



重庆华邦制药股份有限公司

财务分析报告

目录

一、重庆友邦制药股份有限公司简介	2
二、资产负债表分析	3
（一）资产负债表水平分析	3
（二）资产负债表垂直分析	6
三、偿债能力分析	8
四、利润表分析	12
（一）利润表水平分析	12
（二）利润表垂直分析	14
五、赚钱能力分析	14
六、营运能力分析	18
七、钞票流量表分析	20
（一）钞票流量表水平分析	20
（二）钞票流量表垂直分析	22
八、获现能力分析	23
九、重庆华邦制药股份有限公司财务报告分析总结	25

一、重庆友邦制药股份有限公司简介

（一）公司基本简介

1. 公司法定中文名称：重庆华邦制药股份有限公司
公司法定英文名称：CHONGQING HUAPONT PHARM. CO., LTD
公司英文简称：HUAPONT PHARM
2. 公司法定代表人：张松山
3. 公司联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表	投资者关系管理负责人
姓 名	彭云辉	陈志	彭云辉
联系地址	重庆市渝北人和星光大道69号	重庆市渝北人和星光大道69号	重庆市渝北人和星光大道69号
电 话	023-67886900	023-67886985	023-67886900
传 真	023-67886986	023-67886986	023-67886986
电子信箱	Huapont@163.com	Huapont@163.com	Huapont@163.com

4. 注册地址：重庆市渝北人和星光大道69 号
办公地址：重庆市渝北人和星光大道69 号
邮政编码：401121
互联网网址：www.huapont.com.cn
电子信箱：huapont@163.com
5. 公司选定的信息披露报纸名称：《中国证券报》、《证券时报》
信息披露网站：http://www.cninfo.com.cn
年度报告备置地点：公司董事会办公室
6. 股票上市证券交易所：深圳证券交易所
股票简称：华邦制药
股票代码：00
7. 公司初次注册登记日期： 年9 月19 日
注册登记地点：重庆市高新技术产业开发区
公司法人营业执照注册号：渝直5000001805387
税务登记号：500903202884326
公司聘任会计师事务所名称：四川华信（集团）会计师事务所有限责任公司
会计师事务所工作地点：成都市洗面桥街 18 号金茂礼都南 28 楼

（二）公司的基本状况

1. 公司历史沿革
重庆华邦制药股份有限公司(如下简称“公司”)系以制药为主营业务的高新技术公司。公司前身是1992 年3 月成立的重庆华邦生化技术有限公司。 年6 月，公司经中国证监会批准初次公开发行2200

万股流通股并在深圳中小公司板上市交易，本次发行后，公司股本变更为8800万股。10月公司实行中期分红，用资本公积转增股本，每10股转增5股，转增后总股本为13200万股。

2. 公司注册地址、组织形式、总部地址

公司注册地址为重庆渝北区人和星光大道69号；组织形式为股份有限公司；总部地址与注册地址一致。

3. 公司的业务性质和重要经营活动

(1) 业务性质

公司所属行业为医药制造业。

(2) 重要经营活动

公司目前重要生产、销售（限本公司自产药物）软膏剂、片剂（含抗肿瘤药）、胶囊剂（含抗肿瘤药）、乳膏剂（含激素类）、凝胶剂、溶液剂（外用）、口服溶液剂、冻干粉针剂、小容量注射剂、干混悬剂、颗粒剂、喷雾剂、软胶囊剂；精细化工、生物化学、试剂产品开发及自销（国家法律法规规定需前置许可或审批的项目除外），药物研究，销售化工产品及其原料（不含化学危险品）、香精、分析仪器、电子计算机及配件、日用百货、一般机械、建筑材料、装饰材料（不含化学危险品），五金、交电、货品及技术进出口（法律、法规严禁的项目除外，法律、法规限制的项目获得许可证或审批后方可从事经营）。

