

沪深上市公司个股分析

金华信托证券总部研究发展部组编

“该书首次全面地、客观地、立体地展示了上市公司的最新风姿。特别是市盈率、净利润增长率 / 市盈率和市净率的推出，丰实了股票市场表现的研判指标，对更准确、更客观地分析股价，指导投资颇有意义。”

经济科学出版社

责任编辑:刘海燕
责任校对:董蔚挺
封面设计:黄俊
电脑制作:黄俊
版式设计:代小卫
技术编辑:刘军

沪深上市公司个股分析

李康主编 吴天新副主编

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

北京博诚印刷厂印刷

出版社电话:62541886 发行部电话:62568479

经济科学出版社暨发行部地址:北京海淀区万泉河路 66 号

邮编:100086

*

787×1092 毫米 16 开 21 印张 580000 字

1997 年 6 月第一版 1997 年 6 月第一次印刷

印数:0001—3000 册

ISBN 7-5058-1188-6/F·851 定价:50.00 元

图书在版编目(CIP)数据

沪深上市公司个股分析/金华信托上海证券总部编. —北京:经济科学出版社,1997.6

ISBN 7-5058-1188-6

I.沪… II.金… III.股份有限公司-证券交易-统计资料分析-中国-1997 IV.F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 09760 号

《沪深上市公司个股分析》编辑人员名单

编委会顾问：施光耀、葛 政、马 强

编委会主任：徐涵江

编委会成员：(按姓氏笔划为序)

陈唯贤、李 康、吴天新、杨明辉、徐涵江、鞠成立

主 编：李 康

副主编：吴天新、吴 伟、胡东洲、曹建华、窦学海

编写人员：(按姓氏笔划为序)

龙 华、刘 固、朱 铭、李永东、吴 伟、吴美萍、吴 铁、
杨明宏、林 凌、胡东洲、顾天浩、曹建华、蒋泽云、窦学海

资料提供：许 祥、龚惠玮、王 勤、朱莉莉

序

了解上市公司是投资者的永恒需求

——沪深上市公司个股分析

《中国证券报》副总编辑 施光耀

上市公司是证券市场的基石,研究、了解上市公司是证券投资的必修之课。然而,对 2000 多万中国证券市场投资者,特别是个人投资者来说,我们正处在一个上市公司信息奇缺的时期。

我国证券市场从沪、深两家交易所成立之日起,经过 6 年多的发展,走过了一条从无到有、从小到大,从不规范到逐步规范的路。今天,我国上市公司已突破 600 家,其数量之众,超过了具有百余年的历史、被列入几大国际证券市场行列的香港。证券市场规模的日益壮大,上市公司数量的与日俱增,使原来滞后的上市公司研究和上市公司信息开发显得格外苍白。虽然几大证券专业报刊都在大力加强上市公司报道力度,在上市公司信息传播上发挥了极大的作用,但新闻报道多以快捷见长,在系统性、资料性上常难兼顾;虽然不少证券投资咨询公司也先后建起了上市公司资料库,但因电脑联网对大多数个人投资者来说尚可望而不可及,其价值的发挥受到很大的局限。而随着投资者素质的提高,老百姓投资意识的增强,人们了解上市公司的需要愈益强烈,上市公司信息的短缺问题则显得更为突出。

因此,我个人认为,摆在我们面前的由经济科学出版社出版的这部《沪深上市公司个股分析》问世十分及时。该书集截至 1997 年 4 月 30 日股市全部上市公司为一册,通俗易懂、简洁明了、查阅方便,既具资料性,又有参考性。

说它及时,也因为金华信托证券总部研究部的同志以令人敬佩的效率,对墨香犹存的上海股市 312 家上市公司 1996 年年报之精华进行了整理加工,并结合他们长期对市场的跟踪和研究,图文并茂地对股本结构、分配方案、经营状况、财务指标、业务前景和市场表现,第一次全面、立体地展示了沪市上市公司的最新风姿。特别是市净率和净利润增长率/市盈率的推出,丰实了股票市场表现的研判指标,对更准确、更客观地分析股价,指导投资颇有意义。同时为使内容更为完整,该书还对深圳股市的年报作了汇总。

说它及时还因为我们从中感受到了来自当今我国证券机构的阵阵拂面春风。加强上市公司研究,及时把研究成果奉献给社会,以更好地服务市场、方便投资者,也是指导理性投资,减少过度投机的有效手段。一些证券机构已率先在这方面有所作为。金华信托证券总部正是其中的一员。当然,书中的一些分析结论尤其是投资建议,作为研究者的一家之言,尽可仁者见仁、智者见智,其正确与否也应留给瞬息万变的市场去检验。

研究上市公司是一项长期课程,了解上市公司是投资者的永恒需求。但愿这股春风越吹越劲!

