

类别	标准
编号	THEMIS-THE-600361

2016年

华联综超 财务安全评级报告



赛弥斯信用管理（北京）有限公司

地址：北京市东城区安外大街东后巷 28 号院

网址：www.themisrating.com

说 明

自1987年Themis纯定量异常值评估技术在国际上发明以来，经过对全球数十万家企业评级验证，其对发达国家企业财务风险提前一年预警综合准确率为92%，对中国300家金融机构企业客户提前一年预警同样保持极高综合准确率，是目前国际上预警准确率最高的评级模型之一。除了对微观企业财务风险进行揭示外，在基于大数据样本量分析时，该模型还能够提前一年准确预测宏观经济运行风险和行业风险。

Themis纯定量异常值信用评级技术以100% 量化分析为基础，通过以破产企业财务指标异常状况为理论分析依据，从企业运营过程中的资金筹集方式、资金筹集的内部使用方向和资金使用效率等环节入手，分析企业运营环节的资金使用效率和资金流向合理性，同时判断企业财务数据和指标之间变化关系和合理化程度，从而预测企业财务风险和财务粉饰的财务预警评估模型。Themis异常值信用评级技术与美国传统财务分析、信用评级、信用风险计量模型等分析技术在理论体系和分析方法上均有较大差别，是一项理论完整先进、分析视角独特、提前预测企业财务风险和破产的信用评级模型，其理论严谨性和模型独特性、科学性得到了世界各国评估界的高度认同，在国际上被誉为企业财务风险预警和信用评级的新革命，创造了国际信用评级新标准体系。

Themis评估技术广泛应用于金融和类金融领域中的银行贷前评估、贷后监控、融资担保、小额贷款、P2P网贷、信用保险、保理、典当、租赁、财务管理、资产管理；投资领域的证券投资、股权投资、股市预测；企业风险管理领域的企业赊销信用管理、供应商管理、企业内部风险控制以及政府监管等各领域的风险预警评估评级中。

信用评估评级的价值在于揭示风险、预测未来。本报告通过Themis评估技术，在对被评测企业多年期财务报表数据进行综合分析后，对该企业下一年度财务风险等级和得分进行预测，并全面、详细揭示和阐述该企业各风险点的风险原因和程度，为报告使用者作出正确决策提供参考。

公司名称 华联综超

所属行业 一般零售

主体等级 BB 级 (★★★)

报告年份 2016 年

评级单位 赛弥斯信用管理（北京）有限公司

发布单位 商务部研究院信用评级与认证中心

报告日期 2015年12月

目 录

1	一、概况数据
2	二、总体评级状况
2	1、公司财务安全总体状况
2	2、公司近5年财务安全情况
3	3、公司2015年各项财务安全指标总体分析
5	三、财务安全指标详析
5	1、赊销赊购周转期
6	2、金融债务销售比
7	3、金融债务不健全度
8	4、实物性资产周转率
10	5、投资资产效率
11	6、无形资产效率
12	7、经常收支比率
13	8、异常系数
14	9、Themis支付余力系数
16	10、成本体系
17	11、资产系数
»	四、减分处理
»	附件1：评级等级说明
»	附件2：华联综超主要财务数据
»	附件3：华联综超主要财务数据及财务指标

一、概况数据

数据/指标	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
周转期（月）	-0.95	-1	-0.85	-1.68	-0.79
周转期变化量（月）	-0.11	0.67	-0.06	-0.98	-0.2
借款对月营销比率（月）	0.26	0.64	0.76	0.95	0.49
借款变化不健全度（月）	-0.46	0.19	0.31	0.15	0.29
存货周转变度（比值）	1.02	0.48	1.12	2.64	1.25
固定资产周转变度（比值）	1.12	0.69	0.99	1.8	0.74
投资效率（比值）	1.81	21.49	15.44	-	12.04
无形资产变化度（比值）	10.12	0.46	0	0	0
经常收支比率（%）	111.87	106.34	99.93	111.56	102.97
三年平均经常收支比率（%）	105.92	104.76	103.39	103.39	102.55
异常系数（比值）	0.54	0.11	0.14	0.51	0.11
可支配资本与月销售额比率（比值）	0.28	0.28	0.3	0.86	0.33
年销售额与总资产比（比值）	5.26	5.16	5.02	2.97	6.22
成本体系（%）	1.76	0.78	0.8	0.81	0.69
资产系数（比值）	0.21	0.21	0.22	0.38	0.18

二、总体评级状况

1、公司财务安全总体状况

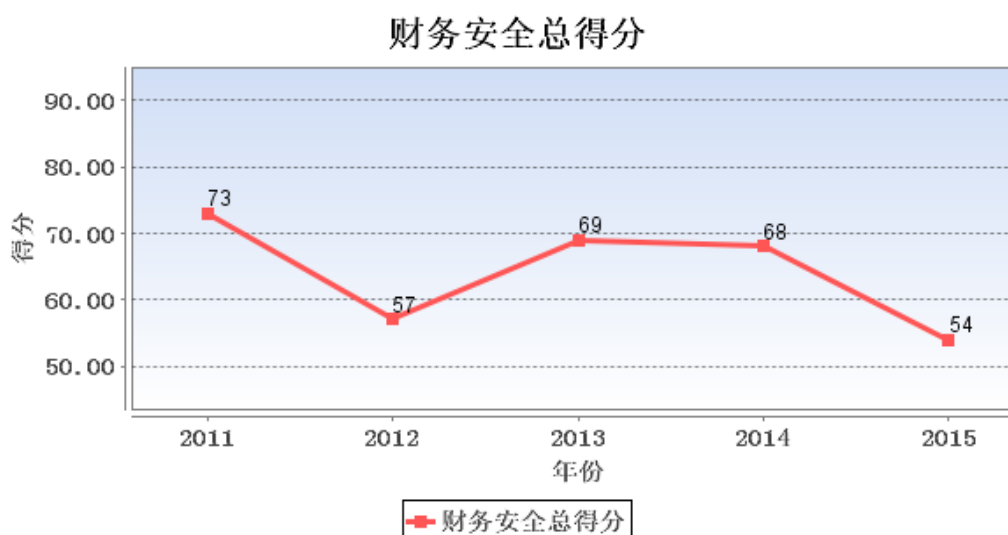
财务安全评级：BB (★★★) 得分：54 分

该级别为关注级。公司具有一定的风险防范能力，但防范能力比较脆弱，信用风险正在形成，就个别问题需要关注，应定期察看其趋势。从融资的角度看，应慎重批准信用额度，或在抵押时给予较低的折现率。从投资角度看，公司具有一定投资价值，但也有一定的投资风险。