4. 母公司以及最后实际控制人名称

我司实际控制人为张松山先生，公司第一大股东为重庆汇邦旅业有限公司，与我司同受张松山先生控制。

二、资产负债表分析

（一）资产负债表水平分析

资产负债表（水平分析）

编制单位：重庆华邦制药股份有限公司		单位：元	
项目	2010.12.31	2009.12.31	增(减)/%
资产			
流动资产：			
货币资金	146,667,289.90	165,407,942.86	-11.33
交易性金融资产	242,360.00		
应收票据	15,254,339.11	11,592,900.81	31.58
应收账款	69,560,644.96	60,959,939.02	14.11
预付款项	16,667,484.62	47,575,740.53	-64.97
应收股利	355,664.06	3,000,000.00	-88.14
其他应收款	34,307,191.43	11,327,295.84	202.87
存货	144,597,402.46	116,487,960.76	24.13
流动资产合计	427,652,376.54	416,351,779.82	2.71
非流动资产：			
长期股权投资	360,706,433.13	213,289,620.57	69.12
投资性房地产	16,011,734.44	15,853,525.16	1.00
固定资产	384,326,445.48	399,027,345.85	-3.68
在建工程	32,557,091.56	2,513,671.01	1195.20
工程物资	949,965.38	949,965.38	0.00
无形资产	99,445,346.75	62,256,864.01	59.73
商誉	21,920,191.60	21,920,191.60	0.00
长期待摊费	1,044,892.71	932,083.42	12.10
递延所得税资产	13,735,965.20	9,899,527.02	38.75
非流动资产合计	930,698,066.25	726,642,794.02	28.08
资产总计	1,358,350,442.79	1,142,994,573.84	18.84
负债			
流动负债			
短期借款	114,500,000.00	84,200,000.00	35.99
应付票据	50,000,000.00		
应付账款	25,683,349.31	40,733,737.79	-36.95
预收款项	11,308,086.63	7,770,091.95	45.53
应付职工薪酬	10,350,340.86	10,718,150.05	-3.43
应交税费	21,234,366.24	21,144,555.19	0.42
应付股利	1,963,744.70	2,414,177.40	-18.66
其他应付款	64,957,568.80	49,270,166.21	31.84
流动负债合计	299,997,456.54	216,250,878.59	38.73
非流动负债			
长期借款	1,235,025.67	1,737,191.99	-28.91
专项应付款		3,000,000.00	
其他非流动负债	21,345,000.00	24,688,592.99	-13.54
非流动负债合计	22,580,025.67	29,425,784.98	-23.26
负债合计	322,577,482.21	245,676,663.57	31.30
股东权益			
股本	132,000,000.00	132,000,000.00	0.00
资本公积	137,074,435.86	131,615,246.60	4.15
盈余公积	78,546,463.12	66,647,790.14	17.85
未分配利润	627,869,872.75	507,726,826.46	23.66
归属于母公司股东权益合计	975,490,771.73	837,989,863.20	16.41
少数股东权益	60,282,188.85	59,328,047.07	1.61
股东权益合计	1,035,772,960.58	897,317,910.27	15.43
负债及股东权益总计	1,358,350,442.79	1,142,994,573.84	18.84

分析评价：从重庆华邦制药股份有限公司资产负债表（水平分析）表中可以看出，重庆华邦制药总资产较增长了18.84%。从资产分布上看，重要体现为流动资产增长2.71%、在建工程增长了1195.20%和无形资产增长了59.73%、递延所得税资产增长了38.75%；从资金来源上看，重要是负债增长了31.30%、股东权益比年初也增长了15.43%。

流动资产方面：（1）应收票据增长了31.58%，并且所有为银行承兑汇票，是由于本期末销售商品收到的票据结算额增长；（2）应收账款增长了14.11%；（3）其他应收款有很大幅度的增长，增长了202.87%，重要系报告期关联单位北京颖新泰康国际贸易有限公司拆借资金3000万元未归还所致；（4）存货占流动资产飞基数很大，也增长了24.13%，重要系子公司陕西汉江药业因调节产品构造及增长销售储藏导致期末库存商品较年初大幅增长；（5）与存货同样占着大比例的货币资金较却呈现减少趋势，减少了11.33%，重要因公司向对外提供借款所致

（年4月，北京颖新泰康国际贸易有限公司与我司签订借款合同，我向北京颖新泰康国际贸易有限公司提供短期借款20,000,000.00元，借款期限自年4月21日至年7月20日，借款利率按银行同期贷款基准利率执行。年7月，京颖新泰康国际贸易有限公司与我司签订借款合同，我向北京颖新泰康国际贸易有限公司提供短期借款10,000,000.00元，借款期限自年7月28日至年3月19日，借款利率按银行同期贷款基准利率执行）；（6）预付款项从的47,575,740.53元减少为的16,667,484.62元，减少了64.97%，重要系上期末子公司丽江解脱林旅游发展有限公司预付土地出让金报告期内转为无形资产减少所致；（7）子公司汉江药业本期收回上年末应收西安杨森分红款，因此应收股利减少了88.14%。

