐化”) ..... | (317) |
| 31. 沈阳物资开发股份有限公司(“辽物资”) .....        | (338) |
| 32. 深圳特力机电股份有限公司(“特力”) .....         | (360) |
| 33. 深圳赤湾港航股份有限公司(“赤湾港航”) .....       | (367) |
| 34. 深圳天地实业股份有限公司(“天地”) .....         | (375) |

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| 35、四川天歌轻工(集团)股份有限公司(“天歌”) ..... | (391) |
| 36、重庆渝港钛白粉股份有限公司(“渝钛白”) .....   | (420) |
| 37、上海沪昌特钢股份有限公司(“沪昌”) .....     | (431) |
| 38、蛇口招商港务股份有限公司(“招商”) .....     | (446) |
| 39、海南新能源股份有限公司(“新能源”) .....     | (462) |
| 40、深圳市振业股份有限公司(“振业”) .....      | (474) |

#### 上海证券交易所

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| 41、上海飞乐股份有限公司(“大飞乐”) .....        | (482) |
| 42、上海金陵股份有限公司(“金陵”) .....         | (491) |
| 43、豫园旅游商城股份有限公司(“豫园”) .....       | (500) |
| 44、上海兴业房产股份有限公司(“兴业”) .....       | (508) |
| 45、上海轮胎橡胶(集体)股份有限公司(“轮胎橡胶”) ..... | (515) |
| 46、金杯汽车股份有限公司(“金杯”) .....         | (520) |
| 47、上海双鹿电器股份有限公司(“双鹿”) .....       | (533) |
| 48、中国第一铅笔股份有限公司(“第一铅笔”) .....     | (545) |
| 49、电真空器件股份有限公司(“电真空”) .....       | (553) |
| 50、上海延中实业股份有限公司(“延中”) .....       | (562) |
| 51、上海永生制笔股份有限公司(“永生”) .....       | (571) |
| 52、中国纺织机械股份有限公司(“中纺”) .....       | (580) |
| 53、上海轻工机械股份有限公司(“轻工机构”) .....     | (590) |
| 54、上海二纺机股份有限公司(“二纺机”) .....       | (598) |
| 55、上海联合纺织实业股份有限公司(“联纺”) .....     | (608) |
| 56、上海丰华圆珠笔股份有限公司(“丰华”) .....      | (616) |
| 57、上海水仙电器实业股份有限公司(“水仙”) .....     | (625) |
| 58、上海电器股份有限公司(“电器”) .....         | (634) |
| 59、浙江兰溪凤凰化工股份有限公司(“凤凰化工”) .....   | (642) |
| 60、上海异型钢管股份有限公司(“异钢”) .....       | (651) |
| 61、上海棱光实业股份有限公司(“棱光”) .....       | (660) |
| 62、上海胶带股份有限公司(“胶带”) .....         | (667) |
| 63、上海市第一食品商店股份有限公司(“第一食品”) .....  | (675) |
| 64、上海嘉丰股份有限公司(“嘉丰”) .....         | (683) |
| 65、上海氯碱化工股份有限公司(“氯碱化工”) .....     | (690) |
| 66、爱使电子设备股份有限公司(“爱使”) .....       | (695) |
| 67、上海市联农股份有限公司(“联农”) .....        | (705) |

#### 深圳证券交易所

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| 68、武汉商场股份有限公司(“武商”) ..... | (715) |
|---------------------------|-------|

#### 上海证券交易所

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| 69、上海华联商厦股份有限公司(“华联”) ..... | (730) |
|-----------------------------|-------|

#### 深圳证券交易所

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| 70、深圳发展银行股份有限公司(“发展”) ..... | (737) |
|-----------------------------|-------|

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| 71、深圳金田实业股份有限公司(“金田”) .....     | (749) |
| 72、深圳万科企业股份有限公司(“万科”) .....     | (765) |
| 73、深圳蛇口安达实业股份有限公司(“安达”) .....   | (791) |
| 74、深圳宝安企业(集团)股份有限公司(“宝安”) ..... | (814) |
| 75、深圳康佳电子(集团)股份有限公司(“康佳”) ..... | (824) |
| 76、深圳中冠纺织印染股份有限公司(“中冠”) .....   | (835) |
| 77、深圳中厨股份有限公司(“中厨”) .....       | (848) |
| 78、深圳锦兴开发服务股份有限公司(“锦兴”) .....   | (863) |
| 上海证券交易所                         |       |
| 79、上海嘉宝实业股份有限公司(“嘉宝”) .....     | (875) |

