



新世纪高职高专教改项目成果教材
Xinshiji Gaozhi Gaozhuān Jiāogǎi Xiàngmù Chéngguó Jiāocái

财务管理案例

(第二版)

赵国忠 主 编
吴景阳 副主编

5
9(2)



高等教育出版社

新世纪高职高专教改项目成果教材

财务管理案例

(第二版)

赵国忠 主 编

吴景阳 副主编

高等教育出版社

内容提要

本书是新世纪高职高专教改项目成果教材,是《财务管理实务》(第二版)的配套案例教材。

本书分为八章。第一章筹资管理案例,主要介绍了首次公开发行股票、增发新股和发行可转换公司债券等内容;第二章资本结构决策案例,主要介绍了如何判断企业资本结构及债务管理等内容;第三章投资管理案例,主要介绍了股权投资和要约收购等内容,并分析了投资管理中的现金流量;第四章资产管理案例,主要介绍了控股股东大量占用公司资金对公司的影响和如何合理计提资产减值准备等内容;第五章成本费用管理案例,主要介绍了成本控制的两种方法;第六章收入、利润及股利政策案例,主要介绍了收入确认、亏损的成因和股利分配政策等内容;第七章财务预算案例,主要介绍了如何编制财务预算等内容;第八章财务报表分析案例,主要介绍了资产负债表分析、利润及利润分配表分析和财务报表综合分析等内容。

本书紧紧围绕现实企业财务管理实务中的热点、难点,从实际出发,尽可能采用近两年发生的实际案例,进行计算、分析。本书针对高等职业教育的特点,旨在培养学员分析问题和解决问题的能力。

本书可作为高等职业院校、高等专科学校、成人高等院校、本科院校高职教育财会及其他相关专业学生学习财务管理课程的辅助教材,也可供五年制高职院校、中等职业学校学生及其他相关人员使用。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理案例/赵国忠主编. -2版. —北京:高等教育出版社,2004.6

ISBN 7-04-014735-1

I. 财... II. 赵... III. 财务管理-案例-高等学校;技术学校-教材 IV. F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2004)第046873号

策划编辑 赵洁 责任编辑 陈瑞清 封面设计 张楠 责任绘图 尹莉
版式设计 王艳红 责任校对 康晓燕 责任印制 孔源

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街4号
邮政编码 100011
总 机 010-82028899

购书热线 010-64054588
免费咨询 800-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>

经 销 新华书店北京发行所
印 刷 北京市南方印刷厂

开 本 787×1092 1/16
印 张 9.5
字 数 210 000

版 次 2000年7月第1版
2004年6月第2版
印 次 2004年6月第1次印刷
定 价 12.50元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

出版说明

为认真贯彻《中共中央国务院关于深化教育改革全面推进素质教育的决定》和《面向 21 世纪教育振兴行动计划》，研究高职高专教育跨世纪发展战略和改革措施，整体推进高职高专教学改革，教育部决定组织实施《新世纪高职高专教育人才培养模式和教学内容体系改革与建设项目计划》（教高[2000]3 号，以下简称《计划》）。《计划》的目标是：“经过五年的努力，初步形成适应社会主义现代化建设需要的具有中国特色的高职高专教育人才培养模式和教学内容体系。”《计划》的研究项目涉及高职高专教育的地位、作用、性质、培养目标、培养模式、教学内容与课程体系、教学方法与手段、教学管理等诸多方面，重点是人才培养模式的改革和教学内容体系的改革，先导是教育思想的改革和教育观念的转变。与此同时，为了贯彻落实《教育部关于加强高职高专教育人才培养工作的意见》（教高[2000]2 号）的精神，教育部高等教育司决定从 2000 年起，在全国各省市的高等职业学校、高等专科学校、成人高等学校以及本科院校的职业技术学院（以下简称高职高专院校）中广泛开展专业教学改革试点工作，目标是：在全国高职高专院校中，遴选若干专业点，进行以提高人才培养质量为目的、人才培养模式改革与创新为主题的专业教学改革试点，经过几年的努力，力争在全国建成一批特色鲜明、在国内同类教育中具有带头作用的示范专业，推动高职高专教育的改革与发展。

