

第 14 周作业答案

案例一：

根据洋河股份近五年合并资产负债表信息，通过准货币资金、应收账款、预付款项、固定资产等项目，分析评价一下公司的经营资产质量情况。（100 分）

提示：年报中查找的数据单位为“元”，填到表格时注意换算为“亿元”

一、准货币资金占资产总计的比例（高一些比较好）（25 分）

1. 分析思路：



2. 近五年数据收集汇总：货币资金、交易性金融资产、其他流动资产里的理财产品、资产总计，并计算准货币资金、准货币资金占资产总计的比值

单位：亿元

分析准货币资金	2016	2017	2018	2019	2020
货币资金	24.57	17.51	36.15	43.00	72.43
交易性金融资产	0	0	0	179.77	143.02
其他流动资产里边的理财	98.74	128.23	167.86	0	0
准货币资金	123.31	145.75	204.01	222.77	215.45
资产总计	388.04	432.58	495.64	534.55	538.66

准货币资金占资产总计的比例	31.78%	33.69%	41.16%	41.67%	40.00%
---------------	--------	--------	--------	--------	--------

3. 分析各年变化趋势

根据计算可以看出，近五年洋河股份准货币资金占资产总计的比值分别为
31.78 %、33.69%、41.16%、41.67%、40.00%

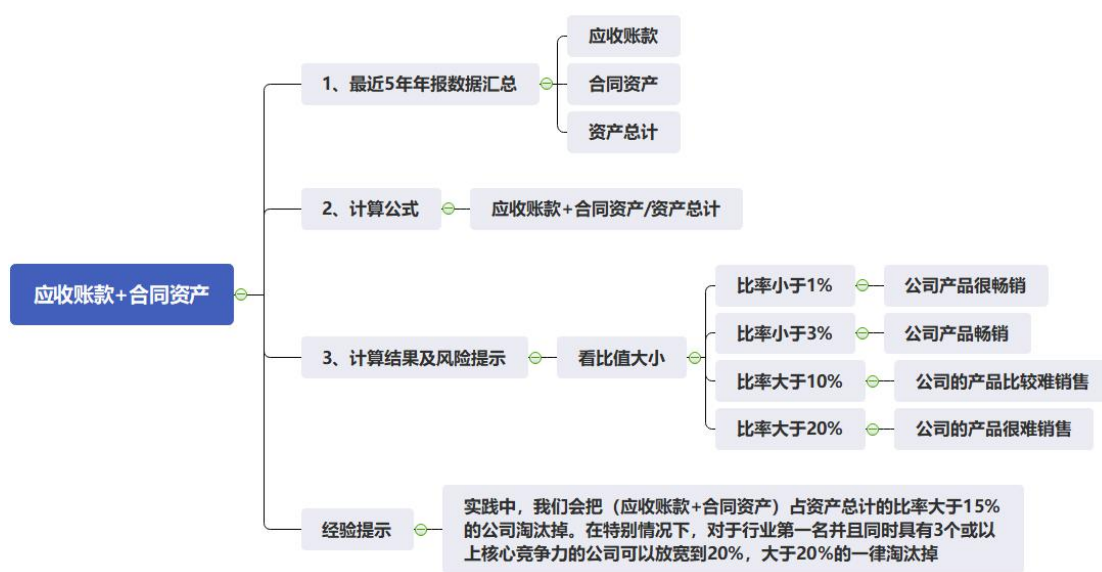
洋河股份近5年的，准货币资金占资产总计的比值均大于25%，且最近3年在40%左右，总体呈现出上升的趋势，并且保持稳定，说明企业的货币资金充足，是资金实力优秀的企业。

4. 根据分析得出结论

洋河股份的货币资金充足，是资金实力优秀的企业。

二、应收账款和合同资产占资产总计的比例（越低越好）（25分）

1. 分析思路：



2. 近五年数据收集汇总：应收账款、合同资产、资产总计，并计算应收账款加合同资产之和占资产总计的比值
单位：亿元

应收账款和合同资产	2016	2017	2018	2019	2020
应收账款	0.11	0.08	0.05	0.16	0.04
合同资产	0	0	0	0	0
资产总计	388.04	432.58	495.64	534.55	538.66
（应收账款+合同资产）占资产总计比例	0.03%	0.02%	0.01%	0.03%	0.01%