非流动资产方面：非流动资产值较增长了28.08%，重要是由如下几种项目变化而产生的。（1）长期股权投资较上年增长了69.12%，重要系报告期新增对贵州信华乐康园区置业有限公司、贵州信华利康医疗科技有限公司、江西禾益化工有限公司等单位的投资所致，其在将来能给公司带来较大的利益，但同步也具有较大风险，应谨慎进行投资；（2）在建工程增长了1195.20%，是由于本期制剂技术产业化工程项目、华邦酒店改造及其他零星工程项目增长；（3）无形资产增长了59.73%，重要是报告期子公司丽江解脱林旅游发展有限公司将年初预付的土地出让金转为无形资产所致；（4）递延所得税资产增长了38.75%，是由于期末资产账面价值小于计税基础及负债账面价值大于计税基础的数额增长，导致应确认递延所得税资产增长。

从负债方面来看：（1）短期借款增长了35.99%，重要因素是年公司增长投资项目，新增银行贷款、公司借款所致（其中：年12月，重庆汇邦旅业有限公司与我司签订借款合同，重庆汇邦旅业有限公司向我司提供短期借20,000,000.00元，借款期限自年12月21日至年5月20日，借款利率按固定年利率5.1%执行。）；（2）预收款项有了较大幅度的增长，增长比例为45.53%，是由于报告期先款后货销售较上年增长，这表白公司产品销售状况较好，供不应求；（3）本期新增向关联方重庆汇邦旅业有限公司借款万元，使得公司其他应付款增长了31.84%；（4）公司应付账款较上年减少了36.95%，重要系本期加快与了供应商结算所致；（5）长期借款减少了28.91%，但其所占基数较小，对负债变化影响较小。

所有者权益变化状况：盈余公积增长了17.85%、未分派利润增长了23.66%，是由于公司实现了赚钱、净利润有一定的增长，从而提取了法定盈余公积金11,898,672.98元，而用于股东分派的利润增长到627,869,872.75元（

经四川华信（集团）会计师事务所审计，公司 年度合并会计报表实现净利132,041,719.27元。加上年初未分派利润507,726,826.46元后，可供分派的利润为639,768,545.73元，扣除提取法定盈余公积金11,898,672.98元后，可用于股东分派的利润为627,869,872.75元）。

综合以上的各项目数据分析可知，重庆华邦制药股份有限公司的资产构造还是比较合理的，公司的财务状况良好，其生产经营能力还是比较乐观的；值得注意的公司长期股权投资增长有点快，给公司导致了一定的负债，并且其将来收益也许会由于投资期限长而有一定的风险性，不能得到保障，公司应注意对投资项目的管理。

(二) 资产负债表垂直分析

资产负债表（垂直分析）				
编制单位：重庆华邦制药股份有限公司			单位：元	
项目	2010.12.31	2009.12.31	结构/%	
			2010	2009
资产				
流动资产：				
货币资金	146,667,289.90	165,407,942.86	10.80	14.47
交易性金融资产	242,360.00		0.02	0.00
应收票据	15,254,339.11	11,592,900.81	1.12	1.01
应收账款	69,560,644.96	60,959,939.02	5.12	5.33
预付款项	16,667,484.62	47,575,740.53	1.23	4.16
应收股利	355,664.06	3,000,000.00	0.03	0.26
其他应收款	34,307,191.43	11,327,295.84	2.53	0.99
存货	144,597,402.46	116,487,960.76	10.65	10.19
流动资产合计	427,652,376.54	416,351,779.82	31.48	36.43
非流动资产：				
长期股权投资	360,706,433.13	213,289,620.57	26.55	18.66
投资性房地产	16,011,734.44	15,853,525.16	1.18	1.39
固定资产	384,326,445.48	399,027,345.85	28.29	34.91
在建工程	32,557,091.56	2,513,671.01	2.40	0.22
工程物资	949,965.38	949,965.38	0.07	0.08
无形资产	99,445,346.75	62,256,864.01	7.32	5.45
商誉	21,920,191.60	21,920,191.60	1.61	1.92
长期待摊费	1,044,892.71	932,083.42	0.08	0.08
递延所得税资产	13,735,965.20	9,899,527.02	1.01	0.87
非流动资产合计	930,698,066.25	726,642,794.02	68.52	63.57
资产总计	1,358,350,442.79	1,142,994,573.84	100.00	100.00