教育部《计划》和专业试点等新世纪高职高专教改项目工作开展以来，各有关高职高专院校投入了大量的人力、物力和财力，在高职高专教育人才培养目标、人才培养模式以及专业设置、课程改革等方面做了大量的研究、探索和实践，取得了不少成果。为使这些教改项目成果能够得以固化并更好地推广，从而总体上提高高职高专教育人才培养的质量，我们组织了有关高职高专院校进行了多次研讨，并从中遴选出了一批较为成熟的成果，组织编写了一批“新世纪高职高专教改项目成果”教材。这些教材结合教改项目成果，反映了最新的教学改革方向，很值得广大高职高专院校借鉴。

新世纪高职高专教改项目成果教材适用于高等职业学校、高等专科学校、成人高校及本科院校举办的二级职业技术学院、继续教育学院和民办高校使用。

高等教育出版社

2002 年 11 月 30 日

第二版前言

本书是新世纪高职高专教改项目成果教材,是在第一版《财务管理案例》的基础上修订而成的,以更好地与《财务管理实务》(第二版)配套使用。

为了适应高等职业教育的教学需要,编写组在认真总结了财务管理教学经验和企业财务管理实践经验的基础上,充分考虑了高等职业教育的特点,注重理论与实际的紧密结合,从企业财务管理实际操作业务出发,以丰富的资料、贴切的案例,较详尽地进行案例分析。

本书在继承《财务管理案例》第一版精华的基础上,做了较大的改动:加大“筹资管理案例”,增加了“财务预算案例”一章,将“资本结构决策案例”单独成章,删去“绩效评价案例”一章,充实了“财务报表分析案例”,其他各章也作了较大的完善。修订后,本书更加侧重于企业财务管理实务操作,并且与主教材配合得更紧密。

本书在修订过程中,得到了很多专家和企业领导的支持。全书由赵国忠担任主编,吴景阳担任副主编。参加案例编写的作者有:赵国忠、吴景阳、翟天津、李艳、汤艳军、邢海玲、薛春、刘福祥、牟小楠、周林、葛春梅、宋大龙、张宝金、马金萍等。全书最后由赵国忠修改并总纂定稿。北京市经济管理干部学院陈启昆教授在百忙中审读书稿,并提出许多宝贵意见,修改了部分章节,在此表示衷心的感谢。

在本书编写过程中,我们参考了大量文献资料,在此向作者表示感谢。由于时间仓促,编者水平有限,书中难免有分析不足之处,请教师和学员在教学和学习过程中指出,以便不断完善。

编者

2004年3月

第一版前言

本书是依据教育部关于大力发展高等职业教育的精神,按照高等职业教育理财专业的教学计划要求,为配合高等职业学校、高等专科学校使用的《财务管理实务》教材而编写的教学用书。为了适应高等职业教育的教学需要,编写组认真收集、整理财务管理在企业实际应用的案例,充分考虑了高等职业教育的特点,注重从企业财务管理实务出发,进行案例分析。

本书所选定的案例,侧重于与教材配合,强调了对企业整体的财务评价与分析。

本书在形成过程中,得到了很多专家和企业领导的支持。全书由赵国忠主编。参加案例编写的作者有:王志婷、吴景阳、谭博、宁雪娟、田润森、赵友儒、夏广谱、沙玉翠、许贵良和赵国忠。全书最后由赵国忠修改定稿。感谢高等教育出版社编辑对本书认真负责的精神。

在本书编写过程中,我们参考了大量文献资料,在此向有关单位及作者表示感谢。

由于时间仓促,作者水平有限,书中错误或遗漏在所难免,请教师和学员在学习过程中指出,以便修订时加以完善。

编者

2000年2月

目 录

第一章 筹资管理案例	1
案例 1 上海中科合臣股份有限公司首次公开发行股票筹资财务分析	1
案例 2 攀钢集团钒钛股份有限公司发行可转换债券案例分析	11
案例 3 重庆华立控股股份有限公司增发新股案例分析	25
第二章 资本结构决策案例	40
案例 1 三九集团的“异样”债务管理	40
案例 2 龙电股份资本结构分析	46
第三章 投资管理案例	52
案例 1 固定资产投资管理案例	52
案例 2 某公司现金流量表结构分析	60
案例 3 南京钢铁联合有限公司对南京钢铁股份有限公司要约收购分析	64
第四章 资产管理案例	71
案例 1 “燕子”是怎样变成“植物人”的 ——北京中燕公司连续 6 年被注册会计师出具非标意见审计报告案例分析	71
案例 2 科龙盈利质量分析	78
第五章 成本费用管理案例	83
案例 1 变事后算账为事前控制	83
案例 2 运用贡献毛益法管理成本	85
第六章 收入、利润及股利政策案例	88
案例 1 这样的收入能确认吗?	88
案例 2 某毛纺厂的亏损	95
案例 3 吉林亚泰股利分配政策案例	99
第七章 财务预算案例	112
案例 蓝天公司财务预算案例	112
第八章 财务报表分析案例	122
案例 1 广东韶钢松山股份有限公司 2003 年度财务报告分析	122
案例 2 资产负债表分析	134
案例 3 利润及利润分配表分析	139
参考文献	142