3. 分析各年变化趋势

根据计算可以看出，近五年洋河股份（应收账款+合同资产）占资产总计比例分别为 0.03%、0.02%、0.01%、0.03%、0.01%

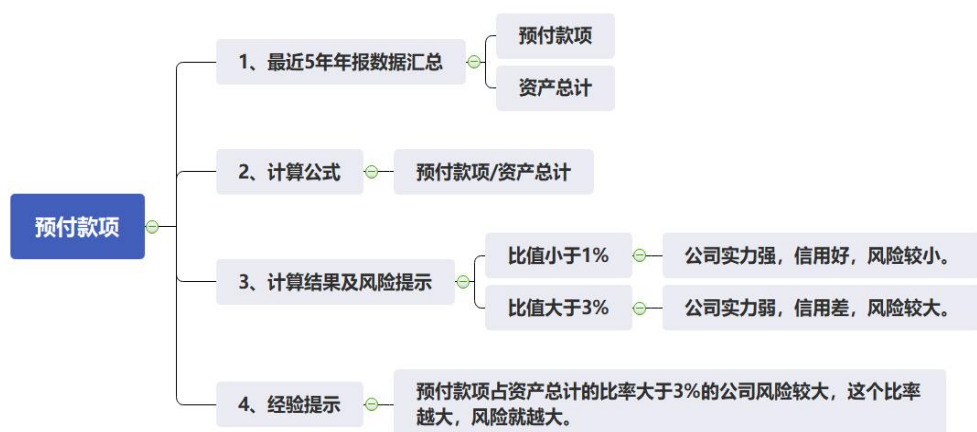
洋河股份近5年的（应收账款+合同资产）占资产总计比例均小于1%，呈现出下降的趋势，说明公司产品很畅销。

4. 根据分析得出结论

应收账款与合同资产的合计占资产总计的比例本质反映的是公司产品的销售难易度，洋河股份的比例均小于1%，表明洋河股份的产品很畅销。

三、预付款项占资产总计的比例（越低越好）（25分）

1. 分析思路：



2. 近五年数据收集汇总：预付款项、资产总计，并计算预付款项占资产总计的比值

单位：亿元

用预付款项看资产质量	2016	2017	2018	2019	2020
预付款项	0.69	0.87	0.19	2.00	0.09
资产总计	388.04	432.58	495.64	534.55	538.66
预付款项占资产总计比例	0.18%	0.20%	0.04%	0.37%	0.02%

3. 分析各年变化趋势

根据计算可以看出，近五年洋河股份预付款项占资产总计比例分别为 0.18%、0.20%、0.04%、0.37%、0.02%

洋河股份近 5 年的，预付款项占资产总计比例均小于 1%，2020 年呈现出下降的趋势，并且稳定维持在 1% 以下，说明洋河股份在供应商中有一定的话语权，预付给供应商的款项较少，说明企业信用好，竞争力强，是非常优秀的。

4. 根据分析得出结论

从洋河股份近 5 年的预付款项占资产总计的比例均小于 1%，表明企业信用好，竞争力强，是非常优秀的。

四、固定资产占资产总计的比例（偏低一些比较好）（25 分）



2. 近五年数据收集汇总：固定资产、在建工程、工程物资（2018 之后合并入在建工程之内）、资产总计，并计算三个科目之和占资产总计的比值

单位：亿元

固定资产	2016	2017	2018	2019	2020
固定资产	79.70	82.50	78.34	72.57	68.83
在建工程	5.45	2.34	1.55	2.63	2.23
工程物资	0.01	0.01	0	0	0
资产总计	388.04	432.58	495.64	534.55	538.66
固定资产之和占资产总计比例	21.95%	19.61%	16.12%	14.07%	13.19%

3. 分析各年变化趋势

根据计算可以看出，近五年洋河股份固定资产之和 占 资产总计比例分别为 **21.94%、19.61%、16.12%、14.07%、13.19%**

洋河股份近 5 年的，固定资产之和 占 资产总计比例均小于 40%，并且呈现出下降的趋势，说明企业是轻资产型公司，保持持续竞争力的成本相对低一些。

4. 根据分析得出结论

从洋河股份近 5 年的固定资产之和 占 资产总计的比例小于 40%，表明企业是轻资产型公司，保持持续竞争力的成本相对低一些。

以上关于企业分析的内容，仅作为教学案例，帮助大家掌握投资技能，不作为投资建议。