相信《沪深上市公司个股分析》能让人开卷有益!

“看得见的手”与 “看不见的手” ——代前言

李 康

1997年伊始,环球股市再奏新曲。在美国经济指标显示温和通胀情形下,华尔街股市连创新高。继1月17日突破6800点以后,道·琼斯指数在1月21日收盘6883.90点,使道指在1月的12个交易日中第10次刷新历史最高记录。伦敦、法兰克福、巴黎、悉尼股市均连袂登上历史高位。香港股市也随纽约股市强劲上扬,刷新去年11月27日创下的历史记录。

回顾1996年12月5日美联储主席格林斯潘的一席“股票价格”的暗示,也使我们深有感触。我们知道,市场经济受“看得见的手”和“看不见的手”两种形式的调控,股市作为反映市场经济各种要素的“国民经济晴雨表”也必然会受到两种调控方式的影响。在证券市场,所谓“看不见的手”可以理解为市场的系统风险会引导投资者自觉地采取措施调整投资结构。而“看得见的手”则是指各国政府或有关的证券监管机构为防止证券市场运作出现失控,导致风险骤增并进而威胁市场的正常运转而采取的行政干预措施。前者一般而言是自发的,温和的和有规律的自然运动,而后者,则常常具有主动的、激烈的和突发性质的。应该说,两者的关系是相辅相成的,以“看不见的手”为主,以“看得见的手”为辅支撑市场发展是上市公司的经营效益和宏观经济形势引导股价有规律运动的总体基础。因此,市场在受到某种突发事件的影响后,市场内在的总体因素会有规律地或正向或反向地进行调节与缓冲。美国及其他世界各地的股市在格氏一番讲话后出现了深幅下跌,其用意旨在防止股市风险,而股票市场在经过一段时期休整后,在美国经济持续向好的刺激下,纽约股市又出现汹涌的行情似乎也作了很好的注脚。

我国证券市场经过几年的发展,逐渐融入世界资本市场的洪流。1996年深沪两地的走强除了我国经济“软着陆”成功,宏观面逐渐向好的刺激外,与世界发达国家股市同步回暖无疑也有着密切的关系。“政策面”更多地受“看得见的手”的调控,而“基本面”则更强地受“看不见的手”的影响。实践反复证明:我国的股市走势受到政策面的影响更为强烈。当然,虽然对股市起着直接作用的政策性措施在相当程度上与时间内会影响股市的中期走势,但不会决定股市的根本走向。随着国民经济持续稳定发展与通货膨胀回落至较低水平下,以及我国“稳定发展”证券市场的“方针未变”,宏观经济的大环境将决定在我国作为促进企业改制与直接融资手段的股市长期内持续走牛。

(本文原载1997年3月22日《证券市场周刊》“就势论是”专栏)

如何把握股市中内在的规律

“长看基本,中看政策,短看技术”

李 康

笔者曾经撰文,阐述了我国股市“长看基本、中看政策、短看技术”的道理,意为我国股市在基本面的作用下去看大盘的自然运行规律,即强调基本面对沪深股市的支撑作用,以及政策面和技术面对股市的调控作用。

所谓“长看基本、中看政策、短看技术”,可以理解为:针对我国沪深两地市场的特点,从短期来看,股市受技术面的影响较大;从中期来看,国家管理部门以规范运作为主要基调,对股市运行产生有形的调控,以保护股市运行的安全、平稳;以及从长期来看基本面对股市起决定性作用。用这样的观点来看股市,我们对股市的整体性就有了一个比较安全、清晰的认识。技术派人士常常强调技术的重要性,这个观点从短期角度来看,是很有必要的。股市在运行中总要出现反复,而这些反复有些是内在的、有规律的、技术性的,掌握了技术分析方法能较清晰地预测短期内股市的运行可能性;但政策因素常常会在一定程度上改变股市的当前运行轨道,因此政策性因素对股市的影响常常力度大、见效快。1996年12月管理部门采取一系列调控措施,对抑制市场的过度投机即是明证。从某种意义上讲,我们知道市场经济要受“看得见的手”和“看不见的手”两种形式调控,因而证券市场,也需要反映市场经济的各种要素,而作为“国民经济晴雨表”的股市,也必然会受到两种调控方式的影响。我们在此不妨把技术因素归入“看不见的手”之列,而把政策因素归入“看得见的手”之列。当前各级政府或有关证券监督机构为防范政策市场运作可能出现的失控,必然会对市场采取一定的措施。因此可以这样以为,把握了政策因素和技术因素,就可以帮助投资者正确选择短、中线的投资方式。