第一章

筹资管理案例

案例 1 上海中科合臣股份有限公司首次公开发行股票筹资 财务分析

一、案例简介

上海中科合臣股份有限公司于 2003 年 6 月 6 日在《中国证券报》等刊登公司首次公开发行股票招股说明书,拟发行人民币普通股(A 股)3 000 万股,每股发行价 7 元,预计此次发行可募集资金 19 905.96 万元。

(一) 上海中科合臣股份有限公司基本情况

公司是在 2000 年 9 月 29 日由化学公司作为主发起人,联合上海联和投资有限公司、上海科技投资公司和上海市普陀区国有资产经营有限公司以及郑崇直、姜标、王霖、沈铮林、吴建平 5 名自然人以发起方式设立的股份有限公司。

公司主要发起人化学公司是有机所全资附属的国有企业。2000 年 3 月 18 日,公司各发起人股东签订《发起人协议》,确定了各发起人的出资方式、股权比例及相关的权利与责任。2000 年 9 月 13 日,上海市人民政府沪府体改审[2000]018 号文批准设立公司。2000 年 9 月 20 日,公司召开创立大会暨公司首届股东大会。2000 年 9 月 29 日在上海市工商行政管理局登记注册,取得企业法人营业执照,注册号为 3100001006525。公司的股本总额为 4 600 万股,每股面值 1 元,全部由各发起人股东持有。根据资产评估报告和财政部有关公司国有股权的批复,化学公司以经营性净资产 4 565.74 万元出资,折股 3 013 万股(界定为国有法人股);上海联和投资有限公司以现金 1 254.74 万元出资,折股 828 万股(界定为国有法人股);上海科技投资公司以现金 487.95 万元出资,折股 322 万股(界定为国有法人股);上海市普陀区国有资产经营有限公司以现金 69.71 万元出资,折股 46 万股(界定为国家股);郑崇直先生以现金 243.98 万元出资,折股 161 万股;姜标先生以现金 243.98 万元出资,折股 161 万股;王霖先生以现金 55.77 万元出资,折股 36.8 万股;沈铮林先生以现金 24.40 万元出资,折股 16.1 万股;吴建平先生以现金 24.40 万元出资,折股 16.1 万股。上述出资的折股比例相同,均为 65.99%。

2 第一章 筹资管理案例

(二) 公司简要比较合并会计报表

公司的简要比较合并会计报表反映了公司的基本财务状况、经营成果和现金流量情况(见表 1-1~表 1-3)。

表 1-1 简要比较资产负债表

单位:元

项 目	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日	2000 年 12 月 31 日
资 产			
货币资金	8 980 802.72	17 867 397.23	20 093 838.32
应收票据	7 800 000.00	0	0
应收账款	2 272 263.04	33 337 312.22	21 366 259.17
其他应收款	6 788 257.10	4 394 115.79	7 811 725.88
预付账款	13 697 209.85	11 056 033.38	1 989 860.98
存 货	68 414 392.53	55 768 364.91	36 741 261.66
待摊费用	0	293 186.29	0
流动资产合计	107 952 925.24	122 716 409.82	88 002 946.01
长期投资	6 901 329.38	8 392 212.70	-778 260.31
固定资产净额	61 608 069.24	51 819 325.97	42 534 562.60
在建工程	2 757 792.35	6 069 687.05	4 366 432.51
固定资产总计	64 365 861.59	57 889 013.02	46 900 995.11
无形资产	10 094 823.17	10 318 516.01	10 433 598.36
长期待摊费用	2 941 691.08	1 725 334.05	1 589 637.17
无形资产及其他资产合计	13 036 514.25	12 043 850.06	12 023 235.53
资产总计	192 256 630.46	201 041 485.60	146 148 916.34
负债及股东权益			
短期借款	67 500 000.00	100 000 000.00	49 000 000.00
应付账款	6 389 914.00	4 434 501.06	4 719 134.69
预收账款	19 575.48	115 768.06	188 448.66
应付工资	0	23 530.88	23 530.88
应付福利费	493 216.99	887.02	56 480.97
应付股利	0	5 980 000.00	6 499 809.71
应交税金	-772 000.63	-99 208.76	3 690 424.71
其他应交款	36 091.99	-40 781.44	93 105.09
其他应付款	2 456 044.22	5 772 452.37	7 160 173.45
预提费用	1 055 899.12	880 813.12	30 725.00
流动负债合计	77 178 741.17	117 067 962.31	71 461 833.16
长期借款	15 000 000.00	0	0
长期负债合计	15 000 000.00	0	0
负债合计	92 178 741.17	117 067 962.31	71 461 833.16
少数股东权益	816 700.76	802 087.57	820 750.94
股 本	46 000 000.00	46 000 000.00	46 000 000.00
资本公积	23 706 742.22	23 706 742.22	23 706 742.22