## 附录

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 1、《股票发行交易管理暂行条例》.....      | (886) |
| 2、《定向募集公司内部职工股暂行管理办法》..... | (899) |

## 上海申华实业股份有限公司

### I. 公司概况

上海申华实业股份有限公司(简称“申华”)的前身是上海申华电工联合公司,系上海市最早的股份制试点企业之一,经改造后成为公众股份公司。公司先后于一九八七年和一九九〇年两次累计向社会公开发行股票 50 万股,共筹得股本金 500 万元;并于一九九二年五月向老股东按 1:1 的比例增资配股 50 万股,每股面值 10 元,溢价发行每股 95 元。公司现有股本金总额 1000 万元。申华一九九〇年十二月十九日在上海证券交易所公开挂牌交易。一九九二年送配股情况是:送股比例 1:0.7,配股比例 10:1(每股价格为 8.75 元)。

董事长兼总经理(法人代表):瞿建国

所属行业:综合业

经营范围:客运业、房地产业、酒店业、股权投资等

股本总额:1000 万股

股本结构:国家股 0

法人股 152.827 万股,占 15.28%

个人股 847.173 万股,占 84.72%

该公司一九八九年实现营业(销售)额 983 万元,利润 18 万元,税后利润 16 万元。一九九〇年实现营业(销售)额 821 万元,利润 16 万元,税后利润 10 万元。一九九一年实现营业(销售)额 1503 万元,利润 250 万元,税后利润 168 万元。

### II. 1992 年公司年度财务状况

#### 一、公司基本情况

上海申华实业股份有限公司(以下称公司)董事会谨将业经大华会计师事务所审计的本公司 1992 年度全年业绩报告如下:

营销收入:3207.61 万元;利润总额:843.97 万元;减所得税:92.94 万元;税后利润:751.03 万元;每股税后利润(面值 1 元):0.75 元(附:股本总额:1000 万元人民币)。

经大华会计师事务所审定,截止 1992 年 12 月 31 日止,本公司资产总额为 12538.88 万元,资产净值为 5948.84 万元(其中不含待送红股的 700 万元利润)。

1992 年是公司迅速发展的一年,在这一年里,公司充分发挥了经营机制优势,利用浦东开发的大好时机,积极扩大经营范围与规模,除进一步发展客运业外,公司在房地产、酒店业方面已初具规模,同时,在股权投资、高新技术、商业贸易等方面也作了积极的探索和尝试。

客运业:做为公司支柱产业的客运业在 1992 年内持续发展,年内已新增车辆 7 辆,新开辟市内班线 3 条,成立了申华长途客运分公司,开辟了浦东至湖州、杭州和瑞安等长途班线。



为了吸引外省市的客运车辆开往浦东,公司投资近千万元在浦东张桥建造具备现代化设施的长途客运中心站,预计将在 1993 年内完成一期工程施工,建成后将会在浦东开发中产生良好的社会效益与经济效益。

房地产业:由公司独立投资 2000 万元并于 92 年 7 月份成立的申华房地产开发经营公司,截止 92 年底,已开工建造了 4.5 万多平方米的各类商品房,销售额已达 1210 万元,利润总额为 218 万元,还拥有近千亩土地的开发权。

酒店业:公司与外商合资兴建的申华大酒店已于 1992 年 12 月 26 日试营业。酒店的一期工程总建筑面积为 4500 多平方米,内设客房、中西餐厅以及各种具有现代化水准的娱乐设施,并委托上海的国际饭店进行管理,同时也为公司培养了一批酒店管理人才。

股权投资:公司坚持产业经营与资本经营并重的方针,分别购买了浦东发展银行、浦东大众、市百一店、豫园商城等公司的原始股份计 48.5 万股,为公司资本的增值创造了条件。