从中长期投资来看,显然基本面分析已成为广大投资者的共识,了解了基本面就可以对证券市场运作有一个前瞻性的认识,这也是股市有规律运动的内因,从广义角度来讲,应归入“看不见的手”之列。目前证券市场上获利最厚也就是这类投资者,其成功的原因就是从基本面着手看清了证券市场总体的运行方向。实践反复证明:我国股市虽然受政策面的影响较强烈,而且政策性措施的确能在相当程度上在一定时间内影响股市的中期走势,但不会根本改变股市的最终走向。随着国民经济持续稳定发展与通货膨胀回落至较低水平,宏观经济大环境的好转将在长时期内决定我国股市长期持续走牛,而1997年股市的春季行情已充分地证明了这一点。

重视基本面分析,最重要的是要重视上市公司研究。从广义角度讲,投资者研究上市公司应包括上市公司所处的产业及行业背景情况,经济及行业景气度,了解公司的过去,更要预测公司的未来。并将各种信息汇总起来,得出对公司投资价值的综合判断。由于上市公司经营业绩最终决定股价,因此笔者认为,虽然决定上市公司的股票价格上涨和下跌的原因有很多方面,但上市公司经营业绩对股价的支撑作用却是本质的、根本性的。有良好经营业绩的公司才有可能得到市场的认同,并最终导致公司股价的上扬。反之,则会导致公司股价的下跌。

反映上市公司经营业绩的因素应包括下面几个方面:行业代表性、发展前景、财务状况、经营

管理水平、公司主要领导人的领导素质和开拓精神、公司现状或将来潜在面临的困难、存在的问题等。投资者在决定投资哪个股票之前对上面几个问题应尽可能地作出客观、详细、公正的分析,并借此发现可能对该公司股票未来价格变动产生影响的因素,从中计算出股票内在价值和 market 价格的差别。因此,投资者只有投资于那些内在价值比当前市价高的股票,才能从市场中获得高收益。

上市公司经营业绩稳步提高的成长性公司是股市致胜的基石。成长性公司一般带有以下特征:公司在自身的发展过程中,其产业与行业受国家支持,产业与行业有发展潜力;其产品有前景,公司规模、经营效益呈逐年扩张和增长的势头。投资该类公司股票能享受其高速扩张所带来的良好回报。公司成长性考核指标一般有总资产增长率、股东权益增长率、每股净值增长率、每股利润增长率、主营利润增长率、税后利润增长率以及每股市值与每股净资产之比和利润增长率与市盈率之比等。其中比较重要的有4个指标:(1)主营利润增长率;(2)税后利润增长率;(3)市值与每股净资产之比;(4)利润增长率与市盈率之比。其中,我们一般把“税后利润增长率与市盈率之比”作为一个重要指标来考察公司业绩的增长发展潜力。**例如:某公司尽管每股收益水平目前有限,但如果该指标大于2,表明此公司的股票具有广阔的成长空间,它将能使投资者获得公司迅速发展所带来的丰厚回报。**

目前,我国宏观经济渐次向好。经过1996年宏观经济调控实现经济软着陆后,1997年我国经济开始了新发展,新一轮经济周期实质上已经启动。在这样的宏观经济背景下,加之我国政局稳定,我国证券市场作为对宏观经济面的提前反应,理应有更大的发展前景。沪深两地股市周期性大底已筑成,股市大牛已成必然,而我们的投资者正面临着一个经济周期中难得的一次机遇,这也是基本面对我国股市的启示。当然,我们也不排除股市正常的技术性整理以及政策的调控对股市的影响。例如微观经济面的重要因素之一的企业,尤其是它们当中的上市公司,其经营业绩的改善从总体上来讲是迟早的事,成长性公司在新的经济发展期中会获得更多的发展机遇。