续表

项 目	2002 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日	2000 年 12 月 31 日
盈余公积	8 202 317.96	5 186 785.12	1 739 212.30
未分配利润	21 352 128.35	8 277 908.38	2 420 377.72
股东权益合计	99 261 188.53	83 171 435.72	73 866 332.24
负债及股东权益合计	192 256 630.46	201 041 485.60	146 148 916.34

表 1-2 简要比较利润表

单位：元

项 目	2002 年度	2001 年度	2000 年度
一、主营业务收入	95 712 647.21	94 632 031.74	79 793 514.09
减：主营业务成本	47 450 365.64	55 117 519.95	47 813 628.52
营业税金及附加	1 045 710.15	540 600.64	890 719.36
二、主营业务利润	47 216 571.42	38 973 911.15	31 089 166.21
加：其他业务利润	272 535.80	16 949.24	762 118.08
减：营业费用	1 106 074.07	786 847.60	998 785.48
管理费用	23 231 477.10	15 376 909.85	13 032 073.26
财务费用	4 411 183.75	4 068 600.39	3 013 616.85
三、营业利润	18 740 372.30	18 758 502.55	14 806 808.70
加：投资收益	309 116.68	950 473.01	-461 334.60
补贴收入	197 000.00		
营业外收入	3 230.00	17.09	68 781.13
减：营业外支出	193 129.15	1 323 686.06	15 000.00
四、利润总额	19 056 589.83	18 385 306.59	14 399 255.23
减：所得税	2 952 223.83	3 118 866.48	2 584 232.09
少数股东收益	14 613.19	-18 663.37	
五、净利润	16 089 752.81	15 285 103.48	11 815 023.14

表 1-3 简要现金流量表

单位：元

项 目	2002 年度
一、经营活动产生的现金流量	
现金流入小计	140 534 980.39
现金流出小计	114 232 539.07
经营活动产生的现金流量净额	26 302 441.32
二、投资活动产生的现金流量	
现金流入小计	2 452 690.80
现金流出小计	9 578 945.99
投资活动产生的现金流量净额	-7 126 255.19
三、筹资活动产生的现金流量	
现金流入小计	160 000 000.00
现金流出小计	188 062 780.64
筹资活动产生的现金流量净额	-28 062 780.64
四、汇率变动对现金的影响	0
五、现金及现金等价物的净增加额	-8 886 594.51

二、案例分析

(一) 损益分析

1. 主营业务收入

公司的主营业务收入和利润来源于医药中间体、农药中间体和有机新材料的销售。2000年度、2001年度和2002年度,公司的主营业务收入分别为7 979.35万元、9 463.20万元和9 571.26万元,保持了平稳的增长趋势。

公司的主要产品为抗菌药中间体“245”和抗艾滋病药中间体“02A”。

公司主要产品近三年出口业务占主营业务收入的比重均在80%以上。由于出口业务对公司经营业绩影响很大,所以主承销商、会计师、律师对公司的出口业务的真实性进行尽职核查,并发表了明确意见。通过对每笔出口业务的合同协议和单据材料的对应核查和相互验证,未发现公司存在虚假出口的情况。

(1) “245”产品。2000年度及2001年度,“245”产品的销售收入分别为6 490.49万元和2 845.94万元,占主营业务收入比重分别为81.34%和30.07%。2002年度,“245”产品的销售收入为5 706.2万元,占主营业务收入的比重为59.62%。