在过去的一年里,公司积极地总结股份制试点以来所取得的经验与教训,深化公司内部经营管理体制和用工分配制度等项改革,极大地调动了各方面的积极性,也吸引了一批有知识、有抱负的专业管理人才来公司施展才华,这无疑为增强公司的市场竞争力并争取更大的发展奠定了基础。

## 2. 公司一九九三年发展规划及盈利预测

上海申华实业股份有限公司在全体员工的共同努力和社会各界的鼎力支持下,全面并超额完成了 1992 年公司的各项经营目标,完成营销收入 3207.61 万元,比去年增加 113%;实现税后利润 751.03 万元,比去年增加 348%;至 1992 年底,公司资产总额达到 12538.88 万元,扣除待派送红股的 700 万元后,净资产(属股东权益)为 5948.84 万元,比去年增加 464%。为了适应国家进一步改革开放和上海浦东新区加快建设的大好形势,保持公司健康发展和良好的经济效益,拟定 1993 年的发展规划如下:

### (一)投资计划

- 1、客运业追加投资 2000 万元,其中固定资产投资 1500 万元,主要用于购买中客车和轿车共 120 辆,以及长途客运站基建投资。
- 2、房地产及物业投资 6400 万元,主要用于商品房以及商住楼的开发建造。
- 3、申华大酒店二期工程投资 3000 万元,建筑 100 套标准客房和扩建健身、娱乐和餐饮设施。
- 4、商贸业流动资金投资 500 万元。

上述投资项目已分别经政府有关部门批准,在今年内逐步实施。此外,今年还将发展如下几个项目:与上海家俱厂合资成立高级家俱公司、在浦东华夏开发区建造四星级的园林宾馆、在四川路宁波路口建造申华大厦等,争取在年内获得批准并进入实质性启动阶段。

### (二)财务预算安排

1993 年预计营销总收入 10295 万元,比上年增长 221%;实现利润 1745 万元,比上年增长 107%;税后利润 1483 万元,比上年增长 97%,详见下表(单位:万元)。

| 项目   | 营业额   | 营业成本及税金 | 利润总额    | 所得税    | 税后利润    |
|------|-------|---------|---------|--------|---------|
| 房地产业 | 6300  | 5550.0  | 750.0   | 112.50 | 617.50  |
| 客运业  | 1800  | 970.00  | 630.00  | 94.50  | 535.50  |
| 酒店业  | 1095  | 985.00  | 109.50  | 16.42  | 96.08   |
| 商业   | 1100  | 1045    | 65.00   | 8.25   | 46.75   |
| 其他   |       |         | 200.00  | 30.00  | 170.00  |
| 合计   | 10295 | 8550.50 | 1744.50 | 261.67 | 1482.83 |

以上预测按公司现有的资产和企业状况为依据,并经大华会计师事务所审核见证(详见附件)。

综上所述,公司能在 1993 年保持较好的经济效益,并能为今后的发展奠定更扎实的基础。

如公司能按期完成送配股工作,并顺利实施各项投资计划,则 1993 年及今后公司的经济效益将比预测有较大幅度的增长。

## 二、公司高级管理人员简况(略)

## 三、公司股东情况(按 1993 年 1 月 22 日在本册股东名单)

(一)截止 1993 年 1 月 22 日,公司股份总额为 1000 万股,其中法人持股 1528270 股,占股份总额 15.28%;社会个人持股 8471730 股,占股份总额 84.72%。

(二)截止 1992 年 1 月 22 日,公司股东共计 10310 名。

## 四、财务状况

### (一)会计师事务所 1992 年度鉴证报告

关于上海申华实业股份有限公司 1992 年度会计报表的检查验证报告书

华业字(93)第 27 号

上海申华实业股份有限公司:

我所接受贵公司一九九二年度会计报表进行检查、验证。我所根据我国政府有关法律、法规和《股份制试点企业会计制度》规定以及贵公司董事会会议纪要等资料,按照《注册会计师检查验证会计报表规则(试行)》的规定,结合贵公司的具体情况,实施了必要的查验程序,对内部管理制度遵守情况和数据记录真实情况进行了检查,有关资产负债表的期初数和利润表中的上期数等比较资料业经上海新申会计师事务所陆桂生注册会计师检查验证,故只作一股核对。