股市的大发展已经到来,而收获的多少则取决于投资者的耐心。

(原载1997年4月17、18、22日《四川金融投资报》)

目 录

上海上市公司个股分析	1
附:深圳上市公司 1996 年度报表	
主要财务数据一览表	307

上海上市公司个股分析

宁波联合(集团)股份有限公司 (600051)

地址:	宁波经济技术开发区东海路1号联合大楼
咨询电话:	0574-6221609
主营:	能源、交通、通讯、市政建设、高新技术
兼营:	

业务回顾与展望^①:

1996年公司坚持以效益为中心,深化企业改革,加强管理,调整经营结构,克服各种困难,取得了良好经济效益。全年实现主营业务收入73083.89万元,比上年减少37.78%,其中产品销售收入52235万元,热电、供电收入1585.5万元,基础设施收入12708.99万元,餐饮服务收入1981.4万元,实现净利润9509.44万元,比上年减少7.24%,完成每股收益1.06元,比上年增加53.62%。

1996年年初公司调整经营结构,减少国内外贸易,加强实业发展及高科技产品的开发投入,影响了主营业务收入。净利润的减少是因为所得税税率由上年的零税率调为本年的15%,按同口径计算,净利润则比上年增加。

财务指标、流动率1.25,速动比率5.59,负债比率63.98%,公司短期有一定的偿债压力。

在未来几年,公司经营结构调整,将告一段落,许多产业投资将产生效益,企业将稳步增长。

(该股1997年3月31日上网发行,4月10日上市流通,股本结构为发行A股后的数据。)

市场表现^②:

1997年4月10日上市,当日开盘价32.00元,4月30日收盘价36.99元,市场表现十分活跃。该股属高价绩优股,盘子不大且成长性较好。

①② 全书中的展望与市场表现属作者个人研究后的观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。股市有风险,请慎重入市。

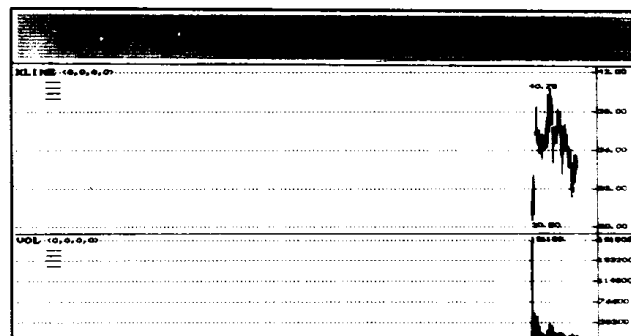
——编者注

				比重%
未流通股:	国家股	4305.598		35.88
	法人股	4305.598		35.88
	转配股			
	内部职工股	388.804		3.24
已流通股:	A股	3000.000		25.00
	B股			
	H股			
总股本		12000.000		100.00

10派2.0元(含税)送4股

	1996年	1995年	1994年
主营业务收入(万元)	73083.89	117451.16	
净利润(万元)	9509.44	10251.71	
总资产(万元)	94903.69	85347.41	
净资产(万元)	34184.07	32664.81	
每股收益(元)	1.06	0.69	
每股净资产(元)	3.80	2.20	
流动比率	1.25	1.30	
速动比率	0.59	0.67	
资产负债率%	63.98	61.73	
总资产周转率	0.77	1.38	
主营利润率%	8.25	6.76	
主营利润比率%	48.00	76.38	
净资产收益率%	27.82	31.48	

	1996.12.31	1997.4.30
市盈率	34.90	34.90
净利润增长率/市盈率	-0.21	-
市净率	9.73	9.73



浙江广厦股份有限公司 (600052)

地址:	浙江省东阳市吴宁西路 21 号
咨询电话:	0571-7963858
主营:	房屋建筑、建筑材料、建筑机械
兼营:	服装制造、销售、水电安装

业务回顾与展望:

公司自成立以来,一直坚持以建筑施工为主业,施工领域从承接低层建筑和土建工程为主向承接高、大、难、精工程为主,在市场区域方面,已走出浙江,进驻上海。1996 年完成主营业务收入 7.1 亿元,同比增长近一倍,净利润基本与上年持平,主要原因是营业成本大幅上升所致。