负债				
流动负债				
短期借款	114,500,000.00	84,200,000.00	8.43	7.37
应付票据	50,000,000.00		3.68	0.00
应付账款	25,683,349.31	40,733,737.79	1.89	3.56
预收款项	11,308,086.63	7,770,091.95	0.83	0.68
应付职工薪酬	10,350,340.86	10,718,150.05	0.76	0.94
应交税费	21,234,366.24	21,144,555.19	1.56	1.85
应付股利	1,963,744.70	2,414,177.40	0.14	0.21
其他应付款	64,957,568.80	49,270,166.21	4.78	4.31
流动负债合计	299,997,456.54	216,250,878.59	22.09	18.92
非流动负债				
长期借款	1,235,025.67	1,737,191.99	0.09	0.15
专项应付款		3,000,000.00	0.00	0.26
其他非流动负债	21,345,000.00	24,688,592.99	1.57	2.16
非流动负债合计	22,580,025.67	29,425,784.98	1.66	2.57
负债合计	322,577,482.21	245,676,663.57	23.75	21.49
股东权益				
股本	132,000,000.00	132,000,000.00	9.72	11.55
资本公积	137,074,435.86	131,615,246.60	10.09	11.51
盈余公积	78,546,463.12	66,647,790.14	5.78	5.83
未分配利润	627,869,872.75	507,726,826.46	46.22	44.42
归属于母公司股东权益合计	975,490,771.73	837,989,863.20	71.81	73.32
少数股东权益	60,282,188.85	59,328,047.07	4.44	5.19
股东权益合计	1,035,772,960.58	897,317,910.27	76.25	78.51
负债及股东权益总计	1,358,350,442.79	1,142,994,573.84	100.00	100.00

分析评价: 从重庆华邦制药股份有限公司资产负债表（垂直分析）中可以看出，流动资产所占比重由的 36.43%降为的 31.48%，；非流动资产所占比重由的 63.57%上升为的 68.52%。

公司**流动资产**比重的下降重要是由于公司的货币资金由14.47%下降为10.80%、预付款项由4.16%下降为1.23%，货币资金的减少是由于公司向对外提供借款所致（年4月，北京颖新泰康国际贸易有限公司与我司签订借款合同，我司向北京颖新泰康国际贸易有限公司提供短期借款20,000,000.00元，借款期限自年4月21日至年7月20日，借款利率按银行同期贷款基准利率执行。年7月，京颖新泰康国际贸易有限公司与我司签订借款合同，我司向北京颖新泰康国际贸易有限公司提供短期借款10,000,000.00元，借款期限自年7月28日至年3月19日，借款利率按银行同期贷款基准利率执行）；而预付款项的所占比重的下降重要是期末子公司丽江解脱林旅游发展有限公司预付土地出让金报告期内转为无形资产减少所致；相反的是其他应收款所占比重由0.99%增长为2.53%。

公司**非流动资产**的增长重要是长期股权投资（由上年的18.66%上升为26.55%）、在建工程（由上年的0.22%上升为2.40%）、无形资产（由上年的5.45%增长为7.32%）的比重较上年增长，长期股权投资的增长表白公司加大了对外投资，在将来能获得较大的收益，但也隐存着风险，应予以足够注重；而固定资产所占比重由上年的34.91%下降为28.29%，表白公司用在固定资产上的投资还没形成新的生产能力，从在建工程所占比重增长就能得到证明。

重庆友邦制药公司**资本构造**

方面，负债所占比重由上年的21.49%上升为23.75%，其中，流动负债所占比重由上年的18.92%增长为22.09%，非流动负债由上年的2.57%下降为1.66%，两年变化幅度不大；公司股东权益由上年的78.51%下降为76.25%，所占比重变化也不大。

从重庆华邦制药公司资本构造方面可知，公司所有者权益所占比重近达80%，表达公司财务状况稳定、发生财务危机的也许性小，同步公司经济实力和承当风险能力也很强；而公司负债所占比重较小，建议公司可合适增长负债，并合理运用负债，发挥负债的“财财务杠杆”效应，提高公司赚钱能力，增长公司收益。

三、偿债能力分析

（一）短期偿债能力分析

1. 营运资金=流动资产 - 流动负债

项目 公司	流动资产 (2010年)	流动负债 (2010年)	营运资金	
			2010年	2009年
重庆华邦 制药	427,652,376.54	299,997,456.54	127,654,920.00	200,100,901.23
东北制药	2,927,796,673.30	1,927,931,385.00	999,865,288.30	897,826,265.65
华北制药	3,982,649,743.21	4,832,734,468.93	850,084,725.72	821,263,893.47
三精制药	2,086,646,340.48	1,515,526,410.10	571,119,930.38	606,335,653.15
昆明制药	979,149,245.10	575,752,752.36	403,396,492.74	338,467,537.38