经过查验,除对有关情况另作说明外,我所认为,本报告书所附已审的资产负债表、利润及利润分配表和财务状况变动表,恰当地反映了贵公司一九九二年十二月三十一日的财务状况和一九九二年度的经营成果以及资金变动情况,会计事项处理方法基本上符合现行会计制度规定,会计报表各项的编制方法与前期相一致。

## 本报告书附件

一、上海申华实业股份有限公司一九九二年十二月三十一日资产负债表；

二、上海申华实业股份有限公司一九九二年度利润及利润分配表；

三、上海申华实业股份有限公司一九九二年度财务状况变动表。

四、上海申华实业股份有限公司会计报表有关情况的说明。

大华会计师事务所 注册会计师 王震寰 一九九三年一月十日

## (二)财务报表

资产负债表(见本版附表一)

利润及利润分配表(见本版附表二)

财务状况变动表(见7版附表二)

## (三)上海申华实业股份有限公司会计报表有关情况的说明

## 1.公司的基本情况说明

(1)上海申华实业股份有限公司系经上海市人民政府沪体改(1992)第16号文批复同意,将“上海申华电工联合公司”改组为“上海申华实业股份有限公司”。经上海市工商行政管理局于1992年7月8日颁发《企业法人营业执照》,注册号为150067700。

(2)公司的会计年度为公历每年一月一日起至十二月三十一日止。

(3)公司所属企业均为内部独立核算单位并分别交纳各种税款。年度决算由公司编制汇总报表,除拨付所属资金与上级拨入资金相互轧抵外,其余发生的帐款均逐一归并。

(4)固定资产折旧的计算,仍沿用乡镇企业的办法,年折旧率为10.56%,尚未按照股份制企业财务管理暂行规定办理。

(5)公司在一九九二年度内未按规定提取坏帐准备。

(6)存货以实际成本计算,低值易耗品在领用时,各所属企业分别采用“五成法”或“九一法”摊销。

(7)税后利润本年度经公司向股东大会提出分配方案为:

|            |        |
|------------|--------|
| (A)法定盈余公积金 | 10%    |
| (B)公益金     | 20%    |
| (C)任意盈余公积金 | 4.76%  |
| (D)应付股利    | 65.24% |

(8)公司所属企业概况如下:

| 企业名称                | 注册地 | 注册资金(人民币:元)   | 主要业务  |
|---------------------|-----|---------------|-------|
| 上海申华房地产开发经营公司       | 上海市 | 20,000,000.00 | 房地产经营 |
| 上海申华实业股份有限公司五金交电批发部 | 上海市 | 500,000.00    | 商业贸易  |
| 上海申华实业股份有限公司商场      | 上海市 | 500,000.00    | 商业贸易  |
| 上海川沙申华机械机电商店        | 上海市 | 100,000.00    | 商业贸易  |
| 上海市黄浦区申华金属材料商店      | 上海市 | 90,000.00     | 商业贸易  |
| 上海申华五金机械商店          | 上海市 | 50,000.00     | 商业贸易  |
| 上海川沙申华计算机应用服务部      | 上海市 | 50,000.00     | 商业贸易  |

(9)关于税项及税率的规定

| 税项 | 税率(%) |
|----|-------|
|----|-------|

- ①企业所得税 15
- ②营业税
- (a) 客运收入 3
- (b) 商品批发收入 进销差价的 10
- (c) 商品零售收入 3
- ③城市建筑维护税 各企业分别按营业税的 3—5%

## 2. 会计报表中有关情况

(1) 货币资金年末余额为人民币 17,872,670.91 元, 其中银行存款为人民币 17,870,995.07 元, 经与银行日记帐、银行对帐单、银行往来调节表核对相符; 库存现金为人民币 1,675.84 元, 经抽查库存现金, 帐实相符。