(2) “02A”产品。2001年度“02A”产品的销售收入为3 733.54万元,占当期主营业务收入比重为39.45%。2002年度“02A”产品的销售收入为1 241.27万元,占当期主营业务收入的比重为12.97%。

2. 主营业务成本和主营业务利润率

公司的主营业务成本为公司生产的医药中间体、农药中间体和有机新材料产品的销售成本,主要为原材料成本、燃料及动力成本、人工成本等。2000年度、2001年度和2002年度,公司的主营业务成本分别为4 781.36万元、5 511.75万元和4 745.04万元,主营业务利润率分别为38.96%、41.18%和49.33%,维持在较高的水平上。

2002年公司主营业务利润率与前两年相比有大幅提升,主要是因为:2002年公司销售的主要产品为新型抗菌药中间体“245”(共完成销售51吨),其销售额占主营业务收入的59.62%,该产品的毛利率较高;而在2001年,该产品的销售量只有22吨,销售收入只占全年主营业务收入的30%。较高毛利率产品的集中生产和销售使2002年公司主营业务利润率出现大幅度上升。产品“245”毛利率较高的原因是:

(1) 2002年上半年公司主要产品“245”的生产和销售相对比较集中(完成生产并实现销售35吨)。由于生产任务紧凑,减少了工艺上的消耗量,从而降低了材料的单耗,同时也使得单位产品中的固定成本有较大的降低。生产的相对集中共降低了产品成本400多万元。

(2) 公司于2000年末开始对材料采购实行了“比价采购”的策略。通过对不同供应商的同质材料价格进行比较和筛选,以取得较低的采购价格,由此2001年采购成本的节约和本期材料的采购成本的下降,均在公司2002年上半年产品成本中体现出来了,共降低了产品成本100多万元。

表1-4显示了2000年—2002年公司部分产品的收入成本构成情况。

表 1-4 2000 年—2002 年公司分产品收入成本构成情况表 单位:元

产品名称	2000 年		2001 年		2002 年	
	金额	占总收入比例	金额	占总收入比例	金额	占总收入比例
245	64 904 919.02	81.34%	28 459 443.49	30.07%	57 062 004.11	59.62%
02A			37 335 417.78	39.45%	12 412 683.68	12.97%
总收入	79 793 514.09		94 632 031.74		95 712 647.21	

产品名称	2000 年		2001 年		2002 年	
	金额	占总成本比例	金额	占总成本比例	金额	占总成本比例
245	35 582 692.72	74.42%	12 290 244.49	22.30%	22 029 145.09	46.43%
02A			22 538 142.59	40.89%	9 614 789.34	20.26%
总成本	47 813 628.52		55 117 519.95		47 450 365.64	

3. 管理费用

公司的管理费用主要为管理人员的工资及福利费、办公费和研发费用。2000 年度、2001 年度和 2002 年度,公司的管理费用分别为 1 303.21 万元、1 537.69 万元和 2 323.15 万元,年增长率分别为 17.99% 和 51.08%。2002 年度管理费用增长较大的原因是:公司因对外开展业务的需要,新租用位于上海浦东陆家嘴保险大厦的办公场地,相应增加了租金及物业管理费的摊销约 147 万元;另外公司对大厦进行了装修,在本期装修费用的摊销增加了约 57 万元;本期公司技术开发费比 2001 年增加了 117.7 万元,工资及附加增加了 324.7 万元。

4. 财务费用

公司的财务费用主要为利息支出、金融机构手续费等。2000 年度、2001 年度和 2002 年度,公司财务费用分别为 301.36 万元、406.86 万元和 441.12 万元,年增长率分别为 35.01% 和 8.42%。2001 年度财务费用较年初迅速增加的主要原因是因生产需要,贷款总额有较大幅度的增长,利息支出也相应增加。2002 年公司财务费用与 2001 年同期相比,没有重大变化。

5. 非经常性损益

公司 2000 年度和 2001 年度非经常性损益项目金额为零。公司 2002 年度非经常性损益项目为技改贴息收入 19.7 万元。

6. 税负

2000 年度所得税按 15% 征收;2001 年度所得税实际按 15% 汇算清缴;2002 年度所得税减按 15%。

7. 净利润

2000 年度、2001 年度和 2002 年度,公司净利润分别为 1 181.50 万元、1 528.51 万元和 1 608.98 万元,基本保持了稳定增长的良好趋势。