1996 年完成的主要工程有:(1)上海南光大楼建筑工程;(2)上海白玉南村住宅项目一期;(3)上海真西高层住宅 24 层;(4)上海万联大厦。

公司募股得到的资金主要用途为:投资 4942 万元更新施工设备,投资 2724 万元用于粉煤灰砧承重空心砌块生产线项目,投资 5700 万元用于年产 600 万平方米纸面石膏板和 12 万吨石膏粉生产线项目,投资 2855 万元用于年产 200 万平方米 GRC 外墙板生产线项目,3029 万元用于归还银行借款。

(该股 1997 年 4 月 1 日上网发行,4 月 15 日上市流通,股本结构为发行 A 股后的数据。)

市场表现:

1997 年首日上市开盘价 17.00 元,最高价为 19.49 元,报收 19.18 元,定位不低。从公司所属行业特点来看,尚有一定上升空间。

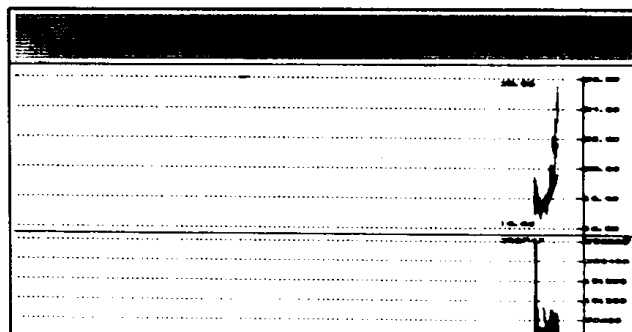
① 全书中有部分价量图的走势表现到 1997 年 5 月份,请读者看图时注意时间性。

——编者注

				比重 %
未流通股:	国家股			
	法人股	8400		60
	转配股			
	内部职工股	2100		15
已流通股:	A 股	3500		25
	B 股			
	H 股			
总股本		14000		100.00

	1996 年	1995 年	1994 年
主营业务收入(万元)	71014.6	36473.4	27810.9
净利润(万元)	4757.9	4403.2	2809.9
总资产(万元)	39997	36695	31353
净资产(万元)	19767	15009	14374
每股收益(元)	0.453	0.419	0.268
每股净资产(元)	1.88	1.43	1.37
流动比率	1.64	1.32	1.18
速动比率	1.13	0.94	0.89
资产负债率 %	50.58	59.10	54.15
总资产周转率	1.77	0.99	0.89
主营利润率 %	6.70	13.74	10.10
主营利润比率 %	77.71	41.10	74.74
净资产收益率 %	24.07	29.34	19.55

	1996.12.31	1997.4.30
市盈率	54.40	--
净利润增长率/市盈率	0.15	--
市净率	13.02	--



江西省纸业股份有限公司 (600053)

地址:	江西省南昌市董家窑 112 号
咨询电话:	0791-8624072-2525
主营:	纸及纸制品,造纸机械,纸浆
兼营:	进口原辅材料

业务回顾与展望:

1996 年公司销售收入 3.4 亿元,其中定量胶印新闻纸占 80%,普通新闻纸占 20%,公司生产能力和经济效益位列同业第四。展望未来,公司在扩展规模和提高效益方面令人憧憬。公司 1994 年主营收入仅 8500 多万元,由于“八五”技改的完成,1996 年则迅速增长到了 34400 万元,增幅达 400%,而同期公司的利润增幅更达 500%。公司近 3 年资产负债率保持在 66—71% 之间,速动比率和流动比率平均分别为 0.71 和 1.39,财务状况相当稳健。净资产收益率为 18.4%,36%,41.6%,呈稳步增长趋势。在未来几年中,公司将利用 9.6 亿元国家政策性贷款实施“九五”技改,相信将为公司规模效益同时快速增长再创辉煌。

(该股招股于 1997 年 4 月 3 日,4 月 18 日上市,股本结构为发行 A 股后的数据。)

市场表现:

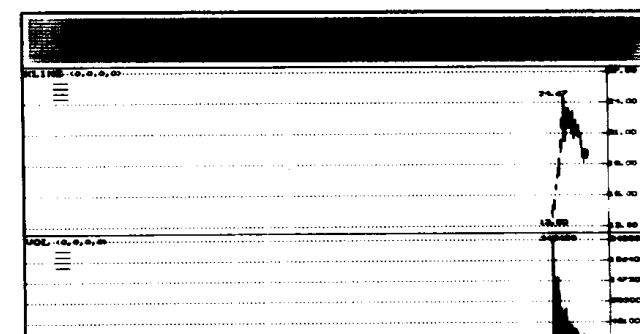
该股于 1997 年 4 月 18 日上市,开盘价 13.52 元,探底 12.80 元,随后几个交易日一路走高。最高价 24.67 元,投资者较为看好后市。