2、公司近5年财务安全情况

表1. 近5年财务安全总得分

财务安全总得分		
年份	综合得分	等级
2015	54	BB (★★★)
2014	68	BBB (★★★★☆)
2013	69	BBB (★★★★☆)
2012	57	BB (★★★)
2011	73	A (★★★★★)



结 论:

从公司近三期得分来看，得分呈下降趋势，说明公司风险正在形成，对公司中的隐患应当加大关注力度，及时调整经营中的问题并应定期察看其财务安全趋势。

3、公司2015年各项财务安全指标得分情况

表2. 各项财务安全指标得分

财务安全指标得分					
年份			2015		
项目评分		分值	得分	预警	等级
1	赊销赊购周转期	10	10		★★★★★
2	金融债务销售比	10	8		★★★★★
3	金融债务不健全度	10	10		★★★★★
4	实物性资产周转率	10	6		★★★★
	存货周转变度	5	3		★★★★
	固定资产周转变度	5	3		★★★★
5	投资资产效率	5	3		★★★★
6	无形资产效率	5	0	*	★
7	经常收支比率	10	10		★★★★★
8	异常系数	10	7		★★★★★
9	Themis 支付余力系数	10	0	*	★
10	成本体系	10	6		★★★★
11	资产系数	10	0	*	★

结 论:

根据公司各项财务安全指标得分情况来看, 2015年, 无形资产效率, Themis支付余力系数, 资产系数这3项指标出现预警信号, 说明企业应当:

- 1) 无形资产对企业的资金造成压迫负担, 建议审查企业无形资产状况, 进行相应调整提高无形资产效率。
- 2) 企业的支付余力存在压力, 建议审查企业运营规模及短期偿债能力, 并密切关注企业自有资本的变化情况。
- 3) 企业资产与收入不匹配, 这种情况如果长期持续将会给企业带来重大财务风险, 建议审查企业的资产状况。

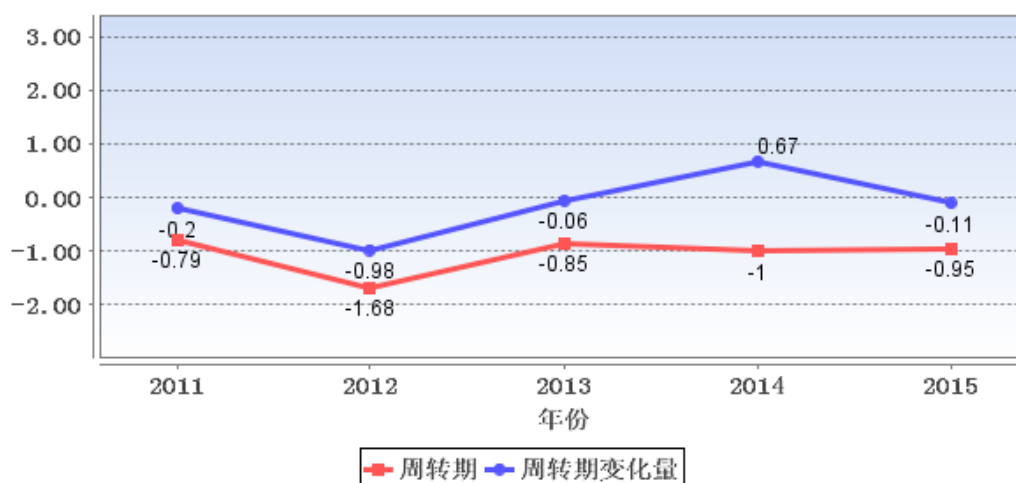
三、财务安全指标详析

1、赊销赊购周转期 得分：10分（★★★★★）

表3 . 赊销赊购周转期指标值

评分项目		2015	2014	2013	2012	2011
1	赊销债权周转期（月）	0.08	0.1	0.16	0.23	0.1
2	赊购债务周转期（月）	1.03	1.1	1	1.91	0.89
3	周转期（月）	-0.95	-1	-0.85	-1.68	-0.79
4	周转期变化量（月）	-0.11	0.67	-0.06	-0.98	-0.2
5	票据总周转期（月）	1.11	1.2	1.16	2.14	0.99

赊销赊购周转期指标



解 释:

这是衡量企业与上下游交易时资金使用状况是否出现异常的分析值，由债权周转期和债务周转期组成。通过分析这个企业在多年期交易资金使用“变化量”的分析和本期交易资金使用“水平值”的分析，可以发现企业在交易环节中资金是否存在“异常值”，以及“异常值”对企业造成风险的程度。债权债务周转期指标是分析企业财务安全性较为重要指标。

结 论:

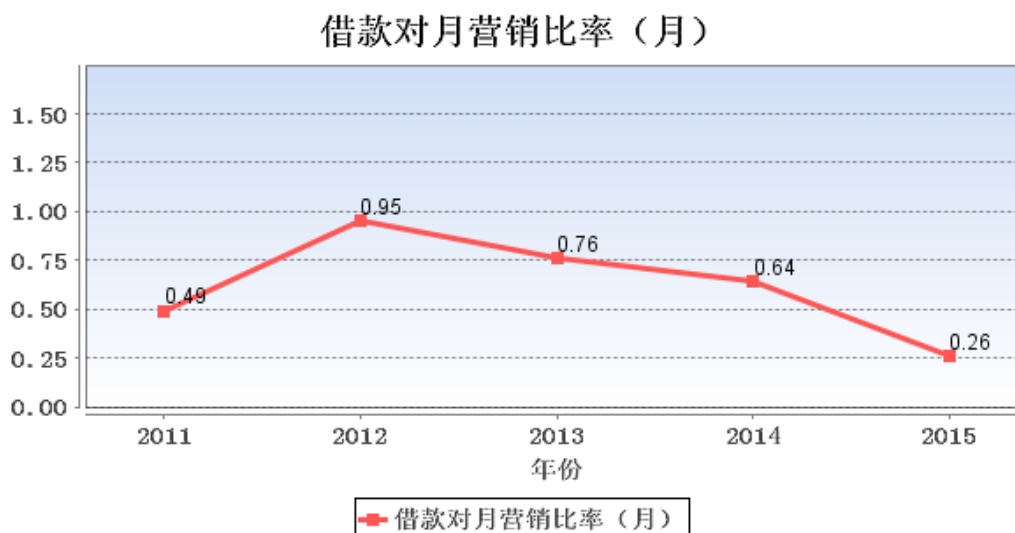
2015年，周转期指标为 -0.95，从本期和前期应收应付状况分析，企业的周转状况正常合理，应收应付平衡，在行业中表现良好。