(二) 资产质量分析

截至 2002 年 12 月 31 日,公司的资产总计为 19 225.66 万元,包括流动资产、长期

投资、固定资产、无形资产及其他资产。

1. 货币资金

2000年末、2001年末和2002年末,公司的货币资金分别为2 009.38万元、1 786.74万元和898.08万元,分别占当期期末流动资产的22.83%、14.56%和8.32%。

2. 应收账款

2000年末、2001年末和2002年末,公司应收账款净额分别为2 136.63万元、3 333.73万元和227.23万元。

2001年12月31日,公司账龄在1年以内的应收账款余额为3 545.79万元,占期末应收账款总额的99.98%。应收账款2001年12月31日比2000年12月31日增加56.03%,其主要原因为:公司主要产品“245”和“02A”均为定制化学品,主要销售给日本和美国。因为结算,使公司(母公司报表)应收账款余额由三季度末的118万元增加至年末的3 359万元,其中仅上海协通(集团)有限公司和上海东方国际永丰有限公司两家就增加了3 137万元,造成公司(母公司报表)应收账款年末余额比2000年末增加了1 222万元。但公司近三年来应收账款回收情况良好,上述四季度的应收账款已分别在2002年一季度内收回了2 852万元。

2002年12月31日,公司应收账款余额241.73万元,其中账龄在1年以内的应收账款余额为240.33万元,占期末应收账款总额的99.42%。应收账款比2001年12月31日大幅减少的原因,一方面是2001年年末的应收账款在2002年上半年收回;另一方面是由于今年公司主要产品“245”的销售集中在年初,销售产品的货款也在2002年上半年大部分予以收回。

在公司2002年末应收账款余额中,应收账款欠款金额前五名的累计总欠款金额为2 417 301.11元,占应收账款总金额的100%。

3. 其他应收款

2000年末、2001年末和2002年末,公司的其他应收款净额分别为781.17万元、439.41万元和678.83万元。

2002年12月31日,公司其他应收款余额中账龄在1年以内的为538.40万元,占期末其他应收款余额的76.51%。2002年12月31日,公司其他应收款余额中主要包括:参股公司江苏康泰农化有限公司所欠之暂借款141.07万元、上海东堂不动产咨询有限公司所欠之租车保证金130.44万元和中保大厦有限公司物业管理分公司所欠之租房押金83.91万元。

4. 坏账准备

公司目前对应收账款和其他应收款按6%的比例提取坏账准备。

2000年末、2001年末和2002年末,公司提取应收款项坏账准备分别为136.38万元、212.79万元和14.50万元。

2000年末、2001年末和2002年末,公司提取其他应收款坏账准备分别为49.80万元、28.05万元和43.33万元。

5. 预付账款

2000年末、2001年末和2002年末,公司的预付账款分别为198.99万元、1 105.60

万元和 1 369.72 万元。

预付账款 2001 年 12 月 31 日比 2000 年 12 月 31 日增加 906.62 万元,增长比例为 455.62%,增加的主要原因为预付了部分征地及材料款等。2002 年 12 月 31 日,公司的预付账款为 1 369.72 万元,主要是公司控股子公司上海爱默金山药业有限公司征地的预付款。

6. 存货

2000 年末、2001 年末和 2002 年末,公司存货分别为 3 674.13 万元、5 576.84 万元和 6 841.44 万元,分别占年末及期末流动资产的 41.75%、45.44%和 63.37%。2001 年末的存货较 2000 年末增幅较大的原因是:公司 2001 年度新产品“208”销售推迟至 2002 年,造成了 2001 年年底“208”库存 13 吨左右,涉及金额 1 288 万元;另外,公司为日本客户加工的新产品农药中间体“C01”将在 2002 年初销售,因此公司在 2001 年末中有 200 万元该产品的存货。公司为 2002 年上半年“02A”生产提前储备了部分生产用材料,涉及金额 696 万元,也造成了公司 2001 年年末存货的增长。

2001 年 12 月 31 日,存货期末余额中主要包括原材料 1 296.42 万元、库存商品 2 782.59 万元、在产品 1 486.84 万元。

公司存货中产成品比重较大,这部分产品多是按订单组织生产的、有供应商收购合同或确定收购意向的产品;存货中原材料和在产品也多为生产主要产品储备的。

2002 年 12 月 31 日,公司存货余额为 6 972.36 万元,包括原材料 1 070.02 万元、库存商品 3 677.42 万元、在产品 2 206.88 万元和委托加工产品 18.03 万元。与 2001 年年末相比,存货余额增加了 1 395.52 万元,其中库存商品增加了 894.83 万元(主要是产品“208”的库存),在产品增加了 720.04 万元。