未流通股:	国家股	6000	比重 %
	法人股		57.14
	转配股		
	内部职工股		
已流通股:	A 股	4500	42.86
	B 股		
	H 股		
总股本		10500	100.00

--

	1996 年	1995 年	1994 年
主营业务收入(万元)	34495.20	21350.40	8543.10
净利润(万元)	3809.04	2626.32	764.46
总资产(万元)	27592.01	23515.89	14602.91
净资产(万元)	9148.86	7289.93	4161.89
每股收益(元)	0.64	0.44	0.13
每股净资产(元)	1.52	1.22	0.69
流动比率	1.39	1.57	1.31
速动比率	0.71	0.56	0.63
资产负债率 %	66.84	69.00	71.50
总资产周转率	1.25	0.91	0.59
主营利润率 %	13.00	14.34	10.32
主营利润比率 %	100.07	99.06	98.07
净资产收益率 %	41.6	36.0	18.4

	1996.12.31	1997.4.30
市盈率	34.06	-
净利润增长率/市盈率	1.323	-
市净率	14.34	-



青岛海信电器股份有限公司 (600060)

地址:	青岛市江西路 11 号
咨询电话:	0532-3861992
主营:	电视机制造, 通讯产品制造
兼营:	信息技术产品制造

业务回顾与展望:

1996 年底, 公司完成主营业务收入 124897.79 万元, 净利润 9267.73 万元, 取得了较好的业绩。公司在电视行业净资产收益率排名第一, 在上海上市公司中排名第三。

公司的彩电销售规模接近 70 万台, 离行业公认的经济规模尚有一定距离, 但公司彩电仍具备一定的市场前景。从公司低成本扩张资产规模及增长彩电产量规模的独特手法来看, 1997 年公司销售 100 万台应有把握。

公司的“家庭影院中心”投产仅 3 个月就达到了 3000 台的销售规模, 预计 1997 年该产品可达 3 万台的销售规模, 新增利税 4400 万元。

公司的变频空调是亚洲第一家引进日本三洋技术生产的, 该产品市场前景广阔, 预计 1997 年将以超过国外所有品牌的 25% 以上的市场占有率, 位居全国第一, 成为海信的一个崭新的利润增长点。

(公司 1997 年 3 月 24 日上网发行, 4 月 22 日上市流通, 股本结构为发行 A 股后的数据。)

市场表现:

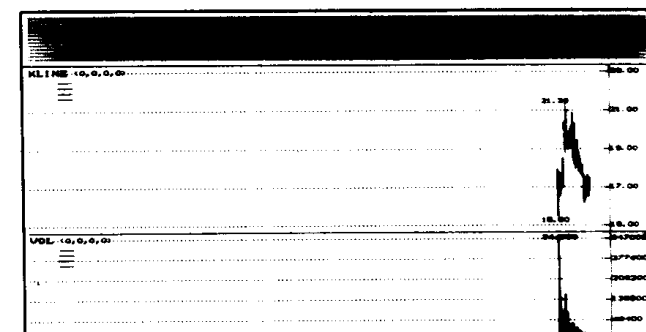
该股上市首日以 15.50 元开盘, 最高价 17.98 元, 最低价 15.50 元, 收盘价 17.48 元。

公司近年来业绩均较好, 其股价尚有一定上升空间, 可择机介入。

				比重 %
未流通股:	国家股	20000		74.1
	法人股			
	转配股			
	内部职工股			
已流通股:	A 股	7000		25.9
	B 股			
	H 股			
总股本		27000		100.00

	1996 年	1995 年	1994 年
主营业务收入(万元)	124897.79	122944.40	116131.5
净利润(万元)	9267.73	7768.60	7993.73
总资产(万元)	69407.47	50332.04	43589.32
净资产(万元)	26132.55	14993.35	8027.11
每股收益(元)	0.46	0.39	0.40
每股净资产(元)	1.31	0.75	0.40
流动比率	0.975	0.929	0.804
速动比率	0.338	0.214	0.245
资产负债率 %	62.35	70.21	81.58
总资产周转率	1.799	2.443	2.664
主营利润率 %	6.73	7.34	9.25
主营利润比率 %	84.997	86.311	92.023
净资产收益率 %	35.46	51.81	99.58