2015年，周转期变化量指标为 -0.11，从本期和前期应收应付状况分析，企业的周转状况正常合理，应收应付平衡，在行业中表现良好。

2、金融债务销售比 得分：8分（★★★★★）

表4. 金融债务销售比指标值

评分项目	2015	2014	2013	2012	2011
借款对月营销比率（月）	0.26	0.64	0.76	0.95	0.49



解 释:

这是通过分析企业当期借款使用效率和借款是否出现异常的分析值。当企业本期借款、销售情况和同行业相比出现严重偏离时，说明企业借款出现异常，通过分析借款“水平异常值”判断对企业造成风险的程度。

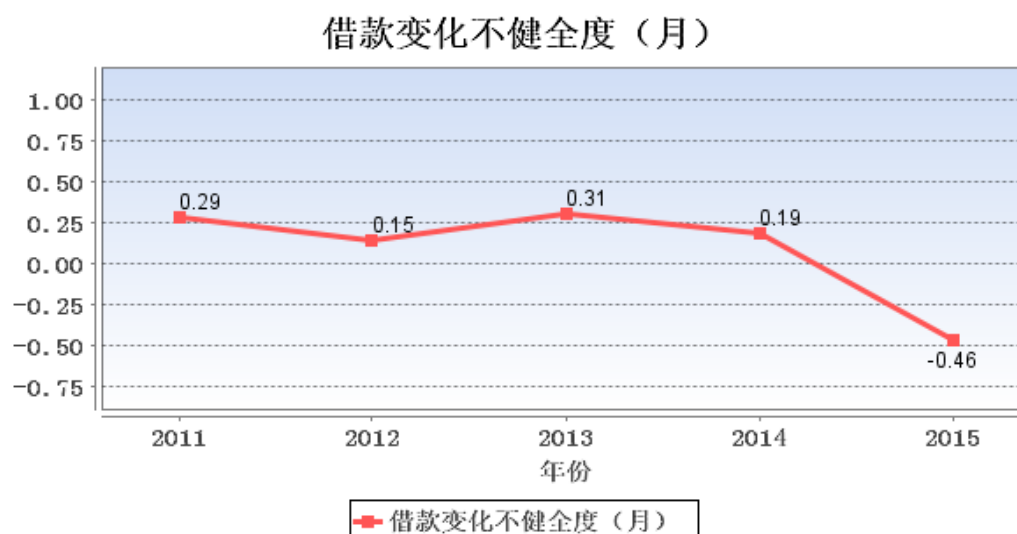
结 论:

2015年，公司金融债务销售比指标值为0.26，相对企业的销售状况，企业的借款规模较为合理，资金运营效率较好，借款偿付压力较小，在行业中表现较好。

3、金融债务不健全度 得分：10分（★★★★★）

表5. 金融债务不健全度指标值

评分项目	2015	2014	2013	2012	2011
借款变化不健全度（月）	-0.46	0.19	0.31	0.15	0.29

**解 释:**

这是通过分析企业多年期借款，判断企业借款使用效率和异常的分析值。当企业本期和多年期借款与销售状况相比出现严重偏离时，说明企业借款出现异常，通过分析借款“变化量异常值”判断对企业造成风险的程度。金

融债务指标均是分析企业财务安全性较为重要指标。

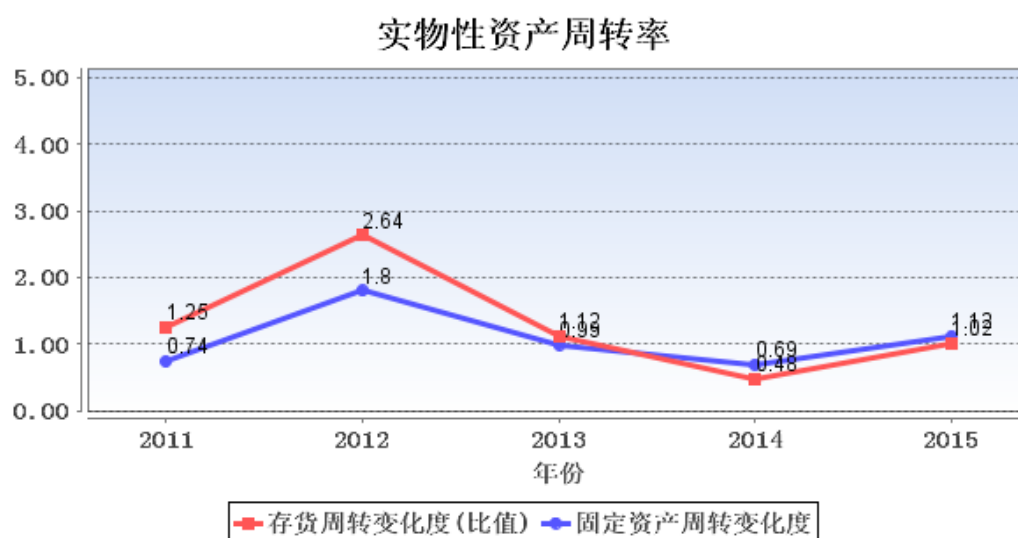
结 论:

2015年, 公司金融债务不健全度指标为 -0.46, 从借款对企业的销售贡献度看, 企业近两年来借款使用稳定, 单项得分很高。

4、实物性资产周转率 得分: 6分 (★★★)

表6. 实物性资产周转率指标值

评分项目	2015	2014	2013	2012	2011
存货周转变度(比值)	1.02	0.48	1.12	2.64	1.25
固定资产周转变度(比值)	1.12	0.69	0.99	1.8	0.74



解 释:

企业的实物性资产, 包括存货和固定资产。Themis强调资产效率的分析, 对存货和固定资产的使用效率的分析, 是实物性资产分析的关键。如果在一个企业中这两个指标的纵向对比变化幅度过大, 企业财务风险将非常大。