7. 长期投资

截至 2001 年 12 月 31 日,公司的母公司会计报表中,长期投资全部为长期股权投资,初始投资额为 2 247 万元,期末投资额为 2 363.19 万元,期末投资额占净资产的比例为 27.78%,具体情况如表 1-5 所示。

表 1-5 2001 年长期投资情况表

单位:万元

被投资单位全称	注册资本	公司实际投资额	公司出资比例(%)
上海爱默金山药业有限公司	1 500	1 425	95
江苏康泰农化有限公司	1 500	582	38.8
云南中科云龙药业股份有限公司	3 000	240	8

截至 2002 年 12 月 31 日,公司的母公司会计报表中,长期投资全部为长期股权投资,期末的投资额为 2 241.86 万元,占净资产的比例为 22.39%,具体如表 1-6 所示。

表 1-6 2002 年长期投资情况表

单位:万元

被投资单位全称	注册资本	公司实际投资额	公司出资比例(%)
上海爱默金山药业有限公司	1 500	1 425	95
江苏康泰农化有限公司	1 500	582	38.8
上海爱世博有机硅材料有限公司	200	60	30

8. 固定资产

截至 2002 年 12 月 31 日,公司主要固定资产情况如表 1-7 所示。

表 1-7 2002 年固定资产情况表

单位:元

固定资产类别	原 值	累计折旧	净 值
房屋及建筑物	38 189 326.01	6 580 857.99	31 608 468.02
生产设备	37 886 297.13	12 218 420.85	25 667 876.28
非生产设备	2 814 289.46	721 261.37	2 093 028.09
运输设备	3 337 880.25	1 099 183.40	2 238 696.85
合 计	82 227 792.85	20 619 723.61	61 608 069.24

固定资产折旧采用直线法平均计提,并根据固定资产类别的原值、估计经济使用年限和预计净残值率确定其折旧率,如表 1-8 所示。

表 1-8 固定资产折旧计算表

类 别	预计经济使用年限(年)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	5~40	20~2.5
生产设备	10~12	10~8.33
非生产设备	8	12.50
运输设备	10	10

9. 在建工程

截至 2001 年 12 月 31 日,公司在建工程为 606.97 万元,主要为子公司上海爱默金山药业有限公司的厂房建设工程 488.32 万元和公司大炉间改建工程 97.3 万元。在建工程中无利息资本化金额。

截至 2002 年 12 月 31 日,公司在建工程为 275.78 万元,主要为子公司上海爱默金山药业有限公司的厂房建设工程 206.18 万元,工程投入占预算的比例已达 67.69%。2002 年在建工程转入固定资产原值金额为 858.66 万元,其中包括大炉间改建转入 125.07 万元、金山厂房工程转入 451.88 万元、三废土建转入 125 万元等。公司在建工程中无利息资本化金额。

10. 无形资产

截至 2002 年 12 月 31 日,公司无形资产为 1 009.48 万元,包括土地使用权和商标权,占净资产的 10.17%。

(三) 资本结构分析

截至 2002 年 12 月 31 日,公司的负债合计为 9 217.87 万元,全部为流动负债,主要包括短期借款、应付账款、预收账款、应交税金、其他应付款和应付股利等。

1. 短期借款

截至 2002 年 12 月 31 日,公司的短期借款余额为 6 750 万元。

2. 应付账款

2000 年末、2001 年末和 2002 年末,公司应付账款分别为 471.91 万元、443.45 万元和 638.99 万元。2002 年 12 月 31 日,公司的应付账款余额中,1 年以内的

占 95.92%。

3. 应付工资

公司 2000 年 12 月 31 日和 2001 年 12 月 31 日应付工资余额均为 23 530.88 元,原因是公司改制。

4. 预收账款

2000 年末、2001 年末和 2002 年末,公司预收账款分别为 18.84 万元、11.58 万元和 1.96 万元。2002 年 12 月 31 日,公司的预收账款余额中账龄超过 1 年的为 1.71 万元,系预收的货款。

5. 应付股利

2000 年末、2001 年末和 2002 年末,公司的应付股利分别为 649.98 万元、598 万元和 0 元。2002 年 12 月 31 日,公司的应付股利为 0 元,原因是公司于 2002 年 4 月全部支付了 2001 年末的应付股利。