(2) 应收帐款年末余额为人民币 311,085.84 元。其中帐龄在一年以上的有 18 户, 分布在下列企业, 经核查尚无异常情况。

| 所属企业名称              | 户数 | 金额(人民币:元) |
|---------------------|----|-----------|
| 上海川沙申华机械机电商店        | 8  | 15,621.11 |
| 上海黄浦区申华金属材料商店       | 8  | 5,525.70  |
| 上海申华实业股份有限公司商场      | 1  | 2,146.65  |
| 上海申华实业股份有限公司五金交电批发部 | 1  | 765.00    |
| 合 计                 | 18 | 24,058.46 |

(3) 其他应收款年末余额为人民币 23,911,872.49 元, 主要是上海申华房地产开发经营公司所发生的债权, 合计人民币 21,715,799.43 元。其中帐龄在 3 个月以内的计 9,511,622.93 元, 3 个月以上 6 个月以内的计 12,204,176.50。经核查尚无异常情况。

(4) 待摊费用年末余额为人民币 381,102.03 元, 主要是客运公司的汽车保险费用为待摊费用, 计 342,544.40 元。

(5) 存货年末金额为人民币 3,257,586.85 元。包括: 原材料 294,876.43 元, 在途商品 988.63 元, 库存商品 2,902,348.49 元, 低值易耗品 29,373.30 元, 经重点抽查情况如下:

①在所属客运公司的原材料之中抽查以下两项: (1) 汽油库存金额为 179,002.01 元, 帐实相符; (2) 柴油库存金额为 44,100 元, 帐实相符。两者合计抽查金额为 223,102.01 元, 占原材料总额的 75.7%;

②客运公司的库存商品 1991 年末结余 267,075.71 元。其中有不少滞销或质次价高商品, 1992 年内已进行处理, 至年末结余为 241,174.73 元, 经抽查其中 30% 部分均为正常商品, 帐实相符。

③在所属上海川沙申华计算机应用服务部的库存商品 119,258.26 元中, 抽查了 90%, 帐实相符;

④在所属上海申华实业股份有限公司商场的库存商品 751,629.58 元中, 抽查了 32%, 帐实相符;

⑤在所属上海申华实业股份有限公司五金交电批发部的库存商品 827,684.80 元中, 抽查了 40%, 帐实相符。

(6) 长期投资年末余额为人民币 30,092,200.00。包括:

①对外单位投资 20,755,000 元

②申华房地产开发经营公司计 24,462,956.88 元,系暂收建房单位建房款等。

③公司应付工资 392,029.48 元。

(15)内部应付款年末余额为人民币 40,961.03 元,主要是:

公司与所属企业内部往来的应收、应付款经相互轧抵后,因有一部分未达帐,故发生差额如下:

|                      |       |              |
|----------------------|-------|--------------|
| ①上海中华实业股份有限公司商场      | 内部应付款 | 计 9,765 元    |
| ②上海中华实业股份有限公司五金交电批发部 | 内部应付款 | 计 8,946 元    |
| ③上海川沙申华机械机电商店        | 内部应付款 | 计 4,158 元    |
| ④上海市黄浦区申华金属材料商店      | 内部应付款 | 计 2,268 元    |
| ⑤上海中华五金机械商店          | 内部应付款 | 计 378 元      |
| ⑥总公司退回所属企业两金款        | 内部应付款 | 计 15,46.03 元 |

(16)预提费用年末余额为人民币 60,000 元,系申华客运公司预提借款利息。经查核,借款 5,000,000 元,计息时期:自 1992 年 11 月 20 日—12 月 30 日,计 40 天,月利息率 7.44%,应预提利息为 49,600 元,多预提 10,400 元,应调正利润额。

(17)实收股本年末余额为人民币 10,000,000 元。

公司注册资本为人民币 10,000,000 元,截止 1992 年 6 月 10 日止已发行股票情况如下:

| 股种  | 股份(股)      | 每股面值(人民币:元) | 股本金额(人民币:元)   |
|-----|------------|-------------|---------------|
| 法人股 | 1,404,020  | 1           | 1,404,020.00  |
| 个人股 | 8,595,980  | 1           | 8,595,980.00  |
| 合 计 | 10,000,000 | 1           | 10,000,000.00 |