这是通过企业本期和多年期存货变化对比，分析企业是否出现存货效率异常的分析值。通过分析企业存货周转“异常值”，可判断存货周转异常对企业造成风险的程度。

存货周转维持在一定平稳状态的企业是安全的。如果企业在短时间内出现大幅度变化，企业一定出现了异常。存货周转大幅变化的原因之一是由于资金周转恶化不得不贱卖存货以求现金化，其存货处理的结果会出现存货周转极具加快的现象，从表面看似乎存货效率提高，但实际上已经出现风险。原因之二可能是与客户的交易环境恶化引发大量滞销造成过量存货积压，使存货效率更为低下。

结 论:

2015年，公司存货周转变化度指标为 1.02，从企业的运营情况看，存货周转变化度符合行业平均水平，说明企业的存货持有状态较为稳定。

解 释:

这是通过企业本期和多年期固定资产变化对比，分析企业是否出现固定资产效率异常的分析值。通过分析企业固定资产周转“异常值”，可判断固定资产周转异常对企业造成风险的程度。

对于固定资产效率的纵向比较也存在相同的特征。如果一个企业的固定资产周转期产生较大变化，两个负面的原因，一是由于企业资金周转恶化不得不贱卖固定资产以求现金化，固定资产周转加快；二是由于与客户交易环境恶化引发滞销造成的固定资产周转放缓。

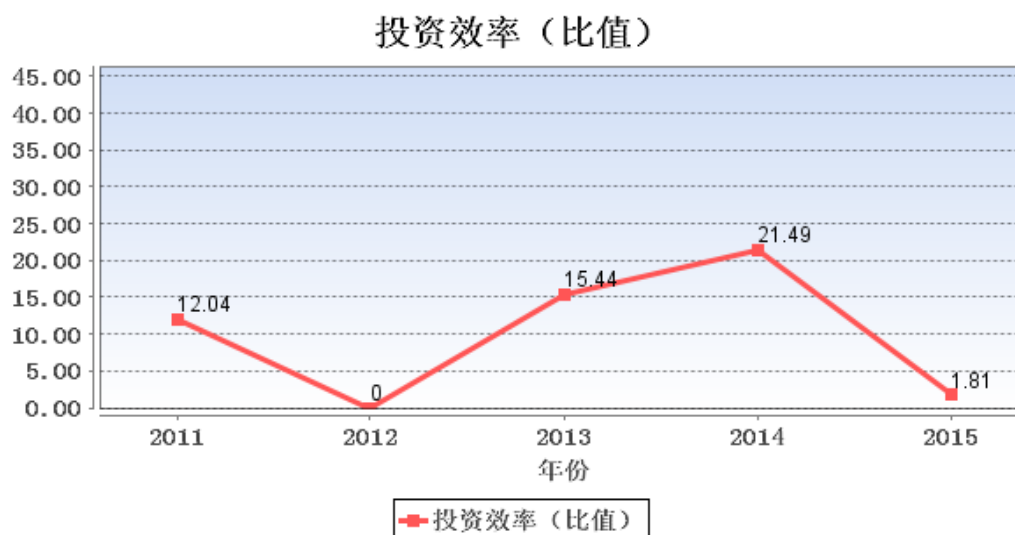
结 论:

2015年，公司固定资产周转变化度指标为 1.12，从企业的运营情况看，固定资产周转变化度符合行业水平，说明企业的固定资产持有状态较为稳定。

5、投资资产效率 得分：3分（★★★）

表7. 投资资产效率指标值

评分项目	2015	2014	2013	2012	2011
投资效率（比值）	1.81	21.49	15.44	—	12.04

**解 释:**

这是通过分析企业投资收益和投资成本关系，测算企业投资是否有效或高效的分析值。

投资资产效率指标的指导思想是，投资账户所投入的资金从资本账户及借款账户上贷出的话，其投入的资金成本（是针对分红成本或借款付息成相对于来自投资回报利益，是否合理的指标测算。

结 论:

2015年，公司投资资产效率为1.81，从企业的投资情况看，投资收益符合行业水平，较为合理。

6、无形资产效率 得分：0分（★）

表8. 投资资产效率指标值

评分项目	2015	2014	2013	2012	2011
无形资产变化度（比值）	10.12	0.46	0	0	0

**解 释:**

这是通过分析企业无形资产对营销状况的贡献度和变化状况，判断企业无形资产是否出现“异常值”和异常程度的分析值。

根据Themis评级技术，要评价获取无形资产的效益，将其行为构成的成本上升及收益能力上升相对比，来评价无形资产对企业经营销售的贡献度。在现实中存在很多用于粉饰或为扩大事业进行宣传而获取无形资产，或以从金融机构筹集流动资金为目的的不良意图引进无形资产的案例。

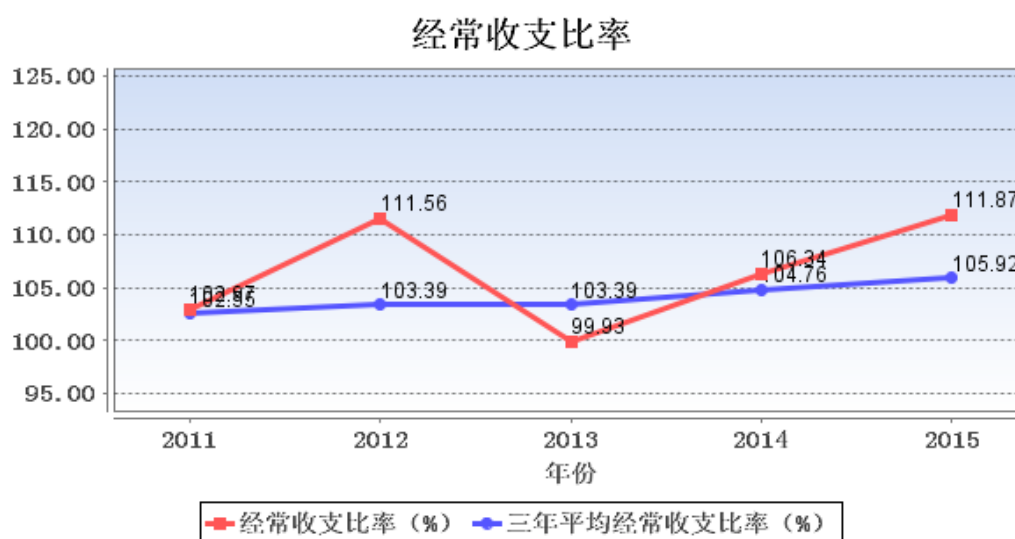
结 论:

2015年，公司无形资产变化度为10.12，企业无形资产占总资产的比例太高，严重脱离行业标准，已经对企业的资金和折旧费用构成严重威胁。建议立刻审查企业无形资产状况。

7、经常收支比率 得分：10分（★★★★★）

表9. 经常收支比率指标值

评分项目	2015	2014	2013	2012	2011
经常收支比率	111.87	106.34	99.93	111.56	102.97
三年平均经常收支比率（%）	105.92	104.76	103.39	103.39	102.55

**解 释:**

Themis评级技术的经常收支比率与国际会计准则认可的现金流量分析有很大的区别，经常收支比率具有揭示粉饰的能力，但是现金流量分析却根本没有这个能力。这是分析企业本期和近三期经常性活动的现金流入与现金流出的比值。这是企业重要的分析指标，当一个企业当期经常收支或近三期经常收支出现恶化，将对企业的财务安全性造成较大影响。

经常收支比率指标是分析企业财务安全性较为重要指标。

根据中国多家银行的统计，当贷款企业从财务报表的销售利润率偏离经常收支比率3%以上时就必须加以注意，因为这样的企业已经存在粉饰和一定风险。而当一个企业的销售利润率超过经常收支比率5%~10%，这种情况在破产企业倒闭前持续3~4年间的现象十分多见，其实这是企业大量粉饰的结果。

根据Themis评级技术对中国国内破产企业的分析，当经常收支比率低于80%，这种情况下大多数企业大约在3年以内破产，而当企业经常收支比率低于70%，这种情况下绝大多数企业在1年内破产。所以，经常收支比率具有“识破粉饰的功能”和预测企业破产时间的双重作用。

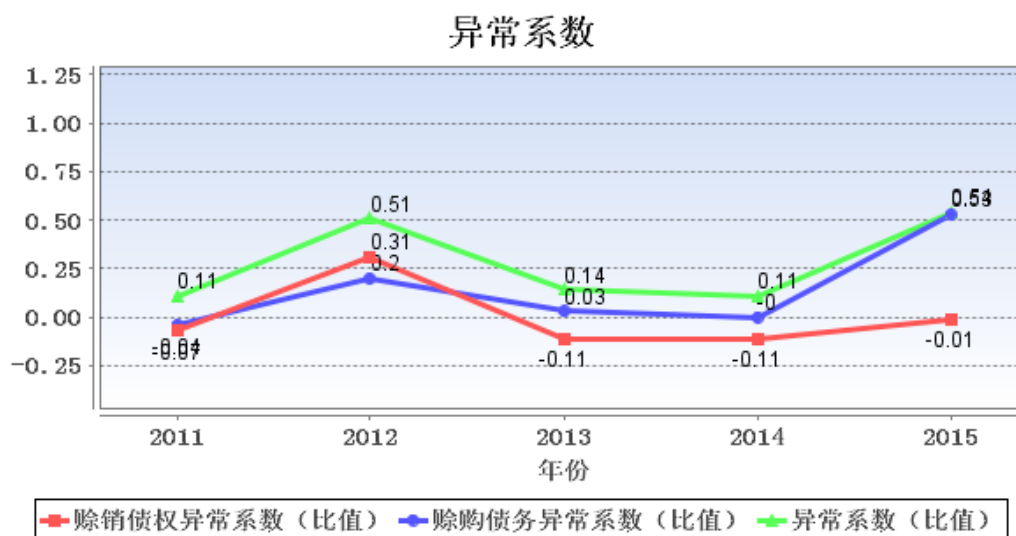
结 论:

2015年公司的经常收支比率为111.87，三年平均经常收支比率为105.92，从企业经常收支状况分析，企业经营收支状况长期平衡稳定。

8、异常系数 得分：7分（★★★★★）

表10. 异常系数指标值

评分项目	2015	2014	2013	2012	2011
赊销债权异常系数（比值）	-0.01	-0.11	-0.11	0.31	-0.07
赊购债务异常系数（比值）	0.53	-0	0.03	0.2	-0.04
异常系数（比值）	0.54	0.11	0.14	0.51	0.11



解 释:

这是通过对比企业多年期资金周转应用情况，判断企业在运营交易环节综合异常比率。如果异常系数过大，说明企业运营环节出现较大异常，面临较大运营风险。

企业财务出现“异常值”有两个原因：1. 企业经营出现异常；2. 企业在财务数据中粉饰作假。

企业财务报表粉饰“重灾区”是：应收账款（其它应收账款）、应付账款（其它应付账款）、存货、资产、收入、利润等。一个企业如果出现财务异常，绝大多数也是在这几个关键领域。在收入、利润通过“经常收支比率”指标分析识别风险后，Themis评级技术将对企业财务报表粉饰和经营的“异常值”关注点聚焦到企业的应收、应付、存货、资产等方面。对应收、应付、存货的粉饰判断，Themis评级技术采取纵向对比分析（计算变化量）差异的方法。在计算出变化量后，再与总资产规模对比，确定其异常值的严重程度。

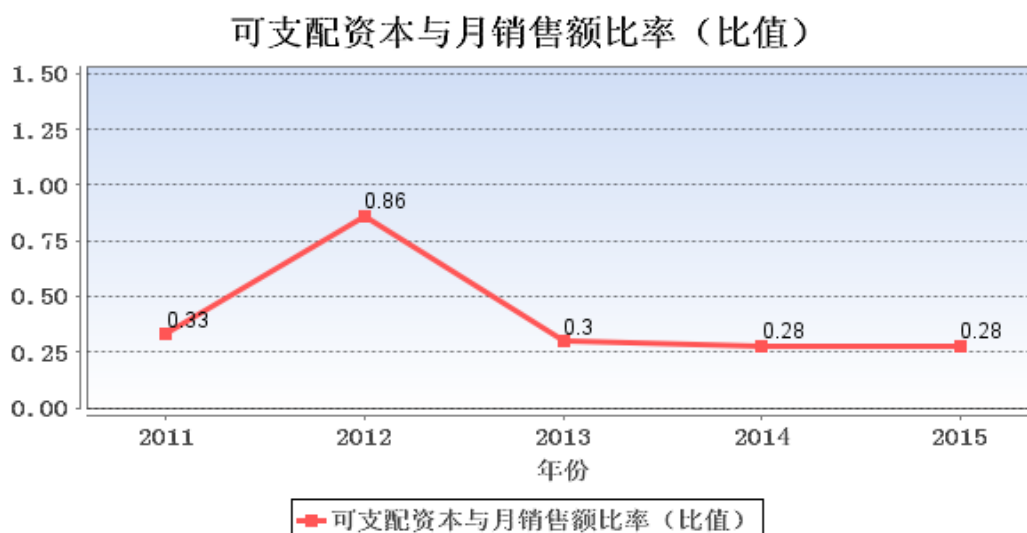
结 论:

2015年，公司异常值系数为0.54，从企业的经营状况分析，企业异常系数指标符合行业状况。

9、Themis支付余力系数 得分：0分（★）

表11. Themis支付余力系数指标值

评分项目	2015	2014	2013	2012	2011
可支配资本与月销售额比率 (比值)	0.28	0.28	0.3	0.86	0.33



解 释:

这是分析企业总资产、净资产在企业销售环节中对可能面临风险的保障程度的分析指标。该指标判断企业出现突然意外损失能够承受的全部支付能力。

在国家经济较为繁荣的情况下，企业由于竞争非常激烈，给予客户赊销额和赊销账期在不断地延长。而且，有的客户由于发展速度非常快，给上游供应商的感觉是这个客户很有发展潜力，更使供应商提高了销售规模。这种盲目扩大销售的情况，极容易由于客户的突然财务危机和倒闭，使上游企业陷入到连锁财务危机中。企业弥补销售坏账的资金最终来源于自有资产。通过自有资产与销售规模的比较，就能够准确判断企业真实支付能力，即：当企业发生严重财务危机时，得以维持支付债务能力的程度。因此，从财务安全性角度分析，Themis评级技术需要对企业销售、自有资本、总资产之间的合理关系有一个清晰、正确的认识。

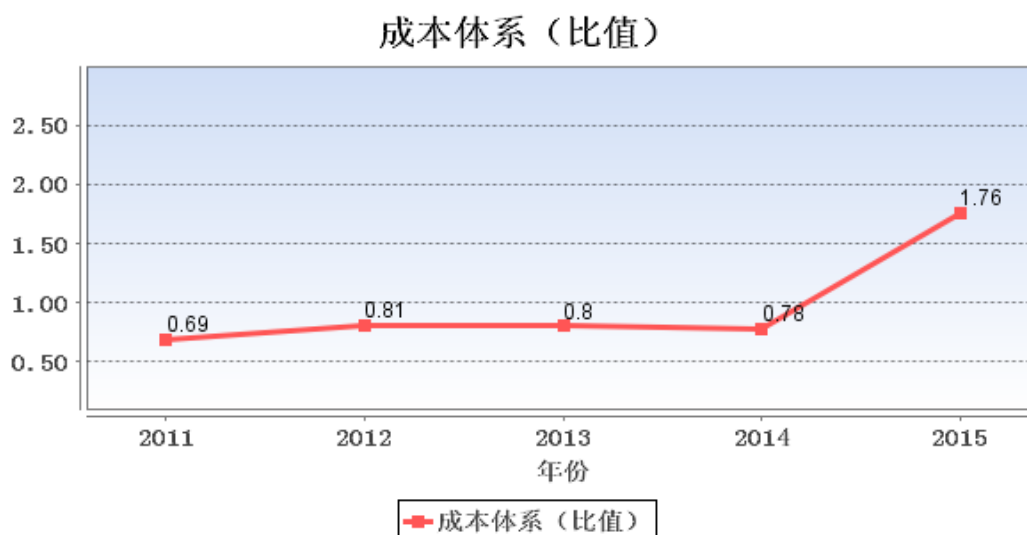
结 论:

2015年，公司Themis支付余力系数为0.28，从资产与企业支付能力的角度分析，企业资产支撑现有销售规模压力非常大。企业抵御经营风险和现金流变化能力极差，除特殊行业外，应立刻要求该企业加大自有资本，并密切关注其自有资本变化情况。此指标得分最低，严重脱离行业标准，建议立刻审查企业资金压力的程度和偿付能力。

10、成本体系 得分：6分（★★★）

表12. 成本体系指标值

评分项目	2015	2014	2013	2012	2011
成本体系（比值）	1.76	0.78	0.8	0.81	0.69

**解 释：**

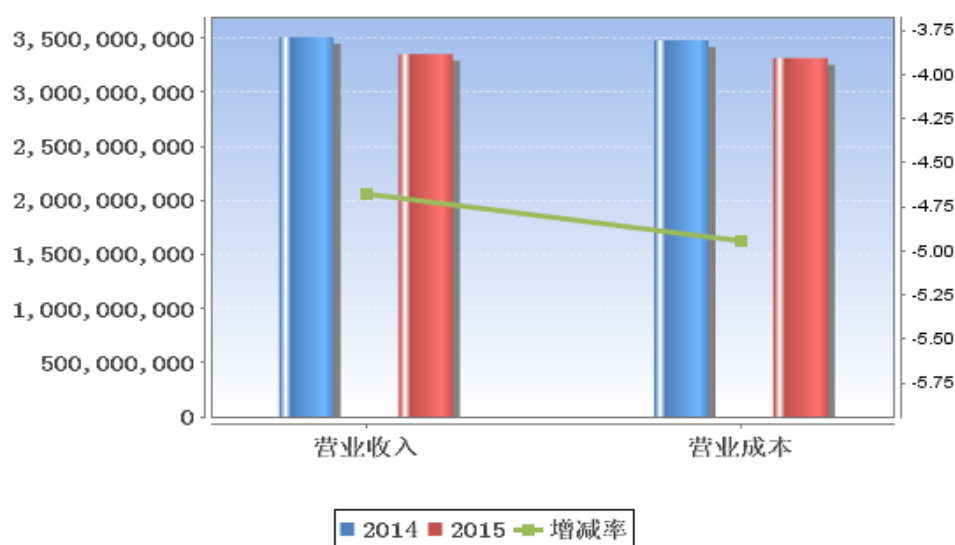
这是分析企业成本和销售关系的分析指标。当企业收入和成本呈现各种“异常值”变化时，企业将面临成本和收益结构的风险，这是一个收益性的分析指标。传统财务指标分析收益性时，主要以销售与利润、资产或资本与利润等指标作为分析对象，其出发点在于，判断该企业的销售利润长期性变化和与同行业对比的状况。然而，这样的分析指标忽略了销售与成本这个最基础和重要的对比指标。实际上，决定企业财务状况是否出现异常的收益性指标，是通过从销售收入与成本的变化分析出来的。