6. 应交税金

2000 年末、2001 年末和 2002 年末,公司的应交税金分别为 369.04 万元、-9.92 万元和 -77.20 万元。2002 年 12 月 31 日,公司的应交税金中,主要包括应交增值税 -101.41 万元、应交城建税 6.34 万元、应交企业所得税 15.04 万元和应交个人所得税 2.83 万元。

7. 其他应付款

2000 年末、2001 年末和 2002 年末,公司的其他应付款分别为 716.02 万元、577.25 万元和 245.60 万元。

8. 预提费用

公司 2001 年 12 月 31 日和 2002 年 12 月 31 日预提费用合计分别是 880 813.12 元和 1 055 899.12 元。

9. 股东权益

2002 年 12 月 31 日,公司的股本为 4 600 万股、每股面值人民币 1 元的普通股,合计人民币 4 600 万元。

2000 年末、2001 年末和 2002 年末,公司股东所有者权益分别为 7 386.63 万元、8 317.14 万元和 9 926.12 万元。

2000 年末、2001 年末和 2002 年末,公司资本公积均为 2 370.67 万元,盈余公积分别为 173.92 万元、518.68 万元和 820.23 万元,未分配利润分别为 242.04 万元、827.79 万元和 2 135.21 万元。

(四) 现金流量分析

1. 经营活动产生的现金流量

公司 2001 年度的经营活动产生的现金流量净额为 -2 128.63 万元。2001 年度经营性现金流量为负,主要是因为公司 2001 年产品销售的推迟,截止至第三季度末,公司实现销售收入约 5 856 万元,应收账款余额约为 96 万元;而公司在 2001 年第四季度实现销售收入约为 3 607 万元,该部分销售收入的收回需要三个月的时间,由此造成公司在 2001 年年末的应收账款大幅增加约 3 334 万元,年末应收账款的大

幅增加造成了年末现金流人的不足,从而造成了公司2001年经营性现金流量的净额为负数。

公司2002年度经营活动产生的现金流量净额为2 630.24万元,主要是因为一方面2001年年末的应收账款在2002年上半年收回,增加了公司本期的经营性现金流入;另外,2002年上半年公司销售的“245”产品35吨,销售货款大部分也在2002年上半年已经回笼(公司应收账款一般在3个月左右能够回收),由此也增加了本期的经营性现金流入。

2002年度经营活动产生的现金流量中,销售商品、提供劳务收到的现金为14 018.01万元,购买商品、接收劳务支付的现金为6 141.82万元,支付给职工以及为职工支付的现金为1 592.52万元,支付的各项税费为1 401.99万元,支付的其他与经营活动有关的现金为2 286.92万元。

从总体情况看,公司经营活动现金流量基本能够保持一个合理的水平。

2. 投资活动产生的现金流量

公司2002年度的投资活动产生的现金流量净额为-712.63万元,其中,投资活动现金流入245.27万元,包括收回投资所收到的现金240万元和购建固定资产和其他长期资产所支付的现金为5.27万元;投资活动现金流出957.89万元,系购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金。

3. 筹资活动产生的现金流量

公司2002年度筹资活动产生的现金流量净额为-2 806.28万元,其中,筹资活动现金流入16 000万元,系借款所收到的现金;筹资活动现金流出18 806.28万元,包括偿还债务所支付的现金17 750万元,分配股利和偿付利息所支付的现金1 050.76万元和支付的其他与筹资活动有关的现金5.52万元。现金及现金等价物净增加额为-888.66万元。

附公司主要财务指标,如表1-9所示。

表1-9 上海中科合臣股份有限公司主要财务指标

财务指标	2002年 12月31日	2001年 12月31日	2000年 12月31日
流动比率	1.40	1.05	1.23
速动比率	0.41	0.57	0.72
应收账款周转率(次)	5.05	3.25	3.93
存货周转率(次)	0.76	1.19	1.55
无形资产(土地使用权除外)占净资产比率(%)	0.1	0.1	—
资产负债率(按母公司会计报表计算)(%)	41.35	53.61	46.63
每股净资产(元)	2.16	1.81	1.61
研究及开发费用占主营业务收入比例(%)	4.10	2.93	0.36
净资产收益率(%)	16.21	18.38	16.00
每股经营活动的现金流量(元)	0.57	-0.46	-0.07

注:上述资料来源于《上海中科合臣股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》。