(18)法定公积金年末余额为人民币 47,629,121.23 元,其中:

①法定盈余公积金人民币 1,944,589.15 元

其中:以前年度结余人民币 1,243,560.22 元

本年度提取人民币 751,028.93 元

(19)任意公积金年末余额为人民币 357,202.47 元,均系本年度提取数。

(20)集体福利基金(公益金)年末余额为人民币 1,502,057.85 元。均系本年度提取。

(21)关于所得税的计算

①公司应交纳所得税税率 15%,1992 年度应交所得税额为人民币 929,391.48 元,是利润总额人民币 8,439,681.23 元的 11.01%。

②低于所得税率 15%原因是公司所属企业中:

a. 上海申华房地产开发经营公司

b. 上海中华实业股份有限公司五金交电批发部

以上两户经财税部门同意免税 1 年(自 1992 年/9—1993/8)有减免税通知书及临时减免税证明。

(22)营业外收入与营业外支出

营业外收入乃是固定资产变价收入,人民币 118,868.51 元,主要是申华公司旧车辆出售,售价高于净值。

建及配套工程支出,计人民币 25,150,084.55 元;申华客运公司购入的车辆,也记入在建工程核算,计人民币 1,910,000 元。

对房地产开发经营公司的土建及配套工程支出,已对照图纸查看工程进度表与签订协议,基本上符合。

(9)短期借款年末余额为人民币 15,000,000 元,情况如下:

| 借款单位        | 借款银行   | 借款额(人民币:元)   | 借款期限                 | 月利息率  |
|-------------|--------|--------------|----------------------|-------|
| 申华房地产开发经营公司 | 建行川沙支行 | 10,000,000 元 | 92/8/28—92/8/27(一年)  | 7.2%  |
| 申华实业股份有限公司  | 农行浦东分行 | 2,500,000 元  | 92/12/7—93/5/30(半年)  | 7.44% |
| 申华实业股份有限公司  | 农行浦东分行 | 2,500,000 元  | 92/11/12—93/5/11(半年) | 7.44% |

合 计 15,000,000 元

对上述借款已查核凭证,与事实相符。

(10)应会帐款年末余额为人民币 10,244,343.72 元,主要是:

| 企业名称        | 应付帐款(元)       | 帐龄情况                          |
|-------------|---------------|-------------------------------|
| 申华房地产开发经营公司 | 8,515,142.83  | 帐龄均在一年以内                      |
| 申华五金机械商店    | 728,080.09(注) | 帐龄 1 年以上计 33 户,金额 83,076.16 元 |
| 申华五金交电批发部   | 426,332.55(注) | 帐龄 1 年以上计 2 户,金额 67,052.74 元  |

据查,五金机械商店存在的一年以上应付款,均因对清偿工作重视不够而未及时偿付。五金交电批发部一年以上的应付帐款,因涉及质量而暂停付款,现在交涉中。

(11)应付股利,年末余额为人民币 7,000,000 元。

具体计算是:

|                                             |             |
|---------------------------------------------|-------------|
| ①1992 年度税后利润人民币 7,510,289.25 × 提取率 65.24% = | 4,900,000 元 |
| ②以往年度任意盈余公积金转入                              | 2,100,000 元 |
| 合 计                                         | 7,000,000 元 |

(12)应交税金年末余额为人民币 1,406,349.47 元,主要是:

①申华客运公司应交营业税 39,960.83 元及应交所得税 718.22 元,合计 758,705.05 元。②申华房地产开发经营部应交营业税及城市维护建设税 648,000 元(按建房收入的 5.35% 计算)。

(13)其他未交款年末余额为人民币 211,607.51 元,主要是:

|        |                   |                |
|--------|-------------------|----------------|
| 申华客运公司 | 养路费(按营业额的 8.5%)   | 计 190,686.44 元 |
|        | 保险费(按营业额的 5%)     | 计 6,731.38 元   |
|        | 客运管理费(按营业额的 5%)   | 计 5,976.27 元   |
|        | 公共基金(系客运管理所出省管理费) | 计 8,094.74 元   |
| 合 计    |                   | 211,488.83 元   |