结 论：

2015年，公司成本体系为1.76，从收入和成本角度分析，收入与成本费用用的变化较为微小，说明公司运营方面较为稳定，属行业平均水平。

表13. 收入成本费用变动表

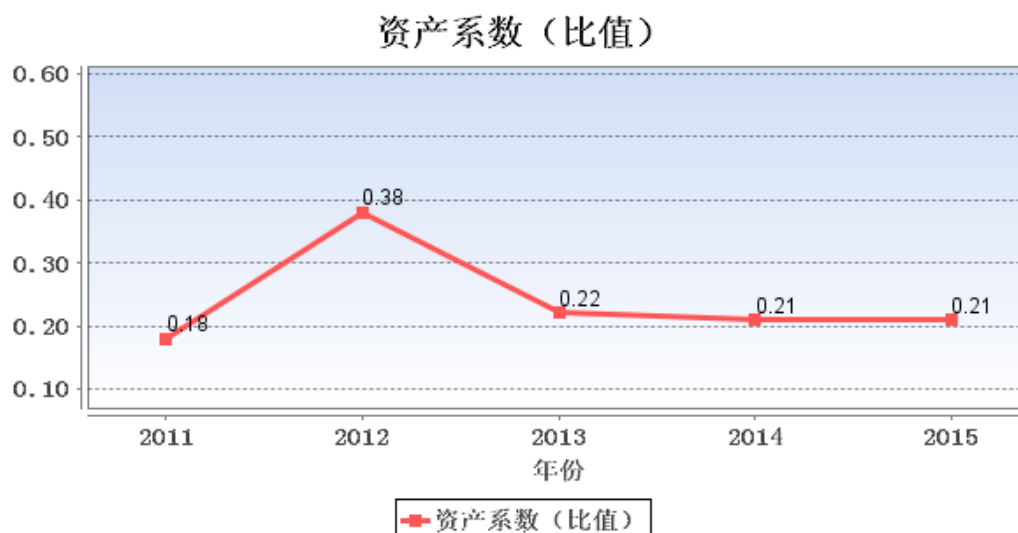
项目	2015	2014	增减额	增减率
营业收入	3,350,434,077.74	3,507,200,569.44	-156,766,491.70	-4.68%
成本费用总额	3,313,634,631.68	3,477,493,650.58	-163,859,018.90	-4.94%



11、资产系数 得分：0分（★）

表14. 资产系数指标值

评分项目	2015	2014	2013	2012	2011
资产系数（比值）	0.21	0.21	0.22	0.38	0.18



解 释:

这是分析企业资产与销售关系、以及资产安全性的多维分析指标。当企业资产结构和资产效率不匹配时，企业面临资金结构和资产结构的多重风险。如资产系数过小，企业资金压力将过大，抗风险能力差；如资产系数过大，企业资产使用效率低，存在资产泡沫化和系统性风险。资产系数是分析企业财务安全性的重要指标。

结 论:

2015年，公司的资产系数为0.21，自有资本占总资本的29%，从企业资本与销售额的关系分析，企业现有资本无法支撑现在的销售规模，同时，企业可能存在在销售额作假的嫌疑。建议立刻审查企业的销售状况和企业偿付能力。

四、减分处理

所谓减分处理，是在指标体系的权重基础上，对特殊情况下一些指标出现严重异常的情形时，不但不给予指标体系中的权重分数，而且还要另外扣分的处理方法。

Themis评级技术之所以在指标评分的基础上再加上减分处理是因为当企业破产时，破产的结果是一样的，但是破产的原因千差万别。很多企业破产并不是综合原因累积形成的，而往往是一个、两个问题导致的。在指标体系分析上，如果Themis评级技术仅仅以每个指标对应的权重进行评判，由于指标较多，每个指标的权重较小（最高10分），即使一个指标不得分（0分），如果其它分数较高，这个企业的总得分仍然很高，但是企业却破产了，这种情形显然与实际不符。因此，一个健全的指标体系，必须对超异

常的指标进行追加扣分，通过追加扣分，达到对企业超异常指标带来的危险进行提醒，并在整体分值中体现出来。只有这样，才能够全面反映企业的真实风险状况。因此，减分处理方法是极为重要的指标体系组成部分。

结 论:

2015年，该公司被减分处理6分，说明该企业在个别指标方面存在的问题。主要的减分原因在于：

1、从企业存款和债务情况分析,企业银行存款金额偏小,存在无法支付短期债务的可能性。

2、从企业流动资产和流动负债各会计科目变动情况分析,企业存在将应付账款藏匿于其他科目的可能性,建议予以审查。

附件1：评级等级说明

风险程度	等级	对应星级	结论
安全级	AAA	★★★★★	被评主体具有最高的信用质量、最低的预期信用风险、最强的财务安全质量和偿付能力，投融资价值非常高。
	AA	★★★★☆	被评主体具有极高的信用质量、极低的预期信用风险、极强的财务安全质量和偿付能力，投融资价值很高。
	A	★★★★	被评主体具有高的信用质量、低的预期信用风险、强健的财务安全质量和偿付能力，投融资价值高，抵御风险的能力较强。
	BBB	★★★☆☆	被评主体具有良好的信用质量、抵御风险的能力较强，基本没有财务风险，但就个别情况需进行关注，有时易受到环境和经济变动影响，投融资价值较高。
关注级	BB	★★★	被评主体具有一定的风险防范能力，但防范能力比较脆弱，信用风险正在形成，就个别问题需要关注，应定期察看其趋势。此级别不属于投资级别。
	B	★★☆	被评主体具有一定的风险防范能力，但防范能力已经非常脆弱，信用风险已经形成，可能已经影响该公司的偿付和财务状况。就某些问题需要重点关注，应随时察看其趋势。
风险级	CCC	★★	被评主体财务脆弱，违约可能性很高，受经济环境和经济条件的影响较大，存在很高财务风险，上市公司有ST可能性，不适宜长期投资或信用融资。
	CC	★☆☆	被评主体财务非常脆弱，违约的可能性非常高，受经济环境和经济条件的影响很大，存在非常高财务风险，上市公司ST可能性很大，需要重点关注，不适宜投资或信用融资。
高级风险级	C	★	被评主体短期内存在巨大的财务风险，出现风险的可能性非常高，不应投资或融资。
	D	☆	被评主体短期内存在巨大的财务风险，随时可能出现风险，应立刻采取防范措施。