公司的营运资金较有所减少（由的 200,100,901.23 元减少为的 127,654,920.00 元），但还是有一定的数量，可见公司不存在偿债的风险。

2. 流动比率=流动资产÷流动负债

项目 公司	流动资产 (2010年)	流动负债 (2010年)	流动比率	
			2010年	2009年
重庆华邦制药	427,652,376.54	299,997,456.54	1.426	1.925
东北制药	2,927,796,673.30	1,927,931,385.00	1.519	1.339
华北制药	3,982,649,743.21	4,832,734,468.93	0.824	0.818
三精制药	2,086,646,340.48	1,515,526,410.10	1.377	1.544
昆明制药	979,149,245.10	575,752,752.36	1.701	1.718

重庆华邦制药流动比率为 1.925，降为 1.426，但与其他四大制药公司相比，仍大概处在平均水平。一般觉得流动比率等于 2 时是最合适的，但应就不同行业性质而做具体分析。流动资产控制在大于 1 而小于 2 范畴内，既有助于加速流动资产的流动性，又能保证公司流动资产在清偿流动负债后有余力去应付平常经营活动中的其他资金需要。由此知，重庆友邦制药的流动比率还是处在比较抱负阶段的，要分析公司短期偿债能力，还要结合速动比率来进行，那样才干更确切的反映公司的短期偿债能力。

3. 速动比率=速动资产÷流动负债 速动资产= 流动资产—存货

项目 公司	流动资产 (2010年)	流动负债 (2010年)	存 货 (2010年)	速动比率	
				2010年	2009年
重庆华邦制药	427,652,376.54	299,997,456.54	144,597,402.46	0.944	1.387
东北制药	2,927,796,673.30	1,927,931,385.00	762,592,889.03	1.123	1.090
华北制药	3,982,649,743.21	4,832,734,468.93	1,198,168,887.95	0.576	0.638
三精制药	2,086,646,340.48	1,515,526,410.10	506,012,850.73	1.043	1.195
昆明制药	979,149,245.10	575,752,752.36	330,688,109.12	1.126	1.141

速动资产，是指流动资产中变现能力较强的项目，涉及货币资金、短期投资、应收票据、应收账款等，但不涉及存货。重庆华邦制药公司速动比率为 1.387，高于公认的原则 1，但降为 0.944，结合前面的流动比率分析，反映该公司短期偿债能力相对来说有所下降。但值得注意的是速动资产只是从流动资产中扣除了存货，其中还涉及变现能力较差是预付账款和不能转换为钞票是待摊费用，用速动比率反映公司的短期偿债能力仍被质疑。

4. 钞票比率 = (货币资金 (或钞票等价物) ÷ 流动负债) × 100%

项目 公司	货币资金 (2010年)	流动负债 (2010年)	现金比率 (%)	
			2010年	2009年
重庆华邦制药	146,667,289.90	299,997,456.54	48.89	76.49
东北制药	1,056,904,812.90	1,927,931,385.00	54.82	66.63
华北制药	977,961,400.20	4,832,734,468.93	20.24	36.81
三精制药	346,978,346.06	1,515,526,410.10	22.89	29.06
昆明制药	199,942,848.77	575,752,752.36	34.73	41.28

与相比, 重庆华邦制药公司的钞票比率下降了 (但应注意的是公司不也许, 也没必要保存过多的钞票类资产, 由于钞票是公司中收益率最低的资产, 如果这一比率过高, 就意味着公司流动负债未能得到合理的运用, 就会导致公司机会成本的增长, 从而影响公司经济效益), 反映公司偿债能力在削弱, 但不管与同行业相比还是与公认的 20% 相比, 可知公司短期偿债能力还是非常乐观的。

(二) 长期偿债能力分析

1. 资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

项目 公司	负债总额 (2010年)	资产总额 (2010年)	资产负债率 (%)	
			2010年	2009年
重庆华邦制药	322,577,482.21	1,358,350,442.79	23.75	21.49
东北制药	3,531,625,591.49	5,605,363,082.96	63.00	66.21
华北制药	7,938,664,005.95	9,120,361,278.16	87.04	86.83
三精制药	1,582,305,096.49	3,321,025,022.33	47.65	41.94
昆明制药	595,837,706.60	1,415,989,645.51	42.08	40.65

资产负债率是衡量公司负债水平及风险限度的重要标志。资产负债率越低, 阐明负债获得的资产越少, 公司运用外部资金的能力较差。资产负债率越高, 阐明公司通过借债筹措资金的资产越多, 风险较大。一般觉得, 资产负债率的合适水平在 40% ~ 60%, 但出于不同行业、地区的公司对债务的态度是有差别的。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。

如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/735323311033011224>