(14)其他应交款年末余额为人民币 31,713,601.57 元,主要是:

①申华客运公司 6,399,353.67 元系购车未付款,缓发职工工资 20% 暂存款,预售票收入及驾驶员承包车辆押金等。

| B 其中:企业名称     | 投资金额(人民币:元)      | 占该企业注册资本% |
|---------------|------------------|-----------|
| a. 中华大酒店有限公司  | 14,250,000.00(注) | 50%以上     |
| b. 浦东大众出租汽车公司 | 1,000,000.00     | 50%以下     |
| c. 张桥房地产开发公司  | 3,000,000.00     | 50%以下     |
| d. 昆山银华公司     | 2,000,000.00     | 50%以下     |
| e. 天马物资材料公司   | 200,000.00       | 50%以下     |
| f. 新技术实业公司    | 200,000.00       | 50%以下     |
| g. 申华长途客运筹建组  | 100,000.00       | 50%以下     |
| h. 物华城建办      |                  |           |

经查核,投入中华大酒店有限公司的金额为 14,250,000 元,占该公司注册资本的 70%。该公司 1992 年尚在筹建中,到 1993 年 1 月才开始试营业,故中华实业总公司帐上仍按成本法反映,未作权益法处理。其余七个单位的投资均占各单位注册资本 50%以下,故均按成本法反映。

②购入有价证券计人民币 9,337,200 元,系国库券及外单位股票等(均为原始股),经检查帐实相符。

(7)固定资产原值年末余额为人民币 22,577,807.35 元,累计折旧为 1,600,226.56 元,固定资产净值为 20,977,580.79 元,其中汽车占 84%左右,计 1,762 万元左右。

对车辆抽查情况是:

①1992 年 12 月购入象牌车 30 辆,金额为人民币 1,884,900 元,1992 年内未提取折旧,经查对实物,帐实相符;

②1992 年 9 月购入桑塔纳(银灰色)车辆 1 辆,金额为人民币 117,300.21 元,已提取 3 个月折旧,计 3,096.72 元,净值为 114,203.49 元,经查对实物,帐实相符;

③1992 年 9 月购入桑塔纳(白色)车辆 1 辆,金额为人民币 115,533 元,已提取 3 个月折旧,计 3,050.07 元,净值为 112,482.93 元,经查对实物,帐实相符。

④1992 年 12 月购入空调象牌车 20 辆,金额为人民币 3,869,250 元,1992 年内未提取折旧,经查对实物,帐实相符。

⑤1992 年 12 月购入奥拓车 10 辆,金额为人民币 726,061.69 元,1992 年内未提取折旧,经查对实物,帐实相符。

⑥1992 年 6 月购入象牌车 10 辆,金额为人民币 602,031 元,1992 年内已提取 6 个月折旧计 31,787.40 元,净值为 570,243.60 元,经查对实物,帐实相符。

⑦1992 年 4 月购入扬州客车 5 辆,金额为人民币 525,309.45 元,1992 年内已提取折旧 9 个月计 41,634.95 元,净值为 483,674.50 元,经查对实物,帐实相符。

⑧1992 年 12 月购入黄海牌车辆 4 辆,金额为人民币 2,299,453.32 元,1992 年内未提取折旧,经查对实物帐实相符。

⑨1992 年 4 月购入象牌车 10 辆,金额为人民币 622,214 元,1992 年内已提取 8 个月折旧,计 43,804 元,净值为 578,410 元。

以上抽查各种车辆 91 辆,净值为人民币 10,638,679.53 元,占固定资产净值的 60.38%。

(8)在建工程年末余额人民币 28,584,715.94 元,主要是申华房地产开发经营公司的土

营业外支出乃是退休职工工资,人民币 328.25 元。

### 五、财务指标分析

- |                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| 1. 流动比率(流动资产/流动负债):                 | 0.69;   |
| 2. 速动比率((流动资产-存货-待摊费用)/流动负债):       | 0.64;   |
| 3. 应收帐款周转率[主营业务收入/应收帐款余额(期初十期末)/2]: | 102.24; |
| 4. 股东权益比率(股东权益/资产总额×100%):          | 47%;    |
| 5. 股本净利率(税后利润/股本总额×100%):           | 95%     |
| 6. 每股净资产(股东权益/(股本总额÷股票面值)):         | 7.51 元  |