附件2：华联综超主要财务数据

科目 (单位：元)	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
货币资金	5,710,159,414.35	6,131,850,143.89	5,891,672,197.13	4,969,360,908.08	4,442,530,965.69
短期投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00	0.00	100,000.00	0.00
应收账款	25,086,276.82	55,278,977.80	60,097,577.51	27,387,439.35	20,412,350.07
其他应收款	185,524,184.39	251,251,367.78	422,730,733.29	334,350,024.70	219,739,997.72
预付账款	134,907,425.53	149,836,884.15	170,565,491.16	141,399,159.44	147,033,536.43
存货	1,467,863,125.54	1,422,191,724.15	1,366,226,895.55	1,407,050,566.65	1,137,688,611.04
流动资产合计	8,352,268,939.08	8,807,021,672.58	8,640,473,607.45	7,505,701,640.13	6,357,989,760.25
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产	983,211,033.43	1,169,380,695.73	834,543,832.20	812,968,501.03	790,405,120.74
在建工程	400,174,623.74	496,920,241.07	136,287,329.82	81,181,535.37	83,137,121.02
无形资产	87,642,320.00	8,048,014.82	8,218,680.45	8,405,519.99	0.00
非流动资产合计	3,010,143,604.89	2,902,149,580.65	2,454,400,522.04	2,299,217,528.28	2,121,004,629.55
资产总计	11,362,412,543.97	11,709,171,253.23	11,094,874,129.49	9,804,919,168.41	8,478,994,389.80
短期借款	620,000,000.00	670,000,000.00	1,370,000,000.00	1,340,000,000.00	1,190,000,000.00
应付账款	3,476,175,680.10	3,554,377,053.61	3,071,238,996.61	2,903,087,413.89	2,270,285,964.37
应付票据	24,793,658.43	8,757,282.15	35,082,243.64	90,546,987.25	95,987,746.45
预收账款	331,804,023.69	571,296,081.12	742,409,222.61	687,070,987.42	549,836,455.68
应付职工薪酬	43452676.97	44703963.16	54012411.82	67115504.77	53658084.28
应付股利	80,271,110.27	67,364,966.01	64,161,521.49	54,594,326.12	39,571,009.06

应交税费	110,060,351.33	37,504,734.94	16,507,700.66	68,372,180.74	56,555,891.60
其他应付款	726,692,875.82	875,333,191.04	348,885,757.00	455,948,526.45	562,142,819.31
流动负债合计	7,713,040,442.23	6,329,337,272.03	6,203,697,853.83	6,029,991,565.16	4,704,926,187.55
非流动负债合计	540,124,308.82	2,255,900,689.57	1,840,698,835.77	730,059,926.83	734,962,678.52
负债合计	8,253,164,751.05	8,585,237,961.60	8,044,396,689.60	6,760,051,491.99	5,439,888,866.07
实收资本	665,807,918.00	665,807,918.00	665,807,918.00	665,807,918.00	665,807,918.00
资本公积	1,676,713,310.38	1,676,713,310.38	1,676,713,310.38	1,677,284,663.94	1,677,148,712.94
盈余公积	142,803,334.62	136,657,474.89	136,657,474.89	120,546,955.10	114,999,657.72
未分配利润	608,960,203.52	624,971,725.29	550,714,415.60	564,524,985.13	579,511,345.44
所有者权益合计	3,109,247,792.92	3,123,933,291.63	3,050,477,439.89	3,044,867,676.42	3,039,105,523.73
负债和所有者权益总计	11,362,412,543.97	11,709,171,253.23	11,094,874,129.49	9,804,919,168.41	8,478,994,389.80
主营业务收入	3,350,434,077.74	3,507,200,569.44	2,994,933,520.90	2,983,642,395.97	8,471,465,620.14
主营业务成本	2,560,405,597.06	2,830,814,289.43	2,406,523,412.66	2,396,124,953.99	6,731,767,493.85
主营业务税金及附加	25,848,914.48	21,500,733.51	18,977,592.82	17,871,855.57	58,732,890.53
主营业务利润	764,179,566.20	654,885,546.50	569,432,515.42	569,645,586.41	1,680,965,235.76
其他业务利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业费用	644,388,577.02	549,646,946.26	512,657,415.32	504,367,027.35	1,417,692,002.03
管理费用	82,991,543.12	75,531,681.38	38,558,139.28	36,222,047.02	152,699,696.40
财务费用	33,365,259.40	33,103,993.36	39,932,840.13	16,537,790.46	56,461,134.89
营业利润	8,928,125.11	545,479.00	8,594,596.60	20,376,900.85	67,082,983.14
利润总额	5,024,409.93	1,431,957.41	11,529,559.93	21,681,258.11	71,816,758.70
净利润	6,562,336.92	770,713.68	9,615,108.36	10,337,651.63	55,000,847.47

附件3：华联综超主要财务数据及财务指标

基本指标 (单位：元)	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
总资产	11,362,412,543.97	11,709,171,253.23	11,094,874,129.49	9,804,919,168.41	8,478,994,389.80
总负债	8,253,164,751.05	8,585,237,961.60	8,044,396,689.60	6,760,051,491.99	5,439,888,866.07
所有者权益	3,109,247,792.92	3,123,933,291.63	3,050,477,439.89	3,044,867,676.42	3,039,105,523.73
主营业务收入	3,350,434,077.74	3,507,200,569.44	2,994,933,520.90	2,983,642,395.97	8,471,465,620.14
利润总额	5,024,409.93	1,431,957.41	11,529,559.93	21,681,258.11	71,816,758.70
净利润	6,562,336.92	770,713.68	9,615,108.36	10,337,651.63	55,000,847.47
盈利能力					
主营业务利润率(%)	22.89	20.13	19.97	19.8	19.58
净资产收益率(%)	1.78	3.67	1.54	-0.02	1.68
总资产报酬率(%)	1.97	2.33	1.87	0.67	1.88
成本费用利润率(%)	0.61	0.85	0.45	0.16	0.49
偿债能力					
资产负债率(%)	72.64	73.32	72.51	68.95	64.16
流动比率(倍)	108.29	139.15	139.28	124.47	135.13
速动比率(倍)	87.51	114.31	114.51	98.79	107.83
发展能力					
营业收入增长率(%)	-2.8	8.38	93.19	-44.62	13.07
总资产增长率(%)	-2.96	5.54	13.16	15.64	29.65