	1996.12.31	1997.4.30
市盈率	42.59	-
净利润增长率/市盈率	0.45	-
市净率	14.95	-



漯河银鸽制浆造纸股份有限公司 (600069)

公司概况	
地址:	河南省漯河市人民东路 95 号
咨询电话:	0395-2624495 2622037
主营:	制浆造纸
兼营:	

业务回顾与展望:

该公司于 1993 年 2 月以定向募集方式成立,当年在激烈市场竞争环境中,实现产值 9004 万元,利润 1006 万元。近年来通过一系列技改,挖潜措施,利润增长明显。1994—1996 年盈利分别为 3322 万元、4523 万元、6144 万元。其中 1996 年利润总额较 1994 年净增 2822 万元,增幅近一倍,预测公司 1997 年税后利润将达到 5976 万元。到 2000 年,该公司将建立一个生产、销售各类文化用纸、生活用纸的大型集团式企业。公司此次募集资金将用于 9 个项目的开发、建设,其中 2 万吨铜版厚纸项目和涂布白卡纸项目前景广阔。

(该股于 1997 年 4 月 16 日上网发行,4 月 30 日挂牌上市,股本结构为发行 A 股后的数据。)

市场表现:

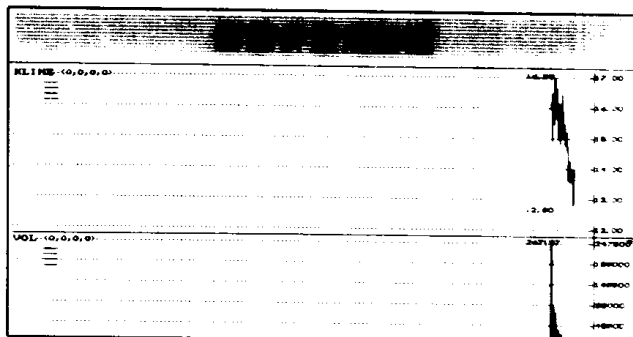
该股于 1997 年 4 月 30 日上市,开盘价 16.00 元,最高价 16.50 元,最低价 14.95 元,收盘价 16.18 元,总成交 24.8 万手,换手十分活跃。投资者可以加以关注,尤其注意该公司已按 10:8 进行了缩股。

股本结构(万股)			
未流通股:	国家股	6394.40	39.97
	法人股	4005.60	25.03
	转配股		
已流通股:	内部职工股	1600	10
	A 股	4000	25
	B 股		
	H 股		
总股本		16000	100.00

1996 年分配方案	

主要财务数据			
	1996 年	1995 年	1994 年
主营业务收入(万元)	24976.69	19559.85	20007.58
净利润(万元)	5222.64	3844.91	2824.04
总资产(万元)	45185.29	35747.39	30309.26
净资产(万元)	20839.17	17866.53	13271.62
每股收益(元)	0.35	0.26	0.24
每股净资产(元)	2.42	1.19	1.11
流动比率	0.8212	0.8282	0.7222
速动比率	0.4742	0.4494	0.5106
资产负债率 %	53.88	50.02	56.21
总资产周转率	0.55	0.55	0.66
主营利润率 %	23.07	22.45	16.13
主营利润比率 %	93.77	99.10	97.14
净资产收益率 %	25.06	21.52	21.28

市场表现指标		
	1996.12.31	1997.4.30
市盈率	46.23	-
净利润增长率/市盈率	0.78	-
市净率	1.69	-



青岛啤酒股份有限公司 (600600)

公司概况	
地址:	青岛市黄台路 10 号
咨询电话:	0532-2804124
主营:	啤酒制造
兼营:	

业务回顾与展望:

1996 年度公司啤酒产量位居全国第二,但啤酒行业呈现品牌及产量分散的局面。为此公司加强市场营销工作,增加了直接销售手段。全年公司利润大幅下降的原因主要是:(1)对以前遗留的不良资产的处理;(2)下属啤酒四厂等厂因技改、产品调整和市场等原因未达产。

1997 年公司将继续深化企业的内部改革,加强市场开拓和企业管理,并对公司现有资产进行重组,继续调整产品结构,生产金汉斯啤酒等系列新产品。

预计 1997 年将更新啤酒二厂的易拉罐生产线和对四厂进行技改,并进行深圳青岛啤酒有限公司的投资。

市场表现:

该股 1996 年开盘价 3.58 元,最高价 10.09 元,最低价 3.38 元,收盘价 6.20 元。走势稍强于大盘。

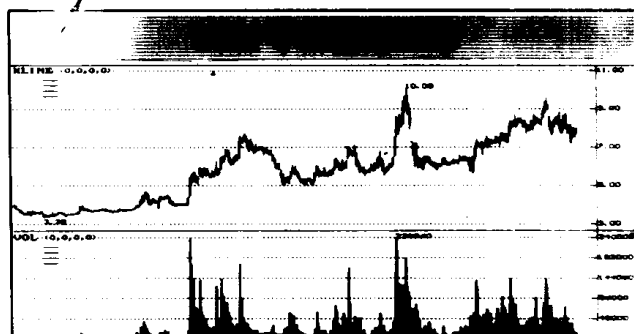
该股质地良好。

股本结构(万股)			
			比重%
未流通股:	国家股	39982	44.42
	法人股	5333	5.93
	转配股		
	内部职工股		
已流通股:	A 股	10000	11.11
	B 股		
	H 股	34685	38.54
总股本		90000	100.00

1996 年分配方案
暂不分配

主要财务数据			
	1996 年	1995 年	1994 年
主营业务收入(万元)	151586	147207	111338
净利润(万元)	7023	14017	16576
总资产(万元)	324417	288543	269812
净资产(万元)	209755	202465	195648
每股收益(元)	0.078	0.156	0.18
每股净资产(元)	2.33	2.25	2.17
流动比率	1.67	2.25	2.58
速动比率	1.24	1.60	1.81
资产负债率 %	35.34	29.83	27.49
总资产周转率	0.467	0.510	0.413
主营利润率 %	5.90	11.61	17.74
主营利润比率 %	114.56	100.08	101.26
净资产收益率 %	3.35	6.92	8.67

主要财务指标		
	1996.12.31	1997.4.30
市盈率	79.49	106.67
净利润增长率/市盈率	-0.63	-0.47
市净率	2.66	3.57



上海延中实业股份有限公司 (600601)

地址:	上海市延安中路 955 弄 12 号
咨询电话:	021-62470247-3407
主营:	文件办公用品及材料、电子计算机及配件、复印机
兼营:	

业务回顾与展望:

公司 1996 年形成了实业经营和资本经营两个板块。实业经营形成了工业、房地产、商贸和文化四业并存局面。工业是主导,产品有办公机械、塑料、包装材料和饮用水等。房产方面:“宝安新苑”民居工程已全部竣工,实现销售 70%。商业方面:实行归口管理,取得规模效应。文化方面:建立了“新延中文化传播有限公司”,合资创立了“欢乐天地儿童游乐有限公司”,与市文联成立“东方书院”。1996 年公司超额完成税后利润任务。

资产经营方面,公司成功控制了上海的另一家上市公司“爱使股份”,使公司的资本经营上了一个台阶。

市场表现:

该股 1996 年开盘价 6.78 元,最高价 15.36 元,最低价 6.02 元,收盘价 8.18 元。1996 年 10 月下旬,因购并题材而快速上扬至最高点 15.63 元,1997 年股价又超越 1996 年的高点,市场表现较佳。该股经营尚好,具有一定的发展潜力,尤其“三无”概念,值得投资者关注。

			比重 %
未流通股:	国家股		
	法人股		
	转配股		
	内部职工股		
已流通股:	A 股	10368	100.00
	B 股		
	H 股		
总股本		10368	100.00

暂不分配,1997 年按 10:3 配股

	1996 年	1995 年	1994 年
主营业务收入(万元)	17572.90	11538.44	6146.10
净利润(万元)	3354.22	3042.82	2727.90
总资产(万元)	69555.32	55464.99	45212.98
净资产(万元)	28529.15	23445.79	20721.30
每股收益(元)	0.32	0.35	0.38
每股净资产(元)	2.75	2.71	2.88
流动比率	1.27	1.36	1.47
速动比率	1.102	1.263	1.388
资产负债率 %	53.08	54.45	51.22
总资产周转率	0.253	0.134	0.136
主营利润率 %	0.85	8.56	4.32
主营利润比率 %	2.860	17.988	8.055
净资产收益率 %	11.76	12.98	13.16

	1996.12.31	1997.4.30
市盈率	25.56	45.81
净利润增长率/市盈率	0.40	0.22
市净率	2.97	5.33