### Ⅲ. 公司财务分析及个股展望

一九九二年是“申华实业”迅速发展的一年,该公司通过充分发挥经营机制优势,利用浦东开发的大好时机,积极扩大经营范围与规模,除进一步发展客运业外,该公司在房地产、酒店业方面已初具规模,同时,在股权投资、高新技术、商业贸易等方面也作了积极的探索和尝试。全年销售收入 3207.61 万元,比 91 年增长 113%,实现利润 843.97 万元,税后利润 751.03 万元,分别比 91 年增长 237.26% 和 348%。

“申华实业”综合经营的方针,使得投资的收益大幅度提高,其份额(与总利润比较)由 91 年的 0.47% 提高到 34.27%,而主营业务收入并未减少,这为以后的发展打下了基础,寻求到了较好收益的新的生长点。

该公司股票由于其优良的经营业绩和诱人的发展前景而颇受广大投资者的青睐,市场表现一直较佳。九三年该公司计划通过送配股来扩大公司资本实力,送配方式是:老股东可送 0.7 红股和按 1:1.0 的比例获得新股认购权证,每股售价 8.75 元。

从已公布的上述资料看,购买“申华”的投资者可以从有关指标的分析中进一步了解该公司的经营业绩、发展前景及其股票在未来股市中的地位。这些重要的指标有:

资产总额:12538.88 万元

资产净值:5948.84 万元

营业收入:3207.62 万元

利润总额:843.97 万元

税后利润:751.03 万元

股东权益比率:47.44%

每股纯利:0.95 元

每股净资产额:7.51 元

每股净得红利:0.70 元

股本净利率:95%

股民应当特别注意的是,由于该公司 92 年 6 月进行增资配股,股本数额由 500 万股增加到 1000 万股,按加权平均法计算,其股本数额应为  $(500 \times 5 + 1000 \times 7) \div 12 = 791.67$  万股。该公司去年的每股税后利润为  $751.03 \div 791.57 = 0.949$  元。

以上列示的指标数据,仅仅反映了该公司 92 年整体经营状况和业绩表现。对于投资者或潜在投资者来说,更应当注重该公司经营能力、清偿能力、获利能力和综合实力,以及该公



司今后发展的潜力如何。从流动性比率考察,该公司流动比率为 0.69,速动比率为 0.64,现金比率为 0.64,三项指标略显偏低,即期偿债能力不足;但从资产周转状况看,应收帐款周转率达到 102.2,存货周转率为 7.65,固定资产周转率为 1.02,三项指标均较理想,可以弥补短期偿债能力的不足。而且从该公司年度报告的附注说明中看,占流动资产 52.3%的其他应收款,其中帐龄在 3 个月以内的计 951.16 万元,3 个月以上 6 个月以内的计 1220 万元,在紧急情况下清理流动资产时能够及时偿付短期负债。从盈利能力方面看,产品销售毛利率为 27.3%,产品销售利润率为 16.93%,资产报酬率为 11.62%,此三项指标均较好,表明该公司经营状况良好;从股东收益比率来看,股东权益收益率为 12.62%,税后利润率为 22.84%,资本报酬率为 75.1%,每股净收益 0.95 元。以上四项指标表明,该公司将给“中华”股东们带来丰厚的投资回报。

一九九三年,该公司计划投资 11900 万元用于客运业(2000 万元)、房地产及物业(6400 万元),中华大酒店二期工程(3000 万元)及商贸业流动资金投资(500 万元);同时,该公司还将发展以下几个项目:与上海家俱厂合资成立高级家俱公司、在浦东华夏开发区建造四星级的园林宾馆,在上海四川路、宁波路建造中华大厦等,并争取在年内获得批准并进入实质性启动阶段。1993 年该公司可实现利润 1744.50 万元,税后利润 1482.83 万元。预计每股税后利润达 0.65 元。

“中华”发行及扩股后仍属小数额股票,易于炒作,有升有跌,波动频繁,深受股市操纵者的欢迎。